

★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	無制限
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
投資信託証券組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行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58期（決算日 2017年1月10日）
第59期（決算日 2017年3月8日）
第60期（決算日 2017年5月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）（愛称：D・51）」は、このたび、第60期の決算を行ないました。
ここに、第58期～第60期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 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
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
58期末(2017年1月10日)	9,157	45	7.1	18.1	－	68.4	△ 6.3	－	9.9	3,309
59期末(2017年3月8日)	9,037	45	△0.8	18.2	－	68.1	△ 6.8	－	9.6	3,199
60期末(2017年5月8日)	9,129	45	1.5	18.2	－	68.1	－	－	9.6	3,188

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

<標準組入比率>

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

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

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



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、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58期首：8,588円

第60期末：9,129円（既払分配金135円）

騰 落 率：7.9%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	15.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2.5%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	20.5%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	24.7%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	15.0%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	17.0%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、為替相場において円安が進行したことや日本株式市場の上昇などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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58期	(期首) 2016年11月 8 日	8,588	—	17.9	0.1	68.9	—	—	9.7
	11月末	8,937	4.1	18.4	—	68.4	—	—	9.8
	12月末	9,191	7.0	17.6	—	67.6	△6.3	—	9.8
	(期末) 2017年 1 月10日	9,202	7.1	18.1	—	68.4	△6.3	—	9.9
第59期	(期首) 2017年 1 月10日	9,157	—	18.1	—	68.4	△6.3	—	9.9
	1 月末	9,056	△1.1	18.3	0.0	68.3	△6.3	—	9.7
	2 月末	9,061	△1.0	17.8	0.0	68.5	△6.5	—	9.8
	(期末) 2017年 3 月 8 日	9,082	△0.8	18.2	—	68.1	△6.8	—	9.6
第60期	(期首) 2017年 3 月 8 日	9,037	—	18.2	—	68.1	△6.8	—	9.6
	3 月末	9,006	△0.3	17.8	—	68.3	—	—	9.6
	4 月末	9,032	△0.1	18.0	—	67.8	—	—	9.6
	(期末) 2017年 5 月 8 日	9,174	1.5	18.2	—	68.1	—	—	9.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.11.9～2017.5.8)

■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上昇（債券価格は下落）しました。第58期首より、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。2016年12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことなどが金利低下の材料となり、方向感のない推移となりました。2017年4月に入ると、シリアや北朝鮮情勢に対する警戒感が強まったことなどから金利は低下しましたが、フランス大統領選挙の1回目の投票結果や北朝鮮情勢に対する警戒感の緩和を受けて、金利は上昇に転じました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国は上昇しました。米国の利上げ観測などから下落して始まりましたが、2016年11月下旬以降は、トランプ政権の経済政策が不動産市場には追い風になるとの期待や好調な決算発表、長期金利の上昇が一服したことから上昇基調となりました。用途別では、インターネットの利用拡大から好業績が期待されるデータセンターを保有するリートや、トランプ政権の不法移民対策から恩恵を受ける刑務所を保有するリートなどが相対的に好調でした。一方、テナントの店舗閉鎖の影響が懸念された商業施設セクターは軟調でした。

欧州では、欧州のマクロ経済指標の改善や、フランス大統領選挙に対する警戒感が弱まったことなどが支援材料となり、フランスや英国が堅調に推移しました。

アジア・オセアニアでは、好調なシドニーのオフィス市場などが好感され、オーストラリアが上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は、米国大統領選挙の結果が明らかとなった後に大きく下落して始まりました。その後は、トランプ政権の減税やインフラ（社会基盤）投資政策などに対する期待感から米国株式市況が上昇したことに加えて、円安進行などを背景に国内株式市況も堅調に推移したことなどから、国内リート市況も反発に転じました。2017年に入ると、年末年始の休暇明けに相次いだ国内リート各社によるエクイティ・ファイナンスが需給緩和要因となり、上値が抑えられる展開となりました。第60期末にかけても、米国の追加利上げ観測をはじめとして、海外を中心とした中期的な金利上昇への警戒感などが重しとなり、国内リート市況は軟調に推移しました。

■海外株式市況

北米株式市況は、総じて堅調に推移しました。米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことで、同氏の減税やインフラ投資などの経済政策への期待から市場のリスク選好が強まったことなどから、上昇して始まりました。2017年1月以降も、原油価格の上昇、良好な企業の業績発表、トランプ大統領が金融規制の見直しや大型減税を示唆したことなどをを受けて景気拡大への期待が高まったことなどが支援材料となり、上昇基調が続きました。

欧州株式市況は上昇しました。米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことによる同氏の経済政策への期待感などがプラス要因となりましたが、イタリアの国民投票に対する懸念や欧州の政治的不透明感などから、第58期首から2016年11月にかけて一進一退の推移となりました。12月以降は、月初に行なわれたイタリアの国民投票の結果が想定の範囲内であったことや、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和策の延長期待などから上昇基調となりました。その後も、英国のEU（欧州連合）強硬離脱への懸念や米国トランプ大統領の政策への懸念などから上昇幅を縮小させる場面もありましたが、総じて良好だった決算発表や中国の貿易統計が強い内容であったこと、欧州の政治リスクが和らいだことなどが支援材料となり、第60期末にかけて上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。第58期首から2016年12月にかけては、中国・人民元の対米ドルでの下落を受けた投資家心理の悪化などから上値が重い展開となりました。2017年1月から第60期末にかけては、中国の堅調な経済指標の発表などから反発すると、その後もIT（情報技術）銘柄やマカオのカジノ銘柄等が主導するかたちで上昇基調が継続しました。

■米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、総じて堅調に推移しました。米国の長期金利上昇の影響から下落して始まりましたが、2017年1月以降は、良好な企業業績、金融規制緩和に対する期待感、相対的に高い利回りを追求する投資家からの需要を反映した良好な需給環境などが下支え要因となり、上昇基調となりました。

■国内株式市況

国内株式市況は、第58期首より、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はトランプ氏のインフラ投資や減税などの景気刺激政策への期待が高まり、円安米ドル高が進行したこともあり、2016年12月前半まで株価は上昇基調で推移しました。12月後半以降は、内外の経済指標に良好なものが多かったことや、米国トランプ政権によるインフラ投資や減税への期待などは株価の上昇要因となりましたが、同政権の政策実現性に対する懸念や保護主義的な政策、欧州の選挙に対する懸念などが上値を抑える要因となりました。2017年4月には、シリアや北朝鮮などの地政学リスクの台頭により金融市場がリスク回避的になったことで、株式市況も下落基調となりましたが、フランス大統領選挙の第1回投票においてマクロン氏がトップで選出されたことにより安心感が広がったことや、トランプ政権による税制改革案発表への期待

などにより、大きく切り返して第60期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね上昇（円安）しました。第58期首より、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアや北朝鮮情勢が緊迫化したことなども円の上昇材料となりました。4月中旬以降は、フランス大統領選挙の先行き不透明感が後退したことなどから円安傾向に転じました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・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と思定しています。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（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います。

ポートフォリオについて

(2016.11.9～2017.5.8)

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。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、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、米国では入居者の賃金上昇が支援材料となる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、事業環境が良好で投資魅力が高まっている英国の貸倉庫リートやフランスの商業施設リートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリートなどに注目しました。

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

しました。個別銘柄では、当作成期間を通じてみるとアクティビア・プロパティーズ、森ヒルズリート、ケネディクス商業リートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本プライムリアルティ、森トラスト総合リート、ユナイテッド・アーバン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、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では金融セクターや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）、HSBC HOLDINGS（英国、金融）などを高位に組み入れました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや中国（香港含む。）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。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関連企業を中心に業績の拡大が見込まれた中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半導体メーカーを組入高位としました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、当作成期間を通して90％程度以上で推移させました。業種構成は、非鉄金属、機械、銀行業などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、建設業、陸運業などの組入比率を引き下げました。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三井物産や三菱自動車工業などを買付けました。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、日本ライフラインや大東建託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58期から第60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58期	第59期	第60期
		2016年11月9日 ～2017年1月10日	2017年1月11日 ～2017年3月8日	2017年3月9日 ～2017年5月8日
当期分配金（税込み）	(円)	45	45	45
対基準価額比率	(%)	0.49	0.50	0.49
当期の収益	(円)	37	15	42
当期の収益以外	(円)	7	29	2
翌期繰越分配対象額	(円)	691	661	659

(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58期	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	37.55円	15.58円	42.20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	54.96	56.17	57.38
(d) 分配準備積立金	643.73	635.09	604.46
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	736.25	706.84	704.05
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	691.25	661.84	659.05

(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・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。国内外の景況感や金利動向に加えて、地政学リスクなど先行き不透明感が強いいため、成長戦略やバリュエーションなどを切り口に個別銘柄ごとの選別を重視した運用を進めていく方針です。

■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

オーストラリアや中国、台湾、韓国を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。国や業種の投資比率の決定にあたっては、政策や消費動向や企業業績等の変化等を注視します。個別銘柄では、革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、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

地政学リスクに対する懸念は一時よりも後退しつつあるものの、先行きの見極めが難しいことから、当面は上下に振れやすい相場展開を予想しています。しかし、内外の経済指標には堅調なものが多く、良好な景気と企業業績に対する期待が株価の下支え要因になると考えており、中期的には国内株式市況は上昇基調になると想定しています。株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は90％程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向やＰＥＲ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注目してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第58期～第60期 (2016.11.9～2017.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62円	0.685%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,004円です。
（投 信 会 社）	(28)	(0.309)	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)	(0.349)	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	4	0.041	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）	(3)	(0.036)	
（先 物）	(0)	(0.001)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.005)	
有価証券取引税	1	0.010	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)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.023	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)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(△0)	(△0.001)	スピンオフに係る税金の戻り、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	68	0.759	

（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11月9日から2017年5月8日まで）

決 算 期	第 58 期 ～ 第 60 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,251	2,000	76,691	122,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	539	1,000	8,344	17,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	781	2,000	20,210	51,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	443	1,000	8,975	20,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	11,559	17,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	5,520	11,000
ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド	1,266	3,000	2,884	7,000

（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11月9日から2017年5月8日まで）

項 目	第 58 期 ～ 第 60 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	30,138,713千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,608,380千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.87
	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	1,081,869千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,509,561千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.71
	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	230,706千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,293,091千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.17
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,116,189千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	922,205千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.37

（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58期～第60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58期～第60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58期～第60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11月9日から2017年5月8日まで）

決 算 期	第 58 期 ～ 第 60 期					
	買付額等 A		B／A	売付額等 C		D／C
区 分	うち利害関係人との取引状況B	うち利害関係人との取引状況D		うち利害関係人との取引状況B	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	10,992	2,356	21.4	19,146	2,677	14.0
株式先物取引	153	—	—	545	—	—
投資信託証券	—	—	—	1,100	65	6.0
コール・ローン	162,142	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.9%

※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58期～第60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58期～第60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58期～第60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11月9日から2017年5月8日まで)

決 算 期	第 58 期 ～ 第 60 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 11,341	百万円 3,959	% 34.9	百万円 5,871	百万円 1,308	% 22.3
コール・ローン	170,706	－	－	－	－	－

(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11月9日から2017年5月8日まで)

種 類	第 58 期 ～ 第 60 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 －	百万円 476	百万円 1,348

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

(2016年11月9日から2017年5月8日まで)

種 類	第 58 期 ～ 第 60 期
	買 付 額
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
投資信託証券	百万円 1,604

(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11月9日から2017年5月8日まで)

項 目	第58期～第60期
売買委託手数料総額 (A)	1,340千円
うち利害関係人への支払額 (B)	66千円
(B)／(A)	5.0%

(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57期末	第 60 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,445,007	1,369,566	2,218,835
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	82,755	74,950	157,081
ダイワ好配当日本株マザーファンド	139,938	120,509	315,771
ダイワ北米好配当株マザーファンド	53,272	44,740	104,767
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	79,391	67,831	110,064
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	56,705	51,185	105,283
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	65,907	64,289	153,156

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年5月8日現在

項 目	第 60 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	2,218,835	69.1
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	157,081	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	315,771	9.8
ダイワ北米好配当株マザーファンド	104,767	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	110,064	3.4
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	105,283	3.3
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	153,156	4.8
コール・ローン等、その他	47,472	1.4
投資信託財産総額	3,212,432	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.74円、1カナダ・ドル＝82.52円、1オーストラリア・ドル＝83.47円、1香港ドル＝14.48円、1シンガポール・ドル＝80.16円、1台湾ドル＝3.74円、1イギリス・ポンド＝146.10円、1スイス・フラン＝113.90円、1デンマーク・クローネ＝16.63円、1ノルウェー・クローネ＝13.11円、1スウェーデン・クローネ＝12.80円、1チェコ・コルナ＝4.63円、100韓国ウォン＝9.95円、1ポーランド・ズロチ＝29.42円、1ユーロ＝123.68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60期末における外貨建純資産（33,847,489千円）の投資信託財産総額（33,889,113千円）に対する比率は、99.9%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第60期末における外貨建純資産（116,945,711千円）の投資信託財産総額（119,103,446千円）に対する比率は、98.2%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第60期末における外貨建純資産（2,060,036千円）の投資信託財産総額（2,099,643千円）に対する比率は、98.1%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第60期末における外貨建純資産（1,352,700千円）の投資信託財産総額（1,376,373千円）に対する比率は、98.3%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第60期末における外貨建純資産（967,267千円）の投資信託財産総額（977,841千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年1月10日)、(2017年3月8日)、(2017年5月8日)現在

項 目	第 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末
(A) 資産	3,333,409,318円	3,224,273,690円	3,212,432,607円
コール・ローン等	49,057,001	49,186,364	47,472,442
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,297,447,749	2,223,920,424	2,218,835,347
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	165,665,056	156,726,429	157,081,660
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	331,530,660	316,273,116	315,771,847
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	107,590,335	105,724,716	104,767,969
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	109,340,651	106,181,636	110,064,068
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)	109,251,268	105,780,200	105,283,037
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	163,526,598	155,480,805	153,156,237
未収入金	—	5,000,000	—
(B) 負債	24,110,338	25,009,029	23,535,818
未払収益分配金	16,262,296	15,930,964	15,719,043
未払解約金	—	1,989,985	445,494
未払信託報酬	7,802,175	7,001,058	7,241,587
その他未払費用	45,867	87,022	129,694
(C) 純資産総額(A－B)	3,309,298,980	3,199,264,661	3,188,896,789
元本	3,613,843,753	3,540,214,443	3,493,120,739
次期繰越損益金	△ 304,544,773	△ 340,949,782	△ 304,223,950
(D) 受益権総口数	3,613,843,753口	3,540,214,443口	3,493,120,739口
1万口当り基準価額(C／D)	9,157円	9,037円	9,129円

*第57期末における元本額は3,678,111,927円、当作成期間（第58期～第60期）中における追加設定元本額は20,579,254円、同解約元本額は205,570,442円です。

*第60期末の計算口数当りの純資産額は9,129円です。

*第60期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は304,223,950円です。

■損益の状況

第58期 自2016年11月9日 至2017年1月10日
第59期 自2017年1月11日 至2017年3月8日
第60期 自2017年3月9日 至2017年5月8日

項 目	第 58 期	第 59 期	第 60 期
(A) 配当等収益	△ 2,929円	△ 2,217円	△ 3,272円
受取利息	24	24	13
支払利息	△ 2,953	△ 2,241	△ 3,285
(B) 有価証券売買損益	229,511,869	△ 19,610,923	55,242,096
売買益	232,750,756	16,021,156	56,814,089
売買損	△ 3,238,887	△ 35,632,079	△ 1,571,993
(C) 信託報酬等	△ 7,848,042	△ 7,042,213	△ 7,284,259
(D) 当期損益金(A+B+C)	221,660,898	△ 26,655,353	47,954,565
(E) 前期繰越損益金	△ 394,021,292	△ 184,432,176	△ 223,553,561
(F) 追加信託差損益金	△ 115,922,083	△ 113,931,289	△ 112,905,911
(配当等相当額)	(19,863,573)	(19,885,871)	(20,045,620)
(売買損益相当額)	(△ 135,785,656)	(△ 133,817,160)	(△ 132,951,531)
(G) 合計(D+E+F)	△ 288,282,477	△ 325,018,818	△ 288,504,907
(H) 収益分配金	△ 16,262,296	△ 15,930,964	△ 15,719,043
次期繰越損益金(G+H)	△ 304,544,773	△ 340,949,782	△ 304,223,950
追加信託差損益金	△ 115,922,083	△ 113,931,289	△ 112,905,911
(配当等相当額)	(19,863,573)	(19,885,871)	(20,045,620)
(売買損益相当額)	(△ 135,785,656)	(△ 133,817,160)	(△ 132,951,531)
分配準備積立金	229,944,569	214,420,936	210,170,879
繰越損益金	△ 418,567,259	△ 441,439,429	△ 401,488,918

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は17ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：902,218円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 58 期	第 59 期	第 60 期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,570,159円	5,515,869円	14,741,646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	19,863,573	19,885,871	20,045,620
(d) 分配準備積立金	232,636,706	224,836,031	211,148,276
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	266,070,438	250,237,771	245,935,542
(f) 分配金	16,262,296	15,930,964	15,719,043
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	249,808,142	234,306,807	230,216,499
(h) 受益権総口数	3,613,843,753□	3,540,214,443□	3,493,120,739□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 58 期	第 59 期	第 60 期
1 万 口 当 り 分 配 金	45円	45円	45円
(単 価)	(9,157円)	(9,037円)	(9,129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（2017年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第60期の決算日（2017年5月8日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を18～20ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年11月9日から2017年5月8日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	804,859	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,306,820
Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	749,896	Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	1,177,778
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	651,946	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	890,497
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	644,076	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	600,540
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	586,198	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	583,165
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	550,954	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	552,551
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	541,471	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	537,839
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	395,663	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	508,456
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	304,465	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.85% 2027/7/25	479,605
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	252,983	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	448,956

(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、2017年5月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（20,895,897千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2017年5月8日現在							
	額 面 金 額	評 価		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 77,800	千アメリカ・ドル 76,083	千円 8,577,696	% 25.3	% —	% 15.5	% 9.4	% 0.5
カナダ	千カナダ・ドル 47,500	千カナダ・ドル 49,673	千円 4,099,052	12.1	—	9.7	1.2	1.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 40,500	千オーストラリア・ドル 47,187	千円 3,938,715	11.6	—	7.0	4.6	—
イギリス	千イギリス・ポンド 21,000	千イギリス・ポンド 25,309	千円 3,697,706	10.9	—	8.3	2.7	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 50,500	千デンマーク・クローネ 59,428	千円 988,290	2.9	—	2.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 31,849	千円 417,546	1.2	—	1.0	0.2	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 50,500	千スウェーデン・クローネ 56,145	千円 718,667	2.1	—	1.5	0.6	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 78,000	千ポーランド・ズロチ 82,435	千円 2,425,255	7.2	—	2.3	4.9	—

区 分	2017年5月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,552	千円 3,160,368	% 9.3	% －	% 9.3	% －	% －
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 22,000	千ユーロ 23,294	2,881,037	8.5	－	8.5	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,401	1,904,826	5.6	－	5.6	－	－
ユーロ（小計）	55,700	64,248	7,946,232	23.5	－	23.5	－	－
合 計	－	－	32,809,163	96.9	－	71.6	23.6	1.7

（注１）邦貨換算金額は、2017年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものである。

（注２）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注３）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注４）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2017年5月8日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
アメリカ		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 4,533	千円 511,134	2021/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	1,500	1,498	168,903	2017/10/31
		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	4,700	4,768	537,620	2025/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	7,964	897,897	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	30,000	28,335	3,194,589	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	6,000	5,415	610,487	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	15,100	14,884	1,678,030	2021/04/30
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,684	979,034	2020/01/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			77,800	76,083	8,577,696	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 2,500	千カナダ・ドル 2,711	223,734	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	1,917	158,199	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	14,000	14,975	1,235,779	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	8,042	663,652	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,759	392,758	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	5,001	412,707	2021/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,224	596,170	2025/12/15
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,041	416,049	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			47,500	49,673	4,099,052	
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 16,500	千オーストラリア・ドル 18,857	1,574,023	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,329	2,364,691	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			40,500	47,187	3,938,715	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 2,000	千イギリス・ポンド 2,113	308,767	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	2,200	2,297	335,658	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,672	682,696	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,800	12,908	1,885,940	2025/03/07

2017年5月8日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		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	4.2500	1,000	1,556	227,404	2046/12/07
				4.0000	1,500	1,760	257,238	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			21,000	25,309	3,697,706	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クロネ	千デンマーク・クロネ		2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,500	9,175	152,585	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,000	50,252	835,704	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クロネ	千ノルウェー・クロネ		2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	5,000	5,549	72,750	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	4,000	4,172	54,701	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			20,000	22,127	290,095	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千スウェーデン・クロネ	千スウェーデン・クロネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	14,000	16,666	213,330	2020/12/01
				1.5000	36,500	39,479	505,337	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			50,500	56,145	718,667	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	28,000	26,150	769,350	2026/07/25
				5.7500	50,000	56,285	1,655,904	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			78,000	82,435	2,425,255	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	12,800	17,454	2,158,768	2025/03/13
				1.0000	8,000	8,098	1,001,600	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,800	25,552	3,160,368	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	20,000	20,497	2,535,093	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	500	617	76,389	2022/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,179	269,554	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			22,000	23,294	2,881,037	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	4,200	5,515	682,149	2045/05/25
				2.2500	8,700	9,885	1,222,676	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,900	15,401	1,904,826	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			55,700	64,248	7,946,232	
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄					32,809,163	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2017年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第60期の決算日（2017年5月8日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を21～22ページに併せて掲載いたしました。

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

(2016年11月9日から2017年5月8日まで)

買				付				売				付			
銘	柄	口	数	金	額	平均単価		銘	柄	口	数	金	額	平均単価	
		千口		千円		円				千口		千円		円	
GOODMAN GROUP(オーストラリア)		5,916.411		3,856,377		651		VICINITY CENTRES(オーストラリア)		21,205.222		5,074,747		239	
AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)		177.378		3,616,764		20,390		KLEPIERRE(フランス)		992.718		4,313,043		4,344	
VENTAS INC(アメリカ)		342.854		2,461,331		7,178		EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		464.729		3,265,773		7,027	
VORNADO REALTY TRUST(アメリカ)		197.164		2,269,638		11,511		SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)		158.929		3,259,536		20,509	
HOST HOTELS & RESORTS INC(アメリカ)		997.801		1,996,426		2,000		SCENTRE GROUP(オーストラリア)		8,264.486		2,956,264		357	
DUKE REALTY CORP(アメリカ)		554.136		1,643,260		2,965		APARTMENT INVT & MGMT CO -A(アメリカ)		511.915		2,498,094		4,879	
PUBLIC STORAGE(アメリカ)		59.265		1,492,990		25,191		HCP INC(アメリカ)		610.135		2,094,575		3,432	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA(スペイン)		935.102		1,207,512		1,291		CAMDEN PROPERTY TRUST(アメリカ)		185.496		1,673,692		9,022	
MIRVAC GROUP(オーストラリア)		6,170.144		1,144,222		185		PROLOGIS INC(アメリカ)		259.69		1,521,109		5,857	
GECINA SA(フランス)		69.371		1,026,202		14,792		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT(アメリカ)		92.168		1,190,882		12,920	

(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、2017年5月8日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（56,071,036千口）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	2017年5月8日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口		千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	336.194		10,596	1,194,687	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	171.684		33,092	3,730,802	3.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	201.765		33,194	3,742,334	3.2
VORNADO REALTY TRUST	197.164		18,868	2,127,245	1.8
EPR PROPERTIES	65.106		4,592	517,767	0.4
EQUINIX INC	21.158		9,018	1,016,756	0.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006		6,494	732,193	0.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	644.436		11,683	1,317,211	1.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	551.703		12,286	1,385,171	1.2
GRAMERCY PROPERTY TRUST	278.223		7,703	868,548	0.7
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	16.026		819	92,416	0.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	301.722		10,285	1,159,610	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	643.49		12,400	1,397,981	1.2
CYRUSONE INC	106.284		5,838	658,196	0.6
STORE CAPITAL CORP	133.609		2,793	314,968	0.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431		9,336	1,052,566	0.9

ファ ン ド 名	2017年5月8日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口		千アメリカ・ドル	千円	%
VENTAS INC	278.405		17,748	2,000,945	1.7
GEO GROUP INC/THE	306.07		9,785	1,103,167	0.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	714.094		13,810	1,557,004	1.3
CROWN CASTLE INTL CORP	106.471		10,212	1,151,379	1.0
SUN COMMUNITIES INC	215.149		17,954	2,024,154	1.7
PROLOGIS INC	279.745		15,290	1,723,891	1.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	68.667		7,885	888,958	0.8
COUSINS PROPERTIES INC	1,291.472		10,900	1,228,868	1.0
DUKE REALTY CORP	554.136		15,443	1,741,130	1.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	108.019		27,044	3,049,021	2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	75.084		9,969	1,123,978	1.0
KILROY REALTY CORP	167.78		11,997	1,352,648	1.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	234.842		7,801	879,535	0.7
PUBLIC STORAGE	59.265		12,341	1,391,429	1.2
SL GREEN REALTY CORP	184.598		19,476	2,195,829	1.9
UDR INC	737.671		28,016	3,158,607	2.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	644.969		10,222	1,152,513	1.0

フ ァ ン ド 名	2017年5月8日現在			
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DIGITAL REALTY TRUST INC	116.249	13,230	1,491,583	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	283.857	20,832	2,348,629	2.0
EDUCATION REALTY TRUST INC	390.32	14,886	1,678,338	1.4
DOUGLAS EMMETT INC	323.563	12,447	1,403,327	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	11,542,427 37銘柄	496,304 55,953,405	<47.6%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	19,133	1,578,876	1.3
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	501.527 1銘柄	19,133 1,578,876	< 1.3%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,452.587	19,640	1,639,415	1.4
SCENTRE GROUP	4,725.082	20,081	1,676,211	1.4
DEXUS PROPERTY GROUP	5,465.486	56,021	4,676,092	4.0
INVESTA OFFICE FUND	4,501.466	21,291	1,777,237	1.5
MIRVAC GROUP	10,625.6	24,438	2,039,913	1.7
GOODMAN GROUP	5,916.411	48,692	4,064,326	3.5
CHARTER HALL GROUP	1,389.017	8,070	673,618	0.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,003.818	19,190	1,601,827	1.4
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	53,079,467 8銘柄	217,427 18,148,642	<15.4%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,114.07	135,875	1,967,477	1.7
LINK REIT	2,908.92	162,026	2,346,148	2.0
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,022.99 2銘柄	297,902 4,313,625	< 3.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	20,827.413	25,825	2,070,211	1.8
CAPITALAND MALL TRUST	3,604.9	7,029	563,489	0.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,530.1	13,321	1,067,843	0.9
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,894.4	7,293	584,678	0.5
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	33,856,813 4銘柄	53,470 4,286,222	< 3.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	14,879.069	9,061	1,323,863	1.1
CAPITAL & REGIONAL PLC	8,516.589	5,152	752,785	0.6
SEGRO PLC	7,119.186	34,784	5,081,992	4.3
UNITE GROUP PLC	742.207	4,764	696,161	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	883.104	7,660	1,119,261	1.0
BIG YELLOW GROUP PLC	2,225.984	17,429	2,546,443	2.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,744.692	7,914	1,156,256	1.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,868.272	4,067	594,219	0.5
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	41,979,103 8銘柄	90,834 13,270,984	<11.3%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	105.548	3,824	472,952	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	105.548 1銘柄	3,824 472,952	< 0.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	73.709	5,338	660,204	0.6

フ ァ ン ド 名	2017年5月8日現在			
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	56.383	4,972	615,058	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	130.092 2銘柄	10,310 1,275,262	< 1.1%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	196.051	26,417	3,267,362	2.8
KLEPIERRE	961.748	35,560	4,398,139	3.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,157.799 2銘柄	61,978 7,665,501	< 6.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,015.65	25,427	3,144,863	2.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,015.65 1銘柄	25,427 3,144,863	< 2.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	412.307	5,949	735,845	0.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,815.596	19,980	2,471,204	2.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,227.903 2銘柄	25,930 3,207,050	< 2.7%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,636,992 8銘柄	127,471 15,765,631	<13.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	164,619,319 68銘柄	— 113,317,388	<96.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2016年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第60期の決算日（2017年5月8日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を23ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2016年11月9日から2017年5月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
福岡リート投資法人		6	1,081,259	180,209	ラサールロジポート投資		7	750,128	107,161						
イオンリート投資		8	987,523	123,440	インベスコ・オフィス・Jリート		6	578,511	96,418						
産業ファンド		1.5	750,861	500,574	大和ハウスリート投資法人		2	569,287	284,643						
積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人		6	746,562	124,427	大和証券オフィス投資法人		0.83	476,109	573,626						
オリックス不動産投資		4	699,905	174,976	日本ロジスティクスファンド投資法人		2	472,796	236,398						
大江戸温泉リート		7.8	655,451	84,032	阪急リート投資法人		3	447,975	149,325						
ケネディクス・オフィス投資法人		1	646,458	646,458	ヒューリックリート投資法		2	380,273	190,136						
ジャパン・ホテル・リート投資法人		8	638,872	79,859	日本ビルファンド		0.5	318,395	636,791						
大和ハウスリート投資法人		2	568,569	284,284	日本リート投資法人		1	282,146	282,146						
ケネディクス商業リート		2	524,247	262,123	MCUBS MidCity投資法人		0.7	238,003	340,004						

(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、2017年5月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（34,305,144千口）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	2017年5月8日現在			
	口数	評価額	比率	率
不動産投信	千口	千円		%
日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,452,000	1.8	
MCUBS MidCity投資法人	2	672,000	0.8	
森ビルズリート	18	2,653,200	3.2	
産業ファンド	3	1,506,000	1.8	
アドバンス・レジデンス	8	2,352,000	2.9	
ケネディクスレジデンシャル	4	1,160,400	1.4	
A P I 投資法人	6	3,192,000	3.9	
G L P 投資法人	20	2,582,000	3.2	
コンフォリア・レジデンシャル	6	1,500,000	1.8	
日本アプロジスリート	13	3,117,400	3.8	
星野リゾート・リート	1	574,000	0.7	
S I A 不動産投資	3	579,000	0.7	
イオンリート投資	15	1,860,000	2.3	
ヒューリックリート投資法	7	1,271,200	1.6	
日本リート投資法人	2	579,800	0.7	
インベスコ・オフィス・Jリート	6	597,600	0.7	
積水ハウス・リート投資	10	1,457,000	1.8	
ケネディクス商業リート	6	1,497,600	1.8	
野村不動産マスタード	27	4,438,800	5.4	
ラサールロジポート投資	7	749,000	0.9	
三井不動産パーク	1	325,500	0.4	
大江戸温泉リート	7.8	700,440	0.9	
投資法人みらい	2	310,000	0.4	
日本ビルファンド	8.5	5,219,000	6.4	
ジャパンリアルエステイト	9.5	5,728,500	7.0	

フ ァ ン ド 名	2017年5月8日現在			
	口数	評価額	比率	率
	千口	千円		%
日本リテールファンド	15	3,352,500	4.1	
オリックス不動産投資	20	3,570,000	4.4	
日本プライムリアルティ	4	1,720,000	2.1	
プレミアム投資法人	9	1,102,500	1.3	
グローバル・ワン不動産投資法人	3	1,159,500	1.4	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16	2,723,200	3.3	
森トラスト総合リート	4	717,200	0.9	
インヴィンシブル投資法人	16	698,400	0.9	
フロンティア不動産投資	4	1,988,000	2.4	
平和不動産リート	8	685,600	0.8	
日本ロジスティクスファンド投資法人	5	1,191,000	1.5	
福岡リート投資法人	7	1,248,800	1.5	
ケネディクス・オフィス投資法人	4	2,584,000	3.2	
蔵ハウス・S I レジデンシャル投資法人	10	1,191,000	1.5	
いちごオフィスリート投資法人	8	519,200	0.6	
大和証券オフィス投資法人	2.4	1,348,800	1.7	
阪急リート投資法人	2	299,400	0.4	
大和ハウスリート投資法人	11	3,132,800	3.8	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	30	2,292,000	2.8	
日本賃貸住宅投資法人	14	1,134,000	1.4	
ジャパンエクセレント投資法人	8	1,062,400	1.3	
合 計	口数	金額		
	銘柄数	銘柄		
	396.2	79,794,740		
	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（2017年4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60期の決算日（2017年5月8日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を24～26ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2016年11月9日から2017年5月8日まで)

買				付				売				付					
銘		柄		株	数	金	額	平均単価	銘		柄		株	数	金	額	平均単価
				千株		千円		円					千株		千円		円
AETNA INC (アメリカ)				2.687		37,754		14,050	TIME WARNER INC (アメリカ)				4.485		48,702		10,858
INTEL CORP (アメリカ)				6.612		26,622		4,026	QUALCOMM INC (アメリカ)				6.963		42,138		6,051
VIACOM INC-CLASS B (アメリカ)				4.508		22,623		5,018	CSX CORP (アメリカ)				8.737		41,844		4,789
MORGAN STANLEY (アメリカ)				4.537		22,227		4,899	AMGEN INC (アメリカ)				1.367		24,094		17,626
FIRST AMERICAN FINANCIAL (アメリカ)				5.026		21,761		4,329	MERCK & CO. INC. (アメリカ)				3.282		23,359		7,117
HELMERICH & PAYNE (アメリカ)				2.666		21,280		7,982	WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)				2.602		23,187		8,911
NORTHROP GRUMMAN CORP (アメリカ)				0.81		21,100		26,050	CHEVRON CORP (アメリカ)				1.6		20,169		12,605
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)				2.444		18,385		7,522	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)				2.428		19,672		8,102
QUALCOMM INC (アメリカ)				2.656		15,650		5,892	VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)				3.369		19,499		5,788
GENERAL ELECTRIC CO (アメリカ)				4.306		14,677		3,408	BAKER HUGHES INC (アメリカ)				2.661		19,344		7,269

(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11月9日から2017年5月8日まで)

買				売			
銘	柄	証 券 数	金 額 平均単価	銘	柄	証 券 数	金 額 平均単価
		千証券	千円 円			千証券	千円 円
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A. (アメリカ)		7.025	20,059 2,855	CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D (アメリカ)		6.2	18,362 2,961
MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)		6.8	19,680 2,894	CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)		4.4	14,046 3,192
DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)		5.025	14,695 2,924	HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D (アメリカ)		3.725	11,393 3,058
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E (バミューダ)		3.8	9,632 2,534	EBAY INC 6 (アメリカ)		3.684	10,801 2,932
ALLY FINANCIAL 6.82400 2/15/40 (アメリカ)		3	8,652 2,884	SOUTHERN CO 6.25 (アメリカ)		3.146	9,311 2,959
BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)		2.8	8,016 2,862	CITIGROUP CAPITAL XIII 7.54178 (アメリカ)		2.889	8,552 2,960
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625 (アメリカ)		2.5	7,156 2,862	VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A (アメリカ)		2.7	8,366 3,098
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		2.2	6,789 3,085	WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D (アメリカ)		2.7	8,169 3,025
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.54178 (アメリカ)		2	5,837 2,918	WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W (アメリカ)		3	8,120 2,706
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75 (アメリカ)		2.1	5,756 2,741	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 (アメリカ)		2.441	8,023 3,286

(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、2017年5月8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（891,815千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	株数	2017年5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	
ABBOTT LABORATORIES	45.55	203	22,924	ヘルスケア
AETNA INC	26.87	378	42,643	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	7.25	106	12,033	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	24	315	35,556	資本財・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	31.53	237	26,820	情報技術
APPLE INC	37	551	62,136	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	10.1	60	6,866	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	25.31	118	13,322	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	30.95	170	19,243	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	37.92	329	37,193	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	13	167	18,880	金融
FIRST AMERICAN FINANCIAL	50.26	217	24,506	金融
CISCO SYSTEMS INC	72	247	27,915	情報技術
MORGAN STANLEY	45.37	195	22,035	金融
BROADCOM LTD	7.63	172	19,479	情報技術
TELEFLEX INC	4.5	90	10,163	ヘルスケア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	9	75	8,539	素材
KINDER MORGAN INC	59	119	13,429	エネルギー
EXPEDIA INC	16.37	229	25,907	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	28.53	234	26,381	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	18.25	245	27,638	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	43.06	125	14,185	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	10.44	204	23,065	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	5.5	522	58,924	情報技術
FIFTH THIRD BANCORP	55.15	136	15,419	金融
HOME DEPOT INC	9.71	151	17,047	一般消費財・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	110	142	16,109	金融
HELMERICH & PAYNE	26.66	158	17,922	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	16.96	209	23,615	ヘルスケア
LINCOLN NATIONAL CORP	17.08	115	13,013	金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	8.1	201	22,730	資本財・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	17.5	153	17,302	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	157	17,704	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	44.72	317	35,755	生活必需品
PFIZER INC	82	274	30,951	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33.41	288	32,581	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	27	328	36,990	情報技術
SCHLUMBERGER LTD	14.68	105	11,911	エネルギー
AT&T INC	56	215	24,344	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	23.88	256	28,922	資本財・サービス
ANTHEM INC	11.85	213	24,087	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20	223	25,251	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	54	297	33,550	金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	14.39	167	18,906	ヘルスケア
WESTERN DIGITAL CORP	7.98	72	8,161	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	20	221	24,929	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	14	172	19,432	金融

銘柄		2017年5月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
		百株	千アメリカ・ドル	千円	
TYSON FOODS INC-CL A		10	63	7,139	生活必需品
NOBLE ENERGY INC		48	148	16,791	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP		174.02	413	46,575	金融
ANALOG DEVICES INC		25	189	21,361	情報技術
EATON CORP PLC		30	230	25,995	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC		24.44	165	18,681	ヘルスケア
INTEL CORP		66.12	243	27,446	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP		34.4	170	19,197	金融
MICROSOFT CORP		59.41	409	46,215	情報技術
CVS HEALTH CORP		29.39	238	26,858	生活必需品
MEDTRONIC PLC		13.07	109	12,377	ヘルスケア
BLACKROCK INC		2.58	99	11,162	金融
CHUBB LTD		14.8	203	22,984	金融
STARBUCKS CORP		35	213	24,050	一般消費財・サービス
VIACOM INC-CLASS B		45.08	165	18,713	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,981.77 62銘柄	12,967 <70.0%>	1,461,988 <70.0%>	
(カナダ)					
		百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC		34	144	11,955	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA		9.44	88	7,302	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC		32.91	190	15,688	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC		30	169	14,009	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	106.35 4銘柄	593 < 2.3%>	48,955 < 2.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,088.12 66銘柄	— <72.3%>	1,510,944 <72.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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	2017年5月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	86	9,765
CHS INC 7.5 4	4.9	141	15,992
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	5.225	142	16,057
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	2.475	66	7,478
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	4.177	110	12,427
SOUTHERN CO 6.25	3.304	88	9,938
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	39	4,488
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	1.979	50	5,675
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	5.282	138	15,560
CITIGROUP INC 6.3 S	5.6	148	16,730
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.973	53	5,987
EBAY INC 6	0.666	17	1,998
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	3.55	92	10,385
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	1	27	3,058
SCE TRUST V 5.45 K	1	28	3,188
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	1.775	48	5,491
STATE STREET CORP 5.35 G	1.038	27	3,136
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4.98	129	14,603
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	2.1	53	5,985
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	0.725	18	2,049
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	0.7	19	2,189
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	2.48	62	7,015
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	2.023	53	6,032
DOMINION RESOURCES INC 5.25 A	1.536	37	4,254
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 5.2 G	1.5	35	3,989
LEGG MASON INC 5.45	3.375	80	9,120
QWEST CORP 6.5	1.089	27	3,058
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 *	5.175	126	14,235
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	3.8	87	9,892
PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A	1.16	32	3,659
MORGAN STANLEY 5.85 K	6.8	179	20,277
DTE ENERGY CO 6 F	5.025	131	14,820
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.575	38	4,307
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	7.025	192	21,740
NUSTAR ENERGY LP 7.625 B	1.775	44	5,028
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	1.75	44	5,005
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	4.2	112	12,737
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	53	5,996
CITIGROUP INC 6.875 K	2.414	70	7,946
PARTNERRE LTD 6.5 G	4.576	124	14,053
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	79	8,938
ALLY FINANCIAL 6.82400 2/15/40	6.575	168	18,968
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	0.7	20	2,309

銘柄	2017年5月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千アメリカ・ドル	千円
BB&T CORPORATION 5.85	1	25	2,885
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	70	7,895
ALLSTATE CORP 6.625 E	0.65	17	2,010
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	0.9	25	2,910
QWEST CORP 7	0.6	15	1,710
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	40	4,593
MORGAN STANLEY 6.375 I	3.325	92	10,466
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	2.5	63	7,206
STATE STREET CORP 5.9 D	2.35	67	7,590
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	2.597	71	8,025
CITIGROUP INC 7.125 J	3.763	111	12,544
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	19	2,181
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.1	58	6,562
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	151.064 56銘柄	452,160 <21.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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	2017年5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	0.793	20	2,296
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D	0.563	14	1,624
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.5	38	4,302
PUBLIC STORAGE 4.9 E	0.75	17	1,970
COLONY NORTHSTAR INC 8.75 E	1.75	46	5,261
NATL RETAIL PROPERTIES 5.7 E	0.8	20	2,312
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	51	5,842
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	45	5,136
DDR CORP 6.5 J	1	25	2,830
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	0.71	18	2,043
VEREIT INC 6.7 F	3.826	99	11,253
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	15.392 11銘柄	44,874 <2.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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（2017年4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60期の決算日（2017年5月8日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を27～28ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2016年11月9日から2017年5月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)		千株	千円	円	ATLAS COPCO AB-B SHS (スウェーデン)		千株	千円	円	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B (スウェーデン)		千株	千円	円	
DIXONS CARPHONE PLC (イギリス)		1.029	26,998	26,237	RECKITT BENCKISER GROUP PLC (イギリス)		10.795	34,974	3,239	PEARSON PLC (イギリス)		2.816	28,460	10,106	
		43.909	20,312	462	BAYER AG-REG (ドイツ)		4.506	17,133	12,057	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)		1.421	14,702	3,262	
					NESTLE SA-REG (スイス)		1.528	13,384	8,759	HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		12.372	12,793	1,034	
					PEARSON PLC (イギリス)		20.773	11,934	574	KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		8.642	8,036	929	
					BNP PARIBAS (フランス)		0.974	7,367	7,564			0.927	6,823	7,361	

(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、2017年5月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（845,176千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2017年5月8日現在		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)		百株	千円		
PRUDENTIAL PLC		148.44	261	38,147	金融
AVIVA PLC		406.69	216	31,610	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC		159	252	36,889	ヘルスケア
DIXONS CARPHONE PLC		439.09	142	20,829	一般消費財・サービス
VODAFONE GROUP PLC		900.05	184	26,950	電気通信サービス
KINGFISHER PLC		467.78	157	23,058	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC		221.59	226	33,037	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		63.83	337	49,304	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC		434.04	285	41,763	金融
CARNIVAL PLC		31.11	150	21,921	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		117.61	243	35,525	エネルギー
イギリス・ボンド	株数、金額	3,389.23	2,457	359,038	
通貨計	銘柄数<比率>	11銘柄		<26.2%>	
(スイス)		百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		10.29	276	31,515	ヘルスケア
NESTLE SA-REG		61.57	492	56,102	生活必需品

銘 柄		2017年5月8日現在		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千スイ・フラン	千円	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		11.57	321	36,609	金融
NOVARTIS AG-REG		51.49	395	45,070	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG		1.38	269	30,713	素材
スイス・フラン	株数、金額	136.3	1,756	200,011	
通 貨 計	銘柄数<比率>	5銘柄		<14.6%>	
(ノルウェー)		百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA		142.81	2,032	26,641	金融
ノルウェー・クローネ	株数、金額	142.81	2,032	26,641	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.9%>	
(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	2,033	26,030	金融
SWEDBANK AB - A SHARES		123.5	2,630	33,671	金融
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		62.28	1,846	23,636	生活必需品
スウェーデン・クローネ	株数、金額	366.55	6,510	83,338	
通 貨 計	銘柄数<比率>	3銘柄		< 6.1%>	

銘柄		2017年5月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（オランダ）		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		83.94	278	34,425	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		111.76	219	27,092	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		37.98	251	31,096	素材
KONINKLIJKE KPN NV		633.42	179	22,170	電気通信サービス
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	867.1 4銘柄	928 114,784 < 8.4%>	
ユーロ（フランス）		百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		62.99	302	37,394	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE		46.76	348	43,085	資本財・サービス
BNP PARIBAS		50.6	343	42,480	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON		34.63	197	24,383	生活必需品
SANOFI		36.82	330	40,843	ヘルスケア
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	231.8 5銘柄	1,521 188,188 <13.7%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		24.89	328	40,634	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	266	33,015	一般消費財・サービス
BASF SE		38.29	345	42,687	素材
ALLIANZ SE-REG		16.19	281	34,821	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		11.83	213	26,380	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	351	43,438	電気通信サービス
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	332.61 6銘柄	1,786 220,978 <16.1%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	256	31,663	エネルギー
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	256 31,663 < 2.3%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		572.62	162	20,127	金融
ENI SPA		139.23	203	25,123	エネルギー
ENEL SPA		410.93	188	23,267	公益事業
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,122.78 3銘柄	553 68,518 < 5.0%>	
ユーロ（フィンランド）		百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		477.05	266	32,981	情報技術
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	477.05 1銘柄	266 32,981 < 2.4%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,132.49 20銘柄	5,313 657,115 <47.9%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	7,167.38 40銘柄	— 1,326,145 <96.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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（2017年4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60期の決算日（2017年5月8日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を29～30ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2016年11月9日から2017年5月8日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.37	65,097	175,938	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		2.4	68,565	28,569
SK HYNIX INC (韓国)		12.4	60,293	4,862	SK HYNIX INC (韓国)		12.6	57,755	4,583
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		17.3	52,957	3,061	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		18.3	54,552	2,980
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		49.5	46,594	941	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		18	47,988	2,666
ASM PACIFIC TECHNOLOGY (ケイマン諸島)		35.9	46,418	1,292	QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		40	41,252	1,031
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		29.7	41,409	1,394	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)		9.3	40,252	4,328
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)		11.1	39,215	3,532	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		22.5	33,742	1,499
CHALLENGER LTD (オーストラリア)		38	37,293	981	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE (香港)		178	33,539	188
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		12	32,766	2,730	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)		10.6	33,105	3,123
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN (ケイマン諸島)		23.5	32,073	1,364	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)		41.377	33,010	797

(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、2017年5月8日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（472,351千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	2017年5月8日現在				業 種 等
	株 数	評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AUBABA GROUP HOLDING-SP ADR	17	197	22,239	情報技術	
TARENA INTERNATIONAL INC-ADR	57	110	12,453	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>	74 2銘柄	307 < 3.6%>	34,693 < 3.6%>	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP BILLITON LIMITED	96	217	18,125	素材	
SOUTH32 LTD	130	34	2,842	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	60	189	15,820	エネルギー	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	140	168	14,069	金融	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	338	28,230	金融	
CYBG PLC - CDI	51	25	2,094	金融	
WESTPAC BANKING CORP	90	304	25,436	金融	
AUST AND NZ BANKING GROUP	82	251	20,978	金融	
RIO TINTO LTD	20	114	9,540	素材	
AMCOR LIMITED	225	343	28,678	素材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	162	13,563	生活必需品	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	34.73	293	24,466	金融	

銘 柄	2017年5月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
QBE INSURANCE GROUP LTD	95	122	10,260	金融
MACQUARIE GROUP LTD	23	218	18,217	金融
BORAL LTD	235	150	12,593	素材
CHALLENGER LTD	255	342	28,606	金融
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,770.73 16銘柄	3,276 <28.2%>	273,526 <28.2%>
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,500	903	13,075	エネルギー
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	170	1,975	28,603	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	60	1,462	21,181	情報技術
ZTE CORP-H	1,360	1,947	28,200	情報技術
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	860	939	13,598	ヘルスケア
AIA GROUP LTD	270	1,474	21,346	金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	110	1,178	17,058	情報技術
SUNNY OPTICAL TECH	270	1,690	24,474	情報技術
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	5,790	2,240	32,445	ヘルスケア
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,390 9銘柄	13,811 <20.6%>	199,984 <20.6%>

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	2017年5月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		72	147	11,785	金融
KEPPEL CORP LTD		240	157	12,620	資本財・サービス
MM2 ASIA LTD		6,800	343	27,526	一般消費財・サービス
JUMBO GROUP LTD		2,000	136	10,901	一般消費財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC		1,600	173	13,915	一般消費財・サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING		510	196	15,739	資本財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD		440	16	1,322	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>	11,662 7銘柄	1,170	93,812 < 9.7%>	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD		660	3,577	13,378	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP		995.54	3,215	12,026	情報技術
ALL RING TECH CO LTD		480	3,600	13,464	情報技術
CHROMA ATE INC		450	4,144	15,500	情報技術
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		800	3,900	14,586	金融
BIZLINK HOLDING INC		170	3,281	12,270	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		820	16,195	60,569	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		410	4,100	15,334	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,785.54 8銘柄	42,013	157,129 <16.2%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC		22	122,980	12,236	情報技術
WONIK IPS CO LTD		42	112,980	11,241	情報技術
E-MART INC		4.9	111,720	11,116	生活必需品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		21	101,745	10,123	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		2.8	637,280	63,409	情報技術
HUCHEMS FINE CHEMICAL CORP		71	164,010	16,318	素材
HANA FINANCIAL GROUP		66	265,320	26,399	金融
韓 国 ウォン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	229.7 7銘柄	1,516,035	150,845 <15.5%>	
ファ ン ド 合 計		株数、金額 銘柄数<比率>	28,911.97 49銘柄	— <93.7%>	909,992

銘	柄	2017年5月8日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		千□	千オーストラリア・ドル	千円
MIRVAC GROUP		100	230	19,198
GOODMAN GROUP		19.5	160	13,395
合 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	119.5 2銘柄	390	32,593 <3.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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（2017年4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60期の決算日（2017年5月8日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を31～32ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2016年11月9日から2017年5月8日まで)

買				付				売				付					
銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
三井物産			390	648,014	1,661	三井住友フィナンシャルG			124.3	522,294	4,201						
ソフトバンクグループ			62.5	497,047	7,952	大東建託			25.4	426,432	16,788						
野村ホールディングス			785	496,492	632	日本ライフライン			167.2	414,685	2,480						
住友不動産			120	373,483	3,112	山九			586	410,838	701						
三井金属			1,070	334,002	312	あおぞら銀行			990	405,548	409						
住友化学			500	288,821	577	シノケングループ			189.5	395,543	2,087						
三菱自動車工業			450	275,448	612	キリンHD			200	373,803	1,869						
ブリヂストン			65	272,310	4,189	日新製鋼			230	354,720	1,542						
丸紅			390	269,360	690	扶桑化学工業			143.4	352,835	2,460						
住友電工			150	249,238	1,661	大日本印刷			300	335,311	1,117						

(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、2017年5月8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（13,575,828千口）の内容です。

(1) 国内株式

2017年5月8日現在				2017年5月8日現在				2017年5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
鉱業 (0.2%)				大日本塗料		450	121,050	ノザワ		165	192,555
三井松島		50	73,700	日本特殊塗料		40	71,160	日本碍子		65	159,900
建設業 (2.7%)				D I C		30	125,850	品川リフラクトリーズ		350	107,800
ミライト・ホールディングス		30	35,700	ポーラ・オルビスHD		50	134,750	黒崎播磨		300	135,300
日成ビルド工業		240	140,640	日本農業		150	112,350	フジミンコーポレーテッド		60	135,420
大和ハウス		132.5	467,327	天馬		72.5	161,457	ニチアス		170	209,950
協和エクシオ		50	86,500	パーカーコーポレーション		390	225,030	鉄鋼 (1.8%)			
九電工		17.5	63,875	医薬品 (0.9%)				J F Eホールディングス		50	94,450
日揮		70	126,770	武田薬品		40	219,840	山陽特殊製鋼		240	143,280
食料品 (0.6%)				エーザイ		10	59,590	日立金属		150	239,850
日本たばこ産業		50	189,000	大塚ホールディングス		5	25,430	新日本電工		425	147,475
繊維製品 (0.3%)				石油・石炭製品 (2.2%)				非鉄金属 (7.5%)			
東洋紡		100	20,000	J X T Gホールディングス		959.5	494,046	日本軽金属HD		1,350	344,250
シキボウ		550	78,100	コスモエネルギーHDGS		135	250,155	三井金属		1,050	404,250
化学 (6.7%)				ゴム製品 (0.9%)				東邦亜鉛		570	284,430
住友化学		475	311,125	ブリヂストン		65	310,960	三菱マテリアル		40	137,000
デンカ		340	199,240	ガラス・土石製品 (5.2%)				住友鉱山		325	483,925
信越化学		40	397,880	神島化学		110	213,290	DOWAホールディングス		100	84,500
三井化学		550	326,150	旭硝子		225	225,900	古河機金		675	146,475
宇部興産		350	93,100	太平洋セメント		950	361,000	U A C J		600	184,800

銘 柄		2017年5月8日現在			銘 柄		2017年5月8日現在			銘 柄		2017年5月8日現在									
		株 数	評 価	額			株 数	評 価	額			株 数	評 価	額							
		千株		千円			千株		千円			千株		千円							
古河電工		40		183,800	情報・通信業 (6.1%)					テクノプロ・ホールディング		50		217,000							
住友電工		150		285,150			11		21,450	株 数 、 金 額		30,985.6		33,802,874							
金属製品 (1.8%)							120		101,880	銘柄数<比率>		136銘柄		<95.0%>							
ケー・エフ・シー		47.8		106,498			32.5		98,800	(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。											
SUMCO		175		347,900			170		846,600	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。											
東京製綱		85		147,900	卸売業 (11.5%)		190		514,425	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。											
機械 (6.0%)							55		474,100	(2) 国内投資信託証券											
東芝機械		250		121,750			110		219,340												
DMG森精機		140		265,020			45		102,330	銘		柄		2017年5月8日現在							
日進工具		45		73,620			300		210,480	口		数	評 価	額							
三井海洋開発		80		215,440	銀行業 (12.3%)		350		565,950	MCUBS MidCity投資法人		千口		千円							
三精テクノロジーズ		75		76,200			45		209,025	大和ハウスリート投資法人		0.05		16,800							
荏原製作所		25		86,250			290		447,325	0.1			28,480								
北越工業		100		102,400			340		837,250	合 計		口 数 、 金 額	0.15		45,280						
加藤製作所		20		58,740			150		142,950	銘柄数<比率>		2銘柄		<0.1%>							
タダノ		60		82,440	証券・商品先物取引業 (1.4%)		30		142,200	(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。											
キトー		160		193,280			122.5		221,847	(注2) 評価額の単位未満は切捨て。											
ツバキ・ナカシマ		105		215,250			保険業 (6.8%)		650		460,655										
日本精工		225		361,575					その他金融業 (2.2%)		90		398,340								
日本ピラー工業		115		183,770							不動産業 (3.1%)		132.5		500,585						
電気機器 (4.1%)					サービス業 (2.3%)								205		410,307						
三菱電機		150		249,675									空運業 (1.0%)		100		487,000				
愛知電機		45		123,795			日本航空								295		507,990				
ホーチキ		67.5		106,650					海運業 (0.3%)						37.5		105,150				
日立国際電気		80		198,880							空運業 (1.0%)				225		395,325				
レーザーテック		100		140,000	空運業 (1.0%)										375		226,875				
カシオ		25		40,725									空運業 (1.0%)		160		67,520				
村田製作所		19.5		313,852			空運業 (1.0%)								180		205,020				
キャノン		55		208,670					空運業 (1.0%)						42.5		130,900				
輸送用機器 (10.0%)											空運業 (1.0%)				150		94,950				
デンソー		60		299,640	空運業 (1.0%)										110		348,810				
ニチユ三菱フォークリフト		115		80,155									空運業 (1.0%)		100		80,700				
日産自動車		490		531,650			空運業 (1.0%)								120		121,800				
いすゞ自動車		80		124,480					空運業 (1.0%)						90		182,340				
トヨタ自動車		130		810,550							空運業 (1.0%)				140		131,740				
三菱自動車工業		800		579,200	空運業 (1.0%)										85		209,015				
本田技研		220		717,420									空運業 (1.0%)		9.8		29,547				
SUBARU		57.5		244,720			空運業 (1.0%)														
精密機器 (0.3%)																					
東京精密		30		111,150																	
その他製品 (1.3%)																					
パナダイナムコHLDGS		45		163,350																	
桑山		60		44,220																	
任天堂		8		230,480																	
電気・ガス業 (0.2%)																					
電源開発		30		83,490																	
陸運業 (0.2%)																					
西日本旅客鉄道		10		76,190																	
海運業 (0.3%)																					
NSユニテッド海運		350		87,500																	
空運業 (1.0%)																					
日本航空		100		340,700																	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2017年4月10日）

（計算期間 2016年10月12日～2017年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

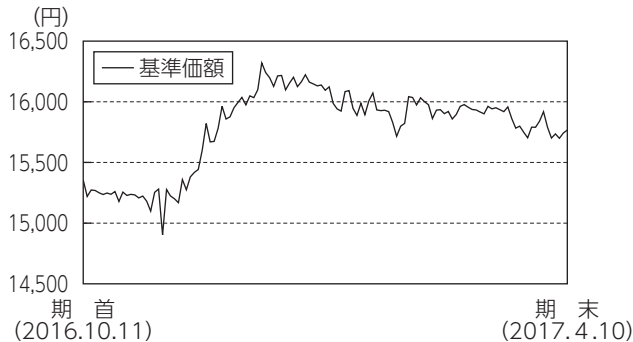
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年10月11日	15,355	%	14,677	%	%	%
10月末	15,208	△1.0	14,656	△0.1	96.4	—
11月末	15,781	2.8	15,237	3.8	97.6	—
12月末	16,165	5.3	15,631	6.5	96.7	△9.1
2017年1月末	15,933	3.8	15,294	4.2	97.3	△9.1
2月末	15,895	3.5	15,188	3.5	97.3	△9.4
3月末	15,918	3.7	15,138	3.1	96.8	—
(期末)2017年4月10日	15,767	2.7	15,023	2.4	97.2	—

(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：15,355円 期末：15,767円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

債券価格がおおむね下落したことが基準価額の下落要因となりましたが、投資している債券の利息収入や、投資している通貨が円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。

期首より、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、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し同氏の政策が米国景気の拡大やインフルの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、OPEC（石油輸出国機構）が総会で減産に合意し原油価格が上昇する中で、インフレ期待が高まったことも金利上昇の材料となりました。2016年12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙

の先行き不透明感が高まったことやトランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことなどが金利低下の材料となり、おおむね方向感のない推移となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね上昇（円安）しました。

期首より、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、米国議会でのオバマケア（医療保険制度改革）の代替法案の採決を前にしてトランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がり、市場のリスク回避姿勢が強まったことなども円の上昇材料となりました。

◆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や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。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)	3 (3) (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10月12日から2017年 4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 17,908	千アメリカ・ドル 23,009 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,049	千カナダ・ドル 7,032 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 8,120	千オーストラリア・ドル 8,560 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 7,607	千イギリス・ポンド 9,575 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 19,347	千デンマーク・クローネ 5,083 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 22,240	千ノルウェー・クローネ 22,354 (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 1,642	千スウェーデン・クローネ 9,596 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 27,180	千ポーランド・ズロチ 46,675 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 4,143 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 2,658	千ユーロ 1,632 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 18,591	千ユーロ 12,508 (—)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ (スロヴェニア)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 9,423 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 21,250	千ユーロ 27,708 (—)

(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10月12日から2017年 4月10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 —	百万円 —	百万円 6,710	百万円 6,614

(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10月12日から2017年4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		千円 1,598,153	United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2020/7/22		千円 1,230,868
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		804,859	Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25		1,177,778
Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25		749,896	Slovenia Government Bond (スロヴェニア) 4.375% 2021/1/18		1,127,957
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		651,946	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		890,497
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		644,076	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2022/6/1		600,540
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		586,198	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		583,165
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.25% 2025/1/15		541,471	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2025/11/15		552,551
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		395,663	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		508,456
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2021/1/22		322,846	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.85% 2027/7/25		479,605
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3% 2024/3/14		304,465	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		448,956

(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 78,300	千アメリカ・ドル 76,448	千円 8,518,662	% 25.5	% -	% 15.5	% 9.4	% 0.7
カナダ	千カナダ・ドル 47,500	千カナダ・ドル 49,219	4,089,121	12.2	-	9.7	1.2	1.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 44,000	千オーストラリア・ドル 51,532	4,310,724	12.9	-	7.6	5.3	-
イギリス	千イギリス・ポンド 20,000	千イギリス・ポンド 24,204	3,338,038	10.0	-	7.9	2.0	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 50,500	千デンマーク・クローネ 60,368	956,845	2.9	-	2.9	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 32,068	412,082	1.2	-	1.0	0.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 50,500	千スウェーデン・クローネ 56,511	693,399	2.1	-	1.5	0.6	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 81,000	千ポーランド・ズロチ 85,965	2,401,013	7.2	-	2.2	5.0	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,566	3,013,772	9.0	-	9.0	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 23,400	千ユーロ 24,904	2,935,772	8.8	-	8.8	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,286	1,801,986	5.4	-	5.4	-	-
ユーロ (小計)	57,100	65,757	7,751,532	23.2	-	23.2	-	-
合 計	-	-	32,471,419	97.2	-	71.5	23.8	1.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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 4,523	千円 504,057	2021/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	2,000	1,997	222,572	2017/10/31
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	4,700	4,782	532,922	2025/01/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	7,946	885,449	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	30,000	28,265	3,149,613	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	6,000	5,402	602,029	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	15,100	14,854	1,655,250	2021/04/30
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,676	966,766	2020/01/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		78,300	76,448	8,518,662	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 2,500	千カナダ・ドル 2,699	224,293	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	1,879	156,161	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	14,000	14,823	1,231,557	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	8,000	7,944	660,020	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,711	391,405	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.2500	5,000	4,977	413,505	2021/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,139	593,121	2025/12/15
	Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,044	419,055	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		47,500	49,219	4,089,121	
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 18,500	千オーストラリア・ドル 21,256	1,778,137	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	1,500	1,588	132,883	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,687	2,399,704	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		44,000	51,532	4,310,724	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 2,500	千イギリス・ポンド 2,646	364,944	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	2,200	2,300	317,267	2021/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,694	647,404	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,800	12,971	1,788,869	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,592	219,552	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		20,000	24,204	3,338,038	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,457	149,902	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	45,000	50,911	806,942	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		50,500	60,368	956,845	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 5,000	千ノルウェー・クローネ 5,569	71,568	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,198	53,954	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,300	286,560	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		29,000	32,068	412,082	
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 14,000	千スウェーデン・クローネ 16,750	205,524	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,500	39,761	487,875	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		50,500	56,511	693,399	

当			期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 28,000	千ポーランド・ズロチ 26,181	千円 731,246	2026/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	53,000	59,784	1,669,767	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			81,000	85,965	2,401,013	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 12,800	千ユーロ 17,490	2,061,802	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,075	951,970	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,800	25,566	3,013,772	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 21,400	千ユーロ 22,079	2,602,725	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	500	622	73,395	2022/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,202	259,651	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			23,400	24,904	2,935,772	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,200	千ユーロ 5,443	641,713	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	8,700	9,842	1,160,273	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,900	15,286	1,801,986	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			57,100	65,757	7,751,532	
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄					32,471,419	

(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

2017年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 32,471,419	% 97.1
コール・ローン等、その他	964,028	2.9
投資信託財産総額	33,435,448	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.43円、1カナダ・ドル＝83.08円、1オーストラリア・ドル＝83.65円、1イギリス・ポンド＝137.91円、1デンマーク・クローネ＝15.85円、1ノルウェー・クローネ＝12.85円、1スウェーデン・クローネ＝12.27円、1チェコ・コルナ＝4.43円、1ポーランド・ズロチ＝27.93円、1ユーロ＝117.88円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（33,411,943千円）の投資信託財産総額（33,435,448千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	33,435,448,473円
コール・ローン等	233,465,928
公社債(評価額)	32,471,419,816
未収利息	266,825,034
前払費用	34,368,276
差入委託証拠金	429,369,419
(B) 負債	12,824,717
未払解約金	12,824,618
その他未払費用	99
(C) 純資産総額(A－B)	33,422,623,756
元本	21,198,132,203
次期繰越損益金	12,224,491,553
(D) 受益権総口数	21,198,132,203口
1万口当り基準価額(C／D)	15,767円

* 期首における元本額は23,230,076,116円、当期中における追加設定元本額は1,683,377,914円、同解約元本額は3,715,321,827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）2,236,502,548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）708,658,440円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,187,832,073円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）57,114,063円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）245,939,055円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）455,745,431円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）655,060,167円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）264,272,083円、6資産バランスファンド（分配型）1,391,162,566円、6資産バランスファンド（成長型）141,202,417円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）9,596,786,350円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）90,965,183円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）453,898,863円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）1,870,484,884円、「しがぎん」SRⅢ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344,759,803円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）62,322,398円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,387,152,477円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）17,205,321円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,767円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月12日 至2017年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	456,290,881円
受取利息	456,283,719
その他収益金	169,267
支払利息	△ 162,105
(B) 有価証券売買損益	549,960,790
売買益	1,810,921,562
売買損	△ 1,260,960,772
(C) 先物取引等損益	△ 30,167,166
取引益	3,306,685
取引損	△ 33,473,851
(D) その他費用	△ 7,356,282
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	968,728,223
(F) 前期繰越損益金	12,440,581,693
(G) 解約差損益金	△ 2,171,896,064
(H) 追加信託差損益金	987,077,701
(I) 合計(E + F + G + H)	12,224,491,553
次期繰越損益金(I)	12,224,491,553

(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12期（決算日 2017年3月10日）

（計算期間 2016年3月11日～2017年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第12期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

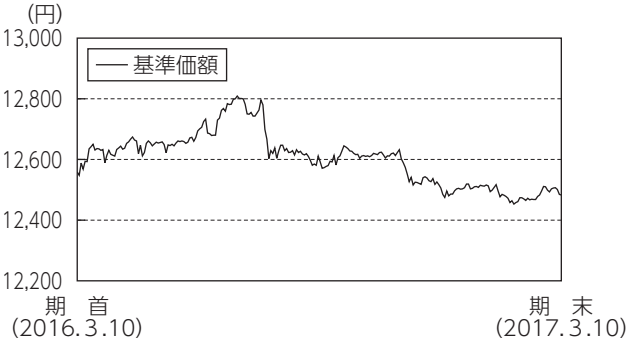
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2016年 3月10日	12,559	—	12,859	—	99.0	—
3月末	12,589	0.2	12,962	0.8	99.5	—
4月末	12,623	0.5	13,091	1.8	99.4	—
5月末	12,661	0.8	13,141	2.2	99.1	—
6月末	12,759	1.6	13,323	3.6	99.4	—
7月末	12,699	1.1	13,203	2.7	99.2	—
8月末	12,610	0.4	13,051	1.5	99.1	—
9月末	12,636	0.6	13,059	1.6	99.4	—
10月末	12,612	0.4	13,017	1.2	99.3	—
11月末	12,539	△0.2	12,924	0.5	99.2	—
12月末	12,519	△0.3	12,843	△0.1	99.3	—
2017年 1月末	12,478	△0.6	12,763	△0.7	99.3	—
2月末	12,510	△0.4	12,805	△0.4	99.0	—
(期末)2017年 3月10日	12,483	△0.6	12,752	△0.8	98.9	—

(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：12,559円 期末：12,483円 騰落率：△0.6%

【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は基準価額にプラスの要因となったものの、金利の上昇による国債の価格下落等が基準価額の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

○国内債券市況

国内長期金利は、期首より、おおむね横ばい圏で推移しましたが、2016年6月に英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利し、金融市場全般にリスク回避の動きが広がったことから、長期金利は低下しました。7月末には、日銀は次回会合で経済・物価動向や政策効果について総括的な検証を行なうことを発表しましたが、総括的な検証が日銀の金融緩和姿勢の後退につながる恐れがあるとの警戒感が高まったことから、国内長期金利は8月上旬にかけ急上昇し

た後、横ばい程度で推移しました。11月に入り、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、今後の財政拡大などが意識されて米国の金利が上昇し、それに連れて国内長期金利も上昇しました。12月には、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利の見通しが上方修正されて米国の金利がさらに上昇し、国内長期金利も上昇傾向となりました。その後は、長期金利はおおむねレンジ内での推移となりました。

◆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。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。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万円当りの費用の明細

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「1万円当りの費用の明細」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

(2016年3月11日から2017年3月10日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		144,741,631	179,167,384 (27,587,000)

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年3月11日から2017年3月10日まで)

当		期			
買		付			
銘	柄	金	額		
		千円	千円		
5	30年国債 2.2% 2031/5/20	18,960,419	2	30年国債 2.4% 2030/2/20	17,177,717
4	30年国債 2.9% 2030/11/20	13,687,028	3	30年国債 2.3% 2030/5/20	10,152,696
2	30年国債 2.4% 2030/2/20	13,279,451	72	20年国債 2.1% 2024/9/20	8,321,515
64	20年国債 1.9% 2023/9/20	11,718,614	47	20年国債 2.2% 2020/9/21	7,607,005
101	20年国債 2.4% 2028/3/20	9,070,670	65	20年国債 1.9% 2023/12/20	7,062,997
95	20年国債 2.3% 2027/6/20	6,834,974	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	6,932,535
44	20年国債 2.5% 2020/3/20	6,798,672	83	20年国債 2.1% 2025/12/20	6,889,862
68	20年国債 2.2% 2024/3/20	6,319,455	106	20年国債 2.2% 2028/9/20	6,236,166
1	30年国債 2.8% 2029/9/20	5,907,237	115	20年国債 2.2% 2029/12/20	5,816,316
82	20年国債 2.1% 2025/9/20	4,926,192	56	20年国債 2% 2022/6/20	5,792,038

(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)

当		期		末	
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 格 以 下 組入比率	残存期間別組入比率
	千円	千円	%	%	5年以上 2年以上 2年未満
国債証券	318,231,000	367,440,565	98.9	—	65.7 19.8 13.4

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

(2) 国内 (邦貨建) 公社債 (銘柄別)

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	350 2年国債	0.1000	100,000	100,001	2017/03/15
	34 利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,224,715	2017/03/20
	35 利付国債20年	3.3000	300,000	300,174	2017/03/20
	287 10年国債	1.9000	2,550,000	2,565,096	2017/06/20
	356 2年国債	0.1000	200,000	200,410	2017/09/15
	36 利付国債20年	3.0000	770,000	783,267	2017/09/20
	37 利付国債20年	3.1000	10,723,000	10,913,333	2017/09/20
	289 10年国債	1.5000	1,000,000	1,013,880	2017/12/20
	292 10年国債	1.7000	1,000,000	1,020,700	2018/03/20
	38 利付国債20年	2.7000	9,526,000	9,819,781	2018/03/20
	296 10年国債	1.5000	1,550,000	1,592,361	2018/09/20
	40 20年国債	2.3000	11,742,000	12,205,456	2018/09/20
	42 20年国債	2.6000	8,648,000	9,147,422	2019/03/20
	43 20年国債	2.9000	14,172,000	15,288,753	2019/09/20
	44 20年国債	2.5000	13,785,000	14,900,895	2020/03/20
	46 20年国債	2.2000	900,000	970,065	2020/06/22
	47 20年国債	2.2000	1,050,000	1,137,591	2020/09/21
	48 20年国債	2.5000	6,801,000	7,481,916	2020/12/21
	49 20年国債	2.1000	4,618,000	5,034,358	2021/03/22

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	51 20年国債	2.0000	2,890,000	3,153,018	2021/06/21
	52 20年国債	2.1000	4,368,000	4,807,901	2021/09/21
	54 20年国債	2.2000	10,587,000	11,759,616	2021/12/20
	55 20年国債	2.0000	4,904,000	5,426,226	2022/03/21
	56 20年国債	2.0000	4,620,000	5,135,176	2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	6,825,000	7,580,595	2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	5,595,000	6,175,816	2022/12/20
	61 20年国債	1.0000	1,870,000	1,992,690	2023/03/20
	63 20年国債	1.8000	5,708,000	6,378,005	2023/06/20
	64 20年国債	1.9000	14,335,000	16,168,876	2023/09/20
	68 20年国債	2.2000	9,475,000	10,972,144	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	8,438,000	9,924,353	2024/06/20
	72 20年国債	2.1000	2,850,000	3,300,100	2024/09/20
	74 20年国債	2.1000	65,000	75,546	2024/12/20
	75 20年国債	2.1000	7,674,000	8,955,097	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	4,723,000	5,533,939	2025/06/20
	82 20年国債	2.1000	8,465,000	9,949,930	2025/09/20
	86 20年国債	2.3000	3,500,000	4,206,825	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	8,460,000	10,216,042	2026/06/20
	90 20年国債	2.2000	1,700,000	2,044,386	2026/09/20
	91 20年国債	2.3000	5,200,000	6,302,608	2026/09/20
	92 20年国債	2.1000	1,370,000	1,639,862	2026/12/20
	94 20年国債	2.1000	1,510,000	1,813,087	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	12,405,000	15,178,882	2027/06/20
	97 20年国債	2.2000	6,120,000	7,450,243	2027/09/20
	101 20年国債	2.4000	11,160,000	13,903,797	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	3,070,000	3,837,530	2028/06/20
	106 20年国債	2.2000	5,280,000	6,498,412	2028/09/20
	110 20年国債	2.1000	840,000	1,028,487	2029/03/20
	111 20年国債	2.2000	4,850,000	6,011,526	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	12,750,000	16,788,817	2029/09/20
	2 30年国債	2.4000	420,000	534,857	2030/02/20
	4 30年国債	2.9000	18,100,000	24,399,524	2030/11/20
	125 20年国債	2.2000	1,500,000	1,885,875	2031/03/20
	5 30年国債	2.2000	14,700,000	18,512,298	2031/05/20
	6 30年国債	2.4000	3,250,000	4,198,285	2031/11/20
合計	銘柄数 金 額	55銘柄	318,231,000	367,440,565	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	367,440,565	98.9
コール・ローン等、その他	3,992,051	1.1
投資信託財産総額	371,432,616	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

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	371,432,616,547円
コール・ローン等	1,077,594,903
公社債(評価額)	367,440,565,170
未収利息	2,786,834,326
前払費用	127,622,148
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	371,432,616,547
元本	297,558,373,969
次期繰越損益金	73,874,242,578
(D) 受益権総口数	297,558,373,969口
1万口当り基準価額(C／D)	12,483円

- * 期首における元本額は353,126,967,005円、当期中における追加設定元本額は9,091,061,805円、同解約元本額は64,659,654,841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) 8,476,884円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 314,739,850円、6 資産バランスファンド (分配型) 359,116,183円、6 資産バランスファンド (成長型) 178,168,759円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 286,845,419,015円、世界6 資産均等分散ファンド (毎月分配型) 117,619,176円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド54,841,878円、ダイワ日本国債ファンド (年1 回決算型) 9,352,950,894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) 327,041,330円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は12,483円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月11日 至2017年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,896,555,544円
受取利息	7,897,081,839
支払利息	△ 526,295
(B) 有価証券売買損益	△ 9,818,200,500
売買益	721,906,310
売買損	△10,540,106,810
(C) その他費用	△ 2,219
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,921,647,175
(E) 前期繰越損益金	90,368,926,786
(F) 解約差損益金	△16,915,525,553
(G) 追加信託差損益金	2,342,488,520
(H) 合計(D + E + F + G)	73,874,242,578
次期繰越損益金(H)	73,874,242,578

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

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2017年3月15日）

（計算期間 2016年9月16日～2017年3月15日）

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

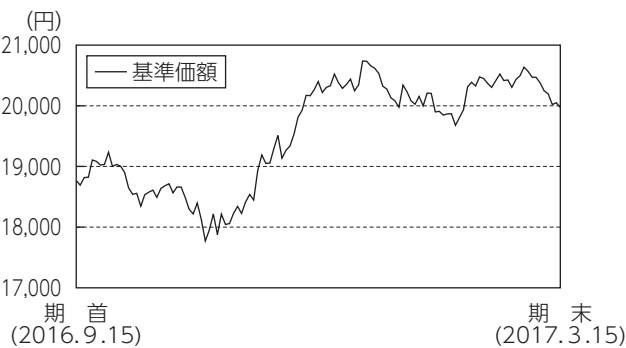
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年 9 月15日	18,769	—	19,338	—	96.4
9 月 末	19,002	1.2	19,693	1.8	97.1
10 月 末	18,217	△2.9	18,771	△ 2.9	96.7
11 月 末	19,294	2.8	20,157	4.2	97.1
12 月 末	20,346	8.4	21,346	10.4	96.5
2017年 1 月 末	19,898	6.0	20,909	8.1	97.0
2 月 末	20,433	8.9	21,698	12.2	97.4
(期末)2017年 3 月15日	19,973	6.4	20,890	8.0	96.5

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日
を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、
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：18,769円 期末：19,973円 騰落率：6.4%

【基準価額の主な変動要因】

米国の利上げ懸念などを背景に海外リート市況が下落したことがマイナス要因となったものの、為替相場が円安基調で推移したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況
海外リート市況は総じて下落しました。

米国では、利上げ懸念が相場の重しとなったほか、2016年11月に実施された米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことにより、インフラ (社会基盤) 関連などの財政支出を拡大するとの思惑を背景に長期金利が上昇したことから、軟調な展開となりました。その後は一転して、トランプ氏の掲げる減税やインフラ投資などを主軸とした成長政策への期待が強まり、反発基調を強める動きとなりました。しかし期末にかけては好調な経済指標の発表が相次ぎ、

2017年3月の利上げ観測が高まったことから、再び反落する展開となりました。

欧州では、原油高などから E C B (欧州中央銀行) の量的緩和策の終了が前倒しになるとの警戒感を背景に長期金利が上昇圧力を強めたことや域内の政局不安等を背景に、主要市場のフランスやオランダを中心に下落しました。

アジア・オセアニアでは、中国経済の先行き不透明感や米国金利の上昇に伴い域内リートの相対的な魅力が低下するとの見方から、香港が下落しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨が上昇 (円安) しました。

為替相場は、米国トランプ政権の下で物価上昇を伴う経済成長が続くとの思惑や E C B が量的緩和を縮小するとの観測などを背景に、対主要通貨で円安傾向での推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン & スティアーズ・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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。米国では、入居者の賃金上昇が支援材料となる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、事業環境が良好で投資魅力度が高まっている英国の貸倉庫リートやフランスの商業施設リートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリート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との騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資信託証券)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	17 (4) (13)
合 計	29

(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9月16日から2017年3月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 4,727,044 (273.84)	千アメリカ・ドル 211,903 (211.90)	千口 6,858.14 (6.86)	千アメリカ・ドル 268,190 (268.19)
	カナダ	千口 (ー)	千カナダ・ドル (ー)	千口 440.821 (440.82)	千カナダ・ドル 13,912 (13.91)
	オーストラリア	千口 (9,281.98 (9.28)	千オーストラリア・ドル (39,987 (39.99)	千口 (14,906.493 (14.91)	千オーストラリア・ドル (57,468 (57.47)

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2016年9月16日から2017年3月15日まで)

当				期			
買 付		売 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
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	464.729	3,069,992	6,605	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	217.462	4,477,683	20,590
GECINA SA (フランス)	181.03	2,793,872	15,433	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	464.729	3,265,773	7,027
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	126.364	2,550,297	20,182	APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)	617.82	2,887,139	4,673
VENTAS INC (アメリカ)	342.854	2,461,331	7,178	HAMMERSON PLC (イギリス)	3,475.095	2,533,823	729
VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)	197.164	2,269,638	11,511	HCP INC (アメリカ)	700.079	2,430,242	3,471
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	997.801	1,996,426	2,000	KLEPIERRE (フランス)	534.347	2,317,426	4,336
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	2,553.295	1,654,511	647	VICINITY CENTRES (オーストラリア)	8,849.316	2,181,458	246
DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)	411.795	1,547,824	3,758	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	1,291.75	2,140,851	1,657
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	59.265	1,492,990	25,191	CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	208.246	1,882,414	9,039
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	44.999	1,180,717	26,238	SEGRO PLC (イギリス)	2,536.264	1,574,912	620

(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)	千香港ドル (ー)	千口 9,514.5 (9.51)	千香港ドル 118,693 (118.69)
	シンガポール	千口 (5,586.742)	千シンガポール・ドル (6,452)	千口 11,074.9 (11.07)	千シンガポール・ドル 17,491 (17.49)
	イギリス	千口 3,710.623 (1,821.861)	千イギリス・ポンド 9,965 659	千口 11,189.365 (11.19)	千イギリス・ポンド 36,909 (36.91)
	ユーロ (オランダ)	千口 (ー)	千ユーロ (ー)	千口 1,844.883 (1.84)	千ユーロ 6,864 (6.86)
	ユーロ (ベルギー)	千口 (56.383 (56.38)	千ユーロ 4,765 (4.77)	千口 (ー)	千ユーロ (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 (226.029 (226.03)	千ユーロ 34,481 (34.48)	千口 538.956 (538.96)	千ユーロ 20,185 (20.19)
	ユーロ (ドイツ)	千口 (582.055 (582.06)	千ユーロ 6,701 (6.70)	千口 69.069 (69.07)	千ユーロ 770 (770)
	ユーロ (スペイン)	千口 (1,121.531 (1,121.53)	千ユーロ 12,259 (12.26)	千口 188.028 (188.03)	千ユーロ 1,793 (1.79)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 (1,985.998 (1,986.00)	千ユーロ 58,208 (58.21)	千口 2,640.936 (2,640.94)	千ユーロ 29,614 (29.61)

(注 1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	336.194	9,332	1,071,679	0.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	126.364	22,573	2,592,133	2.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	201.765	33,741	3,874,497	3.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	285.388	12,303	1,412,762	1.2
VORNADO REALTY TRUST	197.164	20,199	2,319,503	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	99.729	4,767	547,399	0.5
EQUINIX INC	26.825	10,230	1,174,770	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	6,027	692,191	0.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	896.057	15,905	1,826,372	1.6
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	551.703	12,302	1,412,750	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	301.722	10,183	1,169,327	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	574.136	10,569	1,213,735	1.0
CYRUSONE INC	106.284	5,333	612,426	0.5
STORE CAPITAL CORP	244.331	5,538	636,041	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	19	2,224	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	8,993	1,032,695	0.9
VENTAS INC	278.405	16,526	1,897,694	1.6
GEO GROUP INC/THE	172.814	7,736	888,426	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	572.207	12,342	1,417,289	1.2
CROWN CASTLE INTL CORP	112.412	10,077	1,157,226	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	963.54	9,683	1,111,965	1.0
SUN COMMUNITIES INC	215.149	17,061	1,959,150	1.7
PROLOGIS INC	430.69	21,258	2,441,154	2.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	86.378	9,344	1,073,014	0.9
COUSINS PROPERTIES INC	1,291.472	10,254	1,177,499	1.0
DDR CORP	135.798	1,738	199,599	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	99.271	22,346	2,566,093	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	54.172	7,021	806,310	0.7
KILROY REALTY CORP	167.78	11,885	1,364,816	1.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	234.842	7,681	882,087	0.8
PUBLIC STORAGE	59.265	12,999	1,492,764	1.3
SL GREEN REALTY CORP	207.123	21,894	2,514,199	2.2
UDR INC	775.697	27,219	3,125,581	2.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	644.969	9,313	1,069,452	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	145.783	14,928	1,714,202	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	283.857	21,042	2,416,289	2.1
EDUCATION REALTY TRUST INC	390.32	15,210	1,746,652	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	332.225	12,564	1,442,810	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,336,464 38銘柄	488,154 56,054,793	<48.5%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	17,999	1,533,943	1.3
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	501,527 1銘柄	17,999 1,533,943	<1.3%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,452.587	19,102	1,658,112	1.4
SCENTRE GROUP	9,306.169	38,248	3,319,957	2.9
DEXUS PROPERTY GROUP	5,867.085	54,094	4,695,404	4.1
INVESTA OFFICE FUND	3,158.791	14,435	1,253,016	1.1
MIRVAC GROUP	6,049.079	12,945	1,123,628	1.0
GOODMAN GROUP	2,553.295	18,817	1,633,383	1.4
VICINITY CENTRES	12,629.696	34,479	2,992,783	2.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,003.818	18,630	1,617,097	1.4
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	60,020.52 8銘柄	210,753 18,293,383	<15.8%>

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	15,114.07	129,376	1,912,183	1.7
LINK REIT	2,908.92	149,082	2,203,434	1.9
CHAMPION REIT	3,889.376	17,735	262,131	0.2
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	21,912.366 3銘柄	296,194 4,377,749	<3.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	20,827.413	24,368	1,976,738	1.7
CAPITALAND MALL TRUST	6,481.5	12,509	1,014,754	0.9
FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,530.1	12,962	1,051,497	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	33,839.013 3銘柄	49,839 4,042,989	<3.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	16,832.655	9,897	1,381,903	1.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,863.918	5,745	802,219	0.7
SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS	1,193.925	1,137	158,777	0.1
SEGRO PLC	5,969.629	27,078	3,780,663	3.3
UNITE GROUP PLC	150.741	960	134,171	0.1
WORKSPACE GROUP PLC	691.61	5,359	748,360	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	2,516.475	17,866	2,494,586	2.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,347.957	6,574	917,877	0.8
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,868.272	4,055	566,261	0.5
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	44,435.182 9銘柄	78,676 10,984,820	<9.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	56.383	4,816	587,195	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	56.383 1銘柄	4,816 587,195	<0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	40.39	8,615	1,050,363	0.9
GECINA SA	181.03	21,108	2,573,499	2.2
KLEPIERRE	1,470.945	51,894	6,327,031	5.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,692.365 3銘柄	81,618 9,950,893	<8.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,133.438	24,417	2,976,944	2.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,133.438 1銘柄	24,417 2,976,944	<2.6%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	637.827	7,813	952,607	0.8
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,364.198	14,494	1,767,182	1.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,002.025 2銘柄	22,307 2,719,789	<2.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,884.211 7銘柄	133,159 16,234,823	<14.0%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	178,929.283 69銘柄	111,522.503 111,522,503	<96.5%>

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

■投資信託財産の構成

2017年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	111,522,503	95.2
コール・ローン等、その他	5,619,757	4.8
投資信託財産総額	117,142,261	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.83円、1カナダ・ドル＝85.22円、1オーストラリア・ドル＝86.80円、1香港ドル＝14.78円、1シンガポール・ドル＝81.12円、1イギリス・ポンド＝139.62円、1ユーロ＝121.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（115,141,793千円）の投資信託財産総額（117,142,261千円）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

2017年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	118,170,049,127円	
コール・ローン等	4,047,143,263	
投資信託証券(評価額)	111,522,503,763	
未収入金	2,465,069,157	
未収配当金	135,332,944	
(B) 負債	2,550,559,824	
未払金	2,313,559,824	
未払解約金	237,000,000	
(C) 純資産総額(A－B)	115,619,489,303	
元本	57,888,284,111	
次期繰越損益金	57,731,205,192	
(D) 受益権総口数	57,888,284,111口	
1万口当り基準価額(C／D)	19,973円	

*期首における元本額は65,116,316,222円、当期中における追加設定元本額は144,175,694円、同解約元本額は7,372,207,805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）52,555,655,748円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）45,279,652円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）27,352,959円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）25,003,249円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）128,497,688円、6資産バランスファンド（分配型）219,228,090円、6資産バランスファンド（成長型）447,098,300円、リそな ワールド・リート・ファンド2,321,555,730円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）72,319,377円、「しがぎん」 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）6,131,826円、常陽3分法ファンド339,850,026円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）76,917,172円、ダイワ・海外株式& R E I T ファンド（毎月分配型）23,105,222円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）200,494,327円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）274,135,572円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）333,252,719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）58,981,399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）666,925,979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）28,059,683円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）38,439,393円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,973円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月16日 至2017年3月15日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	2,000,118,172円	
受取配当金	1,999,695,823	
受取利息	661,625	
支払利息	△ 239,276	
(B) 有価証券売買損益	5,633,196,513	
売買益	14,580,927,421	
売買損	△ 8,947,730,908	
(C) その他費用	△ 102,928,968	
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,530,385,717	
(E) 前期繰越損益金	57,098,596,364	
(F) 解約差損益金	△ 7,024,255,195	
(G) 追加信託差損益金	126,478,306	
(H) 合計(D + E + F + G)	57,731,205,192	
次期繰越損益金(H)	57,731,205,192	

(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22期（決算日 2016年11月10日）

（計算期間 2016年5月11日～2016年11月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの第22期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

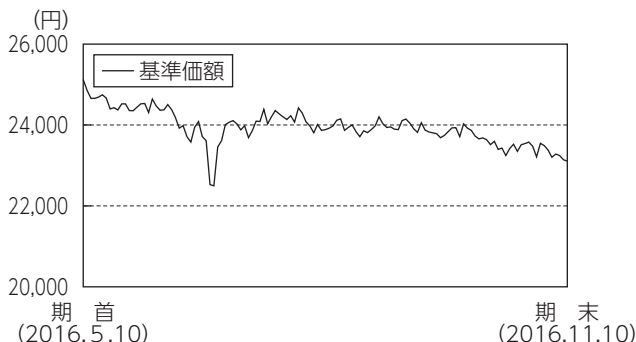
大和投資信託

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 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2016年 5 月10日	円 25,124	% —	3,506.91	% —	% 98.1
5 月末	24,525	△2.4	3,422.69	△2.4	98.0
6 月末	24,009	△4.4	3,340.35	△4.7	96.5
7 月末	24,299	△3.3	3,394.01	△3.2	98.1
8 月末	23,939	△4.7	3,325.60	△5.2	97.3
9 月末	24,028	△4.4	3,336.34	△4.9	97.7
10 月末	23,549	△6.3	3,269.40	△6.8	98.1
(期末)2016年11月10日	23,106	△8.0	3,207.83	△8.5	97.9

(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：25,124円 期末：23,106円 騰落率：△8.0%

【基準価額の主な変動要因】

英国の国民投票でのＥＵ（欧州連合）離脱派の勝利による先行き不透明感からの下落局面からは脱したものの、日銀の金融政策に対するスタンスが徐々に変化の中で、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、Ｊリート市況が期末にかけて軟調に推移したため、基準価額は下落しました。

◆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、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、Ｊリート市況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、Ｊリート市況も再び基調となりました。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の中で、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。

◆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。

◆ポートフォリオについて

リーートの組入比率につきましては、通常の状態で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、期を通じて見るとインベスコ・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。

◆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△8.5%となりました。一方、当ファンドの騰落率は△8.0%となりました。2016年8月に新規上場した三井不動産ロジスティクスパーク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）を上回った積水ハウス・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）を下回った森トラスト総合リーートのアンダーウエートなどが、プラスに寄りました。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）を上回った積水ハウス・ＳＩレジデンシャル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）を下回ったジャパン・ホテル・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。配当利回りなどで見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観点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。

■ 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)	8円 (8)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	8

(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

(2016年 5月11日から2016年11月10日まで)

当					期						
買		付			売		付				
銘	柄	口	数	金 額	平均単価	銘	柄	口	数	金 額	平均単価
		千口		千円	円			千口		千円	円
平和不動産リート		10		841,354	84,135	日本リートールファンド		4		975,457	243,864
ラサールロジポート投資		8		829,847	103,730	大和ハウスリート投資法人		2.76		816,769	295,931
イオンリート投資		6		768,895	128,149	大和ハウスリート		1.2		779,419	649,516
産業ファンド		1.4		740,436	528,882	ユナイテッド・アーバン投資法人		4		728,663	182,165
グローバル・ワン不動産投資法人		1.8		706,021	392,234	日本ビルファンド		1.1		675,584	614,168
三井不ロジパーク		2		569,692	284,846	ジャパン・ホテル・リート投資法人		8		626,111	78,263
ＳＩＡ不動産投資		1.2		511,673	426,394	インヴィンシブル投資法人		10		577,727	57,772
森ヒルズリート		3		458,177	152,725	フロンティア不動産投資		0.9		468,904	521,004
オリックス不動産投資		2.5		444,798	177,919	ジャパンリアルエステイト		0.7		431,386	616,267
積水ハウス・ＳＩ レジデンシャル投資法人		3.6		427,749	118,819	三井不ロジパーク		1.3		422,298	324,845

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
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	1,396,500	1.9	
日本アコモデーションファンド投資法人	2	657,000	0.9	
MCUBS MidCity投資法人	18	2,620,800	3.5	
森ヒルズリート	1.5	795,000	1.1	
産業ファンド	8	2,320,000	3.1	
アドバンス・レジデンス	4	1,188,000	1.6	
ケネディクスレジデンシャル	5	2,492,500	3.3	
A P I 投資法人	20	2,592,000	3.5	
G L P 投資法人	4	968,000	1.3	
コンフォリア・レジデンシャル	11	2,636,700	3.5	
日本ブロロジスリート	1	577,000	0.8	
星野リゾート・リート	1.5	528,000	0.7	
ＳＩＡ不動産投資	7	879,200	1.2	
イオンリート投資	9	1,608,300	2.1	
ヒューリックリート投資法	3	785,700	1.0	
日本リート投資法人	12	986,400	1.3	
インベスコ・オフィス・Jリート	10	1,435,000	1.9	
積水ハウス・リート投資	4	970,800	1.3	
ケネディクス商業リート	2	214,600	0.3	
ヘルスケア&メディカル投資	0.5	72,400	0.1	
ジャパン・シニアリビング				

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2016年 5月11日から2016年11月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	63.485	9,707,338	55.76 (－)	10,009,282 (－)

(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。

(2016年 5月11日から2016年11月10日まで)

期				付					
売		柄		口 数		金 額		平均単価	
銘				口	数	金	額	平均	単価
				千口		千円		円	
本リテールファンド				4		975,457		243,864	
ロハウスリート投資法人				2.76		816,761		295,931	
ロハウスリート				1.2		779,419		649,516	
タイテッド・アーバン投資法人				4		728,663		182,165	
本ビルファンド				1.1		675,584		614,168	
ジャパン・ホテル・リート投資法人				8		626,111		78,263	
ソヴィンシブル投資法人				10		577,727		57,772	
コンティア不動産投資				0.9		468,904		521,004	
ジャパンリアルエステイト				0.7		431,386		616,267	
井ノロジパーク				1.3		422,298		324,845	

ファ 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	3.23	1,866,940	2.5
阪急リート投資法人	4.895	722,991	1.0
大和ハウスリート投資法人	11	3,138,300	4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22	1,645,600	2.2
日本賃貸住宅投資法人	14	1,076,600	1.4
ジャパンエクセレント投資法人	5	712,000	1.0
合 計	口 数、金 額	366,825	73,260,281
	銘柄数<比率>	46銘柄	<97.9%>

※森ヒルズリート、アドバンス・レジデンス、ＡＰＩ投資法人、ＧＬＰ投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、ＳＩＡ不動産投資、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資、ケネディクス商業リート、三井不動産パーク、日本ビルファンド、日本リートールファンド、オリックス不動産投資、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、平和不動産リート、積水ハウス・ＳＩＬレジデンシャル投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、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11月10日現在

項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
投資信託証券	73,260,281	97.9	
コール・ローン等、その他	1,589,095	2.1	
投資信託財産総額	74,849,377	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11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	74,849,377,038円
コール・ローン等	698,474,465
投資信託証券(評価額)	73,260,281,500
未収入金	231,936,398
未収配当金	658,684,675
(B) 負債	9,160,000
未払解約金	9,160,000
(C) 純資産総額(A－B)	74,840,217,038
元本	32,390,535,874
次期繰越損益金	42,449,681,164
(D) 受益権総口数	32,390,535,874口
1万口当り基準価額(C／D)	23,106円

* 期首における元本額は33,041,891,516円、当中における追加設定元本額は1,811,707,238円、同解約元本額は2,463,062,880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) 24,064,378円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 22,304,762円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 105,471,338円、6資産バランスファンド(分配型) 196,218,407円、6資産バランスファンド(成長型) 377,131,374円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 62,749,137円、『しがきん』SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 2,504,007円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 65,907,260円、成果リレー(ブラジル国債&Ｊ－ＲＥＩＴ) 2014－07 59,428,134円、成果リレー(ブラジル国債&Ｊ－ＲＥＩＴ) 2014－08 59,775,196円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／安定コース) 163,397,907円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／6分散コース) 218,076,392円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／成長コース) 254,966,202円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド479,157,262円、ダイワファンドラップＪ－ＲＥＩＴセレクト29,112,574,581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) 148,990,477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) 44,780,998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) 240,357,193円、ダイワＪリート・ファンド752,680,869円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,106円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月11日 至2016年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,269,987,295円
受取配当金	1,233,721,719
その他収益金	36,545,800
支払利息	△ 280,224
(B) 有価証券売買損益	△ 7,859,145,068
売買益	703,242,177
売買損	△ 8,562,387,245
(C) その他費用	△ 275
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 6,589,158,048
(E) 前期繰越損益金	49,972,578,570
(F) 解約差損益金	△ 3,439,783,120
(G) 追加信託差損益金	2,506,043,762
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	42,449,681,164
次期繰越損益金(H)	42,449,681,164

（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23期（決算日 2017年4月17日）

（計算期間 2016年10月18日～2017年4月17日）

ダイワ北米好配当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	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

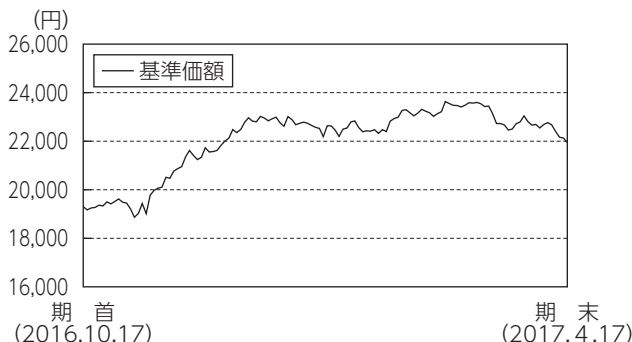
大和投資信託

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 率	ハイブリッド 優先証券組入 率	投資信託 証券組入率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2016年10月17日	19,299	% -	20,346	% -	72.4	21.0	2.2
10月末	19,484	1.0	20,414	0.3	73.0	20.8	2.2
11月末	21,337	10.6	22,709	11.6	73.4	21.2	2.2
12月末	22,616	17.2	24,025	18.1	71.5	21.6	2.2
2017年1月末	22,559	16.9	23,883	17.4	73.0	21.0	2.1
2月末	23,134	19.9	24,552	20.7	73.3	22.3	2.2
3月末	23,042	19.4	24,482	20.3	72.1	20.8	2.2
(期末)2017年4月17日	21,947	13.7	23,281	14.4	71.5	21.9	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：19,299円 期末：21,947円 騰落率：13.7%

【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や米国ハイブリッド優先証券市況が上昇したこと、また米ドルが対円で上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は、好調な企業業績などを受けて、総じて堅調に推移しました。

北米株式市況は、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことで、同氏の減税やインフラ投資などの経済政策への期待から市場のリスク選好が強まったことなどから、上昇して始めました。2017年1月以降も、原油価格の上昇、良好な企業の業績発表、トランプ大統領が金融規制の見直しや大型減税を示唆したことなどを受けて景

気拡大への期待が高まったこと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、良好な需給環境を反映し、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、米国の長期金利上昇の影響から下落して始めました。しかし2017年1月以降は、良好な企業業績、金融規制緩和に対する期待感、相対的に高い利回りを追求する投資家からの需要を反映した良好な需給環境などが下支え要因となり、上昇基調となりました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、米国の利上げ観測の高まりなどを受けて、上昇しました。

米国の大統領選挙においてトランプ氏が勝利すると、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まったことや米国の利上げ観測の高まりなどを受けて、米ドルは上昇して始めました。2017年1月以降は、米国の長期金利上昇が一服したことや、フランス大統領選挙など欧州の政治情勢に対する不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まったことで、米ドル円は上げ幅を縮小しました。

◆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・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、運用を行なってまいります。普通株式については、今後も長期的なビジネスモデルが確立した銘柄の中から、配当利回り、バリュエーション、キャッシュフローおよび配当の成長などを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	9円
(株式)	(6)
(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	11
(保管費用)	(11)
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

(1) 株 式

(2016年10月18日から2017年4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 681.83 (-)	千アメリカ・ドル 4,017 (△ 6)	百株 1,041.31	千アメリカ・ドル 5,872
	カナダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 34.07	千カナダ・ドル 204

(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10月18日から2017年4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 69.881 (-)	千アメリカ・ドル 1,788 (-)	千証券 65.46 (-)	千アメリカ・ドル 1,735 (-)

(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10月18日から2017年4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 3.117 (-)	千アメリカ・ドル 78 (-)	千口 3.369 (-)	千アメリカ・ドル 88 (-)

(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10月18日から2017年4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
AETNA INC (アメリカ)		2.517	35,039	13,921	TIME WARNER INC (アメリカ)		4.485	48,702	10,858
MORGAN STANLEY (アメリカ)		4.537	22,227	4,899	CSX CORP (アメリカ)		8.737	41,844	4,789
STARBUCKS CORP (アメリカ)		3.5	21,517	6,147	MERCK & CO. INC. (アメリカ)		4.2	29,319	6,980
HELMERICH & PAYNE (アメリカ)		2.666	21,280	7,982	CHEVRON CORP (アメリカ)		1.6	20,169	12,605
NORTHROP GRUMMAN CORP (アメリカ)		0.81	21,100	26,050	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)		2.428	19,672	8,102
FIRST AMERICAN FINANCIAL (アメリカ)		4.3	18,592	4,323	VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		3.369	19,499	5,788
VIACOM INC-CLASS B (アメリカ)		3.695	18,557	5,022	BAKER HUGHES INC (アメリカ)		2.661	19,344	7,269
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		0.206	18,340	89,032	CARDINAL HEALTH INC (アメリカ)		2.5	19,126	7,650
NOBLE ENERGY INC (アメリカ)		4.8	18,123	3,775	REPUBLIC SERVICES INC (アメリカ)		2.7	17,079	6,325
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (アメリカ)		1.346	15,697	11,662	HANESBRANDS INC (アメリカ)		6.5	16,972	2,611

(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10月18日から2017年4月17日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)		7.025	20,059	2,855	CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D (アメリカ)		6.2	18,342	2,958
MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)		5.5	15,813	2,875	CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)		4.4	14,046	3,192
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 * (バミューダ)		4.4	11,705	2,660	EBAY INC 6 (アメリカ)		3.684	10,688	2,901
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E (バミューダ)		3.8	9,563	2,516	PARTNERRE LTD 7.25 H (バミューダ)		2.972	9,448	3,179
ALLY FINANCIAL 6.82400 2/15/40 (アメリカ)		3	8,652	2,884	SOUTHERN CO 6.25 (アメリカ)		3.146	9,311	2,959
BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)		2.8	8,016	2,862	CITIGROUP CAPITAL XIII 7.409 (アメリカ)		2.889	8,552	2,960
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625 (アメリカ)		2.5	7,156	2,862	VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A (アメリカ)		2.7	8,366	3,098
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		2.2	6,789	3,085	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N (アメリカ)		2.741	8,194	2,989
DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)		2.325	6,762	2,908	WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D (アメリカ)		2.7	8,169	3,025
SOUTHERN CO 6.25 (アメリカ)		2.35	6,673	2,839	WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W (アメリカ)		3	8,120	2,706

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	15	45.55	194	21,047	ヘルスケア
AETNA INC	—	25.17	323	35,060	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	9	9.1	122	13,234	素材
VERSUM MATERIALS INC	4.5	—	—	—	情報技術
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	19	24	294	31,837	貴金属・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	26	—	—	—	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	53	40	287	31,157	情報技術
APPLE INC	43	37	521	56,514	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	25	15	97	10,520	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	59	25.31	123	13,325	電気通信サービス
BAKER HUGHES INC	21	—	—	—	エネルギー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13	25.83	136	14,777	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	32	34.92	294	31,915	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	19	13	164	17,770	金融
FIRST AMERICAN FINANCIAL	—	43	164	17,829	金融
CISCO SYSTEMS INC	69	72	233	25,277	情報技術
MORGAN STANLEY	—	45.37	184	19,991	金融
BROADCOM LTD	9	7.63	161	17,460	情報技術
TIME WARNER INC	41	—	—	—	一般消費財・サービス
TELEFLEX INC	5	4.5	87	9,511	ヘルスケア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	9	9	76	8,275	素材
HANESBRANDS INC	65	—	—	—	一般消費財・サービス
KINDER MORGAN INC	59	59	126	13,666	エネルギー
CSX CORP	67	—	—	—	貴金属・サービス
EXPEDIA INC	12	16.37	209	22,713	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	30.34	28.53	233	25,238	エネルギー
FORD MOTOR CO	81	—	—	—	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	20.62	18.25	238	25,843	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	—	43.06	127	13,783	貴金属・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	18	13.88	259	28,066	貴金属・サービス
ALPHABET INC-CL A	3.9	5.5	462	50,040	情報技術
FIFTH THIRD BANCORP	80	55.15	131	14,291	金融
HOME DEPOT INC	20	9.71	141	15,342	一般消費財・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	165	110	138	14,997	金融
HELMERICH & PAYNE	—	26.66	179	19,444	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	26	16.96	211	22,955	ヘルスケア
LINCOLN NATIONAL CORP	—	17.08	107	11,694	金融
MERCK & CO. INC.	42	—	—	—	ヘルスケア
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	8.1	194	21,069	貴金属・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	18	17.5	129	13,976	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	13	26	166	18,044	エネルギー
PATTERSON COS INC	36	—	—	—	ヘルスケア
ALTRIA GROUP INC	69	44.72	318	34,528	生活必需品
PFIZER INC	118	82	277	30,084	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	37	33.41	300	32,572	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	16	—	—	—	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	25	27	310	33,583	情報技術
QUALCOMM INC	37	50	263	28,583	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	27	—	—	—	貴金属・サービス

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
ROSS STORES INC	15	—	—	—	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	16	—	—	—	エネルギー
TRAVELERS COS INC/THE	6	—	—	—	金融
SCHLUMBERGER LTD	—	14.68	114	12,423	エネルギー
AT&T INC	74	56	225	24,426	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19	23.88	247	26,826	貴金属・サービス
ANTHEM INC	10	11.85	195	21,172	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	25	20	226	24,516	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	58.26	54	277	30,027	金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	11	131	14,238	ヘルスケア
WESTERN DIGITAL CORP	34	16	133	14,467	情報技術
WEC ENERGY GROUP INC	11	—	—	—	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	21	20	208	22,615	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	18	14	162	17,555	金融
TYSON FOODS INC-CL A	—	10	63	6,873	生活必需品
NOBLE ENERGY INC	—	48	167	18,151	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	125	153	341	37,013	金融
ANALOG DEVICES INC	33	25	191	20,713	情報技術
AMGEN INC	13	6.19	100	10,832	ヘルスケア
EATON CORP PLC	30	30	220	23,881	貴金属・サービス
CARDINAL HEALTH INC	25	—	—	—	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	45	34.4	164	17,780	金融
WV GRAINGER INC	3	—	—	—	貴金属・サービス
MICROSOFT CORP	41	45.78	297	32,199	情報技術
CVS HEALTH CORP	32.75	26.61	207	22,464	生活必需品
MEDTRONIC PLC	30.16	17.07	136	14,789	ヘルスケア
BLACKROCK INC	4	2.58	97	10,588	金融
CHUBB LTD	25	14.8	202	21,912	金融
STARBUCKS CORP	—	35	201	21,797	一般消費財・サービス
VIACOM INC-CLASS B	—	36.95	161	17,513	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数・金額 総額<比率>	2,271.53 66銘柄	1,912.05 62銘柄	12,474 <68.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	34	138	11,258	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	27	18.02	170	13,877	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	46	32.91	173	14,135	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC	30	30	168	13,742	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数・金額 総額<比率>	149 4銘柄	114.93 4銘柄	651 <2.7%>	
ファンド合計	株数・金額 総額<比率>	2,420.53 70銘柄	2,026.98 66銘柄	— <71.5%>	

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

(注2) < > 内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首	当	期末	
	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	3.2	86	9,356
CHS INC 7.5 4	6.6	4.9	139	15,133
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.5	5.225	141	15,277
WINTRUST FINANCIAL CORP 6.5 D	2.7	—	—	—
VALLEY NATIONAL BANCORP 6.25 A	2.7	—	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.65	2.475	65	7,083
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	2.75	4.177	109	11,905
SOUTHERN CO 6.25	4.1	3.304	86	9,402
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	1.5	39	4,244
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	4.979	1.979	50	5,466
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	4.157	5.282	137	14,837
CITIGROUP INC 6.3 S	3.8	5.6	149	16,185
FIRST REPUBLIC BANK 5.5 G	1.596	—	—	—
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	4.014	1.973	53	5,758
EBAY INC 6	3.675	0.666	17	1,920
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	3.55	3.55	91	9,879
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	5.9	1	26	2,913
SCE TRUST V 5.45 K	2.075	1	27	2,982
BB&T CORPORATION 5.625	1.7	—	—	—
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	5.5	5.5	144	15,670
STATE STREET CORP 5.35 G	2.138	1.038	27	2,983
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4	4.98	129	14,037
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	—	1.2	29	3,238
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25 K	1.835	—	—	—
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	2.5	0.725	18	1,961
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	0.7	0.7	19	2,075
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	2.48	1.48	36	3,998
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	3.402	2.023	52	5,706
DOMINION RESOURCES INC 5.25 A	2.6	1.536	37	4,105
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 5.2 G	—	0.66	15	1,686
KEYCORP 8.625 C	1.125	—	—	—
LEGG MASON INC 5.45	2.4	2.4	57	6,221
QWEST CORP 6.5	3.639	1.089	27	2,934
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 *	0.775	5.175	124	13,511
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	—	3.8	87	9,522
PEOPLES UNITED FIN INC 5.625 A	—	1.16	30	3,353
MORGAN STANLEY 5.85 K	—	5.5	144	15,676
DTE ENERGY CO 6 F	—	2.325	61	6,626
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	—	1.575	37	4,086
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	—	7.025	193	20,943
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	—	1.75	44	4,802
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	3.2	4.2	112	12,161
ALLSTATE CORP 6.75 C	—	1.7	45	4,972
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	2.1	53	5,787
CITIGROUP INC 6.875 K	1.67	2.414	69	7,546
PARTNERRE LTD 7.25 H	1.972	—	—	—
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.409	0.889	—	—	—
PARTNERRE LTD 6.5 G	3.376	4.576	124	13,483
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	2.707	77	8,424
ALLY FINANCIAL 6.82400 2/15/40	3.575	6.575	166	18,070

銘柄	期首	当	期末	
	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
WELLS FARGO & COMPANY 6.625	2.441	—	—	—
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	—	0.7	20	2,208
BB&T CORPORATION 5.85	—	1	25	2,766
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	2.57	68	7,458
ALLSTATE CORP 6.625 E	—	1.8	49	5,321
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	0.9	0.9	25	2,804
QWEST CORP 7	—	0.6	15	1,643
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	1.5	40	4,353
MORGAN STANLEY 6.375 I	2.125	3.325	92	9,973
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	—	2.5	65	7,041
STATE STREET CORP 5.9 D	1.35	2.35	65	7,089
WELLS FARGO & COMPANY 5.85	5.1	3.747	100	10,894
CITIGROUP INC 7.125 J	7.163	3.763	109	11,841
JPMORGAN CHASE & CO 6.7 T	0.7	—	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	0.7	19	2,067
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.6	2.1	57	6,258
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	0.55	0.55	17	1,870
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	145,428 52銘柄	149,849 57銘柄	3,966 429,530 <21.9%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首	当	期末	
	口数	口数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	2	0.793	20	2,206
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 6.625 C	1.1	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D	0.563	0.563	14	1,606
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.5	1.5	39	4,254
PUBLIC STORAGE 4.9 E	—	0.567	13	1,416
COLONY NORTHSTAR INC 8.75 E	—	1.75	46	4,999
NATL RETAIL PROPERTIES 5.7 E	—	0.8	20	2,214
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	50	5,518
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	0.662	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	1.7	44	4,867
DDR CORP 6.5 J	1	1	25	2,729
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	1.11	0.71	17	1,945
VEREIT INC 6.7 F	3.826	3.826	99	10,730
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	15.461 10銘柄	15.209 11銘柄	392 42,489 <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

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,403,824	70.1
ハイブリッド優先証券	429,530	21.5
投資信託証券	42,489	2.1
コール・ローン等、その他	125,533	6.3
投資信託財産総額	2,001,378	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.29円、1カナダ・ドル＝81.38円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,929,430千円）の投資信託財産総額（2,001,378千円）に対する比率は、96.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月17日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		2,001,378,936円
コール・ローン等		102,026,829
株式(評価額)		1,403,824,479
ハイブリッド優先証券(評価額)		429,530,902
投資信託証券(評価額)		42,489,557
未収入金		19,320,219
未収配当金		2,483,520
未収利息		1,703,430
(B) 負債		38,874,731
未払金		37,199,668
未払解約金		1,675,000
その他未払費用		63
(C) 純資産総額(A－B)		1,962,504,205
元本		894,216,973
次期繰越損益金		1,068,287,232
(D) 受益権総口数		894,216,973口
1万口当り基準価額(C／D)		21,947円

*期首における元本額は1,010,647,491円、当期中における追加設定元本額は15,004,142円、同解約元本額は131,434,660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）15,592,169円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）14,365,197円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）260,632,156円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド44,241,599円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）44,740,133円、米国好配当株オープン（予想分配金提示型）480,845円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）84,069,426円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）172,032,796円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）258,062,652円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は21,947円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

項 目		当 期
(A) 配当等収益		30,457,109円
受取配当金		17,430,623
受取利息		11,996,656
その他収益金		1,035,359
支払利息		△ 5,529
(B) 有価証券売買損益		238,931,118
売買益		276,920,568
売買損		△ 37,989,450
(C) その他費用		△ 1,000,445
(D) 当期損益金(A + B + C)		268,387,782
(E) 前期繰越損益金		939,770,732
(F) 解約差損益金		△ 159,020,140
(G) 追加信託差損益金		19,148,858
(H) 合計(D + E + F + G)		1,068,287,232
次期繰越損益金(H)		1,068,287,232

(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23期（決算日 2017年4月17日）

（計算期間 2016年10月18日～2017年4月17日）

ダイワ欧州好配当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	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

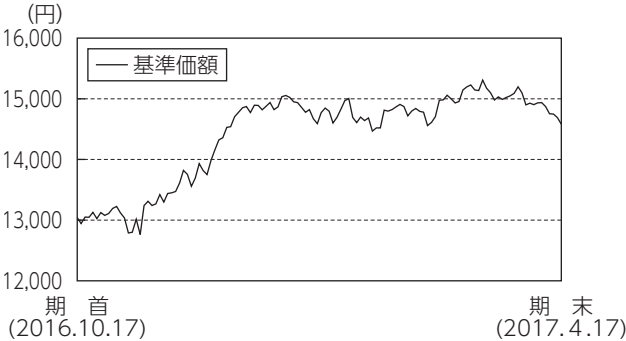
大和投資信託

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	騰落率	騰落率	%	%
(期首)2016年10月17日	13,043	—	13,829	—	93.4	—
10月末	13,226	1.4	13,975	1.1	95.3	—
11月末	13,691	5.0	14,564	5.3	97.3	—
12月末	14,866	14.0	15,812	14.3	98.2	—
2017年 1 月末	14,692	12.6	15,792	14.2	97.7	—
2 月末	14,611	12.0	15,749	13.9	98.1	—
3 月末	15,197	16.5	16,403	18.6	98.3	—
(期末)2017年 4 月17日	14,580	11.8	15,767	14.0	97.2	—

(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：13,043円 期末：14,580円 騰落率：11.8%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市場が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆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、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことによる同氏の経済政策への期待感などがプラス要因となりましたが、イタリアの国民投票に対する懸念や欧州の政治的不透明感などから、期首から2016年11月にかけて一進一退の推移となりました。12月以降は、12月月初に行なわれたイタリアの国民投票の結果が想定範囲内であったことや、ECB (欧州中央銀行) による金融緩和策の延長期待などから上昇基調となりました。その後も、英国の

EU (欧州連合) 強硬離脱への懸念や米国トランプ大統領の政策への懸念などから上昇幅を縮小させる場面もありましたが、総じて良好な決算発表や中国の貿易統計が強い内容であったこと、欧州の政治リスクが和らいだことなどが支援材料となり、期末にかけて上昇しました。

○為替相場

ユーロの対円為替相場はおおむね横ばいの水準となりました。

期首から2016年12月にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、ユーロの対円相場は上昇しました。2017年に入ると、オランダやフランスなど主要国の政治リスクが意識されたこと、米国トランプ政権の経済政策に対する懸念、地政学リスクの高まりなどをを受け、期末にかけて下落しました。

◆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、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッド (以下、パイオニア社) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってもらいます。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

◆ポートフォリオについて

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

株式組入比率は高位に維持しました。銘柄選定にあたって、パイオニア社では、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、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)、HSBC HOLDINGS (英国、金融) 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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
その他費用 (保管費用)	11 (11)
合 計	12

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
株 式

(2016年10月18日から2017年 4月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 300.66 (-)	千イギリス・ポンド 95 (-)	百株 156.46	千イギリス・ポンド 312
	スイス	百株 10.29 (-)	千スイス・フラン 242 (△ 6)	百株 -	千スイス・フラン -
	スウェーデン	百株 - (-)	千スウェーデン・クローネ - (-)	百株 153.01	千スウェーデン・クローネ 3,865
	ユーロ (オランダ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 27.89	千ユーロ 113
国	ユーロ (フランス)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 9.27	千ユーロ 56
	ユーロ (ドイツ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 16.03	千ユーロ 173

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (ポルトガル)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 207.73	千ユーロ 99
	ユーロ (フィンランド)	百株 477.05 (-)	千ユーロ 215 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 477.05 (-)	千ユーロ 215 (-)	百株 260.92	千ユーロ 442

(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10月18日から2017年 4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
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)		1.029	26,998	26,237	ATLAS COPCO AB-B SHS (スウェーデン)		10.795	34,974	3,239
NOKIA OYJ (フィンランド)		47.705	24,832	520	RECKITT BENCKISER GROUP PLC (イギリス)		2.816	28,460	10,106
DIXONS CARPHONE PLC (イギリス)		30.066	13,387	445	BAYER AG-REG (ドイツ)		1.421	17,133	12,057
					SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B (スウェーデン)		4.506	14,702	3,262
					PEARSON PLC (イギリス)		12.372	12,793	1,034
					CTT-CORREIOS DE PORTUGAL (ポルトガル)		20.773	11,934	574
					KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		0.974	7,367	7,564
					BNP PARIBAS (フランス)		0.927	6,491	7,003
					KONINKLIJKE PHILIPS NV (オランダ)		1.815	6,270	3,454
					MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.182	3,837	21,084

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円		
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	246	33,535	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	210	28,582	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	261	35,564	ヘルスケア
DIXONS CARPHONE PLC	—	300.66	95	12,952	一般消費・サービス
PEARSON PLC	123.72	—	—	—	一般消費・サービス
VODAFONE GROUP PLC	900.05	900.05	183	24,936	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	467.78	467.78	152	20,774	一般消費・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	28.16	—	—	—	生活必需品
NATIONAL GRID PLC	221.59	221.59	229	31,177	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.64	72.64	391	53,104	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	520.46	520.46	335	45,513	金融
CARNIVAL PLC	35.69	31.11	141	19,257	一般消費・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	247	33,646	エネルギー
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,201.83 12銘柄	3,346.03 11銘柄	2,496 339,045 <27.0%>	
(スイス)	百株	百株	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	10.29	264	28,485	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	76.85	76.85	587	63,316	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.57	11.57	308	33,276	金融
NOVARTIS AG-REG	56.11	56.11	414	44,716	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	261	28,231	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	145.91 5銘柄	156.2 5銘柄	1,836 198,025 <15.7%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円		
DNB ASA	142.81	142.81	1,952	24,617	金融
ノルウェー・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	142.81 1銘柄	142.81 1銘柄	1,952 24,617 <2.0%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円		
NORDEA BANK AB	180.77	180.77	1,829	21,916	金融
SWEDBANK AB - A SHARES	123.5	123.5	2,537	30,404	金融
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	107.34	62.28	1,867	22,368	生活必需品
ATLAS COPCO AB-B SHS	107.95	—	—	—	資本財・サービス
スウェーデン・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	519.56 4銘柄	366.55 3銘柄	6,234 74,688 <5.9%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	102.09	83.94	249	28,686	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	111.76	111.76	216	24,914	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	47.72	37.98	248	28,561	素材
KONINKLIJKE KPN NV	633.42	633.42	176	20,281	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	867.1 4銘柄	891 102,443 <8.1%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	62.99	302	34,783	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	319	36,761	資本財・サービス
BNP PARIBAS	59.87	50.6	294	33,915	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON	34.63	34.63	180	20,699	生活必需品
SANOFI	40.64	40.64	346	39,869	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	244.89 5銘柄	235.62 5銘柄	1,444 166,028 <13.2%>	

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	14.21	—	—	—	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	24.89	24.89	314	36,213	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	248	28,530	一般消費・サービス
BASF SE	38.29	38.29	347	39,958	素材
ALLIANZ SE-REG	16.19	16.19	276	31,782	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	13.65	11.83	216	24,889	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	339	39,030	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	332.61 6銘柄	1,743 200,406 <15.9%>	
ユーロ(ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	207.73	—	—	—	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	207.73 1銘柄	— —	— — <—%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	101.15	250	28,828	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	101.15 1銘柄	250 28,828 <2.3%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	572.62	572.62	139	16,050	金融
ENI SPA	139.23	139.23	208	23,994	エネルギー
ENEL SPA	410.93	410.93	177	20,447	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,122.78 3銘柄	1,122.78 3銘柄	526 60,492 <4.8%>	
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	—	477.05	236	27,138	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	477.05 1銘柄	236 27,138 <2.2%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,920.18 21銘柄	3,136.31 20銘柄	5,091 585,338 <46.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,930.29 42銘柄	7,147.9 40銘柄	— 1,221,715 <97.2%>	

(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

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,221,715	97.2
コール・ローン等、その他	35,703	2.8
投資信託財産総額	1,257,419	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.29円、1イギリス・ポンド＝135.81円、1スイス・フラン＝107.84円、1デンマーク・クローネ＝15.46円、1ノルウェー・クローネ＝12.61円、1スウェーデン・クローネ＝11.98円、1ユーロ＝114.97円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,249,702千円）の投資信託財産総額（1,257,419千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,257,419,071円
コール・ローン等	33,045,330
株式(評価額)	1,221,715,285
未収配当金	2,658,456
(B) 負債	18
その他未払費用	18
(C) 純資産総額(A－B)	1,257,419,053
元本	862,424,157
次期繰越損益金	394,994,896
(D) 受益権総口数	862,424,157口
1万口当り基準価額(C／D)	14,580円

*期首における元本額は965,262,488円、当期中における追加設定元本額は12,107,917円、同解約元本額は114,946,248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）24,234,461円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）22,225,974円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）399,105,347円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド68,827,948円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）68,472,697円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）45,692,044円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）93,117,053円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）140,748,633円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は14,580円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	19,780,999円
受取配当金	19,798,856
受取利息	848
支払利息	△ 18,705
(B) 有価証券売買損益	130,630,513
売買益	148,697,424
売買損	△ 18,066,911
(C) その他費用	△ 963,371
(D) 当期損益金(A + B + C)	149,448,141
(E) 前期繰越損益金	293,731,424
(F) 解約差損益金	△ 53,929,752
(G) 追加信託差損益金	5,745,083
(H) 合計(D + E + F + G)	394,994,896
次期繰越損益金(H)	394,994,896

(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23期（決算日 2017年4月17日）

（計算期間 2016年10月18日～2017年4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	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

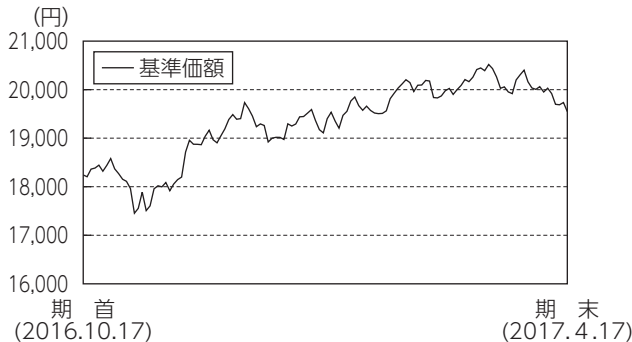
大和投資信託

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 株 式 組入比率 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10月17日	18,243	—	19,585	—	90.5	—	—	—	—	—
10月末	18,155	△ 0.5	19,307	△ 1.4	98.0	—	—	—	—	—
11月末	18,866	3.4	20,906	6.7	97.0	—	—	—	—	—
12月末	18,974	4.0	21,427	9.4	89.5	—	—	—	—	—
2017年1月末	19,670	7.8	22,158	13.1	97.9	—	—	—	—	—
2月末	19,830	8.7	22,634	15.6	90.7	—	—	—	—	—
3月末	20,402	11.8	23,294	18.9	94.7	—	—	—	2.0	—
(期末)2017年4月17日	19,548	7.2	22,404	14.4	91.5	—	—	—	3.5	—

(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：18,243円 期末：19,548円 騰落率：7.2%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、アジア・オセアニア株式市場や対円での投資対象通貨の上昇を反映して上昇しました。株価は、韓国の大手半導体メーカー株や中国の自動車メーカー株を中心に堅調に推移しました。為替は、米国金利の上昇等を背景に主要なアジア・オセアニア通貨が対円で上昇しました。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市場

アジア・オセアニア株式市場は上昇しました。期首から2016年11月上旬にかけては、中国・人民元の為替米ドルでの下落を受けた投資家心理の悪化や米国大統領選挙を控えた不透明感などから、下落基調となりました。11月中旬から期末にかけては、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利しインフラ (社会基盤) 投資の拡大見通しなどが広まったことから上昇に転じると、その後もIT (情報技術) 銘柄やマカオのカジノ銘柄等が主導するかたちで上昇基調が継続しました。

○為替相場

香港ドルは、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、米ドルに連動した動きとなりました。米ドルは、米国のトランプ大統領によるインフラ投資の拡大見通し等から米国金利が上昇したことを受けて、対円で上昇しました。オーストラリア・ドル、シンガポール・ドル、韓国ウォンも同様に対円で上昇しました。台湾ドルは、IT企業の輸出の好調などを受けた海外からの投資資金流入見込みから、対円で比較的大きく上昇しました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや中国 (香港含む。) 、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。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関連企業を中心に業績の拡大が見込まれた中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半導体メーカーを組入高位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当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》

オーストラリアや中国、台湾、韓国を中心に市場分散に配慮したポートフォリオとする方針です。国や業種の投資比率の決定にあたっては、政策や消費動向や企業業績等の変化等を注視します。個別銘柄では、革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、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) (投資信託証券)	156円 (154) (2)
有価証券取引税 (株式)	54 (54)
その他費用 (保管費用) (その他)	29 (29) (0)
合 計	239

(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10月18日から2017年4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 102 ()	千アメリカ・ドル 738 ()	百株 99	千アメリカ・ドル 1,085
	オーストラリア	百株 3,926 ()	千オーストラリア・ドル 3,421 ()	百株 5,313.34	千オーストラリア・ドル 4,081
	香港	百株 31,182 ()	千香港ドル 33,492 ()	百株 23,371	千香港ドル 28,584
	シンガポール	百株 12,755 (△ 2,400)	千シンガポール・ドル 2,149 (△ 225)	百株 11,856	千シンガポール・ドル 1,637
	台湾	百株 5,890 ()	千台湾ドル 41,407 ()	百株 5,656.4	千台湾ドル 42,435
	韓国	百株 604 ()	千韓国ウォン 3,390,116 ()	百株 1,040.87	千韓国ウォン 4,055,584

(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10月18日から2017年4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
SK HYNIX INC (韓国)		千株 14.8	千円 69,768	円 4,714	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		千株 2.4	千円 68,565
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.37	65,097	175,938	SK HYNIX INC (韓国)		12.6	57,755
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		18.3	53,154	2,904	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		18.3	54,552
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		49.5	46,594	941	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		21	52,714
ASM PACIFIC TECHNOLOGY (ケイマン諸島)		35.9	46,418	1,292	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.25	42,263
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)		3.5	39,421	11,263	QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		40	41,093
GENTING SINGAPORE PLC (マン島)		440	33,927	77	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)		9.3	40,252
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		12	32,357	2,696	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		58	38,290
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		1	31,318	31,318	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		22.5	33,742
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		22.5	30,549	1,357	S-OIL CORP (韓国)		4.3	33,677

(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10月18日から2017年4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□ 119.5 ()	千オーストラリア・ドル 385 ()	千□ ()	千オーストラリア・ドル ()

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

■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	17	187	20,288	情報技術
WEIBO CORP-SPON ADR	17	—	—	—	情報技術
TARENA INTERNATIONAL INC-ADR	—	57	108	11,727	一般消費・サービス
SILICON MOTION TECHNOLOGY-ADR	30	—	—	—	情報技術
NETEASE INC-ADR	14	—	—	—	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
BHP BILLITON LIMITED	85	96	233	19,183	素材
SOUTH32 LTD	130	130	36	3,024	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	210	120	397	32,699	エネルギー
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	—	140	167	13,752	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	104	344	28,287	金融
CYBG PLC - CDI	51	51	24	1,991	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	90	312	25,708	金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	—	82	261	21,501	金融
RIO TINTO LTD	25	20	118	9,724	素材
AMCOR LIMITED	200	100	153	12,642	素材
SG FLEET GROUP LTD	413.34	—	—	—	資本財・サービス
BVX LTD	360	—	—	—	生活必需品
VITA GROUP LTD	350	—	—	—	一般消費・サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	130	157	12,962	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	50.73	34.73	299	24,622	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	—	95	119	9,862	金融
TELSTRA CORP LTD	470	—	—	—	電気通信サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,200	—	—	—	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	23	23	202	16,618	金融
BORAL LTD	—	235	136	11,223	素材
ASX LTD	46	—	—	—	金融
CHALLENGER LTD	—	125	160	13,203	金融
TATTS GROUP LTD	—	375	163	13,470	一般消費・サービス
DUET GROUP	—	600	163	13,464	公益事業
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
ANGANG STEEL CO LTD-H	—	1,400	767	10,687	素材
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	3,200	2,038	28,394	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	69	—	—	—	金融
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	860	710	9,895	一般消費・サービス
ASIA PACIFIC TECHNOLOGY	—	170	1,781	24,817	情報技術
ZTE CORP-H	—	1,360	1,876	26,143	情報技術
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	1,100	—	—	—	一般消費・サービス
CNOOC LTD	850	900	848	11,822	エネルギー
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	—	4,500	1,386	19,306	不動産
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	1,060	—	—	—	一般消費・サービス
COSLIGHT TECHNOLOGY INTL GP	1,360	—	—	—	生活必需品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	—	860	880	12,267	ヘルスケア
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	800	—	—	—	情報技術
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	5,790	5,790	2,304	32,100	ヘルスケア
CHINA OILFIELD SERVICES-H	1,000	—	—	—	エネルギー
LONGFOR PROPERTIES	—	800	1,100	15,334	不動産
香港・ドル 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	

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	
(シンガポール)	百株	百株	千円	千円	
KEPPEL CORP LTD	—	240	165	12,882	資本財・サービス
SEMBCORP MARINE LTD	—	750	138	10,778	資本財・サービス
INNOVALUES LTD	3,700	—	—	—	その他
MM2 ASIA LTD	8,800	6,800	343	26,675	一般消費・サービス
JUMBO GROUP LTD	—	2,000	141	10,952	一般消費・サービス
ACROMEC LTD	901	—	—	—	資本財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC	—	1,600	175	13,609	一般消費・サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING	—	510	191	14,856	資本財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	440	440	18	1,401	資本財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	—	660	3,201	11,427	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	2,495.54	1,995.54	6,395	22,832	情報技術
CHROMA ATE INC	—	450	3,915	13,976	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	640	—	—	—	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	800	3,800	13,566	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	291.85	—	—	—	情報技術
BIZLINK HOLDING INC	—	170	3,009	10,742	資本財・サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	550	—	—	—	情報技術
ENNOCORP CORP	94.55	—	—	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,000	820	15,498	55,327	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	410	3,964	14,153	情報技術
台湾・ドル 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	—	22	109,560	10,462	情報技術
WONIK IPS CO LTD	—	42	106,680	10,187	情報技術
S-OIL CORP	43	—	—	—	エネルギー
E-MART INC	—	4.9	113,925	10,879	生活必需品
MANDO CORP	9.5	—	—	—	一般消費・サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	38	—	—	—	金融
DONGBU INSURANCE CO LTD	—	14.3	95,667	9,136	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1.6	2.8	588,280	56,180	情報技術
SOULBRAIN CO LTD	18	—	—	—	素材
LG LIFE SCIENCES LTD	29.5	—	—	—	その他
HUCHEMS FINE CHEMICAL CORP	—	71	164,010	15,662	素材
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	4.5	—	—	—	資本財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	36	—	—	—	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	413.77	—	—	—	その他
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	
ファンド合計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	株数、金額 通貨計	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
(オーストラリア)	千口	千口	外貨建金額	邦貨換算金額
MIRVAC GROUP	—	100	19,234	
GOODMAN GROUP	—	19.5	162	13,352
合計	口数、金額	—	119.5	396
	銘柄数<比率>	—	2銘柄	<3.5%>

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

■投資信託財産の構成

2017年4月17日現在

項目	当期	
	評価額	比率
株式	852,422	90.0
投資信託証券	32,586	3.4
コール・ローン等、その他	62,217	6.6
投資信託財産総額	947,226	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.29円、1オーストラリア・ドル＝82.20円、1香港ドル＝13.93円、1シンガポール・ドル＝77.68円、1台湾ドル＝3.57円、100韓国ウォン＝9.55円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（918,723千円）の投資信託財産総額（947,226千円）に対する比率は、97.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月17日現在

項目	当期	期末
(A) 資産		947,226,624円
コール・ローン等		48,899,037
株式(評価額)		852,422,351
投資信託証券(評価額)		32,586,957
未収入金		12,632,040
未収配当金		686,239
(B) 負債		15,359,360
未払金		13,359,345
未払解約金		2,000,000
その他未払費用		15
(C) 純資産総額(A－B)		931,867,264
元本		476,718,651
次期繰越損益金		455,148,613
(D) 受益権総口数		476,718,651口
1万口当り基準価額(C／D)		19,548円

*期首における元本額は525,537,276円、当期中における追加設定元本額は2,530,068円、同解約元本額は51,348,693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）18,182,639円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）16,452,567円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）297,458,002円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド（奇数月決算型）51,839,480円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）51,185,297円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）6,781,581円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）13,911,668円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）20,907,417円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は19,548円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

項目	当期
(A) 配当等収益	9,545,132円
受取配当金	9,535,751
受取利息	13,407
支払利息	△ 4,026
(B) 有価証券売買損益	60,904,937
売買益	144,954,857
売買損	△ 84,049,920
(C) その他費用	△ 1,467,722
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	68,982,347
(E) 前期繰越損益金	433,218,641
(F) 解約差損益金	△ 49,415,307
(G) 追加信託差損益金	2,362,932
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	455,148,613
次期繰越損益金(H)	455,148,613

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2017年4月17日）

（計算期間 2016年10月18日～2017年4月17日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

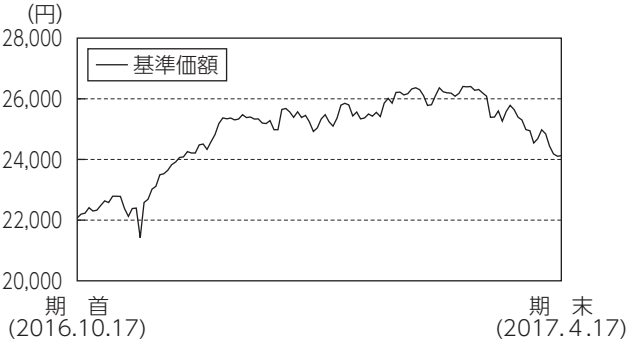
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2016年10月17日	22,074	—	1,352.56	—	92.7	1.3	3.8
10月末	22,787	3.2	1,393.02	3.0	94.2	1.1	2.9
11月末	24,212	9.7	1,469.43	8.6	95.2	—	2.1
12月末	24,981	13.2	1,518.61	12.3	94.1	—	1.3
2017年1月末	25,434	15.2	1,521.67	12.5	94.8	0.4	0.8
2月末	25,804	16.9	1,535.32	13.5	95.0	0.4	0.4
3月末	25,393	15.0	1,512.60	11.8	93.9	—	0.2
(期末)2017年4月17日	24,124	9.3	1,465.69	8.4	92.6	—	0.2

(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：22,074円 期末：24,124円 騰落率：9.3%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて米国の景気刺激政策への期待が高まったことや円安米ドル高の進行などから上昇し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、円安米ドル高の進行や日本および中国の底堅い経済指標の発表などが好感され、上昇基調となりました。2016年11月には、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はインフラ（社会基盤）投資や減税などトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、円安米ドル高が進行したこともあり、12月前半まで株価は上昇基調で推移しました。12月後半以降は、内外の経済指標に良好なものが多かったことや、米国新政権によるインフラ投資や減税への期待などは株価の上昇要因となりましたが、同政権の政策実現性に対する懸念や保護主義的な政策、欧州の選挙に対する懸念などが上値を抑える要因となりました。さらに2017年4月には、シリアや北朝鮮などの地政学リスクの台頭により、金融市場がリスク回避的になったことで下落基調となり、期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

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ETF（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、PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標や業績動向のほか、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、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92～97%程度としました。

業種構成は、非鉄金属、機械、輸送用機器などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、建設業、小売業などの組入比率を引き下げました。期末では、銀行業、卸売業、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感などから三井物産、三菱自動車工業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日本ライフライン、大東建託などを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当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。

TOPIXの騰落率を上回った保険業、ガラス・土石製品、非鉄金属、石油・石炭製品をオーバーウエートしていたことや、TOPIXの騰落率を下回った医薬品をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を上回った証券、商品先物取引業をアンダーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、SUMCO、東テック、フジミインコーポレーテッドなどはプラスに寄りましたが、日本ライフライン、九電工、日新電機などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は、米国新政権の政策動向や欧州の選挙などが波乱要因と考えられますが、堅調な内外の経済指標や米国の景気刺激政策への期待などから、中期的な上昇基調は継続すると想定しています。株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向やPER、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	20円
(株式)	(19)
(先物)	(0)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	20

(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10月18日から2017年4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	13,301.9 (503.1)	11,628,700 (—)	15,262.1	20,703,112

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2016年10月18日から2017年4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
三井物産		390	648,014	1,661	三井住友フィナンシャルG		124.3	522,294	4,201
ソフトバンクグループ		62.5	497,047	7,952	日本ライフライン		187.2	517,403	2,763
野村ホールディングス		785	496,492	632	大東建託		25.4	426,432	16,788
三菱自動車工業		800	476,133	595	山九		586	410,838	701
住友不動産		120	373,483	3,112	シノケングループ		189.5	395,543	2,087
三井金属		1,070	334,002	312	麒麟HD		200	373,803	1,869
住友化学		500	288,821	577	あおぞら銀行		890	364,535	409
住友鋁山		185	280,197	1,514	L I X I Lグループ		140	362,972	2,592
デンソー		62.5	280,193	4,483	日本電信電話		75	358,443	4,779
ブリヂストン		65	272,310	4,189	日新製鋼		230	354,720	1,542

(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10月18日から2017年4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	—	—	10.595 (—)	1,456,070 (—)

(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10月18日から2017年4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 153	百万円 649	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
鉱業 (0.2%)				太平洋セメント	1,100	950	338,200	日新電機	169	—	—
三井松島	—	50	68,800	ノザフ	232.5	170	181,390	能美防災	111.6	—	—
建設業 (3.0%)				日本碍子	110	65	150,865	ホーチキ	114.3	65	84,955
ミライト・ホールディングス	126.6	30	31,710	品川リフラクトリーズ	—	350	96,600	日立国際電気	140	80	183,280
熊谷組	720	—	—	黒崎播磨	237	300	124,800	T D K	38.9	—	—
名工建設	165	—	—	フジインコーポレーテッド	167	60	119,700	スミダコーポレーション	150	—	—
大東建託	25.4	—	—	ニチアス	—	170	174,250	レーザーテック	68.7	100	131,400
東洋建設	383.9	—	—	ニチハ	35	—	—	カシオ	—	25	37,000
日成ビルド工業	759	240	124,800	鉄鋼 (1.9%)				村田製作所	22.5	19.5	276,217
大和ハウス	89.1	132.5	425,987	J F Eホールディングス	150	50	89,925	キャノン	80	—	—
ライト工業	200.1	—	—	日新製鋼	230	—	—	輸送用機器 (10.2%)			
協和エクシオ	60	50	78,750	山陽特殊製鋼	251	255	142,545	トヨタ紡織	115	—	—
九電工	90	17.5	54,950	日立金属	—	150	214,200	デンソー	—	60	275,160
日揮	—	110	207,350	新日本電工	—	400	130,000	ニチユ三菱フォークリフト	—	115	72,680
食料品 (0.7%)				非鉄金属 (7.5%)				日産自動車	460.7	490	495,145
S Foods	41	—	—	日本軽金属HD	1,530	1,350	313,200	いすゞ自動車	—	70	95,060
キリンHD	200	—	—	三井金属	—	1,070	359,520	トヨタ自動車	134.4	130	748,670
日本たばこ産業	90	60	221,400	東邦亜鉛	417	570	267,900	三菱自動車工業	—	800	504,000
繊維製品 (0.3%)				三菱マテリアル	—	40	128,000	アイシン精機	50	—	—
シキボウ	—	600	77,400	住友鉱山	150	330	488,730	本田技研	230	220	681,780
化学 (6.7%)				DOWAホールディングス	—	100	79,800	S U B A R U	70.8	57.5	224,422
住友化学	—	475	276,925	古河機金	—	725	141,375	精密機器 (0.3%)			
デンカ	354	340	181,900	U A C J	1,228	500	139,000	ブイ・テクノロジー	10	—	—
信越化学	35	40	369,400	古河電工	—	40	165,800	東京精密	—	30	96,000
三井化学	630	550	288,750	住友電工	—	110	186,780	その他製品 (1.3%)			
宇部興産	—	300	72,600	金属製品 (1.8%)				パンダリナムコHLDGS	90	45	148,500
扶桑化学工業	143.4	—	—	ケー・エフ・シー	47.8	47.8	105,160	桑山	73	60	43,320
大日本塗料	790	450	105,300	S U M C O	400	175	313,250	大日本印刷	300	—	—
日本特殊塗料	75	40	62,760	L I X I L グループ	140	—	—	任天堂	6	8	212,040
D I C	37.1	30	110,850	東京製鋼	78.9	85	132,770	岡村製作所	152	—	—
ポーラ・オルビスHD	35.5	50	127,950	機械 (5.9%)				電気・ガス業 (0.2%)			
メック	95	—	—	タクマ	38	—	—	中国電力	190	—	—
日本農業	—	150	100,350	東芝機械	—	250	108,500	電源開発	100	30	75,990
天馬	74.5	72.5	142,970	DMG森精機	—	140	225,400	陸運業 (0.3%)			
パーカーコーポレーション	506	390	187,980	日進工具	35	45	68,490	西日本旅客鉄道	60	12	89,928
医薬品 (0.8%)				三井海洋開発	—	75	171,000	東海旅客鉄道	5.1	—	—
協和発酵キリン	96	—	—	三精テクノロジーズ	51.4	75	70,950	山九	586	—	—
武田薬品	40	30	155,610	荏原製作所	—	25	79,875	センコーグループHLDGS	203	—	—
エーザイ	32	10	56,410	西島製作所	118.4	—	—	海運業 (0.3%)			
大塚ホールディングス	65	5	25,740	北越工業	—	100	92,800	N S ユナイテッド海運	—	350	77,700
石油・石炭製品 (2.3%)				加藤製作所	37	20	52,000	空運業 (1.1%)			
東燃ゼネラル石油	198	—	—	タダノ	—	80	103,280	日本航空	76.4	100	339,800
J X T Gホールディングス	—	959.5	479,750	キトー	—	160	165,280	情報・通信業 (6.2%)			
コスモエネルギーHLDGS	162	135	234,360	セガサミーホールディングス	150	—	—	システナ	14.3	10	18,860
ゴム製品 (0.9%)				ツバキ・ナカシマ	—	100	181,600	新日鉄住金S O L	144.2	—	—
東洋ゴム	180	—	—	日本精工	260	225	320,850	三菱総合研究所	—	15	49,200
ブリヂストン	—	65	282,100	日本ビラー工業	114.7	115	155,365	GMOペイメントゲートウェイ	20	—	—
ガラス・土石製品 (5.0%)				電気機器 (3.4%)				S R Aホールディングス	129.3	32.5	93,210
神島化学	110	110	185,680	三菱電機	—	150	221,250	電通国際情報S	71.6	—	—
旭硝子	—	180	156,780	愛知電機	50.6	45	110,655	日本ユニシス	160	—	—

銘柄	期首	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電信電話	241.6	170	809,200
沖縄セルラー電話	14.6	—	—
N T T ドコモ	300	195	506,415
スクウェア・エニックス・HD	41.3	—	—
シーイーシー	163.2	—	—
カプコン	60	—	—
ソフトバンクグループ	—	55	417,780
卸売業 (11.7%)			
横浜冷凍	163.6	—	—
アルコニックス	130.3	110	196,460
萩原電気	51.3	45	94,545
日本ライフライン	108.6	—	—
伊藤忠	505.8	490	734,510
丸 紅	—	350	229,180
三井物産	—	375	574,125
住友商事	340	320	455,040
三菱商事	340	340	793,050
伊藤忠エネクス	124.5	165	145,035
日鉄住金物産	70.7	30	128,550
東テコ	261.3	127.5	210,120
小売業 (0.1%)			
ハニーズホールディングス	140.7	—	—
DCMホールディングス	200	—	—
J. フロントリテイリング	190	—	—
すかいらーく	180	—	—
L I X I L ビバ	—	13.3	27,491
アドヴァン	123.5	—	—
銀行業 (11.9%)			
あおぞら銀行	2,290	1,400	536,200
三菱UFJフィナンシャルG	1,873	1,900	1,235,380
りそなホールディングス	800	750	418,725
三井住友フィナンシャルG	334.3	250	954,000
セブン銀行	—	360	133,200
みずほフィナンシャルG	1,331.9	1,750	330,750
証券、商品先物取引業 (1.4%)			
野村ホールディングス	—	650	420,810
保険業 (6.7%)			
SOMPOホールディングス	100	90	352,980
MS & AD	145.5	132.5	461,895
第一生命HLDGS	240	190	343,425
東京海上HD	100	100	450,800
T&Dホールディングス	370	280	428,820
その他金融業 (2.2%)			
日立キャピタル	—	37.5	99,112
オリックス	243	225	376,987
三菱UFJリース	430	375	208,125
不動産業 (3.2%)			
アパネットコーポレーション	371	160	61,440
サムティ	266.3	180	187,380
ユニゾホールディングス	—	42.5	119,000
東急不動産HD	—	150	92,700
住友不動産	—	110	331,870
スターツコーポレーション	106.5	—	—

銘柄	期首	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シノケングループ	189.5	—	—
トーセイ	144.8	100	78,500
サンフロンティア不動産	—	120	114,360
サービス業 (2.3%)			
トラスト・テック	267.5	90	170,280
G C A	—	140	121,100
ディー・エヌ・エー	80	80	183,760
日本エス・エイチ・エル	17.4	—	—
日本ハウスイング	9.8	9.8	29,204
テクノプロ・ホールディング	130.4	50	209,750
ジャパンマテリアル	37.8	—	—
ベルシステム24HLDGS	165.1	—	—
D.A.コンソーシアムHLDGS	120	—	—
合 計	株 数、金 額	株 数	株 数
	32,229.5	30,772.4	30,432,740
	銘柄数<比率>	138銘柄	133銘柄
			<92.6%>

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

(2) 国内投資信託証券

銘柄	期首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	2.131	0.05	16,775
大和ハウスリート投資法人	0.693	0.2	56,800
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8.021	—	—
合 計	口 数、金 額	口 数	口 数
	10.845	0.25	73,575
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄
			<0.2%>

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

■投資信託財産の構成

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	30,432,740	91.6
投資信託証券	73,575	0.2
コール・ローン等、その他	2,704,328	8.2
投資信託財産総額	33,210,643	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

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	33,210,643,700円
コール・ローン等	1,920,141,252
株式(評価額)	30,432,740,600
投資証券(評価額)	73,575,000
未収入金	378,750,848
未収配当金	405,436,000
(B) 負債	360,393,206
未払金	360,390,668
その他未払費用	2,538
(C) 純資産総額(A－B)	32,850,250,494
元本	13,617,223,397
次期繰越損益金	19,233,027,097
(D) 受益権総口数	13,617,223,397口
1万口当り基準価額(C／D)	24,124円

*期首における元本額は17,645,159,928円、当期中における追加設定元本額は336,581,518円、同解約元本額は4,364,518,049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) 3,308,151,674円、ダイワ好配当日本株投信 (季節点描) 8,589,765,596円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 34,934,471円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 42,773,404円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 39,499,978円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 703,073,844円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド120,199,855円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 120,509,807円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 107,552,508円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 220,336,313円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 330,425,947円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,124円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	485,571,177円
受取配当金	485,517,750
受取利息	5
その他収益金	370,197
支払利息	△ 316,775
(B) 有価証券売買損益	3,428,575,087
売買益	4,407,389,124
売買損	△ 978,814,037
(C) 先物取引等損益	△ 10,312,000
取引益	3,620,960
取引損	△ 13,932,960
(D) その他費用	△ 2,538
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,903,831,726
(F) 前期繰越損益金	21,305,275,227
(G) 解約差損益金	△ 6,487,190,951
(H) 追加信託差損益金	511,111,095
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	19,233,027,097
次期繰越損益金(I)	19,233,027,097

(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。