

★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います。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
ベビーファンドの運用方法	①主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。 ②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。	
組入制限	株式組入上限比率	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	純資産総額の10％以下
	ダイワ日本国債マザーファンド	
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	無制限
投資信託証券組入上限比率		
分配方針	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	
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーフンド（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52期（決算日 2016年1月8日）
第53期（決算日 2016年3月8日）
第54期（決算日 2016年5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54期の決算を行ないました。
ここに、第52期～第54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			株式組入率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
52期末(2016年1月8日)	9,442	45	△4.4	16.6	—	67.4	2.0	—	10.2	3,809
53期末(2016年3月8日)	9,251	45	△1.5	17.2	0.2	67.3	10.0	—	10.3	3,663
54期末(2016年5月9日)	9,040	45	△1.8	16.5	0.3	67.2	△3.2	0.0	10.5	3,536

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

<標準組入比率>

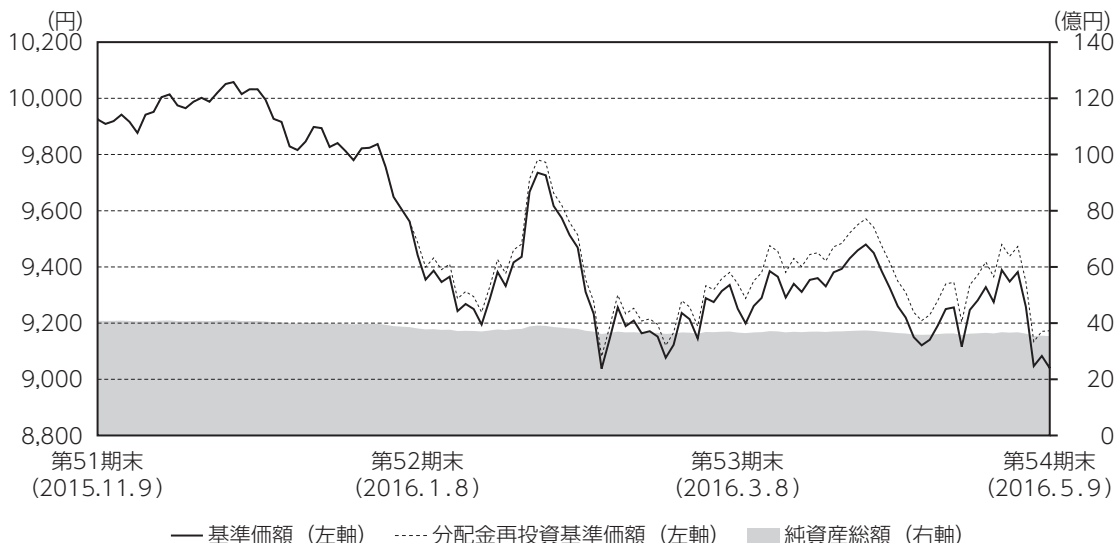
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

「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」ー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52期首：9,925円

第54期末：9,040円（既払分配金135円）

騰 落 率：△7.6%（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	△6.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△5.3%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	15.2%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△12.0%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△15.5%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△12.2%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△13.7%

■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、主に為替相場において円高が進行したことや、国内株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率
			騰落率						
第52期	(期首) 2015年11月9日	円 9,925	% -	% 17.4	% -	% 65.4	% △ 3.6	% -	% 10.2
	11月末	9,988	0.6	17.4	-	67.4	3.4	-	10.3
	12月末	9,837	△0.9	17.1	-	66.0	△ 8.8	-	10.5
	(期末) 2016年 1 月8日	9,487	△4.4	16.6	-	67.4	2.0	-	10.2
第53期	(期首) 2016年 1 月8日	9,442	-	16.6	-	67.4	2.0	-	10.2
	1 月末	9,667	2.4	16.5	0.4	67.7	△ 1.8	-	10.4
	2 月末	9,214	△2.4	16.4	0.2	67.2	7.0	-	10.4
	(期末) 2016年 3 月8日	9,296	△1.5	17.2	0.2	67.3	10.0	-	10.3
第54期	(期首) 2016年 3 月8日	9,251	-	17.2	0.2	67.3	10.0	-	10.3
	3 月末	9,480	2.5	17.0	0.2	66.0	2.0	-	10.2
	4 月末	9,258	0.1	16.7	0.3	66.7	△ 3.2	0.0	10.3
	(期末) 2016年 5 月9日	9,085	△1.8	16.5	0.3	67.2	△ 3.2	0.0	10.5

(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、当作成期間を通じておおむね金利は低下しました。第52期首より、米国で利上げが実施される一方、ユーロ圏では追加金融緩和が行なわれる中で、米国やドイツでは金利はおおむね横ばいとなりました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響から、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇の材料となった一方で、米国の利上げ観測の後退などが金利低下の材料となり、金利は上下に変動しながらもおおむねレンジ内での動きにとどまりました。

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。米国では、利上げ懸念が相場の重しとなりましたが、2015年12月中旬に開催されたFOMC（米国連邦公開市場委員会）で事前の予想通りに利上げが行なわれた際に、今後は緩やかなペースで利上げを実施することが示唆されたために反発に転じました。2016年に入ると、中国経済の減速懸念を背景にリート市場は軟調に推移する展開となりましたが、2月中旬に発表された経済指標が市場の予想を上回る伸びになったことなどから、リート市場は急速に値を戻す展開となりました。欧州では、ECB（欧州中央銀行）総裁の追加金融緩和に対する前向きな姿勢や、フランスの商業施設大手リートがテナントの売上高の加速を報告したことなどが支援材料となりましたが、英国では同国がEU（欧州連合）から離脱するとの懸念が市場心理を冷やしました。アジア・オセアニアは、オーストラリアの比較的利回りの高い不動産への物色意欲が強まるとの見方や、中国経済への悲観的な見方が後退したことから、底堅い展開となりました。

○国内リート市況

国内リート市況は、2015年8月から9月にかけての調整局面の後、やや落ち着きを取り戻してレンジ圏で推移する中で始まりました。その後は、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がありましたが、国内株式市況が反発したことや長期金利（10年国債利回り）が低下傾向となったことなどを背景に、上昇基調となりました。2016年に入ると、原油価格や中国景気の先行きに対する懸念を背景に国内株式市況が下落したことなどを受けて軟調に推移しましたが、日銀がマイナス金利の導入を柱とする追加金融緩和策を発表すると、国内リート市況は第54期末にかけて上昇しました。

○海外株式市況

北米株式市況は上下に振れる展開となったものの、下落して第54期末を迎えました。第52期首から年末にかけては、中国経済の先行き懸念や原油価格下落に伴うハイイールド債の信用リスクの高まりなどを嫌気して、やや軟調な推移となりました。2016年の年明け後は、中国の株式および人民元の大幅下落、中東における地政学リスクの高まり、原油価格の下落などの悪材料が重なり大幅な下落となりました。しかし2月後半には、世界的な追加緩和への期待感や原油価格の反発、米国景気に対する懸念の後退などから反発に転じ、その後も、米国の経済指標が改善したことや、FOMCで利上げが見送られるとともに利上げペースも緩やかになるとの見通しが広がったことなどから上昇しました。

欧州株式市況は下落しました。第52期首から、ECBによる追加金融緩和観測などを受けて緩やかな上昇が続きました。しかし2015年12月に入ると、ECBの追加金融緩和策が市場の期待に届かなかったことや原油価格の下落を受けて、欧州株式市況は下落しました。2016年に入ってから、中国株や人民元の急落、原油価格の下落が続いたこと、欧州大手銀行の信用不安などをを受けて、下落幅を広げました。2月中旬以降は、ドラギECB総裁の追加金融緩和策に関する言及や、主要産油国の生産量維持の合意への期待などを背景に上昇に転じました。その後も、FOMCが今後の緩やかな利上げペースを示唆したことなどを受け上昇が続き、下げ幅を縮小して第54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52期首から2016年2月中旬にかけては、中国の経済統計の悪化や原油価格の下落等を受けた株式市場からの資金流出懸念などを背景に、下落しました。2月下旬から第54期末にかけては、原油価格の持ち直しやECBによる追加金融緩和策の発表、米国の利上げペース鈍化見通しなどから上昇しました。

○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、一時的に大きく下落する場面がありましたが、総じて堅調に推移しました。米国の長期国債の利回りが低下傾向をたどる中で、相対的に高い利回りが好感されました。また、市場環境の不透明感が高まった局面においても、発行会社の多くが財務体質の良好な金融機関であり、軟調なエネルギー市況や商品市況に直接的な影響が少なかったことなども、市況を下支えする要因となりました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第52期首から横ばい圏での推移となりましたが、2015年12月に入ると、ECBの追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落などを受け、市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落しました。2016年1月下旬から2月上旬には、ECBによる追加金融緩和の示唆や日銀によるマイナス金利導入などから上昇する場面もありましたが、米国や中国の景気に対する先行き不透明感、欧州の金融株や原油価格の下落、円高の進行などから再度下落しました。2月中旬から3月上旬にかけて、米国の3月利上げ観測の後退、原油価格の反発、堅調な米国の経済指標の発表などから株価は緩やかに回復しましたが、3月末から4月上旬にかけては円高の進行から下落しました。4月中旬以降は、原油価格の上昇や欧州の金融株の上昇、日銀の追加金融緩和観測が高まったことなどから株価は反発しましたが、4月末に日銀が金融政策の現状維持を発表すると、投資家の失望感から株価は下落しました。

○為替相場

為替相場は、当作成期間を通じておおむね円高に推移しました。第52期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げやECBの追加金融緩和が行なわれる中で、米ドルやユーロは対円でおおむね横ばいに推移しました。2016年の年明け以降は、原油価格や人民元の下落を背景に株式市場が調整してリスク回避傾向が強まり、円高で推移しました。1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことなどから、再び円高が進行しました。

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

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

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

○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おりま。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もらいます。普通株式については、今後もキャッシュフローおよび配当の成長が期待できる業種や銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・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もらいます。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、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、市場の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

予想配当利回りが高い銘柄のうち、P E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄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。

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しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

○ダイワ・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および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。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、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行ないました。銘柄選択は、C & S が独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

○ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、インベスコ・オフィス・ジェイリート、ジャパン・ホテル・リート、日本賃貸住宅などを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、東急リアル・エステート、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65～75％程度、ハイブリッド優先証券等を20～30％程度としました。銘柄選択にあたって、C & S では、長期的なビジネスモデルが確立した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローが予想される銘柄を選択しました。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などを高位で組み入れました。

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強く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のもと、セクター別では、金融セクターや生活必需品セクターを、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）などを高位に組み入れました。

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや韓国、台湾、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み入れました。国別では、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアや、高い技術力などを背景にＩＴ企業やバイオ関連企業の好業績が見込まれた韓国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素材銘柄、半導体等の売上高の増加が見込まれた韓国の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

配当利回りや企業業績のほか、ＰＥＲやＰＢＲなどのバリュエーション指標、株主還元に対する経営姿勢や株式需給などにも留意し、投資しました。株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は、おおむね91～99％程度としました。業種構成は、食料品、不動産業、電気・ガス業などの組入比率を引き上げる一方、輸送用機器、電気機器、建設業などの組入比率を引き下げました。第54期末では、卸売業、情報・通信業、銀行業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、世界経済の先行き不透明感の高まりや円高の進行からマツダ、河西工業、アルプス電気などを売却しました。一方で、業績見通しやバリュエーション指標などからＮＴＴドコモ、三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ、花王などを買い付けました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

第52期から第54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52期	第53期	第54期
		2015年11月10日 ～2016年1月8日	2016年1月9日 ～2016年3月8日	2016年3月9日 ～2016年5月9日
当期分配金（税込み）	(円)	45	45	45
対基準価額比率	(%)	0.47	0.48	0.50
当期の収益	(円)	14	18	27
当期の収益以外	(円)	30	26	17
翌期繰越分配対象額	(円)	802	775	757

(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52期	第53期	第54期
(a) 経費控除後の配当等収益	14.88円	18.43円	27.34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	47.73	49.56	50.53
(d) 分配準備積立金	784.52	752.59	725.06
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	847.14	820.58	802.94
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	802.14	775.58	757.94

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

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

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド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や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

○ダイワ日本国債マザーファンド

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

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な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ます。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、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いきます。

○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。現状では、業績動向やM&A（合併・買収）などを含めた経営戦略の変更といった個別銘柄ごとの材料を重視してポートフォリオを構築しており、当面はこのスタンスを維持する方針です。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

オーストラリアや韓国、台湾、香港を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場の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、株式市場で今後の認知度向上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

世界経済の先行き不透明感や円高懸念などから、国内株式市況は上値の重い状況となっています。しかし、日米が景気後退に陥らなければ徐々に落ち着きを取り戻し、下値を切上げていくと想定しています。株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は90％程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、予想配当利回りが高い銘柄の中から、P E R やP B R などのバリュエーション指標や業績動向のほか、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第52期～第54期 (2015.11.10～2016.5.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	65円	0.686%	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9,497円です。
（投信会社）	(29)	(0.310)	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）	(33)	(0.350)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(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	4	0.040	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(2)	(0.023)	
（先物）	(1)	(0.011)	
（ハイブリッド 優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(1)	(0.006)	
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)	(0.007)	
（ハイブリッド 優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
その他費用	3	0.026	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）	(2)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	72	0.761	

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

（注2）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11月10日から2016年5月9日まで)

決 算 期	第 52 期 ～ 第 54 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	—	—	108,660	180,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	—	—	6,962	14,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,824	4,000	7,430	18,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	4,354	9,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	751	1,000	704	1,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	2,274	4,000	2,762	5,000
ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド	—	—	21,429	50,000

(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11月10日から2016年5月9日まで)

項 目	第 52 期 ～ 第 54 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	44,380,258千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,182,403千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.16
	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	893,822千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,442,498千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.61
	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	114,624千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,292,649千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.08
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,189,581千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	974,999千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.24

(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52期～第54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52期～第54期）中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期間（第52期～第54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11月10日から2016年5月9日まで)

決 算 期	第 52 期 ～ 第 54 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況 B		C	うち利害関係人との取引状況 D	
株式	百万円 17,104	百万円 1,649	% 9.6	百万円 27,275	百万円 5,285	% 19.4
株式先物取引	3,452	—	—	1,893	—	—
投資信託証券	175	—	—	1,138	188	16.6
コール・ローン	183,830	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.9%

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

当作成期間（第52期～第54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52期～第54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52期～第54期）中における利害関係人との取引はありません。

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

(2015年11月10日から2016年5月9日まで)

決 算 期	第 52 期 ～ 第 54 期					
	買付額等 A	うち利 害関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利 害関係人との 取引状況D	D／C
投資信託証券	百万円 13,739	百万円 4,200	% 30.6	百万円 15,465	百万円 6,377	% 41.2
コール・ローン	97,885	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.2%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2015年11月10日から2016年5月9日まで)

種 類	第 52 期 ～ 第 54 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	買 付 額	売 付 額
投資信託証券		百万円 －	百万円 281
			百万円 1,934

(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つて発行される有価証券

(2015年11月10日から2016年5月9日まで)

種 類	第 52 期 ～ 第 54 期
	買 付 額
株式	百万円 32
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
投資信託証券	百万円 772

(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11月10日から2016年5月9日まで)

項 目	第52期～第54期
売買委託手数料総額 (A)	1,544千円
うち利害関係人への支払額 (B)	84千円
(B)／(A)	5.5%

(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51期末	第 54 期 末	評 価 額
	□ 数	□ 数	
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,666,662	1,558,002	2,470,057
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	97,399	90,437	177,437
ダイワ好配当日本株マザーファンド	162,454	156,848	341,882
ダイワ北米好配当株マザーファンド	64,281	59,926	114,783
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	83,809	83,856	112,711
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	65,607	65,118	111,294
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	93,569	72,139	179,469

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月9日現在

項 目	第 54 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	2,470,057		69.3
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	177,437		5.0
ダイワ好配当日本株マザーファンド	341,882		9.6
ダイワ北米好配当株マザーファンド	114,783		3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	112,711		3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	111,294		3.1
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	179,469		5.0
コール・ローン等、その他	58,523		1.6
投資信託財産総額	3,566,161		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.45円、1カナダ・ドル＝83.00円、1オーストラリア・ドル＝79.14円、1香港ドル＝13.85円、1シンガポール・ドル＝78.79円、1台湾ドル＝3.32円、1イギリス・ポンド＝154.87円、1スイス・フラン＝110.43円、1デンマーク・クローネ＝16.44円、1ノルウェー・クローネ＝13.08円、1スウェーデン・クローネ＝13.17円、1チェコ・コルナ＝4.51円、100韓国ウォン＝9.22円、1ポーランド・ズロチ＝27.61円、1ユーロ＝122.29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54期末における外貨建純資産（39,420,380千円）の投資信託財産総額（39,916,184千円）に対する比率は、98.8%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産（136,569,548千円）の投資信託財産総額（138,360,603千円）に対する比率は、98.7%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産（1,897,216千円）の投資信託財産総額（1,919,269千円）に対する比率は、98.9%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産（1,266,762千円）の投資信託財産総額（1,317,008千円）に対する比率は、96.2%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54期末における外貨建純資産（956,735千円）の投資信託財産総額（984,971千円）に対する比率は、97.1%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

(2016年1月8日)、(2016年3月8日)、(2016年5月9日)現在

項 目	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末
(A) 資産	3,836,776,899円	3,694,566,906円	3,566,161,275円
コール・ローン等	59,460,042	55,747,741	54,523,882
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,670,393,423	2,564,158,817	2,470,057,421
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	185,749,408	180,428,781	177,437,437
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	374,627,136	346,412,712	341,882,507
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	122,208,367	120,517,859	114,783,785
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	118,564,861	115,036,957	112,711,927
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)	116,910,173	121,114,677	111,294,566
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	188,863,489	186,149,362	179,469,750
未収入金	—	5,000,000	4,000,000
(B) 負債	27,304,611	31,431,472	29,211,066
未払収益分配金	18,155,131	17,819,267	17,606,992
未払解約金	—	5,079,411	2,914,907
未払信託報酬	9,096,007	8,429,762	8,535,870
その他未払費用	53,473	103,032	153,297
(C) 純資産総額(A－B)	3,809,472,288	3,663,135,434	3,536,950,209
元本	4,034,473,691	3,959,837,141	3,912,664,909
次期繰越損益金	△ 225,001,403	△ 296,701,707	△ 375,714,700
(D) 受益権総口数	4,034,473,691口	3,959,837,141口	3,912,664,909口
1万口当り基準価額(C／D)	9,442円	9,251円	9,040円

*第51期末における元本額は4,114,494,974円、当作成期間（第52期～第54期）中における追加設定元本額は21,729,050円、同解約元本額は223,559,115円です。

*第54期末の計算口数当りの純資産額は9,040円です。

*第54期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は375,714,700円です。

■損益の状況

第52期 自2015年11月10日 至2016年1月8日
第53期 自2016年1月9日 至2016年3月8日
第54期 自2016年3月9日 至2016年5月9日

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(A) 配当等収益	4,200円	2,555円	△ 1,340円
受取利息	4,200	2,555	1
支払利息	—	—	△ 1,341
(B) 有価証券売買損益	△ 167,589,472	△ 49,447,067	△ 56,359,427
売買益	972,652	26,099,059	11,031,437
売買損	△ 168,562,124	△ 75,546,126	△ 67,390,864
(C) 信託報酬等	△ 9,149,480	△ 8,479,321	△ 8,586,135
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 176,734,752	△ 57,923,833	△ 64,946,902
(E) 前期繰越損益金	96,369,683	△ 96,464,643	△ 169,929,940
(F) 追加信託差損益金	△ 126,481,203	△ 124,493,964	△ 123,230,866
(配当等相当額)	(19,257,548)	(19,625,946)	(19,772,605)
(売買損益相当額)	(△ 145,738,751)	(△ 144,119,910)	(△ 143,003,471)
(G) 合計(D + E + F)	△ 206,846,272	△ 278,882,440	△ 358,107,708
(H) 収益分配金	△ 18,155,131	△ 17,819,267	△ 17,606,992
次期繰越損益金(G + H)	△ 225,001,403	△ 296,701,707	△ 375,714,700
追加信託差損益金	△ 126,481,203	△ 124,493,964	△ 123,230,866
(配当等相当額)	(19,257,548)	(19,625,946)	(19,772,605)
(売買損益相当額)	(△ 145,738,751)	(△ 144,119,910)	(△ 143,003,471)
分配準備積立金	304,365,536	287,494,572	276,785,917
繰越損益金	△ 402,885,736	△ 459,702,315	△ 529,269,751

(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：1,030,579円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,006,546円	7,298,686円	10,701,049円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	19,257,548	19,625,946	19,772,605
(d) 分配準備積立金	316,514,121	298,015,153	283,691,860
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	341,778,215	324,939,785	314,165,514
(f) 分配金	18,155,131	17,819,267	17,606,992
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	323,623,084	307,120,518	296,558,522
(h) 受益権総口数	4,034,473,691口	3,959,837,141口	3,912,664,909口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 52 期	第 53 期	第 54 期
1 万 口 当 り 分 配 金	45円	45円	45円
(単 価)	(9,442円)	(9,251円)	(9,040円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ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（2016年4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54期の決算日（2016年5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11月10日から2016年5月9日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		4,202,790	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		5,193,390
IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,667,821	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		4,624,277
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,497,295	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,591,694
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		3,448,874	IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,586,106
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		3,418,194	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,515,122
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		3,322,414	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		3,479,621
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		3,249,489	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		3,429,344
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		2,793,878	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		3,361,531
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		2,415,763	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		2,957,544
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2025/5/25		2,349,061	United Kingdom Gilt (イギリス) 2.75% 2024/9/7		2,613,544

(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、2016年5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（24,915,506千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年5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 88,000	千アメリカ・ドル 89,393	千円 9,605,328	% 24.3	% —	% 19.7	% 2.4	% 2.2
カナダ	千カナダ・ドル 56,000	千カナダ・ドル 59,651	4,951,073	12.5	—	11.5	—	1.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 51,000	千オーストラリア・ドル 57,850	4,578,299	11.6	—	11.6	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 13,500	千イギリス・ポンド 18,063	2,797,532	7.1	—	7.1	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 46,116	758,153	1.9	—	1.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 32,788	428,874	1.1	—	1.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 57,000	千スウェーデン・クローネ 65,127	857,725	2.2	—	1.3	0.9	—

区 分	2016年5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 105,000	千ポーランド・ズロチ 121,597	千円 3,357,306	% 8.5	% －	% 4.5	% 4.0	% －
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,034	3,672,900	9.3	－	9.3	－	－
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,180	4,302,179	10.9	－	10.9	－	－
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 9,026	1,103,887	2.8	－	2.8	－	－
ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,519	1,164,181	2.9	－	－	2.9	－
ユーロ (小計)	72,300	83,761	10,243,148	25.9	－	23.0	2.9	－
合 計	－	－	37,577,442	95.1	－	81.6	10.2	3.3

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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)

2016年5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		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	% 千アメリカ・ドル 5,000	千アメリカ・ドル 5,004	千円 537,771	2017/10/31	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	12,500	12,614	1,355,445	2025/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	20,000	20,420	2,194,150	2025/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	11,000	11,463	1,231,804	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	16,000	15,782	1,695,818	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	12,500	12,170	1,307,760	2046/02/15	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	3,000	3,088	331,859	2017/01/15	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,848	950,717	2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		88,000	89,393	9,605,328		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 10,000	千カナダ・ドル 11,090	920,503	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	2,007	166,643	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	15,000	16,286	1,351,758	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	8,114	673,462	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,799	398,356	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	5,017	416,444	2021/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,254	602,107	2025/12/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,081	421,797	2018/03/19	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		56,000	59,651	4,951,073		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 25,000	千オーストラリア・ドル 29,721	2,352,159	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	26,000	28,129	2,226,140	2025/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		51,000	57,850	4,578,299		

2016年5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 United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券	% 5.0000 4.2500	千イギリス・ポンド 10,500 3,000	千イギリス・ポンド 13,730 4,332	千円 2,126,496 671,036	2025/03/07 2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,500	18,063	2,797,532	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 46,116	758,153	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			41,000	46,116	758,153	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	3.7500 2.0000	千ノルウェー・クローネ 25,000 4,000	千ノルウェー・クローネ 28,540 4,248	373,303 55,571	2021/05/25 2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			29,000	32,788	428,874	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 1.5000	千スウェーデン・クローネ 22,000 35,000	千スウェーデン・クローネ 27,201 37,925	358,249 499,476	2020/12/01 2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			57,000	65,127	857,725	
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	5.2500 5.7500	千ポーランド・ズロチ 50,000 55,000	千ポーランド・ズロチ 56,890 64,707	1,570,732 1,786,574	2020/10/25 2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			105,000	121,597	3,357,306	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	5.4000 1.0000	千ユーロ 15,800 8,000	千ユーロ 21,966 8,068	2,686,254 986,645	2025/03/13 2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			23,800	30,034	3,672,900	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,180	4,302,179	2025/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			34,000	35,180	4,302,179	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	3.2500 1.8500	千ユーロ 3,500 3,000	千ユーロ 4,955 4,071	605,975 497,912	2045/05/25 2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			6,500	9,026	1,103,887	
ユーロ (スロヴェニア)		Slovenia Government Bond	国 債 証 券	4.3750	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,519	1,164,181	2021/01/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			8,000	9,519	1,164,181	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			72,300	83,761	10,243,148	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄					37,577,442	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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		2016年5月9日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE（5YR）（アメリカ）	百万円 －	百万円 3,255
	GILT 10YR（イギリス）	－	469
	OAT 10YR（フランス）	1,931	－

（注1）外貨建の評価額は、2016年5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（2016年3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54期の決算日（2016年5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11月10日から2016年5月9日まで)

買				付				売				付			
銘	柄	口	数	金	額	平均単価		銘	柄	口	数	金	額	平均単価	
		千口		千円		円				千口		千円		円	
PROLOGIS INC (アメリカ)		738.71		3,599,055		4,872		LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		3,139.45		6,059,176		1,930	
SEGRO PLC (イギリス)		4,430.08		3,227,538		728		WELLTOWER INC (アメリカ)		574.376		4,538,080		7,900	
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)		4,734.541		3,177,202		671		WESTFIELD CORP (オーストラリア)		5,206.912		4,362,166		837	
HCP INC (アメリカ)		742.449		3,103,703		4,180		EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		422.913		3,603,983		8,521	
HAMMERSON PLC (イギリス)		3,024.707		2,902,960		959		GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)		681.959		2,223,914		3,261	
WELLTOWER INC (アメリカ)		367.214		2,602,342		7,086		SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		91.815		2,094,245		22,809	
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)		77.379		2,168,980		28,030		MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		187.253		2,079,041		11,102	
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)		681.959		2,168,343		3,179		FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)		117.971		1,981,544		16,796	
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		210.248		2,076,888		9,878		DERWENT LONDON PLC (イギリス)		347.534		1,741,803		5,011	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		722.619		1,861,815		2,576		NATIONAL RETAIL PROPERTIES (アメリカ)		342.767		1,733,653		5,057	

(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、2016年5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（69,948,399千口）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	2016年5月9日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
SIMON PROPERTY GROUP INC	394.342	83,135	8,932,875		6.5
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	954.954	40,891	4,393,751		3.2
VORNADO REALTY TRUST	268.702	25,755	2,767,384		2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	199.111	10,254	1,101,815		0.8
EQUITY RESIDENTIAL	337.107	23,995	2,578,292		1.9
EQUINIX INC	49.301	16,612	1,785,009		1.3
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.28	6,795	730,172		0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	791.668	12,951	1,391,658		1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	496.553	9,593	1,030,811		0.8
STORE CAPITAL CORP	244.331	6,457	693,876		0.5
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	20	2,188		0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	722.619	19,113	2,053,721		1.5
CROWN CASTLE INTL CORP	71.42	6,309	677,928		0.5
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	825.556	9,692	1,041,408		0.8
SUN COMMUNITIES INC	230.551	16,516	1,774,716		1.3
PROLOGIS INC	738.71	34,423	3,698,846		2.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	51.245	4,901	526,675		0.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	187.611	16,072	1,727,004		1.3

ファ ン ド 名	2016年5月9日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
COUSINS PROPERTIES INC	885.6	9,502	1,021,042		0.7
DDR CORP	1,242.404	22,773	2,446,987		1.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77.379	17,964	1,930,264		1.4
WELLTOWER INC	196.245	14,437	1,551,335		1.1
HCP INC	655.245	22,638	2,432,529		1.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	203.479	9,893	1,063,018		0.8
KILROY REALTY CORP	297.528	19,404	2,085,043		1.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	175.33	12,890	1,385,058		1.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	473.423	11,153	1,198,480		0.9
REGENCY CENTERS CORP	207.396	16,274	1,748,680		1.3
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	685.96	12,786	1,373,887		1.0
SL GREEN REALTY CORP	211.003	22,136	2,378,548		1.7
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	458.783	15,474	1,662,761		1.2
CUBESMART	637.214	20,314	2,182,780		1.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	210.248	19,380	2,082,451		1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	435.723	40,273	4,327,428		3.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	228.096	9,634	1,035,256		0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,203.313 35銘柄	640,425 68,813,693		<50.1%>

フ ァ ン ド 名	2016年5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	528,941	19,047	1,580,914	1.2
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	528,941 1銘柄	19,047 1,580,914	< 1.2%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	7,097,645	12,775	1,011,073	0.7
SCENTRE GROUP	13,684,878	64,045	5,068,539	3.7
DEXUS PROPERTY GROUP	4,734,541	40,480	3,203,612	2.3
MIRVAC GROUP	5,208,967	10,131	801,802	0.6
WESTFIELD CORP	2,673,972	28,049	2,219,874	1.6
VICINITY CENTRES	21,959,491	73,564	5,821,878	4.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,981,161	16,627	1,315,910	1.0
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	61,340,655 7銘柄	245,674 19,442,691	<14.2%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,935.07	135,448	1,875,956	1.4
LINK REIT	4,779.92	220,354	3,051,907	2.2
CHAMPION REIT	14,763.376	61,858	856,740	0.6
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	35,478,366 3銘柄	417,660 5,784,604	< 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	22,122	1,743,046	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	23,203	1,828,190	1.3
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	15,085	1,188,580	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	39,327,171 3銘柄	60,411 4,759,817	< 3.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	18,331,843	10,357	1,604,064	1.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,753,592	6,339	981,850	0.7
SEGRO PLC	4,430.08	18,796	2,911,064	2.1
HAMMERSON PLC	7,104,813	41,314	6,398,374	4.7
BRITISH LAND CO PLC	1,153,633	8,415	1,303,347	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	2,260,211	18,884	2,924,574	2.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,124,931	5,040	780,624	0.6
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	46,159,103 7銘柄	109,148 16,903,901	<12.3%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	340.151	15,323	1,873,947	1.4
NSI NV	2,031.179	8,145	996,055	0.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,371.33 2銘柄	23,468 2,870,003	< 2.1%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,704.158	70,066	8,568,426	6.2
FONCIERE DES REGIONIS	184.41	15,071	1,843,134	1.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,888,568 2銘柄	85,138 10,411,560	< 7.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	815.901	9,982	1,220,765	0.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	815,901 1銘柄	9,982 1,220,765	< 0.9%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	582.833	5,134	627,929	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,125.647	10,917	1,335,119	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,708.48 2銘柄	16,052 1,963,049	< 1.4%>

フ ァ ン ド 名	2016年5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 (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	14,980.758	9,587	1,172,478	0.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,980,758 1銘柄	9,587 1,172,478	< 0.9%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	21,765,037 8銘柄	144,229 17,637,857	<12.9%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	218,802,586 64銘柄	— 134,923,479	<98.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2016年5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11月10日から2016年5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	銘柄
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
日本ビルファンド		3.5	2,113,751	603,928	野村不動産マスターF		10.182	1,609,110	158,034						
ユニテッド・アーバン投資法人		8	1,289,783	161,222	産業ファンド		2.9	1,567,536	540,529						
いちごホテルリート投資		9.5	1,091,473	114,891	グローバル・ワン不動産投資法人		2.8	1,243,255	444,019						
大和ハウス・レジデンシャル投資法人		4	1,037,122	259,280	いちごホテルリート投資		7.3	1,014,570	138,982						
フロンティア不動産投資		1.9	977,467	514,456	MCUBS MidCity投資法人		2.7	968,626	358,750						
大和ハウスリート		2	965,230	482,615	日本賃貸住宅投資法人		9	778,219	86,468						
日本プロロジスリート		4	853,081	213,270	トップリート投資法人		1.8	773,556	429,753						
森ヒルズリート		5	740,396	148,079	ユニテッド・アーバン投資法人		4	731,820	182,955						
ヒューリックリート投資法		4	716,206	179,051	インベスコ・オフィス・Jリート		7	708,404	101,200						
ジャパンリアルエステイト		1.2	703,616	586,347	日本プライムリアルティ		1.5	623,609	415,739						

(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、2016年5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（33,041,148千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	2016年5月9日現在			
	口数	評価額	比率	率
不動産投信	千口	千円		%
日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,399,500	1.7	
MCUBS MidCity投資法人	3	1,128,000	1.4	
森ヒルズリート	15	2,472,000	3.0	
産業ファンド	0.1	55,300	0.1	
大和ハウスリート	4	2,288,000	2.8	
アドバンス・レジデンス	7	2,047,500	2.5	
ケネディクスレジデンシャル	3.5	1,057,000	1.3	
API投資法人	4.7	2,763,600	3.4	
GLP投資法人	20	2,596,000	3.2	
コンフォリア・レジデンシャル	3.3	807,510	1.0	
日本プロロジスリート	12	3,070,800	3.7	
星野リゾート・リート	0.7	912,800	1.1	
SIA不動産投資	0.3	128,400	0.2	
イオンリート投資	3	414,600	0.5	
ヒューリックリート投資法	8	1,532,000	1.9	
日本リート投資法人	3.5	984,200	1.2	
インベスコ・オフィス・Jリート	13	1,303,900	1.6	
積水ハウス・リート投資	9	1,152,000	1.4	
ケネディクス商業リート	4	1,178,000	1.4	
ヘルスケア&メディカル投資	2.3	249,550	0.3	
ジャパン・シニアリビング	1	157,000	0.2	
野村不動産マスターF	23	3,829,500	4.7	
いちごホテルリート投資	2.2	391,600	0.5	
ラサールロジポート投資	6	612,000	0.7	
日本ビルファンド	10.1	6,928,600	8.4	
ジャパンリアルエステイト	10	6,820,000	8.3	

フ ア ン ド 名	2016年5月9日現在			
	口数	評価額	比率	率
	千口	千円		%
日本リテールファンド	19	5,055,900	6.2	
オリックス不動産投資	14	2,560,600	3.1	
日本プライムリアルティ	4.5	2,178,000	2.6	
プレミアム投資法人	7	965,300	1.2	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.2	89,000	0.1	
ユニテッド・アーバン投資法人	20	3,728,000	4.5	
森トラスト総合リート	6	1,270,200	1.5	
インヴィンシブル投資法人	27	2,108,700	2.6	
フロンティア不動産投資	3.9	2,172,300	2.6	
日本ロジスティクスファンド投資法人	6.8	1,634,720	2.0	
福岡リート投資法人	2.5	487,500	0.6	
ケネディクス・オフィス投資法人	3	1,899,000	2.3	
蔵ハウス・SIAレジデンシャル投資法人	0.4	46,200	0.1	
いちごオフィスリート投資法人	11	930,600	1.1	
大和証券オフィス投資法人	2.8	1,934,800	2.4	
阪急リート投資法人	2.5	342,500	0.4	
トップリート投資法人	1	409,500	0.5	
大和ハウス・レジデンシャル投資法人	6	1,576,800	1.9	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	30	2,931,000	3.6	
日本賃貸住宅投資法人	16	1,356,800	1.7	
ジャパンエクセレント投資法人	3.5	542,850	0.7	
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	358.8 47銘柄	80,499,630	<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（2016年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2016年5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11月10日から2016年5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
PFIZER INC (アメリカ)	9.6	34,497	3,593	AETNA INC (アメリカ)	2.2	27,460	12,481
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)	0.34	30,286	89,077	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	2.7	24,964	9,245
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	4.3	29,596	6,883	DEVON ENERGY CORP (アメリカ)	8.4	24,364	2,900
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	6.9	21,607	3,131	ABBVIE INC (アメリカ)	3.5	21,914	6,261
PERRIGO CO PLC (アイルランド)	1.2	21,594	17,995	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	2.5	19,520	7,808
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	3.6	21,313	5,920	MICROSOFT CORP (アメリカ)	3	18,288	6,096
DEVON ENERGY CORP (アメリカ)	9.6	20,484	2,133	PERRIGO CO PLC (アイルランド)	1.2	17,628	14,690
EATON CORP PLC (アイルランド)	3	20,330	6,776	EQUIFAX INC (アメリカ)	1.4	15,885	11,347
PATTERSON COS INC (アメリカ)	3.7	19,028	5,142	MGIC INVESTMENT CORP (アメリカ)	15.2	12,627	830
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	4.4	17,422	3,959	CVS HEALTH CORP (アメリカ)	1.1	12,543	11,403

(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11月10日から2016年5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
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D (アメリカ)	5.9	16,836	2,853	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)	6.15	18,696	3,040
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D (アメリカ)	5.5	15,423	2,804	FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F (アメリカ)	5.225	16,215	3,103
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W (アメリカ)	4.979	14,635	2,939	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	4.775	13,825	2,895
MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)	3.9	11,672	2,992	WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)	4.3	13,484	3,135
BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)	4	11,027	2,756	CITIGROUP CAPITAL XIII 7.00835 (アメリカ)	4.5	12,998	2,888
CITIGROUP INC 6.3 S (アメリカ)	3.8	10,776	2,836	FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B (アメリカ)	3.1	10,069	3,248
ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5 (アメリカ)	3.7	10,559	2,853	ALLY FINANCIAL 6.4022 2/15/40 (アメリカ)	3.5	9,786	2,796
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N (アメリカ)	3.514	10,067	2,864	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)	3.171	9,564	3,016
SCE TRUST V 5.45 K (アメリカ)	3.375	9,621	2,850	FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)	3.321	9,308	2,802
STATE STREET CORP 5.35 G (アメリカ)	3.275	9,251	2,824	COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)	3.3	9,280	2,812

(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、2016年5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（997,865千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2016年5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	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	2.05	0	38	エネルギー
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	15	46	4,996	素材
AETNA INC	8	90	9,698	ヘルスケア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	12	136	14,670	資本財・サービス
DEVON ENERGY CORP	23	72	7,760	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	18	130	14,008	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	53	314	33,787	情報技術
APPLE INC	50	463	49,813	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	26	143	15,429	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	36	184	19,774	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	38	234	25,151	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	17	158	17,033	金融
CMS ENERGY CORP	24	98	10,601	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	69	183	19,669	情報技術
BROADCOM LTD	21	297	32,016	情報技術
TIME WARNER INC	28	209	22,531	一般消費財・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	15	123	13,232	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	4	58	6,293	生活必需品
HANESBRANDS INC	90	248	26,748	一般消費財・サービス
EXPEDIA INC	12	135	14,590	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	30.34	268	28,854	エネルギー
L3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	4.5	61	6,604	資本財・サービス
FORD MOTOR CO	149	200	21,517	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	22.62	268	28,799	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	30	90	9,709	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	14	200	21,577	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	3.4	246	26,493	情報技術
HOME DEPOT INC	19	257	27,703	一般消費財・サービス
ASSURANT INC	8	69	7,423	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	169	166	17,941	金融
JOHNSON & JOHNSON	23	259	27,861	ヘルスケア
KROGER CO	34	117	12,622	生活必需品
MONSANTO CO	6	53	5,786	素材
MERCK & CO. INC.	47	251	27,068	ヘルスケア
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	22	167	17,979	エネルギー
PATTERSON COS INC	37	159	17,087	ヘルスケア
ALTRIA GROUP INC	43	270	29,075	生活必需品
PFIZER INC	87	292	31,391	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	29	238	25,592	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	38	162	17,459	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	28	323	34,764	情報技術
QUALCOMM INC	31	157	16,961	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	27	129	13,913	資本財・サービス
ROSS STORES INC	28	159	17,170	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	20	203	21,889	エネルギー
SYSCO CORP	25	123	13,262	生活必需品
TRAVELERS COS INC/THE	11	121	13,054	金融

銘柄	2016年5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	千アメリカ・ドル	千円	
AT&T INC	83	323	34,772	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	33	118	12,722	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	15	153	16,457	資本財・サービス
VALERO ENERGY CORP	8	44	4,758	エネルギー
ANTHEM INC	11	150	16,222	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	24	253	27,216	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	44.26	216	23,312	金融
WAL-MART STORES INC	11	75	8,066	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	13	101	10,856	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	6	64	6,982	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	23	196	21,157	金融
TYSON FOODS INC-CL A	19	127	13,729	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.94	72	7,801	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	89	125	13,493	金融
ANALOG DEVICES INC	33	183	19,668	情報技術
AMGEN INC	8	122	13,168	ヘルスケア
EATON CORP PLC	30	183	19,760	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	10	84	9,098	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	25	192	20,643	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	42	184	19,798	金融
WW GRAINGER INC	4	92	9,991	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	41	206	22,199	情報技術
CVS HEALTH CORP	23.75	249	26,757	生活必需品
MEDTRONIC PLC	32.16	256	27,554	ヘルスケア
BLACKROCK INC	4.4	156	16,831	金融
CHUBB LTD	18	220	23,663	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額数<比率>	2,202.42 73銘柄	1,2509 <70.3%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	155	12,920	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	30	61	5,111	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	23	121	10,083	一般消費財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額数<比率>	99 3銘柄	338 <1.5%>	
ファンド合計	株数、金額 総額数<比率>	2,301.42 76銘柄	— <71.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2016年5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	84	9,073
CHS INC 7.5 4	4.4	122	13,181
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.5	118	12,760
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	2.7	75	8,068
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	3.125	82	8,864
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	2.7	74	7,981
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	44	4,728
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	1.75	46	5,016
SOUTHERN CO 6.25	4.1	111	11,991
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	38	4,153
SEASPAR CORPORATION 9.5 C	6.318	159	17,161
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	4.979	128	13,850
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	1.957	50	5,446
CITIGROUP INC 6.3 S	1.8	46	5,001
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	2.1	53	5,742
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	3.514	92	9,975
EBAY INC 6	3.175	82	8,887
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9 C	2	52	5,591
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	5.9	154	16,634
SCE TRUST V 5.45 K	3.375	91	9,867
BB&T CORPORATION 5.625 H	2.2	56	6,120
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	5.5	143	15,465
ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5	3.7	97	10,432
STATE STREET CORP 5.35 G	3.275	85	9,230
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4	101	10,861
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1.2	30	3,330
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	18	1,992
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	85	9,187
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	54	5,839
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	1.9	51	5,487
PARTNERRE LTD 7.25 H	3.88	106	11,477
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	3.55	91	9,845
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	0.725	20	2,196
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.00835	4.089	106	11,445
PARTNERRE LTD 6.5 G	3.766	99	10,642
MORGAN STANLEY 6.875 F	3.9	108	11,641
ALLY FINANCIAL 6.4022 2/15/40	4.825	120	12,924
US BANCORP 6.5 F	1.952	57	6,227
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	71	7,658
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.308	37	4,071
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	69	7,425
QWEST CORP 7.375	3	76	8,255
QWEST CORP 7	1.3	33	3,594

銘柄	柄	2016年5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 6.625 G		1.5	40	4,404
MORGAN STANLEY 6.375 I		2.125	56	6,105
WELLS FARGO & COMPANY 5.85		4.1	107	11,603
CITIGROUP INC 7.125 J		6.413	181	19,480
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T		2.2	61	6,581
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W		0.7	18	2,002
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D		2.6	71	7,707
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875		1.55	49	5,286
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C		6.452	170	18,343
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	157.464 52銘柄	4,195	450,848 <23.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	柄	2016年5月9日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E		2	53	5,759
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A		2	54	5,813
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B		0.662	16	1,807
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A		1.7	45	4,882
DDR CORP 6.5 J		1	26	2,822
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A		1.11	29	3,220
VEREIT INC 6.7 F		3.826	99	10,668
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L		1.2	30	3,286
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	13.498 8銘柄	356	38,260 <2.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2016年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2016年5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11月10日から2016年5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
		千株	千円	円			千株	千円	円
KONINKLIJKE KPN NV (オランダ)		60.281	26,464	439	LAFARGEHOLCIM LTD-REG (スイス)		2.547	12,612	4,951
CAPGEMINI (フランス)		2.183	22,805	10,446	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)		1.906	8,416	4,415
CARNIVAL PLC (イギリス)		3.569	19,066	5,342					
ASML HOLDING NV (オランダ)		1.791	17,573	9,812					
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		1.837	4,468	2,432					
TOTAL SA (フランス)		0.663	3,217	4,853					

(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、2016年5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（965,635千口）の内容です。

外国株式

銘 柄		2016年5月9日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
(イギリス)		百株	千イギリス・ポンド	千円	
REXAM PLC		291.92	183	28,346	素材
PRUDENTIAL PLC		148.44	193	29,966	金融
AVIVA PLC		406.69	173	26,837	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC		159	228	35,459	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC		900.05	196	30,484	電気通信サービス
KINGFISHER PLC		445.04	159	24,640	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		34.2	230	35,651	生活必需品
NATIONAL GRID PLC		221.59	219	34,036	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		72.64	305	47,237	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC		520.46	224	34,796	金融
CARNIVAL PLC		35.69	123	19,080	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		117.61	204	31,738	エネルギー
イギリス・ポンド	株数・金額	3,353.33	2,442	378,274	
通 貨 計	銘柄数<比率>	12銘柄		<29.1%>	
(スイス)		百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG		76.85	545	60,254	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG		10.05	210	23,217	金融
NOVARTIS AG-REG		56.11	396	43,838	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG		1.38	262	28,969	素材
スイス・フラン	株数・金額	144.39	1,415	156,280	
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄		<12.0%>	

銘 柄		2016年5月9日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
(デンマーク)		百株		千円	
TDC A/S		404.2	1,376	22,626	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	1,376 1銘柄	22,626 < 1.7%>	
(ノルウェー)		百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA		142.81	1,424	18,632	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	1,424 1銘柄	18,632 < 1.4%>	
(スウェーデン)		百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES		123.5	2,097	27,617	金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		63.78	1,692	22,293	一般消費財・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		107.34	2,665	35,101	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS		102.92	1,904	25,075	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	397.54 4銘柄	8,359 4銘柄	110,088 < 8.5%>	
ユーロ (オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		102.09	236	28,939	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV		118.75	225	27,548	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		47.72	246	30,205	素材
KONINKLIJKE KPN NV		602.81	202	24,769	電気通信サービス
ASML HOLDING NV		17.91	144	17,622	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	889.28 5銘柄	1,055 5銘柄	129,084 < 9.9%>	

銘 柄		2016年5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（フランス）		百株	千ユーロ 千円	
TOTAL SA		62.99	270 33,076	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE		46.76	251 30,752	資本財・サービス
BNP PARIBAS		59.87	265 32,408	金融
CAPGEMINI		21.83	172 21,060	情報技術
SANOFI		40.64	286 34,987	ヘルスケア
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	232.09 1,245 152,286 5銘柄 <11.7%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ 千円	
BAYER AG-REG		27.89	272 33,346	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG		24.89	230 28,206	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		20.83	157 19,280	一般消費財・サービス
BASF SE		38.29	261 32,028	素材
ALLIANZ SE-REG		15.41	214 26,260	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	317 38,774	電気通信サービス
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	338.76 1,454 177,896 6銘柄 <13.7%>	
ユーロ（ポルトガル）		百株	千ユーロ 千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL		207.73	166 20,342	資本財・サービス
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	207.73 166 20,342 1銘柄 < 1.6%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ 千円	
ENAGAS SA		101.15	269 32,909	公益事業
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 269 32,909 1銘柄 < 2.5%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ 千円	
ENI SPA		108.24	146 17,935	エネルギー
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	108.24 146 17,935 1銘柄 < 1.4%>	
ユーロ（オーストリア）		百株	千ユーロ 千円	
OESTERREICHISCHE POST AG		19.12	63 7,816	資本財・サービス
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	19.12 63 7,816 1銘柄 < 0.6%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,896.37 4,401 538,272 20銘柄 <41.5%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	6,338.64 - 1,224,174 42銘柄 <94.3%>	

（注1）邦貨換算金額は、2016年5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）< >内は純資産総額に対する評価額の比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2016年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2016年5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11月10日から2016年5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
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	36	55,898	1,552	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	39.5	60,948	1,542	CRUCIALTEC CO LTD (韓国)	35.743	52,052	1,456	CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	196.25	49,346	251
MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	63,377	50,884	802	CELLTRION INC (韓国)	4.635	47,755	10,303	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	35	46,895	1,339	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.35	43,092	123,122
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	32.5	42,747	1,315	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.38	34,542	90,902	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	48	39,469	822	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)	700	37,385	53
RIO TINTO LTD (オーストラリア)	10	39,783	3,978	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	9.6	24,569	2,559	AMCOR LIMITED (オーストラリア)	30	35,835	1,194	PRESIDENT CHAIN STORE CORP (台湾)	40	30,872	771
MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	6.25	39,496	6,319	WYNN MACAU LTD (ケイマン諸島)	206	23,616	114								
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.38	34,542	90,902	FIRST RESOURCES LTD (シンガポール)	138	23,332	169								
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	9.6	24,569	2,559	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.18	20,921	116,230								

(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、2016年5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（569,282千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	2016年5月9日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	千円		
BHP BILLITON LIMITED	90	166	13,148	素材
SOUTH32 LTD	130	20	1,620	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	70	188	14,935	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	293	23,201	金融
CYBG PLC - CDI	51	21	1,711	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	277	21,937	金融
RIO TINTO LTD	20	95	7,557	素材
AMCOR LIMITED	380	608	48,147	素材
SG FLEET GROUP LTD	560	210	16,663	資本財・サービス
BWX LTD	210	101	8,043	生活必需品
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	129	10,267	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	66.73	496	39,264	金融
TELSTRA CORP LTD	360	201	15,954	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	44.5	289	22,926	金融
WESFARMERS LTD	80	340	26,945	生活必需品
ASX LTD	46	206	16,349	金融
COMPUTERSHARE LTD	140	143	11,356	情報技術

銘柄		2016年5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	千円	
TRANSURBAN GROUP		300	373	29,558
DUET GROUP		603.15	138	10,978
株数・金額		3,475.38	4,303	340,569
通 貨 計		銘柄数<比率>	19銘柄	<35.0%>
(香港)		百株	千香港ドル	千円
TENCENT HOLDINGS LTD		60	923	12,789
HUANENG POWER INTL INC-H		1,400	770	10,664
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		2,000	952	13,185
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H		1,060	487	6,753
AIA GROUP LTD		150	666	9,234
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		1,000	561	7,769
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING		5,790	1,760	24,378
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		840	1,031	14,286
株数・金額		12,300	7,152	99,061
通 貨 計		銘柄数<比率>	8銘柄	<10.2%>
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円
DBS GROUP HOLDINGS LTD		145	215	16,988

銘柄	株数	2016年5月9日現在		業種等
		評価額	業種等	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SHENG SIONG GROUP LTD	1,800	162	12,763	生活必需品
INNOVALUES LTD	2,000	189	14,891	一般消費財・サービス
MM2 ASIA LTD	2,100	115	9,100	一般消費財・サービス
FIRST RESOURCES LTD	1,380	241	19,027	生活必需品
ROTARY ENGINEERING LTD	440	16	1,317	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>	7,865 6銘柄	940 < 7.6%>	74,088
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
LAND MARK OPTOELECTRONICS	70	3,465	11,503	情報技術
NAN YA PLASTICS CORP	410	2,468	8,194	素材
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	230	3,473	11,530	一般消費財・サービス
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,800	4,104	13,625	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	420	2,520	8,366	情報技術
TUNG THIH ELECTRONIC CO LTD	70	3,360	11,155	一般消費財・サービス
ENNOCONN CORP	90	4,014	13,326	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	800	11,840	39,308	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,890 8銘柄	35,244 <12.0%>	117,010
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA MOTORS CORP	24	112,560	10,378	一般消費財・サービス
POSCO	7.8	171,210	15,785	素材
MEDY-TOX INC	2	93,020	8,576	ヘルスケア
CROWN CONFECTIONERY CO LTD	2.8	138,600	12,778	生活必需品
BINEX CO LTD	80	141,200	13,018	ヘルスケア
HUONS GLOBAL CO LTD	13	105,170	9,696	ヘルスケア
LOEN ENTERTAINMENT INC	17	134,130	12,366	一般消費財・サービス
DUK SAN NEOLUX CO LTD	32	83,200	7,671	素材
HANMI PHARM CO LTD	1.1	62,920	5,801	ヘルスケア
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	3.8	392,920	36,227	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3	387,000	35,681	情報技術
LG LIFE SCIENCES LTD	12	80,760	7,446	ヘルスケア
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	153.77	130,550	12,036	その他
AMOREPACIFIC CORP	5.2	221,260	20,400	生活必需品
SK INNOVATION CO LTD	8.4	128,100	11,810	エネルギー
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	365.87 15銘柄	2,382,600 <22.6%>	219,675
ファンド 合計	株数、金額 銘柄数<比率>	27,896.25 56銘柄	— <87.4%>	850,406

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	株数	2016年5月9日現在	
		評価額	業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)	千口	千香港ドル	千円
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	90	871	12,066
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	90 1銘柄	871 <1.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	株数	2016年5月9日現在	
		評価額	業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
SCENTRE GROUP	30	140	11,111
GOODMAN GROUP	25	178	14,086
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	55 2銘柄	318 <2.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2016年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2016年5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11月10日から2016年5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
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
三菱UFJフィナンシャルG			1,400	796,932	569	河西工業			402	544,794	1,355						
NTTドコモ			300	783,607	2,612	あおぞら銀行			1,246	542,838	435						
中国電力			320	511,749	1,599	マツダ			294	518,072	1,762						
花王			80	463,353	5,791	日立国際電気			398	516,482	1,297						
ローソン			45	445,340	9,896	有沢製作所			618.3	500,015	808						
住友ゴム			260	432,046	1,661	デクセリアルズ			320	445,741	1,392						
日本航空			100	428,912	4,289	日産自動車			329.3	419,192	1,272						
日本たばこ産業			90	405,796	4,508	安藤・間			616	414,733	673						
ブリヂストン			100	401,783	4,017	オカモト			400	401,600	1,004						
キャノン			120	399,874	3,332	日本電信電話			84.4	398,054	4,716						

(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、2016年5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（18,998,974千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘	柄	2016年5月9日現在			銘	柄	2016年5月9日現在			銘	柄	2016年5月9日現在		
		株	数	評 価 額			株	数	評 価 額			株	数	評 価 額
		千株		千円			千株		千円			千株		千円
建設業（5.9%）					関東電化		505	382,285		出光興産		120		278,760
北弘電社	101		34,744		デンカ	354		156,468		ゴム製品（2.3%）				
田辺工業	30.6		24,510		宇部興産	811		167,877		ブリヂストン		100		401,300
名工建設	165		131,670		日立化成	120		225,600		住友ゴム		260		431,860
大東建託	35.4		566,400		扶桑化学工業	173.4		298,421		ガラス・土石製品（1.1%）				
東洋建設	383.9		178,129		花 王	80		476,240		神島化学		110		63,580
日成ビルド工業	759		326,370		大日本塗料	790		150,100		ノザワ		482		204,368
大和ハウス	119.1		349,141		中国塗料	33		22,077		ニチハ		84.2		136,404
九電工	90		296,100		日本特殊塗料	75		62,850		鉄鋼（2.1%）				
千代田化工建	300		241,500		D I C	371		90,153		J F E ホールディングス		200		289,900
食料品（2.7%）					ポーラ・オルビスHD	55.5		507,825		日新製鋼		230		341,090
S F o o d s	41		114,595		天馬	74.5		120,913		山陽特殊製鋼		251		113,201
麒麟HD	250		442,875		パーカーコーポレーション	506		145,728		非鉄金属（1.9%）				
日本たばこ産業	90		407,070		医薬品（2.9%）					日本軽金属HD		1,530		286,110
繊維製品（0.5%）					協和発酵キリン	96		187,008		東邦亜鉛		417		121,764
帝 人	452		165,432		エーザイ	32		211,264		古河機金		67		10,586
パルプ・紙（0.7%）					小野薬品	106		545,370		U A C J		1,228		268,932
王子ホールディングス	600		256,800		ダイト	34.4		97,902		金属製品（1.7%）				
化学（7.8%）					石油・石炭製品（1.3%）					ケー・エフ・シー		77.6		145,888
共栄レザー	37.8		30,126		東燃ゼネラル石油	198		199,782		SUMCO		400		274,400

銘柄		2016年5月9日現在			銘柄		2016年5月9日現在			銘柄		2016年5月9日現在		
		株数	評価	価額			株数	評価	価額			株数	評価	価額
		千株		千円			千株		千円			千株		千円
東プレ		36.3		77,682	シーイーシー		163.2		252,960	ジャパンマテリアル		92.8		254,364
東京製綱		789		114,405	S C S K		20.6		82,812	日本郵政		61.3		87,107
機械 (1.6%)					卸売業 (12.3%)					ペルシステム24H L D G S		195.1		181,638
タクマ		38		34,162	横浜冷凍		222.7		239,847	セコム		30		251,700
日進工具		35		62,125	アルコニックス		130.3		199,098	合 計	株 数 、 金 額 銘柄数<比率>	千株 36,782.4	千円 36,277,099	<87.6%>
三精テクノロジーズ		51.4		30,788	あい ホールディングス		54.9		174,582					
西島製作所		118.4		121,004	アドヴァン		123.5		127,946	(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。				
I H I		1,300		318,500	萩原電気		111.1		211,201	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
電気機器 (4.6%)					丸文		314		231,104	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
愛知電機		521		171,930	日本ライフライン		138.6		428,967					
日新電機		169		199,758	伊藤忠		505.8		696,992					
能美防災		111.6		173,872	三井物産		300		392,850					
ホーチキ		114.3		137,388	三菱商事		160		282,720					
T D K		18.9		110,754	フルサト工業		91.4		134,997					
スミダコーポレーション		150		95,550	稲畑産業		162.4		171,169					
リオン		118		193,992	伊藤忠エネクス		124.5		117,403					
村田製作所		22.5		283,950	加賀電子		158.5		201,295					
キャノン		100		300,200	日鉄住金物産		707		261,590					
輸送用機器 (5.1%)					東テク		277.6		263,164					
トヨタ紡織		15		32,115	ジェコス		267.6		312,824					
日産自動車		900.7		874,939	小売業 (3.2%)									
トヨタ自動車		94.4		524,297	ローソン		45		387,900					
カルソニックカンセイ		220		165,880	ハニーズ		140.7		164,056					
富士重工業		70.8		254,809	すかいらーく		210		280,560					
その他製品 (2.2%)					日本調剤		25.7		98,688					
S H O E I		85.8		138,652	ノジマ		99.2		130,944					
桑山		78.7		35,100	大塚家具		73.7		90,208					
大日本印刷		300		303,300	銀行業 (9.0%)									
ピジョン		64.7		181,224	ゆうちょ銀行		172.9		226,153					
岡村製作所		152		148,504	あおぞら銀行		2,290		881,650					
電気・ガス業 (2.1%)					三菱UFJフィナンシャルG		1,873		928,633					
中国電力		320		448,320	三井住友フィナンシャルG		244.3		800,326					
電源開発		100		296,500	みずほフィナンシャルG		2,631.9		424,262					
陸運業 (1.7%)					保険業 (2.8%)									
西日本旅客鉄道		60		388,020	MS & AD		145.5		412,347					
東海旅客鉄道		5.1		98,200	第一生命		196.6		256,759					
センコー		203		137,837	東京海上HD		100		357,300					
空運業 (2.1%)					その他金融業 (1.1%)									
日本航空		196.4		773,030	オリックス		243		376,407					
倉庫・運輸関連業 (0.2%)					三菱UFJリリース		50		22,750					
日本コンセプト		92.8		71,827	不動産業 (5.6%)									
情報・通信業 (10.1%)					アーバネットコーポレーション		371		122,430					
システナ		14.3		25,339	サムティ		266.3		292,131					
新日鉄住金SOL		144.2		255,378	ユニゾホールディングス		68.8		403,168					
SRAホールディングス		133.9		330,465	サンセイランディック		261.4		249,898					
アバント		8.8		9,292	スターツコーポレーション		106.5		233,022					
フューチャー		44		32,164	タカラレーベン		389.8		275,978					
大塚商会		25.8		140,352	シノケングループ		199.5		462,640					
スカパーJ SATHD		500		301,500	サービス業 (5.6%)									
日本電信電話		241.6		1,181,665	トラスト・テック		343		469,910					
沖縄セルラー電話		14.6		43,741	日本エス・エイチ・エル		17.4		47,049					
NTTドコモ		300		805,500	日本ハウスイング		21.2		72,504					
スクウェア・エニックス・HD		66.3		188,093	テクノプロ・ホールディング		210.4		657,500					

銘柄		2016年5月9日現在		
		買建額	売建額	
国内	T O P I X	百万円	百万円	
		653	—	
		日 経 平 均	811	—
(注) 単位未満は切捨て。				

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第22期（決算日 2016年4月11日）

（計算期間 2015年10月14日～2016年4月11日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第22期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

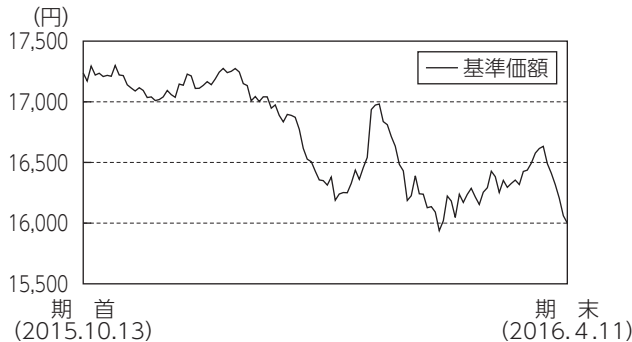
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2015年10月13日	17,237	—	16,628	—	95.5	△15.0		
10月末	17,089	△0.9	16,521	△0.6	94.5	△28.9		
11月末	17,141	△0.6	16,514	△0.7	95.8	4.9		
12月末	16,872	△2.1	16,238	△2.3	93.9	△12.7		
2016年1月末	16,936	△1.7	16,237	△2.3	95.1	△ 2.5		
2月末	16,182	△6.1	15,726	△5.4	94.3	9.9		
3月末	16,615	△3.6	15,954	△4.1	93.2	2.9		
(期末)2016年4月11日	16,001	△7.2	15,431	△7.2	93.0	0.4		

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は売建比率－買建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,237円 期末：16,001円 騰落率：△7.2%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場において、対円で投資したすべての通貨が値下がり (円高) したことが基準価額の低下要因となりました。一方で、投資対象国の債券の金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しました。主に、英国やユーロ圏の債券の金利低下が基準価額にプラスの影響となりましたが、為替要因を相殺するには足りず、合計で基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下しました。期首より、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方で、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。2015年12月には米国で利上げが実施されたことや、欧州では追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、年末にかけて金利は上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、また1月末

に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となったことで、オーストラリアやカナダなどの資源国で一時的に金利が上昇しましたが、米国の利上げ観測が後退する中で全般に金利は低下基調の推移となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落 (円高) しました。期首より、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB (欧州中央銀行) の追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整されてリスク回避傾向が強まり、円高で推移しました。1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日本や欧州の金融緩和政策の余地が小さいとの懸念が広がる中で、再び円高が進行しました。

◆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。

◆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。

◆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)	3円 (3)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	6

(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10月14日から2016年4月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 143,352	千アメリカ・ドル 155,213 (—)
		国債証券	千カナダ・ドル 96,652	千カナダ・ドル 97,902 (—)
	カナダ	特殊債券	32,963	16,185 (—)
		国債証券	千オーストラリア・ドル 25,001	千オーストラリア・ドル 20,073 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 45,609	千イギリス・ポンド 69,118 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 30,485 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 28,670	千ノルウェー・クローネ (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 165,963	千スウェーデン・クローネ 164,584 (—)

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 217,118	千ポーランド・ズロチ 142,029 (—)
		国債証券	千ユーロ 60,934	千ユーロ 36,731 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 22,835 (—)
		国債証券	千ユーロ 43,473	千ユーロ 69,455 (—)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 100,690	千ユーロ 92,782 (—)
		国債証券	千ユーロ 66,291	千ユーロ 98,215 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 1,992	千ユーロ 5,051 (—)
		国債証券	千ユーロ 9,485	千ユーロ (—)
国	ユーロ (スロヴェニア)	国債証券	千ユーロ 282,867	千ユーロ 325,072 (—)
		国債証券	千ユーロ 282,867	千ユーロ 325,072 (—)

(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10月14日から2016年4月11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 89,091	百万円 84,892	百万円 116,099	百万円 119,922
		89,091	84,892	116,099	119,922

(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10月14日から2016年4月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		4,202,790	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		5,394,233
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		3,938,741	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		5,312,898
IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,667,821	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		5,191,518
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,629,618	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		4,624,277
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		3,606,294	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,591,694
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,497,295	IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,586,106
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		3,448,874	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,515,122
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		3,322,414	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		3,452,526
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2020/4/15		3,078,611	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		3,429,344
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		2,793,878	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2020/4/15		3,005,678

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作 成 期		当		期		末		
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 90,000	千アメリカ・ドル 92,508	千円 10,001,101	% 24.5	% —	% 19.3	% 4.4	% 0.8
カナダ	千カナダ・ドル 56,000	千カナダ・ドル 59,691	4,962,191	12.1	—	11.1	—	1.0
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 51,000	千オーストラリア・ドル 57,397	4,681,309	11.5	—	11.5	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 13,500	千イギリス・ポンド 18,156	2,770,697	6.8	—	6.8	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 12,471	206,531	0.5	—	0.5	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 33,152	435,960	1.1	—	1.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 67,000	千スウェーデン・クローネ 77,771	1,031,251	2.5	—	1.2	1.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 105,000	千ポーランド・ズロチ 121,732	3,492,505	8.5	—	4.6	4.0	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,385	3,744,118	9.2	—	9.2	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,399	4,361,960	10.7	—	10.7	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 9,172	1,130,259	2.8	—	2.8	—	—
ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,557	1,177,618	2.9	—	—	2.9	—
ユーロ (小計)	72,300	84,515	10,413,958	25.5	—	22.6	2.9	—
合 計	—	—	37,995,506	93.0	—	78.6	12.5	1.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	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	12,648	1,367,395	2025/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	20,000	20,504	2,216,752	2025/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	11,000	11,518	1,245,221	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	16,000	15,863	1,715,022	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	12,500	12,352	1,335,428	2046/02/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	3,000	3,099	335,032	2017/01/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	15,000	16,522	1,786,247	2020/01/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			90,000	92,508	10,001,101	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	11,104	923,150	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,500	2,024	168,275	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	15,000	16,320	1,356,743	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	8,131	675,973	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,785	397,835	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	5,008	416,344	2021/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,235	601,526	2025/12/15
	銘 柄 数 金 額	8銘柄			5,000	5,080	422,341	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額				56,000	59,691	4,962,191	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	29,515	2,407,284	2021/05/15
	銘 柄 数 金 額	2銘柄			26,000	27,881	2,274,024	2025/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額				51,000	57,397	4,681,309	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	10,500	13,809	2,107,344	2025/03/07
	銘 柄 数 金 額	2銘柄			3,000	4,347	663,352	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額				13,500	18,156	2,770,697	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
					11,000	12,471	206,531	2025/11/15
	銘 柄 数 金 額	1銘柄			11,000	12,471	206,531	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	25,000	28,848	379,357	2021/05/25
	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,000	4,304	56,602	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額				29,000	33,152	435,960	
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	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	32,000	39,690	526,292	2020/12/01
	銘 柄 数 金 額	2銘柄			35,000	38,081	504,959	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額				67,000	77,771	1,031,251	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	50,000	56,915	1,632,891	2020/10/25
	銘 柄 数 金 額	2銘柄			55,000	64,817	1,859,614	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額				105,000	121,732	3,492,505	

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(アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	% 5.4000 1.0000	千ユーロ 15,800 8,000	千ユーロ 22,211 8,174	千円 2,736,898 1,007,219	2025/03/13 2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			23,800	30,385	3,744,118	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,399	4,361,960	2025/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			34,000	35,399	4,361,960	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	3.2500 1.8500	千ユーロ 3,500 3,000	千ユーロ 5,087 4,085	626,885 503,374	2045/05/25 2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			6,500	9,172	1,130,259	
ユーロ(スロヴェニア)		Slovenia Government Bond	国 債 証 券	4.3750	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,557	1,177,618	2021/01/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			8,000	9,557	1,177,618	
通貨小計		6銘柄			72,300	84,515	10,413,958	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄					37,995,506	

(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 国	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	百万円 －	百万円 3,283
	GILT10YR(イギリス)	－	464
	OAT10YR(フランス)	3,917	－

(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

2016年4月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	37,995,506	89.4
コール・ローン等、その他	4,496,518	10.6
投資信託財産総額	42,492,024	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.11円、1カナダ・ドル＝83.13円、1オーストラリア・ドル＝81.56円、1イギリス・ポンド＝152.60円、1デンマーク・クローネ＝16.56円、1ノルウェー・クローネ＝13.15円、1スウェーデン・クローネ＝13.26円、1チェコ・コルナ＝4.56円、1ポーランド・ズロチ＝28.69円、1ユーロ＝123.22円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（41,294,776千円）の投資信託財産総額（42,492,024千円）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

2016年4月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	52,366,024,286円
コール・ローン等	2,386,263,320
公社債(評価額)	37,995,506,372
未収入金	10,959,429,438
未収利息	228,196,732
前払費用	119,203,721
差入委託証拠金	677,424,703
(B) 負債	11,515,910,029
未払金	10,618,713,398
未払解約金	897,196,631
(C) 純資産総額(A－B)	40,850,114,257
元本	25,529,032,552
次期繰越損益金	15,321,081,705
(D) 受益権総口数	25,529,032,552口
1万口当り基準価額(C／D)	16,001円

*期首における元本額は29,508,610,085円、当期中における追加設定元本額は59,229,921円、同解約元本額は4,038,807,454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）2,405,500,587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）759,246,956円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,367,379,078円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）61,697,560円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）274,866,109円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）521,426,955円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）695,250,339円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）290,551,560円、北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）206,210,764円、6資産バランスファンド（分配型）1,626,270,434円、6資産バランスファンド（成長型）159,361,779円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）12,962,088,360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）326,861,080円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）103,071,442円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,385,514,562円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）111,107,260円、『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型）31,068,081円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド355,326,105円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）70,338,602円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）82,096,445円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,567,299,246円、地球環境株・外債バランス・ファンド104,769,036円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）61,730,212円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,001円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年4月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	537,658,561円
受取利息	537,632,004
その他収益金	359,167
支払利息	△ 332,610
(B) 有価証券売買損益	△ 3,917,583,592
売買益	1,900,636,031
売買損	△ 5,818,219,623
(C) 先物取引等損益	5,145,453
取引益	574,237,408
取引損	△ 569,091,955
(D) その他費用	△ 8,842,868
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,383,622,446
(F) 前期繰越損益金	21,353,908,382
(G) 解約差損益金	△ 2,688,914,310
(H) 追加信託差損益金	39,710,079
(I) 合計(E + F + G + H)	15,321,081,705
次期繰越損益金(I)	15,321,081,705

(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11期（決算日 2016年3月10日）

（計算期間 2015年3月11日～2016年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第11期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
運用方法	①主としてわが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。 ②わが国の国債への投資にあたっては、原則として、最長15年程度までの国債を、各残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。 ③国債の組み入れは原則として高位を保ちます。 ④運用の効率化を図るため、債券先物取引等を利用することがあります。このため、公社債の組入総額ならびに債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

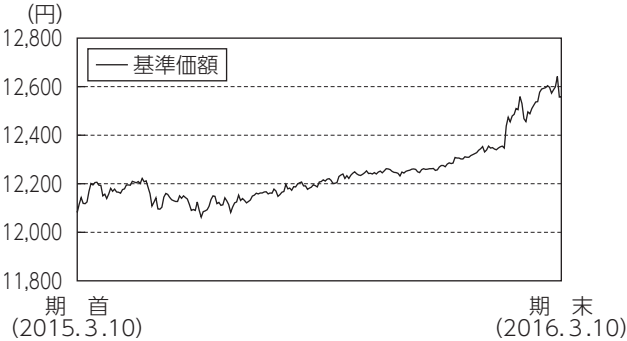
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数(参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物比率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首)2015年 3月10日	12,082	%	12,113	%	98.8	%
3月末	12,139	0.5	12,222	0.9	99.6	—
4月末	12,186	0.9	12,265	1.3	99.4	—
5月末	12,150	0.6	12,201	0.7	99.4	—
6月末	12,129	0.4	12,195	0.7	99.5	—
7月末	12,162	0.7	12,233	1.0	99.2	—
8月末	12,186	0.9	12,254	1.2	99.1	—
9月末	12,222	1.2	12,296	1.5	99.7	—
10月末	12,258	1.5	12,348	1.9	99.4	—
11月末	12,260	1.5	12,345	1.9	98.8	—
12月末	12,309	1.9	12,430	2.6	99.2	—
2016年 1月末	12,438	2.9	12,602	4.0	99.2	—
2月末	12,596	4.3	12,837	6.0	99.1	—
(期末)2016年 3月10日	12,559	3.9	12,859	6.2	99.0	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,082円 期末：12,559円 騰落率：3.9%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、国債からの利息収入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、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、期首から2015年3月末にかけて比較的広いレンジ内で不安定に推移しました。4月に入り、いったん低下したものの、5月以降は、欧米の長期金利の上昇に連れ一段とレンジを切上げた後、不安定に推移しました。7月上旬以降は、欧米の長期金利が落ち着きを取り戻しましたが、8月に入ると、中国・人民元の為替レートの上昇を契機に世界的な景気減速観測が浮上し

たこともあり、国内長期金利は10月にかけて低下基調となった後、11月は横ばい圏で推移しました。12月以降は、世界経済の減速懸念の強まりなどから世界的に株価が下落する中、日銀が金融緩和の補完措置を導入したこともあり、国内長期金利は2016年1月にかけて低下基調を強めました。さらに1月下旬に日銀がマイナス金利政策を導入したことを受け、2月にかけてレンジを一段と切下げました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆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3.9%、6.2%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年以上の国債の組み入れが多いという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行なっております。なお、当ファンドのポートフォリオの特性上、必要に応じてマイナス利回りの国債の購入を行なうことがあります。

■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

(2015年3月11日から2016年3月10日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
国債証券	143,986,865	72,264,612 (25,023,000)

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年3月11日から2016年3月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金 額	銘柄	柄	金 額
		千円			千円
4	30年国債 2.9% 2030/11/20	10,876,885	111	20年国債 2.2% 2029/6/20	5,205,685
3	30年国債 2.3% 2030/5/20	9,858,735	110	20年国債 2.1% 2029/3/20	4,118,184
121	20年国債 1.9% 2030/9/20	6,551,993	91	20年国債 2.3% 2026/9/20	3,612,330
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	5,207,403	2	30年国債 2.4% 2030/2/20	3,375,735
111	20年国債 2.2% 2029/6/20	4,904,087	1	30年国債 2.8% 2029/9/20	3,096,175
83	20年国債 2.1% 2025/12/20	4,702,498	125	5年国債 0.1% 2020/9/20	3,009,405
72	20年国債 2.1% 2024/9/20	4,312,220	64	20年国債 1.9% 2023/9/20	2,828,695
123	20年国債 2.1% 2030/12/20	4,165,724	72	20年国債 2.1% 2024/9/20	2,582,123
313	10年国債 1.3% 2021/3/20	4,078,814	123	5年国債 0.1% 2020/3/20	2,302,682
1	30年国債 2.8% 2029/9/20	3,764,115	313	10年国債 1.3% 2021/3/20	2,135,264

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期		当		期		末	
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	378,931,000	439,271,519	99.0	—	66.9	19.2	12.9

(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）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	95 5年国債	0.6000	1,000,000	1,000,100	2016/03/20
	32 利付国債20年	3.7000	9,543,000	9,549,870	2016/03/21
	339 2年国債	0.1000	300,000	300,048	2016/04/15
	281 10年国債	2.0000	1,600,000	1,608,976	2016/06/20
	344 2年国債	0.1000	1,000,000	1,001,060	2016/09/15
	283 10年国債	1.8000	1,900,000	1,918,886	2016/09/20
	33 利付国債20年	3.8000	11,194,000	11,421,909	2016/09/20
	284 10年国債	1.7000	700,000	709,814	2016/12/20
	348 2年国債	0.1000	500,000	500,945	2017/01/15
	349 2年国債	0.1000	900,000	901,872	2017/02/15
	350 2年国債	0.1000	100,000	100,251	2017/03/15
	34 利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,561,485	2017/03/20
	35 利付国債20年	3.3000	300,000	310,536	2017/03/20
	352 2年国債	0.1000	500,000	501,550	2017/05/15
	287 10年国債	1.9000	350,000	359,184	2017/06/20
	354 2年国債	0.1000	500,000	501,775	2017/07/15
	355 2年国債	0.1000	500,000	501,885	2017/08/15
	356 2年国債	0.1000	700,000	702,849	2017/09/15
	36 利付国債20年	3.0000	770,000	807,144	2017/09/20
	37 利付国債20年	3.1000	10,723,000	11,256,683	2017/09/20
	357 2年国債	0.1000	500,000	502,190	2017/10/15
	358 2年国債	0.1000	500,000	502,305	2017/11/15
	107 5年国債	0.2000	300,000	302,022	2017/12/20
	289 10年国債	1.5000	1,000,000	1,029,820	2017/12/20
	360 2年国債	0.1000	800,000	804,136	2018/01/15
	361 2年国債	0.1000	700,000	703,787	2018/02/15
	292 10年国債	1.7000	1,400,000	1,453,116	2018/03/20
	38 利付国債20年	2.7000	9,426,000	9,974,310	2018/03/20

当		期		末		
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日	
		%	千円	千円		
	112	5年国債	0.4000	200,000	202,618	2018/06/20
	114	5年国債	0.3000	500,000	506,075	2018/09/20
	296	10年国債	1.5000	2,150,000	2,241,160	2018/09/20
	40	20年国債	2.3000	11,742,000	12,477,636	2018/09/20
	116	5年国債	0.2000	200,000	202,114	2018/12/20
	297	10年国債	1.4000	1,200,000	1,252,428	2018/12/20
	300	10年国債	1.5000	200,000	210,126	2019/03/20
	42	20年国債	2.6000	10,218,000	11,077,844	2019/03/20
	301	10年国債	1.5000	300,000	316,518	2019/06/20
	43	20年国債	2.9000	14,172,000	15,712,921	2019/09/20
	122	5年国債	0.1000	200,000	202,048	2019/12/20
	305	10年国債	1.3000	900,000	950,193	2019/12/20
	44	20年国債	2.5000	7,585,000	8,402,283	2020/03/20
	46	20年国債	2.2000	3,900,000	4,296,084	2020/06/22
	47	20年国債	2.2000	8,050,000	8,919,641	2020/09/21
	48	20年国債	2.5000	6,001,000	6,770,268	2020/12/21
	313	10年国債	1.3000	1,800,000	1,932,894	2021/03/20
	49	20年国債	2.1000	4,618,000	5,147,638	2021/03/22
	51	20年国債	2.0000	4,900,000	5,464,088	2021/06/21
	52	20年国債	2.1000	7,368,000	8,295,852	2021/09/21
	54	20年国債	2.2000	6,787,000	7,719,737	2021/12/20
	55	20年国債	2.0000	4,904,000	5,549,464	2022/03/21
	56	20年国債	2.0000	5,570,000	6,329,803	2022/06/20
	58	20年国債	1.9000	8,325,000	9,451,872	2022/09/20
	59	20年国債	1.7000	6,495,000	7,319,280	2022/12/20
	61	20年国債	1.0000	4,800,000	5,193,264	2023/03/20
	63	20年国債	1.8000	6,408,000	7,320,819	2023/06/20
	64	20年国債	1.9000	8,235,000	9,508,213	2023/09/20
	65	20年国債	1.9000	6,077,000	7,045,248	2023/12/20
	68	20年国債	2.2000	4,605,000	5,467,516	2024/03/20
	70	20年国債	2.4000	8,688,000	10,503,183	2024/06/20
	72	20年国債	2.1000	6,400,000	7,606,720	2024/09/20
	74	20年国債	2.1000	4,815,000	5,744,583	2024/12/20
	75	20年国債	2.1000	4,474,000	5,354,885	2025/03/20
	77	20年国債	2.0000	236,000	280,325	2025/03/20
	80	20年国債	2.1000	9,423,000	11,319,944	2025/06/20
	82	20年国債	2.1000	5,165,000	6,227,285	2025/09/20
	83	20年国債	2.1000	5,650,000	6,829,155	2025/12/20
	86	20年国債	2.3000	4,750,000	5,858,935	2026/03/20
	88	20年国債	2.3000	8,960,000	11,081,817	2026/06/20
	90	20年国債	2.2000	2,000,000	2,461,600	2026/09/20
	91	20年国債	2.3000	4,700,000	5,834,157	2026/09/20
	92	20年国債	2.1000	3,970,000	4,859,994	2026/12/20
	94	20年国債	2.1000	5,300,000	6,508,188	2027/03/20
	95	20年国債	2.3000	7,705,000	9,658,371	2027/06/20
	97	20年国債	2.2000	7,240,000	9,022,994	2027/09/20
	99	20年国債	2.1000	4,100,000	5,074,529	2027/12/20
	101	20年国債	2.4000	5,160,000	6,588,700	2028/03/20
	102	20年国債	2.4000	8,320,000	10,658,585	2028/06/20
	106	20年国債	2.2000	6,740,000	8,490,243	2028/09/20
	107	20年国債	2.1000	3,500,000	4,377,100	2028/12/20
	110	20年国債	2.1000	3,000,000	3,761,280	2029/03/20
	111	20年国債	2.2000	3,550,000	4,505,553	2029/06/20
	1	30年国債	2.8000	8,450,000	11,432,512	2029/09/20
	115	20年国債	2.2000	4,500,000	5,740,650	2029/12/20
	2	30年国債	2.4000	3,700,000	4,833,384	2030/02/20
	3	30年国債	2.3000	7,800,000	10,100,922	2030/05/20
	121	20年国債	1.9000	3,900,000	4,845,789	2030/09/20
	4	30年国債	2.9000	8,100,000	11,236,482	2030/11/20
	123	20年国債	2.1000	3,300,000	4,199,481	2030/12/20
合計	銘柄数 金 額	88銘柄		378,931,000	439,271,519	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	439,271,519	98.9
コール・ローン等、その他	5,039,561	1.1
投資信託財産総額	444,311,080	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

2016年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	444,311,080,928円
コール・ローン等	774,669,501
公社債(評価額)	439,271,519,640
未収入金	935,018,000
未収利息	3,178,703,178
前払費用	151,170,609
(B) 負債	815,187,137
未払解約金	815,187,137
(C) 純資産総額(A－B)	443,495,893,791
元本	353,126,967,005
次期繰越損益金	90,368,926,786
(D) 受益権総口数	353,126,967,005口
1万口当り基準価額(C／D)	12,559円

* 期首における元本額は321,599,486,803円、当期中における追加設定元本額は71,044,704,970円、同解約元本額は39,517,224,768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) 12,970,977円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 367,726,394円、6 資産バランスファンド (分配型) 432,588,656円、6 資産バランスファンド (成長型) 202,560,230円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 342,656,545,514円、世界6 資産均等分散ファンド (毎月分配型) 142,065,484円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド59,527,779円、ダイワ日本国債ファンド (年1 回決算型) 8,961,534,036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) 291,447,935円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,559円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月11日 至2016年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,655,110,283円
受取利息	8,655,110,283
(B) 有価証券売買損益	8,522,650,601
売買益	11,271,480,850
売買損	△ 2,748,830,249
(C) 当期損益金(A＋B)	17,177,760,884
(D) 前期繰越損益金	66,968,470,318
(E) 解約差損益金	△ 9,637,958,388
(F) 追加信託差損益金	15,860,653,972
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	90,368,926,786
次期繰越損益金(G)	90,368,926,786

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

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

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第22期（決算日 2016年3月15日）

（計算期間 2015年9月16日～2016年3月15日）

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの第22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。

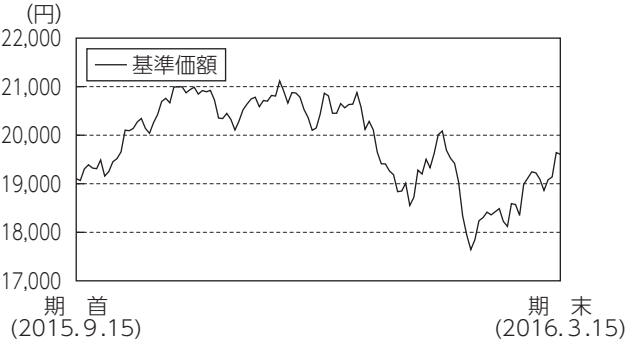
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、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 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	
(期首)2015年 9 月15日	19,103	—	19,465	—	98.3
9 月末	19,251	0.8	19,646	0.9	97.8
10 月末	20,988	9.9	21,320	9.5	98.0
11 月末	20,819	9.0	21,317	9.5	98.1
12 月末	20,876	9.3	21,340	9.6	97.7
2016年 1 月末	19,626	2.7	20,013	2.8	98.9
2 月末	18,572	△2.8	19,136	△1.7	97.5
(期末)2016年 3 月15日	19,607	2.6	20,286	4.2	98.4

(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、当ファンド設定日とする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：19,103円 期末：19,607円 騰落率：2.6%
【基準価額の主な変動要因】

為替相場で大幅に円高に振れたことによるマイナスを、米国経済に対する楽観的な見方の広まりを背景に期末にかけて海外リート市況が持ち直したことによるプラスが上回り、当期の基準価額は小幅ながら上昇しました。

◆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上昇しました。
海外リート市況は上下に振れる展開となったものの、全体としては上昇しました。2015年9月中旬に開催されたF O M C (米国連邦公開市場委員会)において、利上げが見送られたことを好感して市況は上昇して始まる、中国の7-9月期GDP (国内総生産)成長率が市場予想を上回る伸びになったことが中国経済に対する懸念を後退させて市場に安心感をもたらし、期首から10月下旬にかけて上昇しました。その後は、米国の利上げが12月にも実施されるとの見方が強まり、市況は一進一退の展開になりました。2016年に入ると、中国経済の停滞長期化による影響が世界経済に及ぶと見方が広まり市況は下落しましたが、2月中旬に発表された経済指標が米国経済の堅調を示したことが安心材料となり反発に転じ、期末にかけて上昇基調で推移し、年初からの下落分を取り戻しました。

市場別では、長期国債利回りの低下などを支援材料に米国やオーストラリア、シンガポール、香港は上昇しました。欧州市場はまちまちの展開になりました。2016年に入り、E U (欧州連合)からの離脱の可能性が報じられた英国は下落しましたが、E C B (欧州中央銀行)の追加金融緩和に対する期待の強まりを背景に、フランスやドイツは上昇しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨の下落となりました。
米ドルは、2015年12月の利上げを前に買われる (米ドル高) 場面もありましたが、2015年末以降は原油価格が下げ足を速めたことや、2016年に入り中国経済の減速の影響が世界経済に及ぶとの懸念が強まり世界的な株安になったことなどを背景に市場のリスク回避姿勢が強まったため、低リスク資産と考えられている円が買われ、大幅に円高米ドル安になりました。その他の通貨に対しては円高に振れましたが、E C Bの追加金融緩和観測が広まったユーロや、2016年に入りE Uからの離脱の可能性が報じられた英ポンドの下落率が大きくなりました。

◆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もらいます。
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の高い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、景気の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。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。
当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。
国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。米国では、堅調な推移が続いた大手住宅リートを一部売却し、リート価格下落により割安感が強まったヘルスケアリートなどを新たに組み入れました。英国では、賃料上昇率の鈍化の可能性を考慮し、ロンドンにオフィスを保有するリートを売却し、割安感のある産業施設リートや商業施設リートを新たに組み入れました。またオーストラリアでは、堅調な推移が続く割安度が後退した大手商業施設リートの組み入れを減らし、オフィス市場の改善見通しからオフィスリートを新たに組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ2.6%、4.2%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もらいます。
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、米国では賃貸住宅への需要が旺盛なことから住宅セクターや、堅調な個人消費を背景に良好な事業環境が続くショッピングモールを保有するリートなど商業施設セクターに注目しています。英国では、事業環境が良好で投資魅力が高まっている中堅の賃貸庫リートや商業施設リートに注目しています。またユーロ圏では、競争力の高い大型商業施設を保有するリートや、景気の持ち直しにより事業環境の改善が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートなどに投資妙味があると考えます。

■ 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)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	6 (6)
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	21

(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9月16日から2016年3月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口 5,693.551 ()	千アメリカ・ドル 234,418 ()	千口 9,205.442 ()	千アメリカ・ドル 299,206 ()
	カナダ	千口 287.287 ()	千カナダ・ドル 9,156 ()	千口 ()	千カナダ・ドル ()
	オーストラリア	千口 18,690.886 (△29,905.808)	千オーストラリア・ドル 62,168 ()	千口 9,636.437 ()	千オーストラリア・ドル 78,311 ()
国	香港	千口 1,282.5 ()	千香港ドル 14,781 ()	千口 ()	千香港ドル ()

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年9月16日から2016年3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
		千口	千円		円				千口	千円		円	
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)		4,734.541	3,177,202		671		LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		3,324.289	6,499,705		1,955	
HCP INC (アメリカ)		742.449	3,104,501		4,181		WESTFIELD CORP (オーストラリア)		5,878.2	4,949,778		842	
SEGRO PLC (イギリス)		3,905.34	2,876,070		736		WELLTOWER INC (アメリカ)		515.194	4,120,476		7,997	
WELLTOWER INC (アメリカ)		367.214	2,611,247		7,110		EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		445.263	4,039,141		9,071	
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		99.26	2,217,268		22,337		DERWENT LONDON PLC (イギリス)		453.832	2,452,234		5,403	
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)		77.379	2,168,980		28,030		ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)		11,177.6	2,289,866		204	
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)		681.959	2,168,343		3,179		BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)		802.742	2,261,917		2,817	
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)		117.971	1,944,645		16,484		FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)		117.971	1,981,544		16,796	
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)		11,318.7	1,944,515		171		SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		83.709	1,925,281		22,999	
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		197.685	1,910,151		9,662		SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)		143.469	1,738,408		12,116	

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	シンガポール	千口 14,246.5 ()	千シンガポール・ドル 26,638 ()	千口 11,177.6 ()	千シンガポール・ドル 26,490 ()
	イギリス	千口 31,286.304 ()	千イギリス・ポンド 47,650 ()	千口 4,546.625 ()	千イギリス・ポンド 56,942 ()
	ユーロ (オランダ)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 530.307 ()	千ユーロ 11,365 ()
国	ユーロ (フランス)	千口 291.945 ()	千ユーロ 12,304 ()	千口 155.529 ()	千ユーロ 8,296 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 197.43 ()	千ユーロ 2,404 ()	千口 — ()	千ユーロ — ()
	ユーロ (スペイン)	千口 386.83 ()	千ユーロ 4,281 ()	千口 876.181 ()	千ユーロ 8,376 ()
	ユーロ (イタリア)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 261.938 ()	千ユーロ 183 ()
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 876.205 ()	千ユーロ 18,990 ()	千口 1,823.955 ()	千ユーロ 28,221 ()

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	414,573	82,537	9,401,002	6.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	954,954	37,376	4,257,228	3.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES	662,643	19,229	2,190,285	1.6
VORNADO REALTY TRUST	268,702	24,570	2,798,535	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	199,111	9,248	1,053,427	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	545,552	39,601	4,510,624	3.2
EQUINIX INC	49,301	15,481	1,763,342	1.3
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.28	6,416	730,867	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,111.913	18,757	2,136,533	1.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	615.023	11,008	1,253,915	0.9
CYRUSONE INC	228.082	9,182	1,045,896	0.7
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	18	2,131	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	497.104	12,064	1,374,170	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	825.556	8,849	1,008,010	0.7
SUN COMMUNITIES INC	230.551	15,956	1,817,437	1.3
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5.192	445	50,715	0.0
COUSINS PROPERTIES INC	298.039	2,920	332,677	0.2
DDR CORP	1,394.455	24,054	2,739,790	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77.379	17,109	1,948,745	1.4
WELLTOWER INC	367.214	24,430	2,782,662	2.0
HCP INC	742.449	24,226	2,759,354	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	203.479	9,443	1,075,610	0.8
KILROY REALTY CORP	300.432	17,193	1,958,365	1.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	95.543	9,183	1,046,011	0.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	175.33	12,657	1,441,640	1.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	258.449	11,513	1,311,433	0.9
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	13,071	1,488,888	1.1
REGENCY CENTERS CORP	207.396	15,407	1,754,908	1.2
RAMCO-GERSHSON PROPERTIES	685.96	11,750	1,338,381	1.0
SL GREEN REALTY CORP	153.579	14,482	1,649,556	1.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	536.568	18,007	2,051,022	1.5
CUBESMART	637.214	20,097	2,289,131	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	435.723	38,029	4,331,606	3.1
EDUCATION REALTY TRUST INC	388.131	15,703	1,788,660	1.3
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	246.26	9,362	1,066,423	0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,803,048 35銘柄	619,394 70,548,995	<50.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528.941	17,878	1,532,877	1.1
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	528,941 1銘柄	17,878 1,532,877	<1.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	7,097.645	11,285	964,212	0.7
SCENTRE GROUP	13,684.878	59,255	5,062,791	3.6
DEXUS PROPERTY GROUP	4,734.541	36,645	3,130,978	2.2
MIRVAC GROUP	7,496.111	13,942	1,191,269	0.8
WESTFIELD CORP	2,673.972	26,525	2,266,364	1.6
VICINITY CENTRES	21,959.491	67,854	5,797,516	4.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,981.161	15,251	1,303,127	0.9
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	63,627,799 7銘柄	230,761 19,716,260	<14.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,935.07	128,117	1,880,771	1.3
LINK REIT	5,178.42	231,475	3,398,058	2.4

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
CHAMPION REIT	千口	千香港ドル	千円	%
	14,763.376	57,429	843,065	0.6
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	35,876,866 3銘柄	417,022 6,121,895	<4.4%>
(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	21,714	1,794,518	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	23,882	1,973,646	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	14,971	1,237,214	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	39,327,171 3銘柄	60,568 5,005,379	<3.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	12,938.386	7,012	1,140,459	0.8
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,753.592	6,164	1,002,495	0.7
SEGRO PLC	3,905.34	16,211	2,636,405	1.9
HAMMERSON PLC	5,837.461	33,682	5,477,728	3.9
BIG YELLOW GROUP PLC	2,220.989	16,779	2,728,861	1.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,400.261	3,866	628,861	0.4
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	37,056,029 6銘柄	83,716 13,614,811	<9.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	394.012	19,097	2,414,339	1.7
NSI NV	2,210.996	9,109	1,151,598	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,605,008 2銘柄	28,207 3,565,937	<2.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83.943	6,715	848,965	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	83,943 1銘柄	6,715 848,965	<0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,758.862	71,075	8,985,379	6.4
FONCIERE DES REGIONS	265.163	21,857	2,763,210	2.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,024,025 2銘柄	92,932 11,748,589	<8.4%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,193.346	14,678	1,855,612	1.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,193,346 1銘柄	14,678 1,855,612	<1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	779.134	6,700	847,083	0.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	906.796	9,222	1,165,859	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,685,93 2銘柄	15,922 2,012,943	<1.4%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	19,271.73	12,526	1,583,615	1.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,271.73 1銘柄	12,526 1,583,615	<1.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	26,863,982 9銘柄	170,982 21,615,664	<15.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	218,083,836 64銘柄	218,083,836 138,155,886	<98.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客客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

2016年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	138,155,886	97.6
コール・ローン等、その他	3,419,448	2.4
投資信託財産総額	141,575,335	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.90円、1カナダ・ドル＝85.74円、1オーストラリア・ドル＝85.44円、1香港ドル＝14.68円、1シンガポール・ドル＝82.64円、1イギリス・ポンド＝162.63円、1ユーロ＝126.42円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（139,691,933千円）の投資信託財産総額（141,575,335千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月15日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		141,906,994,373円
コール・ローン等		3,275,722,975
投資信託証券(評価額)		138,155,886,494
未収入金		385,562,907
未収配当金		89,821,997
(B) 負債		1,507,017,953
未払金		1,344,617,953
未払解約金		162,400,000
(C) 純資産総額(A－B)		140,399,976,420
元本		71,608,470,427
次期繰越増益金		68,791,505,993
(D) 受益権総口数		71,608,470,427口
1万口当り基準価額(C／D)		19,607円

* 期首における元本額は78,638,864,347円、当期中における追加設定元本額は151,280,298円、同解約元本額は7,181,674,218円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）65,303,090,336円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）54,194,603円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）32,288,132円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）30,993,075円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）146,757,314円、6資産バランスファンド（分配型）272,957,525円、6資産バランスファンド（成長型）550,220,212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）27,637,503円、リソナ ワールド・リート・ファンド2,782,314,347円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）88,879,508円、「しがぎん」 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）6,866,348円、常陽3分法ファンド396,425,600円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）94,504,914円、ダイワ・海外株式& R E I T ファンド（毎月分配型）28,497,610円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）186,443,022円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）248,568,203円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）293,292,165円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド（ダイワ S M A 専用）184,462,435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）817,592,556円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）26,049,793円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）36,435,226円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,607円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月16日 至2016年3月15日

項 目		当 期
(A) 配当等収益		2,673,439,033円
受取配当金		2,669,475,385
受取利息		448,184
その他収益金		3,515,464
(B) 有価証券売買損益		1,489,808,838
売買益		12,952,519,601
売買損		△11,462,710,763
(C) その他費用		△ 24,220,835
(D) 当期損益金(A + B + C)		4,139,027,036
(E) 前期繰越増益金		71,588,698,037
(F) 解約差損益金		△ 7,076,912,782
(G) 追加信託差損益金		140,693,702
(H) 合計(D + E + F + G)		68,791,505,993
次期繰越増益金(H)		68,791,505,993

(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20期（決算日 2015年11月10日）

（計算期間 2015年5月12日～2015年11月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

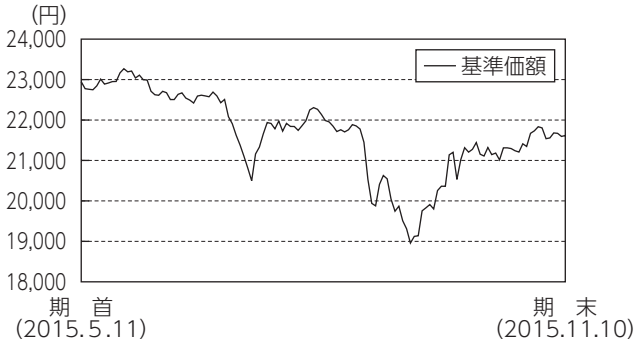
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資信託 証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2015年5月11日	円 22,945	% —	3,247.69	% —	% 97.2
5月末	23,040	0.4	3,257.97	0.3	96.7
6月末	22,427	△ 2.3	3,157.69	△ 2.8	97.3
7月末	21,980	△ 4.2	3,100.40	△ 4.5	97.7
8月末	20,545	△ 10.5	2,881.06	△ 11.3	97.4
9月末	21,020	△ 8.4	2,964.58	△ 8.7	97.6
10月末	21,805	△ 5.0	3,061.58	△ 5.7	97.8
(期末)2015年11月10日	21,617	△ 5.8	3,029.91	△ 6.7	97.8

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,945円 期末：21,617円 騰落率：△5.8%

【基準価額の主な変動要因】

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は好感されたものの、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感や、米国の利上げに対する警戒感などを背景にＪリート市況が軟調に推移したため、基準価額は値下がりしました。

◆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、期首より、おおむね横ばい圏の動きで始まりました。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、Ｊ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場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、Ｊリート市況は期末にかけて戻り基調となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆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、通常の状態で信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、期を通じておおむね96～98%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クエートとし、日本リートファンド、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クエートとしました。

◆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、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。投資口価格のパフォーマンスが東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を上回ったジャパン・ホテル・リート、日本賃貸住宅、インヴィンシブルなどをオーバーク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）を下回ったフロンティア不動産や積水ハウス・ＳＩレジデンシャルのアンダークエートなど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）を上回った日本ビルファンドをアンダークエートとしたことや、投資口価格のパフォーマンスが東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を下回ったヘルスケア&メディカルやケネディクス商業リートのオーバークエートなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 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)	9円 (9)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	9

(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

当				
買		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単
		千口	千円	
日本リートルフاند		8	1,796,886	224,610
NMF 投資法人		8	1,167,099	145,887
日本賃貸住宅投資法人		13	1,015,551	78,119
いちごオフィスリート投資法人		11	917,051	83,368
アドバンス・レジデンス		3.5	913,451	260,986
野村不動産オフィスF		1.7	892,367	524,922
野村不レジデンシャル		1.3	850,664	654,357
グローバル・ワン不動産投資法人		2	809,674	404,837
ジャパンリアルエステイト		1.3	721,580	555,061
ユナイテッド・アーバン投資法人		4	676,085	169,021

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円	%	
不動産投信				
日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,261,500	1.7	
MCUBS MidCity 投資法人	5	1,765,000	2.4	
森ヒルズリート	10	1,485,000	2.0	
産業ファンド	3	1,647,000	2.2	
大和ハウスリート	2	983,000	1.3	
アドバンス・レジデンス	8	2,136,000	2.9	
ケネディクスレジデンシャル	3.5	1,049,300	1.4	
A P I 投資法人	4.6	2,288,500	3.1	
G L P 投資法人	20	2,374,000	3.2	
コンフォリア・レジデンシャル	3	689,700	0.9	
日本プロロジスリート	9	1,971,900	2.7	
星野リゾート・リート	0.605	719,345	1.0	
S I A 不動産投資	0.1	46,950	0.1	
イオンリート投資	4	573,600	0.8	
ヒューリックリート投資法	5	809,500	1.1	

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2015年 5月12日から2015年11月10日まで)					
	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
	千口	千円	千口	千円	
国内	111.226	17,049,984	38.045 (－)	7,162,672 (－)	

(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。

(2015年 5月12日から2015年11月10日まで)

期				
売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円
ヒルズリート		5	727,970	145,594
トラスト総合リート		2.9	639,960	220,676
本プライムリアルティ		1.5	580,441	386,960
本リテールファンド		2	478,283	239,141
5ゴオフィスリート投資法人		5	408,330	81,666
本ビルファンド		0.702	385,780	549,544
ユー・A不動産投資		0.9	371,617	412,907
ユーリックリート投資法		2	320,428	160,214
業ファンド		0.6	314,570	524,283
ンミア投資法人		0.5	310,457	620,914

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円	%	
東急リアル・エステート	2	292,600	0.4	
グローバル・ワン不動産投資法人	3	1,191,000	1.6	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16	2,630,400	3.6	
森トラスト総合リート	7	1,486,800	2.0	
インヴィンシブル投資法人	34	2,380,000	3.2	
フロンティア不動産投資	2	970,000	1.3	
平和不動産リート	1	88,700	0.1	
日本ロジスティクスファンド投資法人	7	1,595,300	2.2	
福岡リート投資法人	3	584,700	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人	3	1,599,000	2.2	
積水ハウス・ＳＩ レジデンシャル投資法人	2.5	279,250	0.4	
いちごオフィスリート投資法人	13	1,089,400	1.5	
大和証券オフィス投資法人	3.2	1,936,000	2.6	
阪急リート投資法人	1.5	194,550	0.3	
トップリート投資法人	2.8	1,282,400	1.7	
大和ハウス・レジデンシャル投資法人	2	493,400	0.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	32	2,796,800	3.8	
日本賃貸住宅投資法人	24	1,934,400	2.6	
ジャパンエクセレント投資法人	5	655,500	0.9	
合 計	口 数 、 金 額	384.5 72,354,553		
	銘柄数<比率>	49銘柄	<97.8%>	

※日本アコモデーションファンド投資法人、MCUBS MidCity投資法人、森ビルズリート、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、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・リート投資法人、ケネディクス商業リート、サムディ・レジデンシャル、日本ビルファンド、ジャパンリアルエステイト、日本リテールファンド、オリックス不動産投資、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、日本ロジスティクスファンド投資法人、福岡リート投資法人、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、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、大和ハウス・レジデンシャル投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、ミカサ・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっています。

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

■投資信託財産の構成

2015年11月10日現在

項 目	当 期 末			
	評 価 額	比 率		
	千円	%		
投資信託証券	72,354,553	97.4		
コール・ローン等、その他	1,932,496	2.6		
投資信託財産総額	74,287,049	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11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	74,287,049,296円
コール・ローン等	1,293,453,694
投資信託証券(評価額)	72,354,553,000
未収入金	62,064,122
未収配当金	576,978,480
(B) 負債	295,297,842
未払金	283,265,842
未払解約金	12,032,000
(C) 純資産総額(A－B)	73,991,751,454
元本	34,228,198,951
次期繰越損益金	39,763,552,503
(D) 受益権総口数	34,228,198,951口
1万口当り基準価額(C／D)	21,617円

*期首における元本額は30,357,414,771円、当期中における追加設定元本額は5,491,747,501円、同解約元本額は1,620,963,321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）29,980,743円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）31,284,848円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）149,446,393円、6資産バランスファンド（分配型）265,244,531円、6資産バランスファンド（成長型）535,281,033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）89,010,489円、『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型）3,360,756円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）93,569,209円、成果リレー（ブラジル国債&J－REIT）2014－07 189,659,371円、成果リレー（ブラジル国債&J－REIT）2014－08 144,108,589円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）168,337,856円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）223,520,278円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）270,736,177円、DCダイワJ－REITアクティブファンド373,826,791円、ダイワファンドラップ J－REITセレクト30,561,762,111円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）192,047,048円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）54,072,852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）336,536,562円、ダイワJリート・ファンド488,524,709円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は21,617円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月12日 至2015年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,146,915,920円
受取配当金	1,105,895,882
受取利息	457,002
その他収益金	40,563,036
(B) 有価証券売買損益	△ 5,266,032,758
売買益	668,122,080
売買損	△ 5,934,154,838
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 4,119,116,838
(D) 前期繰越損益金	39,297,234,521
(E) 解約差損益金	△ 1,872,809,679
(F) 追加信託差損益金	6,458,244,499
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	39,763,552,503
次期繰越損益金(G)	39,763,552,503

(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21期（決算日 2016年4月15日）

（計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日）

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

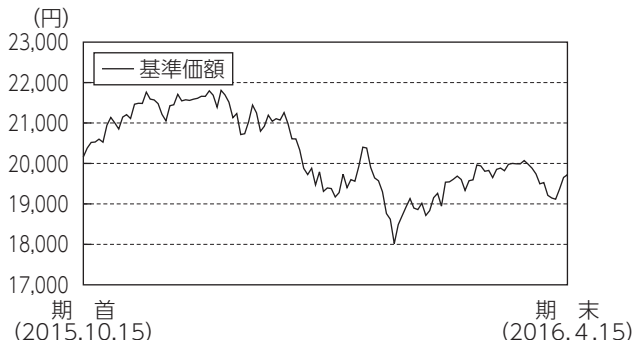
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比	ハイブリッド 優先証券組入 比率	投資信託 証券組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2015年10月15日	20,163	—	21,329	—	71.8	22.7	2.2
10月末	21,206	5.2	22,608	6.0	72.0	22.7	2.1
11月末	21,660	7.4	22,991	7.8	71.6	23.7	2.2
12月末	21,256	5.4	22,418	5.1	70.8	23.7	2.2
2016年1月末	19,933	△1.1	20,456	△4.1	70.6	24.1	2.0
2月末	19,263	△4.5	19,846	△7.0	73.3	22.4	1.4
3月末	20,072	△0.5	20,938	△1.8	72.5	22.8	1.8
(期末)2016年4月15日	19,722	△2.2	20,624	△3.3	72.1	22.3	1.8

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,163円 期末：19,722円 騰落率：△2.2%

【基準価額の主な変動要因】

当期は株式市況が上昇する一方、円高が大きなマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は上下に振れる展開となったものの、上昇して期末を迎えました。期首は、企業決算が好感されたことや、欧州および中国において追加的な金融緩和の方向が示されたことなどを受けて、上昇して始まりました。2015年末にかけては、中国経済の先行き懸念や、原油価格下落に伴うハイイールド債の信用リスクの高まりなどを嫌気してやや軟調な推移となりました。2016年の年明け後は、中国の株式および人民元の大幅下落、中東における地政学リスクの高まり、原油価格の下落などの悪材料が重なり大幅な下落とな

りました。しかし2月後半には、世界的な追加緩和への期待感や原油価格の反発、米国景気に対する懸念の後退などから反発に転じ、その後も、米国の経済指標が改善したことや、FOMC (米国連邦公開市場委員会) で利上げが見送られるとともに、利上げペースも緩やかになるとの見通しが広がったことなどから、上昇基調が続きました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、一時的に大きく下落する場面がありましたが、総じて堅調に推移しました。米国の長期国債の利回りが低下傾向をたどる中で、相対的に高い利回りが好感されました。また、市場環境の不透明感が高まる中で、発行会社の多くが財務体質の良好な金融機関であり、軟調なエネルギー市況や商品市況の直接的な影響が少なかったことなども市況を下支えする要因となりました。

○為替市場

米ドル円は、期を通しておおむね円高基調で推移しました。期首より、年内の米国の利上げを織り込む展開となり円安で始まりましたが、2015年12月以降は、原油価格の下落、中国株安や人民元下落などがリスク回避傾向を強め、円高が進行しました。その後、ECB (欧州中央銀行) による追加金融緩和の示唆や日銀のマイナス金利導入の発表などから一時的に円安となりましたが、米国経済への懸念などから再び円高に転じました。その後もFOMCで利上げが見送られるとともに、利上げペースも緩やかになるとの見通しが広がったことなどから、円高傾向が続きました。

◆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もらいます。普通株式については、今後もキャッシュフローおよび配当の成長が期待できる業種や銘柄に重点を置いたポートフォリオを継続します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

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

有価証券の組入比率は、株式を65~75%程度、ハイブリッド優先証券等を20~30%程度としました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託し、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）	(4)
（ハイブリッド優先証券）	(2)
（投資信託証券）	(0)
有価証券取引税	0
（株式）	(0)
（ハイブリッド優先証券）	(0)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	10
（保管費用）	(10)
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10月16日から2016年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 989.4 (2.05)	千アメリカ・ドル 4,201 (△ 4)	百株 831.6	千アメリカ・ドル 4,055
	カナダ	百株 (ー) (ー)	千カナダ・ドル (ー) (ー)	百株 14	千カナダ・ドル 45

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

(2) ハイブリッド優先証券

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 83.196 (ー)	千アメリカ・ドル 2,118 (ー)	千証券 79.553 (ー)	千アメリカ・ドル 2,100 (ー)

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

(3) 投資信託証券

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 5.7 (ー)	千アメリカ・ドル 144 (ー)	千口 8.284 (ー)	千アメリカ・ドル 200 (ー)

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

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

当					期				
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
PFIZER INC (アメリカ)		千株	千円	円	AETNA INC (アメリカ)		千株	千円	円
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		0.34	30,286	89,077	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		3	27,947	9,315
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)		3.7	25,542	6,903	DEVON ENERGY CORP (アメリカ)		8.4	24,364	2,900
TIME WARNER INC (アメリカ)		2.8	22,934	8,190	ABBVIE INC (アメリカ)		3.8	24,222	6,374
PERRIGO CO PLC (アイルランド)		1.2	21,594	17,995	BLACKROCK INC (アメリカ)		0.46	19,639	42,694
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		3.6	21,313	5,920	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		2.5	19,520	7,808
DEVON ENERGY CORP (アメリカ)		9.6	20,484	2,133	CARDINAL HEALTH INC (アメリカ)		1.8	19,031	10,573
EATON CORP PLC (アイルランド)		3	20,330	6,776	PERRIGO CO PLC (アイルランド)		1.2	17,628	14,690
PATTERSON COS INC (アメリカ)		3.4	17,641	5,188	MICROSOFT CORP (アメリカ)		2.6	16,056	6,175
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)		4.4	17,422	3,959	EQUIFAX INC (アメリカ)		1.4	15,885	11,347

(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10月16日から2016年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	証 券 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	証 券 数	金 額	平均単価
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		千証券	千円	円	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)		千証券	千円	円
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W (アメリカ)		4.979	14,635	2,939	FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F (アメリカ)		5.225	16,215	3,103
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D (アメリカ)		4.5	12,622	2,804	CITIGROUP CAPITAL XIII 6.9881 (アメリカ)		4.5	12,997	2,888
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D (アメリカ)		4.4	12,572	2,857	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		3.421	11,165	3,263
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)		3.95	12,174	3,082	WELLS FARGO & COMPANY 8 J (アメリカ)		3.3	10,419	3,157
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)		3.45	10,580	3,066	FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B (アメリカ)		3.1	10,069	3,248
ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5 (アメリカ)		3.7	10,559	2,853	ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40 (アメリカ)		3.5	9,786	2,796
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N (アメリカ)		3.514	10,067	2,864	BB&T CORPORATION 5.2 G (アメリカ)		3.071	8,908	2,900
SCE TRUST V 5.45 K (アメリカ)		3.375	9,621	2,850	DTE ENERGY COMPANY 5.25 (アメリカ)		3	8,664	2,888
QWEST CORP 7.375 (アメリカ)		3	9,159	3,053	FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)		2.883	8,451	2,931

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	—	2,05	0	33	エネルギー
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	15	15	45	5,035	素材
AETNA INC	33	8	87	9,629	ヘルスケア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	15	12	137	15,080	資材・サービス
DEVON ENERGY CORP	11	23	72	7,912	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	27	22	159	17,532	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	48	53	335	36,834	情報技術
APPLE INC	45	47	526	57,818	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	45	26	136	14,928	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	36	184	20,290	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	47	38	237	26,100	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	22	17	165	18,122	金融
CMS ENERGY CORP	37	32	132	14,499	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	—	45	127	13,950	情報技術
BROADCOM LTD	16	21	333	36,600	情報技術
TIME WARNER INC	—	28	210	23,060	一般消費・サービス
EAST WEST BANCORP INC	23	—	—	—	金融
LYONDELLBASELL INDU-CL A	15	15	132	14,551	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	—	4	60	6,645	生活必需品
HANESBRANDS INC	81	90	245	26,982	一般消費・サービス
EXPEDIA INC	—	11	119	13,136	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	60.34	30.34	259	28,444	エネルギー
L3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	10.5	4.5	53	5,921	資材・サービス
FORD MOTOR CO	129	149	195	21,403	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	24.62	285	31,381	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	43	30	93	10,212	資材・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	11	14	186	20,521	資材・サービス
ALPHABET INC-CL A	—	3.4	263	28,931	情報技術
HALLIBURTON CO	7	—	—	—	エネルギー
HOME DEPOT INC	20	19	255	28,016	一般消費・サービス
ASSURANT INC	11	17	137	15,088	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	159	169	168	18,527	金融
HARLEY-DAVIDSON INC	11	—	—	—	一般消費・サービス
JOHNSON & JOHNSON	10	23	252	27,723	ヘルスケア
ABBVIE INC	38	—	—	—	ヘルスケア
KROGER CO	47	34	126	13,831	生活必需品
MONSANTO CO	16	6	53	5,856	素材
MERCK & CO. INC.	43	47	265	29,115	ヘルスケア
NETAPP INC	29	—	—	—	情報技術
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	22	163	17,942	エネルギー
PATTERSON COS INC	—	34	151	16,611	ヘルスケア
ALTRIA GROUP INC	—	37	227	25,007	生活必需品
PFIZER INC	—	87	284	31,172	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	26	26	213	23,399	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	—	38	168	18,440	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	30	28	321	35,259	情報技術
QUALCOMM INC	27	31	160	17,628	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	43	27	124	13,611	資材・サービス
ROSS STORES INC	40	28	159	17,508	一般消費・サービス
CHEVRON CORP	12	20	195	21,504	エネルギー

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
SYSCO CORP	22	34	158	17,390	生活必需品
TRAVELERS COS INC/THE	—	11	126	13,925	金融
AT&T INC	89	83	318	34,994	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	11	33	130	14,275	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	17	15	157	17,297	資材・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	8	49	5,404	エネルギー
ANTHEM INC	4	11	157	17,287	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	25	24	236	25,976	一般消費・サービス
WELLS FARGO & CO	52.26	44.26	215	23,697	金融
WAL-MART STORES INC	23	11	75	8,305	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	36	13	104	11,460	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	—	6	68	7,539	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	17	15	127	13,940	金融
TYSON FOODS INC-CL A	35	19	122	13,481	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11.94	4.94	71	7,840	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	—	74	104	11,482	金融
ANALOG DEVICES INC	26	33	196	21,525	情報技術
AMGEN INC	—	8	128	14,057	ヘルスケア
EATON CORP PLC	—	30	187	20,602	資材・サービス
EQUIFAX INC	14	—	—	—	資材・サービス
GILEAD SCIENCES INC	16	10	98	10,775	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	37	22	184	20,258	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	37	42	193	21,210	金融
WVW GRAINGER INC	4	4	93	10,292	資材・サービス
MICROSOFT CORP	79	53	293	32,198	情報技術
CVS HEALTH CORP	34.75	23.75	240	26,352	生活必需品
MEDTRONIC PLC	26.16	32.16	248	27,305	ヘルスケア
BLACKROCK INC	9	4.4	156	17,137	金融
CHUBB LTD	21	18	216	23,771	金融
XILINX INC	20	—	—	—	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	2,020.57 63銘柄	2,180.42 73銘柄	12,680 <70.6%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	53	46	169	14,531	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	37	30	62	5,356	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	23	23	123	10,549	一般消費・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	113 3銘柄	99 3銘柄	355 <1.5%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	2,133.57 66銘柄	2,279.42 76銘柄	14,220.37 <72.1%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価	額	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	3.2	84	9,256		
CHS INC 7.5 4	3.475	3.65	100	11,075		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	1.35	1.35	35	3,914		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4	4.5	118	13,002		
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	3.7	2.7	73	8,085		
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	6.225	3.125	83	9,156		
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	3.7	2.7	74	8,207		
FIRST REPUBLIC BANK 5.7 F	4.1	—	—	—		
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	1.3	1.3	34	3,776		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	1.65	43	4,742		
SCE TRUST IV 5.375 J	1	1.2	32	3,522		
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	1.75	0.75	19	2,175		
QWEST CORP 6.625	2.075	—	—	—		
SOUTHERN CO 6.25	4.1	4.1	109	12,035		
SEASPAN CORPORATION 9.5 C	3.593	4.318	109	12,069		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	—	4.979	130	14,288		
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	—	1.957	51	5,656		
CITIGROUP INC 6.3 S	—	0.8	20	2,297		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	—	3.514	92	10,192		
EBAY INC 6	—	2.425	61	6,727		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9 C	—	1	25	2,763		
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	—	4.4	114	12,539		
SCE TRUST V 5.45 K	—	3.375	89	9,859		
BB&T CORPORATION 5.625 H	—	2.2	55	6,144		
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	—	4.5	114	12,592		
ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5	—	3.7	94	10,349		
STATE STREET CORP 5.35 G	—	1.875	48	5,306		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	2.2	1.2	30	3,384		
BB&T CORPORATION 5.2 G	2.071	—	—	—		
DTE ENERGY COMPANY 5.25	2	—	—	—		
ZIONS BANCORPORATION 5.75 H	2	—	—	—		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	0.7	18	2,016		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	3.2	84	9,302		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	4.821	1.938	49	5,406		
KEMPER CORP 7.375	1.04	—	—	—		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	2.1	53	5,899		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	0.9	1.9	49	5,448		
PARTNERRE LTD 7.25 E	3.5	3.88	104	11,496		
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	3.4	6.85	174	19,198		
PARTNERRE LTD 6.5 D	1.818	3.766	97	10,703		
PRIVATEBANCORP INC 7.125	1.513	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	4.025	1.725	48	5,277		
CITIGROUP CAPITAL XIII 6.9881	5.641	4.089	107	11,846		
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	2.1	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.004	1.2	32	3,538		
ALLY FINANCIAL 8.125 2/15/40	7.325	4.825	116	12,771		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	2.471	1.971	53	5,822		
US BANCORP 6.5 F	3.452	1.952	56	6,233		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	2.441	70	7,784		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	2.308	1.308	37	4,154		
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	1.97	2.57	69	7,586		
ALLSTATE CORP 6.625 E	0.628	—	—	—		

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価	額	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	3.421	—	—	—		
QWEST CORP 7.375	—	3	76	8,395		
QWEST CORP 7	1.3	1.3	33	3,647		
ALLSTATE CORP 5.1	1.1	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	1.5	40	4,404		
MORGAN STANLEY 7.125 E	1.737	1.737	48	5,365		
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.1	5.125	133	14,634		
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	1	—	—	—		
STATE STREET CORP 5.9 D	1	—	—	—		
JPMORGAN CHASE & CO 5.5 O	0.775	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	3.3	2.9	76	8,350		
CITIGROUP INC 7.125 J	4.213	5.813	160	17,587		
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	3.2	2.2	61	6,706		
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	0.7	18	2,028		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	1.6	2.6	70	7,780		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	2.325	1.55	48	5,354		
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	2.2	—	—	—		
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	5.8	6.452	168	18,494		
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	148.117 57銘柄	151.76 55銘柄	4,012 <22.3%>		

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価	額	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	1.5	—	—	—		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	—	2	54	5,965		
PUBLIC STORAGE 5.9 S	0.8	—	—	—		
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	53	5,816		
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	0.662	0.662	16	1,852		
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	—	1.7	44	4,878		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	3.2	—	—	—		
DDR CORP 6.5 J	—	1	26	2,872		
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.894	1.11	29	3,197		
VEREIT INC 6.7 F	2.826	2.826	71	7,855		
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	2.2	1.2	30	3,339		
合 計	口 数、金額 銘柄数<比率>	15.082 8銘柄	12.498 8銘柄	326 <1.8%>		

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,422,037	71.7
ハイブリッド優先証券	440,361	22.2
投資信託証券	35,778	1.8
コール・ローン等、その他	85,878	4.3
投資信託財産総額	1,984,055	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.74円、1カナダ・ドル＝85.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,951,516千円）の投資信託財産総額（1,984,055千円）に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月15日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		1,990,516,885円
コール・ローン等		65,769,347
株式(評価額)		1,422,037,265
ハイブリッド優先証券(評価額)		440,361,338
投資信託証券(評価額)		35,778,321
未収入金		22,507,709
未収配当金		2,677,887
未収利息		1,385,018
(B) 負債		19,202,060
未払金		19,202,060
(C) 純資産総額(A－B)		1,971,314,825
元本		999,552,529
次期繰越損益金		971,762,296
(D) 受益権総口数		999,552,529口
1万口当り基準価額(C／D)		19,722円

*期首における元本額は1,005,593,164円、当期中における追加設定元本額は46,651,086円、同解約元本額は52,691,721円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）21,263,834円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）19,949,769円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）334,339,241円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド56,694,671円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）60,968,684円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）85,000,426円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）170,267,430円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）251,068,474円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,722円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項 目		当 期
(A) 配当等収益		30,585,619円
受取配当金		16,503,931
受取利息		13,398,898
その他収益金		682,790
(B) 有価証券売買損益		△ 70,400,606
売買益		134,432,202
売買損		△ 204,832,808
(C) その他費用		△ 964,466
(D) 当期損益金(A + B + C)		△ 40,779,453
(E) 前期繰越損益金		1,021,957,114
(F) 解約差損益金		△ 57,758,279
(G) 追加信託差損益金		48,342,914
(H) 合計(D + E + F + G)		971,762,296
次期繰越損益金(H)		971,762,296

(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21期（決算日 2016年4月15日）

（計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日）

ダイワ欧州好配当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	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

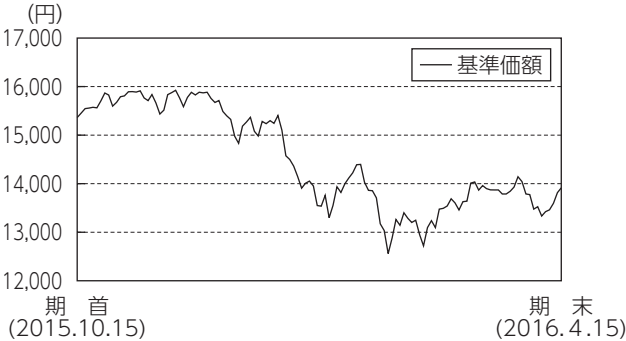
大和投資信託

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	円	騰落率	%	%
(期首)2015年10月15日	15,363	—	16,660	—	93.0	—
10月末	15,791	2.8	17,118	2.8	92.9	—
11月末	15,827	3.0	17,102	2.7	93.2	—
12月末	15,404	0.3	16,690	0.2	92.6	—
2016年 1 月末	14,222	△ 7.4	15,190	△ 8.8	91.4	—
2 月末	13,237	△13.8	14,164	△15.0	93.4	—
3 月末	14,142	△ 7.9	15,049	△ 9.7	93.4	—
(期末)2016年 4 月15日	13,914	△ 9.4	14,756	△11.4	92.9	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,363円 期末：13,914円 騰落率：△9.4%

【基準価額の主な変動要因】

一部の高配当銘柄が堅調に推移したことはプラス要因でしたが、ユーロが対円で下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式はおおむね横ばいの推移となりました。欧州株式市況は、米国の利上げ観測の後退やECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和観測から、上昇して始まりました。しかし2015年12月に入ると、ECBの追加緩和策が市場の期待に届かなかったことや原油価格の下落を受けて、欧州株式市況は下落しました。2016年に入ってから、中国株や人民元の急落および原油価格の下落が続いたこと、欧州大手銀行の信用不安などを受けて、下落幅を広げました。

2月中旬以降は、ドラギECB総裁の追加緩和策に関する言及や、主要産油国の生産量維持の合意への期待などを背景に上昇に転じました。その後も、FOMC（米国連邦公開市場委員会）が今後の緩やかな利上げペースを示唆したことなどを受けて上昇が続き、期首比でおおむね横ばいで期末を迎えました。

○為替相場

ユーロの対円為替相場は下落しました。期首から2015年11月にかけては、ECBによる追加金融緩和観測から下落基調で推移しました。12月に入るとECBの追加緩和策が市場の期待に届かなかったことから反発しましたが、その後の人民元の急落や原油価格の下落などを受け、リスク回避姿勢が強まり、下落基調が続きました。2016年1月に日銀が追加緩和に踏み切ると一時的に上昇に転じましたが、リスク回避的な動きの中で再び軟調になり、下げ幅を広げ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）などを高位に組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、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)	1 (1)
その他費用 (保管費用)	11 (11)
合 計	12

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

■売買および取引の状況

株 式

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 18.37 (-)	千イギリス・ポンド 28 (-)	百株 -	千イギリス・ポンド -
	スイス	百株 (-)	千スイス・フラン (△ 23)	百株 25.47	千スイス・フラン 108
	ユーロ (オランダ)	百株 620.72 (-)	千ユーロ 347 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (フランス)	百株 28.46 (-)	千ユーロ 209 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (スペイン)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 55.9	千ユーロ 62

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (オーストリア)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 19.06	千ユーロ 65
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 649.18 (-)	千ユーロ 557 (-)	百株 74.96	千ユーロ 128

(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10月16日から2016年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
KONINKLIJKE KPN NV (オランダ)		千株 60.281	千円 26,464	円 439	LAFARGEHOLCIM LTD-REG (スイス)		千株 2.547	千円 12,612	円 4,951
CAP GEMINI (フランス)		2.183	22,805	10,446	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)		1.906	8,416	4,415
ASML HOLDING NV (オランダ)		1.791	17,573	9,812	REPSOL SA (スペイン)		5.59	8,294	1,483
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		1.837	4,468	2,432					
TOTAL SA (フランス)		0.663	3,217	4,853					

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千円		
REXAM PLC		291.92	291.92	181	28,210	素材
PRUDENTIAL PLC		148.44	148.44	209	32,572	金融
AVIVA PLC		406.69	406.69	181	28,221	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC		159	159	238	37,074	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC		900.05	900.05	204	31,689	電気通信サービス
KINGFISHER PLC		445.04	445.04	163	25,438	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		34.2	34.2	231	35,985	生活必需品
NATIONAL GRID PLC		221.59	221.59	222	34,468	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		72.64	72.64	305	47,474	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC		520.46	520.46	234	36,439	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		99.24	117.61	213	33,183	エネルギー
イギリス・ボンド 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,299.27 11銘柄	3,317.64 11銘柄	2,388 <27.3%>	370,756
(スイス)		百株	百株	千円		
NESTLE SA-REG		76.85	76.85	557	63,269	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG		10.05	10.05	212	24,081	金融
NOVARTIS AG-REG		56.11	56.11	411	46,671	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG		1.38	1.38	265	30,140	素材
LAFARGEHOLCIM LTD-REG		25.47	—	—	—	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	144.39 4銘柄	1,447 <12.1%>	164,162
(デンマーク)		百株	百株	千円		
TDC A/S		404.2	404.2	1,310	21,752	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	404.2 1銘柄	1,310 <1.6%>	21,752
(ノルウェー)		百株	百株	千円		
DNB ASA		142.81	142.81	1,486	19,802	金融
ノルウェー・クローネ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	142.81 1銘柄	142.81 1銘柄	1,486 <1.5%>	19,802
(スウェーデン)		百株	百株	千円		
SWEDBANK AB - A SHARES		123.5	123.5	2,103	28,351	金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		63.78	63.78	1,864	25,139	一般消費財・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		107.34	107.34	2,771	37,360	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS		102.92	102.92	2,016	27,178	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	397.54 4銘柄	8,755 <8.7%>	118,028
(ユーロ(オランダ))		百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		102.09	102.09	253	31,370	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV		118.75	118.75	237	29,382	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		47.72	47.72	244	30,234	素材
KONINKLIJKE KPN NV		—	602.81	207	25,690	電気通信サービス
ASML HOLDING NV		—	17.91	159	19,646	情報技術
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	268.56 3銘柄	889.28 5銘柄	1,103 <10.1%>	136,324
(ユーロ(フランス))		百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		56.36	62.99	269	33,315	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE		46.76	46.76	264	32,687	資本財・サービス

銘柄		期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS		59.87	59.87	273	33,768	金融
CAP GEMINI		—	21.83	178	22,031	情報技術
SANOFI		40.64	40.64	314	38,806	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	203.63 4銘柄	232.09 5銘柄	1,300 <11.8%>	160,610	
ユーロ(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG		27.89	27.89	294	36,433	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG		24.89	24.89	231	28,606	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		20.83	20.83	164	20,379	一般消費財・サービス
BASF SE		38.29	38.29	261	32,244	素材
ALLIANZ SE-REG		15.41	15.41	227	28,049	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	211.45	329	40,760	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	338.76 6銘柄	1,509 <13.8%>	186,473	
ユーロ(ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL		207.73	207.73	165	20,397	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	207.73 1銘柄	207.73 1銘柄	165 <1.5%>	20,397	
ユーロ(スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA		55.9	—	—	—	エネルギー
ENAGAS SA		101.15	101.15	274	33,911	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	157.05 2銘柄	101.15 1銘柄	274 <2.5%>	33,911	
ユーロ(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA		108.24	108.24	148	18,344	エネルギー
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	108.24 1銘柄	108.24 1銘柄	148 <1.4%>	18,344	
ユーロ(オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OESTERREICHISCHE POST AG		38.18	19.12	68	8,400	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	38.18 1銘柄	19.12 1銘柄	68 <0.6%>	8,400	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,322.15 18銘柄	1,896.37 20銘柄	4,569 <41.6%>	564,462
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	5,735.83 40銘柄	6,302.95 41銘柄	— <92.9%>	1,258,966

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,258,966	92.9
コール・ローン等、その他	96,915	7.1
投資信託財産総額	1,355,881	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.74円、1イギリス・ポンド＝155.24円、1スイス・フラン＝113.40円、1デンマーク・クローネ＝16.60円、1ノルウェー・クローネ＝13.32円、1スウェーデン・クローネ＝13.48円、1ユーロ＝123.53円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,312,023千円）の投資信託財産総額（1,355,881千円）に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,355,881,485円
コール・ローン等	90,731,023
株式(評価額)	1,258,966,265
未収配当金	6,184,197
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	1,355,881,485
元本	974,448,853
次期繰越損益金	381,432,632
(D) 受益権総口数	974,448,853口
1万口当り基準価額(C／D)	13,914円

*期首における元本額は952,261,509円、当期中における追加設定元本額は37,098,579円、同解約元本額は14,911,235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）30,440,517円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）27,712,155円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）472,995,119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）84,561,127円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）47,399,022円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）94,877,423円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）140,211,137円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は13,914円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	16,350,486円
受取配当金	16,399,044
受取利息	7,632
支払利息	△ 56,190
(B) 有価証券売買損益	△152,469,951
売買益	61,828,907
売買損	△214,298,858
(C) その他費用	△ 1,050,447
(D) 当期損益金(A + B + C)	△137,169,912
(E) 前期繰越損益金	510,729,888
(F) 解約差損益金	△ 8,356,765
(G) 追加信託差損益金	16,229,421
(H) 合計(D + E + F + G)	381,432,632
次期繰越損益金(H)	381,432,632

(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21期（決算日 2016年4月15日）

（計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日）

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

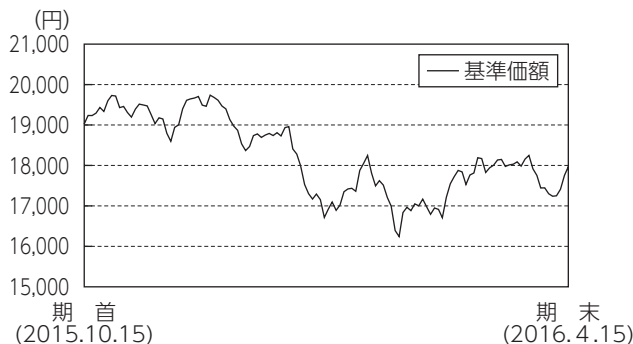
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率		株 式 先物比率		投資信託 受益証券 組入比率		投資信託 受益証券 組入比率	
	円	騰落率	円	騰落率	%	%	%	%	%	%	%	%
(期首)2015年10月15日	19,026	—	20,107	—	94.7	—	—	—	—	—	—	—
10月末	19,309	1.5	20,408	1.5	93.1	—	—	—	—	—	—	—
11月末	19,492	2.4	20,479	1.8	93.6	—	—	—	—	—	—	—
12月末	18,935	△ 0.5	20,519	2.0	92.2	—	—	—	—	—	3.4	—
2016年1月末	17,876	△ 6.0	18,551	△ 7.7	92.7	—	—	—	—	—	3.4	—
2月末	16,915	△ 11.1	17,701	△ 12.0	92.1	—	—	—	—	—	3.5	—
3月末	18,159	△ 4.6	19,420	△ 3.4	94.4	—	—	—	—	—	1.4	—
(期末)2016年4月15日	17,970	△ 5.6	19,306	△ 4.0	94.1	—	—	1.3	2.5	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,026円 期末：17,970円 騰落率：△5.6%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、主として為替の下落を背景に下落しました。株価は、韓国のパイオ関連銘柄やオーストラリアの素材銘柄を中心に堅調に推移しました。一方で、為替は主要輸出相手国である中国の景気の先行き不透明感などから、韓国ウォンなどが対円で下落しました。

◆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12月下旬にかけては、中国政府による景気下支えに対する期待や米国の利上げ見通し動向に一喜一憂するカタチで、横ばい圏での推移となりました。2016年1月上旬から2月中旬にかけては、中国の経済統計の悪化や原油市況の下落等を受けた株式市場からの資金流出懸念を背景に、下落しました。2月下旬から期末にかけては、原油市況の持ち直しや欧州中央銀行による追加金融緩和策の発表、米国の利上げペース鈍化見通しなどから、上昇しました。

○為替相場

香港ドルは米ドルペッグ制 (米ドルに連動する政策) を採用して

いるため、米ドルに連動した値動きとなりました。米ドルは、米国の利上げ見通しが後退する中で、米国の債券利回りが一段と低下した2016年2月に急激な米ドル安が進んだ結果、対円で下落しました。シンガポール・ドル、オーストラリア・ドルも、米ドルと同様に円高基調となりました。また、韓国ウォンは、主要輸出相手国である中国の景気の先行き不透明感や、実質的な中国・人民元の切下げなどを受けて、対円での下落幅が相対的に大きくなりました。

◆前期における「今後の運用方針」

オーストラリアや香港、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、市場の予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行います。また、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。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや韓国、台湾、香港を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、雇用や住宅市場の底堅い推移から堅調な株価動向が見込まれたオーストラリアや、高い技術力などを背景にIT (情報技術) 企業やパイオ関連企業の好業績が見込まれた韓国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素材銘柄、半導体等の売上高の増加が見込まれた韓国の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》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資信託証券)	116円 (113) (1) (3)
有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券)	41 (41) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	21 (21) (0)
合 計	179

(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10月16日から2016年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 2,219.5 (20.5)	千オーストラリア・ドル 3,431 (△ 14)	百株 2,059.5	千オーストラリア・ドル 3,087
	香港	百株 21,770 ()	千香港ドル 14,743 ()	百株 17,565	千香港ドル 11,927
	シンガポール	百株 4,505 ()	千シンガポール・ドル 1,204 ()	百株 6,700	千シンガポール・ドル 1,200
	台湾	百株 7,550 ()	千台湾ドル 46,690 ()	百株 20,094.87	千台湾ドル 76,039
	韓国	百株 1,152.37 (1.35)	千韓国ウォン 3,887,763 (135)	百株 1,582.13	千韓国ウォン 3,478,020

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

(2) 投資信託受益証券

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口 90 ()	千香港ドル 898 ()	千口 ()	千香港ドル ()

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

(3) 投資信託証券

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	千口 116 ()	千オーストラリア・ドル 531 ()	千口 61 ()	千オーストラリア・ドル 259 ()

(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10月16日から2016年4月15日まで)

当					期				
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
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		千株 36	千円 56,065	円 1,557	CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)		千株 251.25	千円 66,058	円 262
MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)		63.377	50,884	802	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)		78	64,767	830
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		32.5	42,747	1,315	CRUCIALTEC CO LTD (韓国)		35.743	52,052	1,456
RIO TINTO LTD (オーストラリア)		10	39,783	3,978	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.35	43,092	123,122
MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)		6.25	39,605	6,336	CELLTRION INC (韓国)		3.9	40,563	10,400
CELLTRION INC (韓国)		4.5	37,041	8,231	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)		700	37,385	53
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)		0.38	34,507	90,809	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		24.5	36,339	1,483
GENERAL INTERFACE SOLUTION (ケイマン諸島)		60	30,443	507	AMCOR LIMITED (オーストラリア)		30	35,835	1,194
CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)		0.4	26,929	67,323	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		25	34,024	1,360
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)		9.6	24,569	2,559	PRESIDENT CHAIN STORE CORP (台湾)		40	30,872	771

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	125	240	452	38,218	素材
SOUTH32 LTD	130	130	20	1,694	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	45	70	179	15,140	エネルギー
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	260	—	—	—	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	108	104	277	23,459	金融
CYBG PLC - CDI	—	51	20	1,721	金融
WESTPAC BANKING CORP	100	90	276	23,339	金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	90	—	—	—	金融
RIO TINTO LTD	—	65	315	26,658	素材
AMCOR LIMITED	680	380	563	47,589	素材
SG FLEET GROUP LTD	—	560	193	16,351	貴金属・サービス
BVX LTD	—	210	92	7,815	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	41.73	66.73	498	42,071	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	500	—	—	—	貴金属・サービス
TELSTRA CORP LTD	—	360	185	15,676	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	—	44.5	291	24,601	金融
CSL LTD	17	—	—	—	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	80	80	325	27,504	生活必需品
ASX LTD	—	46	196	16,575	金融
COMPUTERSHARE LTD	140	140	137	11,601	情報技術
SONIC HEALTHCARE LTD	140	—	—	—	ヘルスケア
TRANSURBAN GROUP	300	300	334	28,228	貴金属・サービス
DUET GROUP	603.15	603.15	134	11,350	公益事業
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	3,359.88 16銘柄	3,540.38 18銘柄	4,498 379,600 <36.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	3,000	—	—	—	一般消費・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	35	—	—	—	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	—	60	990	14,008	情報技術
HUANENG POWER INTL INC-H	—	1,400	1,001	14,164	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	2,000	1,016	14,376	金融
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	1,500	1,060	504	7,139	一般消費・サービス
AIA GROUP LTD	300	150	685	9,699	金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	1,600	—	—	—	一般消費・サービス
CRRC CORP LTD - H	—	1,700	1,371	19,412	貴金属・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	150	—	—	—	金融
FIH MOBILE LTD	—	3,580	1,227	17,375	情報技術
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	2,000	1,308	18,508	一般消費・サービス
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING	7,790	5,790	1,991	28,183	貴金属・サービス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	—	840	1,125	15,927	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	14,375 7銘柄	18,580 10銘柄	11,222 158,794 <15.2%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	170	245	383	30,893	金融
SHENG SIONG GROUP LTD	5,000	1,800	155	12,529	生活必需品
INNOVALUES LTD	2,000	2,000	195	15,691	一般消費・サービス
M1 LTD	450	—	—	—	電気通信サービス
FIRST RESOURCES LTD	—	1,380	267	21,543	生活必需品
ROTARY ENGINEERING LTD	440	440	16	1,345	貴金属・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	8,060 5銘柄	5,865 5銘柄	1,019 82,003 <7.9%>	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
LAND MARK OPTOELECTRONICS	—	70	3,962	13,431	情報技術
NAN YA PLASTICS CORP	—	410	2,669	9,048	素材
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	113.84	—	—	—	一般消費・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	—	230	3,519	11,929	一般消費・サービス
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	2,512.5	—	—	—	情報技術
CHINA AIRLINES LTD	3,500	—	—	—	貴金属・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	700	—	—	—	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	7,000	—	—	—	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	—	1,800	4,131	14,004	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	850	5,355	18,153	情報技術
TUNG THIH ELECTRONIC CO LTD	—	70	3,542	12,007	一般消費・サービス
BIZLINK HOLDING INC	241.42	—	—	—	貴金属・サービス
ENNOCONN CORP	—	90	3,987	13,515	情報技術
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	210	—	—	—	一般消費・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	914.61	—	—	—	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	800	800	12,920	43,798	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	472.5	—	—	—	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	400	—	—	—	生活必需品
台湾ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	16,864.87 11銘柄	4,320 8銘柄	40,085 135,888 <13.0%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
POSCO	—	7.8	193,050	18,416	素材
MEDY-TOX INC	—	2	90,580	8,641	ヘルスケア
CROWN CONFECTIONERY CO LTD	3.5	2.8	137,060	13,075	生活必需品
BINEX CO LTD	—	80	154,400	14,729	ヘルスケア
HUONS CO LTD	—	13	95,420	9,103	ヘルスケア
LOEN ENTERTAINMENT INC	—	17	125,460	11,968	一般消費・サービス
COSMAX INC	7	—	—	—	生活必需品
DUK SAN NEOLUX CO LTD	—	32	94,400	9,005	素材
CRUCIALTEC CO LTD	207.43	—	—	—	情報技術
HANMI PHARM CO LTD	—	1.1	71,280	6,800	ヘルスケア
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	3.8	368,220	35,128	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4.7	3	390,000	37,206	情報技術
CELLTRION INC	—	7.35	80,850	7,713	ヘルスケア
LG LIFE SCIENCES LTD	—	12	82,800	7,899	ヘルスケア
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	300	153.77	128,244	12,234	その他
AMOREPACIFIC CORP	—	5.2	211,120	20,140	生活必需品
PARTRON CO LTD	180	—	—	—	情報技術
ISC CO LTD	75	—	—	—	情報技術
SK INNOVATION CO LTD	—	8.4	149,520	14,264	エネルギー
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 総額<比率>	777.63 7銘柄	349.22 15銘柄	2,372,404 226,327 <21.7%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	43,437.38 46銘柄	32,654.6 56銘柄	— 982,614 <94.1%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首	当	期末	
	□数	□数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)	千□	千□	千香港ドル	千円
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	—	90	925	13,091
合計	□数、金額	—	90	925
銘柄数<比率>	—	1銘柄	<1.3%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首	当	期末	
	□数	□数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円
SCENTRE GROUP	—	30	137	11,595
GOODMAN GROUP	—	25	166	14,050
合計	□数、金額	—	55	303
銘柄数<比率>	—	2銘柄	<2.5%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項目	当	期末
	評価額	比率
	千円	%
株式	982,614	93.3
投資信託受益証券	13,091	1.2
投資信託証券	25,646	2.4
コール・ローン等、その他	31,977	3.1
投資信託財産総額	1,053,329	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝84.39円、1香港ドル＝14.15円、1シンガポール・ドル＝80.47円、1台湾ドル＝3.39円、100韓国ウォン＝9.54円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,041,592千円）の投資信託財産総額（1,053,329千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月15日現在

項目	当	期末
(A) 資産		1,053,329,751円
コール・ローン等		31,530,405
株式(評価額)		982,614,646
投資信託受益証券(評価額)		13,091,580
投資信託証券(評価額)		25,646,121
未収配当金		446,999
(B) 負債		9,236,777
未払金		9,236,777
(C) 純資産総額(A－B)		1,044,092,974
元本		581,027,894
次期繰越損益金		463,065,080
(D) 受益権総口数		581,027,894口
1万口当り基準価額(C／D)		17,970円

*期首における元本額は580,380,670円、当期中における追加設定元本額は10,887,171円、同解約元本額は10,239,947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）23,502,162円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）22,275,721円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）370,863,869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）66,761,556円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）6,329,462円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）12,715,109円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）18,699,746円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,970円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益		10,009,241円
受取配当金		9,961,669
受取利息		47,572
(B) 有価証券売買損益	△	70,223,138
売買益		89,177,734
売買損		△159,400,872
(C) その他費用	△	1,243,842
(D) 当期損益金(A + B + C)	△	61,457,739
(E) 前期繰越損益金		523,867,043
(F) 解約差損益金	△	8,061,053
(G) 追加信託差損益金		8,716,829
(H) 合計(D + E + F + G)		463,065,080
次期繰越損益金(H)		463,065,080

(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22期（決算日 2016年4月15日）

（計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第22期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

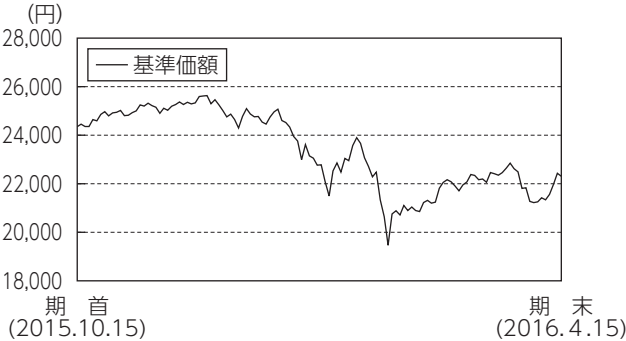
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 率	株 式 先 物 組 入 率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2015年10月15日	24,353	—	1,490.72	—	90.3	0.5	4.8
10月末	25,021	2.7	1,558.20	4.5	92.0	—	4.9
11月末	25,331	4.0	1,580.25	6.0	91.5	—	4.8
12月末	25,071	2.9	1,547.30	3.8	89.1	—	4.7
2016年1月末	23,570	△ 3.2	1,432.07	△ 3.9	89.2	3.9	4.8
2月末	21,200	△12.9	1,297.85	△12.9	90.8	2.1	5.0
3月末	22,488	△ 7.7	1,347.20	△ 9.6	89.5	2.6	4.4
(期末)2016年4月15日	22,306	△ 8.4	1,361.40	△ 8.7	87.4	3.5	4.6

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：24,353円 期末：22,306円 騰落率：△8.4%

【基準価額の主な変動要因】

期首より2015年11月までは、世界経済に対する過度な不安感の後退などを受け株価は上昇しました。しかし12月以降は、原油価格や欧州の金融株の下落、円高の進行などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、国内株式市況は下落しました。この影響を受けて基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやE C B（欧州中央銀行）が追加金融緩和を示唆したこと、中国での追加金融緩和の実施などを受け、株価は上昇しました。しかし2015年12月に入ると、E C Bの追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落などを受け、市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落しました。2016年1月下旬から2月上旬には、E C Bによる追加金融緩和の示唆や日銀によるマイナス金利導入などから上昇する場面もありましたが、米国や中国の景気に対する先行き不透明感、欧州の金融株や原油価格の下落、円高の進行などから再度下落しました。2月中旬以降は、米国の3月の利上げ観測の後退、原油価格の反発、堅調な米国経済指標の発表などは株価の上昇要因となりましたが、円高の進行や企業業績の先行き不透明感などは株価の下押し要因となり、一進一退の推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

予想配当利回りが高い銘柄のうち、P E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション面から割安感があり、業績改善が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを継続する方針です。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ナー関連、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。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、P E RやP B Rなどのバリュエーション指標、株式還元に対する経営姿勢や株式需給などにも留意し、投資しました。

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、おおむね91～99%程度としました。

業種構成は、情報・通信業、電気・ガス業、保険業などの組入比率を引き上げる一方、輸送用機器、建設業、卸売業などの組入比率を引き下げました。期末では、卸売業、情報・通信業、化学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、世界経済の先行き不透明感の高まりや円高の進行から河西工業、マツダ、東ソーなどを売却しました。一方で、堅調な業績が期待できるN T D ドコモ、小野薬品、花王などを買い付けました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

T O P I Xの騰落率を下回った輸送用機器をアンダーウエートとしていたことや、T O P I Xの騰落率を上回った情報・通信業やサービス業をオーバーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、T O P I Xの騰落率を上回った食料品や医薬品をアンダーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ジャパン・ホテル・リート投資法人、シノケングループ、M C U B S M i d C i t y 投資法人などはプラスに寄与しましたが、寺崎電気産業、ケー・エフ・シー、アルプス電気などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

世界経済の先行き不透明感などから、国内株式市況は上値の重い状況となっています。しかし、日米が景気後退に陥らなければ徐々に落ち着きを取り戻し、下値を切上げていくと想定しています。株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、予想配当利回りが高い銘柄の中から、P E RやP B Rなどのバリュエーション指標や業績動向のほか、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目してまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	12円
(株式)	(11)
(先物)	(1)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	12

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2015年10月16日から2016年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	21,131.6 (286.7)	23,089,477 (-)	36,279.5	33,303,104

(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10月16日から2016年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
NTTドコモ		千株	千円	円	河西工業		千株	千円	円
		300	783,607	2,612			493	680,216	1,379
		140	603,392	4,309			474	588,017	1,240
		398	575,189	1,445			1,290	562,244	435
		330	567,352	1,719			312	561,841	1,800
		320	511,749	1,599			634	512,256	807
		142	497,523	3,503			334.2	511,660	1,531
		29.2	466,921	15,990			108.4	507,822	4,684
		80	463,353	5,791			142	487,502	3,433
		45	445,340	9,896			348	483,530	1,389
住友ゴム		260	432,046	1,661	日産自動車		379.3	482,424	1,271

(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10月16日から2016年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
	0.074	85,989	7.614 (-)	1,319,913 (-)

(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10月16日から2016年4月15日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		4,205	2,959	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			銘柄	期首			銘柄	期首		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (5.8%)				コーセー	14.6	9	97,740	日進工具	35	35	64,505
安藤・岡	616	—	—	ポーラ・オルビスHD	26	55.5	516,705	パンチ工業	22	—	—
北弘電社	278	176	61,600	デクセリアルズ	244.2	—	—	レオン自動機	330	—	—
第一建設工業	73.9	—	—	寺岡製作所	214.7	—	—	日精樹脂工業	157	126.3	85,631
田辺工業	104.9	72.6	59,822	有沢製作所	634	—	—	オカダイヨン	266	—	—
イチケン	464	—	—	天馬	82	74.5	132,610	北川鉄工所	662	—	—
名工建設	165	165	131,670	パーカーコーポレーション	506	506	146,740	鶴見製作所	163.5	64.7	101,773
矢作建設	322.3	—	—	医薬品 (2.9%)				三精テクノロジーズ	50	51.4	29,400
大東建託	17.6	35.4	557,019	協和発酵キリン	32	96	187,968	西島製作所	—	118.4	122,899
前田道路	105	—	—	科研製薬	48	—	—	北越工業	269	81.6	52,060
東洋建設	688	383.9	188,878	エーザイ	—	32	228,000	タダノ	100	—	—
世紀東急	434	—	—	小野薬品	6	106	535,724	兼松エンジニアリング	33	—	—
テクノックス	250	153.7	95,140	ダイト	50	34.4	113,864	I H I	—	1,300	305,500
日成ビルド工業	1,060	759	296,010	石油・石炭製品 (0.5%)				電気機器 (6.1%)			
大和ハウス	157	119.1	358,133	東燃ゼネラル石油	672	198	201,366	明電舎	573	219	117,603
ライト工業	173	—	—	ゴム製品 (2.3%)				愛知電機	788	560	178,080
東京エネシス	84	—	—	東洋ゴム	100	—	—	S E M I T E C	79.4	—	—
九電工	76	60	172,860	ブリヂストン	—	100	410,500	寺崎電気産業	365.5	40	25,120
太平電業	264	—	—	住友ゴム	—	260	435,760	日新電機	—	169	225,615
高橋カーテンウォール	81.2	—	—	オカモト	400	—	—	戸上電機	512	—	—
千代田化工建	—	300	257,700	相模ゴム	138	—	—	能美防災	200	111.6	188,827
食料品 (2.5%)				ガラス・土石製品 (1.3%)				ホーチキ	137	114.3	149,733
S Foods	175	41	107,420	神島化学	110	110	58,740	日立国際電気	—	200	264,400
キリンHD	—	250	414,500	太平洋セメント	240	—	—	T D K	—	18.9	118,314
日本たばこ産業	—	90	429,120	ノザフ	569	535	232,190	アルプス電気	33	—	—
繊維製品 (0.5%)				トヨーアサノ	68	—	—	スミダコーポレーション	462	150	101,100
サイボー	106.6	41.1	18,618	ヨシコン	44.2	34.6	37,714	リオン	118	118	193,638
帝人	580	452	178,088	クニミネ工業	257	—	—	本多通信工業	90	—	—
サカイ オーベックス	320	—	—	ニチハ	126	84.2	141,035	協立電機	2.4	—	—
パルプ・紙 (0.8%)				鉄鋼 (1.2%)				山一電機	388.4	—	—
王子ホールディングス	—	600	282,000	日新製鋼	—	230	308,430	富士通フロンテック	199.6	—	—
化学 (8.3%)				共英製鋼	118	—	—	芝浦電子	22.9	—	—
旭化成	100	—	—	山陽特殊製鋼	—	251	124,496	村田製作所	—	22.5	319,837
共和レザー	72	37.8	32,356	日本精線	487	—	—	キャノン	—	120	395,760
住友化学	480	—	—	非鉄金属 (1.9%)				輸送用機器 (5.4%)			
東ソー	790	—	—	日本軽金属HD	400	1,530	289,170	ダイハツディーゼル	233	203.7	123,238
関東電化	757	505	417,635	東邦亜鉛	—	417	118,845	日産自動車	1,280	900.7	918,263
デンカ	480	354	170,274	古河機金	527	67	10,720	トヨタ自動車	144	94.4	541,856
第一稀元素化学工	31.4	—	—	日本精鉱	271	—	—	新明和工業	318	—	—
日本化学工業	78	—	—	U A C J	—	1,228	275,072	カルソニックカンセイ	300	220	167,860
宇部興産	860	811	171,121	リョービ	330	—	—	河西工業	493	—	—
日立化成	—	120	232,200	金属製品 (1.0%)				マツダ	234	—	—
積水化成製品	456	207	67,275	ケー・エフ・シー	160.1	77.6	147,517	富士重工工業	54	70.8	260,614
タイガース ポリマー	229	—	—	サンコーテクノ	171.2	41.4	27,903	ジャムコ	63	—	—
日本化薬	100	—	—	横河ブリッジHLDGS	142	—	—	その他製品 (2.3%)			
扶桑化学工業	223	173.4	291,658	三協立山	6	—	—	パンダYNAMコHLDGS	144	—	—
花王	—	80	469,520	東プレ	62	36.3	81,602	S H O E I	108.4	85.8	149,892
大日本塗料	—	790	156,420	東京製綱	1,300	789	121,506	桑山	131.3	98	44,982
中国塗料	72	33	25,773	スーパーツール	305	—	—	大日本印刷	—	300	312,000
日本特殊塗料	86.5	75	65,925	機械 (2.1%)				ニッピ	414	—	—
D I C	—	371	98,686	タクマ	84	38	36,442	ビジョン	95	64.7	189,700
富士フイルムHLDGS	96	—	—	小池酸素	50	—	—	岡村製作所	—	152	157,472

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (2.2%)			
中国電力	—	320	465,920
電源開発	—	100	346,500
陸運業 (1.7%)			
西日本旅客鉄道	—	60	402,960
東海旅客鉄道	12.2	5.1	102,994
鴻池運輸	16	—	—
センコー	270	203	143,724
トナミホールディングス	592	—	—
丸和運輸機関	24	—	—
海運業 (—)			
商船三井	300	—	—
空運業 (2.2%)			
日本航空	156	196.4	818,398
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
東陽倉庫	202	—	—
日本コンセプト	142.8	134.4	109,804
情報・通信業 (11.1%)			
システナ	39	14.3	25,239
新日鉄住金 S O L	—	144.2	304,694
エイジア	26	—	—
ソリトンシステムズ	154.4	—	—
エムアップ	45	—	—
S R Aホールディングス	163.4	133.9	356,040
アパント	133	35	39,410
クレスコ	100	6.9	11,198
フューチャー	245	156.3	132,229
オービックビジネスC	11.2	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	—	100	216,200
大塚商会	37	25.8	145,254
スカパー J S A T H D	—	500	315,500
日本電信電話	350	241.6	1,209,691
沖縄セルラー電話	66.2	14.6	45,260
N T T ドコモ	—	300	819,150
N T T データ	28	—	—
スクウェア・エニックス・HD	114	66.3	200,226
シーイーシー	295	163.2	227,337
カブコン	36	—	—
ジャストテック	112	—	—
S C S K	33	20.6	88,168
卸売業 (11.8%)			
横浜冷凍	278	222.7	236,284
アルコニックス	236.4	130.3	205,222
あいホールディングス	84	54.9	176,503
クリヤマホールディングス	230	—	—
アドヴァン	43.2	123.5	130,910
萩原電気	118	111.1	211,312
岡谷鋼機	9.3	—	—
丸文	314	314	235,500
日本ライフライン	82	138.6	269,854
白銅	196	—	—
伊藤忠	784	505.8	717,983
三井物産	250	300	400,950
丸藤シートパイル	18	—	—

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
住友商事	100	—	—
三菱商事	—	160	317,520
三谷商事	70.8	—	—
フルサト工業	91.4	91.4	153,917
ニチモウ	89	—	—
稲畑産業	346	162.4	179,452
伊藤忠エネクス	242	124.5	111,801
三信電気	247	—	—
加賀電子	218	158.5	213,499
フオーバル	62	5.1	3,886
丸紅建材リース	1,858	271	47,967
日鉄住金物産	—	707	268,660
パイテックホールディングス	300.8	—	—
東テック	277.6	277.6	247,619
ジェコス	285	267.6	264,656
小売業 (3.1%)			
ローソン	—	45	390,600
ハニーズ	—	140.7	148,719
すかいらーく	—	210	292,320
日本調剤	35	25.7	99,073
ノジマ	129	99.2	116,361
ハークスレイ	119	—	—
大塚家具	145	73.7	109,149
銀行業 (8.0%)			
ゆうちょ銀行	—	172.9	240,503
あおぞら銀行	3,440	2,290	877,070
三菱UFJフィナンシャルG	580	1,073	572,767
三井住友フィナンシャルG	218	244.3	858,958
大分銀行	390	—	—
宮崎銀行	363	—	—
みずほフィナンシャルG	1,414	2,631.9	439,264
証券、商品先物取引業 (—)			
岩井コスモホールディング	30	—	—
保険業 (2.9%)			
M S & A D	78	145.5	450,759
第一生命	80	196.6	270,226
東京海上H D	—	100	376,100
その他金融業 (1.1%)			
オリックス	114	243	395,118
不動産業 (5.2%)			
アーバネットコーポレーション	371	371	129,108
サムディ	270.3	266.3	279,348
ユニゾホールディングス	56	68.8	319,920
サンセイイランディック	344.7	261.4	252,251
スターツコーポレーション	148.1	106.5	254,748
タカラレーベン	—	389.8	246,743
シノケングループ	239	199.5	466,032
サービス業 (5.5%)			
トラスト・テック	182	343	487,060
G C A サヴィアン	240	—	—
エス・エム・エス	102	—	—
キャリアデザインセンター	238.1	—	—
ワールドホールディングス	111.6	—	—
日本エス・エイチ・エル	17.4	17.4	45,883

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
テー・オー・ダブリュー	294	—	—
日本ハウズイング	25.5	25.5	91,800
山田コンサルティングG P	48	—	—
テクノプロ・ホールディング	299	210.4	632,252
ジャパンマテリアル	65.2	92.8	274,502
日本郵政	—	61.3	93,911
ベルシステム24H L D G S	—	195.1	194,904
セレスポ	171	—	—
三協フロンテア	139	—	—
セコム	—	30	248,700
東海リース	528	—	—
ステップ	136	—	—
合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	千株 52,266.4 204銘柄	千円 37,405.2 154銘柄 <87.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内投資信託証券

銘柄	期首 口数	当期末 口数	当期末 評価額
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	3.38	2.131	754,374
星野リゾート・リート	0.23	0.028	37,856
ジャパン・ホテル・リート投資法人	17.56	11.471	1,162,012
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	21.17 3銘柄	13.63 3銘柄 <4.6%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期		期末
		買建額	売建額	額
国内	TOPIX	百万円 675		百万円 －
	日経平均	838		－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
株式	千円 37,305,022		% 87.3
投資信託証券	1,954,242		4.6
コール・ローン等、その他	3,457,461		8.1
投資信託財産総額	42,716,726		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

2016年4月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	42,689,058,297円
コール・ローン等	2,616,765,220
株式(評価額)	37,305,022,760
投資信託証券(評価額)	1,954,242,300
未収入金	319,340,192
未収配当金	453,337,825
差入委託証拠金	40,350,000
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	42,689,058,297
元本	19,138,204,881
次期繰越損益金	23,550,853,416
(D) 受益権総口数	19,138,204,881口
1万口当り基準価額(C／D)	22,306円

* 期首における元本額は23,375,682,621円、当期中における追加設定元本額は3,751,310,278円、同解約元本額は7,988,788,018円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ好配当日本株投信Q (FOFs用) (適格機関投資家専用) 3,480,003,858円、ダイワ好配当日本株投信 (季節点描) 13,662,601,230円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 45,716,467円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 57,342,571円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 53,197,506円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 878,866,192円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド148,294,165円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 159,502,234円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 109,460,096円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 220,066,778円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 323,153,784円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,306円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	596,921,023円
受取配当金	595,800,933
受取利息	467,441
その他収益金	652,649
(B) 有価証券売買損益	△ 3,469,986,688
売買益	3,026,474,377
売買損	△ 6,496,461,065
(C) 先物取引等損益	△ 29,950,380
取引益	31,316,735
取引損	△ 61,267,115
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 2,903,016,045
(E) 前期繰越損益金	33,551,803,721
(F) 解約差損益金	△11,934,859,982
(G) 追加信託差損益金	4,836,925,722
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	23,550,853,416
次期繰越損益金(H)	23,550,853,416

(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。