

★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55期（決算日 2016年7月8日）
第56期（決算日 2016年9月8日）
第57期（決算日 2016年11月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
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57期の決算を行ないました。
ここに、第55期～第57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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
55期末(2016年7月8日)	8,527	45	△5.2	17.2	0.2	68.5	△0.9	—	10.2	3,285
56期末(2016年9月8日)	8,766	45	3.3	17.7	0.2	68.2	—	—	10.2	3,282
57期末(2016年11月8日)	8,588	45	△1.5	17.9	0.1	68.9	—	—	9.7	3,158

(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>

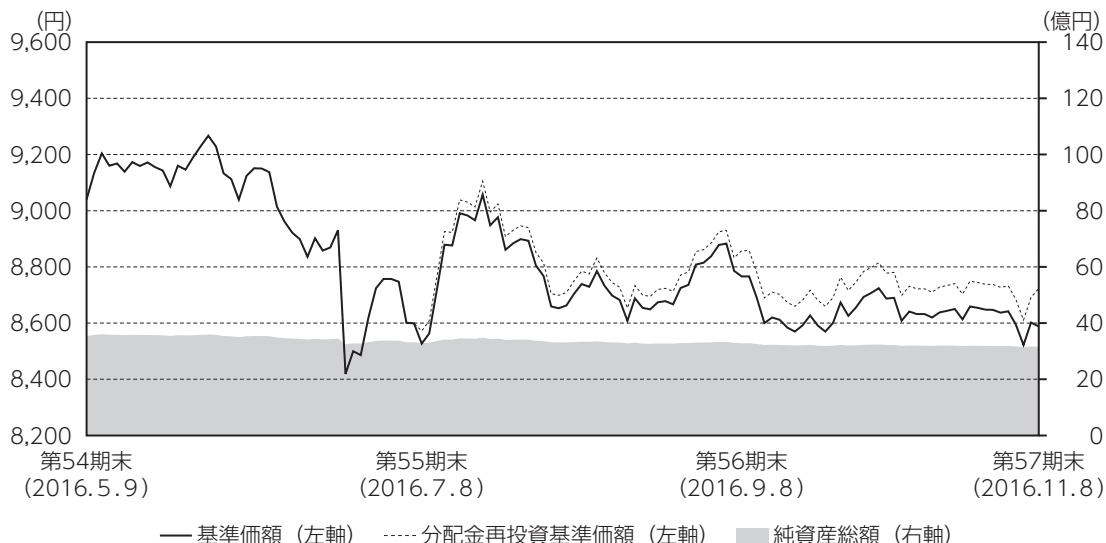
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

「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」－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55期首：9,040円

第57期末：8,588円（既払分配金135円）

騰 落 率：△3.5%（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	△3.6%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△7.2%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△6.6%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	1.4%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△3.2%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	4.7%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	2.8%

■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、日本株が値上がりしたことなどがプラス要因となった一方、為替相場において円高が進行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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率
		円	騰落率						
第55期	(期首) 2016年 5 月 9 日	9,040	—	16.5	0.3	67.2	△3.2	0.0	10.5
	5 月末	9,267	2.5	17.2	0.4	67.1	2.4	0.0	10.2
	6 月末	8,724	△3.5	17.2	0.2	68.4	—	—	10.2
	(期末) 2016年 7 月 8 日	8,572	△5.2	17.2	0.2	68.5	△0.9	—	10.2
第56期	(期首) 2016年 7 月 8 日	8,527	—	17.2	0.2	68.5	△0.9	—	10.2
	7 月末	8,893	4.3	17.4	0.2	68.1	—	—	10.3
	8 月末	8,808	3.3	17.5	0.2	68.3	—	—	10.2
	(期末) 2016年 9 月 8 日	8,811	3.3	17.7	0.2	68.2	—	—	10.2
第57期	(期首) 2016年 9 月 8 日	8,766	—	17.7	0.2	68.2	—	—	10.2
	9 月末	8,626	△1.6	17.7	0.2	68.4	—	—	10.1
	10月末	8,637	△1.5	18.4	0.1	67.7	—	—	9.7
	(期末) 2016年11月8日	8,633	△1.5	17.9	0.1	68.9	—	—	9.7

(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、当作成期間を通して金利はおおむね横ばいから低下となりました。第55期首より、金利は方向感なく推移しました。2016年6月以降は、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。7月に入ると、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は上昇しました。9月以降は、ECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことや、BOE（イングランド銀行）の追加緩和観測が後退したことなどを受けて、金利は上昇しました。

○海外リート市況

海外リート市況は総じて軟調に推移しました。

米国は下落しました。FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが緩やかなものになるとの見方が広がり長期金利が低下したことや、先進国の中で相対的に良好な経済環境が好感され底堅く推移しましたが、第57期末にかけて、米国の年内利上げ観測が高まったことや米国大統領選挙に対する不透明感などから下落しました。用途別では、電子商取引の拡大などを背景に良好な事業環境が続いている産業施設セクターのパフォーマンスが相対的に好調でした。一方、貸倉庫セクターは成長鈍化懸念などから下落しました。

欧州では、2016年6月の英国の国民投票でのEU離脱派勝利による政治・経済への影響の先行き不透明感などから、英国やオランダが下落しました。

アジア・オセアニアでは、中国の景気回復期待の高まりや堅調な業績動向などを背景に、香港が上昇しました。

○国内リート市況

国内リート市況は、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した後の上昇基調が徐々に一巡する中で始まりました。2016年6月に入ると、EU残留か離脱かを問う英国の国民投票が離脱多数で大勢が決したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、急速な円高と国内株式市況の下落が同時進行する中、国内リート市場も一時調整を余儀なくされました。その後は、良好な米国経済指標の発表などを受けて株式市況が落ち着きを取り戻し、国内リート市場も戻り基調となりました。第57期末にかけては、日銀の金融政策に対するスタンスが徐々に変化する中で、長期金利がさらに低下していくことへの期待が後退したことなどを背景に、軟調に推移しました。

○海外株式市況

北米株式市況は、一時的に下落する局面もありましたが、総じて堅調に推移しました。住宅関連指標などを中心として米国のマクロ経済指標が良好な内容であったことを受けて、上昇して始まりました。2016年6月下旬に、英国の国民投票でE U離脱派が多数となると欧州情勢への懸念が高まり、世界的なリスク回避の動きの中で一時下落しました。7月以降は、米国の利上げ観測に影響される展開が続いたものの、英国のE U離脱問題に落ち着きが見られたことや米国企業の良い決算内容、原油価格上昇などが支援材料となり、底堅い展開が続きました。

欧州株式市況は上昇しました。2016年6月上旬にかけて英国のE U離脱に関する世論調査で残留支持派が増加したことや、米国の雇用統計が市場予想を大きく下回り米国の利上げ観測が後退したことなどを受けて上昇しました。6月下旬に行なわれた英国の国民投票でE U離脱派が多数となると、投資家のリスク回避姿勢の高まりから欧州株式市況は急落しましたが、その後の各国の中央銀行が政策協調により市場の混乱に立ち向かうと表明したことが好感され反発しました。8月下旬にかけては、英国の新首相の就任や好調な企業決算の発表、英国の大規模な金融緩和策の発表などが支援材料となり、上昇しました。第57期末にかけては、米国の利上げ動向やドイツの大手銀行によるモーゲージ証券の不正販売問題などから上値の重い展開となりました。

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。第55期首から2016年6月後半にかけては、中国の製造業PMI（購買担当者指数）が市場予想を下回り中国景気の先行き不透明感が強まったこと、米国株価指数算出大手が新興国株指数への中国A株の組み入れを見送ったこと、英国の国民投票でE U離脱派が勝利したことなどを受けて、リスク回避の動きから上値が重い展開となりました。7月前半から第57期末にかけては、アジア各国の金融緩和見通しやOPEC（石油輸出国機構）の生産協調見通しを受けた原油価格の反発、新型iPhoneの販売台数に対する強気の見方などから上昇基調となりました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、総じて堅調に推移しました。当作成期間を通じて、米国の長期金利の動向に左右されながらも、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い金融機関であることや英国のE U離脱問題に落ち着きが見られたこと、原油価格の上昇などが下支え要因となりました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第55期首から2016年5月末にかけて、為替が円安基調となったこと、消費税増税の延期や景気対策といった政策面への思惑が高まったことなどにより緩やかに上昇しました。しかし6月は、日銀による追加金融緩和が見送られたことを受けて円高が進んだことや、英国でのEU残留の是非を問う国民投票で離脱多数となったことなどから、株価は下落しました。7月中旬には、米国の良好な経済指標の発表や安倍政権による経済対策への期待などから反発しましたが、その後は株価上昇に伴う過熱感や経済対策・金融政策に対するさまざまな観測の交錯などにより、一進一退で推移しました。10月に入ると、良好な米国経済指標の発表や米国の利上げ観測を受けて為替が円安米ドル高で推移したこと、日本や中国の底堅い経済指標の発表などから株価は上昇基調となりました。11月上旬は、米大統領選挙に対する不透明感から軟調な推移となりました。

○為替相場

為替相場は、一部の通貨を除き、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。第55期首より、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高傾向での推移となりました。2016年7月に入ると、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は、OPECが原油生産を削減する計画に合意し原油価格が上昇したことや欧州の一部の銀行に対する経営不安が和らいだことなどを受けて、市場のリスク回避姿勢が後退したことが円安の材料となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

各マザーファンドを通じて、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）を行なっています。

○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、安定的な配当利回り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、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います。

○ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。現状では、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まいります。銘柄選定では、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、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（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標や業績動向のほか、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。

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

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。用途別では、米国では住宅セクターや、ショッピングモールを保有するリートの商業施設セクターなどに注目しました。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貸倉庫リートや商業施設リートに注目しました。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などに注目しました。

○ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当期間を通じてみるとインベスコ・オフィス・ジェイリート、ジャパンリアルエステイト、積水ハウスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、東急リアル・エステート、産業ファンド、イオンリート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を生み出せると考える銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。その結果、業種別では、IT（情報技術）セクターや金融セクターを高位で組み入れました。

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、パイオニア社に運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、金融セクターや生活必需品セクター、個別銘柄では、NESTLE（スイス、生活必需品）、BRITISH AMERICAN TOBACCO（英国、生活必需品）、NOVARTIS（スイス、ヘルスケア）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、ＩＴ企業や化粧品関連企業等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、半導体の売上高の増加が見込まれた台湾や韓国の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、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は、おおむね96～99％程度としました。

業種構成は、輸送用機器、保険業、ガラス・土石製品などの組入比率を引き上げる一方、不動産業、卸売業、ゴム製品などの組入比率を引き下げました。第57期末では、銀行業、卸売業、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感などから本田技研、三菱商事、Ｔ＆Ｄホールディングスなどを買い付けました。一方で、業績の先行き不透明感や相対的にバリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから小野薬品、日本航空、花王などを売却しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

第55期から第57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55期	第56期	第57期
		2016年5月10日 ～2016年7月8日	2016年7月9日 ～2016年9月8日	2016年9月9日 ～2016年11月8日
当期分配金（税込み）	(円)	45	45	45
対基準価額比率	(%)	0.52	0.51	0.52
当期の収益	(円)	22	33	19
当期の収益以外	(円)	22	11	25
翌期繰越分配対象額	(円)	735	723	698

(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55期	第56期	第57期
(a) 経費控除後の配当等収益	22.06円	33.96円	19.69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	51.76	52.77	53.75
(d) 分配準備積立金	706.19	682.24	670.23
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	780.01	768.98	743.69
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	735.01	723.98	698.69

(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

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

○ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。配当利回りなどでみた個別銘柄ごとのバリュエーション格差がやや広がっていますが、現状では各社ごとの業績動向や経営戦略といった部分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。

○ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

○ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

○ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや韓国、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、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行ないます。また、高い成長性や業績の安定性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株の発掘にも注力していきます。

○ダイワ好配当日本株マザーファンド

今後の国内株式市況は、内外の経済財政政策や金融政策への観測などにより、上下に神経質な展開となる可能性があるかと想定しています。一方で、世界経済の先行きに対する警戒感は後退しつつあり、今後も堅調な経済指標の発表が継続するかに注目しています。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もらいます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第55期～第57期		項 目 の 概 要
	(2016.5.10～2016.11.8)		
	金 額	比 率	
信託報酬	61円	0.692%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,797円です。
（投信会社）	(27)	(0.312)	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）	(31)	(0.353)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	3	0.030	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)	(0.025)	
（先物）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド 優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.004)	
有価証券取引税	1	0.009	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)	(0.009)	
（ハイブリッド 優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
その他費用	3	0.029	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	67	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

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

決 算 期	第 55 期 ～ 第 57 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	—	—	112,994	175,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	—	—	7,681	15,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	919	2,000	17,828	39,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	6,654	13,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	751	1,000	5,217	7,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	564	1,000	8,977	16,000
ダイワ・R E I T アクティブ・マザーファンド	413	1,000	6,645	16,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

項 目	第 55 期 ～ 第 57 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	27,876,407千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,535,218千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.76
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,023,952千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,402,703千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.72
	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	335,901千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,189,781千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.28
	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	2,552,299千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	916,602千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.78

(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55期～第57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55期～第57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55期～第57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

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

決 算 期	第 55 期 ～ 第 57 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	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	13,531	1,100	8.1	14,344	1,299	9.1
株式先物取引	2,832	—	—	3,901	—	—
投資信託証券	70	70	100.0	728	—	—
コール・ローン	186,091	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.8%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

当作成期間（第55期～第57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55期～第57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55期～第57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

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

決 算 期	第 55 期 ～ 第 57 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 9,817	百万円 2,698	% 27.5	百万円 9,813	百万円 1,961	% 20.0
コール・ローン	145,234	—	—	—	—	—

(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

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

種 類	第 55 期 ～ 第 57 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 263	百万円 —
			百万円 1,902

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

種 類	第 55 期 ～ 第 57 期	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券		百万円 70
	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 733

(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

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

項 目	第55期～第57期
売買委託手数料総額 (A)	1,020千円
うち利害関係人への支払額 (B)	20千円
(B)／(A)	2.0%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、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54期末	第 57 期 末	評 価 額
	□ 数	□ 数	
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,558,002	1,445,007	2,208,116
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	90,437	82,755	150,755
ダイワ好配当日本株マザーファンド	156,848	139,938	313,435
ダイワ北米好配当株マザーファンド	59,926	53,272	103,509
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	83,856	79,391	103,327
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	65,118	56,705	101,435
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	72,139	65,907	153,201

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年11月8日現在

項 目	第 57 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	2,208,116		69.2
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	150,755		4.7
ダイワ好配当日本株マザーファンド	313,435		9.8
ダイワ北米好配当株マザーファンド	103,509		3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	103,327		3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	101,435		3.2
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	153,201		4.8
コール・ローン等、その他	55,685		1.9
投資信託財産総額	3,189,466		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.52円、1カナダ・ドル＝78.12円、1オーストラリア・ドル＝80.61円、1香港ドル＝13.48円、1シンガポール・ドル＝75.12円、1台湾ドル＝3.32円、1イギリス・ポンド＝129.58円、1スイス・フラン＝107.28円、1デンマーク・クローネ＝15.51円、1ノルウェー・クローネ＝12.68円、1スウェーデン・クローネ＝11.58円、1チェコ・コルナ＝4.27円、100韓国ウォン＝9.17円、1ポーランド・ズロチ＝26.67円、1ユーロ＝115.38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57期末における外貨建純資産（35,270,160千円）の投資信託財産総額（36,725,304千円）に対する比率は、96.0%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産（114,600,212千円）の投資信託財産総額（116,426,370千円）に対する比率は、98.4%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産（1,921,132千円）の投資信託財産総額（1,966,531千円）に対する比率は、97.7%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産（1,234,663千円）の投資信託財産総額（1,253,123千円）に対する比率は、98.5%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第57期末における外貨建純資産（893,214千円）の投資信託財産総額（941,931千円）に対する比率は、94.8%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7月8日)、(2016年9月8日)、(2016年11月8日)現在

項 目	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
(A) 資産	3,312,582,416円	3,309,858,751円	3,189,466,326円
コール・ローン等	51,979,700	50,661,209	50,685,973
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,294,156,520	2,276,556,298	2,208,116,218
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	160,715,478	162,788,025	150,755,399
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	319,798,252	329,009,772	313,435,257
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	107,010,395	106,301,064	103,509,011
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	100,877,548	108,332,640	103,327,390
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)	108,977,156	109,685,484	101,435,653
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	163,067,367	161,524,259	153,201,425
未収入金	6,000,000	5,000,000	5,000,000
(B) 負債	27,189,405	27,765,901	30,539,420
未払収益分配金	17,338,304	16,848,277	16,551,503
未払解約金	1,924,164	2,997,515	6,471,315
未払信託報酬	7,880,606	7,827,764	7,380,867
その他未払費用	46,331	92,345	135,735
(C) 純資産総額(A - B)	3,285,393,011	3,282,092,850	3,158,926,906
元本	3,852,956,515	3,744,061,647	3,678,111,927
次期繰越損益金	△ 567,563,504	△ 461,968,797	△ 519,185,021
(D) 受益権総口数	3,852,956,515口	3,744,061,647口	3,678,111,927口
1万口当り基準価額(C / D)	8,527円	8,766円	8,588円

*第54期末における元本額は3,912,664,909円、当作成期間（第55期～第57期）中における追加設定元本額は17,803,625円、同解約元本額は252,356,607円です。

*第57期末の計算口数当りの純資産額は8,588円です。

*第57期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は519,185,021円です。

■損益の状況

第55期 自2016年5月10日 至2016年7月8日
第56期 自2016年7月9日 至2016年9月8日
第57期 自2016年9月9日 至2016年11月8日

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(A) 配当等収益	△ 2,800円	△ 2,567円	△ 2,328円
受取利息	16	42	18
支払利息	△ 2,816	△ 2,609	△ 2,346
(B) 有価証券売買損益	△ 172,253,939	114,237,324	△ 41,351,180
売買益	1,200,275	116,594,823	12,686,506
売買損	△ 173,454,214	△ 2,357,499	△ 54,037,686
(C) 信託報酬等	△ 7,926,937	△ 7,873,783	△ 7,424,257
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 180,183,676	106,360,974	△ 48,777,765
(E) 前期繰越損益金	△ 248,203,431	△ 432,488,958	△ 336,443,830
(F) 追加信託差損益金	△ 121,838,093	△ 118,992,536	△ 117,411,923
(配当等相当額)	(19,943,178)	(19,758,579)	(19,772,632)
(売買損益相当額)	(△ 141,781,271)	(△ 138,751,115)	(△ 137,184,555)
(G) 合計(D + E + F)	△ 550,225,200	△ 445,120,520	△ 502,633,518
(H) 収益分配金	△ 17,338,304	△ 16,848,277	△ 16,551,503
次期繰越損益金(G + H)	△ 567,563,504	△ 461,968,797	△ 519,185,021
追加信託差損益金	△ 121,838,093	△ 118,992,536	△ 117,411,923
(配当等相当額)	(19,943,178)	(19,758,579)	(19,772,632)
(売買損益相当額)	(△ 141,781,271)	(△ 138,751,115)	(△ 137,184,555)
分配準備積立金	263,255,529	251,307,221	237,213,502
繰越損益金	△ 708,980,940	△ 594,283,482	△ 638,986,600

(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）」の表をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：928,968円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,500,334円	12,717,719円	7,244,255円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	19,943,178	19,758,579	19,772,632
(d) 分配準備積立金	272,093,499	255,437,779	246,520,750
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	300,537,011	287,914,077	273,537,637
(f) 分配金	17,338,304	16,848,277	16,551,503
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	283,198,707	271,065,800	256,986,134
(h) 受益権総口数	3,852,956,515口	3,744,061,647口	3,678,111,927口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 55 期	第 56 期	第 57 期
1 万 口 当 り 分 配 金	45円	45円	45円
(単 価)	(8,527円)	(8,766円)	(8,588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10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57期の決算日（2016年11月8日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を19～21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

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2033/4/21	2,349,228	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2% 2025/8/15	2,246,361
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.375% 2021/4/30	1,967,394	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2025/4/21	1,988,508
United Kingdom Gilt（イギリス）	2% 2020/7/22	1,634,998	Belgium Government Bond（ベルギー）	0.8% 2025/6/22	1,619,950
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	2.25% 2024/5/25	1,559,443	US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ）	0.25% 2025/1/15	1,402,987
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.625% 2026/2/15	1,096,182	Slovenia Government Bond（スロヴェニア）	4.375% 2021/1/18	1,087,248
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.25% 2045/5/25	582,777	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	5.75% 2021/5/15	654,981
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2% 2021/11/15	517,463	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.25% 2045/5/25	551,607
Belgium Government Bond（ベルギー）	3.75% 2045/6/22	287,042	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	2.25% 2024/5/25	473,941
United Kingdom Gilt（イギリス）	1.5% 2021/1/22	229,317	United Kingdom Gilt（イギリス）	4.25% 2046/12/7	411,185
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2025/11/15	211,797	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.5% 2046/2/15	384,868

(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11月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（23,056,758千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年11月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 81,400	千アメリカ・ドル 82,370	千円 8,609,331	% 24.4	% —	% 15.6	% 8.0	% 0.9
カナダ	千カナダ・ドル 53,000	千カナダ・ドル 56,625	4,423,598	12.6	—	10.3	1.1	1.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 44,500	千オーストラリア・ドル 53,291	4,295,806	12.2	—	7.4	4.8	—
イギリス	千イギリス・ポンド 23,200	千イギリス・ポンド 27,754	3,596,431	10.2	—	5.7	4.5	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 46,500	千デンマーク・クローネ 56,458	875,667	2.5	—	2.5	—	—
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 32,280	409,313	1.2	—	0.2	1.0	—
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 66,056	764,938	2.2	—	1.3	0.9	—

区 分	2016年11月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 94,000	千ポーランド・ズロチ 106,677	千円 2,845,096	% 8.1	% —	% —	% 8.1	% —
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,401	3,507,734	10.0	—	10.0	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 22,500	千ユーロ 24,433	2,819,159	8.0	—	8.0	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 15,000	千ユーロ 19,401	2,238,560	6.4	—	6.4	—	—
ユーロ (小計)	61,300	74,236	8,565,454	24.3	—	24.3	—	—
合 計	—	—	34,385,639	97.6	—	67.1	28.4	2.0

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 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11月8日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,642	千円 485,183	2021/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	3,000	3,001	313,716	2017/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	12,900	13,392	1,399,813	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	26,000	25,597	2,675,479	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	9,000	8,811	920,982	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	18,000	18,088	1,890,616	2021/04/30	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,836	923,538	2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		81,400	82,370	8,609,331		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 9,000	千カナダ・ドル 9,956	777,789	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	2,044	159,716	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,000	14,183	1,108,026	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	8,197	640,365	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,828	377,181	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	5,034	393,318	2021/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,317	571,617	2025/12/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,063	395,584	2018/03/19	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		53,000	56,625	4,423,598		
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 18,000	千オーストラリア・ドル 21,049	1,696,776	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,000	3,229	260,303	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	23,500	29,012	2,338,727	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		44,500	53,291	4,295,806		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 10,000	千イギリス・ポンド 10,582	1,371,215	2020/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	1,700	1,769	229,295	2021/01/22	

2016年11月8日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	10,500	13,847	1,794,346	2025/03/07
				4.2500	1,000	1,555	201,574	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	4銘柄			23,200	27,754	3,596,431	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	9,866	153,032	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	41,000	46,591	722,635	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			46,500	56,458	875,667	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	25,000	28,065	355,870	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,214	53,442	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			29,000	32,280	409,313	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	22,000	27,000	312,664	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	35,000	39,056	452,274	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			57,000	66,056	764,938	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	39,000	43,356	1,156,312	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	55,000	63,321	1,688,784	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			94,000	106,677	2,845,096	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ	2,554,593	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	15,800	22,140	953,140	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			23,800	30,401	3,507,734	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ	2,538,701	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	21,000	22,002	280,458	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			22,500	24,433	2,819,159	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ	686,321	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	4,000	5,948	1,076,984	2024/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	8,000	9,334	475,254	2027/07/25
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄			15,000	19,401	2,238,560	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	7銘柄			61,300	74,236	8,565,454	
合 計	銘 柄 数 額 金 額	37銘柄					34,385,639	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（2016年9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2016年11月8日）現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を22～23ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

（2016年5月10日から2016年11月8日まで）

買				付				売				付			
銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価		銘柄	柄	口	数	金	額	平均単価	
		千口		千円		円				千口		千円		円	
EQUITY RESIDENTIAL（アメリカ）		464.729		3,069,992		6,605		HAMMERSON PLC（イギリス）		7,160.87		5,132,096		716	
UDR INC（アメリカ）		749.012		2,709,803		3,617		VORNADO REALTY TRUST（アメリカ）		268.702		2,776,373		10,332	
SEGRO PLC（イギリス）		4,075.813		2,306,317		565		EQUITY RESIDENTIAL（アメリカ）		337.107		2,394,138		7,102	
GECINA SA（フランス）		130.472		2,059,519		15,785		WESTFIELD CORP（オーストラリア）		2,975.003		2,274,973		764	
GENERAL GROWTH PROPERTIES（アメリカ）		668.002		2,013,976		3,014		APARTMENT INVT & MGMT CO-A（アメリカ）		443.039		2,021,492		4,562	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG（ドイツ）		1,238.619		1,716,232		1,385		CUBESMART（アメリカ）		637.214		1,969,280		3,090	
DOUGLAS EMMETT INC（アメリカ）		411.795		1,547,824		3,758		GENERAL GROWTH PROPERTIES（アメリカ）		668.002		1,941,682		2,906	
KLEPIERRE（フランス）		326.131		1,459,444		4,475		HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）		1,190.006		1,932,888		1,624	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN（アメリカ）		418.8		1,332,923		3,182		SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）		84.769		1,817,455		21,440	
SMART REAL ESTATE INVESTMENT（カナダ）		413.407		1,206,398		2,918		FONCIERE DES REGIONS（フランス）		184.41		1,799,334		9,757	

（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11月8日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（63,208,749千口）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11月8日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	336.194		8,132	850,012	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	339.311		61,730	6,452,108	5.6
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	511.915		22,626	2,364,936	2.1
QTS REALTY TRUST INC-CL A	165.833		7,532	787,258	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	464.729		28,631	2,992,611	2.6
EQUINIX INC	30.006		10,506	1,098,118	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006		5,492	574,052	0.5
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	407.7		8,777	917,453	0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	334.529		10,995	1,149,298	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	452.203		8,664	905,583	0.8
QUALITY CARE PROPERTIES	122.027		1,586	165,805	0.1
STORE CAPITAL CORP	244.331		6,513	680,829	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	1.196		17	1,870	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431		8,574	896,211	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	622.772		15,176	1,586,295	1.4
CROWN CASTLE INTL CORP	104.222		9,279	969,937	0.8

フ ア ン ド 名	2016年11月8日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル		千円	%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,176.599	13,554	1,416,708		1.2
SUN COMMUNITIES INC	241.429	18,143	1,896,347		1.6
PROLOGIS INC	539.435	27,414	2,865,320		2.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	160.835	17,053	1,782,414		1.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	185.496	15,091	1,577,411		1.4
COUSINS PROPERTIES INC	1,436.929	10,690	1,117,397		1.0
DDR CORP	643.564	9,666	1,010,324		0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	92.98	20,458	2,138,310		1.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	14.516	2,057	215,080		0.2
HCP INC	610.135	18,462	1,929,719		1.7
KILROY REALTY CORP	257.198	17,942	1,875,311		1.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	114.08	8,234	860,648		0.7
SL GREEN REALTY CORP	206.083	20,325	2,124,469		1.8
UDR INC	749.012	25,960	2,713,418		2.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	644.969	8,210	858,156		0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	204.172	19,051	1,991,240		1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	265.397	19,663	2,055,204		1.8

フ ァ ン ド 名	2016年11月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
EDUCATION REALTY TRUST INC	471.639	19,686	2,057,602	1.8
DOUGLAS EMMETT INC	411.795	14,865	1,553,773	1.3
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	13,296,668 35銘柄	520,773 54,431,244	----- <47.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	413.407	13,245	1,034,743	0.9
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528.941	18,407	1,437,966	1.2
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	942,348 2銘柄	31,652 2,472,709	----- < 2.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	11,456.024	16,496	1,329,796	1.2
SCENTRE GROUP	12,989.568	56,244	4,533,895	3.9
DEXUS PROPERTY GROUP	6,218.708	56,217	4,531,662	3.9
INVESTA OFFICE FUND	3,308.46	13,961	1,125,452	1.0
MIRVAC GROUP	4,657.54	9,641	777,169	0.7
VICINITY CENTRES	21,205.222	60,646	4,888,749	4.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,225.773	19,509	1,572,667	1.4
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	67,061,295 7銘柄	232,717 18,759,394	----- <16.3%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,496.07	145,353	1,959,360	1.7
LINK REIT	3,804.92	208,319	2,808,145	2.4
CHAMPION REIT	9,637.376	42,115	567,714	0.5
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	28,938,366 3銘柄	395,787 5,335,220	----- < 4.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	25,976.313	31,561	2,370,878	2.1
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	22,467	1,687,767	1.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	15,466	1,161,833	1.0
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	44,913,913 3銘柄	69,495 5,220,479	----- < 4.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	19,805.331	11,615	1,505,178	1.3
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,895.299	5,615	727,667	0.6
SEGRO PLC	7,166.7	30,623	3,968,168	3.4
WORKSPACE GROUP PLC	106.027	685	88,891	0.1
BIG YELLOW GROUP PLC	2,684.325	18,521	2,400,060	2.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	5,255.066	7,782	1,008,489	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	44,912,748 6銘柄	74,845 9,698,454	----- < 8.4%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	1,144.126	4,003	461,900	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,144,126 1銘柄	4,003 461,900	----- < 0.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	44.999	9,632	1,111,344	1.0
GECINA SA	130.472	16,935	1,953,990	1.7
KLEPIERRE	1,954.466	71,298	8,226,469	7.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,129,937 3銘柄	97,866 11,291,804	----- < 9.8%>

ファ ン ド 名		2016年11月8日現在			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG		千口 1,960.395	千ユーロ 22,868	千円 2,638,510	% 2.3
国 小 計		口数、金額 銘柄数<比率>	1,960.395 1銘柄	22,868 2,638,510	< 2.3%>
ユーロ (スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		千口 982.859	千ユーロ 9,690	千円 1,118,146	% 1.0
国 小 計		口数、金額 銘柄数<比率>	982.859 1銘柄	9,690 1,118,146	< 1.0%>
ユーロ通貨計		口数、金額 銘柄数<比率>	6,217.317 6銘柄	134,428 15,510,362	<13.5%>
合 計		口数、金額 銘柄数<比率>	206,282.655 62銘柄	- 111,427,865	<96.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2016年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第57期の決算日（2016年11月8日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を24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

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

買				付				売				付								
銘柄		柄	口数	金	額	平均単価	銘柄	柄	口数	金	額	平均単価	銘柄	柄	口数	金	額	平均単価		
			千口		千円	円				千口		千円	円				千口		千円	円
平和不動産リート			10	841,354		84,135	日本リテールファンド			4	975,457		243,864	大和ハウスリート投資法人			2.76	816,769		295,931
ラサールロジポート投資			8	829,847		103,730	大和ハウスリート			1.2	779,419		649,516	ユナイテッド・アーバン投資法人			4	728,663		182,165
イオンリート投資			6	768,895		128,149	日本ビルファンド			1.1	675,584		614,168	インヴィンシブル投資法人			9	526,730		58,525
産業ファンド			1.4	740,436		528,882	ジャパン・ホテル・リート投資法人			6	481,718		80,286	フロンティア不動産投資			0.9	468,904		521,004
グローバル・ワン不動産投資法人			1.8	706,021		392,234	ジャパンリアルエステイト			0.7	431,386		616,267	三井不ロジパーク			1.3	422,298		324,845
三井不ロジパーク			2	569,692		284,846														
S I A不動産投資			1.2	511,673		426,394														
森ヒルズリート			3	458,177		152,725														
オリックス不動産投資			2.5	444,798		177,919														
積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人			3.6	427,749		118,819														

(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11月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（32,377,386千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	2016年11月8日現在			
	口数	評 価	額	比 率
不動産投信	千口	千円		%
日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,395,000	1.9	
MCUBS MidCity投資法人	2	658,000	0.9	
森ヒルズリート	18	2,638,800	3.5	
産業ファンド	1.5	808,500	1.1	
アドバンス・レジデンス	8	2,320,000	3.1	
ケネディクスレジデンシャル	4	1,185,200	1.6	
A P I 投資法人	5	2,540,000	3.4	
G L P 投資法人	20	2,596,000	3.4	
コンフォリア・レジデンシャル	4	973,200	1.3	
日本プロロジスリート	11	2,620,200	3.5	
星野リゾート・リート	1	582,000	0.8	
S I A 不動産投資	1.5	532,500	0.7	
イオンリート投資	7	884,800	1.2	
ヒューリックリート投資法	9	1,622,700	2.2	
日本リート投資法人	3	789,900	1.0	
インベスコ・オフィス・リート	12	996,000	1.3	
積水ハウス・リート投資	10	1,405,000	1.9	
ケネディクス商業リート	4	972,400	1.3	
ヘルスケア&メディカル投資	2	218,000	0.3	
ジャパン・シニアリビング	0.5	72,750	0.1	
野村不動産マスタード	27	4,517,100	6.0	
ラサールロジポート投資	14	1,531,600	2.0	
三井不ロジパーク	0.7	231,700	0.3	
日本ビルファンド	9	5,499,000	7.3	
ジャパンリアルエステイト	9.3	5,524,200	7.3	
日本リートルファンド	15	3,448,500	4.6	

フ ァ ン ド 名	2016年11月8日現在			
	口数	評 価	額	比 率
オリックス不動産投資	16	2,777,600	3.7	
日本プライムリアルティ	4.2	1,881,600	2.5	
プレミア投資法人	10	1,333,000	1.8	
グローバル・ワン不動産投資法人	2	791,000	1.1	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16	2,752,000	3.7	
森トラスト総合リート	4	668,000	0.9	
インヴィンシブル投資法人	18	928,800	1.2	
フロンティア不動産投資	3	1,462,500	1.9	
平和不動産リート	10	785,000	1.0	
日本ロジスティクスファンド投資法人	7	1,586,200	2.1	
福岡リート投資法人	1	177,000	0.2	
ケネディクス・オフィス投資法人	3	1,806,000	2.4	
積水ハウス・ＳＩ	4	476,400	0.6	
レジデンシャル投資法人	8	571,200	0.8	
いちごオフィスリート投資法人	3.23	1,902,470	2.5	
大和証券オフィス投資法人	4.895	721,033	1.0	
阪急リート投資法人	11	3,153,700	4.2	
大和ハウスリート投資法人	24	1,766,400	2.3	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	14	1,087,800	1.4	
日本賃貸住宅投資法人	5	716,500	1.0	
ジャパンエクセレント投資法人				
合 計	口数、金額	369,825	73,907,253	<98.2%>
	銘柄数<比率>	46銘柄		

(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10月17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57期の決算日（2016年11月8日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を25～27ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
CSX CORP (アメリカ)		8.737	25,585	2,928	BROADCOM LTD (シンガポール)		1.2	19,290	16,075
FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)		10.9	22,049	2,022	ROSS STORES INC (アメリカ)		2.8	18,028	6,438
WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)		4	19,643	4,910	MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)		3.9	16,806	4,309
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)		2.6	18,078	6,953	HANESBRANDS INC (アメリカ)		6.193	15,916	2,570
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		10.972	17,886	1,630	KROGER CO (アメリカ)		4.5	15,314	3,403
DELPHI AUTOMOTIVE PLC (ジャージー)		2.491	17,885	7,179	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		1.559	14,013	8,988
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		2	17,637	8,818	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		1.9	13,129	6,910
ROYAL BANK OF CANADA (カナダ)		2.7	17,324	6,416	TRAVELERS COS INC/THE (アメリカ)		1.1	13,072	11,883
PPG INDUSTRIES INC (アメリカ)		1.5	15,843	10,562	ANTHEM INC (アメリカ)		0.957	13,000	13,584
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		2.7	15,795	5,850	SYSCO CORP (アメリカ)		2.5	12,999	5,199

(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

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	証 券 数	金 額	平均単価	銘	柄	証 券 数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		4.9	14,500	2,959	ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C (アメリカ)		6.452	18,141	2,811
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A (アメリカ)		4.5	12,363	2,747	PARTNERRE LTD 7.25 H (バミューダ)		3.88	12,430	3,203
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 * (バミューダ)		4.175	11,164	2,674	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		4	12,081	3,020
QWEST CORP 6.5 (アメリカ)		3.639	9,543	2,622	STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A (アメリカ)		3.752	10,929	2,913
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC (アメリカ)		2.9	7,991	2,755	ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5 (アメリカ)		3.7	10,226	2,763
DTE ENERGY CO 5.375 B (アメリカ)		2.85	7,444	2,612	COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)		3.55	10,191	2,870
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25 K (アメリカ)		2.835	7,292	2,572	QWEST CORP 7.375 (アメリカ)		3.7	10,176	2,750
DOMINION RESOURCES INC 5.25 A (アメリカ)		2.6	6,792	2,612	CITIGROUP CAPITAL XIII 7.25733 (アメリカ)		3.2	8,551	2,672
CHS INC 7.5 4 (アメリカ)		2.2	6,761	3,073	KEYCORP 8.625 C (アメリカ)		3.125	8,467	2,709
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X (アメリカ)		2.48	6,488	2,616	DTE ENERGY CO 5.375 B (アメリカ)		2.85	7,607	2,669

(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11月8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（1,000,706千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	株数	2016年11月8日現在 評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	24.17	96	10,069	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	10.16	139	14,556	素材
VERSUM MATERIALS INC	4.5	10	1,086	情報技術
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	24.72	275	28,744	資本財・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	8.97	34	3,556	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	53	342	35,846	情報技術
APPLE INC	43.91	484	50,672	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	25	144	15,087	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	59	280	29,267	電気通信サービス
BAKER HUGHES INC	26.61	156	16,328	エネルギー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13	68	7,149	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	37.85	264	27,645	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	19	173	18,111	金融
CISCO SYSTEMS INC	87.13	269	28,176	情報技術
BROADCOM LTD	9	159	16,646	情報技術
TIME WARNER INC	44.85	393	41,130	一般消費財・サービス
TELEFLEX INC	5	73	7,646	ヘルスケア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	9	71	7,446	素材
HANESBRANDS INC	28.07	68	7,129	一般消費財・サービス
KINDER MORGAN INC	59	119	12,438	エネルギー
CSX CORP	87.37	280	29,267	資本財・サービス
EXPEDIA INC	10.18	128	13,458	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	27.32	233	24,400	エネルギー
FORD MOTOR CO	81	93	9,803	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	20.62	257	26,866	公益事業
GENERAL DYNAMICS CORP	18	274	28,670	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	4.54	364	38,057	情報技術
FIFTH THIRD BANCORP	80	175	18,311	金融
HOME DEPOT INC	10.96	135	14,176	一般消費財・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	193.56	202	21,141	金融
JOHNSON & JOHNSON	23.31	271	28,422	ヘルスケア
MERCK & CO. INC.	32.82	197	20,599	ヘルスケア
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	24.91	172	18,003	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	13	87	9,137	エネルギー
PATTERSON COS INC	30.17	140	14,716	ヘルスケア
ALTRIA GROUP INC	69	450	47,071	生活必需品
PFIZER INC	103.42	314	32,839	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33.41	289	30,226	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	16	70	7,344	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	27	323	33,856	情報技術
QUALCOMM INC	43.07	294	30,818	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	27	140	14,677	資本財・サービス
CHEVRON CORP	16	170	17,868	エネルギー
AT&T INC	65.51	241	25,204	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19	208	21,804	資本財・サービス
ANTHEM INC	5.43	67	7,008	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	28.34	267	27,971	一般消費財・サービス

銘柄	株数	2016年11月8日現在 評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WELLS FARGO & CO	58.26	264	27,645	金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	9.56	99	10,436	ヘルスケア
WESTERN DIGITAL CORP	34	196	20,494	情報技術
WEC ENERGY GROUP INC	11	64	6,735	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	21	198	20,709	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	21.17	204	21,330	金融
NOBLE ENERGY INC	37.46	140	14,674	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	155.72	264	27,685	金融
ANALOG DEVICES INC	33	212	22,198	情報技術
AMGEN INC	11.93	166	17,358	ヘルスケア
EATON CORP PLC	30	187	19,575	資本財・サービス
CARDINAL HEALTH INC	9.83	64	6,781	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	38.86	172	18,058	金融
VWV GRAINGER INC	3	62	6,581	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	41	247	25,891	情報技術
CVS HEALTH CORP	24.04	200	20,953	生活必需品
MEDTRONIC PLC	20.49	172	17,978	ヘルスケア
BLACKROCK INC	4	143	14,952	金融
CHUBB LTD	23.8	296	30,970	金融
STARBUCKS CORP	12.26	66	6,982	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,303.26 67銘柄	12,901 <69.4%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	184	14,410	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	27	224	17,523	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	46	243	19,049	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC	30	171	13,363	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	149 4銘柄	823 < 3.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,452.26 71銘柄	— <72.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2016年11月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	85	8,963
CHS INC 7.5 4	4.9	140	14,714
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.5	120	12,623
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	2.7	72	7,605
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	2.7	78	8,254
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	43	4,561
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	3.746	97	10,175
SOUTHERN CO 6.25	5.4	144	15,080
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	40	4,181
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	4.979	126	13,265
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	4.857	126	13,224
CITIGROUP INC 6.3 S	3.8	100	10,453
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	0.354	9	955
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	3.357	90	9,434
EBAY INC 6	3.675	98	10,248
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	3.55	92	9,665
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	5.9	160	16,810
SCE TRUST V 5.45 K	2.075	57	6,059
BB&T CORPORATION 5.625	1.7	44	4,701
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	5.5	146	15,302
STATE STREET CORP 5.35 G	2.138	55	5,845
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4	102	10,727
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25 K	1.835	46	4,823
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	2.5	63	6,663
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	0.7	19	2,084
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	2.48	62	6,503
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	0.748	19	2,071
DOMINION RESOURCES INC 5.25 A	2.6	64	6,766
LEGG MASON INC 5.45	2.4	59	6,205
QWEST CORP 6.5	3.639	92	9,619
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 *	4.175	105	10,987
PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A	2	52	5,483
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	84	8,836
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	53	5,625
CITIGROUP INC 6.875 K	1.67	45	4,796
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.25733	0.889	23	2,410
PARTNERRE LTD 6.5 G	3.376	93	9,809
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	76	8,035
ALLY FINANCIAL 6.602 2/15/40	3.575	91	9,532
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	71	7,432
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	68	7,209
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	0.9	24	2,584
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	40	4,204

銘柄	柄	2016年11月8日現在		
		証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千証券	千アメリカ・ドル	千円
MORGAN STANLEY 6.375 I		2.125	57	6,054
STATE STREET CORP 5.9 D		1.35	36	3,837
WELLS FARGO & COMPANY 5.85		5.1	133	14,003
CITIGROUP INC 7.125 J		7.163	200	20,955
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T		0.7	19	1,998
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W		0.7	18	1,962
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D		2.6	71	7,524
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875		0.55	17	1,779
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	144.474 51銘柄	3,852	402,658 <20.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	柄	2016年11月8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	5,581
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 6.625 C		1.1	29	3,058
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D		0.563	14	1,545
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E		1.5	38	4,063
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A		2	51	5,414
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B		0.662	17	1,784
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A		1.7	46	4,840
DDR CORP 6.5 J		1	25	2,680
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A		1.11	28	3,008
VEREIT INC 6.7 F		3.826	99	10,445
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	15.461 10銘柄	405	42,422 <2.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2016年10月17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57期の決算日（2016年11月8日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を28～29ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
NORDEA BANK AB (スウェーデン)		25.741	26,412	1,026	REXAM PLC (イギリス)		29.192	25,265	865
NOKIA OYJ (フィンランド)		47.705	24,832	520	CAPGEMINI (フランス)		2.183	21,847	10,007
MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		1.365	24,761	18,140	TDC A/S (デンマーク)		40.42	20,716	512
INTESA SANPAOLO (イタリア)		85.507	23,409	273	HENNES & MAURITZ AB-B SHS (スウェーデン)		6.378	18,862	2,957
PEARSON PLC (イギリス)		18.949	22,673	1,196	ASML HOLDING NV (オランダ)		1.791	18,797	10,495
CASINO GUICHARD PERRACHON (フランス)		3.463	19,550	5,645	BAYER AG-REG (ドイツ)		1.368	14,824	10,836
ENEL SPA (イタリア)		41.093	18,427	448	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)		1.912	7,756	4,056
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)		0.913	8,234	9,019	NORDEA BANK AB (スウェーデン)		7.664	7,103	926
ENI SPA (イタリア)		3.099	5,134	1,656	RECKITT BENCKISER GROUP PLC (イギリス)		0.604	6,756	11,186
ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.152	3,541	23,301	PEARSON PLC (イギリス)		6.577	6,449	980

(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11月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（961,976千口）の内容です。

外国株式

銘	柄	2016年11月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC		148.44	199	25,890	金融
AVIVA PLC		406.69	174	22,576	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC		159	246	31,914	ヘルスケア
PEARSON PLC		123.72	90	11,735	一般消費財・サービス
VODAFONE GROUP PLC		900.05	194	25,180	電気通信サービス
KINGFISHER PLC		467.78	167	21,675	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		28.16	200	25,929	生活必需品
NATIONAL GRID PLC		221.59	223	28,957	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		72.64	330	42,780	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC		520.46	323	41,968	金融
CARNIVAL PLC		35.69	139	18,040	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		117.61	241	31,325	エネルギー
イギリス・ポンド	株数、金額	3,201.83	2,531	327,975	
通 貨 計	銘柄数<比率>	12銘柄		<26.2%>	
(スイス)		百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG		76.85	546	58,659	生活必需品

銘	柄	2016年11月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千スイス・フラン	千円	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		11.57	295	31,701	金融
NOVARTIS AG-REG		56.11	388	41,715	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG		1.38	258	27,729	素材
スイス・フラン	株数、金額	145.91	1,489	159,804	
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄		<12.8%>	
(ノルウェー)		百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA		142.81	1,678	21,277	金融
ノルウェー・クローネ	株数、金額	142.81	1,678	21,277	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.7%>	
(スウェーデン)		百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
NORDEA BANK AB		180.77	1,685	19,520	金融
SWEDBANK AB - A SHARES		123.5	2,579	29,875	金融
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		107.34	2,717	31,472	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS		107.95	2,519	29,176	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ	株数、金額	519.56	9,502	110,044	
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄		< 8.8%>	

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘 柄		2016年11月8日現在		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ（オランダ）		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		102.09	280	32,310	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		111.76	225	26,015	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		47.72	267	30,921	素材
KONINKLIJKE KPN NV		633.42	180	20,814	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	894.99 4銘柄	953	110,061 < 8.8%>	
ユーロ（フランス）		百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		62.99	270	31,167	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE		46.76	283	32,748	資本財・サービス
BNP PARIBAS		59.87	314	36,286	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON		34.63	160	18,469	生活必需品
SANOFI		40.64	293	33,887	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	244.89 5銘柄	1,322	152,560 <12.2%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG		14.21	126	14,593	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG		24.89	256	29,565	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	231	26,686	一般消費財・サービス
BASF SE		38.29	300	34,627	素材
ALLIANZ SE-REG		16.19	227	26,245	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		13.65	238	27,545	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	306	35,375	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	348.64 7銘柄	1,686	194,639 <15.5%>	
ユーロ（ポルトガル）		百株	千ユーロ	千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL		207.73	130	15,097	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	207.73 1銘柄	130	15,097 < 1.2%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	255	29,433	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	255	29,433 < 2.4%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		572.62	121	14,033	金融
ENI SPA		139.23	177	20,514	エネルギー
ENEL SPA		410.93	157	18,206	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,122.78 3銘柄	457	52,753 < 4.2%>	
ユーロ（フィンランド）		百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		477.05	190	21,961	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	477.05 1銘柄	190	21,961 < 1.8%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,397.23 22銘柄	4,996 <46.0%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	7,407.34 43銘柄	- <95.5%>	

（注1）邦貨換算金額は、2016年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 （注2）< >内は純資産総額に対する評価額の比率。
 （注3）評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2016年10月17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57期の決算日（2016年11月8日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を30～31ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金 額	平均単価	銘柄	株数	金 額	平均単価	銘柄	株数	金 額	平均単価	銘柄	株数	金 額	平均単価
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	21	千円 47,643	円 2,268	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.66	千円 61,080	円 92,546	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.425	千円 60,983	円 143,489	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	16	千円 34,849	円 2,178
VITA GROUP LTD (オーストラリア)	130	千円 42,865	円 329	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.425	千円 60,983	円 143,489	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	16	千円 34,849	円 2,178	SPARK NEW ZEALAND LTD (ニュージーランド)	120	千円 34,041	円 283
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	1.4	千円 35,167	円 25,119	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	16	千円 34,849	円 2,178	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	59	千円 33,488	円 567	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	63	千円 33,354	円 529
SPARK NEW ZEALAND LTD (ニュージーランド)	120	千円 34,041	円 283	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	59	千円 33,488	円 567	AMCOR LIMITED (オーストラリア)	27	千円 33,396	円 1,236	S-OIL CORP (韓国)	4.3	千円 32,034	円 7,449
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	63	千円 33,354	円 529	AMCOR LIMITED (オーストラリア)	27	千円 33,396	円 1,236	BINEX CO LTD (韓国)	17.5	千円 29,305	円 1,674	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.21	千円 29,288	円 139,468
S-OIL CORP (韓国)	4.3	千円 32,034	円 7,449	BINEX CO LTD (韓国)	17.5	千円 29,305	円 1,674	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	4.75	千円 27,858	円 5,864	LG LIFE SCIENCES LTD (韓国)	4.45	千円 27,980	円 6,287
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.21	千円 29,288	円 139,468	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	4.75	千円 27,858	円 5,864	POSCO (韓国)	1.38	千円 27,272	円 19,762	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.28	千円 27,617	円 98,634
LG LIFE SCIENCES LTD (韓国)	4.45	千円 27,980	円 6,287	POSCO (韓国)	1.38	千円 27,272	円 19,762	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)	30	千円 26,663	円 888	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	9.7	千円 26,519	円 2,734
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.28	千円 27,617	円 98,634	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)	30	千円 26,663	円 888	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	22.8	千円 26,138	円 1,146				
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	9.7	千円 26,519	円 2,734	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	22.8	千円 26,138	円 1,146								

(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11月8日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（517,978千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	2016年11月8日現在		業 種 等
		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	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	20	198	20,768	情報技術
WEIBO CORP-SPON ADR	17	82	8,617	情報技術
SILICON MOTION TECHNOL-ADR	30	127	13,279	情報技術
NETEASE INC-ADR	14	351	36,754	情報技術
アメリカ・ドル 通 貨 計	81 4銘柄	759 4銘柄	79,419 < 8.6% >	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	85	192	15,553	素材
SOUTH32 LTD	130	32	2,640	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	120	339	27,394	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	273	22,023	金融
CYBG PLC - CDI	51	23	1,870	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	274	22,127	金融
RIO TINTO LTD	25	134	10,866	素材
AMCOR LIMITED	200	291	23,473	素材
SG FLEET GROUP LTD	413.34	145	11,728	資本財・サービス
BVX LTD	360	147	11,898	生活必需品

銘柄	株数	2016年11月8日現在		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
VITA GROUP LTD	800	281	22,699	一般消費財・サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	137	11,118	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	50.73	367	29,660	金融
TELSTRA CORP LTD	470	231	18,678	電気通信サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,200	402	32,405	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	23	182	14,717	金融
ASX LTD	46	214	17,275	金融
WHITEHAVEN COAL LTD	400	125	10,092	エネルギー
オーストラリア・ドル 通 貨 計	4,698.07 18銘柄	3,798 18銘柄	306,223 < 33.0% >	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	69	1,397	18,844	金融
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	4,000	836	11,269	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	70	1,429	19,268	情報技術
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	1,060	700	9,444	一般消費財・サービス
COSLIGHT TECHNOLOGY INTL GP	1,360	739	9,973	生活必需品
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	800	724	9,759	情報技術

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘 柄		2016年11月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千香港ドル	千円	
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING		5,790	2,316	31,219	資本財・サービス エネルギー
CHINA OILFIELD SERVICES-H		1,000	716	9,651	
香港ドル 通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	14,149 8銘柄	8,859 <12.9%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
INNOVALUES LTD		2,400	236	17,758	一般消費財・サービス
MM2 ASIA LTD		8,800	409	30,739	一般消費財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC		1,200	107	8,067	一般消費財・サービス
FIRST RESOURCES LTD		1,730	308	23,197	生活必需品
ROTARY ENGINEERING LTD		440	17	1,289	資本財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	14,570 5銘柄	1,078 < 8.7%>	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD		1,500	7,455	24,750	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP		1,495.54	4,180	13,877	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		640	2,835	9,412	金融
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		550	3,800	12,617	情報技術
ENNOCORP LTD		94.55	4,396	14,596	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD		840	15,876	52,708	情報技術
台湾ドル 通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	5,120.09 6銘柄	38,543 <13.8%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC		24	99,600	9,133	情報技術
S-OIL CORP		18	149,040	13,666	エネルギー
MANDO CORP		9.5	236,550	21,691	一般消費財・サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		64	277,760	25,470	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		0.85	139,400	12,782	情報技術
SOULBRAIN CO LTD		18	117,360	10,761	素材
LG LIFE SCIENCES LTD		29.5	185,850	17,042	ヘルスケア
HYUNDAI GLOVIS CO LTD		4.5	78,075	7,159	資本財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		61	199,470	18,291	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND		413.77	364,945	33,465	その他
韓国ウォン 通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	643.12 10銘柄	1,848,050 <18.3%>	
ファン 合計		株数、金額 銘柄数<比率>	39,261.28 51銘柄	883,556 <95.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2016年10月17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57期の決算日（2016年11月8日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を32～33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

(2016年5月10日から2016年11月8日まで)

買				付				売				付					
銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
本田技研			230	682,051	2,965	花王			80	450,338	5,629						
T & Dホールディングス			370	412,970	1,116	関東電化			505	431,482	854						
三菱商事			180	406,067	2,255	日産自動車			440	428,582	974						
りそなホールディングス			800	370,404	463	住友ゴム			260	393,980	1,515						
第一生命H L D G S			240	361,276	1,505	日本航空			120	378,676	3,155						
山九			586	345,199	589	小野薬品			106	375,842	3,545						
住友商事			340	342,395	1,007	三井物産			300	359,003	1,196						
大塚ホールディングス			65	312,529	4,808	ブリヂストン			100	345,224	3,452						
三井住友フィナンシャルG			90	295,874	3,287	I H I			1,300	340,949	262						
フジミインコーポレーテッド			167	293,582	1,757	ローソン			45	336,454	7,476						

(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11月8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（17,240,085千口）の内容です。

(1) 国内株式

2016年11月8日現在				2016年11月8日現在				2016年11月8日現在			
銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
建設業（7.0%）				信越化学		35	276,640	ガラス・土石製品（3.6%）			
ミライト・ホールディングス	126.6	124,701		三井化学	630	303,030		神島化学	110	118,360	
熊谷組	720	194,400		扶桑化学工業	143.4	344,303		太平洋セメント	1,100	324,500	
名工建設	165	127,215		大日本塗料	790	173,010		ノザワ	232.5	219,945	
大東建託	25.4	441,960		日本特殊塗料	75	98,100		日本碍子	110	215,930	
東洋建設	383.9	159,702		DIC	37.1	117,421		黒崎播磨	382	121,476	
日成ビルド工業	759	362,802		ボーラ・オルビスHD	35.5	281,870		フジミインコーポレーテッド	167	300,099	
大和ハウス	89.1	254,335		メック	95	92,720		鉄鋼（1.8%）			
ライト工業	200.1	250,125		天馬	74.5	132,610		JFEホールディングス	150	223,125	
協和エクシオ	60	94,020		パーカーコーポレーション	506	189,750		日新製鋼	230	311,650	
九電工	90	288,000		医薬品（2.3%）				山陽特殊製鋼	251	132,026	
日揮	130.5	230,593		協和発酵キリン	96	144,096		非鉄金属（3.4%）			
食料品（2.3%）				武田薬品	40	178,520		日本軽金属HD	1,530	364,140	
S Foods	41	115,702		エーザイ	32	204,064		東邦亜鉛	417	166,383	
キリンHD	200	371,200		大塚ホールディングス	65	292,370		住友鉱山	200	280,200	
日本たばこ産業	90	355,680		石油・石炭製品（1.1%）				UACJ	1,228	410,152	
繊維製品（0.2%）				東燃ゼネラル石油	198	198,792		金属製品（2.5%）			
シキボウ	674	84,250		コスモエネルギーHLDGS	162	213,354		ケー・エフ・シー	47.8	98,659	
化学（6.0%）				ゴム製品（0.8%）				SUMCO	350	387,800	
デンカ	354	164,964		東洋ゴム	180	288,000		LIXILグループ	110	266,200	

銘柄	2016年11月8日現在			銘柄	2016年11月8日現在			銘柄	2016年11月8日現在		
	株数	評価額			株数	評価額			株数	評価額	
東京製綱	千株	千円		GMOペイメントゲートウェイ	千株	千円		D. A. コンソーシアムHL DGS			
機械 (3.8%)	78.9	141,152		S R Aホールディングス	129.3	297,648			千株	千円	
タクマ	38	36,442		電通国際情報S	71.6	123,724		株数、金額	33,042.5	36,299,492	
日進工具	35	83,720		日本電信電話	211.6	955,585		銘柄数<比率>	138銘柄	<94.0%>	
三精テクノロジーズ	51.4	37,316		N T T ドコモ	300	757,200		(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。			
西島製作所	118.4	128,937		スクウェア・エニックス・HD	41.3	142,278		(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
加藤製作所	42.9	115,057		シーイーシー	163.2	310,569		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
タダノ	200	213,200		カプコン	60	155,880		(2) 国内投資信託証券			
キトー	119.5	115,317		卸売業 (9.4%)							
セガサミーホールディングス	150	245,850		アルコニックス	130.3	177,077					
日本精工	260	293,020		萩原電気	51.3	100,701					
日本ピラー工業	114.7	126,055		日本ライフライン	88.6	485,528					
電気機器 (5.8%)				伊藤忠	505.8	695,980					
三菱電機	160	233,120		住友商事	340	422,280					
愛知電機	50.6	97,152		三菱商事	340	788,460					
日新電機	169	215,644		伊藤忠エネクス	124.5	104,953					
能美防災	111.6	178,560		日鉄住金物産	70.7	271,134					
ホーチキ	114.3	144,018		東テク	261.3	373,659					
日立国際電気	140	299,040		小売業 (2.0%)							
T D K	38.9	277,357		ハニーズ	140.7	168,840					
レーザーテック	68.7	129,499		D C Mホールディングス	200	182,400					
村田製作所	22.5	301,725		J. フロント リテイリング	190	270,940					
キャノン	80	237,480		すかいらくく	80	119,520					
輸送用機器 (8.3%)				銀行業 (9.9%)							
トヨタ紡織	115	310,040		あおぞら銀行	2,290	792,340					
デンソー	60	271,140		三菱UFJフィナンシャルG	1,873	998,309					
日産自動車	460.7	477,054		リソなホールディングス	800	365,120					
トヨタ自動車	134.4	792,153		三井住友フィナンシャルG	334.3	1,194,453					
三菱自動車工業	350	189,000		みずほフィナンシャルG	1,331.9	234,014					
本田技研	230	682,640		保険業 (5.5%)							
富士重工業	70.8	278,527		S O M P Oホールディングス	100	325,500					
精密機器 (0.3%)				M S & A D	145.5	442,174					
ブイ・テクノロジー	10	121,800		第一生命H L D G S	240	361,080					
その他製品 (2.6%)				東京海上HD	100	405,100					
バンダイナムコH L D G S	90	274,500		T & Dホールディングス	370	464,535					
桑山	73	41,391		その他金融業 (1.6%)							
大日本印刷	300	313,500		オリックス	243	392,080					
任天堂	6	146,520		三菱UFJ J リース	430	206,830					
岡村製作所	152	154,584		不動産業 (3.0%)							
電気・ガス業 (0.9%)				アーバンネットコーポレーション	371	125,398					
中国電力	190	227,430		サムディ	266.3	285,739					
電源開発	50	113,850		スターツコーポレーション	106.5	207,142					
陸運業 (2.3%)				シノケングループ	189.5	371,420					
西日本旅客鉄道	40	253,120		トーセイ	144.8	112,799					
東海旅客鉄道	5.1	87,898		サービス業 (4.4%)							
山九	586	357,460		トラスト・テック	267.5	407,937					
センコー	203	148,393		ディー・エヌ・エー	80	260,800					
空運業 (0.7%)				日本エス・エイチ・エル	17.4	48,459					
日本航空	76.4	240,812		日本ハウズイング	9.8	30,380					
情報・通信業 (8.4%)				テクノプロ・ホールディング	130.4	464,876					
システナ	14.3	24,910		ジャパンマテリアル	37.8	133,434					
三菱総合研究所	59	179,950		ベルシステム24H L D G S	165.1	155,359					

(2) 国内投資信託証券

銘柄	2016年11月8日現在		
	口数	評価額	
MCUBS MidCity投資法人	千口	千円	
大和ハウスリート投資法人	2.131	701,099	
大和ハウスリート投資法人	0.693	198,683	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	3.021	222,345	
合計	口数、金額	5,845	1,122,127
	銘柄数<比率>	3銘柄	<2.9%>

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

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2016年11月8日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
日経平均	412	-

(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23期（決算日 2016年10月11日）

（計算期間 2016年4月12日～2016年10月11日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第23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

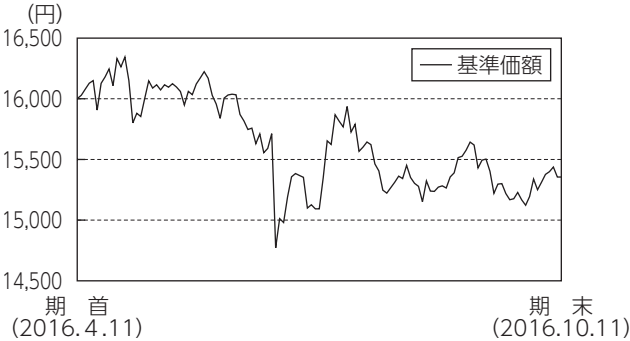
大和投資信託

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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年 4月11日	16,001	—	15,431	—	93.0	0.4
4 月末	16,150	0.9	15,663	1.5	94.9	△4.6
5 月末	16,223	1.4	15,612	1.2	95.4	3.4
6 月末	15,357	△4.0	14,687	△4.8	96.8	—
7 月末	15,622	△2.4	15,028	△2.6	97.1	—
8 月末	15,515	△3.0	14,814	△4.0	97.2	—
9 月末	15,250	△4.7	14,671	△4.9	97.3	—
(期末)2016年10月11日	15,355	△4.0	14,677	△4.9	96.8	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) 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：16,001円 期末：15,355円 騰落率：△4.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇はプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して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。

◆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 (債券価格は上昇) しました。

期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU (欧州連合) 離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は上昇しました。9月以降は、ECB (欧州中央銀行)

の資産買い入れの減額観測が出たことなどが金利上昇の材料となりました。

○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、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や、米国の早期利上げ観測の後退などが、円高の材料となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。2016年7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF (上場投資信託) 以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は、黒田日銀総裁による追加緩和を示唆する内容の発言や、原油価格の上昇などを受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことが円安の材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	3

(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

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 39,575	千アメリカ・ドル 44,199 (3,053)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 3,290 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 29,524	千オーストラリア・ドル 33,276 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 10,506	千イギリス・ポンド 3,218 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 33,888	千デンマーク・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 —	千スウェーデン・クローネ 12,370 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 12,454 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 2,321	千ユーロ 13,525 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 9,857	千ユーロ 8,924 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 12,178	千ユーロ 22,450 (—)

(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

(2016年4月12日から2016年10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 276	百万円 4,086	百万円 748	百万円 4,578

(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

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21		2,346,967	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/8/15		2,246,361
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		1,967,394	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		1,985,787
United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2020/7/22		1,636,041	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		1,619,950
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		1,096,182	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.25% 2025/1/15		1,402,987
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		582,777	Mexico Government International Bond (メキシコ) 5.125% 2020/1/15		846,227
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.75% 2025/11/15		565,266	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		654,981
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		550,038	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		551,607
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2017/10/31		548,900	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		473,941
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/11/15		517,463	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		412,762
Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2045/6/22		287,042	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		384,868

(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 83,400	千アメリカ・ドル 84,954	千円 8,831,067	% 24.8	% －	% 15.4	% 7.9	% 1.5
カナダ	千カナダ・ドル 53,000	千カナダ・ドル 56,845	4,484,558	12.6	－	10.3	1.1	1.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 44,500	千オーストラリア・ドル 54,044	4,263,061	12.0	－	7.3	4.7	－
イギリス	千イギリス・ポンド 21,500	千イギリス・ポンド 26,241	3,365,433	9.4	－	5.6	3.8	－
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 46,906	729,389	2.0	－	2.0	－	－
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 32,425	416,997	1.2	－	0.2	1.0	－
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 66,094	793,129	2.2	－	1.3	0.9	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 94,000	千ポーランド・ズロチ 106,946	2,901,453	8.1	－	4.8	3.3	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,662	3,547,924	9.9	－	9.9	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 22,500	千ユーロ 24,677	2,855,388	8.0	－	8.0	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 7,500	千ユーロ 10,776	1,246,897	3.5	－	3.5	－	－
ユーロ（スロヴェニア）	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,490	1,098,143	3.1	－	－	3.1	－
ユーロ（小計）	61,800	75,605	8,748,353	24.5	－	21.4	3.1	－
合 計	－	－	34,533,444	96.8	－	68.4	25.8	2.6

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

(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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,649	千円 483,342	2021/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	5,000	5,000	519,786	2017/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	12,900	13,478	1,401,083	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	26,000	25,774	2,679,240	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	9,000	9,054	941,172	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	18,000	18,090	1,880,455	2021/04/30
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,908	925,986	2020/01/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		83,400	84,954	8,831,067	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 9,000	千カナダ・ドル 9,967	786,321	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	2,067	163,124	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,000	14,257	1,124,752	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	8,240	650,085	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,851	382,695	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	5,031	396,962	2021/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,363	580,879	2025/12/15
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,067	399,735	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		53,000	56,845	4,484,558	
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 18,000	千オーストラリア・ドル 21,153	1,668,610	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,000	3,269	257,887	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	23,500	29,621	2,336,563	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		44,500	54,044	4,263,061	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 10,000	千イギリス・ポンド 10,623	1,362,399	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	10,500	14,015	1,797,475	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,602	205,559	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		21,500	26,241	3,365,433	
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 46,906	729,389	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		41,000	46,906	729,389	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 28,185	362,465	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,240	54,531	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		29,000	32,425	416,997	
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 22,000	千スウェーデン・クローネ 27,055	324,661	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	35,000	39,039	468,468	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		57,000	66,094	793,129	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 39,000	千ポーランド・ズロチ 43,492	1,179,959	2020/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	55,000	63,453	1,721,493	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		94,000	106,946	2,901,453	

当				期				末			
区 分		銘 柄		種 類	年 利 率	額 面 金 額		評 価 額		償 還 年 月 日	
								外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ(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 22,312 8,350	千円 2,581,736 966,187	2025/03/13 2026/05/15		
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				23,800	30,662	3,547,924			
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond Belgium Government Bond		国 債 証 券 国 債 証 券	0.8000 3.7500	千ユーロ 21,000 1,500	千ユーロ 22,215 2,462	2,570,504 284,884	2025/06/22 2045/06/22		
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				22,500	24,677	2,855,388			
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.2500 2.2500 1.8500	千ユーロ 4,000 500 3,000	千ユーロ 6,021 588 4,166	696,745 68,058 482,093	2045/05/25 2024/05/25 2027/07/25		
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				7,500	10,776	1,246,897			
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 9,490	1,098,143	2021/01/18		
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				8,000	9,490	1,098,143			
通貨小計		8銘柄				61,800	75,605	8,748,353			
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄						34,533,444			

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

■投資信託財産の構成

2016年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 34,533,444	% 96.0
コール・ローン等、その他	1,453,330	4.0
投資信託財産総額	35,986,775	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.95円、1カナダ・ドル＝78.89円、1オーストラリア・ドル＝78.88円、1イギリス・ポンド＝128.25円、1デンマーク・クローネ＝15.55円、1ノルウェー・クローネ＝12.86円、1スウェーデン・クローネ＝12.00円、1チェコ・コルナ＝4.28円、1ポーランド・ズロチ＝27.13円、1ユーロ＝115.71円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（35,702,484千円）の投資信託財産総額（35,986,775千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	36,041,681,696円
コール・ローン等	159,586,182
公社債(評価額)	34,533,444,372
未収入金	467,668,865
未収利息	396,899,461
前払費用	48,172,714
差入委託証拠金	435,910,102
(B) 負債	371,023,887
未払金	328,216,775
未払解約金	42,807,112
(C) 純資産総額(A－B)	35,670,657,809
元本	23,230,076,116
次期繰越損益金	12,440,581,693
(D) 受益権総口数	23,230,076,116口
1万口当り基準価額(C／D)	15,355円

* 期首における元本額は25,529,032,552円、当期中における追加設定元本額は173,147,397円、同解約元本額は2,472,103,833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）2,309,859,533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）752,716,130円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,279,525,583円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）56,768,852円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）266,035,824円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）495,424,467円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）664,600,528円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）283,634,755円、6資産バランスファンド（分配型）1,537,633,292円、6資産バランスファンド（成長型）146,944,178円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）11,658,430,314円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）97,938,297円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,328,258,951円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）254,031,106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）31,068,081円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド350,818,393円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）67,174,031円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）74,899,109円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,460,113,322円、地球環境株・外債バランス・ファンド92,416,845円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）21,784,525円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,355円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月12日 至2016年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	482,867,828円
受取利息	482,730,301
その他収益金	476,834
支払利息	△ 339,307
(B) 有価証券売買損益	△ 2,042,571,757
売買益	896,486,789
売買損	△ 2,939,058,546
(C) 先物取引等損益	8,457,462
取引益	32,518,726
取引損	△ 24,061,264
(D) その他費用	△ 5,859,557
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,557,106,024
(F) 前期繰越損益金	15,321,081,705
(G) 解約差損益金	△ 1,415,561,278
(H) 追加信託差損益金	92,167,290
(I) 合計(E + F + G + H)	12,440,581,693
次期繰越損益金(I)	12,440,581,693

(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

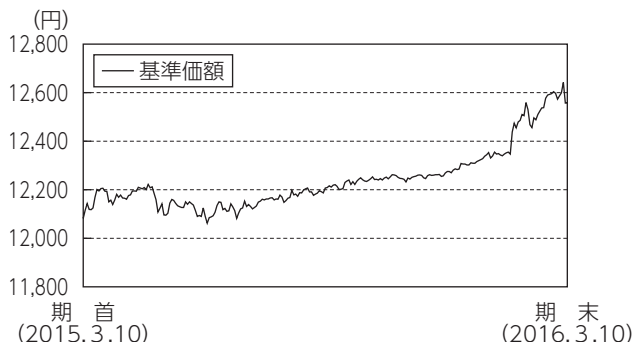
大和投資信託

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基準値切下げ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) を行なってまいります。

◆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ないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行なってまいります。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B B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	
	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	88銘柄				
	金 額		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ＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第23期（決算日 2016年9月15日）

（計算期間 2016年3月16日～2016年9月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン＆ステアーズ・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

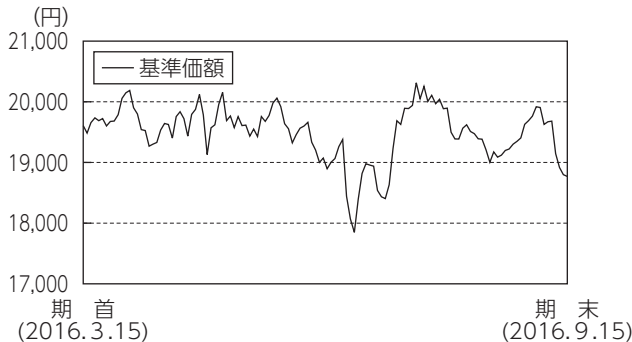
大和投資信託

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
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年3月15日	円	%	20,286	%	%
3月末	20,147	2.8	20,793	2.5	98.4
4月末	19,784	0.9	20,233	△0.3	98.5
5月末	20,060	2.3	20,593	1.5	98.2
6月末	18,818	△4.0	19,796	△2.4	97.1
7月末	20,041	2.2	20,994	3.5	97.1
8月末	19,628	0.1	20,323	0.2	97.4
(期末)2016年9月15日	18,769	△4.3	19,338	△4.7	97.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日
を10,000として大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：19,607円 期末：18,769円 騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことによるプラスを、為替相場が円高に振れたことによるマイナスが上回り、基準価額は下落しました。

◆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。

米国は上昇しました。F R B (米連邦準備制度理事会) による利上げのペースが緩やかなものになるとの見方が広がり長期金利が低下したことや、先進国の中で相対的に良好な経済環境が好感されました。用途別では、電子商取引の拡大などを背景に良好な事業環境が続いている産業施設セクターが大幅に上昇したほか、オフィスセクターの上昇率が大きくなりました。一方、貸倉庫セクターは成長鈍化懸念などから下落しました。欧州は、2016年6月の英国の国民投票でのE U (欧州連合) 離脱派の勝利による政治・経済への

影響の先行き不透明感などから英国やオランダが下落しましたが、フランスやドイツは上昇しました。アジア・オセアニアは、長期金利の低下や堅調な業績動向などを背景に香港やオーストラリアを中心に上昇しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨が下落 (円高) しました。

2016年4月に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や、米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。6月に英国の国民投票でのE U離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でE T F (上場投資信託) 以外の資産の買入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。

◆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・リンク (以下、C & S) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選択します。用途別では、米国では賃貸住宅への需要が旺盛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貸倉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。

◆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考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。用途別では、米国では、住宅セクターやショッピングモールを保有するリート商業施設セクターなどに注目しました。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貸倉庫リートや商業施設リートに注目しました。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などに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ△4.3%、△4.7%となりました。

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資信託証券)	6 (6)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (0)
合 計	19

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

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2016年3月16日から2016年9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 7,119.53 (ー)	千アメリカ・ドル 238,367 (ー)	千口 7,728.858 (ー)	千アメリカ・ドル 335,187 (ー)
	カナダ	千口 413.407 (ー)	千カナダ・ドル 15,173 (ー)	千口 ー (ー)	千カナダ・ドル ー (ー)
	オーストラリア	千口 11,038.392 (129.712)	千オーストラリア・ドル 38,374 (361)	千口 9,150.87 (ー)	千オーストラリア・ドル 40,968 (ー)

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2016年3月16日から2016年9月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	口 数	金 額 平均単価	銘	柄	口 数	金 額 平均単価
		千口	千円 円			千口	千円 円
PROLOGIS INC (アメリカ)		749.474	3,656,852 4,879	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		545.552	4,130,025 7,570
SEGRO PLC (イギリス)		4,600.553	2,673,108 581	GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)		1,330.645	4,126,317 3,100
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		250.733	2,494,225 9,947	WELLTOWER INC (アメリカ)		367.214	2,759,166 7,513
UDR INC (アメリカ)		677.183	2,451,823 3,620	FONCIERE DES REGIONS (フランス)		265.163	2,635,710 9,939
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)		668.002	2,013,976 3,014	HAMMERSON PLC (イギリス)		3,685.775	2,615,708 709
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)		208.246	1,942,067 9,325	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)		208.879	2,167,393 10,376
KLEPIERRE (フランス)		326.131	1,459,444 4,475	WERELDHAVE NV (オランダ)		394.012	1,972,074 5,005
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		1,217.616	1,403,717 1,152	CUBESMART (アメリカ)		637.214	1,969,280 3,090
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)		418.8	1,332,923 3,182	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)		207.396	1,688,674 8,142
ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)		898.676	1,260,400 1,402	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)		170.326	1,604,932 9,422

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口 ー (ー)	千香港ドル ー (ー)	千口 4,450 (ー)	千香港ドル 56,999 (ー)
	イギリス	千口 17,939.425 (ー)	千イギリス・ポンド 47,946 (ー)	千口 4,903.391 (ー)	千イギリス・ポンド 26,151 (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	千口 760.125 (ー)	千ユーロ 18,359 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	千口 83.943 (ー)	千ユーロ 6,983 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 326.131 (ー)	千ユーロ 12,654 (△ 162)	千口 344.864 (ー)	千ユーロ 25,115 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 898.676 (ー)	千ユーロ 10,927 (△ 360)	千口 471.57 (ー)	千ユーロ 5,835 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 264.91 (39.003)	千ユーロ 2,739 (257)	千口 921.321 (ー)	千ユーロ 8,084 (ー)
	ユーロ (イタリア)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (△ 359)	千口 19,271.73 (ー)	千ユーロ 11,180 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,489.717 (39.003)	千ユーロ 26,320 (△ 625)	千口 21,853.553 (ー)	千ユーロ 75,559 (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。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	203,504	5,510	564,866	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	397,844	82,664	8,473,062	6.9
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	903,208	39,452	4,043,842	3.3
VORNADO REALTY TRUST	59,823	5,856	600,247	0.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	165,833	8,797	901,737	0.7
EQUINIX INC	35,478	12,604	1,292,010	1.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288,006	5,745	588,936	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,190,006	19,254	1,973,565	1.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	407.7	8,549	876,320	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	371.25	11,868	1,216,558	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	432.68	8,610	882,559	0.7
STORE CAPITAL CORP	244,331	6,980	715,505	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	20	2,070	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445,431	9,184	941,440	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	780,397	21,359	2,189,345	1.8
CROWN CASTLE INTL CORP	104,222	9,524	976,296	0.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	926,386	12,080	1,238,207	1.0
SUN COMMUNITIES INC	241,429	18,652	1,911,912	1.6
PROLOGIS INC	690,976	35,585	3,647,489	3.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	115,507	12,149	1,245,275	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	208,246	17,596	1,803,670	1.5
COUSINS PROPERTIES INC	1,214,506	13,128	1,345,703	1.1
DDR CORP	643,564	11,326	1,160,989	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77,379	17,102	1,752,986	1.4
HCP INC	700,079	25,860	2,650,744	2.2
KILROY REALTY CORP	263,389	18,205	1,866,058	1.5
LASALLE HOTEL PROPERTIES	116,464	2,890	296,290	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	114,08	8,787	900,727	0.7
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	508,478	9,050	927,718	0.8
SL GREEN REALTY CORP	206,083	22,833	2,340,484	1.9
UDR INC	677,183	23,477	2,406,488	2.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	219,041	7,657	784,911	0.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	445,989	5,521	565,937	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	182,462	16,795	1,721,551	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	265,397	20,470	2,098,182	1.7
EDUCATION REALTY TRUST INC	346,173	14,705	1,507,306	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,193,722 36銘柄	569,863 58,411,000	<47.8%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	413,407	14,465	1,123,215	0.9
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528,941	19,570	1,519,673	1.2
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	942,348 2銘柄	34,035 2,642,889	< 2.2%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	11,456,024	17,814	1,364,739	1.1
SCENTRE GROUP	13,008,875	59,190	4,534,575	3.7
DEXUS PROPERTY GROUP	6,183,757	54,169	4,149,941	3.4
INVESTA OFFICE FUND	657,911	2,875	220,259	0.2
MIRVAC GROUP	4,657,54	10,106	774,286	0.6
WESTFIELD CORP	976,141	9,302	712,674	0.6
VICINITY CENTRES	21,479,012	65,725	5,035,251	4.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,225,773	19,798	1,516,772	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	65,645,033 8銘柄	238,983 18,308,499	<15.0%>

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,496.07	146,592	1,936,491	1.6
LINK REIT	4,468.42	246,209	3,252,433	2.7
CHAMPION REIT	11,462.376	50,549	667,753	0.5
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	31,426,866 3銘柄	443,351 5,856,677	< 4.8%>
(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	23,855	1,791,808	1.5
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	23,429	1,759,805	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	15,999	1,201,736	1.0
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	63,285 4,753,351	< 3.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	19,618.952	11,624	1,580,313	1.3
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,838.656	6,247	849,353	0.7
SEGRO PLC	8,505.893	37,119	5,046,425	4.1
HAMMERSON PLC	3,419.038	19,214	2,612,278	2.1
BIG YELLOW GROUP PLC	2,684.325	20,199	2,746,128	2.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	6,025.199	9,634	1,309,782	1.1
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	50,092,063 6銘柄	104,040 14,144,282	<11.6%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	1,844.883	6,770	780,528	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,844,883 1銘柄	6,770 780,528	< 0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	2,005.292	80,943	9,331,179	7.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,005,292 1銘柄	80,943 9,331,179	< 7.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,620.452	20,255	2,335,071	1.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,620,452 1銘柄	20,255 2,335,071	< 1.9%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,068.522	10,540	1,215,162	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,068,522 1銘柄	10,540 1,215,162	< 1.0%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,539,149 4銘柄	118,510 13,661,942	<11.2%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	208,166.35 62銘柄	208,166.35 117,778,643	<96.4%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	117,778,643	95.6
コール・ローン等、その他	5,460,979	4.4
投資信託財産総額	123,239,623	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝102.50円、1カナダ・ドル＝77.65円、1オーストラリア・ドル＝76.61円、1香港ドル＝13.21円、1シンガポール・ドル＝75.11円、1イギリス・ポンド＝135.95円、1ユーロ＝115.28円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（121,571,081千円）の投資信託財産総額（123,239,623千円）に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	124,461,443,937円
コール・ローン等	2,576,237,210
投資信託証券(評価額)	117,778,643,840
未収入金	3,920,370,402
未収配当金	186,192,485
(B) 負債	2,246,531,351
未払金	2,098,210,601
未払解約金	145,248,000
その他未払費用	3,072,750
(C) 純資産総額(A－B)	122,214,912,586
元本	65,116,316,222
次期繰越損益金	57,098,596,364
(D) 受益権総口数	65,116,316,222口
1万口当り基準価額(C／D)	18,769円

* 期首における元本額は71,608,470,427円、当期中における追加設定元本額は117,404,038円、同解約元本額は6,609,558,243円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）59,291,775,901円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）45,334,801円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）30,314,661円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）27,951,935円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）130,931,477円、6資産バランスファンド（分配型）243,541,893円、6資産バランスファンド（成長型）467,485,765円、リそな ワールド・リート・ファンド2,584,781,002円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）78,713,866円、「ししがん」 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）6,229,521円、常陽3分法ファンド360,521,099円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）82,755,338円、ダイワ・海外株式& R E I T ファンド（毎月分配型）23,497,037円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）195,807,960円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）265,083,724円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）308,003,807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）186,780,644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）723,696,845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）27,494,688円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）35,614,258円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,769円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月16日 至2016年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,492,027,647円
受取配当金	2,489,667,896
受取利息	219,846
その他収益金	2,387,259
支払利息	△ 247,354
(B) 有価証券売買損益	△ 8,019,754,746
売買益	8,856,688,293
売買損	△16,876,443,039
(C) その他費用	△ 25,872,134
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 5,553,599,233
(E) 前期繰越損益金	68,791,505,993
(F) 解約差損益金	△ 6,250,662,358
(G) 追加信託差損益金	111,351,962
(H) 合計(D + E + F + G)	57,098,596,364
次期繰越損益金(H)	57,098,596,364

(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21期（決算日 2016年5月10日）

（計算期間 2015年11月11日～2016年5月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの第21期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	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

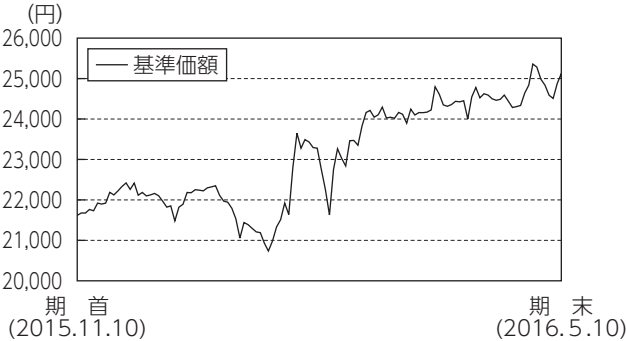
大和投資信託

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11月10日	円 21,617	% -	3,029.91	% -	% 97.8
11月末	22,261	3.0	3,110.54	2.7	97.5
12月末	22,350	3.4	3,115.04	2.8	97.4
2016年1月末	22,801	5.5	3,182.12	5.0	97.8
2月末	24,046	11.2	3,361.11	10.9	96.5
3月末	24,451	13.1	3,409.88	12.5	97.1
4月末	24,836	14.9	3,465.54	14.4	98.1
(期末)2016年5月10日	25,124	16.2	3,506.91	15.7	98.1

(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：21,617円 期末：25,124円 騰落率：16.2%

【基準価額の主な変動要因】

世界経済の先行き不透明感や円高米ドル安傾向を受けた国内株式市況の下落などの外部環境については懸念材料もありましたが、Ｊリート市況はオフィス・ビル空室率の低下に伴う緩やかな賃料上昇や、日銀のマイナス金利政策導入による長期金利の低下などを背景に堅調に推移したため、基準価額は上昇しました。

◆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、2015年8～9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もありましたが、国内株式市況が反発したことや長期金利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、Ｊリート市況は期末にかけておおむね上昇基調となりました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態 で信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、期を通じてみるとインベスコ・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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当期における東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の騰落率は15.7%となりました。一方、当ファンドの騰落率は16.2%となりました。2015年11月末に新規上場したいちごホテルリートの組み入れに加えて、投資口価格のパフォーマンスが東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を上回った大和ハウスリートなどをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を下回った産業ファンドとイオンリートのアンダーウエートなどが、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ウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を下回ったトップリートとインベスコ・オフィス・ジェイリートのオーバーウエートなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。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。用途別では、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)	11円 (11)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	11

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

当 期				期 付			
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
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
ユナイテッド・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	4.2	1,089,944	259,510	いちごホテルリート投資	7.3	1,014,570	138,982
大和ハウスリート	2.1	1,022,405	486,859	MCUBS MidCity 投資法人	2.7	968,626	358,750
フロンティア不動産投資	1.9	977,467	514,456	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	ユナイテッド・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

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	3	1,407,000	1.7	
日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,134,000	1.4	
MCUBS MidCity 投資法人	15	2,517,000	3.0	
森ヒルズリート	0.1	55,500	0.1	
産業ファンド	4.1	2,382,100	2.9	
大和ハウスリート	7	2,037,000	2.5	
アドバンス・レジデンス	3.5	1,065,750	1.3	
ケネディクスレジデンシャル	4.7	2,824,700	3.4	
A P I 投資法人	20	2,638,000	3.2	
G L P 投資法人	3.3	817,410	1.0	
コンフォリア・レジデンシャル	12	3,088,800	3.7	
日本プロロジスリート	0.7	912,800	1.1	
星野リゾート・リート	0.3	129,450	0.2	
S I A 不動産投資	3	427,800	0.5	
イオンリート投資	8	1,550,400	1.9	
ヒューリックリート投資法	3.5	987,700	1.2	
日本リート投資法人	13	1,305,200	1.6	
インベスコ・オフィス・Jリート	9	1,186,200	1.4	
積水ハウス・リート投資	4	1,170,000	1.4	
ケネディクス商業リート	2.3	252,540	0.3	
ヘルスケア&メディカル投資				

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2015年11月11日から2016年5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	64.087	13,815,057	89.487 (－)	15,465,981 (－)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

フ ァ ン ド 名	当 期			末
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円	%	
ジャパン・シニアリビング	1	160,900	0.2	
野村不動産マスターＦ	23	3,923,800	4.7	
いちごホテルリート投資	2.2	398,200	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	6,888,200	8.3	
ジャパンリアルエステイト	10	6,830,000	8.2	
日本リートファンド	19	5,141,400	6.2	
オリックス不動産投資	14	2,608,200	3.1	
日本プライムリアルティ	4.5	2,200,500	2.7	
プレミアム投資法人	7	978,600	1.2	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.2	89,100	0.1	
ユナイテッド・アーバン投資法人	20	3,732,000	4.5	
森トラスト総合リート	6	1,289,400	1.6	
インヴェンシブル投資法人	27	2,119,500	2.6	
フロンティア不動産投資	3.9	2,219,100	2.7	
日本ロジスティクスファンド投資法人	6.8	1,671,440	2.0	
福岡リート投資法人	2.5	496,500	0.6	
ケネディクス・オフィス投資法人	3	1,947,000	2.3	
積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人	0.4	46,360	0.1	
いちごオフィスリート投資法人	11	918,500	1.1	

フ ア ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
大和証券オフィス投資法人	2.8	1,954,400	2.4
阪急リート投資法人	2.5	344,250	0.4
トップリート投資法人	1	412,500	0.5
大和ハウス・レジデンシャル投資法人	6.2	1,656,020	2.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	30	2,964,000	3.6
日本賃貸住宅投資法人	16	1,382,400	1.7
ジャパンエクセレント投資法人	3.5	547,750	0.7
合 計	口 数、金 額 銘 柄 数<比率>	359.1 81,421,370 47銘柄	<98.1%>

※日本アコモデーションファンド投資法人、MCUBS MidCity投資法人、森ヒルズリート、大和ハウスリート、ケネディクスレジデンシャル、A P I 投資法人、G L P 投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法人、日本リート投資法人、積水ハウス・リート投資、ケネディクス商業リート、日本ビルファンド、ジャパンリアルエステイト、日本リートールファンド、オリックス不動産投資、ユナイテッド・アーバン投資法人、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、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、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

2016年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	81,421,370	97.4
コール・ローン等、その他	2,144,049	2.6
投資信託財産総額	83,565,419	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5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	83,565,419,411円
コール・ローン等	1,095,635,539
投資信託証券(評価額)	81,421,370,000
未収入金	408,949,596
未収配当金	639,464,276
(B) 負債	550,949,325
未払金	212,199,870
未払解約金	338,747,000
その他未払費用	2,455
(C) 純資産総額(A－B)	83,014,470,086
元本	33,041,891,516
次期繰越損益金	49,972,578,570
(D) 受益権総口数	33,041,891,516口
1万口当り基準価額(C／D)	25,124円

*期首における元本額は34,228,198,951円、当期中における追加設定元本額は1,683,805,288円、同解約元本額は2,870,112,723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）25,316,210円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）23,547,549円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）111,711,360円、6資産バランスファンド（分配型）208,279,396円、6資産バランスファンド（成長型）427,218,157円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）69,399,821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）2,667,476円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）72,139,943円、成果リレー（ブラジル国債& J－R E I T）2014－07 104,641,905円、成果リレー（ブラジル国債& J－R E I T）2014－08 90,792,091円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）153,474,121円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）206,009,488円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）254,195,760円、D CダイワJ－R E I Tアクティブファンド443,613,916円、ダイワファンドラップJ－R E I Tセレクト30,009,627,863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）156,117,010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）46,008,611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）255,432,873円、ダイワJリート・ファンド381,697,966円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は25,124円です。

■損益の状況

当期 自2015年11月11日 至2016年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,300,150,329円
受取配当金	1,297,957,957
受取利息	210,946
その他収益金	2,017,658
支払利息	△ 36,232
(B) 有価証券売買損益	10,717,740,939
売買益	10,991,447,780
売買損	△ 273,706,841
(C) その他費用等	△ 2,455
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	12,017,888,813
(E) 前期繰越損益金	39,763,552,503
(F) 解約差損益金	△ 3,938,717,458
(G) 追加信託差損益金	2,129,854,712
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	49,972,578,570
次期繰越損益金(H)	49,972,578,570

(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22期（決算日 2016年10月17日）

（計算期間 2016年4月16日～2016年10月17日）

ダイワ北米好配当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	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

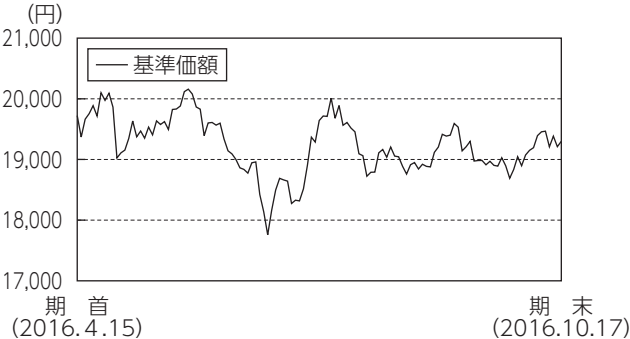
大和投資信託

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)2016年4月15日	19,722	—	20,624	—	72.1	22.3	1.8
4月末	19,862	0.7	20,795	0.8	72.5	23.1	2.0
5月末	20,158	2.2	21,089	2.3	72.4	22.1	2.2
6月末	18,495	△6.2	19,352	△6.2	72.1	22.4	2.2
7月末	19,456	△1.3	20,590	△0.2	72.2	22.4	2.2
8月末	19,415	△1.6	20,477	△0.7	70.9	22.3	2.2
9月末	18,897	△4.2	19,909	△3.5	71.8	21.6	2.2
(期末)2016年10月17日	19,299	△2.1	20,346	△1.3	72.4	21.0	2.2

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、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：19,722円 期末：19,299円 騰落率：△2.1%

【基準価額の主な変動要因】

当期は北米株式市況が堅調に推移したことはプラス要因でしたが、米ドルが対円で下落したことなどが主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、一時的に下落する局面がありましたが、総じて堅調に推移しました。

北米株式市況は、住宅関連指標などを中心として米国のマクロ経済指標が良好な内容であったことを受けて、上昇して始まりました。2016年6月下旬に、英国の国民投票でEU (欧州連合) 離脱が多数となると欧州情勢への懸念が高まり、世界的なリスク回避の動きの中で一時下落しました。7月以降は、米国の利上げ観測に影響さ

れる展開が続いたものの、英国のEU離脱問題に落ち着きが見られたこと、米国の企業業績の良好な決算内容、原油価格の上昇などが支援材料となり、上昇基調が続きました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、総じて堅調に推移しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、期首より、米国の長期金利の動向に左右されながらも、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ること、英国のEU離脱問題に落ち着きが見られたこと、原油価格の上昇などが下支え要因となりました。

○為替相場

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。

日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られたことなどを受けて、米ドルは対円で下落して始まりました。2016年6月下旬に、英国の国民投票でEU離脱派が多数となると、今後の欧州の政治・経済に対する不透明感の高まりなどから米ドルはさらに下落しました。その後は、米国の利上げ観測などに左右されながら、レンジでの推移が続きました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、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	6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	9
(保管費用)	(9)
(その他)	(0)
合 計	16

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 851.5 (21.21)	千アメリカ・ドル 4,005 (△ 6)	百株 781.6	千アメリカ・ドル 3,863
	カナダ	百株 80 (-)	千カナダ・ドル 489 (-)	百株 30	千カナダ・ドル 60

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2016年4月16日から2016年10月17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 71.449 (△ 6.318)	千アメリカ・ドル 1,870 (△ 161)	千証券 71.463 (-)	千アメリカ・ドル 1,939 (-)

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 4.163 (-)	千アメリカ・ドル 105 (-)	千口 1.2 (-)	千アメリカ・ドル 31 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2016年4月16日から2016年10月17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
		千株	千円	円			千株	千円	円
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)		3.2	22,133	6,916	BROADCOM LTD (シンガポール)		1.2	19,290	16,075
FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)		10.9	22,030	2,021	SYSCO CORP (アメリカ)		3.4	17,730	5,214
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		2.3	20,331	8,839	MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)		3.9	16,806	4,309
WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)		4	19,643	4,910	ASSURANT INC (アメリカ)		1.7	15,550	9,147
CSX CORP (アメリカ)		6.7	19,100	2,850	KROGER CO (アメリカ)		4.5	15,314	3,403
ROYAL BANK OF CANADA (カナダ)		2.7	17,324	6,416	CMS ENERGY CORP (アメリカ)		3.2	14,381	4,494
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP (アメリカ)		1.8	16,951	9,417	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		1.9	13,084	6,886
PPG INDUSTRIES INC (アメリカ)		1.5	15,813	10,542	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP (アメリカ)		1.5	12,455	8,303
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		2.7	15,795	5,850	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		1.2	10,735	8,946
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		9.4	14,967	1,592	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		1.3	10,323	7,941

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	証券数	金 額 平均単価	銘	柄	証券数	金 額 平均単価
		千証券	千円			千証券	千円
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		4.9	14,500	COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75 (アメリカ)		6.85	19,472
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A (アメリカ)		4.5	12,363	ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C (アメリカ)		6.452	18,141
BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)		4	11,027	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		4	12,011
QWEST CORP 6.5 (アメリカ)		3,639	9,543	ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5 (アメリカ)		3.7	10,226
CHS INC 7.5 4 (アメリカ)		2.95	9,039	QWEST CORP 7.375 (アメリカ)		3.7	10,176
CITIGROUP INC 6.3 S (アメリカ)		3	8,244	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		3	8,621
MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)		2.7	8,052	CITIGROUP CAPITAL XIII 7.1215 (アメリカ)		3.2	8,551
DTE ENERGY CO 5.375 B (アメリカ)		2.85	7,444	DTE ENERGY CO 5.375 B (アメリカ)		2.85	7,607
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25 K (アメリカ)		2,835	7,292	US BANCORP 6.5 F (アメリカ)		1.952	6,365
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9 (アメリカ)		2.55	6,891	PARTNERRE LTD 7.25 H (バミューダ)		1.908	6,151

(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 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	2.05	—	—	—	エネルギー
ABBOTT LABORATORIES	—	15	61	6,378	ヘルスケア
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	15	—	—	—	素材
AETNA INC	8	—	—	—	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	9	119	12,445	素材
VERSUM MATERIALS INC	—	4.5	10	1,053	情報技術
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	12	19	207	21,590	資材・サービス
DEVON ENERGY CORP	23	—	—	—	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORP	22	26	96	10,020	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	53	53	323	33,764	情報技術
APPLE INC	47	43	505	52,730	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	26	25	137	14,287	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	36	59	296	30,925	電気通信サービス
BAKER HUGHES INC	—	21	108	11,329	エネルギー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	13	64	6,745	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	38	32	216	22,524	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	17	19	184	19,229	金融
CMS ENERGY CORP	32	—	—	—	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	45	69	208	21,709	情報技術
BROADCOM LTD	21	9	153	15,958	情報技術
TIME WARNER INC	28	41	326	34,001	一般消費・サービス
TELEFLEX INC	—	5	84	8,799	ヘルスケア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	15	9	71	7,463	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	4	—	—	—	生活必需品
HANESBRANDS INC	90	65	158	16,520	一般消費・サービス
KINDER MORGAN INC	—	59	120	12,522	エネルギー
CSX CORP	—	67	207	21,670	資材・サービス
EXPEDIA INC	11	12	144	15,112	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	30.34	30.34	262	27,372	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	4.5	—	—	—	資材・サービス
FORD MOTOR CO	149	81	96	10,057	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	24.62	20.62	255	26,661	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	30	—	—	—	資材・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	14	18	272	28,398	資材・サービス
ALPHABET INC-CL A	3.4	3.9	313	32,713	情報技術
FIFTH THIRD BANCORP	—	80	158	16,513	金融
HOME DEPOT INC	19	20	252	26,358	一般消費・サービス
ASSURANT INC	17	—	—	—	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	169	165	162	16,891	金融
JOHNSON & JOHNSON	23	26	305	31,864	ヘルスケア
KROGER CO	34	—	—	—	生活必需品
MONSANTO CO	6	—	—	—	素材
MERCK & CO. INC.	47	42	260	27,207	ヘルスケア
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	18	118	12,383	一般消費・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	22	13	95	9,923	エネルギー
PATTERSON COS INC	34	36	159	16,667	ヘルスケア
ALTRIA GROUP INC	37	69	430	44,914	生活必需品
PFIZER INC	87	118	385	40,176	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	26	37	327	34,109	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	38	16	66	6,950	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	28	25	295	30,818	情報技術

銘柄	期首 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
QUALCOMM INC	31	37	243	25,342	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	27	27	134	14,023	資材・サービス
ROSS STORES INC	28	15	96	10,111	一般消費・サービス
CHEVRON CORP	20	16	161	16,860	エネルギー
SYSCO CORP	34	—	—	—	生活必需品
TRAVELERS COS INC/THE	11	6	69	7,198	金融
AT&T INC	83	74	290	30,256	電気通信サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	33	—	—	—	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	15	19	205	21,475	資材・サービス
VALERO ENERGY CORP	8	—	—	—	エネルギー
ANTHEM INC	11	10	121	12,623	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	24	25	228	23,795	一般消費・サービス
WELLS FARGO & CO	44.26	58.26	260	27,155	金融
WAL-MART STORES INC	11	—	—	—	生活必需品
WESTERN DIGITAL CORP	—	34	186	19,438	情報技術
WEC ENERGY GROUP INC	—	11	63	6,621	公益事業
VISA INC-CLASS A SHARES	13	—	—	—	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	6	21	194	20,272	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	15	18	158	16,518	金融
TYSON FOODS INC-CL A	19	—	—	—	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.94	—	—	—	ヘルスケア
BANK OF AMERICA CORP	74	125	200	20,850	金融
ANALOG DEVICES INC	33	33	204	21,350	情報技術
AMGEN INC	8	13	210	21,941	ヘルスケア
EATON CORP PLC	30	30	189	19,797	資材・サービス
GILEAD SCIENCES INC	10	—	—	—	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	22	25	188	19,617	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	42	45	194	20,317	金融
VW GRAINGER INC	4	3	64	6,699	資材・サービス
MICROSOFT CORP	53	41	235	24,542	情報技術
CVS HEALTH CORP	23.75	32.75	290	30,317	生活必需品
MEDTRONIC PLC	32.16	30.16	249	26,005	ヘルスケア
BLACKROCK INC	4.4	4	141	14,799	金融
CHUBB LTD	18	25	314	32,799	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	2,180.42 73銘柄	2,271.53 66銘柄	12,925 1,347,496 <69.1%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	46	171	13,621	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	—	27	223	17,669	金融
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	30	—	—	—	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	23	46	254	20,137	一般消費・サービス
ENBRIDGE INC	—	30	173	13,736	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	99 3銘柄	149 4銘柄	822 65,165 <3.3%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	2,279.42 76銘柄	2,420.53 70銘柄	— 1,412,662 <72.4%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	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	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	3.2	86	8,983		
CHS INC 7.5 4	3.65	6.6	188	19,602		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6.25	1.35	—	—	—		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.5	4.5	120	12,563		
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	2.7	2.7	77	8,033		
FIRST NIAGARA FIN GRP 8.625 B	3.125	—	—	—		
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	2.7	2.7	78	8,145		
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	1.3	—	—	—		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	1.65	43	4,553		
SCE TRUST IV 5.375 J	1.2	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	0.75	2.75	71	7,456		
SOUTHERN CO 6.25	4.1	4.1	113	11,839		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	—	1.5	40	4,206		
SEASpan CORPORATION 9.5 C	4.318	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	4.979	4.979	128	13,433		
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	1.957	4.157	108	11,293		
CITIGROUP INC 6.3 S	0.8	3.8	101	10,545		
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	—	1.596	41	4,357		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	3.514	4.014	107	11,248		
EBAY INC 6	2.425	3.675	97	10,213		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	1	3.55	90	9,485		
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	4.4	5.9	159	16,576		
SCE TRUST V 5.45 K	3.375	2.075	59	6,165		
BB&T CORPORATION 5.625	2.2	1.7	44	4,623		
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	4.5	5.5	149	15,544		
ENTERGY NEW ORLEANS INC 5.5	3.7	—	—	—		
STATE STREET CORP 5.35 G	1.875	2.138	56	5,928		
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	—	4	103	10,816		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25 K	—	1.835	46	4,853		
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	—	2.5	63	6,648		
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	—	0.7	19	2,072		
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	—	2.48	63	6,595		
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	—	3.402	94	9,827		
DOMINION RESOURCES INC 5.25 A	—	2.6	65	6,849		
KEYCORP 8.625 C	—	1.125	29	3,072		
LEGG MASON INC 5.45	—	2.4	59	6,234		
QWEST CORP 6.5	—	3.639	93	9,700		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 *	—	0.775	19	2,052		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.625 H	1.2	—	—	—		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 7.25	0.7	—	—	—		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	3.2	85	8,920		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	1.938	—	—	—		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	2.1	54	5,676		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	1.9	—	—	—		
CITIGROUP INC 6.875 K	—	1.67	47	4,930		
PARTNERRE LTD 7.25 E	3.88	—	—	—		
PARTNERRE LTD 7.25 H	—	1.972	58	6,122		
COUNTRYWIDE CAPITAL IV 6.75	6.85	—	—	—		
PARTNERRE LTD 6.5 D	3.766	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	1.725	—	—	—		
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.1215	4.089	0.889	23	2,435		
PARTNERRE LTD 6.5 G	—	3.376	96	10,030		

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	証券数	証券数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千証券	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.2	2.707	78	8,150		
ALLY FINANCIAL 6.602 2/15/40	4.825	3.575	90	9,477		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	1.971	—	—	—		
US BANCORP 6.5 F	1.952	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	2.441	71	7,484		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.308	—	—	—		
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	2.57	69	7,193		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	—	0.9	25	2,689		
QWEST CORP 7.375	3	—	—	—		
QWEST CORP 7	1.3	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	1.5	40	4,223		
MORGAN STANLEY 7.125 E	1.737	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.375 I	5.125	2.125	58	6,056		
STATE STREET CORP 5.9 D	—	1.35	37	3,942		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	2.9	5.1	135	14,094		
CITIGROUP INC 7.125 J	5.813	7.163	204	21,297		
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	2.2	0.7	19	2,010		
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	0.7	18	1,965		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.6	2.6	72	7,589		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	1.55	0.55	17	1,792		
ASTORIA FINANCIAL CORP 6.5 C	6.452	—	—	—		
合計	証券数、金額	151.76	145.428	3,929	409,608	
	銘柄数<比率>	55銘柄	52銘柄		<21.0%>	

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

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	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	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	2	2	53	5,599		
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 6.625 C	—	1.1	30	3,185		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D	—	0.563	14	1,537		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	—	1.5	38	4,034		
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	51	5,370		
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	0.662	0.662	17	1,780		
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	1.7	45	4,746		
DDR CORP 6.5 J	1	1	25	2,674		
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.11	1.11	28	2,994		
VEREIT INC 6.7 F	2.826	3.826	101	10,593		
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	1.2	—	—	—		
合計	口数、金額	12.498	15.461	407	42,517	
	銘柄数<比率>	8銘柄	10銘柄		<2.2%>	

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

■投資信託財産の構成

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,412,662	71.9
ハイブリッド優先証券	409,608	20.8
投資信託証券	42,517	2.2
コール・ローン等、その他	100,511	5.1
投資信託財産総額	1,965,299	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.25円、1カナダ・ドル＝79.22円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,928,677千円）の投資信託財産総額（1,965,299千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,965,299,747円
コール・ローン等	73,890,170
株式(評価額)	1,412,662,539
ハイブリッド優先証券(評価額)	409,608,874
投資信託証券(評価額)	42,517,274
未収入金	22,942,391
未収配当金	2,395,661
未収利息	1,282,838
(B) 負債	14,881,524
未払金	11,158,524
未払解約金	3,723,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,950,418,223
元本	1,010,647,491
次期繰越損益金	939,770,732
(D) 受益権総口数	1,010,647,491口
1万口当り基準価額(C／D)	19,299円

*期首における元本額は999,552,529円、当期中における追加設定元本額は62,877,501円、同解約元本額は51,782,539円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）19,730,284円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）18,434,468円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）310,340,549円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド51,640,670円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）54,815,700円、米国好配当株オープン（予想分配金提示型）508,364円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）92,882,873円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）188,010,346円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）274,284,237円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は19,299円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	28,539,272円
受取配当金	16,748,648
受取利息	11,587,669
その他収益金	207,322
支払利息	△ 4,367
(B) 有価証券売買損益	△ 67,691,283
売買益	79,460,856
売買損	△147,152,139
(C) その他費用	△ 943,291
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 40,095,302
(E) 前期繰越損益金	971,762,296
(F) 解約差損益金	△ 48,941,761
(G) 追加信託差損益金	57,045,499
(H) 合計(D + E + F + G)	939,770,732
次期繰越損益金(H)	939,770,732

(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22期（決算日 2016年10月17日）

（計算期間 2016年4月16日～2016年10月17日）

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

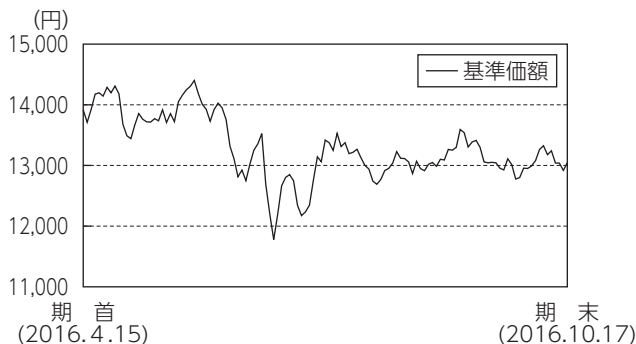
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	%	騰落率	%	%	%
(期首)2016年 4月15日	13,914	—	14,756	—	92.9	—
4 月末	14,179	1.9	15,049	2.0	93.5	—
5 月末	14,401	3.5	15,198	3.0	93.1	—
6 月末	12,666	△9.0	13,222	△10.4	91.4	—
7 月末	13,127	△5.7	13,892	△ 5.9	91.1	—
8 月末	13,265	△4.7	14,051	△ 4.8	91.8	—
9 月末	12,951	△6.9	13,796	△ 6.5	93.3	—
(期末)2016年10月17日	13,043	△6.3	13,829	△ 6.3	93.4	—

(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：13,914円 期末：13,043円 騰落率：△6.3%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市場が上昇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

欧州株式は上昇しました。

欧州株式市況は、期首より、米国や中国の経済指標が不調であったことなどから下落して始まりました。2016年6月上旬にかけては、英国のEU (欧州連合) 離脱に関する世論調査で残留支持派が増加したことや、米国の雇用統計が市場予想を大きく下回り米国の利上げ観測が後退したことなどを受けて上昇しました。6月下旬に行なわれた英国の国民投票でEU離脱派が多数となると、投資家のリスク回避姿勢の高まりから欧州株式市況は急落しましたが、その

後は各国の中央銀行が政策協調により市場の混乱に立ち向かうと表明したことが好感され、反発しました。8月下旬にかけては、英国の新首相の就任や好調な企業決算の発表、英国の大規模な金融緩和策の発表などが支援材料となり、上昇しました。期末にかけては、米国の利上げ動向やドイツの大手銀行によるモーゲージ証券の不正販売問題などから上値の重い展開となりました。

○為替相場

ユーロの対円相場は下落しました。

期首から2016年5月下旬にかけては、4月下旬に日銀が追加緩和を見送ったことやギリシャの債務問題などを受け、上値の重い展開が続きました。7月上旬にかけては、英国の国民投票の結果などを受けたリスク回避姿勢の高まりから下落しました。その後は、各国の中央銀行が政策協調により市場の混乱に立ち向かうと表明したことや、英国新政権の早期発足で世界的にリスク回避姿勢が和らいだことなどから上昇に転じました。その後、期末にかけては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」

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、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、生活必需品セクターや金融セクター、個別銘柄では、NESTLE (スイス、生活必需品)、BRITISH AMERICAN TOBACCO (英国、生活必需品)、NOVARTIS (スイス、ヘルスケア) 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もらいます。銘柄選定では、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
有価証券取引税 (株式)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	13 (13) (0)
合 計	17

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株 式

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 247.92 (-)	千イギリス・ポンド 294 (-)	百株 363.73	千イギリス・ポンド 273
		百株 1.52 (-)	千スイス・フラン 33 (-)	百株 -	千スイス・フラン -
	デンマーク	百株 -	千デンマーク・クローネ -	百株 404.2	千デンマーク・クローネ 1,301
		百株 262.44 (-)	千スウェーデン・クローネ 2,076 (-)	百株 140.42	千スウェーデン・クローネ 2,139
	スウェーデン	百株 30.61 (△ 6.99)	千ユーロ 10 (△ 32)	百株 17.91	千ユーロ 152
国	ユーロ (オランダ)	百株 34.63 (-)	千ユーロ 170 (△ 9)	百株 21.83	千ユーロ 176

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (ドイツ)	百株 23.56 (-)	千ユーロ 292 (-)	百株 13.68	千ユーロ 119
		百株 1,296.99 (-)	千ユーロ 394 (-)	百株 282.45	千ユーロ 51
	ユーロ (イタリア)	百株 -	千ユーロ -	百株 -	千ユーロ -
		百株 -	千ユーロ (△ 3)	百株 19.12	千ユーロ 62
	ユーロ (オーストリア)	百株 1,385.79 (△ 6.99)	千ユーロ 868 (△ 45)	百株 354.99	千ユーロ 563

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
NORDEA BANK AB (スウェーデン)		25.741	26,412	1,026	REXAM PLC (イギリス)		29.192	25,265	865
MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		1.365	24,761	18,140	CAPGEMINI (フランス)		2.183	21,847	10,007
INTESA SANPAOLO (イタリア)		85.507	23,409	273	TDC A/S (デンマーク)		40.42	20,716	512
PEARSON PLC (イギリス)		18.949	22,673	1,196	HENNES & MAURITZ AB-B SHS (スウェーデン)		6.378	18,862	2,957
CARNIVAL PLC (イギリス)		3.569	20,030	5,612	ASML HOLDING NV (オランダ)		1.791	18,797	10,495
CASINO GUICHARD PERRACHON (フランス)		3.463	19,550	5,645	BAYER AG-REG (ドイツ)		1.368	14,824	10,836
ENEL SPA (イタリア)		41.093	18,427	448	OESTERREICHISCHE POST AG (オーストリア)		1.912	7,756	4,056
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)		0.913	8,234	9,019	NORDEA BANK AB (スウェーデン)		7.664	7,103	926
ENI SPA (イタリア)		3.099	5,134	1,656	RECKITT BENCKISER GROUP PLC (イギリス)		0.604	6,756	11,186
ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.152	3,541	23,301	PEARSON PLC (イギリス)		6.577	6,449	980

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
REXAM PLC	291.92	—	—	—	その他
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	205	26,121	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	181	23,010	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	268	34,124	ヘルスケア
PEARSON PLC	—	123.72	102	13,072	一般消費・サービス
VODAFONE GROUP PLC	900.05	900.05	202	25,708	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	445.04	467.78	170	21,604	一般消費・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	34.2	28.16	208	26,419	生活必需品
NATIONAL GRID PLC	221.59	221.59	236	30,036	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.64	72.64	354	45,050	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	520.46	520.46	322	40,928	金融
CARNIVAL PLC	—	35.69	134	17,072	一般消費・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	245	31,115	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,317.64 11銘柄	3,201.83 12銘柄	2,633 334,267 <26.6%>	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA-REG	76.85	76.85	578	60,888	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.05	11.57	293	30,921	金融
NOVARTIS AG-REG	56.11	56.11	423	44,515	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	268	28,271	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	144.39 4銘柄	145.91 4銘柄	1,564 164,597 <13.1%>	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
TDC A/S	404.2	—	—	—	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	—	— <—%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
DNB ASA	142.81	142.81	1,605	20,289	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	1,605 20,289 <1.6%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
NORDEA BANK AB	—	180.77	1,621	19,133	金融
SWEDBANK AB - A SHARES	123.5	123.5	2,488	29,364	金融
HENNEN & MAURITZ AB-B SHS	63.78	—	—	—	一般消費・サービス
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	107.34	107.34	2,716	32,057	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS	102.92	107.95	2,515	29,679	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	519.56 4銘柄	9,342 110,236 <8.8%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	102.09	102.09	269	30,761	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	118.75	111.76	228	26,142	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	47.72	47.72	283	32,418	素材
KONINKLIJKE KPN NV	602.81	633.42	178	20,393	電気通信サービス
ASML HOLDING NV	17.91	—	—	—	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	889.28 5銘柄	894.99 4銘柄	959 109,715 <8.7%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	62.99	277	31,780	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	290	33,204	資本財・サービス

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	
BNP PARIBAS	百株	百株	千ユーロ	千円	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON	59.87	59.87	288	32,989	生活必需品
CAPGEMINI	—	34.63	148	17,024	情報技術
SANOFI	21.83	—	—	—	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	232.09 5銘柄	244.89 5銘柄	1,284 146,826 <11.7%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	27.89	14.21	128	14,709	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	24.89	24.89	262	29,979	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	20.83	29.96	230	26,320	一般消費・サービス
BASF SE	38.29	38.29	303	34,697	素材
ALLIANZ SE-REG	15.41	16.19	223	25,562	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	13.65	233	26,701	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	303	34,691	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	348.64 7銘柄	1,685 192,661 <15.3%>	
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	125	14,337	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	125 14,337 <1.1%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	101.15	263	30,171	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	101.15 1銘柄	263 30,171 <2.4%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	—	572.62	113	12,982	金融
ENI SPA	108.24	139.23	186	21,362	エネルギー
ENEL SPA	—	410.93	157	18,022	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	108.24 1銘柄	1,122.78 3銘柄	458 52,366 <4.2%>	
ユーロ(オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
OESTERREICHISCHE POST AG	19.12	—	—	—	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	19.12 1銘柄	—	— <—%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,896.37 20銘柄	2,920.18 21銘柄	4,776 546,080 <43.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,302.95 41銘柄	6,930.29 42銘柄	— 1,175,470 <93.4%>	

(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10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,175,470	93.3
コール・ローン等、その他	83,821	6.7
投資信託財産総額	1,259,291	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.25円、1イギリス・ポンド＝126.92円、1スイス・フラン＝105.22円、1デンマーク・クローネ＝15.36円、1ノルウェー・クローネ＝12.64円、1スウェーデン・クローネ＝11.80円、1ユーロ＝114.33円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,237,333千円）の投資信託財産総額（1,259,291千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,259,291,912円
コール・ローン等	82,849,835
株式(評価額)	1,175,470,755
未収配当金	971,322
(B) 負債	298,000
未払解約金	298,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,258,993,912
元本	965,262,488
次期繰越損益金	293,731,424
(D) 受益権総口数	965,262,488口
1万口当り基準価額(C／D)	13,043円

*期首における元本額は974,448,853円、当期中における追加設定元本額は38,751,340円、同解約元本額は47,937,705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）29,031,550円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）27,024,495円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）451,034,755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）80,147,090円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）50,541,217円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）102,338,437円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）148,892,591円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,043円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	24,271,956円
受取配当金	24,385,164
その他収益金	14,668
支払利息	△ 127,876
(B) 有価証券売買損益	△104,707,767
売買益	77,582,308
売買損	△182,290,075
(C) その他費用	△ 1,245,762
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 81,681,573
(E) 前期繰越損益金	381,432,632
(F) 解約差損益金	△ 17,603,295
(G) 追加信託差損益金	11,583,660
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	293,731,424
次期繰越損益金(H)	293,731,424

(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22期（決算日 2016年10月17日）

（計算期間 2016年4月16日～2016年10月17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。

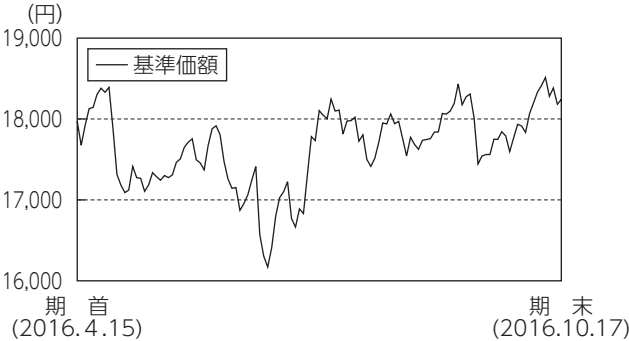
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上とすることを基本とします。 ③保有外貨建資産について、為替変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 証券 組入比率
	円	%	円	%	%	%	%	%
(期首)2016年4月15日	17,970	—	19,306	—	94.1	—	1.3	2.5
4月末	17,884	△0.5	19,278	△0.1	87.5	—	1.3	2.5
5月末	17,714	△1.4	19,144	△0.8	90.8	—	1.2	2.5
6月末	16,796	△6.5	17,644	△8.6	94.2	—	—	2.6
7月末	18,023	0.3	19,454	0.8	90.4	—	—	2.7
8月末	18,069	0.6	19,086	△1.1	94.1	—	—	2.7
9月末	17,914	△0.3	19,294	△0.1	97.1	—	—	—
(期末)2016年10月17日	18,243	1.5	19,585	1.4	90.5	—	—	—

(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：17,970円 期末：18,243円 騰落率：1.5%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、主としてアジア・オセアニア株式市況の上昇を反映して上昇しました。株価は、台湾の半導体メーカー株や中国のヘルスケア関連中小型株を中心に堅調に推移しました。一方で、為替は日銀の金融緩和策に対する期待後退や英国のEU(欧州連合)離脱懸念などを背景に、グローバルに不確実性が高まる中で安全資産としての円の需要が高まったことから、投資対象国通貨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上昇しました。

期首から2016年6月後半にかけては、中国の製造業PMI(購買担当者指数)が市場の予想を下回り中国景気の先行き不透明感が強まったこと、米国株価指数算出会社大手が新興国株指数への中国A株の組み入れを見送ったこと、英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことなどを受けて、リスク回避の動きから軟調な値動きとなりました。7月後半から期末にかけては、アジア各国の金融緩和見通しや、OPEC(石油輸出機構)の生産協調見通しを受けた原油価格の反発、新型iPhoneの販売台数に対する強気の見方などが

ら上昇基調で推移しました。

○為替相場

香港ドルは米ドルペッグ制(米ドルに連動する政策)を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米ドルは、日銀の金融緩和策に対する期待後退や、英国のEU離脱懸念などを背景にグローバルに不確実性が高まる中で安全資産としての円の需要が高まったことから、対円で下落しました。オーストラリア・ドル、韓国ウォン、台湾ドル、シンガポール・ドルも同様に、対円で下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

オーストラリアや韓国、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、市場予想を上回る業績が期待できる企業を中心に投資を行ないます。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。

◆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、IT(情報技術)企業や化粧品関連企業等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、半導体の売上高の増加が見込まれた台湾や韓国の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、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行ないます。また、高い成長性や業績の安定性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株の発掘にも注力していきます。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	117円 (116)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税 (株式)	41 (41)
(投資信託受益証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	33 (26)
(その他)	(7)
合 計	192

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 108 ()	千アメリカ・ドル 784 ()	百株 37	千アメリカ・ドル 190
	オーストラリア	百株 3,521 ()	千オーストラリア・ドル 3,062 ()	百株 3,123.31	千オーストラリア・ドル 3,836
	香港	百株 11,054 ()	千香港ドル 16,132 (△ 18)	百株 17,605	千香港ドル 19,652
	シンガポール	百株 17,594 (4,400)	千シンガポール・ドル 1,511 ()	百株 14,018	千シンガポール・ドル 1,722
	台湾	百株 6,520 (△ 28.06)	千台湾ドル 45,213 (272)	百株 5,740	千台湾ドル 47,064
	韓国	百株 867.4 (25.19)	千韓国ウォン 3,876,523 ()	百株 647.94	千韓国ウォン 4,382,622

(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

(2016年4月16日から2016年10月17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
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		千株 21	千円 47,530	円 2,263	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)		千株 0.66	千円 61,087	円 92,557
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		1.4	35,121	25,086	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.35	50,199	143,427
SPARK NEW ZEALAND LTD (ニュージーランド)		120	34,041	283	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		32.8	39,010	1,189
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		63	33,354	529	BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		23	37,065	1,611
S-OIL CORP (韓国)		4.3	32,045	7,452	RIO TINTO LTD (オーストラリア)		9.5	36,709	3,864
VITA GROUP LTD (オーストラリア)		85	29,862	351	AMCOR LIMITED (オーストラリア)		27	33,396	1,236
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.21	29,288	139,468	BINEX CO LTD (韓国)		17.5	29,319	1,675
LG LIFE SCIENCES LTD (韓国)		4.45	27,980	6,287	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)		4.75	27,858	5,864
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)		0.28	27,617	98,634	POSCO (韓国)		1.38	27,272	19,762
CLP HOLDINGS LTD (香港)		24	25,072	1,044	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)		30	26,574	885

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	香港	千□ ()	千香港ドル ()	千□ ()	千香港ドル 873 ()

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	オーストラリア	千□ ()	千オーストラリア・ドル ()	千□ 55 ()	千オーストラリア・ドル 323 ()

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

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	10	101	10,617	情報技術
WEIBO CORP-SPON ADR	—	17	90	9,407	情報技術
SILICON MOTION TECHNOLOGY ADR	—	30	144	15,093	情報技術
NETEASE INC-ADR	—	14	365	38,146	情報技術
アメリカ・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	—	71	702	73,265	
	—	4銘柄	< 7.6% >		
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
BHP BILLITON LIMITED	240	85	191	15,168	素材
SOUTH32 LTD	130	130	32	2,552	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	70	210	620	49,112	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	104	288	22,856	金融
CYBG PLC - CDI	51	51	21	1,699	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	90	272	21,546	金融
RIO TINTO LTD	65	25	127	10,104	素材
AMCOR LIMITED	380	200	313	24,796	素材
SG FLEET GROUP LTD	560	413.34	183	14,496	資本財・サービス
BVX LTD	210	360	183	14,535	生活必需品
VITA GROUP LTD	—	350	175	13,854	一般消費・サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD	—	130	149	11,805	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	66.73	50.73	378	29,953	金融
TELSTRA CORP LTD	360	470	238	18,902	電気通信サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	—	1,200	393	31,161	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	44.5	23	188	14,922	金融
WESFARMERS LTD	80	—	—	—	生活必需品
ASX LTD	46	46	218	17,324	金融
COMPUTERSHARE LTD	140	—	—	—	情報技術
TRANSURBAN GROUP	300	—	—	—	資本財・サービス
DUET GROUP	603.15	—	—	—	公益事業
オーストラリア・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	3,540.38	3,938.07	3,976	314,792	
	18銘柄	17銘柄	< 32.8% >		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	69	1,417	19,047	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	60	—	—	—	情報技術
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	—	1,100	759	10,200	一般消費・サービス
CNOOC LTD	—	850	887	11,926	エネルギー
HUANENG POWER INTL INC-H	1,400	—	—	—	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	2,000	—	—	—	金融
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	1,060	1,060	720	9,687	一般消費・サービス
COSIGHT TECHNOLOGY INTL GP	—	1,360	869	11,679	生活必需品
AIA GROUP LTD	150	—	—	—	金融
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	—	800	740	9,945	情報技術
CRRC CORP LTD - H	1,700	—	—	—	資本財・サービス
FIH MOBILE LTD	3,580	—	—	—	情報技術
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	2,000	—	—	—	一般消費・サービス
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING	5,790	5,790	2,576	34,628	資本財・サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	—	1,000	777	10,442	エネルギー
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	840	—	—	—	金融
香港ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	18,580	12,029	8,747	117,560	
	10銘柄	8銘柄	< 12.3% >		
(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	245	—	—	—	金融

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
SHENG SIONG GROUP LTD	1,800	—	—	—	生活必需品
INNOVATIONS LTD	2,000	3,700	347	26,036	一般消費・サービス
MM2 ASIA LTD	—	8,800	404	30,303	一般消費・サービス
ACROMEC LTD	—	901	64	4,856	資本財・サービス
FIRST RESOURCES LTD	1,380	—	—	—	生活必需品
ROTARY ENGINEERING LTD	440	440	16	1,268	資本財・サービス
シンガポール・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	5,865	13,841	834	62,464	
	5銘柄	4銘柄	< 6.5% >		
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
LAND MARK OPTOELECTRONICS	70	—	—	—	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	—	2,495.54	7,137	23,481	情報技術
NAN YA PLASTICS CORP	410	—	—	—	素材
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	230	—	—	—	一般消費・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	—	640	2,924	9,622	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,800	—	—	—	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	850	291.85	2,661	8,756	情報技術
TUNG THIH ELECTRONIC CO LTD	70	—	—	—	一般消費・サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	—	550	3,685	12,123	情報技術
ENNOCONN CORP	90	94.55	4,699	15,460	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	800	1,000	18,800	61,852	情報技術
台湾ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	4,320	5,071.94	39,907	131,296	
	8銘柄	6銘柄	< 13.7% >		
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
POSCO	7.8	—	—	—	素材
MEDY-TOX INC	2	—	—	—	ヘルスケア
CROWN CONFECTIONERY CO LTD	2.8	—	—	—	生活必需品
BINEX CO LTD	80	—	—	—	ヘルスケア
HUONS GLOBAL CO LTD	13	—	—	—	ヘルスケア
S-OIL CORP	—	43	350,880	32,140	エネルギー
LOEN ENTERTAINMENT INC	17	—	—	—	一般消費・サービス
DUK SAN NEOLUX CO LTD	32	—	—	—	素材
MANDO CORP	—	9.5	238,450	21,842	一般消費・サービス
HANMI PHARM CO LTD	1.1	—	—	—	ヘルスケア
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	3.8	—	—	—	生活必需品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	38	159,410	14,601	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3	1.6	252,320	23,112	情報技術
CELLTRION INC	7.35	—	—	—	ヘルスケア
SOULBRAIN CO LTD	—	18	105,300	9,645	素材
LG LIFE SCIENCES LTD	12	29.5	175,230	16,051	ヘルスケア
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	—	4.5	77,850	7,131	資本財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	—	36	109,080	9,991	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	153.77	413.77	364,117	33,353	その他
AMOREPACIFIC CORP	5.2	—	—	—	生活必需品
SK INNOVATION CO LTD	8.4	—	—	—	エネルギー
韓国ウォン株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	349.22	593.87	1,832,637	167,869	
	15銘柄	9銘柄	< 17.5% >		
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	32,654.6 56銘柄	35,544.88 48銘柄	867,248 < 90.5% >	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	評 価 額	評 価 額
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円	千円
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX		90	—	—	—	—
合 計	口 数、金 額	90	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	—	<—>

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	評 価 額	評 価 額
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	千円
SCENTRE GROUP		30	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		25	—	—	—	—
合 計	口 数、金 額	55	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	—	—	<—>

■投資信託財産の構成

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 867,248	% 90.1
コール・ローン等、その他	95,620	9.9
投資信託財産総額	962,868	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.25円、1オーストラリア・ドル＝79.17円、1香港ドル＝13.44円、1シンガポール・ドル＝74.86円、1台湾ドル＝3.29円、100韓国ウォン＝9.16円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（925,826千円）の投資信託財産総額（962,868千円）に対する比率は、96.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	962,868,917円
コール・ローン等	61,868,191
株式(評価額)	867,248,764
未収入金	33,502,277
未収配当金	249,685
(B) 負債	4,113,000
未払解約金	4,113,000
(C) 純資産総額(A－B)	958,755,917
元本	525,537,276
次期繰越損益金	433,218,641
(D) 受益権総口数	525,537,276口
1万口当り基準価額(C／D)	18,243円

- * 期首における元本額は581,027,894円、当期中における追加設定元本額は8,092,323円、同解約元本額は63,582,941円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）20,767,887円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）20,053,972円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）329,432,369円、ダイワ・株／債券／コモディティ・パランスファンド55,477,679円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）57,790,401円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）7,025,645円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）14,217,519円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）20,771,804円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,243円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	19,261,806円
受取配当金	19,234,540
受取利息	31,014
支払利息	△ 3,748
(B) 有価証券売買損益	△ 3,297,504
売買益	120,270,576
売買損	△123,568,080
(C) その他費用	△ 1,841,359
(D) 当期損益金(A + B + C)	14,122,943
(E) 前期繰越損益金	463,065,080
(F) 解約差損益金	△ 50,067,059
(G) 追加信託差損益金	6,097,677
(H) 合計(D + E + F + G)	433,218,641
次期繰越損益金(H)	433,218,641

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

《お知らせ》

●投資信託証券への投資制限の変更

当ファンドは、投資信託証券への投資の上限を純資産総額の5%としていましたが、この投資制限の計算から上場投資信託証券は除くこととする約款変更を行ないました。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第23期（決算日 2016年10月17日）

（計算期間 2016年4月16日～2016年10月17日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第23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

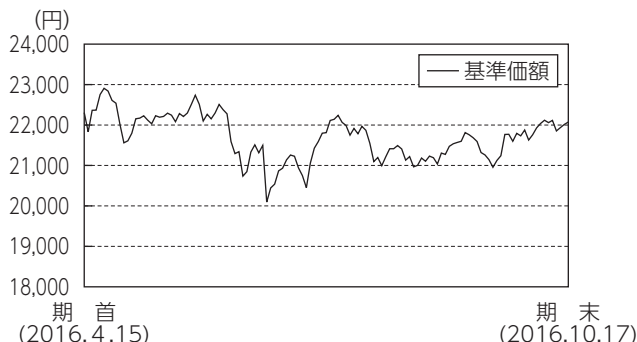
大和投資信託

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 (参考指数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	%	円	%	%	%	%
(期首)2016年 4月15日	22,306	—	1,361.40	—	87.4	3.5	4.6
4月末	22,019	△1.3	1,340.55	△1.5	88.1	3.6	4.9
5月末	22,736	1.9	1,379.80	1.4	88.6	3.6	4.8
6月末	20,931	△6.2	1,245.82	△8.5	92.5	1.6	4.6
7月末	21,967	△1.5	1,322.74	△2.8	91.8	1.6	4.4
8月末	21,473	△3.7	1,329.54	△2.3	90.8	1.7	4.7
9月末	21,629	△3.0	1,322.78	△2.8	92.2	1.7	4.0
(期末)2016年10月17日	22,074	△1.0	1,352.56	△0.6	92.7	1.3	3.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,306円 期末：22,074円 騰落率：△1.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、内外の景気見通しや金融政策への思惑などから一進一退の推移となりましたが、期首比では若干の下落となったため、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、2016年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下落しました。5月は、為替が円安基調となったこと、消費税増税の延期や景気対策といった政策面への思惑が次第に高まったことなどにより、月末にかけて緩やかに株価は上昇しました。しかし6月は、日銀による追加金融緩和が見送られたことを受けて円高が進んだこと、英国でのEU（欧州連合）残留の是非を問う国民投票で離脱多数となったことなどから、株価は下落しました。7月中旬に、米国の良好な経済指標の発表や安倍政権による経済対策への期待などから反発しましたが、その後は株価上昇に伴う過熱感や経済対策・金融政策に対するさまざまな観測の交錯などで、一進一退で推移しました。9月には、日銀が金融緩和策の持続可能性を高めるような措置を決定したことから上昇する局面もありましたが、その後は欧州大手銀行への信用懸念の高まり、米大統領選挙や7－9月期の決算発表を控えた様子見姿勢の強まりなどから、上値の重い展開となりました。

◆前期における「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（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標や業績動向のほか、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。

◆ポートフォリオについて

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

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、おおむね95～99%程度としました。

業種構成は、保険業、輸送用機器、ガラス・土石製品などの組入比率を引き上げる一方、不動産業、化学、空運業などの組入比率を引き下げました。期末では、情報・通信業、卸売業、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、業績見通しやバリュエーションの割安感などから本田技研、三菱商事、T & Dホールディングスなどを買い付け（新規または買い増し）しました。一方で、業績の先行き不透明感や相対的にバリュエーションの割安感が薄れてきたことなどから日本航空、小野薬品、花王などを売却（一部または全部）しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

T O P I Xの騰落率を下回った陸運業や医薬品をアンダーウエートとしていたことなどは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電気機器や機械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、日本ライフライン、テクノプロ・ホールディング、シーイーシーなどはプラスに寄与しましたが、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本航空、J F Eホールディングス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や内外の金融政策などの政策対応に対する思惑などから、国内株式市況は一進一退の推移が続いています。しかし、堅調な米国経済指標や日銀によるE T F（上場投資信託）購入が株価の下支え要因になり、徐々に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	4円
(株式)	(4)
(先物)	(0)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	4

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

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	12,289.5 (△ 2,263.2)	13,344,777 (-)	15,202	13,880,836

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
本田技研		230	682,051	2,965	花王		80	450,338	5,629
J F E ホールディングス		350	609,241	1,740	関東電化		505	431,482	854
三菱UFJフィナンシャルG		800	465,896	582	日産自動車		440	428,582	974
T & Dホールディングス		370	412,970	1,116	住友ゴム		260	393,980	1,515
三菱商事		180	406,067	2,255	日本航空		120	378,676	3,155
りそなホールディングス		800	370,404	463	小野薬品		106	375,842	3,545
第一生命HLDGS		240	361,276	1,505	三井物産		300	359,003	1,196
山九		586	345,199	589	プリヂストン		100	345,224	3,452
住友商事		340	342,395	1,007	I H I		1,300	340,949	262
大塚ホールディングス		65	312,529	4,808	ローソン		45	336,454	7,476

(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

(2016年4月16日から2016年10月17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	0.949	246,124	3.734 (-)	431,525 (-)

(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

(2016年4月16日から2016年10月17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 2,832	百万円 3,797	百万円 —	百万円 —

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (6.4%)				石油・石炭製品 (1.1%)				能美防災	111.6	111.6	161,150
ミライト・ホールディングス	—	126.6	113,053	東燃ゼネラル石油	198	198	204,534	ホーチキ	114.3	114.3	128,016
北弘電社	176	—	—	コスモエネルギーHLDGS	—	162	209,304	日立国際電気	200	140	262,220
田辺工業	72.6	—	—	ゴム製品 (0.8%)				T D K	18.9	38.9	268,410
熊谷組	—	720	187,200	東洋ゴム	—	180	278,280	スミダコーポレーション	150	150	173,100
名工建設	165	165	126,225	ブリヂストン	100	—	—	リオン	118	—	—
大東建託	35.4	25.4	410,972	住友ゴム	260	—	—	レーザーテック	—	68.7	134,033
東洋建設	383.9	383.9	160,086	ガラス・土石製品 (3.5%)				村田製作所	22.5	22.5	320,175
テクノックス	153.7	—	—	神島化学	110	110	127,160	キャノン	120	80	242,080
日成ビルド工業	759	759	390,885	太平洋セメント	—	1,100	305,800	輸送用機器 (7.7%)			
大和ハウス	119.1	89.1	237,006	ノザワ	535	232.5	203,437	トヨタ紡織	—	115	277,840
ライト工業	—	200.1	246,123	ヨシコン	34.6	—	—	ダイハツディーゼル	203.7	—	—
協和エクシオ	—	60	90,480	日本碍子	—	110	233,530	日産自動車	900.7	460.7	458,949
九電工	60	90	335,250	黒崎播磨	—	237	66,834	トヨタ自動車	94.4	134.4	810,432
千代田化工建	300	—	—	フジミインコーポレーテッド	—	167	247,828	カルソニックカンセイ	220	—	—
食料品 (2.3%)				ニチハ	84.2	35	86,205	アイシン精機	—	50	241,000
S Foods	41	41	112,053	鉄鋼 (1.9%)				本田技研	—	230	705,410
麒麟HD	250	200	340,100	J F Eホールディングス	—	150	217,350	富士重工業	70.8	70.8	282,138
日本たばこ産業	90	90	370,350	日新製鋼	230	230	319,240	精密機器 (0.3%)			
繊維製品 (—)				山陽特殊製鋼	251	251	138,301	ブイ・テクノロジ	—	10	125,000
サイボー	41.1	—	—	非鉄金属 (3.0%)				その他製品 (2.6%)			
帝人	452	—	—	日本軽金属HD	1,530	1,530	338,130	パンダインAMHLDGS	—	90	285,300
パルプ・紙 (—)				東邦亜鉛	417	417	150,537	S H O E I	85.8	—	—
王子ホールディングス	600	—	—	住友鋳山	—	150	199,575	桑山	98	73	40,223
化学 (6.0%)				古河機金	67	—	—	大日本印刷	300	300	299,100
共栄レザー	37.8	—	—	U A C J	1,228	1,228	380,680	ビジョン	64.7	—	—
関東電化	505	—	—	金属製品 (2.6%)				任天堂	—	6	155,610
デンカ	354	354	151,866	ケー・エフ・シー	77.6	47.8	101,097	岡村製作所	152	152	159,144
信越化学	—	35	255,920	サンコーテクノ	41.4	—	—	電気・ガス業 (1.3%)			
三井化学	—	630	309,330	S U M C O	—	400	368,000	中国電力	320	190	229,710
宇部興産	811	—	—	L I X I Lグループ	—	140	321,300	電源開発	100	100	237,500
日立化成	120	—	—	東プレ	36.3	—	—	陸運業 (2.6%)			
積水化成品	207	—	—	東京製綱	789	78.9	134,366	西日本旅客鉄道	60	60	374,700
扶桑化学工業	173.4	143.4	328,242	機械 (2.8%)				東海旅客鉄道	5.1	5.1	86,623
花王	80	—	—	タクマ	38	38	35,568	山九	—	586	349,842
大日本塗料	790	790	173,800	日進工具	35	35	83,930	センコー	203	203	143,724
中国塗料	33	—	—	日精樹脂工業	126.3	—	—	空運業 (0.6%)			
日本特殊塗料	75	75	101,100	鶴見製作所	64.7	—	—	日本航空	196.4	76.4	226,869
D I C	371	37.1	121,502	三精テクノロジーズ	51.4	51.4	34,900	倉庫・運輸関連業 (—)			
コーセー	9	—	—	西島製作所	118.4	118.4	122,070	日本コンセプト	134.4	—	—
ポーラ・オルビスHD	55.5	35.5	315,950	北越工業	81.6	—	—	情報・通信業 (10.0%)			
メック	—	95	104,595	加藤製作所	—	37	84,101	システナ	14.3	14.3	27,770
天馬	74.5	74.5	119,125	セガサミーホールディングス	—	150	228,900	新日鉄住金S O L	144.2	144.2	269,221
パーカーコーポレーション	506	506	179,630	日本精工	—	260	286,260	GMOペイメントゲートウェイ	—	20	106,200
医薬品 (2.4%)				日本ビラー工業	—	114.7	117,567	S R Aホールディングス	133.9	129.3	316,914
協和発酵キリン	96	96	147,744	I H I	1,300	—	—	アパント	35	—	—
武田薬品	—	40	193,120	電気機器 (5.7%)				クレスコ	6.9	—	—
エーザイ	32	32	209,920	明電舎	219	—	—	フューチャー	156.3	—	—
小野薬品	106	—	—	愛知電機	560	50.6	87,032	伊藤忠テクノソリューション	100	—	—
ダイト	34.4	—	—	寺崎電気産業	40	—	—	大塚商会	25.8	—	—
大塚ホールディングス	—	65	300,495	日新電機	169	169	271,921	電通国際情報S	—	71.6	134,464

銘 柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額
	千株	千株	千円
日本ユニシス	—	160	193,600
スカパー J S A T H D	500	—	—
日本電信電話	241.6	241.6	1,136,486
沖縄セルラー電話	14.6	14.6	45,406
N T T ドコモ	300	300	761,400
スクウェア・エニックス・HD	66.3	41.3	142,485
シーエーシー	163.2	163.2	327,542
カプコン	—	60	141,060
S C S K	20.6	—	—
卸売業 (9.9%)			
横浜冷凍	222.7	163.6	173,088
アルコニックス	130.3	130.3	184,374
あいホールディングス	54.9	—	—
アドヴァン	123.5	—	—
萩原電気	111.1	51.3	95,931
丸文	314	—	—
日本ライフライン	138.6	108.6	585,354
伊藤忠	505.8	505.8	643,883
三井物産	300	—	—
住友商事	—	340	409,360
三菱商事	160	340	811,070
フルサト工業	91.4	—	—
稲畑産業	162.4	—	—
伊藤忠エネクス	124.5	124.5	99,600
加賀電子	158.5	—	—
フオーバル	5.1	—	—
丸紅建材リース	271	—	—
日鉄住金物産	707	70.7	261,943
東テク	277.6	261.3	299,972
ジェコス	267.6	—	—
小売業 (2.7%)			
ローソン	45	—	—
ハニーズ	140.7	140.7	172,076
DCMホールディングス	—	200	182,200
J. フロントリテイリング	—	190	259,350
すかいらく	210	180	254,340
日本調剤	25.7	—	—
ノジマ	99.2	—	—
アドヴァン	—	123.5	113,990
大塚家具	73.7	—	—
銀行業 (9.5%)			
ゆうちょ銀行	172.9	—	—
あおぞら銀行	2,290	2,290	778,600
三菱UFJフィナンシャルG	1,073	1,873	959,725
りそなホールディングス	—	800	337,200
三井住友フィナンシャルG	244.3	334.3	1,136,620
みずほフィナンシャルG	2,631.9	1,331.9	223,359
保険業 (5.5%)			
SOMPOホールディングス	—	100	339,200
MS & AD	145.5	145.5	435,045
第一生命H L D G S	196.6	240	350,280
東京海上HD	100	100	405,900
T&Dホールディングス	—	370	449,920

銘 柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (1.6%)			
オリックス	243	243	355,023
三菱UFJリース	—	430	208,550
不動産業 (2.9%)			
アーバネットコーポレーション	371	371	120,946
サムディ	266.3	266.3	270,028
ユニゾホールディングス	68.8	—	—
サンセイランディック	261.4	—	—
スターツコーポレーション	106.5	106.5	195,747
タカラレーベン	389.8	—	—
シノケングループ	199.5	189.5	348,869
トーセイ	—	144.8	106,428
サービス業 (4.6%)			
トラスト・テック	343	267.5	431,477
ディー・エヌ・エー	—	80	266,400
日本エス・エイチ・エル	17.4	17.4	47,154
日本ハウズイング	25.5	9.8	29,547
テクノプロ・ホールディング	210.4	130.4	489,652
ジャパンマテリアル	92.8	37.8	139,104
日本郵政	61.3	—	—
ベルシステム24H L D G S	195.1	165.1	158,165
D.A.コンソーシアムH L D G S	—	120	85,320
セコム	30	—	—
	千株	千株	千円
合 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>

(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 口 数	期 末 評 価 額
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	2,131	2,131	682,985
星野リゾート・リート	0.028	—	—
大和ハウスリート投資法人	—	0.693	197,712
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.471	8.021	616,012
合 計	口 数、金 額	口 数、金 額	口 数、金 額
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 日経平均	百万円 506	百万円 －

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 36,111,512	% 92.4
投資信託証券	1,496,711	3.8
コール・ローン等、その他	1,452,715	3.8
投資信託財産総額	39,060,938	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10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	39,060,938,620円
コール・ローン等	1,023,658,107
株式(評価額)	36,111,512,070
投資信託証券(評価額)	1,496,711,200
未収入金	50,425,168
未収配当金	353,132,075
差入委託証拠金	25,500,000
(B) 負債	110,503,465
未払金	97,674,465
未払解約金	12,829,000
(C) 純資産総額(A－B)	38,950,435,155
元本	17,645,159,928
次期繰越損益金	21,305,275,227
(D) 受益権総口数	17,645,159,928口
1万口当り基準価額(C／D)	22,074円

* 期首における元本額は19,138,204,881円、当期中における追加設定元本額は571,348,417円、同解約元本額は2,064,393,370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）3,545,132,782円、ダイワ好配当日本株投信（季節点描）12,137,173,390円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）40,757,851円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）54,242,397円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）50,050,079円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）827,495,635円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド142,483,278円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）145,257,862円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）117,760,004円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）236,945,633円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）347,861,017円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,074円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	500,286,287円
受取配当金	497,299,093
受取利息	69
その他収益金	3,410,231
支払利息	△ 423,106
(B) 有価証券売買損益	△ 929,581,607
売買益	2,968,573,489
売買損	△ 3,898,155,096
(C) 先物取引等損益	△ 41,818,000
取引益	22,222,800
取引損	△ 64,040,800
(D) その他費用	△ 6,822
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 471,120,142
(F) 前期繰越損益金	23,550,853,416
(G) 解約差損益金	△ 2,417,606,630
(H) 追加信託差損益金	643,148,583
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	21,305,275,227
次期繰越損益金(I)	21,305,275,227

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

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