

★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	ベビーフンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソリン・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。）
ベビーフンドの運用方法	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。 ③保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
	株式組入上限比率	
組入制限	ダイワ・外債ソリン・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	無制限
	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	
投資信託証券組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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) (愛称：D・51)

運用報告書 (全体版)

第49期 (決算日 2015年7月8日)

第50期 (決算日 2015年9月8日)

第51期 (決算日 2015年11月9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51期の決算を行ないました。

ここに、第49期～第51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			株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配)	税込み分配金	期中騰落率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
49期末(2015年7月8日)	10,170	45	△1.4	17.0	—	67.4	5.1	10.1	4,408
50期末(2015年9月8日)	9,649	45	△4.7	15.9	0.1	68.8	△4.7	9.6	4,022
51期末(2015年11月9日)	9,925	45	3.3	17.4	—	65.4	△3.6	10.2	4,083

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

<標準組入比率>

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめ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」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」-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%

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

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

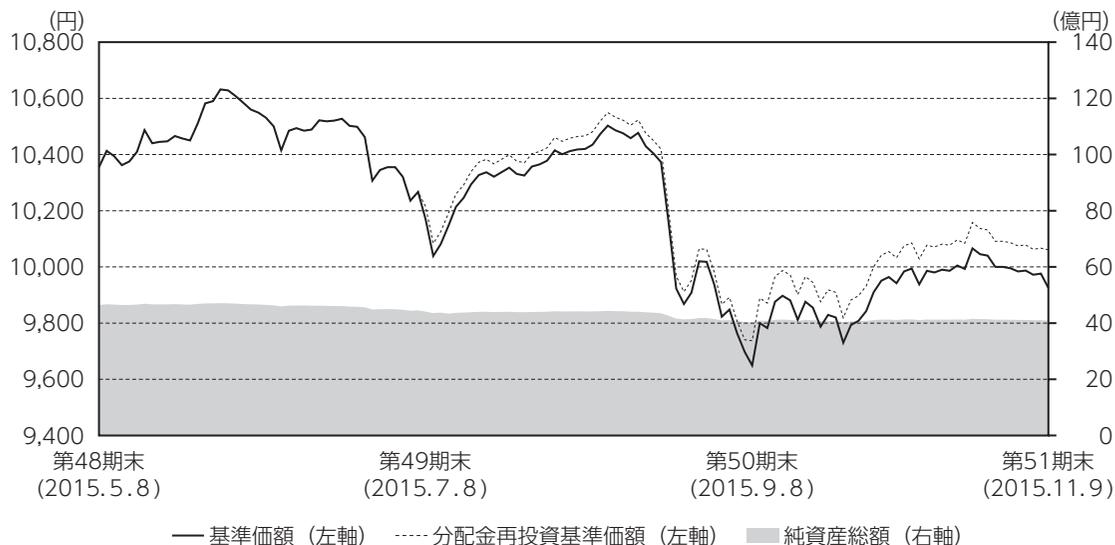
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%

「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の10%

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第49期首：10,355円

第51期末：9,925円 (既払分配金135円)

騰落率：△2.8% (分配金再投資ベース)

■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△2.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4.2%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△4.8%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	4.7%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△3.9%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△11.3%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1.0%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、主に海外債券市況が下落したことや、為替相場において円高が進行したことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 信 託 証 券 率 組 入 比	資 券 率 %
		円	騰 落 率 %						
第49期	(期首) 2015年 5月 8日	10,355	—	17.5	0.1	67.9	—	—	10.1
	5月 末	10,590	2.3	17.6	0.1	68.8	—	—	10.2
	6月 末	10,345	△0.1	17.5	0.0	66.7	—	—	10.3
	(期末) 2015年 7月 8日	10,215	△1.4	17.0	—	67.4	5.1	—	10.1
第50期	(期首) 2015年 7月 8日	10,170	—	17.0	—	67.4	5.1	—	10.1
	7月 末	10,378	2.0	17.6	—	66.4	△ 5.1	—	10.1
	8月 末	10,018	△1.5	17.0	0.1	68.0	△ 5.9	—	9.9
	(期末) 2015年 9月 8日	9,694	△4.7	15.9	0.1	68.8	△ 4.7	—	9.6
第51期	(期首) 2015年 9月 8日	9,649	—	15.9	0.1	68.8	△ 4.7	—	9.6
	9月 末	9,793	1.5	16.0	0.2	68.4	△ 2.0	—	10.2
	10月 末	9,995	3.6	17.4	—	66.5	△20.1	—	10.5
	(期末) 2015年11月 9日	9,970	3.3	17.4	—	65.4	△ 3.6	—	10.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について**○海外債券市況**

海外債券市況は、第49期首より、欧米の金融政策当局者が市況変動の高まりに容認姿勢を示す中、米国と欧州の金利は、上下に振れ幅の大きい中で横ばいから上昇で推移しました。その後は、ギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落に加え、2015年7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に金利は低下しました。8月下旬からは、米国の利上げへの警戒が強まって金利は上昇に転じました。9月と10月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）では利上げが見送られたものの、米国金融当局が年内の利上げ姿勢を取り下げなかったことや米国経済指標が改善したことから、金利は上昇に転じました。

○海外リート市況

海外リート市況は一進一退の展開となり、第49期首比ではおおむね横ばいとなりました。ユーロ圏の過度のデフレ懸念が後進ドイツをはじめとした域内の長期国債利回りが急上昇したことや、米国経済に対する楽観的な見方の強まりにより米国の利上げ観測が広まったため米国長期国債利回りが上昇したことが嫌気され、市況は第49期首から2015年6月にかけて下落しました。その後、FRB（米国連邦準備制度理事会）が年内の利上げとその後の慎重なペースでの利上げを示唆したため金融政策に対する安心感が広がり、市況は上昇に転じました。しかし8月に入り、中国経済の減速に歯止めがかからないことに対する不安が強まり世界的に株式市況が急落すると、リート市況も連れ安する展開となりました。その後、FRBが利上げを見送ったことや中国の追加金融緩和を好感し市況は再び反発しましたが、FRBが12月の利上げの可能性を示したことが嫌気され、第51期末にかけて軟調な展開となりました。

市場別では、中国経済の先行きに対する懸念を背景にアジアが下落したほか、11月に入り利上げ観測が強まった米国も小幅安となりました。一方、好調なロンドンの不動産市場を背景に主要リーートの業績が堅調なものになったことが支援材料となり、英国は小幅ながら上昇しました。

○国内リート市況

国内リート市況は、おおむね横ばい圏で始まりしました。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ファンダメンタルズの改善傾向は好感された一方、国内リート各社によるエクイティ・ファイナンスが需給面での重しとなりました。2015年7月に入ると、ギリシャのデフォルト（債務不履行）リスクや中国の株式市況の調整などを受けて先行き不透明感が強まり、大きく下落する展開となりました。その後も、米国の利上げ時期に関する思惑の変化などにより値動きが荒くなる局面もありましたが、国内株式市況が反発したことなどを背景に、国内リート市況は第51期末にかけて戻り基調となりました。

○海外株式市況

米国株式市況は上下に振れる展開となり、第49期首比ではほぼ横ばいとなりました。堅調な米国経済は市況の支援材料となりましたが、景気回復を受けた根強い利上げ観測は上値抑制要因となり、第49期首から2015年8月中旬にかけて、市況は狭いレンジで一進一退の展開となりました。その後、景気対策を打ち出してはいるものの景気減速に歯止めがかからない中国経済の先行きに対する不安や、中国本土の株式市況の大幅下落を背景に、市場のリスク回避姿勢が急速に強まったため、8月下旬に市況は大きく下落しました。9月に入り、FRBが中国経済鈍化の影響に対する不透明感などを理由に利上げを見送ったことが株式市場に安心感をもたらし市況が反発に転じると、第51期末にかけて市況は急速に値を戻し、下落分をほぼ取り戻しました。業種別では、堅調な業績が好感されたインターネット小売関連銘柄を中心に小売セクターが上昇したほか、業績拡大が続く大手IT（情報技術）銘柄が大幅に上昇しました。一方、中国経済の減速による資源需要の鈍化観測を背景にエネルギーセクターや素材セクターは下落しました。

欧州株式市況は下落しました。第49期首から、ギリシャと国際債権団との交渉が決裂したことなどを受けて、上値の重い展開が続きました。2015年7月には、ユーロ圏首脳会合でギリシャ救済案が合意されたことなどを好感して、一時反発しました。しかし8月以降は、中国をはじめとする新興国の景気への懸念や中国株式の急落から、欧州株式も大幅下落となりました。さらに、米国の利上げ開始時期への不透明感や、ドイツ自動車大手が米国の排ガス検査で不正行為を行っていたことなどが嫌気されて下値を試す展開となりました。しかし10月以降は、米国企業の業績が総じて市場予想を上回ったことや、ECB（欧州中央銀行）のドラギ総裁が追加金融緩和実施を示唆したことを好感し、下げ幅を縮小して第51期末を迎えました。

アジア・オセアニア株式市況は下落しました。第49期首から2015年8月中旬にかけては、年内の米国利上げ観測や中国の株式信用取引規制強化に対する懸念、ギリシャのユーロ離脱懸念、中国人民元の実質的な切り下げを受けた中国および新興国の株式市況でのリスクオフの動きなどから、下落基調となりました。8月下旬から第51期末にかけては、中国財政部が経済成長の目標達成へ向けて積極的な財政措置を実施する旨を示したことや、米国の労働市場回復の鈍化を受けて早期の利上げ観測がいったん後退したこと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小幅ながら上昇しました。第49期首から2015年6月にかけては、欧州経済に対する過度の懸念の後退を背景にドイツ国債利回りが急上昇（債券価格は下落）したことや、米国の利上げ観測の広まりを受けて米国長期国債利回りが上昇したことがマイナス要因となり、市況は下落しました。その後は、財政問題を抱えるギリシャの支援協議の混迷や中国経済の減速に対する不安などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、長期国債利回りが低下したことが支援材料となって市況は上昇に転じました。第51期末にかけては、株高や金融機関の良好な業績が支援材料となり上伸しました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第49期首より、景気の持ち直しや良好な株式需給関係、円安の進行などを受けて、上昇しました。しかし2015年6月からは、ギリシャのデフォルト懸念や中国株の急落が上値の抑制要因となり、さらに8月以降は世界経済の先行き懸念や円高の進行、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題の波及懸念、スイス大手資源商社の経営不安観測などが重なり、株価は大きく下落しました。10月に入ると、世界経済に対する過度な不安感の後退やE C Bの追加金融緩和示唆、中国の追加金融緩和実施、国内企業の良い決算などを受け、株価は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、第49期首より、欧米の金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。2015年6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、またユーロは対円で下落しました。7月以降は、原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月と10月のF O M Cでは米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいに推移しましたが、米国金融当局が年内の利上げ姿勢を取り下げなかったことや米国経済指標が改善したことから、米国金利の先高観が強まり米ドル円は上昇に転じ、逆にユーロは対円で下落しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行いません。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いません。

・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R E I T・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワJーR E I T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%

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

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、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。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・インベストメント・マネジメント・リミテッド（以下、パイオニア社）に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、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。

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

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

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、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各国の金融緩和政策が材料視されるなどして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、米国の利上げ観測が材料視されるなど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、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の追加金融緩和に対する期待などを背景に底堅い推移となったフランスの商業施設リートなどの組入れを引下げ、ユーロ圏のオーバーウエート幅を縮小しました。また、リート価格が堅調に推移し割安感が後退したオフィスリートや大手商業施設リートなどを一部売却し、英国をニュートラル程度に引下げました。一方、リート価格の下落により割安感が高まったショッピングモールやショッピングセンターを保有するリートを買増したほか、高い成長が見込めるデータセンターを保有するリートなどを新たに組入れ、米国をオーバーウエートに上げました。

○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、当作成期間を通じておおむね96～98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄ではインベスコ・オフィス・ジェイリート、MCUBS MidCity、ジャパン・ホテル・リートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本リテールファンド、日本ビルファンド、大和ハウス・レジデンシャル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20～27%程度としました。銘柄選択にあたって、C & Sでは、長期的なビジネスモデルが確立した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローを生み出せると考える銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。その結果、業種別では、IT（情報技術）セクターや金融セクターを高位で組入れました。また個別銘柄では、APPLE（情報技術）、EXXON MOBIL（エネルギー）、MICROSOFT（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）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**

オーストラリアや台湾、韓国、香港を中心に、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企業的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、製品の内製化による採算改善や高い配当利回りが見込まれたオーストラリアの包装資材関連銘柄や、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P E R（株価収益率）、P B R（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200～230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93～100%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付け、建設業、輸送用機器、情報・通信業、サービス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、機械、電気機器、石油・石炭製品、食料品などの組入比率を下げました。第51期末では、卸売業、輸送用機器、化学、電気機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行きに対する不透明感の強かった牧野フライスやJ Xホールディングスなどを売却しました。一方、バリュエーションが割安で業績好調なマツダや大和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および参考指数を設けておりません。

分配金について

第49期から第51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。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第49期	第50期	第51期
		2015年5月9日 ～2015年7月8日	2015年7月9日 ～2015年9月8日	2015年9月9日 ～2015年11月9日
当期分配金（税込み）	(円)	45	45	45
対基準価額比率	(%)	0.44	0.46	0.45
当期の収益	(円)	25	19	38
当期の収益以外	(円)	19	25	6
翌期繰越分配対象額	(円)	864	839	832

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第49期	第50期	第51期
(a) 経費控除後の配当等収益	25.04円	19.84円	38.01円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	42.37	43.91	46.42
(d) 分配準備積立金	841.94	820.45	792.81
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	909.36	884.21	877.24
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	864.36	839.21	832.24

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

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

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド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）を行なってまいります。

○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、米国では賃貸住宅への需要が旺盛なことから住宅セクター、堅調な個人消費が見込めることから商業施設セクターに注目しています。英国ではロンドンのオフィスを保有しているリートに加えて、景気回復の広まりを受けて住宅地のショッピングセンターを保有するリートに注目しています。ユーロ圏では、景気の改善により不動産市場の活性化が見込めるスペインのリートや競争力の高い大型商業施設を域内に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**

現状の個別銘柄間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継続していく方針です。また、賃料の上昇ペースが緩慢ではあるものの、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により変動賃料の増加が期待できるホテル・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業種や銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

○**ダイワ欧州好配当株マザーファンド**

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

○**ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド**

オーストラリアや台湾、韓国、香港を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行ないます。また、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株に注目しています。

○**ダイワ好配当日本株マザーファンド**

引続き予想配当利回りが高い銘柄のうち、P E R、P B R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中心のポートフォリオを継続する方針です。とりわけテーマ性のある銘柄（訪日外国人消費関連、マイナンバー関連、電力小売自由化関連銘柄）や株価が割安で出遅れ感のある銘柄などに注目してまいります。また、株主還元強化により市場の評価が高まることが想定される銘柄や、企業買収の対象となり得る銘柄、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	第49期～第51期		項 目 の 概 要
	(2015.5.9～2015.11.9)		
	金 額	比 率	
信託報酬	71円	0.699%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,202円です。
（投信会社）	(32)	(0.315)	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）	(36)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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）	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	5	0.047	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(3)	(0.033)	
（先物）	(1)	(0.008)	
（ハイブリッド 優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.005)	
有価証券取引税	1	0.008	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.008)	
（ハイブリッド 優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	3	0.031	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	80	0.785	

(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

(2015年5月9日から2015年11月9日まで)

決算期	第49期～第51期			
	設定		解約	
	□ 数	金額	□ 数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	566	1,000	181,323	315,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	992	2,000	17,534	36,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	—	—	22,481	59,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	9,328	20,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	9,445	16,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	4,026	9,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	1,324	3,000	7,733	17,000

(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

(2015年5月9日から2015年11月9日まで)

項目	第49期～第51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	131,278,864千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,495,746千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.36
	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	907,047千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,566,385千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57
	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	371,545千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,518,745千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24
	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	3,118,660千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,149,006千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.71

(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49期～第51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49期～第51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49期～第51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

(2015年5月9日から2015年11月9日まで)

決算期	第49期～第51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
株式	百万円 59,644	百万円 29,006	% 48.6	百万円 71,634	百万円 34,156	% 47.7		
株式先物取引	10,328	8,249	79.9	10,746	8,253	76.8		
投資信託証券	1,059	204	19.3	1,492	542	36.3		
コール・ローン	222,458	—	—	—	—	—		

(注) 平均保有割合0.7%

(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49期～第51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49期～第51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49期～第51期）中における利害関係人との取引はありません。

(8) ダイワJ-R-E-I-T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

(2015年5月9日から2015年11月9日まで)

決算期	第 49 期 ~ 第 51 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
投資信託証券	百万円 17,121	百万円 5,216			% 30.5	百万円 7,252	
コール・ローン	185,887	-	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.3%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2015年5月9日から2015年11月9日まで)

種類	第 49 期 ~ 第 51 期		
	ダイワJ-R-E-I-Tアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	第51期末保有額
投資信託証券	百万円 360	百万円 -	百万円 1,952

(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

(2015年5月9日から2015年11月9日まで)

種類	第 49 期 ~ 第 51 期	
	買付額	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
株式	百万円 1,231	
投資信託証券	百万円 43	
	ダイワJ-R-E-I-Tアクティブ・マザーファンド	
投資信託証券	百万円 1,233	

(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

(2015年5月9日から2015年11月9日まで)

項	目	第49期~第51期
売買委託手数料総額 (A)		2,043千円
うち利害関係人への支払額 (B)		522千円
(B)/(A)		25.5%

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

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、日の出証券、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48期末		第 51 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数
	千円	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,847,419	1,666,662	2,834,993	
ダイワ・グローバルR-E-I-T・マザーファンド	113,940	97,399	201,810	
ダイワ好配当日本株マザーファンド	184,936	162,454	410,132	
ダイワ北米好配当株マザーファンド	73,610	64,281	139,895	
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	93,254	83,809	133,357	
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	69,633	65,607	127,750	
ダイワJ-R-E-I-Tアクティブ・マザーファンド	99,978	93,569	202,053	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年11月9日現在

項目	第 51 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	2,834,993	68.9
ダイワ・グローバルR-E-I-T・マザーファンド	201,810	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	410,132	10.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	139,895	3.4
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	133,357	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	127,750	3.1
ダイワJ-R-E-I-Tアクティブ・マザーファンド	202,053	4.9
コール・ローン等、その他	64,172	1.6
投資信託財産総額	4,114,165	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=123.31円、1カナダ・ドル=92.64円、1オーストラリア・ドル=86.79円、1香港ドル=15.91円、1シンガポール・ドル=86.66円、1ニュージーランド・ドル=80.48円、1台湾ドル=3.79円、1イギリス・ポンド=185.73円、1スイス・フラン=122.59円、1デンマーク・クローネ=17.74円、1ノルウェー・クローネ=14.25円、1スウェーデン・クローネ=14.14円、1チェコ・コルナ=4.90円、100韓国ウォン=10.70円、1ポーランド・ズロチ=31.00円、1ユーロ=132.35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51期末における外貨建純資産(49,595,030千円)の投資信託財産総額(51,031,744千円)に対する比率は、97.2%です。
ダイワ・グローバルR-E-I-T・マザーファンドにおいて、第51期末における外貨建純資産(157,427,354千円)の投資信託財産総額(158,492,886千円)に対する比率は、99.3%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第51期末における外貨建純資産(2,142,328千円)の投資信託財産総額(2,179,519千円)に対する比率は、98.3%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第51期末における外貨建純資産(1,474,711千円)の投資信託財産総額(1,513,253千円)に対する比率は、97.5%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51期末における外貨建純資産(1,082,203千円)の投資信託財産総額(1,150,961千円)に対する比率は、94.0%です。

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年7月8日)、(2015年9月8日)、(2015年11月9日)現在

項 目	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末
(A) 資産	4,440,132,942円	4,052,536,962円	4,114,165,143円
コール・ローン等	64,892,807	61,047,984	64,172,418
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	3,095,200,665	2,869,086,290	2,834,993,210
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	219,611,726	189,549,307	201,810,868
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	428,860,235	371,151,451	410,132,085
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	145,132,315	129,314,276	139,895,617
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	136,412,813	126,392,639	133,357,183
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)	141,685,391	118,631,007	127,750,413
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	206,336,990	185,364,008	202,053,349
未収入金	2,000,000	2,000,000	—
(B) 負債	31,171,619	30,484,132	30,392,589
未払収益分配金	19,509,570	18,758,495	18,515,227
未払解約金	993,855	1,497,134	2,118,380
未払信託報酬	10,605,837	10,106,729	9,580,883
その他未払費用	62,357	121,774	178,099
(C) 純資産総額(A - B)	4,408,961,323	4,022,052,830	4,083,772,554
元本	4,335,460,148	4,168,554,547	4,114,494,974
次期繰越損益金	73,501,175	△ 146,501,717	△ 30,722,420
(D) 受益権総口数	4,335,460,148口	4,168,554,547口	4,114,494,974口
1万口当り基準価額(C / D)	10,170円	9,649円	9,925円

*第48期末における元本額は4,486,267,896円、当作成期間(第49期~第51期)中における追加設定元本額は40,042,104円、同解約元本額は411,815,026円です。

*第51期末の計算口数当りの純資産額は9,925円です。

*第51期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は30,722,420円です。

■損益の状況

第49期 自2015年5月9日 至2015年7月8日
 第50期 自2015年7月9日 至2015年9月8日
 第51期 自2015年9月9日 至2015年11月9日

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(A) 配当等収益	4,407円	4,393円	4,272円
受取利息	4,407	4,393	4,272
(B) 有価証券売買損益	△ 50,600,539	△ 188,296,803	141,780,713
売買益	18,312,694	3,847,684	143,503,747
売買損	△ 68,913,233	△ 192,144,487	△ 1,723,034
(C) 信託報酬等	△ 10,668,194	△ 10,166,146	△ 9,637,208
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 61,264,326	△ 198,458,556	132,147,777
(E) 前期繰越損益金	291,023,920	201,780,623	△ 15,188,634
(F) 追加信託差損益金	△ 136,748,849	△ 131,065,289	△ 129,166,336
(配当等相当額)	(18,373,613)	(18,305,803)	(19,101,823)
(売買損益相当額)	(△ 155,122,462)	(△ 149,371,092)	(△ 148,268,159)
(G) 合計(D + E + F)	93,010,745	△ 127,743,222	△ 12,207,193
(H) 収益分配金	△ 19,509,570	△ 18,758,495	△ 18,515,227
次期繰越損益金(G + H)	73,501,175	△ 146,501,717	△ 30,722,420
追加信託差損益金	△ 136,748,849	△ 131,065,289	△ 129,166,336
(配当等相当額)	(18,373,613)	(18,305,803)	(19,101,823)
(売買損益相当額)	(△ 155,122,462)	(△ 149,371,092)	(△ 148,268,159)
分配準備積立金	356,366,929	331,524,354	323,326,674
繰越損益金	△ 146,116,905	△ 346,960,782	△ 224,882,758

(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18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:1,201,278円(未監査)

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,856,553円	8,271,276円	15,639,270円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	18,373,613	18,305,803	19,101,823
(d) 分配準備積立金	365,019,946	342,011,573	326,202,631
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	394,250,112	368,588,652	360,943,724
(f) 分配金	19,509,570	18,758,495	18,515,227
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	374,740,542	349,830,157	342,428,497
(h) 受益権総口数	4,335,460,148口	4,168,554,547口	4,114,494,974口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 49 期	第 50 期	第 51 期
1 万 口 当 り 分 配 金	45円	45円	45円
(単 価)	(10,170円)	(9,649円)	(9,925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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年5月8日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,510円です。」

<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10月13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51期の決算日（2015年11月9日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を19～22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2015年5月9日から2015年11月9日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	10,854,121	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	12,806,739
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	10,574,206	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	9,951,079
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	9,805,175	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	9,950,352
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	9,354,413	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	7,997,052
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	8,936,864	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	7,834,943
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	8,430,614	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	7,776,399
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,326,690	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	7,326,411
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,726,529	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,282,451
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,936,787	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	6,861,823
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	5,563,684	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,670,032

(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11月9日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（29,231,835千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年11月9日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 101,500	千アメリカ・ドル 99,101	千円 12,220,245	% 24.6	% -	% 22.3	% 2.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 41,500	千カナダ・ドル 44,602	4,131,993	8.3	-	7.4	0.9	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 48,200	千オーストラリア・ドル 51,427	4,463,429	9.0	-	8.0	0.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 33,900	千イギリス・ポンド 40,686	7,556,794	15.2	-	15.2	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,000	千デンマーク・クローネ 42,089	746,661	1.5	-	0.9	0.6	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,155	59,209	0.1	-	0.1	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 54,200	千スウェーデン・クローネ 63,179	893,354	1.8	-	1.8	-	-

区 分	2015年11月9日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 34,000	千ポーランド・ズロチ 37,754	千円 1,170,383	% 2.4	% -	% 0.9	% 1.4	% -	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,926	784,352	1.6	-	1.6	-	-	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 15,500	千ユーロ 15,281	2,022,480	4.1	-	4.1	-	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 57,800	千ユーロ 61,212	8,101,478	16.3	-	16.3	-	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 23,000	千ユーロ 26,281	3,478,418	7.0	-	7.0	-	-	
ユーロ (その他)	千ユーロ 4,600	千ユーロ 4,836	640,081	1.3	-	1.3	-	-	
ユーロ (小計)	105,900	113,538	15,026,811	30.2	-	30.2	-	-	
合 計	-	-	46,268,883	93.1	-	86.9	6.1	-	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月9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)

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	
					千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	12,500	11,956	1,474,340	2025/01/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.1250	4,000	4,013	494,897	2020/04/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	14,000	13,936	1,718,502	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	25,000	24,572	3,030,004	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	5,000	4,975	613,467	2020/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	28,000	27,192	3,353,139	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	13,000	12,455	1,535,895	2045/08/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		101,500	99,101	12,220,245	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	5,000	5,562	515,310	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	10,000	10,887	1,008,627	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	5,000	6,150	569,736	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	12,000	12,561	1,163,651	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	4,500	4,345	402,589	2026/06/01
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,095	472,079	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		41,500	44,602	4,131,993	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	5,000	5,888	511,062	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	5,000	5,382	467,160	2018/01/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	32,500	33,741	2,928,452	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	5,700	6,414	556,753	2026/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		48,200	51,427	4,463,429	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2015年11月9日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 12,000	千イギリス・ポンド 15,146	千円 2,813,140	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	8,400	11,164	2,073,571	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	13,500	14,376	2,670,082	2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		33,900	40,686	7,556,794		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	千デンマーク・クローネ 15,000	千デンマーク・クローネ 17,411	308,880	2019/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	23,000	24,677	437,780	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		38,000	42,089	746,661		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,155	59,209	2023/05/24	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		4,000	4,155	59,209		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 8,700	千スウェーデン・クローネ 10,824	153,054	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	45,500	52,355	740,300	2025/05/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		54,200	63,179	893,354		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.5000	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 22,586	700,166	2019/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	14,000	15,168	470,217	2023/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		34,000	37,754	1,170,383		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,926	784,352	2024/03/18	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,000	5,926	784,352		
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,947	522,425	2022/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	12,000	11,334	1,500,054	2025/07/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		15,500	15,281	2,022,480		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 42,000	千ユーロ 41,362	5,474,374	2025/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,500	2,213	292,935	2041/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	14,300	17,636	2,334,168	2021/09/28	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		57,800	61,212	8,101,478		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千ユーロ 20,000	千ユーロ 22,443	2,970,436	2022/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	3,000	3,838	507,981	2045/05/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		23,000	26,281	3,478,418		

2015年11月9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 (その他)	Lithuania Government International Bond	国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	Lithuania Government International Bond	国債証券	2.1250	2,000	2,147	284,192	2026/10/29	
	Lithuania Government International Bond	国債証券	3.3750	600	710	93,994	2024/01/22	
	Lithuania Government International Bond	国債証券	1.2500	2,000	1,978	261,894	2025/10/22	
国小計	銘柄数	3銘柄						
	金額			4,600	4,836	640,081		
通貨小計	銘柄数	11銘柄						
	金額			105,900	113,538	15,026,811		
合計	銘柄数	38銘柄						
	金額					46,268,883		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月9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。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2015年11月9日現在	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
T-NOTE (10YR) (アメリカ)	-	1,165
T-NOTE (5YR) (アメリカ)	-	731
T-NOTE (2YR) (アメリカ)	5,379	-
A-BOND (10YR) (オーストラリア)	-	1,106
A-BOND (3YR) (オーストラリア)	-	3,879
国		
GILT 10YR (イギリス)	-	1,082

(注1) 外貨建の評価額は、2015年11月9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) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2015年9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51期の決算日（2015年11月9日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を23～24ページに併せて掲載いたしました。

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

（2015年5月9日から2015年11月9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	
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		144.787	3,250,997	22,453	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		436.74	4,042,139	9,255	FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)		117.971	1,944,645	16,484	
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		197.685	1,910,151	9,662	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)		12.648	2,575,932	203	STRATEGIC HOTELS & RESORTS I (アメリカ)		989.095	1,584,476	1,601	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)		214.098	1,567,960	7,323	WELLTOWER INC (アメリカ)		288.389	2,341,692	8,119	EQUINIX INC (アメリカ)		45.618	1,548,505	33,945	
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		70.052	2,299,176	32,821	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		130.711	2,038,151	15,592	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)		161.308	1,389,020	8,610	
BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)		695.332	1,956,619	2,813	DERWENT LONDON PLC (イギリス)		279.724	1,907,031	6,817	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		155.456	1,380,699	8,881	
GOODMAN GROUP (オーストラリア)		3,291.417	1,878,780	570	AMERICAN ASSETS TRUST INC (アメリカ)		356.033	1,723,673	4,841	CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)		7.758	1,331,182	171	
		122.355	1,327,035	10,845						FONCIERE DES REGIONES (フランス)		122.355	1,327,035	10,845	

(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11月9日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（76,325,690千口）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	口数	2015年11月9日現在		
		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	486.157	94,751	11,683,869	7.4
BIOMED REALTY TRUST INC	107.41	2,500	308,337	0.2
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	954.954	35,419	4,367,546	2.8
VORNADO REALTY TRUST	388.714	37,503	4,624,510	2.9
QTS REALTY TRUST INC-CL A	219.654	9,370	1,155,468	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	760.02	58,445	7,206,919	4.6
EQUINIX INC	45.618	13,246	1,633,376	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,327.005	23,196	2,860,304	1.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	615.023	9,612	1,185,355	0.7
CYRUSONE INC	276.123	9,584	1,181,831	0.7
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	21	2,673	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	953.161	9,302	1,147,134	0.7
SUN COMMUNITIES INC	242.968	15,489	1,909,974	1.2
DDR CORP	1,692.407	27,840	3,432,962	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	117.971	17,003	2,096,659	1.3
WELLTOWER INC	403.407	24,615	3,035,386	1.9
KILROY REALTY CORP	287.052	18,233	2,248,378	1.4

ファンド名	口数	2015年11月9日現在		
		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	%
MID-AMERICA APARTMENT COMM	187.253	15,600	1,923,641	1.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	214.098	12,554	1,548,120	1.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	13,919	1,716,441	1.1
PS BUSINESS PARKS INC/CA	78.892	6,705	826,894	0.5
REGENCY CENTERS CORP	288.232	19,023	2,345,764	1.5
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	557.199	9,327	1,150,175	0.7
SL GREEN REALTY CORP	254.282	29,557	3,644,764	2.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	562.469	18,291	2,255,523	1.4
CUBESMART	722.694	19,635	2,421,265	1.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	329.286	4,814	593,634	0.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	537.686	41,676	5,139,072	3.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	388.131	13,724	1,692,344	1.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,213.838	14,092	1,737,765	1.1
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	246.26	9,114	1,123,857	0.7
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	937.271	13,740	1,694,327	1.1
アメリカ・ドル 通貨計	口数・金額 銘柄数<比率>	16,029.146 32銘柄	647,914 79,894,285	<50.5%>

ファンド名	2015年11月9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	241.654	7,926	734,287	0.5
カナダ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	241.654 1銘柄	7,926 734,287	< 0.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,654.587	10,580	918,307	0.6
SCENTRE GROUP	13,680.194	55,951	4,856,073	3.1
WESTFIELD CORP	7,880.884	80,779	7,010,814	4.4
GOODMAN GROUP	1,830.139	11,255	976,852	0.6
VICINITY CENTRES	21,959.491	64,341	5,584,182	3.5
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,250.764	15,412	1,337,680	0.8
オーストラリア・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	86,256.059 6銘柄	238,321 20,683,910	<13.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,935.07	126,683	2,015,539	1.3
LINK REIT	5,046.92	234,681	3,733,787	2.4
CHAMPION REIT	14,763.376	58,758	934,843	0.6
香港ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	35,745.366 3銘柄	420,123 6,684,170	< 4.2%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	20,389.571	21,409	1,855,308	1.2
CAPITALAND MALL TRUST	7,758	15,244	1,321,085	0.8
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	14,704	1,274,289	0.8
シンガポール・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	35,766.471 3銘柄	51,357 4,450,683	< 2.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	11,423.675	6,568	1,219,988	0.8
CAPITAL & REGIONAL PLC	6,130.935	4,230	785,702	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,139.45	41,064	7,626,817	4.8
HAMMERSON PLC	4,080.106	25,113	4,664,247	2.9
DERWENT LONDON PLC	347.534	13,060	2,425,694	1.5
BIG YELLOW GROUP PLC	1,689.619	12,427	2,308,094	1.5
イギリス・ポンド 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	26,811.319 6銘柄	102,463 19,030,544	<12.0%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	394.012	21,343	2,824,829	1.8
NSI NV	2,552.342	9,951	1,317,091	0.8
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	2,946.354 2銘柄	31,295 4,141,921	< 2.6%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83.943	6,399	847,015	0.5
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	83.943 1銘柄	6,399 847,015	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,630.731	68,759	9,100,355	5.8
FONCIERE DES REGIONS	250.949	20,969	2,775,286	1.8
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	1,881.68 2銘柄	89,729 11,875,642	< 7.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	995.916	12,155	1,608,734	1.0
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	995.916 1銘柄	12,155 1,608,734	< 1.0%>

ファンド名	2015年11月9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	1,192.956	11,574	1,531,826	1.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	519.966	5,979	791,401	0.5
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	1,712.922 2銘柄	17,553 2,323,227	< 1.5%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	19,271.73	13,991	1,851,745	1.2
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	19,271.73 1銘柄	13,991 1,851,745	< 1.2%>
ユーロ通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	26,892.545 9銘柄	171,124 22,648,287	<14.3%>
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	227,742.56 60銘柄	- 154,126,169	<97.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月9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（2015年5月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年11月9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25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

(2015年5月9日から2015年11月9日まで)

買				売					
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
日本リートファンド		8	1,796,886	224,610	森ヒルズリート		5	727,970	145,594
NMF 投資法人		8	1,167,099	145,887	森トラスト総合リート		2.9	639,960	220,676
日本賃貸住宅投資法人		13	1,015,551	78,119	日本プライムリアルティ		1.5	580,441	386,960
いちごオフィスリート投資法人		11	917,051	83,368	日本リートファンド		2	478,283	239,141
アドバンス・レジデンス		3.5	913,451	260,986	いちごオフィスリート投資法人		5	408,330	81,666
野村不動産オフィスF		1.7	892,367	524,922	日本ビルファンド		0.702	385,780	549,544
野村不レジデンシャル		1.3	850,664	654,357	ＳＩＡ不動産投資		0.9	371,617	412,907
グローバル・ワン不動産投資法人		2	809,674	404,837	ヒューリックリート投資法		2	320,428	160,214
ジャパンリアルエステイト		1.3	721,580	555,061	産業ファンド		0.6	314,570	524,283
ユナイテッド・アーバン投資法人		4	676,085	169,021	プレミア投資法人		0.5	310,457	620,914

(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11月9日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（34,188,962千口）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11月9日現在			
	口数	評価額	比率	率
	千口	千円		%
不動産投信				
日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,249,500	1.7	1.7
MCUBS MidCity投資法人	5	1,725,000	2.3	2.3
森ヒルズリート	10	1,485,000	2.0	2.0
産業ファンド	3	1,635,000	2.2	2.2
大和ハウスリート	2	966,000	1.3	1.3
アドバンス・レジデンス	8	2,088,000	2.8	2.8
ケネディクスレジデンシャル	3.5	1,045,100	1.4	1.4
API 投資法人	4.6	2,304,600	3.1	3.1
G L P 投資法人	20	2,390,000	3.2	3.2
コンフォリア・レジデンシャル	3	677,100	0.9	0.9
日本プロロジスリート	9	1,996,200	2.7	2.7
星野リゾート・リート	0.605	726,000	1.0	1.0
ＳＩＡ不動産投資	0.1	46,450	0.1	0.1
イオンリート投資	4	568,800	0.8	0.8
ヒューリックリート投資法	5	790,000	1.1	1.1
日本リート投資法人	4	1,146,800	1.6	1.6
インベスコ・オフィス・Jリート	20	1,950,000	2.6	2.6
積水ハウス・リート投資	9	1,125,000	1.5	1.5
トーセイ・リート投資法人	4.5	515,250	0.7	0.7
ケネディクス商業リート	4.2	973,140	1.3	1.3
ヘルスケア&メディカル投資	3	333,600	0.5	0.5
サムティ・レジデンシャル	1	86,100	0.1	0.1
ジャパン・シニアリビング	0.868	131,675	0.2	0.2
野村不動産マスターF	31	4,739,900	6.4	6.4
日本ビルファンド	6.6	3,696,000	5.0	5.0
ジャパンリアルエステイト	8.8	4,796,000	6.5	6.5

ファンド名	2015年11月9日現在			
	口数	評価額	比率	率
	千口	千円		%
日本リートファンド	17	3,893,000	5.3	5.3
オリックス不動産投資	14	2,244,200	3.0	3.0
日本プライムリアルティ	6	2,355,000	3.2	3.2
プレミア投資法人	9.5	1,099,150	1.5	1.5
東急リアル・エステート	2	291,800	0.4	0.4
グローバル・ワン不動産投資法人	3	1,197,000	1.6	1.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	16	2,640,000	3.6	3.6
森トラスト総合リート	7	1,477,000	2.0	2.0
インヴェンシブル投資法人	34	2,366,400	3.2	3.2
フロンティア不動産投資	2	969,000	1.3	1.3
平和不動産リート	1	89,500	0.1	0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人	7	1,592,500	2.2	2.2
福岡リート投資法人	3	580,200	0.8	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	3	1,611,000	2.2	2.2
葦水ハウス・S I レジデンシャル投資法人	2.5	276,500	0.4	0.4
いちごオフィスリート投資法人	13	1,080,300	1.5	1.5
大和証券オフィス投資法人	3.2	1,952,000	2.6	2.6
阪急リート投資法人	1.5	193,950	0.3	0.3
トップリート投資法人	2.8	1,279,600	1.7	1.7
大和ハウス・レジデンシャル投資法人	2	490,400	0.7	0.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	32	2,793,600	3.8	3.8
日本賃貸住宅投資法人	24	1,924,800	2.6	2.6
ジャパンエクセレント投資法人	5	656,000	0.9	0.9
合計	384.273 49銘柄	72,239.115	<97.9%>	

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2015年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年11月9日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を26～28ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2015年5月9日から2015年11月9日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	3.6	30,254	8,404	XILINX INC (アメリカ)	4.7	25,453	5,415
ANALOG DEVICES INC (アメリカ)	3.1	21,243	6,852	ALLSTATE CORP (アメリカ)	3.3	25,392	7,694
APPLE INC (アメリカ)	1.4	21,202	15,144	L3 COMMUNICATIONS HOLDINGS (アメリカ)	1.6	22,127	13,829
TE CONNECTIVITY LTD (スイス)	2.4	19,686	8,202	GENERAL ELECTRIC CO (アメリカ)	6	19,109	3,184
HONEYWELL INTERNATIONAL INC (アメリカ)	1.5	18,063	12,042	LAS VEGAS SANDS CORP (アメリカ)	3.9	18,773	4,813
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC (アメリカ)	0.9	16,472	18,302	WAL-MART STORES INC (アメリカ)	2.3	18,710	8,135
MAGNA INTERNATIONAL INC (カナダ)	2.3	16,187	7,038	AETNA INC (アメリカ)	1.2	18,135	15,113
ACCENTURE PLC-CL A (アイルランド)	1.2	14,295	11,913	VF CORP (アメリカ)	2	17,322	8,661
GENERAL DYNAMICS CORP (アメリカ)	0.8	14,264	17,830	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS (アメリカ)	2.5	17,127	6,850
ANTHEM INC (アメリカ)	0.8	14,185	17,732	HARLEY-DAVIDSON INC (アメリカ)	2.5	15,794	6,317

(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

(2015年5月9日から2015年11月9日まで)

買				売			
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価
	千証券	千円	円		千証券	千円	円
CITIGROUP CAPITAL XIII 6.6919 (アメリカ)	8.466	26,940	3,182	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)	7.231	23,382	3,233
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	6.9	21,692	3,143	INTEGRYS HOLDING INC 6 (アメリカ)	6.675	21,729	3,255
WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)	5.9	19,969	3,384	BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)	6.295	18,709	2,972
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)	6.05	18,955	3,133	WELLS FARGO & COMPANY 5.85 (アメリカ)	5.8	18,201	3,138
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	6.15	18,895	3,072	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A (アメリカ)	5.3	16,656	3,142
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D (アメリカ)	5.2	16,554	3,183	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	4.9	15,186	3,099
FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F (アメリカ)	5.225	15,189	2,907	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	4.8	14,995	3,123
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A (アメリカ)	4.4	13,860	3,150	SUNTRUST BANKS INC 5.875 E (アメリカ)	4.686	14,176	3,025
SEASPAR CORPORATION 9.5 C (マーシャル諸島)	4.3	13,459	3,130	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)	4.044	13,140	3,249
ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40 (アメリカ)	4.225	13,273	3,141	JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O (アメリカ)	4.225	12,366	2,927

(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11月9日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（991,148千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2015年11月9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	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	15	69	8,604	素材
AETNA INC	30	322	39,785	ヘルスケア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	15	156	19,236	資本財・サービス
DEVON ENERGY CORP	11	51	6,357	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	27	153	18,974	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	48	319	39,390	情報技術
APPLE INC	42	508	62,697	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	45	259	31,967	金融
JPMORGAN CHASE & CO	47	321	39,676	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	22	262	32,358	金融
CMS ENERGY CORP	37	126	15,621	公益事業
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	18	233	28,781	情報技術
TIME WARNER INC	14	96	11,887	一般消費財・サービス
EAST WEST BANCORP INC	23	100	12,334	金融
LYONDELLBASELL INDU-CL A	15	144	17,789	素材
HANESBRANDS INC	77	252	31,143	一般消費財・サービス
EXPEDIA INC	5	66	8,219	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	57.34	484	59,725	エネルギー
L3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	7.5	91	11,291	資本財・サービス
FORD MOTOR CO	129	187	23,096	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	243	30,006	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	43	128	15,864	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	13	189	23,391	資本財・サービス
MGIC INVESTMENT CORP	100	96	11,850	金融
HALLIBURTON CO	7	27	3,396	エネルギー
HOME DEPOT INC	20	251	31,069	一般消費財・サービス
ASSURANT INC	11	93	11,515	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	145	168	20,830	金融
JOHNSON & JOHNSON	10	101	12,567	ヘルスケア
ABBVIE INC	35	224	27,677	ヘルスケア
KROGER CO	47	176	21,773	生活必需品
MONSANTO CO	16	149	18,445	素材
MERCK & CO. INC.	43	234	28,956	ヘルスケア
NETAPP INC	29	99	12,301	情報技術
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	195	24,077	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	26	196	24,228	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	30	318	39,212	情報技術
QUALCOMM INC	27	144	17,785	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	43	189	23,367	資本財・サービス
ROSS STORES INC	40	201	24,859	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	12	112	13,913	エネルギー
SYSCO CORP	22	90	11,103	生活必需品
AT&T INC	89	295	36,391	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	11	61	7,591	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	17	178	22,008	資本財・サービス
ANTHEM INC	8	107	13,216	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	22	254	31,379	一般消費財・サービス

銘柄	2015年11月9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	
WELLS FARGO & CO	52.26	291	35,990	金融
WAL-MART STORES INC	11	64	7,972	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	36	283	34,958	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	17	161	19,956	金融
TYSON FOODS INC-CL A	29	131	16,270	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11.94	160	19,773	ヘルスケア
ANALOG DEVICES INC	31	191	23,585	情報技術
EQUIFAX INC	14	148	18,309	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	14	151	18,703	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	29	256	31,647	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	37	176	21,717	金融
VWV GRAINGER INC	4	84	10,466	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	71	389	48,082	情報技術
CVS HEALTH CORP	34.75	342	42,293	生活必需品
MEDTRONIC INC	26.16	198	24,535	ヘルスケア
BLACKROCK INC	7	249	30,789	金融
ACE LTD	17	192	23,694	金融
XILINX INC	7	33	4,111	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,050.57 65銘柄	12,250 1,510,580	<70.0%>
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	53	209	19,379	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	30	81	7,551	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	23	147	13,664	一般消費財・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	106 3銘柄	438 <1.9%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,156.57 68銘柄	1,511,174 <71.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月9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11月9日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	81	10,018
CHS INC 7.5 4	3.475	96	11,873
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	1.35	35	4,408
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4	101	12,493
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	3.7	97	11,981
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	6.225	166	20,495
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	4.4	115	14,269
FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F	5.225	129	16,017
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	1.3	33	4,147
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	42	5,261
SCE TRUST IV 5.375 J	1	25	3,203
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	1.75	45	5,586
QWEST CORP 6.625	2.075	52	6,417
SOUTHERN CO 6.25	4.1	105	12,972
SEASpan CORPORATION 9.5 C	5.118	129	15,954
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1.2	30	3,799
BB&T CORPORATION 5.2 G	1.071	26	3,301
DTE ENERGY COMPANY 5.25	3	74	9,170
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	2.1	51	6,406
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	18	2,302
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	83	10,322
AMTRUST FINANCIAL SERVIC 6.75 A	1.5	35	4,420
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5	3.321	82	10,176
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	53	6,639
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	0.9	22	2,829
PARTNERRE LTD 7.25 E	3.5	100	12,334
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	5.05	129	15,953
PARTNERRE LTD 6.5 D	1.818	49	6,086
PRIVATEBANCORP INC 7.125	1.513	40	5,048
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	5.025	141	17,393
CITIGROUP CAPITAL XIII 6.6919	7.491	190	23,517
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	2.1	58	7,271
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.004	54	6,699
ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40	7.325	189	23,357
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	2.471	65	8,037
US BANCORP 6.5 F	3.452	99	12,297
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	68	8,455
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	2.308	64	7,900
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1.97	52	6,430
ALLSTATE CORP 6.625 E	0.628	17	2,106
QWEST CORP 7	1.3	34	4,235
ALLSTATE CORP 5.1	1.1	28	3,483
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	40	4,966

銘柄	柄	2015年11月9日現在		
		証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千証券	千アメリカ・ドル	千円
MORGAN STANLEY 7.125 E		1.737	48	5,982
MORGAN STANLEY 6.375 I		5.9	153	18,908
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2		0.5	14	1,770
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O		0.775	19	2,374
WELLS FARGO & COMPANY 5.85		1.7	43	5,408
CITIGROUP INC 7.125 J		4.213	115	14,229
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T		3.2	86	10,618
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W		0.7	18	2,242
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D		1.6	43	5,338
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875		3.325	102	12,578
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B		6.15	155	19,163
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C		5.8	149	18,387
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	156.256 55銘柄	4,111	507,049 <23.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月9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	柄	2015年11月9日現在		
		□ 数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千アメリカ・ドル	千円
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C		1.5	36	4,487
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A		2	50	6,261
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B		0.662	16	2,059
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 B		1.7	43	5,349
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C		3.2	80	9,931
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A		1.11	28	3,562
VEREIT INC 6.7 F		2.826	70	8,677
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L		2.2	52	6,535
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	15.198 8銘柄	380	46,865 <2.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月9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。

ダイワ欧州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「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2015年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年11月9日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を29～30ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2015年5月9日から2015年11月9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	
AVIVA PLC (イギリス)		26.501	25,202	950	TOTAL SA (フランス)		3.583	22,604	6,308	REPSOL SA (スペイン)		12.992	19,400	1,493	
ENI SPA (イタリア)		10.824	21,382	1,975	BP PLC (イギリス)		20.783	17,848	858	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)		2.708	15,275	5,640	
SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.945	7,181	7,599	VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		33.214	14,580	438	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		3.789	13,969	3,686	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS (スウェーデン)		1.54	7,079	4,596	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)		1.184	12,626	10,664	NESTLE SA-REG (スイス)		1.126	10,581	9,397	
KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)		2.158	5,426	2,514	NOVARTIS AG-REG (スイス)		0.822	10,313	12,546	HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		7.631	8,054	1,055	
GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス)		2.143	5,287	2,467											
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.176	3,565	20,259											

(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11月9日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（949,861千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2015年11月9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			
REXAM PLC	291.92	160	29,792	素材		
PRUDENTIAL PLC	148.44	229	42,595	金融		
AVIVA PLC	406.69	198	36,792	金融		
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	220	40,885	ヘルスケア		
VODAFONE GROUP PLC	900.05	194	36,141	電気通信サービス		
KINGFISHER PLC	445.04	157	29,235	一般消費財・サービス		
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	34.2	214	39,807	生活必需品		
NATIONAL GRID PLC	221.59	198	36,801	公益事業		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.64	276	51,402	生活必需品		
HSBC HOLDINGS PLC	520.46	274	51,019	金融		
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	99.24	169	31,555	エネルギー		
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,299.27 11銘柄	2,293 426,030 <28.2%>			
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円			
NESTLE SA-REG	76.85	579	71,081	生活必需品		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.05	264	32,414	金融		
NOVARTIS AG-REG	56.11	504	61,837	ヘルスケア		
GIVAUDAN-REG	1.38	252	30,958	素材		

銘柄	柄	2015年11月9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		
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	百株	千スイス・フラン	千円			
	25.47	146	18,016	素材		
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	169.86 5銘柄	1,748 <14.2%>	214,309		
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円			
TDC A/S	404.2	1,569	27,850	電気通信サービス		
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	404.2 1銘柄	1,569 < 1.8%>	27,850		
(ノルウェー)	百株	千ノルウェー・クローネ	千円			
DNB ASA	142.81	1,623	23,138	金融		
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	142.81 1銘柄	1,623 < 1.5%>	23,138		
(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	123.5	2,421	34,244	金融		
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	63.78	2,137	30,220	一般消費財・サービス		
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	107.34	2,683	37,944	生活必需品		
ATLAS COPCO AB-B SHS	102.92	2,188	30,939	資本財・サービス		
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	397.54 4銘柄	9,430 < 8.8%>	133,349		

銘柄	2015年11月9日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	102.09	258	34,150	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	118.75	227	30,128	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	47.72	237	31,430	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	268.56 3銘柄	723 < 6.3%>	95,709
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	56.36	260	34,487	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	271	35,987	資本財・サービス
BNP PARIBAS	59.87	344	45,648	金融
SANOFI	40.64	353	46,740	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	203.63 4銘柄	1,230 <10.8%>	162,864
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	27.89	344	45,568	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	24.89	234	30,991	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	20.83	200	26,474	一般消費財・サービス
BASF SE	38.29	295	39,087	素材
ALLIANZ SE-REG	15.41	242	32,081	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	354	46,959	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	338.76 6銘柄	1,671 <14.6%>	221,162
ユーロ (ポルトガル)	百株	千ユーロ	千円	
CIT-CORREIOS DE PORTUGAL	207.73	198	26,231	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	207.73 1銘柄	198 < 1.7%>	26,231
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	276	36,640	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	276 < 2.4%>	36,640
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA	108.24	161	21,345	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	108.24 1銘柄	161 < 1.4%>	21,345
ユーロ (オーストリア)	百株	千ユーロ	千円	
OESTERREICHISCHE POST AG	38.18	128	17,034	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	38.18 1銘柄	128 < 1.1%>	17,034
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,266.25 17銘柄	4,389 <38.4%>	580,987
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,679.93 39銘柄	- <93.0%>	1,405,666

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月9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。

ダイワ・アジア・オセアニア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・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10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年11月9日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を31～32ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2015年5月9日から2015年11月9日まで）

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)	160	91,541	572	CLP HOLDINGS LTD (香港)	97.5	101,675	1,042
CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)	1.19	83,463	70,137	TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)	160	87,456	546
CLP HOLDINGS LTD (香港)	65	68,876	1,059	RIO TINTO LTD (オーストラリア)	15.5	72,935	4,705
CRUCIALTEC CO LTD (韓国)	41.743	65,742	1,574	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL (台湾)	1,570	58,441	37
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.48	61,748	128,641	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	60	50,634	843
AMCOR LIMITED (オーストラリア)	38	48,009	1,263	CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)	0.67	49,517	73,906
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	20.5	44,969	2,193	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	21	47,171	2,246
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	31	40,181	1,296	WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	15	44,490	2,966
CHINA AIRLINES LTD (台湾)	700	37,863	54	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD (台湾)	500	43,743	87
KT&G CORP (韓国)	3.5	36,747	10,499	KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)	8	40,238	5,029

(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11月9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（579,670千口）の内容です。

外国株式

銘柄	2015年11月9日現在			業 種 等
	株数	評価額	業 種 等	
(オーストラリア)	百株	千円		
BHP BILLITON LIMITED	125	283	24,626	素材
SOUTH32 LTD	130	19	1,686	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	45	134	11,708	エネルギー
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	130	139	12,140	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	108	309	26,854	金融
WESTPAC BANKING CORP	100	316	27,469	金融
AMCOR LIMITED	680	925	80,322	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	41.73	319	27,738	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	469.5	174	15,117	資本財・サービス
CSL LTD	17	162	14,063	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	80	313	27,168	生活必需品
COMPUTERSHARE LTD	140	153	13,329	情報技術
SONIC HEALTHCARE LTD	140	273	23,717	ヘルスケア
TRANSURBAN GROUP	300	311	27,052	資本財・サービス
DUET GROUP	603.15	144	12,511	公益事業
オーストラリア・ドル 通貨計	3,109.38	3,980	345,508	
	15銘柄		<30.6%>	

銘柄	2015年11月9日現在			業 種 等
	株数	評価額	業 種 等	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	3,000	1,200	19,092	一般消費財・サービス
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	1,500	480	7,636	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD	300	1,434	22,814	金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	1,600	1,380	21,968	一般消費財・サービス
FIH MOBILE LTD	3,580	1,288	20,504	情報技術
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING	7,790	2,391	38,049	資本財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	17,770 6銘柄	8,175 <11.5%>	
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	170	295	25,634	金融
SHENG SIONG GROUP LTD	5,000	420	36,397	生活必需品
INNOVALUES LTD	3,500	267	23,203	一般消費財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	440	16	1,448	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>	9,110 4銘柄	1,000 < 7.7%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
GENERAL INTERFACE SOLUTION	400	5,480	20,769	情報技術

銘柄	2015年11月9日現在			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	千台湾ドル	千円		
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	113.84	2,743	10,398	一般消費財・サービス	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	1,962.5	15,229	57,717	情報技術	
LARGAN PRECISION CO LTD	10	2,720	10,308	情報技術	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	210	3,969	15,042	一般消費財・サービス	
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	914.61	3,699	14,021	金融	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	800	11,200	42,448	情報技術	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	472.5	4,091	15,508	情報技術	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	400	8,680	32,897	生活必需品	
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,283.45 9銘柄	57,812 <19.4%>	219,111 <19.4%>	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円		
MEDY-TOX INC	2.7	137,970	14,762	ヘルスケア	
CROWN CONFECTIONERY CO LTD	5.2	312,000	33,384	生活必需品	
COSMAX INC	7	133,000	14,231	生活必需品	
CRUCIALTEC CO LTD	307.43	459,607	49,178	情報技術	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4.7	628,860	67,288	情報技術	
CELLTRION INC	27	206,010	22,043	ヘルスケア	
PARTRON CO LTD	180	174,420	18,662	情報技術	
ISC CO LTD	40	102,200	10,935	情報技術	
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	574.03 8銘柄	2,154,067 <20.4%>	230,485 <20.4%>	
ファンド 合計	株数、金額 銘柄数<比率>	35,846.86 42銘柄	— <89.6%>	1,011,854 <89.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月9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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ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10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第51期の決算日（2015年11月9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33～34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

（2015年5月9日から2015年11月9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
日本電信電話	464	2,252,305	4,854	三井住友フィナンシャルG	390	1,965,444	5,039								
伊藤忠	1,140	1,670,168	1,465	伊藤忠	1,256	1,939,363	1,544								
日本航空	374	1,606,912	4,296	日本航空	390	1,686,320	4,323								
三井住友フィナンシャルG	290	1,543,761	5,323	みずほフィナンシャルG	5,936	1,547,385	260								
みずほフィナンシャルG	5,996	1,533,490	255	三井物産	1,005	1,499,985	1,492								
MS & AD	367	1,421,689	3,873	三菱UFJフィナンシャルG	1,700	1,377,265	810								
三井物産	888	1,377,040	1,550	住友商事	1,090	1,356,253	1,244								
日産自動車	1,120	1,289,297	1,151	日本電信電話	258	1,272,381	4,931								
住友商事	940	1,284,653	1,366	村田製作所	63	1,221,512	19,389								
第一生命	532	1,207,022	2,268	富士フイルムHLDGS	240	1,105,244	4,605								

（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11月9日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（23,174,176千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2015年11月9日現在			銘柄	2015年11月9日現在			銘柄	2015年11月9日現在		
	株数	評価額	割合		株数	評価額	割合		株数	評価額	割合
	千株	千円			千株	千円			千株	千円	
建設業 (8.7%)				化学 (9.8%)				小野薬品	14	236,530	
安藤・岡	616	438,592		共和レザー	72	70,128		ダイト	50	141,300	
北弘電社	278	112,034		東ソー	708	470,112		石油・石炭製品 (1.0%)			
西松建設	640	311,680		関東電化	764	760,180		東燃ゼネラル石油	394	506,290	
田辺工業	104.9	97,452		デンカ	520	297,440		ゴム製品 (1.0%)			
イチケン	469	198,387		第一稀元素化学工	31.4	161,396		オカモト	400	401,600	
名工建設	165	136,785		日本化学工業	78	21,762		相模ゴム	138	141,312	
矢作建設	298	270,882		三井化学	510	249,390		ガラス・土石製品 (1.6%)			
大東建託	17.9	228,941		宇部興産	1,060	267,120		神島化学	110	52,030	
前田道路	104	231,816		積水化成製品	364	143,780		ノザワ	569	328,313	
東洋建設	688	381,152		タイガース ポリマー	229	168,086		トーヨーアサノ	68	11,356	
世紀東急	434	259,532		日本化薬	120	163,800		ヨシコン	46	54,970	
テノックス	250	173,000		扶桑化学工業	223	368,396		クニミネ工業	257	178,358	
日成ビルド工業	1,060	411,280		中国塗料	72	64,800		ニチハ	126	215,964	
大和ハウス	146	480,924		日本特殊塗料	86.5	96,447		鉄鋼 (1.1%)			
ライト工業	173	196,701		D I C	446	144,950		共英製鋼	134	277,246	
東京エネシス	78	91,650		コーセー	10	114,900		山陽特殊製鋼	66	33,990	
九電工	76	178,448		ポーラ・オルビスHD	26	203,840		日本精線	487	272,233	
太平電業	252	325,836		デクセリアルズ	320	431,360		非鉄金属 (0.4%)			
高橋カーテンウォール	81.2	76,815		寺岡製作所	214.7	96,615		古河機金	192	49,344	
食料品 (0.3%)				有沢製作所	618.3	503,914		日本精鉱	271	85,094	
S Foods	84	176,148		天馬	94.7	206,824		U A C J	200	55,000	
繊維製品 (0.7%)				バーカーコーポレーション	506	199,870		金属製品 (2.5%)			
サイボー	106.6	53,833		医薬品 (1.4%)			ケー・エフ・シー	160.1	413,058		
帯人	580	240,700		協和発酵キリン	120	251,160		サンコーテクノ	171.2	206,467	
サカイ オーベックス	324	69,012		科研製薬	12	96,720		横河ブリッジHLDGS	154	175,868	

銘柄	2015年11月9日現在			銘柄	2015年11月9日現在			銘柄	2015年11月9日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
東プレ	62	165,106		倉庫・運輸関連業 (0.3%)				第一生命	212	496,610	
東京製綱	1,300	252,200		東陽倉庫	25	6,375		その他金融業 (0.3%)			
スーパーツール	305	138,165		日本コンセプト	142.8	146,370		オリックス	76	139,954	
機械 (3.2%)				情報・通信業 (8.7%)				不動産業 (3.4%)			
タクマ	84	82,320		システマ	39	46,020		アーバネットコーポレーション	371	106,477	
小池酸素	50	17,250		新日鉄住金SOL	40	230,800		サムティ	324.4	394,146	
日進工具	35	76,965		エイジア	26	35,152		ユニゾホールディングス	54	262,710	
レオン自動機	330	227,370		ソリトンシステムズ	154.4	161,193		サンセイランディック	347.7	336,921	
日精樹脂工業	159	155,661		エムアップ	47	30,738		スターツコーポレーション	148.1	281,834	
オカダアイオン	260	285,480		SRAホールディングス	162.4	416,880		シノケングループ	239	423,030	
北川鉄工所	536	172,056		アパント	133	209,475		サービス業 (7.5%)			
鶴見製作所	163.5	370,981		クレスコ	100	199,700		トラスト・テック	182	432,796	
三精テクノロジーズ	51.4	38,909		フューチャーアーキテクト	199	136,116		GCAサヴィアン	236	328,984	
北越工業	269	234,299		オービックビジネスC	8	59,520		エス・エム・エス	90	190,170	
兼松エンジニアリング	33	32,670		大家商会	40	230,000		キャリアデザインセンター	249.4	296,786	
電気機器 (8.9%)				日本電信電話	326	1,569,038		ワールドホールディングス	118	203,078	
明電舎	551	224,808		沖縄セルラー電話	66.2	214,819		日本エス・エイチ・エル	17.4	46,980	
愛知電機	680	244,800		スクウェア・エニックス・HD	155	484,375		テー・オー・ダブリュー	294	239,610	
SEMITEC	79.4	105,443		シーイーシー	295	310,635		日本・ハウスズイン	25.5	90,652	
寺崎電気産業	365.5	432,021		ジャステック	104	120,848		山田コンサルティングGP	48.3	161,322	
戸上電機	512	281,088		SCSK	34	158,440		テクノプロ・ホールディング	283	994,745	
能美防災	200	299,800		卸売業 (12.6%)			ジャパンマテリアル	110	221,430		
ホーチキ	137	167,140		横浜冷凍	278	273,830		日本郵政	69.1	117,608	
日立国際電気	198	347,490		アルコニックス	181.8	307,969		セレスポ	171	61,047	
TDK	21	185,640		あいホールディングス	84	253,260		三協フロンテア	139	128,436	
アルプス電気	140	557,200		クリヤマホールディングス	208.6	340,018		トランス・コスモス	74	242,350	
スミダコーポレーション	442	342,992		アドヴァン	141.2	155,743		東海リース	528	116,688	
リオン	118	213,344		萩原電気	118	235,410		ステップ	123	129,888	
本多通信工業	101	97,364		岡谷銅機	9.3	81,003		千株			千円
協立電機	2.4	3,972		丸文	314	288,566		株数、金額	52,812.6	53,137,116	
山一電機	385	344,575		日本ライフライン	158.5	187,505		銘柄数<比率>	202銘柄	<90.8%>	
富士通フロンテック	197	304,365		白銅	196	273,420		(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各			
芝浦電子	1.1	1,889		伊藤忠	744	1,166,964		業種の比率。			
村田製作所	28.8	563,472		住友商事	70	90,405		(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の			
輸送用機器 (10.4%)				三谷商事	70.8	206,382		比率。			
ダイハツディーゼル	233	183,837		フルサト工業	91.4	159,218		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
名村造船所	12	12,468		ニチモウ	89	18,957					
日産自動車	1,230	1,580,550		稲畑産業	346	490,974		(2) 国内投資信託証券			
トヨタ自動車	128	976,000		三信電気	248	355,384		銘柄			
新明和工業	314	411,654		加賀電子	218	394,144		柄			
カルソニックカンセイ	300	312,600		フオーバル	62	45,198		2015年11月9日現在			
太平洋工業	13.6	18,387		丸紅建材リース	1,857	417,825		口数			
河西工業	402	649,230		バイテックホールディングス	300.8	394,048		千円			
マツダ	294	277,791		東テク	277.6	248,174		千円			
富士重工業	88	441,232		ジェコス	284	306,152		千円			
ジャムコ	46	190,440		小売業 (1.5%)				千円			
その他製品 (1.9%)				日本調剤	31	155,310		千円			
パンダイナムコHLDGS	30	84,570		ノジマ	129	212,850		千円			
SHOEI	108.4	235,228		ハーフスレイ	119	164,220		千円			
桑山	131.3	84,032		大家家具	157	271,924		千円			
ニッピ	414	302,220		銀行業 (8.3%)				千円			
ピジヨン	83	277,220		ゆうちょ銀行	223.4	373,078		千円			
ナカバヤシ	12	3,924		あおぞら銀行	3,536	1,573,520		千円			
岡村製作所	2	2,284		三菱UFJフィナンシャルG	510	419,322		千円			
陸運業 (1.2%)				三井住友フィナンシャルG	170	870,060		千円			
東海旅客鉄道	5.6	124,348		ふくおかフィナンシャルG	90	57,870		千円			
鴻池運輸	17	26,027		大分銀行	390	200,070		千円			
センコー	344	287,584		宮崎銀行	363	160,809		千円			
トナミホールディングス	592	209,568		みずほフィナンシャルG	2,960	759,536		千円			
空運業 (1.3%)				保険業 (2.2%)				千円			
日本航空	150	695,850		M&A D	174	663,810		千円			
合計								株数、金額	52,812.6	53,137,116	
								銘柄数<比率>	202銘柄	<90.8%>	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第21期 (決算日 2015年10月13日)

(計算期間 2015年4月11日～2015年10月13日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第21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

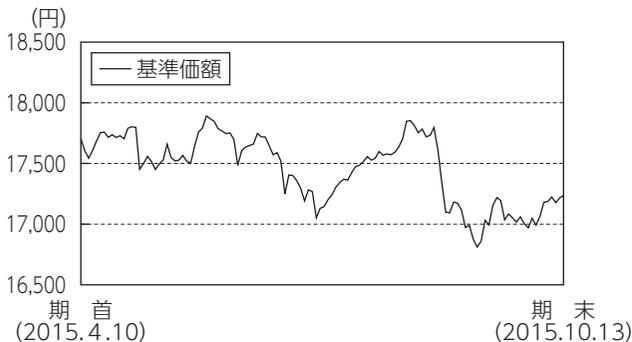
大和投資信託

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)		公社債 組入比率	債券先物 比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		%	%
期首)2015年4月10日	17,703	-	16,446	-	97.8	-	-
4月末	17,803	0.6	16,526	0.5	94.3	-	-
5月末	17,793	0.5	16,864	2.5	97.7	-	-
6月末	17,405	△1.7	16,578	0.8	94.6	-	-
7月末	17,543	△0.9	16,826	2.3	94.1	△ 7.3	-
8月末	17,172	△3.0	16,516	0.4	95.5	△ 8.4	-
9月末	17,047	△3.7	16,470	0.1	95.6	△ 2.8	-
期末)2015年10月13日	17,237	△2.6	16,628	1.1	95.5	△15.0	-

- (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10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注5) 債券先物比率は売建比率 - 買建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,703円 期末：17,237円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資対象通貨は対円で値下がり (円高) と値上がり (円安) がまちまちでしたが、ユーロや英ポンドの値上がりにより、為替要因による基準価額への影響は合計でプラスでした。しかし、ユーロ圏を中心に債券価格が下落したことから債券投資による基準価額への影響がマイナスとなり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況については、期首より、ECB (欧州中央銀行) による量的金融緩和実施や軟調な国内景気を受けて米国の利上げ観測が後退したことで、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じた際に欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて、債券市

場は上下に振れ幅の大きい中、横ばいで推移しました。7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に金利が低下に転じ、4月からの金利上昇幅を縮小しました。8月下旬からは、米国の利上げへの警戒が強まり一時的に金利は上昇しましたが、FOMC (米国連邦公開市場委員会) では利上げが見送られたため、再び金利は低下に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、量的金融緩和を背景にユーロが対円で下落する一方で、原油価格の底打ちから、それまで売られていたオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨が対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米の金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、また、ユーロは対円で下落しました。7月以降は原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月のFOMCで米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいで推移しましたが、リスク環境の改善から資源国通貨は安値から反発しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、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各国の金融緩和政策が材料視されるなどで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、米国の利上げ観測が材料視されるなど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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、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 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	5

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 596,907	千アメリカ・ドル 573,279 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル 248,523	千カナダ・ドル 263,630 (—)
		特殊債券	48,954
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 352,747	千オーストラリア・ドル 359,583 (—)	
イギリス	千イギリス・ポンド 151,574	千イギリス・ポンド 166,001 (—)	
国	デンマーク	千デンマーク・クローネ 49,945	千デンマーク・クローネ 40,664 (—)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 41,544	千ノルウェー・クローネ 37,625 (—)
		特殊債券	—

		買付額	売付額
外	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 418,206	千スウェーデン・クローネ 523,345 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 312,528	千ポーランド・ズロチ 353,809 (—)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 119,017	千ユーロ 160,730 (—)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 22,531	千ユーロ 11,880 (—)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 129,447	千ユーロ 75,582 (—)
	ユーロ (ルクセンブルク)	千ユーロ —	千ユーロ 4,184 (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,230	千ユーロ 29,499 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 263,187	千ユーロ 264,154 (—)
国	ユーロ (その他)	千ユーロ 715	千ユーロ 17,868 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 547,130	千ユーロ 559,716 (—)
		特殊債券	—

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 53,366	百万円 53,529	百万円 49,833	百万円 42,055

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		15,699,690	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		13,286,758
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,575,898	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,273,457
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		10,854,121	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		10,704,977
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		9,763,881	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		10,207,708
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,364,550	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		10,125,320
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		8,430,614	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,951,079
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		7,458,153	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		7,997,052
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,326,690	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,282,451
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		6,805,810	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15		6,868,695
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		6,726,165	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		6,861,823

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

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期 区 分	当 額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	未		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間	別 組 入 比 率	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 103,000	千アメリカ・ドル 102,578	千円 12,304,320	% 24.2	% -	% 24.2	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 43,736	4,024,218	7.9	-	7.0	0.9	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 48,200	千オーストラリア・ドル 51,737	4,550,301	8.9	-	8.0	0.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 33,500	千イギリス・ポンド 40,760	7,483,943	14.7	-	14.7	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,000	千デンマーク・クローネ 42,422	774,206	1.5	-	0.9	0.6	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,179	61,942	0.1	-	0.1	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 64,200	千スウェーデン・クローネ 77,556	1,136,982	2.2	-	2.2	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 48,868	1,575,504	3.1	-	1.7	1.4	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,969	812,827	1.6	-	1.6	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 22,000	千ユーロ 22,734	3,095,507	6.1	-	6.1	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 56,300	千ユーロ 59,313	8,076,069	15.9	-	15.9	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 31,000	千ユーロ 31,528	4,292,979	8.4	-	8.4	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,600	千ユーロ 2,894	394,076	0.8	-	0.8	-	-
ユーロ (小計)	116,900	122,440	16,671,460	32.8	-	32.8	-	-
合 計	-	-	48,582,879	95.5	-	91.6	3.9	-

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	24,500	23,879	2,864,400	2025/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	14,000	14,218	1,705,530	2024/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	45,000	45,150	5,415,832	2025/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	17,000	16,855	2,021,776	2025/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,500	2,474	296,780	2045/08/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄			103,000	102,578	12,304,320	
	金額							
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	10,000	11,014	1,013,444	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	5,000	6,282	578,052	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	20,000	21,309	1,960,641	2025/06/01
		Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,130	472,080	2018/03/19
通貨小計	銘柄数	4銘柄			40,000	43,736	4,024,218	
	金額							
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	5,000	5,914	520,193	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	5,000	5,400	475,004	2018/01/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	32,500	33,964	2,987,173	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	5,700	6,457	567,929	2026/04/21
通貨小計	銘柄数	4銘柄			48,200	51,737	4,550,301	
	金額							
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	12,000	15,440	2,835,011	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	7,000	9,590	1,760,819	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	14,500	15,729	2,888,111	2024/09/07
通貨小計	銘柄数	3銘柄			33,500	40,760	7,483,943	
	金額							
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	15,000	17,427	318,042	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	23,000	24,995	456,163	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄			38,000	42,422	774,206	
	金額							
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,179	61,942	2023/05/24
通貨小計	銘柄数	1銘柄			4,000	4,179	61,942	
	金額							
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	28,700	36,018	528,027	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	35,500	41,538	608,955	2025/05/12
通貨小計	銘柄数	2銘柄			64,200	77,556	1,136,982	
	金額							
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	5.5000	20,000	22,638	729,849	2019/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	3.2500	25,000	26,230	845,655	2025/07/25
通貨小計	銘柄数	2銘柄			45,000	48,868	1,575,504	
	金額							
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	5,000	5,969	812,827	2024/03/18
国小計	銘柄数	1銘柄			5,000	5,969	812,827	
	金額							

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	11,301	1,538,757	2022/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	12,000	11,433	1,556,749	2025/07/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		22,000	22,734	3,095,507	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	42,000	41,622	5,667,365	2025/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	14,300	17,690	2,408,703	2021/09/28
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		56,300	59,313	8,076,069	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	17,000	16,962	2,309,650	2025/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,000	14,566	1,983,328	2025/08/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		31,000	31,528	4,292,979	
ユーロ(その他)	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	2,000	2,178	296,646	2026/10/29
	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	600	715	97,430	2024/01/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		2,600	2,894	394,076	
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		116,900	122,440	16,671,460	
合 計	銘柄数 金 額	32銘柄				48,582,879	

(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。

(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
外	百万円	百万円
T-NOTE(5YR)(アメリカ)	-	2,168
国	-	2,628
T-NOTE(2YR)(アメリカ)	-	2,628
GILT 10YR(イギリス)	-	2,830

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 48,582,879	% 92.9
コール・ローン等、その他	3,725,229	7.1
投資信託財産総額	52,308,108	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.95円、1カナダ・ドル=92.01円、1オーストラリア・ドル=87.95円、1イギリス・ポンド=183.61円、1デンマーク・クローネ=18.25円、1ノルウェー・クローネ=14.82円、1スウェーデン・クローネ=14.66円、1チェコ・コルナ=5.03円、1ポーランド・ズロチ=32.24円、1ユーロ=136.16円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(51,263,308千円)の投資信託財産総額(52,308,108千円)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10月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,878,611,241円
コール・ローン等	1,556,085,611
公社債(評価額)	48,582,879,685
未収入金	10,628,442,902
未収利息	162,656,704
前払費用	198,813,895
差入委託証拠金	749,732,444
(B) 負債	11,016,092,774
未払金	10,402,281,129
未払解約金	613,811,645
(C) 純資産総額(A - B)	50,862,518,467
元本	29,508,610,085
次期繰越損益金	21,353,908,382
(D) 受益権総口数	29,508,610,085口
1万口当り基準価額(C / D)	17,237円

* 期首における元本額は34,253,194,785円、当期中における追加設定元本額は79,794,733円、同解約元本額は4,824,379,433円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用) 2,615,441,216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) 774,114,168円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 1,444,740,808円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 67,877,831円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 272,326,838円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 563,054,282円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 763,562,855円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型) 304,186,245円、長野応援ファンド(毎月分配型) 426,934,250円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型) 268,035,437円、京都応援バランスファンド(隔月分配型) 324,409,125円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型) 254,740,238円、6資産バランスファンド(分配型) 1,692,690,469円、6資産バランスファンド(成長型) 159,462,497円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 14,530,564,359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) 419,794,083円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型) 135,662,465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) 357,781,572円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 112,582,291円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 1,455,030,453円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 120,001,118円、「しぎん」S R I三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 33,407,695円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド381,141,538円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型) 82,634,626円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型) 84,984,008円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 1,681,243,023円、地球環境株・外債バランス・ファンド113,229,521円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 68,977,074円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,237円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月11日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	723,329,038円
受取利息	723,472,715
その他収益金	102,967
支払利息	△ 246,644
(B) 有価証券売買損益	△ 2,098,966,668
売買益	4,600,144,757
売買損	△ 6,699,111,425
(C) 先物取引等損益	△ 66,465,584
取引益	235,523,515
取引損	△ 301,989,099
(D) その他費用	△ 10,832,842
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,452,936,056
(F) 前期繰越損益金	26,384,150,946
(G) 解約差損益金	△ 3,637,521,775
(H) 追加信託差損益金	60,215,267
(I) 合計(E + F + G + H)	21,353,908,382
次期繰越損益金(I)	21,353,908,382

(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、引縮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 末	
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	備 考	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		償 還 年 月 日	
	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	2018/03/20	
	296 10年国債	1.5000	700,000	735,462	2018/09/20	
	40 20年国債	2.3000	11,242,000	12,125,846	2018/09/20	
	116 5年国債	0.2000	1,000,000	1,004,510	2018/12/20	
	42 20年国債	2.6000	10,518,000	11,571,272	2019/03/20	
	43 20年国債	2.9000	11,372,000	12,789,292	2019/09/20	
	122 5年国債	0.1000	800,000	798,480	2019/12/20	
	44 20年国債	2.5000	7,285,000	8,148,418	2020/03/20	
	46 20年国債	2.2000	3,500,000	3,877,825	2020/06/22	
	47 20年国債	2.2000	6,600,000	7,347,912	2020/09/21	
	48 20年国債	2.5000	5,701,000	6,472,117	2020/12/21	
	49 20年国債	2.1000	3,018,000	3,371,528	2021/03/22	
	51 20年国債	2.0000	4,900,000	5,463,647	2021/06/21	
	52 20年国債	2.1000	7,868,000	8,848,510	2021/09/21	
	319 10年国債	1.1000	1,400,000	1,484,714	2021/12/20	
	54 20年国債	2.2000	5,487,000	6,226,812	2021/12/20	
	55 20年国債	2.0000	4,304,000	4,835,630	2022/03/21	
	56 20年国債	2.0000	5,870,000	6,606,215	2022/06/20	
	58 20年国債	1.9000	7,975,000	8,930,484	2022/09/20	
	59 20年国債	1.7000	4,895,000	5,419,792	2022/12/20	
	61 20年国債	1.0000	3,800,000	4,005,200	2023/03/20	
	63 20年国債	1.8000	6,208,000	6,948,552	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	8,185,000	9,239,146	2023/09/20	
	65 20年国債	1.9000	4,777,000	5,407,372	2023/12/20	
	68 20年国債	2.2000	4,205,000	4,876,790	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	8,188,000	9,665,278	2024/06/20	
	72 20年国債	2.1000	4,900,000	5,661,754	2024/09/20	
	74 20年国債	2.1000	5,015,000	5,806,066	2024/12/20	
	75 20年国債	2.1000	3,974,000	4,609,402	2025/03/20	
	77 20年国債	2.0000	236,000	271,468	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	10,423,000	12,105,793	2025/06/20	
	82 20年国債	2.1000	4,365,000	5,078,590	2025/09/20	
	83 20年国債	2.1000	3,350,000	3,903,989	2025/12/20	
	86 20年国債	2.3000	4,850,000	5,761,945	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	7,460,000	8,878,817	2026/06/20	
	91 20年国債	2.3000	6,600,000	7,868,916	2026/09/20	
	92 20年国債	2.1000	2,970,000	3,477,157	2026/12/20	
	94 20年国債	2.1000	3,700,000	4,334,476	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	8,105,000	9,691,229	2027/06/20	
	97 20年国債	2.2000	6,840,000	8,100,817	2027/09/20	
	99 20年国債	2.1000	2,800,000	3,284,708	2027/12/20	
	101 20年国債	2.4000	4,960,000	6,002,096	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	8,520,000	10,316,697	2028/06/20	
	106 20年国債	2.2000	5,540,000	6,574,872	2028/09/20	
	107 20年国債	2.1000	2,600,000	3,053,466	2028/12/20	
	110 20年国債	2.1000	4,800,000	5,636,448	2029/03/20	
	111 20年国債	2.2000	3,650,000	4,332,367	2029/06/20	
	1 30年国債	2.8000	7,850,000	9,964,476	2029/09/20	
	115 20年国債	2.2000	3,000,000	3,559,650	2029/12/20	
	2 30年国債	2.4000	2,100,000	2,548,518	2030/02/20	
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。

ダイワ日本国債マザーファンド

■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21期 (決算日 2015年9月15日)

(計算期間 2015年3月17日～2015年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第21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、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ⑤外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投資信託証券組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	
(期首)2015年3月16日	20,227	-	21,170	-	98.5
3月末	20,646	2.1	21,699	2.5	97.3
4月末	20,209	△0.1	20,899	△1.3	98.4
5月末	20,731	2.5	21,411	1.1	98.2
6月末	19,644	△2.9	20,164	△4.8	98.6
7月末	20,722	2.4	21,205	0.2	97.5
8月末	19,566	△3.3	19,989	△5.6	98.1
(期末)2015年9月15日	19,103	△5.6	19,465	△8.1	98.3

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日
 を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、
 S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用
 しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
 期首：20,227円 期末：19,103円 騰落率：△5.6%

【基準価額の主な変動要因】

米国を中心に海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、
 当期の基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は総じて下落しました。

米国リート市況は下落しました。2015年4月下旬に発表された
 米国の1-3月期GDP(国内総生産)成長率は低調な伸びにとど
 まったものの、景気減速は冬の寒波の影響による一時的なものとの
 見方を背景に年内の利上げ観測が徐々に強まり、長期国債利回りが
 上昇したことが嫌気され、4月から6月にかけてリート市況は下
 落しました。その後は、FRB(米国連邦準備制度理事会)が慎重
 なペースでの利上げを示唆したことで金融政策に対する安心感が広
 がり、市況は上昇に転じました。しかし、8月に入り中国経済の減
 速に対する懸念が急速に強まり、世界的に株式市況が大幅に下落し
 ため米国リート市況も下落し、期末にかけて軟調な展開となりました。

米国以外の国・地域も総じて下落しました。金融緩和など景気支
 援策を打ち出しているにもかかわらず中国の景気減速に歯止めが
 からないことが、欧州やアジアの景気の先行きに対する警戒を強め、
 ユーロ圏やアジア・オセアニアは期末にかけて下げ足を速めました。

英国については、好調なロンドンの不動産市場を背景に主要リート
 の業績が堅調なものになったことが支援材料となり、小幅ながら上
 昇しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨はまちまちの展開となりました。

米ドルは、米国の利上げ観測の強まりを背景に買われ、2015年
 5月中旬から8月中旬にかけて円安米ドル高基調が続きました。し
 かしその後は、世界的な株安や景気に対する不透明感の強まりを受
 けて利上げ観測が後退し、米ドルが売られて円高米ドル安に振れた
 ため、米ドルは上昇分を失いました。ユーロは、ユーロ圏の景気回
 復期待を背景に買われる展開となりました。加えて、8月以降は新
 興国経済への慎重な見方を背景に新興国通貨を売ってユーロを買
 う動きが広まったことも下支え要因となり、円安ユーロ高になりま
 した。英ポンドは、堅調な英国経済を背景に将来の利上げ観測が強
 まる場面もあったことから買われ、円安英ポンド高になりました。
 オーストラリア・ドルは、経済的に結び付きの深い中国経済の減
 速に対する懸念や金属価格の下落を背景に売られ、円高オーストラ
 リア・ドル安になりました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステアーズ・キャ
 ピタル・マネジメント・イंक(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。
 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。

◆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
 価値など比べて魅力的であると考え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(欧州中央銀行)による追加金融緩和を
 受けて堅調に推移したフランスの商業施設リートなどの組入れを引
 下げ、ユーロ圏のオーバーワーク幅を縮小しました。また、リート価
 格が堅調に推移し割安感が後退したロンドンにオフィスを保有する
 リートや産業施設リートなどを一部売却し、英国をニュートラル程度
 に引下げたほか、オフィス賃料の上昇ペースの鈍化が懸念されたため
 大手オフィスリート売却し、シンガポールをアンダーワークに引
 下げました。一方、リート価格の下落により割安感が高まった商業
 施設大手リートや大手ホテルリートなどを買い増し、米国をニュート
 ラル程度に引上げました。

◆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
 △5.6%、△8.1%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
 は個人用倉庫や住宅施設を保有するリート、欧州ではロンドンのオフィ
 スや商業施設、競争力の高い大規模な優良商業施設を保有するユーロ圏
 のリートに加えて、景気を持ち直しを背景に賃料上昇や空室率の改善が
 期待されるスペインやイタリアのリートにも注目しています。

■ 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)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	2 (2)
その他費用 (保管費用)	3 (3)
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

投資信託証券

(2015年3月17日から2015年9月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 8,489.043 ()	千アメリカ・ドル 269,215 ()	千口 9,706.745 ()	千アメリカ・ドル 268,344 ()
	千口 — ()	千カナダ・ドル — ()	千口 209.563 ()	千カナダ・ドル 7,382 ()
	千口 12,753.912 (△3,813.984)	千オーストラリア・ドル 34,315 ()	千口 5,956.943 ()	千オーストラリア・ドル 39,781 ()
国	千口 399 ()	千香港ドル 18,457 ()	千口 6,843.5 ()	千香港ドル 55,147 ()

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2015年3月17日から2015年9月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	千口 247.673	千円 5,699,172	円 23,010	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	千口 126.556	千円 4,080,954	円 32,246
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	1,449.962	3,675,498	2,534	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,250.748	3,127,370	2,500
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	312.683	2,904,752	9,289	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	4,629.711	2,733,815	590
KLEPIERRE (フランス)	431.742	2,335,579	5,409	GECINA SA (フランス)	158.349	2,508,876	15,843
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	458.896	2,092,907	4,560	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)	1,161.62	2,320,262	1,997
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	5,518.244	1,975,183	357	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	245.618	2,251,378	9,166
DDR CORP (アメリカ)	909.584	1,928,071	2,119	MACERICH CO/THE (アメリカ)	215.919	2,100,605	9,728
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	212.323	1,893,486	8,917	KEPPEL REIT (シンガポール)	19,011.064	2,086,111	109
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	211.331	1,799,440	8,514	HOME PROPERTIES INC (アメリカ)	222.203	1,950,996	8,780
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I (アメリカ)	989.095	1,584,476	1,601	DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)	546.991	1,940,838	3,548

(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	千口 2,797.3 ()	千シンガポール・ドル 2,942 (△19)	千口 32,201.994 ()	千シンガポール・ドル 48,037 ()
	千口 373.016 ()	千イギリス・ポンド 4,800 ()	千口 5,140.525 ()	千イギリス・ポンド 41,926 ()
	千口 150.252 ()	千ユーロ 7,536 ()	千口 247.874 ()	千ユーロ 871 ()
	千口 29.156 ()	千ユーロ 2,113 ()	千口 46.16 ()	千ユーロ 3,397 ()
	千口 554.097 (△170.475)	千ユーロ 26,905 (738)	千口 505.763 ()	千ユーロ 58,428 ()
	千口 241.358 ()	千ユーロ 3,137 (△497)	千口 58.505 ()	千ユーロ 733 ()
	千口 1,292.786 ()	千ユーロ 12,424 ()	千口 — ()	千ユーロ — ()
	千口 8,765.372 ()	千ユーロ 5,940 ()	千口 — ()	千ユーロ — ()
	千口 11,033.021 ()	千ユーロ 58,058 ()	千口 858.302 ()	千ユーロ 63,430 ()
	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 — ()	千ユーロ — ()

(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			比 率
	口 数	評 価 額		
		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	399,022	71,400	8,615,244	5.7
BIOMED REALTY TRUST INC	802,742	15,252	1,840,318	1.2
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	954,954	34,378	4,148,090	2.8
VORNADO REALTY TRUST	388,714	34,401	4,150,847	2.8
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	730,575	6,801	820,687	0.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	245,463	10,041	1,211,654	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	990,815	69,931	8,437,961	5.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,897,583	33,549	4,048,054	2.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	6,009	725,051	0.5
CYRUSONE INC	396,321	13,229	1,596,234	1.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	247,047	9,592	1,157,471	0.8
PARAMOUNT GROUP INC	1,196	19	2,346	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	953,161	8,740	1,054,627	0.7
SUN COMMUNITIES INC	242,968	15,771	1,902,935	1.3
DDR CORP	1,692,407	25,639	3,093,718	2.1
HEALTH CARE REIT INC	515,194	32,637	3,938,045	2.6
KILROY REALTY CORP	287,052	18,873	2,277,296	1.5
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632,715	12,129	1,463,502	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133,042	9,845	1,187,910	0.8
REGENCY CENTERS CORP	379,09	22,495	2,714,270	1.8
SL GREEN REALTY CORP	297,048	31,106	3,753,354	2.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	458,896	15,161	1,829,437	1.2
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	819,69	11,492	1,386,631	0.9
CUBESMART	873,055	22,027	2,657,799	1.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	562,291	41,075	4,956,152	3.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	425,867	12,252	1,478,349	1.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,331,161	15,760	1,901,715	1.3
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	297,319	9,656	1,165,204	0.8
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	937,271	12,690	1,531,253	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,314,939 621,963	75,046,169	<50.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	241,654	8,237	750,068	0.5
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	241,654 1銘柄	8,237 750,068	< 0.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	5,270,509	7,826	675,601	0.4
SCENTRE GROUP	14,050,055	53,530	4,620,770	3.1
WESTFIELD CORP	8,552,172	83,383	7,197,678	4.8
GOODMAN GROUP	2,846,861	16,397	1,415,468	0.9
FEDERATION CENTRES	19,508,797	52,868	4,563,638	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,250,764	14,556	1,256,523	0.8
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	84,479,158 6銘柄	228,564 19,729,681	<13.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,784.07	109,697	1,707,994	1.1
LINK REIT	5,046.92	210,204	3,272,879	2.2
CHAMPION REIT	14,763.376	57,134	889,580	0.6
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,594,366 3銘柄	377,036 5,870,454	< 3.9%>

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		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	18,142,271	18,142	1,565,133	1.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	11,177.6	24,478	2,111,798	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,938.4	13,182	1,137,293	0.8
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	36,258,271 3銘柄	55,804 4,814,226	< 3.2%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,324,289	40,257	7,488,230	5.0
HAMMERSON PLC	4,685,511	28,605	5,320,824	3.5
DERWENT LONDON PLC	453,832	16,278	3,028,048	2.0
BIG YELLOW GROUP PLC	1,852,718	12,552	2,334,828	1.6
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	10,316.35 4銘柄	97,693 18,171,931	<12.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	580.313	28,725	3,917,870	2.6
NSI NV	2,555,002	8,968	1,223,153	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,135,315 2銘柄	37,693 5,141,023	< 3.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83,943	5,768	786,774	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	83,943 1銘柄	5,768 786,774	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,587,659	60,632	8,269,693	5.5
FONCIERE DES REGIONES	299.95	22,211	3,029,398	2.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,887,609 2銘柄	82,843 11,299,092	< 7.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	995,916	11,218	1,530,158	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	995,916 1銘柄	11,218 1,530,158	< 1.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	1,300,222	11,636	1,587,168	1.1
MERLIN PROPTIES SOCIMI SA	875,059	8,960	1,222,136	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,175,281 2銘柄	20,597 2,809,305	< 1.9%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	19,533,668	12,872	1,755,705	1.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,533,668 1銘柄	12,872 1,755,705	< 1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,811,732 9銘柄	170,995 23,322,059	<15.5%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	212,016.47 55銘柄	- 147,704,591	<98.3%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	147,704,591	98.2
コール・ローン等、その他	2,680,970	1.8
投資信託財産総額	150,385,562	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.66円、1カナダ・ドル=91.05円、1オーストラリア・ドル=86.32円、1香港ドル=15.57円、1シンガポール・ドル=86.27円、1ニュージーランド・ドル=76.37円、1イギリス・ポンド=186.01円、1ユーロ=136.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(149,376,853千円)の投資信託財産総額(150,385,562千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	150,570,931,413円
コール・ローン等	2,164,807,835
投資信託証券(評価額)	147,704,591,383
未収入金	494,712,078
未収配当金	206,820,117
(B) 負債	343,369,029
未払金	206,857,029
未払解約金	136,512,000
(C) 純資産総額(A-B)	150,227,562,384
元本	78,638,864,347
次期繰越損益金	71,588,698,037
(D) 受益権総口数	78,638,864,347口
1万口当り基準価額(C/D)	19,103円

* 期首における元本額は86,713,865,485円、当期中における追加設定元本額は324,576,874円、同解約元本額は8,399,578,012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)71,830,957,667円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)58,507,124円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)32,200,443円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)34,872,075円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)165,828,855円、6資産バランスファンド(分配型)288,786,619円、6資産バランスファンド(成長型)571,277,728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)30,637,811円、りそな ワールド・リート・ファンド3,042,132,116円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)98,625,443円、「ししがん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)7,468,644円、常陽3分法ファンド453,559,608円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)102,232,516円、ダイワ・海外株式&REITファンド(毎月分配型)33,489,351円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)179,825,825円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)237,289,843円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)284,534,824円、ダイワ・グローバルREITファンド(ダイワSMA専用)227,584,555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)901,557,543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)22,907,304円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)34,588,453円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,103円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月17日 至2015年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,916,488,205円
受取配当金	2,915,697,794
受取利息	790,411
(B) 有価証券売買損益	△11,690,344,966
売買益	6,019,347,872
売買損	△17,709,692,838
(C) その他費用	△ 28,827,822
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,802,684,583
(E) 前期繰越損益金	88,679,978,419
(F) 解約差損益金	△ 8,621,503,925
(G) 追加信託差損益金	332,908,126
(H) 合計(D+E+F+G)	71,588,698,037
次期繰越損益金(H)	71,588,698,037

(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19期（決算日 2015年5月11日）

（計算期間 2014年11月11日～2015年5月11日）

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

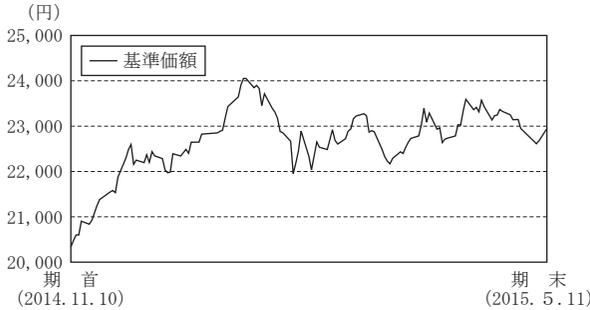
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券組入比率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2014年11月10日	20,332	—	2,921.37	—	97.6	
11月末	21,878	7.6	3,139.72	7.5	97.5	
12月末	22,824	12.3	3,273.60	12.1	98.1	
2015年1月末	22,857	12.4	3,260.64	11.6	97.5	
2月末	23,223	14.2	3,306.03	13.2	97.2	
3月末	22,962	12.9	3,241.62	11.0	97.5	
4月末	23,148	13.9	3,267.36	11.8	97.7	
(期末)2015年5月11日	22,945	12.9	3,247.69	11.2	97.2	

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,332円 期末：22,945円 騰落率：12.9%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が続いたことに加えて、オフィス・ビル空室率の低下などファンダメンタルズの改善傾向を背景としてJリート市況が堅調に推移したため、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○Jリート（不動産投信）市況

Jリート市況は、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J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、2015年の年明け以降に相次いだJ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、期末にかけて徐々に落ち着きを取り戻しました。

◆前期における「今後の運用方針」

・投資信託証券組入比率

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ないます。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。

◆ポートフォリオについて

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ト総合リート、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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当期における東証REIT指数（配当込み）の騰落率は11.2%となりました。一方、当ファンドの騰落率は12.9%となりました。投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を上回った星野リゾート・リート、森トラスト総合リート、インヴィ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GLPなどのアンダーウエートが、プラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を上回った野村不動産オフィスファンドや日本リートルファンドをアンダーウエートとしたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。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。

■ 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)	10円 (10)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	10

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
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		9.71	1,084,363	111,674	星野リゾート・リート		0.191	286,955	1,502,383
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	ヘルスケア&メディカル投資		0.8	133,760	167,201
ジャパン・ホテル・リート投資法人		10	834,399	83,439	産業ファンド		0.2	117,000	585,000
AP I 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
M I D 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

(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	口 数	評 価	額	比 率
	千口	千円		%				
不動産投信								
日本アコモデーションファンド投資法人	2.7	1,278,450		1.8				
M I D リート投資法人	3.4	1,212,100		1.7				
森ヒルズリート	12	1,996,800		2.9				
野村レジデンシャル	0.3	203,700		0.3				
産業ファンド	2.8	1,624,000		2.3				
大和ハウスリート	2	1,080,000		1.6				
アドバンス・レジデンス	4.5	1,318,950		1.9				
ケネディクスレジデンシャル	3.5	1,228,500		1.8				
AP I 投資法人	2	2,166,000		3.1				
GLP投資法人	20	2,458,000		3.5				
コンフォリア・レジデンシャル	3	791,700		1.1				
日本プロロジスリート	8	2,005,600		2.9				
NMF 投資法人	8	1,220,000		1.8				
星野リゾート・リート	0.609	881,223		1.3				
イオンリート投資	6	971,400		1.4				

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

国	内	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
		98.95	19,470,869	(11.781)	(3,331,898)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

フ ァ ン ド 名	当 期				末			
	口 数	評 価	額	比 率	口 数	評 価	額	比 率
	千口	千円		%				
ビューリックリート投資法	6	1,133,400		1.6				
日本リート投資法人	1.7	557,600		0.8				
インベスコ・オフィス・Jリート	17.71	1,879,031		2.7				
積水ハウス・リート投資	7	967,400		1.4				
トーセイ・リート投資法人	6	802,800		1.2				
ケネディクス商業リート	3.2	966,400		1.4				
ヘルスケア&メディカル投資	2.7	443,340		0.6				
日本ビルファンド	6.6	3,788,400		5.4				
ジャパンリアルエステイト	7.5	4,185,000		6.0				
日本リテールファンド	11	2,822,600		4.1				
オリックス不動産投資	13	2,281,500		3.3				
日本プライムリアルティ	7	2,964,500		4.3				
プレミアム投資法人	2.4	1,560,000		2.2				
東急リアル・エステート	4	635,600		0.9				
グローバル・ワン不動産投資法人	1	414,000		0.6				

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	1.5	822,000	1.2	
ユナイテッド・アーバン投資法人	12	2,263,200	3.2	
森トラスト総合リート	9.9	2,338,380	3.4	
インヴィンシブル投資法人	30	1,851,000	2.7	
フロンティア不動産投資	2	1,180,000	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	1,440,450	2.1	
福岡リート投資法人	3	651,600	0.9	
ケネディクス・オフィス投資法人	3	1,908,000	2.7	
積水ハウス・SI レジデンシャル投資法人	3	416,100	0.6	
いちご不動産投資法人	7	636,300	0.9	
大和証券オフィス投資法人	2.6	1,606,800	2.3	
阪急リート投資法人	1.5	230,250	0.3	
トップリート投資法人	2.7	1,387,800	2.0	
大和ハウス・レジデンシャル投資法人	2	555,200	0.8	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	32	2,681,600	3.8	
日本賃貸住宅投資法人	11	887,700	1.3	
ジャパンエクセレント投資法人	6	942,600	1.4	
合 計	口 数、金 額 銘柄 数<比率>	311.319 48銘柄	67,733,274	<97.2%>

※日本アコモデーションファンド、森ヒルズリート、産業ファンド、大和ハウスリート、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、日本プロロジスリート、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法人、日本リート投資法人、積水ハウス・リート投資、トーセイ・リート投資、ケネディクス商業リート、日本ビルファンド、ジャパンリアルエステイト、日本リート投資法人、オリックス不動産投資、日本プライムリアルティ、プレミア投資法人、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・SI 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、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステイト・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) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月11日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
	千円	%		
投資信託証券	67,733,274	96.2		
コール・ローン等、その他	2,664,157	3.8		
投資信託財産総額	70,397,431	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5月11日現在

項 目	当 期	末
(A) 資 産		70,397,431,588円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		2,099,927,683
投 資 信 託 証 券(評価額)		67,733,274,000
未 収 入 金		89,849,505
未 収 配 当 金		474,380,400
(B) 負 債		742,782,296
未 払 金		731,808,296
未 払 解 約 金		10,974,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)		69,654,649,292
元 本		30,357,414,771
次 期 繰 越 損 益 金		39,297,234,521
(D) 受 益 権 総 口 数		30,357,414,771口
1万口当り基準価額(C/D)		22,945円

*期首における元本額は23,315,529,699円、当期中における追加設定元本額は8,181,973,971円、同解約元本額は1,140,088,899円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）31,346,216円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）33,438,907円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）153,707,093円、6資産バランスファンド（分配型）272,222,635円、6資産バランスファンド（成長型）518,036,032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）27,888,605円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）98,678,242円、『しがらみ』SRⅢ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）3,726,909円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）99,978,115円、成果リレー（ブラジル国債&J-REIT）2014-07 210,662,879円、成果リレー（ブラジル国債&J-REIT）2014-08 154,530,866円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/安定コース）148,252,964円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/6分散コース）200,987,593円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/成長コース）211,991,519円、DCダイワJ-REITアクティブファンド372,164,443円、ダイワファンドラップ J-REITセレクト26,680,965,159円、ライフハモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）210,996,407円、ライフハモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）57,445,086円、ライフハモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）340,747,375円、ダイワJリート・ファンド529,647,726円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,945円です。

■損益の状況

当期 自2014年11月11日 至2015年5月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	919,280,312円
受 取 配 当 金	918,840,124
受 取 利 息	440,167
そ の 他 収 益 金	21
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,349,917,441
売 買 益	5,607,242,194
売 買 損	△ 257,324,753
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	6,269,197,753
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	24,088,570,840
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 1,431,372,101
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,370,838,029
(G) 合 計(C+D+E+F)	39,297,234,521
次 期 繰 越 損 益 金(G)	39,297,234,521

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

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10月15日）

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

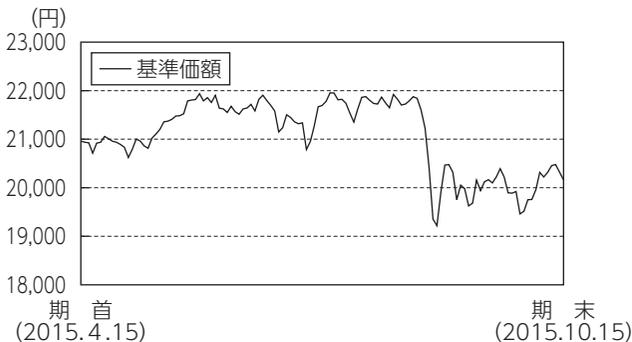
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式組入率	ハイブリッド優先証券組入率	投資信託証券組入率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2015年4月15日	20,959	-	22,502	-	71.5	22.3	2.0
4月末	20,892	△0.3	22,542	0.2	71.9	22.3	2.0
5月末	21,806	4.0	23,554	4.7	71.3	21.9	2.2
6月末	21,150	0.9	22,655	0.7	72.3	22.6	2.2
7月末	21,877	4.4	23,431	4.1	72.4	22.2	2.0
8月末	20,477	△2.3	21,643	△3.8	71.8	22.6	2.1
9月末	19,517	△6.9	20,265	△9.9	70.4	24.0	2.1
(期末)2015年10月15日	20,163	△3.8	21,329	△5.2	71.8	22.7	2.2

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIノースアメリカ指数は、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：20,959円 期末：20,163円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

当期は株式市況の下落がマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○北米株式市況

米国株式市況は下落しました。堅調な米国経済を受けた根強い利上げ観測を背景に、期首から2015年8月中旬までは狭いレンジで一進一退の展開になりました。その後、景気対策を打ち出してはいるものの景気減速に歯止めがかからない中国経済の先行きに対する不安や中国本土株式市況の大幅下落を背景に、市場のリスク回避姿勢が急速に強まったため、北米株式市況は8月下旬に大きく下落しました。9月に入り、FRB (米国連邦準備制度理事会) が中国経済鈍化の影響に対する不透明感などを理由に利上げを見送ったことが市場に安心感をもたらし、期末にかけて市況はやや持ち直しました。

業種別では、中国をはじめとした新興国経済の鈍化により資源需要の伸びが弱まるとの見方からエネルギーセクターや素材セクターの下落率が大きくなりました。一方、事業拡大が続くインターネット小売関連銘柄を中心に小売セクターが上昇しました。

○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小幅ながら上昇しました。期首から2015年6月にかけては、欧州経済に対する過度の懸念の後退を背景にドイツ国債利回りが急上昇 (債券価格は下落) したことや、米国の利上げ観測の広まりを受けて米国長期国債利回りが上昇したことがマイナス要因となり、市況は下落しました。その後は、財政問題を抱えるギリシャの支援協議の混迷や中国経済の減速に対する不安などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、長期国債利回りが低下したことが支援材料となり市況は上昇に転じると、期末にかけてそれまでの下落分を取り戻しました。

○為替相場

米ドル円は、円安に振れた後に円が反発し、期末には1米ドル＝118円99銭とおおむね期首なみの水準となりました。2015年5月中旬から6月上旬にかけて、米国の利上げ観測の強まりから米ドルが買われて大きく円安米ドル高が進みました。その後は一進一退の展開になりましたが、世界的な株安や中国の景気減速に対する懸念を背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、低リスク資産と考えられている円が買われ、8月下旬以降は円高米ドル安になりました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下、C&S) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。普通株式については、今後もキャッシュフローおよび配当の成長が期待できる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。

◆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。

有価証券の組入率は、株式を67～74%程度、ハイブリッド優先証券等を20～27%程度としました。

銘柄選択にあたって、C&Sでは、長期的なビジネスモデルが確立した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローを生み出せると考える銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。その結果、業種別では、金融セクターやIT (情報技術) セクターを高位で組入れました。また個別銘柄では、APPLE (情報技術)、EXXON MOBIL (エネルギー)、MICROSOFT (情報技術) 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》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	7円
(株式)	(2)
(ハイブリッド優先証券)	(4)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	10
(保管費用)	(10)
(その他)	(0)
合計	17

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

国	株数	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		448 (75)	2,969 (△ 3)	808.8	3,606
国	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		23 (-)	163 (-)	49	226

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

国	株数	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	千証券	千アメリカ・ドル	千証券	千アメリカ・ドル
		123.506 (△ 2.032)	3,168 (△ 52)	135.206 (-)	3,496 (-)

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

国	口数	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		5.488 (-)	131 (-)	5.336 (-)	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。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	3.6	30,254	8,404	ALLSTATE CORP (アメリカ)	3.3	25,392	7,694
APPLE INC (アメリカ)	1.4	21,202	15,144	GENERAL ELECTRIC CO (アメリカ)	6.6	21,028	3,186
TE CONNECTIVITY LTD (スイス)	2.4	19,662	8,192	LAS VEGAS SANDS CORP (アメリカ)	3.9	18,575	4,763
HONEYWELL INTERNATIONAL INC (アメリカ)	1.5	17,949	11,966	XILINX INC (アメリカ)	3.4	17,881	5,259
ANALOG DEVICES INC (アメリカ)	2.6	17,492	6,728	L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS (アメリカ)	1.3	17,470	13,438
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC (アメリカ)	0.9	16,472	18,302	VF CORP (アメリカ)	2	17,322	8,661
MAGNA INTERNATIONAL INC (カナダ)	2.3	16,187	7,038	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS (アメリカ)	2.5	17,127	6,850
ACCENTURE PLC-CL A (アイルランド)	1.2	14,295	11,913	BECTON DICKINSON AND CO (アメリカ)	0.9	15,733	17,482
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (アメリカ)	0.9	14,212	15,792	CMS ENERGY CORP (アメリカ)	3.5	14,565	4,161
EAST WEST BANCORP INC (アメリカ)	2.3	12,122	5,270	HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)	3.6	14,400	4,000

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.875 (アメリカ)	8.341	26,601	3,189	INTEGRYS HOLDING INC 6 (アメリカ)	6.675	21,467	3,216
ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40 (アメリカ)	5.725	18,119	3,164	BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)	6.295	18,677	2,967
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D (アメリカ)	5.2	16,523	3,177	SUNTRUST BANKS INC 5.875 E (アメリカ)	5.986	18,143	3,031
WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)	4.9	16,463	3,359	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A (アメリカ)	5.3	16,593	3,130
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B (アメリカ)	4.675	15,190	3,249	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)	4.9	15,186	3,099
INTEGRYS HOLDING INC 6 (アメリカ)	4.3	14,086	3,275	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	4.8	14,995	3,123
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)	4.4	13,685	3,110	HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 (アメリカ)	3.975	14,968	3,765
SOUTHERN CO 6.25 (アメリカ)	4.1	12,207	2,977	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)	4.044	13,140	3,249
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA (アメリカ)	4	12,062	3,015	WELLS FARGO & COMPANY 5.85 (アメリカ)	4.2	12,979	3,090
FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F (アメリカ)	4.1	11,855	2,891	JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O (アメリカ)	4.225	12,366	2,927

(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	39	—	—	—	一般調剤・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	15	78	9,375	素材
AETNA INC	35	33	366	43,629	ヘルスケア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	15	147	17,537	資本財・サービス
DEVON ENERGY CORP	11	11	49	5,844	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	20	27	160	19,125	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	24	48	296	35,331	情報技術
APPLE INC	31	45	495	59,012	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	35	45	245	29,246	金融
BECTON DICKINSON AND CO	9	—	—	—	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	45	47	281	33,549	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	20	22	236	28,159	金融
CMS ENERGY CORP	72	37	131	15,673	公益事業
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	13	16	187	22,362	情報技術
EAST WEST BANCORP INC	—	23	87	10,399	金融
LYONDELLBASELL INDU-CL A	23	15	141	16,804	素材
HANESBRANDS INC	69	81	233	27,748	一般調剤・サービス
EXXON MOBIL CORP	54.34	60.34	483	57,553	エネルギー
L3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	21.5	10.5	114	13,680	資本財・サービス
FORD MOTOR CO	134	129	193	23,039	一般調剤・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	24.62	248	29,567	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	109	43	118	14,121	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	5	11	153	18,259	資本財・サービス
GENERAL MILLS INC	19	—	—	—	生活必需品
HALLIBURTON CO	7	7	27	3,225	エネルギー
HOME DEPOT INC	19	20	240	28,621	一般調剤・サービス
ASSURANT INC	—	11	87	10,427	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	183	159	167	19,922	金融
HARLEY-DAVIDSON INC	25	11	59	7,119	一般調剤・サービス
HEWLETT-PACKARD CO	36	—	—	—	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	14	10	94	11,248	ヘルスケア
ABBVIE INC	47	38	204	24,389	ヘルスケア
KROGER CO	35	47	170	20,317	生活必需品
MCDONALD'S CORP	6.97	—	—	—	一般調剤・サービス
MONSANTO CO	11	16	144	17,180	素材
MERCK & CO. INC.	47	43	213	25,347	ヘルスケア
NETAPP INC	50	29	98	11,691	情報技術
NORFOLK SOUTHERN CORP	6	—	—	—	資本財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	26	192	22,862	エネルギー
PFIZER INC	19.83	—	—	—	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33	26	192	22,958	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	23	30	307	36,564	情報技術
QUALCOMM INC	35	27	158	18,836	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	50	43	183	21,883	資本財・サービス
ROSS STORES INC	23	40	194	23,084	一般調剤・サービス
CHEVRON CORP	16	12	107	12,816	エネルギー
SYSCO CORP	—	22	88	10,588	生活必需品
AT&T INC	89	89	296	35,233	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	7	11	53	6,359	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	20	17	174	20,806	資本財・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		
ANTHEM INC	—	4	57	6,822	ヘルスケア	
WALT DISNEY CO/THE	23	25	264	31,452	一般調剤・サービス	
WELLS FARGO & CO	51.26	52.26	269	32,024	金融	
WAL-MART STORES INC	34	23	138	16,428	生活必需品	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	25	—	—	—	資本財・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	—	36	267	31,784	情報技術	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	7	17	146	17,436	金融	
TYSON FOODS INC-CL A	50	35	155	18,445	生活必需品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.94	11.94	148	17,612	ヘルスケア	
BANK OF AMERICA CORP	64	—	—	—	金融	
ANALOG DEVICES INC	—	26	158	18,868	情報技術	
EQUIFAX INC	16	14	145	17,354	資本財・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	14	16	157	18,731	ヘルスケア	
CARDINAL HEALTH INC	32	37	290	34,609	ヘルスケア	
INTEL CORP	28	—	—	—	情報技術	
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	47	37	169	20,199	金融	
WW GRAINGER INC	—	4	88	10,540	資本財・サービス	
MICROSOFT CORP	94	79	368	43,880	情報技術	
CVS HEALTH CORP	30.75	34.75	349	41,535	生活必需品	
MEDTRONIC PLC	18.16	26.16	188	22,474	ヘルスケア	
BLACKROCK INC	8	9	290	34,533	金融	
ACE LTD	18	21	221	26,374	金融	
ALLSTATE CORP	33	—	—	—	金融	
XILINX INC	46	20	90	10,799	情報技術	
VF CORP	20	—	—	—	一般調剤・サービス	
アメリカ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,306.37 66銘柄	2,020.57 63銘柄	11,878	1,413,418 <69.7%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
SUNCOR ENERGY INC	53	53	196	18,063	エネルギー	
TRANSCANADA CORP	15	—	—	—	エネルギー	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	43	37	105	9,710	素材	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	28	—	—	—	電気通信サービス	
MAGNA INTERNATIONAL INC	—	23	148	13,678	一般調剤・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	113 3銘柄	450	41,453 <2.0%>	
ファンド合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,445.37 70銘柄	2,133.57 66銘柄	—	1,454,871 <71.8%>	

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	外貨建金額	邦貨換算金額	評価額	評価額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
STATE STREET CORP 6	1	—	—	—	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	3.2	81	9,644		
CHS INC 7.5 4	5	3,475	94	11,193		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	1.2	1.35	35	4,216		
HANCOCK HOLDING CO 5.95	2.1	—	—	—		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	—	4	101	12,017		
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	—	3.7	96	11,473		
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	4.35	6.225	167	19,977		
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	—	3.7	95	11,385		
FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F	—	4.1	98	11,742		
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	—	1.3	33	3,994		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	—	1.65	42	5,014		
SCE TRUST IV 5.375 J	—	1	26	3,123		
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	—	1.75	45	5,357		
QWEST CORP 6.625	—	2,075	51	6,157		
SOUTHERN CO 6.25	—	4.1	104	12,430		
SEASPAN CORPORATION 9.5 C	0.818	3,593	92	11,038		
AXIS CAPITAL HDGS LTD 6.875 C	0.19	—	—	—		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	0.818	—	—	—		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 6.2 B	1.57	—	—	—		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	—	2.2	55	6,612		
BB&T CORPORATION 5.2 G	0.971	2,071	50	5,995		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.125 I	1	—	—	—		
DTE ENERGY COMPANY 5.25	—	2	48	5,759		
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	2	2	47	5,687		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	0.7	18	2,193		
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.75	2,495	—	—	—		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	5.6	3.2	82	9,778		
CHS INC 7.1 2	2.126	—	—	—		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	3.8	—	—	—		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5	4.271	4,821	117	13,962		
KEMPER CORP 7.375	2.2	1.04	28	3,335		
CITY NATIONAL CORP 5.5 C	2.5	—	—	—		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	5.8	2.1	53	6,339		
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	0.907	—	—	—		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	2.9	0.9	22	2,728		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.625	1,814	—	—	—		
SCE TRUST II 5.1	0.753	—	—	—		
PARTNERRE LTD 7.25 E	—	3.5	98	11,661		
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	—	3.4	86	10,312		
METLIFE INC 6.5 B	0.7	—	—	—		
PARTNERRE LTD 6.5 D	—	1,818	48	5,775		
PRINCIPAL FINL GROUP 6.518 B	1,332	—	—	—		
QWEST CORP 6.125	2.96	—	—	—		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.625	2	—	—	—		
SCE TRUST III 5.75	3.3	—	—	—		
PRIVATEBANCORP INC 7.125	2,952	1,513	41	4,905		
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	0.625	4,025	112	13,371		
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.875	—	5,641	146	17,398		
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	2,817	2.1	57	6,799		
MORGAN STANLEY 6.875 F	3,626	2,004	53	6,383		
ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40	3.6	7,325	186	22,243		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	6,515	2,471	64	7,674		
US BANCORP 6.5 F	2.1	3,452	100	11,899		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	3,941	2,441	67	8,042		

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	外貨建金額	邦貨換算金額	評価額	評価額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	0.958	2,308	62	7,491		
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1.1	1.97	51	6,099		
INTEGRYS HOLDING INC 6	2.375	—	—	—		
ALLSTATE CORP 6.625 E	1.303	0.628	17	2,032		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	6.031	3,421	90	10,738		
QWEST CORP 7	1.3	1.3	33	4,023		
ALLSTATE CORP 5.1	—	1.1	28	3,365		
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	1.5	39	4,681		
MORGAN STANLEY 7.125 E	1,737	1,737	47	5,685		
BB&T CORPORATION 5.625 E	5.295	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.375 I	2	2.1	53	6,396		
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	—	1	28	3,353		
SUNTRUST BANKS INC 5.875 E	4,486	—	—	—		
STATE STREET CORP 5.25 C	0.8	—	—	—		
STATE STREET CORP 5.9 D	—	1	26	3,105		
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O	3	0.775	19	2,276		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	7.5	3.3	84	10,060		
CITIGROUP INC 7.125 J	2,813	4,213	114	13,650		
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	1.8	3.2	86	10,295		
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	1.7	0.7	18	2,161		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	—	1.6	43	5,132		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	6.3	2,325	71	8,484		
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	4.8	2.2	55	6,602		
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	6.8	5.8	148	17,722		
PARTNERRE LTD 5.875 F	1.7	—	—	—		
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	161,849 60銘柄	148,117 57銘柄	3,874 <22.7%>	460,989 <22.7%>	

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	評価額	評価額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	1.5	1.5	36	4,358		
PUBLIC STORAGE 5.9 S	—	0.8	20	2,436		
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	51	6,080		
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	—	0.662	16	1,951		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.6	3.2	80	9,572		
CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L	1,298	—	—	—		
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1,894	1,894	49	5,859		
VEREIT INC 6.7 F	1	2,826	68	8,177		
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	—	2.2	50	6,015		
EXCEL TRUST INC 8.125 B	2,138	—	—	—		
PUBLIC STORAGE 5.375 V	1.5	—	—	—		
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	14.93 8銘柄	15,082 8銘柄	373 <2.2%>	44,453 <2.2%>	

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

(注2) < >は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,454,871	69.4
ハイブリッド優先証券	460,989	22.0
投資信託証券	44,453	2.1
コール・ローン等、その他	135,392	6.5
投資信託財産総額	2,095,706	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=118.99円、1カナダ・ドル=92.09円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,006,430千円)の投資信託財産総額(2,095,706千円)に対する比率は、95.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,095,706,786円
コール・ローン等	78,336,956
株式(評価額)	1,454,871,694
ハイブリッド優先証券(評価額)	460,989,498
投資信託証券(評価額)	44,453,555
未収入金	52,740,605
未収配当金	2,768,453
未収利息	1,546,025
(B) 負債	68,156,508
未払金	67,156,508
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	2,027,550,278
元本	1,005,593,164
次期繰越損益金	1,021,957,114
(D) 受益権総口数	1,005,593,164口
1万口当り基準価額(C / D)	20,163円

* 期首における元本額は1,096,386,553円、当期中における追加設定元本額は70,738,375円、同解約元本額は161,531,764円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)20,706,336円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)22,360,164円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)369,406,445円、ダイワ・株・債券/コモディティ・バランスファンド59,961,631円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)65,698,459円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)78,773,873円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)155,876,238円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)232,810,018円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,163円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	33,695,803円
受取配当金	18,061,504
受取利息	13,798,118
その他収益金	1,836,181
(B) 有価証券売買損益	△ 106,181,160
売買益	45,958,414
売買損	△ 152,139,574
(C) その他費用	△ 1,081,556
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 73,566,913
(E) 前期繰越損益金	1,201,515,455
(F) 解約差損益金	△ 184,493,053
(G) 追加信託差損益金	78,501,625
(H) 合計(D + E + F + G)	1,021,957,114
次期繰越損益金(H)	1,021,957,114

(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20期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10月15日）

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

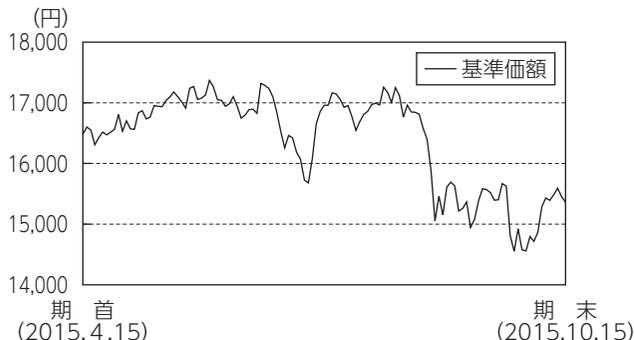
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	%	騰落率	%	%	%
(期首)2015年4月15日	16,484	-	17,725	-	97.9	-
4月末	16,531	0.3	17,854	0.7	99.1	-
5月末	17,268	4.8	18,861	6.4	96.2	-
6月末	16,533	0.3	18,137	2.3	95.5	-
7月末	16,860	2.3	18,410	3.9	96.2	-
8月末	15,692	△ 4.8	16,926	△ 4.5	92.1	-
9月末	14,557	△11.7	15,646	△11.7	92.9	-
(期末)2015年10月15日	15,363	△ 6.8	16,660	△ 6.0	93.0	-

(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：16,484円 期末：15,363円 騰落率：△6.8%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式は下落しました。期首から、欧州域内の国債利回りの上昇などにより下落して始まりました。その後も、ギリシャと国際債権団との交渉が決裂したことを受けて、上値の重い展開が続きました。2015年7月には、ユーロ圏首脳会合でギリシャ救済案が合意されたことなどを好感して一時反発しました。しかし8月以降は、中国をはじめとする新興国の景気への懸念や中国株式の急落から、欧州株式も大幅下落となりました。さらに、米国の利上げ開始時期への不透明感やドイツの自動車大手が米国の排ガス検査で不正

行為を行っていたことなどがマイナス材料となり、期首比で下落して期末を迎えました。

○為替相場

ユーロの対円相場は上昇しました。期首から2015年6月中旬にかけては、ユーロ圏の景気回復期待や欧州域内の国債利回りの上昇などを受けて、ユーロは堅調に推移しました。しかし6月下旬以降は、ギリシャのユーロ離脱への懸念が高まったことなどが嫌気されて、上値が重い展開となりました。8月に入ると、中国経済への不安を背景に市場でのリスク回避姿勢が強まった影響から再び軟調となり、上げ幅を縮小して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

株式組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強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)、BRITISH AMERICAN TOBACCO (英国、生活必需品) 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。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
有価証券取引税 (株式)	3 (3)
その他費用 (保管費用)	15 (14)
その他	(1)
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

株 式

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	イギリス	百株 468.77 (-)	千イギリス・ポンド 261 (-)	百株 910.89	千イギリス・ポンド 528
	スイス	百株 (1.21)	千スイス・フラン (△ 3)	百株 24.7	千スイス・フラン 267
	デンマーク	百株 (-)	千デンマーク・クローネ (-)	百株 59.25	千デンマーク・クローネ 268
	ノルウェー	百株 (-)	千ノルウェー・クローネ (-)	百株 55.38	千ノルウェー・クローネ 726
	スウェーデン	百株 15.4 (-)	千スウェーデン・クローネ 495 (△ 61)	百株 54.6	千スウェーデン・クローネ 1,285
	ユーロ (オランダ)	百株 21.58 (-)	千ユーロ 40 (-)	百株 81.32	千ユーロ 175
	ユーロ (フランス)	百株 9.45 (-)	千ユーロ 53 (△ 5)	百株 56.02	千ユーロ 308
	ユーロ (ドイツ)	百株 1.76 (-)	千ユーロ 26 (-)	百株 66.98	千ユーロ 444

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ユーロ (ポルトガル)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 66.44	千ユーロ 64
	ユーロ (スペイン)	百株 (3.71)	千ユーロ (6)	百株 88.84	千ユーロ 120
	ユーロ (イタリア)	百株 108.24 (-)	千ユーロ 158 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (オーストリア)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 33.18	千ユーロ 137
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 141.03 (3.71)	千ユーロ 277 (0)	百株 392.78	千ユーロ 1,252
	国				

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

当				期					
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
AVIVA PLC (イギリス)		44.734	43,111	963	TOTAL SA (フランス)		3.583	22,604	6,308
ENI SPA (イタリア)		10.824	21,382	1,975	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		1.081	22,334	20,661
SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.945	7,181	7,599	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)		3.318	18,851	5,681
HENNES & MAURITZ AB-B SHS (スウェーデン)		1.54	7,079	4,596	BP PLC (イギリス)		20.783	17,848	858
KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)		2.158	5,426	2,514	VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		33.214	14,580	438
GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス)		2.143	5,287	2,467	KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)		5.938	14,001	2,357
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.176	3,565	20,259	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		3.789	13,969	3,686
					BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)		1.184	12,626	10,664
					DNB ASA (ノルウェー)		5.538	11,203	2,023
					REPSOL SA (スペイン)		7.402	11,106	1,500

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表

外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
BP PLC	207.83	—	—	—	エネルギー
REXAM PLC	352.72	291.92	156	28,758	素材
PRUDENTIAL PLC	170.18	148.44	216	39,920	金融
AVIVA PLC	—	406.69	186	34,403	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	157.72	159	208	38,456	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	1,232.19	900.05	183	33,826	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	510.29	445.04	156	28,895	一般消費・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	39.21	34.2	206	38,005	生活必需品
NATIONAL GRID PLC	254.07	221.59	201	37,017	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	83.28	72.64	271	49,985	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	596.77	520.46	268	49,413	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	137.13	99.24	175	32,317	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	3,741.39 11銘柄	3,299.27 11銘柄	2,232	411,002 <28.1%>	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA-REG	88.11	76.85	571	71,616	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.52	10.05	250	31,453	金融
NOVARTIS AG-REG	64.33	56.11	490	61,502	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.58	1.38	233	29,231	素材
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	27.81	25.47	135	16,951	素材
スイス・フラン 通貨計	193.35 5銘柄	169.86 5銘柄	1,681	210,756 <14.4%>	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
TDC A/S	463.45	404.2	1,341	24,536	電気通信サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	463.45 1銘柄	404.2 1銘柄	1,341	24,536 <1.7%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
DNB ASA	198.19	142.81	1,673	24,637	金融
ノルウェー・クローネ 通貨計	198.19 1銘柄	142.81 1銘柄	1,673	24,637 <1.7%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES	141.59	123.5	2,342	34,345	金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	55.47	63.78	2,007	29,424	一般消費・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	136.76	107.34	2,375	34,823	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS	102.92	102.92	2,010	29,467	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	436.74 4銘柄	397.54 4銘柄	8,735	128,061 <8.8%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	117.04	102.09	225	30,764	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	156.55	118.75	205	28,054	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	54.71	47.72	216	29,594	素材
国小計	328.3 3銘柄	268.56 3銘柄	647	88,413 <6.0%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	92.19	56.36	251	34,333	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	42.78	46.76	236	32,317	資本財・サービス
BNP PARIBAS	68.64	59.87	318	43,404	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	
	46.59	40.64	345	47,117	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	250.2 4銘柄	203.63 4銘柄	1,151 <10.7%>	157,173
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	31.97	27.89	301	41,109	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	28.54	24.89	208	28,436	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	32.67	20.83	180	24,659	一般消費・サービス
BASF SE	43.9	38.29	268	36,601	素材
ALLIANZ SE-REG	24.46	15.41	222	30,348	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	242.44	211.45	309	42,205	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	403.98 6銘柄	338.76 6銘柄	1,490 <13.9%>	203,360
ユーロ(ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	274.17	207.73	204	27,846	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	274.17 1銘柄	207.73 1銘柄	204 <1.9%>	27,846
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA	126.21	55.9	67	9,277	エネルギー
ENAGAS SA	115.97	101.15	268	36,590	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	242.18 2銘柄	157.05 2銘柄	336 <3.1%>	45,867
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA	—	108.24	166	22,661	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	108.24 1銘柄	166 <1.5%>	22,661
ユーロ(オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
OESTERREICHISCHE POST AG	71.36	38.18	121	16,622	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	71.36 1銘柄	38.18 1銘柄	121 <1.1%>	16,622
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,570.19 17銘柄	1,322.15 18銘柄	4,117 <38.4%>	561,944
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,603.31 39銘柄	5,735.83 40銘柄	— <93.0%>	1,360,938

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,360,938	93.0
コール・ローン等、その他	102,053	7.0
投資信託財産総額	1,462,991	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝118.99円、1イギリス・ポンド＝184.14円、1スイス・フラン＝125.34円、1デンマーク・クローネ＝18.29円、1ノルウェー・クローネ＝14.72円、1スウェーデン・クローネ＝14.66円、1ユーロ＝136.48円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,422,136千円)の投資信託財産総額(1,462,991千円)に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,462,991,397円
コール・ローン等	100,864,938
株式(評価額)	1,360,938,077
未収配当金	1,188,382
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	1,462,991,397
元本	952,261,509
次期繰越損益金	510,729,888
(D) 受益権総口数	952,261,509口
1万口当り基準価額(C / D)	15,363円

* 期首における元本額は1,081,762,769円、当期中における追加設定元本額は53,116,754円、同解約元本額は182,618,014円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 26,193,797円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 29,008,270円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 479,952,759円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 76,252,353円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 83,809,190円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 43,180,616円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 85,620,595円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 128,243,929円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,363円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	36,884,625円
受取配当金	36,871,923
受取利息	12,702
(B) 有価証券売買損益	△134,212,901
売買益	107,687,116
売買損	△241,900,017
(C) その他費用	△ 1,539,050
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 98,867,326
(E) 前期繰越損益金	701,446,561
(F) 解約差損益金	△124,281,593
(G) 追加信託差損益金	32,432,246
(H) 合計(D + E + F + G)	510,729,888
次期繰越損益金(H)	510,729,888

(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20期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10月15日）

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

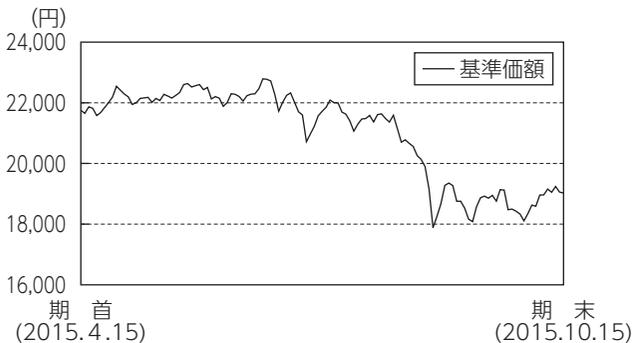
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率		株 式 先 物 比 率		投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%	%		
(期首)2015年4月15日	21,752	-	23,708	-	91.5	-	3.3	-		
4月末	22,415	3.0	24,152	1.9	93.2	-	3.5	-		
5月末	22,519	3.5	23,880	0.7	92.5	-	3.5	-		
6月末	21,725	△ 0.1	22,685	△ 4.3	89.0	-	3.6	-		
7月末	21,481	△ 1.2	22,714	△ 4.2	89.4	-	-	-		
8月末	19,354	△11.0	20,092	△15.3	93.5	-	-	-		
9月末	18,109	△16.7	18,530	△21.8	89.4	-	-	-		
(期末)2015年10月15日	19,026	△12.5	20,107	△15.2	94.7	-	-	-		

(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。
 (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：21,752円 期末：19,026円 騰落率：△12.5%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、主として株価の下落を反映して、値下がりしました。

◆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下落しました。期首から2015年8月下旬にかけては、2015年内の米国利上げ観測や中国の株式信用取引規制強化に対する懸念、ギリシャのユーロ離脱懸念、中国人民元の実質的な切り下げを受けた中国および新興国株式市場でのリスクオフの動きなどから、軟調な値動きとなりました。9月上旬から期末にかけては、中国財政部が経済成長の目標達成へ向けて積極的な財政措置を実施する旨を示したことや、米国の労働市場回復の緩みを受けて早期の利上げ観測が後退したことなどから反発しました。

○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、2015年内の米国利上げ観測を受けた日米金利差拡大の思惑から円でも上昇したものの、8月後半の世界同時株安を背景としたリスク回避の流れから下落に転じ、ほぼ横ばいでの推移となりました。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」

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せん。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。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや香港、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組入れました。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、製品の内地化による採算改善や高い配当利回りが見込まれたオーストラリアの素材銘柄や、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。

◆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、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いません。また、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株に注目しています。

■ 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)	148円 (146) (2)
有価証券取引税 (株式)	53 (53)
その他費用 (保管費用) (その他)	35 (33) (2)
合計	236

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株	千オーストラリア・ドル 5,499 (492,88)	百株	千オーストラリア・ドル 6,193 106)
		百株	千香港ドル 36,828 ()	百株	千香港ドル 27,928 ()
	シンガポール	百株 4,085 ()	千シンガポール・ドル 649 ()	百株	千シンガポール・ドル 3,160 800
	台湾	百株 19,450 (264,87)	千台湾ドル 52,632 682)	百株	千台湾ドル 34,722.84 88,724
国	韓国	百株 824.43 ()	千韓国ウォン 3,870,262 ()	百株	千韓国ウォン 819.9 3,713,787

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル ()	千口	千オーストラリア・ドル 86 ()
国					535 ()

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
CLP HOLDINGS LTD (香港)		142.5	150,191	1,053	CLP HOLDINGS LTD (香港)		142.5	148,485	1,042
TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)		160	91,541	572	TELSTRA CORP LTD (オーストラリア)		160	87,456	546
RIO TINTO LTD (オーストラリア)		15.5	82,463	5,320	WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)		25	81,403	3,256
CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)		1.02	70,952	69,560	RIO TINTO LTD (オーストラリア)		15.5	72,935	4,705
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.48	61,099	127,291	CHINA AIRLINES LTD (台湾)		970	53,602	55
CRUCIALTEC CO LTD (韓国)		31.743	49,982	1,574	CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)		0.67	49,517	73,906
AMCOR LIMITED (オーストラリア)		38	48,009	1,263	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		21	47,171	2,246
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		20.5	45,106	2,200	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD (台湾)		500	43,743	87
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		31	40,181	1,296	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		11	42,892	3,899
CHINA AIRLINES LTD (台湾)		700	37,863	54	SYDNEY AIRPORT (オーストラリア)		80	41,490	518

(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	千円	千円	
BHP BILLITON LIMITED	130	125	308	26,848	素材
SOUTH32 LTD	-	130	19	1,680	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	-	45	138	12,085	エネルギー
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	-	260	263	22,944	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	100	108	340	29,617	金融
WESTPAC BANKING CORP	250	100	304	26,491	金融
SANTOS LTD	350	-	-	-	エネルギー
AUST AND NZ BANKING GROUP	-	90	257	22,440	金融
AMCOR LIMITED	500	680	887	77,230	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	-	41.73	311	27,078	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	-	500	190	16,535	資本財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD	35	-	-	-	金融
CSL LTD	20	17	151	13,204	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	-	80	321	28,009	生活必需品
COMPUTERSHARE LTD	-	140	150	13,073	情報技術
SONIC HEALTHCARE LTD	-	140	260	22,699	ヘルスケア
TRANSURBAN GROUP	300	300	303	26,448	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT	800	-	-	-	資本財・サービス
DUET GROUP	950	603.15	134	11,705	公益事業
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	1,000	-	-	-	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>	4,435 3,359.88 11銘柄	4,344 3,359.88 16銘柄	378,094 <34.2%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GEELEY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	-	3,000	1,116	17,130	一般消費・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	70	35	688	10,567	金融
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	5,500	-	-	-	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	600	-	-	-	金融
PETROCHINA CO LTD-H	1,300	-	-	-	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,500	-	-	-	金融
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	-	1,500	511	7,851	一般消費・サービス
CHINA RESOURCES LAND LTD	155.55	-	-	-	金融
AIA GROUP LTD	600	300	1,315	20,192	金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	-	1,600	1,328	20,384	一般消費・サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	740	-	-	-	金融
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	-	150	626	9,612	金融
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	1,000	-	-	-	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	600	-	-	-	金融
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING	-	7,790	2,352	36,112	資本財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,065.55 14,375 10銘柄	7,938 14,375 7銘柄	121,852 <11.0%>	
(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	-	-	-	エネルギー
DBS GROUP HOLDINGS LTD	125	170	296	25,607	金融
SHENG SIONG GROUP LTD	3,500	5,000	427	36,944	生活必需品
CAPITALAND LTD	1,000	-	-	-	金融
INNOVALUES LTD	-	2,000	130	11,234	一般消費・サービス
M1 LTD	570	450	129	11,161	電気通信サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	440	440	16	1,463	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 8,060 6銘柄	999 8,060 5銘柄	86,411 <7.8%>	

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	150	-	-	-	一般消費・サービス
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	110	113.84	2,669	9,770	一般消費・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	853.74	-	-	-	一般消費・サービス
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	3,000	2,512.5	20,602	75,405	情報技術
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	5,000	-	-	-	情報技術
CHINA AIRLINES LTD	6,200	3,500	3,885	14,219	資本財・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,500	700	3,213	11,759	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	8,700	7,000	6,328	23,160	金融
TAIWAN MOBILE CO LTD	500	-	-	-	電気通信サービス
WIN SEMICONDUCTORS CORP	800	-	-	-	情報技術
BIZLINK HOLDING INC	-	241.42	3,657	13,386	資本財・サービス
SPORTLINK INTERNATIONAL INC	209.1	-	-	-	資本財・サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	-	210	3,706	13,565	一般消費・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	900	914.61	3,571	13,071	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	800	800	10,920	39,967	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	450	472.5	4,068	14,889	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	-	400	8,460	30,963	生活必需品
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,700	-	-	-	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	31,872.84 15銘柄	16,864.87 11銘柄	71,081 260,159 <23.6%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
TORAY CHEMICAL KOREA INC	90	-	-	-	一般消費・サービス
CROWN CONFECTIONERY CO LTD	-	3.5	236,600	24,795	生活必需品
LOTTE CHEMICAL CORP	14	-	-	-	素材
COSMAX INC	-	7	133,350	13,975	生活必需品
CRUCIALTEC CO LTD	-	207.43	302,847	31,738	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.1	4.7	589,380	61,767	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	30	-	-	-	公益事業
SK TELECOM	7	-	-	-	電気通信サービス
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	600	300	237,300	24,869	その他
PARTRON CO LTD	-	180	173,700	18,203	情報技術
ISC CO LTD	30	75	225,000	23,580	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	773.1 7銘柄	777.63 7銘柄	1,898,177 198,929 <18.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	56,281.49 49銘柄	43,437.38 46銘柄	1,045,447 <94.7%>	

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

(注2) < >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	外貨建金額	邦貨換算金額	評 価 額	比 率
(オーストラリア) GOODMAN GROUP	千口	千口	千円	千円	千円	%
合 計	86	-	-	-	-	-
□数、金額 銘柄数<比率>	86 1銘柄	-	-	-	-	-

■投資信託財産の構成

2015年10月15日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
株式	千円	%	千円	%
コール・ローン等、その他	1,045,447	94.7	58,816	5.3
投資信託財産総額	1,104,264	100.0		

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=87.03円、1香港ドル=15.35円、1シンガポール・ドル=86.42円、1台湾ドル=3.66円、100韓国ウォン=10.48円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,088,614千円)の投資信託財産総額(1,104,264千円)に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月15日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産		1,110,355,583円
コール・ローン等		45,917,498
株式(評価額)		1,045,447,330
未収入金		18,513,683
未収配当金		477,072
(B) 負債		6,107,870
未払金		6,091,400
その他未払費用		16,470
(C) 純資産総額(A-B)		1,104,247,713
元本		580,380,670
次期繰越損益金		523,867,043
(D) 受益権総口数		580,380,670口
1万口当り基準価額(C/D)		19,026円

*期首における元本額は701,501,310円、当期中における追加設定元本額は13,249,339円、同解約元本額は134,369,979円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)21,285,343円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)23,869,333円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)375,493,723円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド59,880,269円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)65,607,238円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)5,746,044円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)11,327,582円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)17,171,138円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,026円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	31,586,070円
受取配当金	31,544,726
受取利息	41,344
(B) 有価証券売買損益	△189,992,647
売買益	68,844,718
売買損	△258,837,365
(C) その他費用	△ 2,213,596
(D) 当期損益金(A+B+C)	△160,620,173
(E) 前期繰越損益金	824,411,227
(F) 解約差損益金	△153,224,672
(G) 追加信託差損益金	13,300,661
(H) 合計(D+E+F+G)	523,867,043
次期繰越損益金(H)	523,867,043

(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21期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第21期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

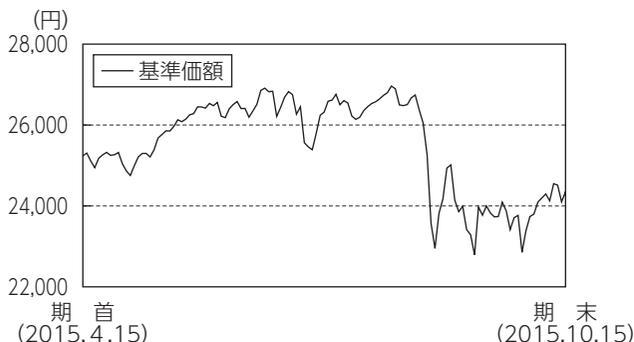
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		T O P I X (参考指数)		株式組入率	株式先比率	投資信託組入比率
	円	%	騰落率	騰落率	%	%	%
(期首)2015年4月15日	25,239	-	1,588.81	-	92.3	1.8	4.8
4月末	25,041	△0.8	1,592.79	0.3	90.4	0.9	4.7
5月末	26,279	4.1	1,673.65	5.3	91.7	0.9	4.4
6月末	26,434	4.7	1,630.40	2.6	93.5	0.3	4.5
7月末	26,453	4.8	1,659.52	4.5	93.7	-	4.4
8月末	25,015	△0.9	1,537.05	△3.3	91.5	0.9	4.3
9月末	23,390	△7.3	1,411.16	△11.2	89.0	2.5	5.1
(期末)2015年10月15日	24,353	△3.5	1,490.72	△6.2	90.3	0.5	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：25,239円 期末：24,353円 騰落率：△3.5%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の下落を反映し、基準価額は値下がりしました。

◆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、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の導入や国内景気の持ち直し、良好な株式需給関係、円安の進行などを受けて、大きく上昇しました。しかし2015年6月からは、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国株の急落が上値の抑制要因となり、さらに8月以降は中国を中心とした世界経済の先行き懸念が株価を大きく押し下げました。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では利上げが見送られましたが、かえって实体经济の弱さを市場参加者に意識させる結果となり、期末にかけて不安定な推移が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

引き続き、予想配当利回りが高い銘柄のうち、PER（株価収益率）、PBR（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。特に、株主還元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。

◆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PER、PBR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210~230銘柄程度を選択して投資しました。

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね93~100%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、建設業、情報・通信業、銀行業、輸送用機器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、電気機器、機械、化学、食品などの組入比率を下げました。期末では、卸売業、化学、輸送用機器、建設業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、大幅に上昇した村田製作所やヤマハ発動機などを売却しました。一方、バリュエーションの割安な日本電信電話やM C U B S M i d c i t y 投資法人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。

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。

参考指数との差異については、組入れていた中小型銘柄の一部が大幅に上昇したことがプラスに寄りました。特に、河西工業やオカモトなどの中小型銘柄の株価が大幅に上昇したことがプラス要因となりました。

《今後の運用方針》

引き続き、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。とりわけテーマ性のある銘柄（訪日外国人の増加により恩恵を受ける銘柄やマイナンバー関連、電力小売自由化関連銘柄など）やバリュエーションが割安で株価に出遅れ感のある銘柄などに注目してまいります。また、株主還元策の強化により市場の評価が高まることが想定される銘柄や、企業買収の対象となり得る銘柄、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	39円
(株式)	(36)
(先物)	(2)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	39

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 50,918.7 (408.2)	千円 59,044,431 (-)	千株 66,582.2	千円 75,216,878

(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

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
日本電信電話		522	2,729,201	5,228	伊藤忠		1,160	1,791,728	1,544
三井住友フィナンシャルG		494	2,557,583	5,177	村田製作所		96.1	1,778,027	18,501
みずほフィナンシャルG		7,190	1,772,765	246	三井住友フィナンシャルG		342	1,740,147	5,088
伊藤忠		1,204	1,760,686	1,462	日本航空		386.4	1,649,472	4,268
日本航空		382.4	1,624,964	4,249	みずほフィナンシャルG		5,776	1,507,510	260
三井物産		968	1,508,577	1,558	三井物産		928	1,411,059	1,520
三菱UFJフィナンシャルG		1,610	1,379,327	856	三菱UFJフィナンシャルG		1,630	1,322,131	811
住友商事		986	1,346,995	1,366	住友商事		1,060	1,317,426	1,242
日産自動車		1,120	1,289,297	1,151	日本たばこ産業		280	1,215,171	4,339
MS & AD		267	1,058,670	3,965	日本電信電話		234	1,162,613	4,968

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口 8.03	千円 1,388,004	千口 7.689 (-)	千円 1,944,973 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2015年4月16日から2015年10月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内 株式先物取引	百万円 9,575	百万円 10,601	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			期末			銘柄	期首			期末			銘柄	期首			期末			
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額	
水産・農林業 (-)																					
日本水産	822	-	-				デクセリアルズ	千株	千円				DMG森精機	千株	千円						
建設業 (8.8%)							寺岡製作所	170.8	244.2	361,171			ディスコ	33	-	-					
ウエストホールディングス	243	-	-				有沢製作所	696	634	94,038			日進工具	19.7	35	73,395					
第一カッター興業	3.4	-	-				天馬	-	82	163,754			パンチ工業	139	22	19,844					
安藤・間	-	616	498,960				パーカーコーポレーション	518	506	193,798			やまびこ	131.7	-	-					
東急建設	782	-	-				医薬品 (1.4%)						レオン自動車	832	330	188,760					
北弘電社	278	278	113,702				協和発酵キリン	142	32	58,976			日精イーエスピー	36.1	-	-					
第一建設工業	101.7	73.9	85,797				武田薬品	59	-	-			日精樹脂工業	123	157	162,809					
大豊建設	488	-	-				科研製薬	150	48	423,840			オカダアイオン	311	266	305,368					
田辺工業	104.9	104.9	96,298				エーザイ	29	-	-			北川鉄工所	150	662	202,572					
イチケン	-	464	203,696				小野薬品	-	6	86,580			鶴見製作所	226	163.5	328,471					
名工建設	185	165	140,415				日本ケミファ	212	-	-			三精テクノロジー	-	50	36,050					
矢作建設	-	322.3	358,719				ダイト	66	50	135,050			北越工業	287	269	229,995					
大東建託	11	17.6	226,424				石油・石炭製品 (1.6%)						加藤製作所	884	-	-					
前田道路	-	105	231,840				東燃ゼネラル石油	430	672	832,608			タダノ	6	100	140,200					
東洋建設	-	688	378,400				MORESCO	162	-	-			兼松エンジニアリング	30	33	32,505					
世紀東急	-	434	262,136				JXホールディングス	1,400	-	-			JUKI	810	-	-					
テクノックス	250	250	192,500				ゴム製品 (1.7%)						電気機器 (6.7%)								
日成ビルド工業	-	1,060	403,860				東洋ゴム	-	100	247,200			ミネベア	112	-	-					
大和ハウス	-	157	479,321				ブリヂストン	152	-	-			富士電機	80	-	-					
ライト工業	-	173	211,060				オカモト	316	400	486,800			明電舎	-	573	237,795					
積水ハウス	208	-	-				フコク	218.2	-	-			ダイヘン	870	-	-					
東京エネシス	52	84	85,512				相模ゴム	6	138	152,904			愛知電機	788	788	286,044					
九電工	-	76	158,688				ガラス・土石製品 (1.8%)						田淵電機	430	-	-					
太平電業	-	264	335,016				神島化学	-	110	55,110			SEMITEC	79.1	79.4	105,522					
明星工業	260	-	-				日本電気硝子	350	-	-			寺崎電気産業	365.5	365.5	441,524					
高橋カーテンウォール	8.9	81.2	68,857				太平洋セメント	-	240	92,160			ミマエンジニアリング	342	-	-					
食料品 (0.7%)							ノザフ	612	569	311,243			戸上電機	627	512	343,040					
岩塚製菓	22.7	-	-				トニーオーサノ	68	68	11,560			富士通	680	-	-					
S Foods	337	175	381,675				ヨシコシ	-	44.2	51,714			能美防災	265.6	200	281,000					
日本たばこ産業	162	-	-				クニミネ工業	257	257	181,185			ホーチキ	94	137	163,715					
繊維製品 (0.7%)							ニチハ	-	126	217,728			アルプス電気	124	33	109,560					
サイボー	99.9	106.6	54,152				鉄鋼 (1.0%)						スマitcoポレーション	-	462	393,162					
帝人	960	580	230,260				日新製鋼	232	-	-			リオン	132	118	202,134					
サカイ オーベックス	220	320	60,800				共栄製鋼	-	118	252,520			本多通信工業	55	90	89,910					
化学 (10.3%)							東洋鋼板	139	-	-			アオイ電子	154.7	-	-					
旭化成	240	100	79,270				中部鋼板	255.2	-	-			京享	183	-	-					
共和レザー	53.5	72	81,720				モリ工業	787	-	-			協立電機	-	2.4	3,631					
住友化学	-	480	328,320				栗本鉄工所	510	-	-			三社電機製作所	479.5	-	-					
東ソー	1,410	790	489,800				日本精線	490	487	254,214			山一電機	584	388.4	384,516					
セントラル硝子	46	-	-				非鉄金属 (0.9%)						富士通フロンテック	236.3	199.6	347,703					
関東電化	1,046	757	641,936				日本軽金属HD	-	400	79,600			ファナック	22	-	-					
デンカ	770	480	258,240				古河機金	-	527	152,303			芝浦電子	200.7	22.9	42,136					
第一稀元素化学工	146.8	31.4	142,870				日本精鋳	251	271	92,140			村田製作所	74.1	-	-					
日本化学工業	-	78	20,826				リョービ	-	330	146,190			指月電機	32	-	-					
大日精化	506	-	-				金属製品 (2.7%)						小糸製作所	36	-	-					
アイカ工業	63	-	-				ケー・エフ・シー	160.1	160.1	459,326			スター精密	265	-	-					
宇部興産	-	860	198,660				サンコーテクノ	185.2	171.2	217,766			キャノン	128	-	-					
積水化成成品	426	456	176,928				横河ブリッジHLDGS	-	142	158,046			輸送用機器 (10.2%)								
タイガース ポリマー	195	229	161,903				駒井ハルテック	630	-	-			ダイハツディーゼル	245	233	184,303					
日本化薬	-	100	120,800				三和ホールディングス	246	-	-			三桜工業	260	-	-					
扶桑化学工業	228.8	223	328,925				三協立山	-	6	10,116			名村造船所	232	-	-					
中国塗料	55	72	60,192				東ブレ	-	62	155,124			サノヤホールディングス	400	-	-					
日本特殊塗料	58	86.5	90,652				東京製鋼	-	1,300	237,900			日産自動車	958	1,280	1,532,160					
太陽ホールディングス	49.2	-	-				スーパーツール	307	305	146,705			トヨタ自動車	106	144	1,044,144					
DIC	3,100	-	-				機械 (3.5%)						新明和工業	-	318	401,316					
富士フィルムHLDGS	92	96	436,704				タクマ	-	84	82,404			大同メタル工業	118	-	-					
コーセー	-	14.6	164,250				アマダホールディングス	248	-	-			カルソニックカンセイ	-	300	288,000					
ポーラ・オルビスHD	31	26	193,700				牧野フライス	938	-	-			河西工業	719	493	710,413					
JCU	110.5	-	-				小池酸素	46	50	16,850			マツダ	-	234	533,286					
							旭ダイヤモンド	60	-	-			富士重工業	40	54	241,704					

銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
ヤマハ発動機	348	-	-	-
IJテクノロジ-HD	111	-	-	-
ジャムコ	-	63	297,675	-
精密機器 (-)				
国際計測器	127	-	-	-
HOYA	66	-	-	-
ニプロ	196	-	-	-
その他製品 (2.5%)				
ブロッコリー	159	-	-	-
パンダイナムコHLDGS	-	144	426,960	-
S HOE I	181	108.4	195,662	-
フジシールインターナショナル	42	-	-	-
桑山	131.3	131.3	85,345	-
ニッピ	414	414	306,774	-
ピジヨン	-	95	293,550	-
陸運業 (1.5%)				
東海旅客鉄道	-	12.2	249,429	-
鴻池運輸	-	16	22,912	-
山丸	480	-	-	-
センコー	650	270	237,060	-
トナミホールディングス	490	592	226,736	-
丸和運輸機関	-	24	55,392	-
海運業 (0.2%)				
商船三井	850	300	92,400	-
川崎汽船	1,260	-	-	-
川崎近海汽船	245	-	-	-
空運業 (1.3%)				
日本航空	160	156	668,460	-
倉庫・運輸関連業 (0.4%)				
東陽倉庫	495	202	51,712	-
日本コンセプト	45.7	142.8	143,085	-
情報・通信業 (8.4%)				
システナ	7	39	45,552	-
エイジア	43.6	26	30,030	-
ソリトンシステムズ	223.7	154.4	155,789	-
エムアップ	6	45	28,440	-
SRAホールディングス	93.6	163.4	339,218	-
アパント	133	133	191,387	-
グレスコ	90	100	179,900	-
フューチャーアーキテクト	505.6	245	169,785	-
CAC HOLDINGS	54	-	-	-
オービックビジネスC	-	11.2	69,552	-
大塚商会	-	37	220,890	-
ネットワンシステムズ	252	-	-	-
アルゴグラフィックス	157.9	-	-	-
日本ユニシス	52	-	-	-
日本電信電話	-	350	1,505,350	-
KDDI	96	-	-	-
沖縄セルラー電話	72.5	66.2	214,488	-
NTTドコモ	204	-	-	-
NTTデータ	-	28	164,360	-
スクウェア・エニックス・HD	-	114	361,950	-
シーイーシー	364	295	304,145	-
カブコン	-	36	86,724	-
ジャストテック	63.2	112	126,784	-
SCK	-	33	145,035	-
卸売業 (13.9%)				
横浜冷凍	-	278	276,054	-
アルコニック	296	236.4	401,643	-
あいホールディングス	-	84	241,752	-
クリヤマホールディングス	300.2	230	347,760	-
アドヴァン	1	43.2	43,934	-
萩原電機	133.3	118	210,512	-
岡谷銅機	9.3	9.3	78,585	-

銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
丸文	210	314	272,238	-
日本ライフライン	-	82	105,780	-
白銅	192	196	257,348	-
伊藤忠	740	784	1,156,792	-
三共生興	210	-	-	-
三井物産	210	250	371,625	-
丸藤ノートパイル	29	18	5,004	-
住友商事	174	100	127,650	-
三菱商事	19.6	-	-	-
三谷商事	70.8	70.8	213,816	-
阪和興業	400	-	-	-
フルサト工業	116.3	91.4	162,417	-
ニチモウ	-	89	21,805	-
稲畑産業	426	346	462,602	-
伊藤忠エネクス	243	242	231,352	-
リョーサン	23.3	-	-	-
三信電気	-	247	313,196	-
加賀電子	234	218	367,330	-
フオーバル	16	62	39,928	-
丸紅建材リース	1,889	1,858	423,624	-
日鉄住金物産	1,201	-	-	-
因幡電機産業	69	-	-	-
パイテックホールディングス	341.7	300.8	444,883	-
東テック	274	277.6	233,739	-
ジェコス	359.2	285	312,075	-
小売業 (1.4%)				
ローソン	12.6	-	-	-
コマ兵	80	-	-	-
日本調剤	-	35	151,725	-
ノジマ	-	129	183,051	-
良品計画	0.6	-	-	-
ハークスレイ	-	119	159,817	-
大塚家具	55	145	223,300	-
銀行業 (7.0%)				
あおぞら銀行	3,380	3,440	1,479,200	-
三菱UFJフィナンシャルG	600	580	430,186	-
三井住友フィナンシャルG	66	218	1,007,378	-
大分銀行	400	390	186,420	-
宮崎銀行	302	363	143,385	-
みずほフィナンシャルG	-	1,414	327,906	-
証券・商品先物取引業 (0.1%)				
FPG	444	-	-	-
東海東京HD	90	-	-	-
極東証券	179	-	-	-
岩井コスモホールディング	25	30	41,340	-
保険業 (0.8%)				
損保ジャパン興亜HD	158	-	-	-
MS&AD	-	78	262,002	-
第一生命	82	80	157,600	-
東京海上HD	98	-	-	-
その他金融業 (0.4%)				
オリックス	330	114	195,795	-
不動産業 (3.4%)				
アーバネットコーポレーション	-	371	112,042	-
サムティ	-	270.3	305,439	-
エニジホールディングス	106	56	282,800	-
サンセイランディック	338.3	344.7	346,768	-
スターツコーポレーション	209.8	148.1	281,390	-
シノケングループ	309	239	426,137	-
サービス業 (6.8%)				
ミクシィ	.75	-	-	-
トラスト・テック	205	182	396,214	-
GCAサヴィアン	300	240	349,440	-
エス・エム・エス	147	102	229,704	-

銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
学情	199	-	-	-
キャリアデザインセンター	-	238.1	270,957	-
ワールドホールディングス	83	111.6	183,024	-
日本エス・エイチ・エル	17.4	17.4	43,587	-
テー・オー・ダブリュー	168	294	227,262	-
日本ハウズイング	25.5	25.5	90,015	-
山田コンサルティングGP	34.9	48	157,200	-
フルキャストホールディングス	160	-	-	-
テクノプロ・ホールディング	246	299	953,810	-
ジャパンマテリアル	-	65.2	135,420	-
セレスポ	171	171	61,560	-
三協フロンテア	134	139	125,934	-
東海リース	508	528	113,520	-
ステップ	153	136	139,944	-
合計	株数	株数	千円	千円
	67,521.7	52,266.4	51,420,096	<90.3%>
	銘柄数<比率>	228銘柄	204銘柄	<90.3%>

(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
	千口	千口	千円	千円
MCUBS MidCity投資法人	1.172	3.38	1,074,840	-
星野リゾート・リート	0.894	0.23	2,753,310	-
ケネディクス商業リート	1.168	-	-	-
ヘルスケア&メディカル投資	0.295	-	-	-
ジャパン・ホテル・リート投資法人	17.3	17.56	1,406,556	-
合計	口数	口数	千円	千円
	20,829	21.17	2,756,706	<4.8%>
	銘柄数<比率>	5銘柄	3銘柄	<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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 TOPIX	百万円 298	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 51,420,096	% 87.5
投資信託証券	2,756,706	4.7
コール・ローン等、その他	4,557,003	7.8
投資信託財産総額	58,733,806	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10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	58,733,806,064円
コール・ローン等	2,105,063,854
株式(評価額)	51,420,096,400
投資信託証券(評価額)	2,756,706,000
未収入金	2,032,772,470
未収配当金	419,167,340
(B) 負債	1,806,319,722
未払金	1,805,319,722
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	56,927,486,342
元本	23,375,682,621
次期繰越損益金	33,551,803,721
(D) 受益権総口数	23,375,682,621口
1万口当り基準価額(C/D)	24,353円

*期首における元本額は29,847,152,893円、当期中における追加設定元本額は4,934,914,725円、同解約元本額は11,406,384,997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) 10,042,916,067円、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 11,361,202,247円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 45,794,507円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 52,380,043円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 56,665,163円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 924,092,345円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド151,334,220円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 162,857,153円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 97,288,848円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 193,129,279円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 288,022,749円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,353円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	627,202,440円
受取配当金	625,432,150
受取利息	548,996
その他収益金	1,221,294
(B) 有価証券売買損益	△ 2,209,192,771
売買益	4,390,095,472
売買損	△ 6,599,288,243
(C) 先物取引等損益	△ 7,319,330
取引益	109,846,606
取引損	△ 117,165,936
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,589,309,661
(E) 前期繰越損益金	45,484,936,110
(F) 解約差損益金	△ 17,634,416,003
(G) 追加信託差損益金	7,290,593,275
(H) 合計(D+E+F+G)	33,551,803,721
次期繰越損益金(H)	33,551,803,721

(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。