

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
ベビーファンドの運用方法	①主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。 ②各マザーファンドの受益証券の組入比率については、標準組入比率をめどに投資を行います。 ③保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
組入制限	株式組入上限比率	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	純資産総額の10％以下
	ダイワ日本国債マザーファンド	
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
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61期（決算日 2017年7月10日）
第62期（決算日 2017年9月8日）
第63期（決算日 2017年11月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）（愛称：D・51）」は、このたび、第63期の決算を行ないました。

ここに、第61期～第63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
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
61期末(2017年7月10日)	9,324	45	2.6	18.0	－	68.9	－	－	9.2	3,182
62期末(2017年9月8日)	9,274	45	△0.1	17.2	0.2	68.8	－	－	9.5	3,109
63期末(2017年11月8日)	9,565	45	3.6	18.0	0.5	68.6	－	－	9.5	3,086

(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。

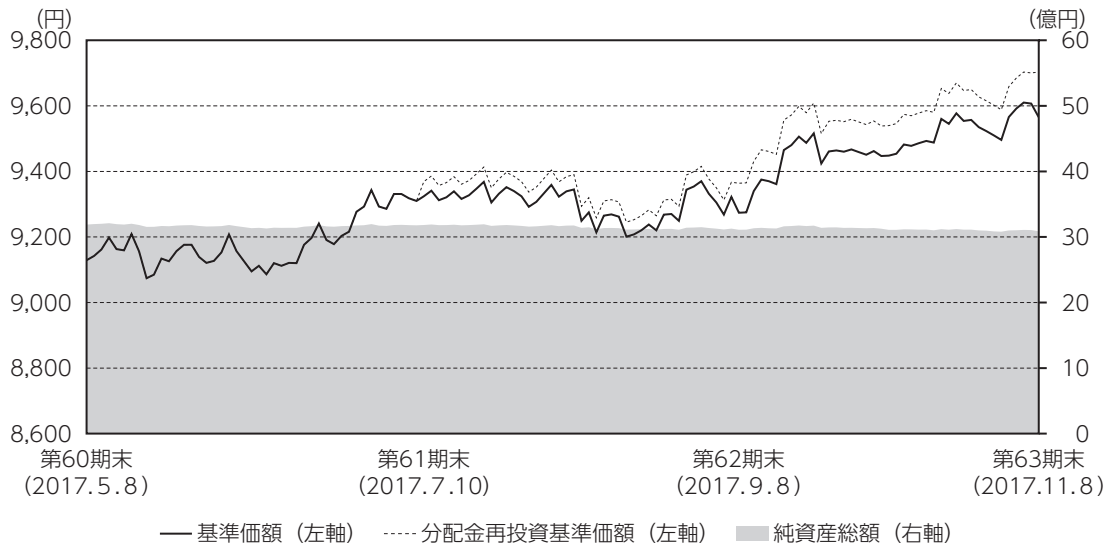
「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………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61期首：9,129円

第63期末：9,565円（既払分配金135円）

騰 落 率：6.3%（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と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.3%	69.5%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	7.3%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△5.8%	4.8%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	8.3%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	5.0%	3.2%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	13.7%	3.3%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	17.7%	10.0%

■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61期	(期首) 2017年 5 月 8 日	9,129	—	18.2	—	68.1	—	—	9.6
	5 月末	9,127	△0.0	17.6	—	68.9	—	—	9.6
	6 月末	9,293	1.8	17.9	—	68.7	—	—	9.4
	(期末) 2017年 7 月10日	9,369	2.6	18.0	—	68.9	—	—	9.2
第62期	(期首) 2017年 7 月10日	9,324	—	18.0	—	68.9	—	—	9.2
	7 月末	9,292	△0.3	18.1	0.1	68.9	—	—	9.5
	8 月末	9,354	0.3	17.3	0.2	68.9	—	—	9.5
	(期末) 2017年 9 月 8 日	9,319	△0.1	17.2	0.2	68.8	—	—	9.5
第63期	(期首) 2017年 9 月 8 日	9,274	—	17.2	0.2	68.8	—	—	9.5
	9 月末	9,460	2.0	18.0	0.2	68.3	—	—	9.6
	10月末	9,496	2.4	18.1	0.5	68.6	—	—	9.6
	(期末) 2017年11月 8 日	9,610	3.6	18.0	0.5	68.6	—	—	9.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.5.9～2017.11.8)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、カナダや英国などでは金利が上昇した一方、ドイツなどでは金利は低下しました。第61期首より、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが金利低下の材料となりました。2017年6月下旬からは、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で金利が上昇しましたが、その後は北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。9月に入ると、米国のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しました。BOC（カナダ銀行）が利上げを行なったことやBOE（イングランド銀行）が早期の利上げの可能性を示唆したことから、カナダや英国で金利は大きく上昇しました。その後は、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて堅調に推移しました。

米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まりから軟調に推移する局面もありましたが、長期金利が低下基調で推移し、リートの利回り資産としての魅力が高まったことや好調な業績発表などを背景に、堅調な相場展開となりました。

欧州では、まちまちの動きとなりましたが、英国はEU（欧州連合）離脱プロセスに伴うテナントの減少懸念などを背景に、上値の重い展開が続きました。

アジア・オセアニアでは、主要リートの好業績への期待から香港を中心に総じて堅調に推移しました。

■国内リート市況

国内リート市況は、第61期首より、海外を中心に中期的な金利上昇への警戒感が残っていたこと、海外投資家や国内リートに投資する投資信託からの資金流出などを背景に、2017年7月にかけて下落基調で推移しました。その後、日米欧の金融政策イベントを通過したことによって先行き不透明感がやや薄れたことに加えて、国内リート市場の割安感が強まったこともあり一時反発しましたが、第63期末にかけては、北朝鮮の核開発に関する地政学リスクが高まったことや米国の長期金利上昇、また投資信託からの資金流出などを背景に軟調に推移しました。

■海外株式市況

北米株式市況は、朝鮮半島情勢などの地政学リスクの高まりなどを受けて調整する局面も見られましたが、良好な企業決算の発表やフランス大統領選挙の結果を受けた欧州の政治リスクの後退などが支援材料となり、堅調な推移となりました。2017年9月以降は、ハリケーンが勢力を弱めたことや、米国経済の先行きに楽観的な見方が強まったことが支援材料となり、上昇基調が続きました。

欧州株式市況は、おおむね横ばいの水準となりました。第61期首から2017年8月にかけては、ドラ

ぞ ECB 総裁の発言を受けた長期金利の上昇やユーロ高の進行、ドイツ自動車会社によるカルテル疑惑、北朝鮮情勢の緊迫化、スペインでのテロ事件などを背景に、下落基調となりました。第63期末にかけては、原油価格の上昇や良好な経済指標の発表、ECB 理事会を受けて金融緩和的な環境が継続するとの見方からユーロが下落したことなどが支援材料となり、市況は上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。北朝鮮によるミサイル発射を受けた地政学リスクの高まりが嫌気される局面があったものの、米国の早期追加利上げ懸念の後退、中国インターネット関連企業の好業績や国有企業改革の進展期待、中国の預金準備率の引き下げ観測、韓国新大統領による景気刺激策に対する期待、台湾ハイテク企業の売上高増加見通しなどが支援材料となりました。

■米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、第61期首より堅調な相場展開が続きました。2017年8月には、北朝鮮のミサイル発射を受けたリスク回避の動きや金利上昇を背景に軟調に推移する局面もありましたが、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、徐々に値を戻す動きとなりました。

■国内株式市況

国内株式市況は、第61期首より、トランプ大統領による FBI（米国連邦捜査局）長官の解任やロシアへの機密情報漏えい疑惑、北朝鮮によるミサイル実験などにより、上値の重い展開が続きました。2017年6月以降は、欧米の中央銀行の金融引き締めペースの見方が交錯し、株価は横ばい圏での動きとなりました。8月に入ると、再び北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや、米国物価統計の弱含みにより米国の年内利上げ観測が後退したこと、また対米ドルでの円高が進行したことなどが影響し、株価はやや軟調に推移しました。9月半ば以降は、米国の年内利上げ観測が再び高まり円安米ドル高となったことや北朝鮮問題の懸念が一服したことにより、株価は大きく上昇しました。

■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61期首より円高傾向となりましたが、2017年6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。9月に入ると、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、トランプ政権による税制改革案の審議が進展するとの期待などから米ドル高傾向となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■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（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、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。

ポートフォリオについて

(2017.5.9～2017.11.8)

■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ぐり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、外貨建て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よく投資を行ないました。米国では好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートおよび英国の産業施設リートに、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森ヒルズリート、ケネディクス・オフィス、大江戸温泉リートなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、ユナイテッド・アーバン、日本リテールファンド、日本プライムリアルティ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、外貨建て資産の運用にあたって、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。有価証券の組入比率は、株式を65～75％程度、ハイブリッド優先証券等を20～30％程度としました。銘柄選択にあたって、Ｃ＆Ｓでは、長期的なビジネスモデルが確立した銘柄に絞って調査しております。当ファンドでは、その中から魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できるキャッシュフローを生み出せると考える銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。その結果、業種別では、ＩＴ（情報技術）セクターや金融セクターを高位で組み入れました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建て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ヘルスケアセクター、個別銘柄ではNESTLE（スイス、生活必需品）、HSBC HOLDINGS（英国、金融）、SCHNEIDER ELECTRIC（フランス、資本財・サービス）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、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、国際商品市況の上昇などから素材関連銘柄の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、電気機器、化学、非鉄金属などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、不動産業、銀行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東京エレクトロン、昭和電工、住友金属鉱山などの組入比率を引き上げました。一方で、利益成長力やバリュエーションの相対感から日本電信電話、あおぞら銀行、ＮＴＴドコモなどの組入比率を引き下げました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

第61期から第63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61期	第62期	第63期
		2017年5月9日 ～2017年7月10日	2017年7月11日 ～2017年9月8日	2017年9月9日 ～2017年11月8日
当期分配金（税込み）	(円)	45	45	45
対基準価額比率	(%)	0.48	0.48	0.47
当期の収益	(円)	39	15	40
当期の収益以外	(円)	5	29	4
翌期繰越分配対象額	(円)	653	624	620

(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61期	第62期	第63期
(a) 経費控除後の配当等収益	39.73円	15.63円	40.78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	59.33	61.43	62.79
(d) 分配準備積立金	599.74	592.41	561.69
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	698.81	669.47	665.26
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	653.81	624.47	620.26

(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、取得時に信用格付け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。外貨建て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。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す。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

外貨建て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。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

国内株式市況は、グローバル景気の改善や内外金利差の拡大期待から企業業績の改善が継続することで、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61期～第63期 (2017.5.9～2017.11.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0.696%	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9,324円です。
（投 信 会 社）	(29)	(0.314)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(33)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.038	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)	(0.034)	
（先 物）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.004)	
有価証券取引税	1	0.009	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(1)	(0.007)	
（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	3	0.028	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	72	0.770	

（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

（2017年5月9日から2017年11月8日まで）

決 算 期	第 61 期 ～ 第 63 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	123,617	207,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	—	—	6,471	14,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	—	—	20,397	58,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	4,889	12,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	9,031	15,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	7,741	17,000
ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド	1,752	4,000	—	—

（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

（2017年5月9日から2017年11月8日まで）

項 目	第 61 期 ～ 第 63 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	32,919,438千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,585,689千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.19
	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	875,810千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,493,597千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.58
	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	126,077千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,246,666千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.10
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,443,912千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	887,955千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.75

（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61期～第63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61期～第63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61期～第63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

（2017年5月9日から2017年11月8日まで）

決 算 期	第 61 期 ～ 第 63 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 8,060	百万円 2,370	% 29.4	百万円 24,858	百万円 4,337	% 17.4
株式先物取引	1,544	—	—	639	—	—
投資信託証券	—	—	—	42	—	—
コール・ローン	172,314	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合1.1%

※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61期～第63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61期～第63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61期～第63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

(2017年5月9日から2017年11月8日まで)

決 算 期	第 61 期 ～ 第 63 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 14,477	百万円 2,268	% 15.7	百万円 4,427	百万円 583	% 13.2
コール・ローン	246,044	—	—	—	—	—

(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

(2017年5月9日から2017年11月8日まで)

種 類	第 61 期 ～ 第 63 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	第63期末保有額
投資信託証券	百万円 83	百万円 111	百万円 1,304

(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

(2017年5月9日から2017年11月8日まで)

種 類	第 61 期 ～ 第 63 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 1,313

(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

(2017年5月9日から2017年11月8日まで)

項 目	第61期～第63期
売買委託手数料総額 (A)	1,216千円
うち利害関係人への支払額 (B)	109千円
(B)／(A)	9.0%

(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60期末	第 63 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	1,369,566	1,245,949	2,145,648
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	74,950	68,479	154,016
ダイワ好配当日本株マザーファンド	120,509	100,112	308,706
ダイワ北米好配当株マザーファンド	44,740	39,850	101,108
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	67,831	58,800	100,166
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	51,185	43,444	101,637
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	64,289	66,042	148,251

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年11月8日現在

項 目	第 63 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	2,145,648	68.9
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	154,016	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	308,706	9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	101,108	3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	100,166	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	101,637	3.3
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	148,251	4.8
コール・ローン等、その他	55,249	1.8
投資信託財産総額	3,114,785	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.76円、1カナダ・ドル＝89.13円、1オーストラリア・ドル＝87.05円、1香港ドル＝14.58円、1シンガポール・ドル＝83.48円、1台湾ドル＝3.77円、1イギリス・ポンド＝149.80円、1スイス・フラン＝113.89円、1デンマーク・クローネ＝17.72円、1ノルウェー・クローネ＝13.93円、1スウェーデン・クローネ＝13.56円、1チェコ・コルナ＝5.16円、100韓国ウォン＝10.22円、1ポーランド・ズロチ＝31.08円、1ユーロ＝131.90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63期末における外貨建純資産（33,437,733千円）の投資信託財産総額（33,527,361千円）に対する比率は、99.7%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第63期末における外貨建純資産（113,166,864千円）の投資信託財産総額（114,138,438千円）に対する比率は、99.1%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第63期末における外貨建純資産（2,081,947千円）の投資信託財産総額（2,122,024千円）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63期末における外貨建純資産（1,311,074千円）の投資信託財産総額（1,331,108千円）に対する比率は、98.5%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第63期末における外貨建純資産（946,375千円）の投資信託財産総額（956,582千円）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7月10日)、(2017年9月8日)、(2017年11月8日)現在

項 目	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末
(A) 資産	3,205,289,104円	3,138,340,067円	3,114,785,145円
コール・ローン等	48,480,408	48,414,304	46,249,904
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,224,286,359	2,174,248,873	2,145,648,772
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	155,634,657	153,335,786	154,016,966
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	317,306,474	304,919,839	308,706,106
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	106,113,306	100,557,523	101,108,107
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	103,704,932	100,896,010	100,166,350
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)	103,420,727	99,837,128	101,637,769
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	146,342,241	151,130,604	148,251,171
未収入金	—	5,000,000	9,000,000
(B) 負債	22,953,983	28,467,770	28,431,484
未払収益分配金	15,358,737	15,090,723	14,519,483
未払解約金	19,166	6,152,111	6,596,491
未払信託報酬	7,531,802	7,138,696	7,187,023
その他未払費用	44,278	86,240	128,487
(C) 純資産総額(A－B)	3,182,335,121	3,109,872,297	3,086,353,661
元本	3,413,052,760	3,353,494,196	3,226,551,792
次期繰越損益金	△ 230,717,639	△ 243,621,899	△ 140,198,131
(D) 受益権総口数	3,413,052,760口	3,353,494,196口	3,226,551,792口
1万口当り基準価額(C／D)	9,324円	9,274円	9,565円

*第60期末における元本額は3,493,120,739円、当作成期間（第61期～第63期）中における追加設定元本額は30,847,029円、同解約元本額は297,415,976円です。

*第63期末の計算口数当りの純資産額は9,565円です。

*第63期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は140,198,131円です。

■損益の状況

第61期 自2017年5月9日 至2017年7月10日
第62期 自2017年7月11日 至2017年9月8日
第63期 自2017年9月9日 至2017年11月8日

項 目	第 61 期	第 62 期	第 63 期
(A) 配当等収益	△ 3,265円	△ 2,891円	△ 2,668円
受取利息	34	32	61
支払利息	△ 3,299	△ 2,923	△ 2,729
(B) 有価証券売買損益	89,384,866	5,373,763	115,844,342
売買益	98,738,720	14,370,318	121,488,813
売買損	△ 9,353,854	△ 8,996,555	△ 5,644,471
(C) 信託報酬等	△ 7,576,080	△ 7,180,658	△ 7,229,270
(D) 当期損益金(A+B+C)	81,805,521	△ 1,809,786	108,612,404
(E) 前期繰越損益金	△186,333,579	△117,385,093	△128,893,183
(F) 追加信託差損益金	△110,830,844	△109,336,297	△105,397,869
(配当等相当額)	(20,251,834)	(20,600,562)	(20,259,709)
(売買損益相当額)	(△131,082,678)	(△129,936,859)	(△125,657,578)
(G) 合計(D+E+F)	△215,358,902	△228,531,176	△125,678,648
(H) 収益分配金	△ 15,358,737	△ 15,090,723	△ 14,519,483
次期繰越損益金(G+H)	△230,717,639	△243,621,899	△140,198,131
追加信託差損益金	△110,830,844	△109,336,297	△105,397,869
(配当等相当額)	(20,251,834)	(20,600,562)	(20,259,709)
(売買損益相当額)	(△131,082,678)	(△129,936,859)	(△125,657,578)
分配準備積立金	202,898,586	188,816,298	179,873,553
繰越損益金	△322,785,381	△323,101,900	△214,673,815

(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：896,077円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 61 期	第 62 期	第 63 期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,562,084円	5,242,366円	13,158,907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	20,251,834	20,600,562	20,259,709
(d) 分配準備積立金	204,695,239	198,664,655	181,234,129
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	238,509,157	224,507,583	214,652,745
(f) 分配金	15,358,737	15,090,723	14,519,483
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	223,150,420	209,416,860	200,133,262
(h) 受益権総口数	3,413,052,760□	3,353,494,196□	3,226,551,792□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 61 期	第 62 期	第 63 期
1 万 口 当 り 分 配 金	45円	45円	45円
(単 価)	(9,324円)	(9,274円)	(9,565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10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63期の決算日（2017年11月8日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月9日から2017年11月8日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	1,433,180	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,065,756
Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	782,671	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	873,152
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	715,333	Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	785,680
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	655,766	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	759,111
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	544,748	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	543,682
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	500,634	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/11/15	506,311
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	261,578	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	459,968
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	226,089	Japan Bank For International Cooperation (日本)	2.3% 2018/3/19	439,355
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	152,153	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.25% 2021/6/15	433,289
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	120,821	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	259,268

(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11月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（19,409,530千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2017年11月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 74,200	千アメリカ・ドル 72,210	千円 8,214,619	% 24.6	% —	% 19.2	% 5.3	% —
カナダ	千カナダ・ドル 45,800	千カナダ・ドル 46,624	4,155,673	12.4	—	12.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 39,700	千オーストラリア・ドル 47,007	4,092,030	12.2	—	9.6	2.6	—
イギリス	千イギリス・ポンド 21,300	千イギリス・ポンド 25,011	3,746,687	11.2	—	8.1	3.1	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 44,000	千デンマーク・クローネ 52,873	936,918	2.8	—	2.8	—	—
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 31,859	443,804	1.3	—	1.1	0.2	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 48,000	千スウェーデン・クローネ 53,058	719,474	2.2	—	1.6	0.6	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 67,000	千ポーランド・ズロチ 71,678	2,227,758	6.7	—	—	6.7	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,836	3,407,821	10.2	—	10.2	—	—

区 分		2017年11月8日現在							
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（ベルギー）		千ユーロ 13,500	千ユーロ 14,774	千円 1,948,767	% 5.8	% －	% 5.8	% －	% －
ユーロ（フランス）		千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,742	2,076,406	6.2	－	6.2	－	－
ユーロ（ドイツ）		千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,066	668,249	2.0	－	2.0	－	－
ユーロ（小計）		51,500	61,419	8,101,243	24.2	－	24.2	－	－
合 計		－	－	32,638,209	97.6	－	79.2	18.5	－

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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11月8日現在									
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 8,010	千円 911,217	2025/11/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	43,500	41,443	4,714,641	2026/02/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,500	7,103	808,065	2046/02/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	7,200	7,093	806,908	2021/04/30	
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	8,000	8,560	973,785	2020/01/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			74,200	72,210	8,214,619		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,892	168,649	2045/12/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	19,000	19,636	1,750,201	2025/06/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,800	13,433	1,197,325	2026/06/01	
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,628	412,523	2025/03/15	
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,034	626,973	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			45,800	46,624	4,155,673		
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 8,900	千オーストラリア・ドル 10,037	873,788	2021/05/15	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	8,058	701,508	2027/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,911	2,516,733	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			39,700	47,007	4,092,030		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 1,300	千イギリス・ポンド 1,352	202,650	2020/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,700	3,813	571,264	2021/01/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,634	694,194	2026/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,952	1,790,449	2025/03/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,540	230,751	2046/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,718	257,375	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			21,300	25,011	3,746,687		

2017年11月8日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	2039/11/15	
		国 債 証 券	4.5000	5,500	9,371	166,070		
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄					2025/11/15	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2021/05/25	
		国 債 証 券	2.0000	5,000	5,502	76,649	2023/05/24	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	3銘柄					2024/03/14	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2020/12/01	
		国 債 証 券	1.5000	12,000	14,035	190,318	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄						
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2022/04/25	
		国 債 証 券	5.7500	27,000	26,638	827,915	2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄						
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ		2025/03/13	
		国 債 証 券	1.0000	12,800	17,520	2,310,972	2026/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄						
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		2025/06/22	
		国 債 証 券	3.7500	12,000	12,530	1,652,775	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄						
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25	
		国 債 証 券	2.2500	4,200	5,758	759,512	2024/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄						
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ	千ユーロ		2023/02/15	
		国 債 証 券	2.5000	2,800	3,074	405,524	2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄						
通貨小計	銘 柄 数 額 金	8銘柄						
合 計	銘 柄 数 額 金	36銘柄						

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものである。

(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9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第63期の決算日（2017年11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

(2017年5月9日から2017年11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	
UNIBAIL-RODAMCO SE	(フランス)	97.402		2,682,851		27,544		KLEPIERRE	(フランス)	961.748		4,339,322		4,511	
EQUITY RESIDENTIAL	(アメリカ)	330.709		2,524,320		7,633		AVALONBAY COMMUNITIES INC	(アメリカ)	171.684		3,560,504		20,738	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	(スペイン)	1,249.162		1,816,699		1,454		SEGRO PLC	(イギリス)	4,075.206		3,141,393		770	
HCP INC	(アメリカ)	492.903		1,716,251		3,481		BIG YELLOW GROUP PLC	(イギリス)	1,596.363		1,831,869		1,147	
FONCIERE DES REGIONS	(フランス)	151.491		1,670,303		11,025		VENTAS INC	(アメリカ)	243.019		1,774,407		7,301	
CROWN CASTLE INTL CORP	(アメリカ)	121.449		1,334,553		10,988		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	(アメリカ)	714.094		1,505,655		2,108	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	(アメリカ)	268.099		1,333,443		4,973		ESSEX PROPERTY TRUST INC	(アメリカ)	51.554		1,480,372		28,714	
REGENCY CENTERS CORP	(アメリカ)	187.895		1,287,821		6,853		PUBLIC STORAGE	(アメリカ)	59.265		1,378,451		23,259	
SIMON PROPERTY GROUP INC	(アメリカ)	67.279		1,185,753		17,624		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	(ドイツ)	802.513		1,288,011		1,604	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	(アメリカ)	91.817		1,120,650		12,205		VORNADO REALTY TRUST	(アメリカ)	143.744		1,271,951		8,848	

(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11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（50,571,444千口）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11月8日現在			
	口	数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
				比 率
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	204.291	7,462	848,962	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	207.434	32,992	3,753,212	3.3
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	268.099	12,037	1,369,402	1.2
GGP INC	359.547	7,981	908,025	0.8
VORNADO REALTY TRUST	53.42	3,951	449,520	0.4
EQUITY RESIDENTIAL	330.709	23,004	2,616,948	2.3
APPLE HOSPITALITY REIT INC	416.932	7,946	904,019	0.8
EPR PROPERTIES	141.74	9,972	1,134,508	1.0
EQUINIX INC	17.691	8,634	982,234	0.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	7,459	848,576	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	245.956	5,388	613,040	0.5
GRAMERCY PROPERTY TRUST	249.185	7,243	824,055	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	99.258	3,456	393,173	0.3
RLJ LODGING TRUST	338.62	7,324	833,218	0.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	978.661	17,302	1,968,358	1.7
CYRUSONE INC	106.284	6,632	754,470	0.7

フ ァ ン ド 名	2017年11月8日現在			
	口	数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
				比 率
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	202.641	7,489	852,018	0.7
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	9,086	1,033,713	0.9
VENTAS INC	116.215	7,476	850,482	0.7
GEO GROUP INC/THE	302.267	8,031	913,633	0.8
CROWN CASTLE INTL CORP	180.934	20,221	2,300,361	2.0
SUN COMMUNITIES INC	215.149	19,998	2,274,983	2.0
PROLOGIS INC	151.497	10,079	1,146,597	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	1,100.283	9,946	1,131,520	1.0
DUKE REALTY CORP	339.289	9,832	1,118,556	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	56.465	14,398	1,637,981	1.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	100.25	12,893	1,466,725	1.3
HCP INC	492.903	13,308	1,513,961	1.3
KILROY REALTY CORP	166.015	12,288	1,397,931	1.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	91.817	9,643	1,097,049	1.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	287.525	9,310	1,059,112	0.9
REGENCY CENTERS CORP	187.895	12,262	1,394,928	1.2
SL GREEN REALTY CORP	120.466	11,620	1,321,908	1.2

フ ァ ン ド 名	2017年11月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
UDR INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
CUBESMART	698.77	27,454	3,123,243	2.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	357.536	10,279	1,169,357	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	572.45	9,336	1,062,138	0.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	217.576	26,546	3,019,923	2.7
EDUCATION REALTY TRUST INC	155.834	13,351	1,518,907	1.3
DOUGLAS EMMETT INC	335.822	12,139	1,381,042	1.2
	323.563	13,075	1,487,432	1.3
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	11,524,426 40銘柄	478,861 54,475,238	<47.9%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	57.328	2,327	207,451	0.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	21,179	1,887,727	1.7
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	558,855 2銘柄	23,507 2,095,179	< 1.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,294.696	20,008	1,741,741	1.5
SCENTRE GROUP	2,346.553	9,456	823,197	0.7
DEXUS	4,839.615	48,250	4,200,246	3.7
INVESTA OFFICE FUND	4,796.833	21,825	1,899,917	1.7
MIRVAC GROUP	10,367.637	25,400	2,211,131	1.9
GOODMAN GROUP	5,593.717	47,826	4,163,277	3.7
CHARTER HALL GROUP	1,992.634	11,955	1,040,752	0.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,621.9	20,350	1,771,508	1.6
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	50,853,585 8銘柄	205,074 17,851,774	<15.7%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,833.07	132,105	1,926,102	1.7
LINK REIT	2,834.42	188,205	2,744,036	2.4
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,667.49 2銘柄	320,311 4,670,138	< 4.1%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	13,343.813	18,414	1,537,239	1.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,027.6	8,083	674,826	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,182.5	12,045	1,005,566	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	20,553.913 3銘柄	38,543 3,217,632	< 2.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	15,633.664	9,661	1,447,308	1.3
CAPITAL & REGIONAL PLC	5,628.402	2,828	423,675	0.4
SEGRO PLC	3,405.279	18,626	2,790,306	2.5
UNITE GROUP PLC	791.605	5,723	857,350	0.8
BRITISH LAND CO PLC	912.502	5,429	813,322	0.7
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	750.187	4,624	692,810	0.6
DERWENT LONDON PLC	180.328	4,966	743,941	0.7
WORKSPACE GROUP PLC	436.076	3,950	591,837	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,127.069	5,240	785,082	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	629.621	4,904	734,731	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,722.731	4,797	718,658	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,783.955	5,600	838,917	0.7
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	36,001,419 12銘柄	76,354 11,437,941	<10.1%>

フ ァ ン ド 名	2017年11月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	58.266	4,737	624,813	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	42.31	3,889	513,088	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	100.576 2銘柄	8,627 1,137,902	< 1.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	97.402	21,184	2,794,292	2.5
GEICINA SA	163.945	22,739	2,999,296	2.6
FONCIERE DES REGIONS	151.491	13,178	1,738,204	1.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	412.838 3銘柄	57,102 7,531,794	< 6.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,269.898	15,480	2,041,819	1.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,269.898 1銘柄	15,480 2,041,819	< 1.8%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	253.338	3,694	487,361	0.4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,064.758	33,543	4,424,424	3.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,318.096 2銘柄	37,238 4,911,785	< 4.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,101.408 8銘柄	118,448 15,623,302	<13.7%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	141,261.096 75銘柄	- 109,371,206	<96.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2017年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第63期の決算日（2017年11月8日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月9日から2017年11月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
日本ビルファンド		4.32	2,514,653	582,095	日本ロジスティクスファンド投資法人		5	1,105,488	221,097						
野村不動産マスタード		6.492	955,854	147,235	ジャパンリアルエステイト		1.31	699,285	533,805						
森トラスト総合リート		5.132	946,005	184,334	産業ファンド		1.214	583,579	480,708						
日本リート投資法人		3.074	921,855	299,887	グローバル・ワン不動産投資法人		1.427	532,777	373,354						
インヴィンシブル投資法人		14.735	668,309	45,355	フロンティア不動産投資		0.75	349,251	465,668						
ジャパン・ホテル・リート投資法人		8.871	658,363	74,215	プレミアム投資法人		3	330,603	110,201						
ジャパンリアルエステイト		1	576,516	576,516	大和ハウスリート投資法人		1.225	325,734	265,905						
ラサールロジポート投資		5.107	556,209	108,911	ケネディクス商業リート		1	238,138	238,138						
三菱地所物流ＲＥＩＴ		1.985	555,600	279,899	大和証券オフィス投資法人		0.2	111,875	559,375						
ジャパンエクセレント投資法人		4.177	543,761	130,179	阪急リート投資法人		0.75	102,271	136,362						

(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11月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（38,205,785千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	2017年11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	3.044	1,336,316	1.6	
MCUBS MidCity投資法人	2.044	738,906	0.9	
森ヒルズリート	20.294	2,693,013	3.1	
産業ファンド	2.786	1,294,097	1.5	
アドバンス・レジデンス	8.118	2,144,775	2.5	
ケネディクスレジデンシャル	4.059	1,178,733	1.4	
API投資法人	6.088	2,730,468	3.2	
GLP投資法人	20	2,258,000	2.6	
コンフォリア・レジデンシャル	6.088	1,428,244	1.7	
日本プロロジスリート	15.221	3,599,766	4.2	
星野リゾート・リート	1.015	551,145	0.6	
Oneリート投資法人	4.059	914,086	1.1	
イオンリート投資	17.25	1,971,675	2.3	
ヒューリックリート投資法	9.763	1,534,743	1.8	
日本リート投資法人	5.074	1,661,735	1.9	
インベスコ・オフィス・リート	10.022	1,078,367	1.3	
積水ハウス・リート投資	10.147	1,259,242	1.5	
ケネディクス商業リート	6.515	1,452,845	1.7	
ヘルスケア&メディカル投資	1.585	158,500	0.2	
ジャパン・シニアリビング	0.983	136,538	0.2	
野村不動産マスタード	33.492	4,668,784	5.4	
ラサールロジポート投資	12.107	1,331,770	1.6	
三井不動産パーク	1.142	368,295	0.4	
大江戸温泉リート	9.7	887,550	1.0	
投資法人みらい	5.074	850,909	1.0	
三菱地所物流ＲＥＩＴ	1.985	545,875	0.6	
日本ビルファンド	12.82	6,986,900	8.1	

フ ア ン ド 名	2017年11月8日現在			
	口数	評価額	比率	率
不動産投信	千口	千円		%
ジャパンリアルエステイト	9.19	4,898,270	5.7	
日本リテールファンド	15	3,013,500	3.5	
オリックス不動産投資	20.294	3,190,216	3.7	
日本プライムリアルティ	4.059	1,489,653	1.7	
プレミアム投資法人	6.088	611,844	0.7	
グローバル・ワン不動産投資法人	1.617	605,566	0.7	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16.235	2,613,835	3.0	
森トラスト総合リート	9.132	1,470,252	1.7	
インヴィンシブル投資法人	29.735	1,409,439	1.6	
フロンティア不動産投資	3.298	1,472,557	1.7	
平和不動産リート	8.118	741,173	0.9	
福岡リート投資法人	7.103	1,138,610	1.3	
ケネディクス・オフィス投資法人	4.751	2,883,857	3.4	
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	10	1,096,000	1.3	
いちごオフィスリート投資法人	10.147	768,127	0.9	
大和証券オフィス投資法人	2.35	1,304,250	1.5	
阪急リート投資法人	1.268	167,376	0.2	
スターツプロシード投資法人	1.241	199,056	0.2	
大和ハウスリート投資法人	9.937	2,604,487	3.0	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	38.871	2,919,212	3.4	
日本賃貸住宅投資法人	16.597	1,302,864	1.5	
ジャパンエクセレント投資法人	12.177	1,621,976	1.9	
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	467,683 49銘柄	83,283,410	<97.1%>

(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10月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第63期の決算日（2017年11月8日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月9日から2017年11月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄		株 数	金 額	平均単価	銘柄		株 数	金 額	平均単価	銘柄		株 数	金 額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
ORACLE CORP (アメリカ)		6.269	35,079	5,595	HONEYWELL INTERNATIONAL INC (アメリカ)		2.4	36,292	15,121						
WAL-MART STORES INC (アメリカ)		3.35	33,562	10,018	CVS HEALTH CORP (アメリカ)		4	32,376	8,094						
EVEREST RE GROUP LTD (バミューダ)		1	26,963	26,963	PPG INDUSTRIES INC (アメリカ)		2	24,531	12,265						
ALASKA AIR GROUP INC (アメリカ)		2.2	21,688	9,858	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (アメリカ)		1.7	23,246	13,674						
SNAP-ON INC (アメリカ)		1.2	20,132	16,776	AETNA INC (アメリカ)		1.1	19,110	17,372						
BIOGEN INC (アメリカ)		0.6	20,042	33,403	HELMERICH & PAYNE (アメリカ)		2.666	17,119	6,421						
ROSS STORES INC (アメリカ)		2.746	16,916	6,160	HUNTINGTON BANCSHARES INC (アメリカ)		11	16,913	1,537						
NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)		1.204	15,297	12,705	FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)		5.515	15,962	2,894						
INTERNATIONAL PAPER CO (アメリカ)		2.2	14,373	6,533	VIACOM INC-CLASS B (アメリカ)		4.508	15,702	3,483						
TRINSEO SA (ルクセンブルグ)		1.89	13,967	7,390	INTEL CORP (アメリカ)		3.666	15,166	4,137						

(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

(2017年5月9日から2017年11月8日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	証券数	金 額	平均単価	銘	柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H (アメリカ)		6.725	19,698	2,929	NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)		6.422	20,847	3,246
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B (アメリカ)		4.375	12,758	2,916	ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 * (バミューダ)		5.175	14,741	2,848
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 * (アメリカ)		3.625	9,825	2,710	WELLS FARGO & COMPANY 6 V (アメリカ)		3.675	10,989	2,990
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2 (アメリカ)		2.575	8,295	3,221	DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)		3.4	10,343	3,042
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)		2.9	8,216	2,833	CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)		3.125	10,213	3,268
BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)		2.897	8,139	2,809	ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E (バミューダ)		3.3	9,262	2,806
STATE STREET CORP 5.25 C (アメリカ)		2.525	7,103	2,813	CAPITAL ONE FINANCIAL CO 5.2 G (アメリカ)		2.9	8,208	2,830
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.75009 (アメリカ)		2.275	7,033	3,091	BANK OF AMERICA CORP 6.625 W (アメリカ)		2.57	7,766	3,021
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75 (アメリカ)		2.311	6,592	2,852	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B (アメリカ)		2.324	6,873	2,957
CHS INC 6.75 3 (アメリカ)		2	6,101	3,050	BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y (アメリカ)		2.225	6,614	2,972

(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11月8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（835,575千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	株数	2017年11月8日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	37	204	23,217	ヘルスケア
AETNA INC	19	335	38,220	ヘルスケア
ALLIANT ENERGY CORP	16.86	74	8,471	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	26	242	27,575	情報技術
APPLE INC	30	524	59,659	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35	159	18,144	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25	154	17,607	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	35	345	39,318	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	9	143	16,302	金融
FIRST AMERICAN FINANCIAL	40	221	25,195	金融
CISCO SYSTEMS INC	90	309	35,220	情報技術
MORGAN STANLEY	35	172	19,665	金融
BROADCOM LTD	5.28	143	16,296	情報技術
TELEFLEX INC	4.5	117	13,325	ヘルスケア
EXPEDIA INC	18	215	24,492	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	28.53	238	27,126	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD	10	227	25,826	金融
NEXTERA ENERGY INC	13	202	22,995	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	70.63	142	16,238	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	6.55	133	15,182	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	5.75	605	68,838	情報技術
HOME DEPOT INC	16	261	29,788	一般消費財・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	12.04	140	15,978	情報技術
TRINSEO SA	18.9	134	15,319	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	22	121	13,827	素材
JOHNSON & JOHNSON	20	279	31,800	ヘルスケア
DOWDUPONT INC	19.27	137	15,594	素材
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	151	17,252	資本財・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	10	97	11,064	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	178	20,334	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	28.36	182	20,747	生活必需品
PFIZER INC	80	282	32,180	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33.41	290	33,058	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	23	330	37,546	情報技術
ROSS STORES INC	27.46	177	20,239	一般消費財・サービス
SCHLUMBERGER LTD	20	132	15,114	エネルギー
AT&T INC	56	185	21,067	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	20	227	25,925	資本財・サービス
ANTHEM INC	13.26	288	32,804	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20	203	23,118	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	37	203	23,171	金融
WAL-MART STORES INC	33.5	297	33,898	生活必需品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	9.91	132	15,116	金融
TYSON FOODS INC-CL A	25	182	20,786	生活必需品
ORACLE CORP	62.69	316	36,007	情報技術
NOBLE ENERGY INC	43	124	14,141	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	174.02	472	53,806	金融

銘 柄	2017年11月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ANALOG DEVICES INC	30	275	31,363	情報技術
ALASKA AIR GROUP INC	22	136	15,566	資本財・サービス
EATON CORP PLC	18	141	16,109	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	25	183	20,820	ヘルスケア
INTEL CORP	29.46	137	15,677	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	34.4	190	21,656	金融
SNAP-ON INC	12	190	21,643	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	55	463	52,726	情報技術
MEDTRONIC PLC	15	117	13,311	ヘルスケア
CHUBB LTD	20	299	34,082	金融
BIOGEN INC	6	188	21,403	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	47	268	30,593	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>	1,729.78 59銘柄	13,041 <70.0%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	211	18,892	エネルギー
BANK OF NOVA SCOTIA	11	92	8,210	金融
ROYAL BANK OF CANADA	18	182	16,259	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	25	173	15,455	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC	25	117	10,461	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	125 5銘柄	777 < 3.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,854.78 64銘柄	— <73.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2017年11月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	3.2	85	9,723
CHS INC 7.5 4	4.9	140	15,992
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	5.225	140	16,024
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	2.025	54	6,212
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	1.702	45	5,121
SOUTHERN CO 6.25	1.654	44	5,063
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	39	4,498
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.979	77	8,767
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	3.957	106	12,104
CITIGROUP INC 6.3 S	7.3	194	22,131
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.973	53	6,134
EBAY INC 6	0.666	18	2,054
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	2.05	53	6,133
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	6.755	178	20,302
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	4.411	116	13,222
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	0.7	18	2,054
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	2.48	63	7,182
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	2.023	54	6,176
DOMINION ENERGY INC 5.25 A	0.836	21	2,409
LEGG MASON INC 5.45	4.3	108	12,302
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	3.625	90	10,268
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.825	45	5,148
PEOPLE'S UNITED FIN INC 5.625 A	0.381	10	1,183
MORGAN STANLEY 5.85 K	6.8	184	20,955
DTE ENERGY CO 6 F	1.625	44	5,050
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.575	39	4,515
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	0.603	16	1,915
NUSTAR ENERGY LP 7.625 B	2.5	64	7,294
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H	6.725	179	20,441
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.051	54	6,155
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	1.45	37	4,247
GEORGIA POWER CO 5 2017	1.475	37	4,211
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	1.975	52	5,992
CHS INC 7.1 2	0.65	17	2,042
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	2.9	73	8,330
CHS INC 6.75 3	2	54	6,183
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	53	6,091
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	2.125	53	6,079
CITIGROUP INC 6.875 K	1.214	34	3,967
SCE TRUST III 5.75 H	1.677	46	5,232
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.75009	2.275	62	7,094
PARTNERRE LTD 6.5 G	4.576	124	14,138
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	78	8,887

銘柄	2017年11月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千アメリカ・ドル	千円
ALLY FINANCIAL 7.1000 2/15/40	6.575	173	19,761
BB&T CORPORATION 5.85	1	25	2,911
QWEST CORP 7	1.75	43	4,901
BB&T CORPORATION 5.625 E	2.897	73	8,397
MORGAN STANLEY 6.375 I	3.325	93	10,613
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	4.275	107	12,279
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	2.575	71	8,164
STATE STREET CORP 5.25 C	2.525	63	7,204
STATE STREET CORP 5.9 D	2.35	65	7,498
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	4.313	118	13,507
CITIGROUP INC 7.125 J	0.638	18	2,108
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.1	56	6,459
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	149,793 55銘柄	3,980 <21.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	2017年11月8日現在		
	□ 数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E	0.793	21	2,399
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D	0.563	15	1,733
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.5	39	4,504
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.2 F	0.597	14	1,702
COLONY NORTHSTAR INC 8.75 E	1.75	47	5,369
COLONY NORTHSTAR INC 7.15 I	0.7	17	2,044
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A	1.1	27	3,148
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A	1.8	45	5,172
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E	1.058	27	3,124
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	45	5,182
DDR CORP 6.5 J	1	25	2,881
VEREIT INC 6.7 F	1.401	35	4,056
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	13,962 12銘柄	363 <1.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2017年10月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第63期の決算日（2017年11月8日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月9日から2017年11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
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
INTESA SANPAOLO（イタリア）		10.981	4,199	382	SVENSKA CELLULOSEA AB SCA-B（スウェーデン）		6.228	23,558	3,782	ALLIANZ SE-REG（ドイツ）		0.545	13,005	23,862	
ENEL SPA（イタリア）		7.06	4,000	566	DIXONS CARPHONE PLC（イギリス）		43.909	12,018	273	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC（イギリス）		1.336	10,337	7,737	
CASINO GUICHARD PERRACHON（フランス）		0.407	2,724	6,693	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N（オランダ）		4.67	9,045	1,936	BNP PARIBAS（フランス）		1.07	8,482	7,927	
ENI SPA（イタリア）		0.926	1,721	1,859	BASF SE（ドイツ）		0.611	6,880	11,261	NOVARTIS AG-REG（スイス）		0.76	6,861	9,028	
					KINGFISHER PLC（イギリス）		16.027	6,634	413	VODAFONE GROUP PLC（イギリス）		22.351	6,557	293	

(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11月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（779,792千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2017年11月8日現在			業 種 等
		株数	評価額	金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円		
PRUDENTIAL PLC	148.44	274	41,048	金融	
AVIVA PLC	406.69	203	30,461	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	213	31,987	ヘルスケア	
VODAFONE GROUP PLC	676.54	146	21,956	電気通信サービス	
KINGFISHER PLC	307.51	94	14,164	一般消費財・サービス	
NATIONAL GRID PLC	203.12	186	27,959	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	248	37,287	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	318	47,652	金融	
CARNIVAL PLC	31.11	154	23,114	一般消費財・サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	288	43,155	エネルギー	
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,534.53 10銘柄	2,128 <24.0%>	318,789	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.29	237	27,048	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG	58.58	489	55,708	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	311	35,469	金融	

銘柄	柄	2017年11月8日現在			業 種 等
		株数	評価額	金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千スイス・フラン	千円		
NOVARTIS AG-REG	43.89	361	41,138	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	1.38	310	35,347	素材	
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	124.48 5銘柄	1,709 <14.7%>	194,712	
(ノルウェー)	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
DNB ASA	142.81	2,284	31,829	金融	
ノルウェー・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	142.81 1銘柄	2,284 < 2.4%>	31,829	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円		
NORDEA BANK AB	180.77	1,829	24,806	金融	
SWEDBANK AB - A SHARES	110.86	2,289	31,042	金融	
スウェーデン・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	291.63 2銘柄	4,118 < 4.2%>	55,848	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	295	38,950	ヘルスケア	

銘 柄		2017年11月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		65.06	105	13,880	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		37.98	290	38,318	素材
KONINKLIJKE KPN NV		633.42	187	24,713	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	820.4 4銘柄	878	115,862 < 8.7%>	
ユーロ（フランス）		百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		62.99	307	40,619	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE		46.76	346	45,640	資本財・サービス
BNP PARIBAS		39.9	258	34,076	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON		38.7	186	24,550	生活必需品
SANOFI		36.82	289	38,206	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	225.17 5銘柄	1,388	183,093 <13.8%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		24.89	306	40,462	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	261	34,545	一般消費財・サービス
BASF SE		32.18	310	41,002	素材
ALLIANZ SE-REG		10.74	216	28,551	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		11.83	232	30,723	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	320	42,239	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	321.05 6銘柄	1,649	217,526 <16.4%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	244	32,280	エネルギー
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	244	32,280 < 2.4%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		682.43	194	25,653	金融
ENI SPA		148.49	218	28,830	エネルギー
ENEL SPA		481.53	259	34,265	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,312.45 3銘柄	672	88,749 < 6.7%>	
ユーロ（フィンランド）		百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		477.05	207	27,421	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	477.05 1銘柄	207	27,421 < 2.1%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,257.27 20銘柄	5,041 664,934 <50.1%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	6,350.72 38銘柄	- 1,266,114 <95.3%>	

（注1）邦貨換算金額は、2017年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）＜ ＞内は純資産総額に対する評価額の比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2017年10月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第63期の決算日（2017年11月8日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月9日から2017年11月8日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		1.8	58,746	32,637	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		82	62,076	757
QANTAS AIRWAYS LTD (オーストラリア)		88	36,146	410	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		1.4	44,854	32,039
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		13.5	28,909	2,141	ZTE CORP-H (中国)		136	37,892	278
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		28	25,092	896	BIZLINK HOLDING INC (ケイマン諸島)		38	31,408	826
ASPEED TECHNOLOGY INC (台湾)		10	24,842	2,484	AMCOR LIMITED (オーストラリア)		23.5	31,210	1,328
CNOOC LTD (香港)		200	24,633	123	WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		12	30,968	2,580
BIZLINK HOLDING INC (ケイマン諸島)		28	24,385	870	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)		6.6	29,964	4,540
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)		72	23,109	320	CHALLENGER LTD (オーストラリア)		25.5	28,458	1,116
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		27	22,509	833	QANTAS AIRWAYS LTD (オーストラリア)		59	27,966	474
MITAC HOLDINGS CORP (台湾)		154	21,726	141	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		15.7	26,469	1,685

(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11月8日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（407,517千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘	柄	2017年11月8日現在				業 種 等
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	千アメリカ・ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		10	188	21,444	情報技術	
SILICON MOTION TECHNOLOG-ADR		21	101	11,553	情報技術	
CHANGYOU.COM LTD-ADR		26	96	10,991	情報技術	
NETEASE INC-ADR		4	122	13,951	情報技術	
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	61 4銘柄	509	57,940 < 6.1%>		
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP BILLITON LIMITED		135	388	33,786	素材	
SOUTH32 LTD		130	45	3,972	素材	
ALUMINA LTD		820	195	16,988	素材	
OZ MINERALS LTD		210	179	15,666	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		56	177	15,453	金融	
CYBG PLC - CDI		51	26	2,348	金融	
WESTPAC BANKING CORP		90	293	25,571	金融	
AUST AND NZ BANKING GROUP		60	180	15,679	金融	
RIO TINTO LTD		50	373	32,530	素材	
AMCOR LIMITED		60	90	7,891	素材	
TREASURY WINE ESTATES LTD		130	207	18,027	生活必需品	

銘 柄	2017年11月8日現在				業 種 等
	株 数	評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
QBE INSURANCE GROUP LTD	115	126	11,051	金融	
QANTAS AIRWAYS LTD	290	173	15,121	資本財・サービス	
BORAL LTD	235	175	15,301	素材	
DOWNER EDI LTD	200	144	12,552	資本財・サービス	
ORORA LTD	250	84	7,312	素材	
オーストラリア・ドル 株数、金額	2,882	2,863	249,255		
通 貨 計 銘柄数<比率>	16銘柄		<26.1%>		
(香港)	百株	千香港ドル	千円		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	350	915	13,344	一般消費財・サービス	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	800	873	12,737	資本財・サービス	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	280	659	9,614	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	30	685	9,990	金融	
TENCENT HOLDINGS LTD	39	1,524	22,233	情報技術	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	180	578	8,437	素材	
PC PARTNER GROUP LTD	2,300	851	12,407	情報技術	
AIA GROUP LTD	150	907	13,231	金融	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	135	967	14,112	金融	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	500	622	9,068	不動産	

(2) 外国投資信託証券

銘柄	株数	2017年11月8日現在		業種等
		評価額	価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千香港ドル	千円	
BBMG CORP-H	1,400	533	7,776	素材
SUNNY OPTICAL TECH	60	741	10,803	情報技術
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	1,765	564	8,234	ヘルスケア
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	300	603	8,791	一般消費財・サービス
香港ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,289 14銘柄	11,027 160,783 <16.9%>	
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND LTD	265	98	8,229	不動産
MM2 ASIA LTD	2,000	113	9,433	一般消費財・サービス
VALUETRONICS HOLDINGS LTD	1,100	113	9,458	情報技術
SUNNINGDALE TECH LTD	500	116	9,683	資本財・サービス
VENTURE CORP LTD	107	234	19,535	情報技術
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	720	272	22,719	電気通信サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	440	19	1,652	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>	5,132 7銘柄	966 80,712 < 8.5%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
RICHWAVE TECHNOLOGY CORP	280	2,898	10,925	情報技術
PRIMAX ELECTRONICS LTD	360	2,736	10,314	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	1,540	5,698	21,481	情報技術
PIXART IMAGING INC	200	2,690	10,141	情報技術
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE	470	3,069	11,570	資本財・サービス
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	500	3,710	13,986	情報技術
CHROMA ATE INC	240	3,684	13,888	情報技術
CHICONY POWER TECHNOLOGY CO	300	2,031	7,656	資本財・サービス
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	60	2,886	10,880	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	90	2,772	10,450	資本財・サービス
INVENTEC CORP	1,600	3,768	14,205	情報技術
MEDIATEK INC	170	5,737	21,630	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD	121	4,150	15,646	一般消費財・サービス
WIN SEMICONDUCTORS CORP	120	3,120	11,762	情報技術
BIZLINK HOLDING INC	70	2,012	7,587	資本財・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	50	3,315	12,497	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	280	6,832	25,756	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,451 17銘柄	61,109 230,382 <24.2%>	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
NETMARBLE GAMES CORP	5.4	100,170	10,237	情報技術
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	5.5	73,700	7,532	金融
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	21	105,210	10,752	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.2	897,600	91,734	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	14	64,820	6,624	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	115	98,095	10,025	その他
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	164.1 6銘柄	1,339,595 136,906 <14.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,979.1 64銘柄	— 915,981 <96.1%>	

銘柄	株数	2017年11月8日現在	
		評価額	価額
		外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
MIRVAC GROUP	35	85	7,464
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	35 1銘柄	85 7,464 <0.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2017年10月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第63期の決算日（2017年11月8日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を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

(2017年5月9日から2017年11月8日まで)

買				付				売				付					
銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
東京エレクトロン			42.5	688,199	16,192	日本電信電話			167.5	876,615	5,233						
昭和電工			185	479,319	2,590	三菱UFJフィナンシャルG			875	603,123	689						
ディスコ			18	334,592	18,588	本田技研			155	485,872	3,134						
任天堂			8	312,091	39,011	あおぞら銀行			920	462,171	502						
三菱ケミカルHLDGS			265	229,154	864	日産自動車			405	445,199	1,099						
マツダ			130	219,611	1,689	NTTドコモ			160	417,228	2,607						
住友鉱山			120	212,254	1,768	三井住友フィナンシャルG			92.5	387,208	4,186						
マクセルホールディングス			72.5	173,865	2,398	T&Dホールディングス			235	373,480	1,589						
日本電産			11	155,014	14,092	住友不動産			110	362,759	3,297						
沢井製薬			25	150,972	6,038	トヨタ自動車			57.5	360,629	6,271						

(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11月8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（7,134,867千口）の内容です。

(1) 国内株式

2017年11月8日現在				2017年11月8日現在				2017年11月8日現在			
銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
鉱業 (0.2%)				宇部興産		42.5	145,350	東海カーボン		115	135,470
三井松島		25	37,100	花王		15	105,270	品川リフラクトリーズ		25	85,375
建設業 (2.4%)				日本特殊塗料		10	19,910	フジミンコーポレーテッド		40	100,160
大和ハウス		110	473,770	ポーラ・オルビスHD		25	97,500	ニチアス		60	81,840
協和エクシオ		7.5	18,120	パーカーコーポレーション		148	107,004	鉄鋼 (0.2%)			
食料品 (0.3%)				医薬品 (1.6%)				新日本電工		100	44,300
日本たばこ産業		15	57,345	武田薬品		7.5	48,097	非鉄金属 (10.3%)			
繊維製品 (0.5%)				アステラス製薬		30	44,655	日本軽金属HD		525	173,775
東レ		80	95,640	小野薬品		25	65,050	三井金属		80	484,800
化学 (11.3%)				沢井製薬		25	162,250	東邦亜鉛		30	188,700
昭和電工		105	411,075	石油・石炭製品 (1.4%)				三菱マテリアル		40	183,200
住友化学		350	297,500	JXTGホールディングス		290	182,787	住友鉱山		130	642,200
東亞合成		60	85,620	コスモエネルギーHLDGS		40	111,600	DOWAホールディングス		12	59,280
デンカ		30	114,900	ゴム製品 (1.0%)				UACJ		40	126,800
信越化学		32.5	407,062	ブリヂストン		35	195,930	古河電工		15	90,000
三井化学		25	88,625	ガラス・土石製品 (3.6%)				住友電工		85	165,750
JSR		35	78,820	旭硝子		35	170,625	機械 (6.5%)			
三菱ケミカルHLDGS		205	249,280	太平洋セメント		10	45,200	東芝機械		120	96,960
住友ベークライト		120	111,360	ノゾワ		80	114,320	アイダエンジニア		112.5	152,887

銘柄	2017年11月8日現在			銘柄	2017年11月8日現在		
	株	数	価 額		株	数	評 価 額
		千株	千円			千株	千円
旭ダイヤモンド		22.5	27,967	三井物産		175	304,500
DMG森精機		90	217,350	日立ハイテクノロジーズ		26	130,520
ディスコ		12	329,400	住友商事		160	284,960
三精テクノロジーズ		87.5	85,487	三菱商事		210	609,420
酒井重工業		12.5	49,250	伊藤忠エネクス		15	17,505
タダノ		17.5	31,447	日鉄住金物産		14	84,000
キトー		75	113,700	東テク		30	60,360
アマノ		17.5	49,035	小売業 (0.8%)			
日本精工		110	186,560	パルグループHLDGS		7.5	24,412
電気機器 (10.0%)				B E E N O S		30	46,860
三菱電機		165	321,337	ファーストリテイリング		2.5	99,200
日本電産		11	175,395	銀行業 (10.0%)			
愛知電機		30	96,900	あおぞら銀行		20	89,400
富士通		75	65,572	三菱UFJフィナンシャルG		1,125	855,450
アルパック		11.5	98,785	りそなホールディングス		150	91,770
マクセルホールディングス		70	182,700	三井住友トラストHD		25	110,300
ユニデンホールディングス		170	58,990	三井住友フィナンシャルG		157.5	713,632
レーザーテック		52.5	139,020	みずほフィナンシャルG		900	184,050
村田製作所		14	228,550	証券、商品先物取引業 (1.1%)			
東京エレクトロン		30	679,050	野村ホールディングス		325	219,602
輸送用機器 (11.0%)				保険業 (5.1%)			
デンソー		50	327,550	S O M P Oホールディングス		42.5	195,330
東海理化電機		22.5	53,685	M S & A D		65	248,040
三菱ロジスネクスト		20	20,260	第一生命HLDGS		90	191,565
日産自動車		120	134,220	東京海上HD		55	267,190
いすゞ自動車		40	70,760	T & Dホールディングス		80	139,280
トヨタ自動車		87.5	634,725	その他金融業 (2.2%)			
三菱自動車工業		600	519,600	日立キャピタル		20	58,120
マツダ		90	141,975	オリックス		147.5	292,640
本田技研		65	249,340	三菱UFJリース		180	109,800
S U B A R U		30	111,060	サービス業 (2.0%)			
精密機器 (1.0%)				トラスト・テック		7.5	26,287
東京精密		27.5	129,800	G C A		30	31,770
ニプロ		40	66,800	アウトソーシング		25	42,750
その他製品 (2.7%)				ディー・エヌ・エー		42.5	110,202
パンダダイナムコHLDGS		35	148,225	電通		20	97,700
桑山		30	18,540	日本ハウズイング		9.3	28,644
N I S S H A		10	36,250	テクノプロ・ホールディング		2.5	13,575
任天堂		8	347,600	ソラスト		25	59,700
陸運業 (0.3%)						千株	千円
西武ホールディングス		30	63,690	合 計	株 数 、 金 額	10,643.3	20,517,660
情報・通信業 (3.0%)					銘柄数<比率>	122銘柄	<93.3%>
トレンドマイクロ		15	92,100				
日本電信電話		5	28,845				
N T T ドコモ		30	84,525				
ソフトバンクグループ		40	401,000				
卸売業 (11.7%)							
アルコニックス		50	108,400				
萩原電気		20	72,300				
伊藤忠		325	652,600				
豊田通商		17.5	75,512				

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別		2017年11月8日現在	
		買 建 額	売 建 額
国内	T O P I X	百万円 1,001	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2017年10月10日）

（計算期間 2017年4月11日～2017年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第25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

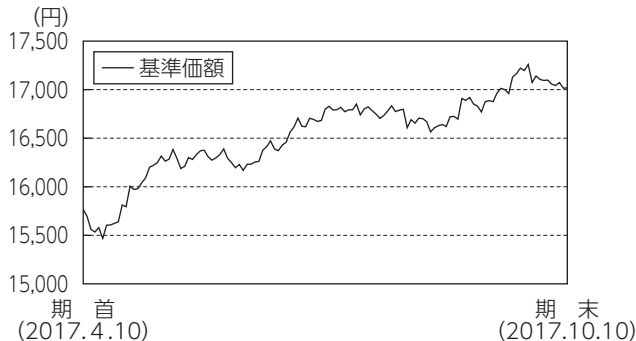
大和投資信託

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) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 %	円	騰 落 率 %	%	%
(期首)2017年 4月10日	15,767	—	15,023	—	97.2	—
4 月末	15,981	1.4	15,299	1.8	96.7	—
5 月末	16,297	3.4	15,549	3.5	97.3	—
6 月末	16,623	5.4	15,914	5.9	97.3	—
7 月末	16,704	5.9	15,912	5.9	97.8	—
8 月末	16,890	7.1	16,033	6.7	97.6	—
9 月末	17,095	8.4	16,229	8.0	97.3	—
(期末)2017年10月10日	17,018	7.9	16,152	7.5	97.5	—

(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：15,767円 期末：17,018円 騰落率：7.9%

【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マイナス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

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、カナダなどでは金利が上昇した一方、米国などでは金利はおおむね横ばいとなりました。期首より、フランス大統領選挙の結果などが、金利上昇の材料となった一方で、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが金利低下の材料となりました。2017年6月下旬からは、ECB (欧州中央銀行) やカナダ銀行 (中央銀行) などが金融緩和姿勢を後退させる中で、ドイツやカナダなどを中心に金利が上昇しましたが、その後は北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。9月半ばからは、市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC (米国

連邦公開市場委員会) で年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

○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、フランス大統領選挙の結果などを受けて、ユーロは上昇傾向となった一方で円は下落傾向となりました。2017年5月中旬からは、いったん円高傾向となる場面も見られましたが、6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。9月半ばからは、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安傾向となりました。

◆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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2017年 4月11日から2017年10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 9,584	千アメリカ・ドル 11,787 (—)
		国債証券	千カナダ・ドル 11,890	千カナダ・ドル 3,214 (—)
国	カナダ	特殊債券	—	9,935 (—)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年 4月11日から2017年10月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		908,533	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		966,515
Poland Government Bond (ポーランド) 2.25% 2022/4/25		782,671	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		891,213
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		715,333	Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25		785,680
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		655,766	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		582,596
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		544,748	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/11/15		506,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		500,634	Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		487,148
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		261,578	Japan Bank For International Cooperation (日本) 2.3% 2018/3/19		439,355
United Kingdom Gilt (イギリス) 4% 2022/3/7		252,983	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.25% 2021/6/15		433,289
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2021/1/22		226,089	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		259,268
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		152,153	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2022/6/1		228,691

(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。

			買 付 額	売 付 額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 8,085	千オーストラリア・ドル 11,801 (—)
		国債証券	千イギリス・ポンド 3,322	千イギリス・ポンド 1,505 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 5,617 (—)
		国債証券	千スウェーデン・クローネ 3,231	千スウェーデン・クローネ 6,160 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 30,328	千ポーランド・ズロチ 42,834 (—)
		国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 8,214 (—)
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 7,018	千ユーロ 1,974 (—)
		国債証券	千ユーロ 7,018	千ユーロ 10,188 (—)

(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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期 評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未 期 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 76,600	千アメリカ・ドル 74,559	千円 8,407,294	% 24.7	% -	% 18.7	% 6.1	% -
カナダ	千カナダ・ドル 46,400	千カナダ・ドル 46,381	4,169,192	12.3	-	12.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 40,300	千オーストラリア・ドル 46,703	4,091,669	12.0	-	9.3	2.8	-
イギリス	千イギリス・ポンド 21,700	千イギリス・ポンド 25,322	3,755,146	11.0	-	7.9	3.2	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 45,500	千デンマーク・クローネ 54,068	961,884	2.8	-	2.8	-	-
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 31,745	448,243	1.3	-	1.1	0.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 48,000	千スウェーデン・クローネ 52,656	730,340	2.1	-	1.6	0.6	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 69,000	千ポーランド・ズロチ 73,690	2,268,184	6.7	-	-	6.7	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,623	3,393,263	10.0	-	10.0	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 15,500	千ユーロ 16,649	2,204,893	6.5	-	6.5	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,526	2,056,222	6.0	-	6.0	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	665,089	2.0	-	2.0	-	-
ユーロ（小計）	53,500	62,821	8,319,468	24.5	-	24.5	-	-
合 計	-	-	33,151,424	97.5	-	78.1	19.5	-

(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) 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）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 期 評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond Mexico Government International Bond	国 債 証 券	0.2500	千アメリカ・ドル 4,700	千アメリカ・ドル 4,808	千円 542,252	2025/01/15
		国 債 証 券	2.2500	8,000	7,975	899,328	2025/11/15
		国 債 証 券	1.6250	38,600	36,609	4,128,075	2026/02/15
		国 債 証 券	2.5000	7,500	6,912	779,490	2046/02/15
		国 債 証 券	1.3750	9,800	9,664	1,089,765	2021/04/30
		国 債 証 券	5.1250	8,000	8,588	968,382	2020/01/15
		国 債 証 券					
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		76,600	74,559	8,407,294	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,800	161,818	2045/12/01
		国 債 証 券	2.2500	19,000	19,347	1,739,130	2025/06/01
		国 債 証 券	1.5000	14,400	13,764	1,237,280	2026/06/01
		特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,559	409,856	2025/03/15
		特 殊 債 券	2.2500	7,000	6,909	621,106	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		46,400	46,381	4,169,192	

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	
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 9,500	千オーストラリア・ドル 10,673	千円 935,100	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	7,920	693,957	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,108	2,462,611	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		40,300	46,703	4,091,669	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 1,700	千イギリス・ポンド 1,770	262,496	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,700	3,813	565,434	2021/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,594	681,391	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,917	1,767,299	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,507	223,562	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,719	254,961	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		21,700	25,322	3,755,146	
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 9,256	164,672	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	40,000	44,812	797,212	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		45,500	54,068	961,884	
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 5,500	77,670	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,169	58,867	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,075	311,704	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		29,000	31,745	448,243	
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 12,000	千スウェーデン・クローネ 14,010	194,330	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,645	536,010	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		48,000	52,656	730,340	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 26,503	815,768	2022/04/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	42,000	47,187	1,452,415	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		69,000	73,690	2,268,184	
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 17,411	2,305,748	2025/03/13
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,212	1,087,515	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,800	25,623	3,393,263	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 14,000	千ユーロ 14,455	1,914,331	2025/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,194	290,562	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		15,500	16,649	2,204,893	
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 5,625	744,971	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	8,700	9,901	1,311,251	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		12,900	15,526	2,056,222	

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	3,061	405,422	2023/02/15
			2.5000	1,500	1,960	259,666	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				4,300	5,022	665,089	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				53,500	62,821	8,319,468	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					
						33,151,424	

(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10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,151,424	97.2
コール・ローン等、その他	943,467	2.8
投資信託財産総額	34,094,891	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝112.76円、1 カナダ・ドル＝89.89円、1 オーストラリア・ドル＝87.61円、1 イギリス・ポンド＝148.29円、1 デンマーク・クローネ＝17.79円、1 ノルウェー・クローネ＝14.12円、1 スウェーデン・クローネ＝13.87円、1 チェコ・コルナ＝5.12円、1 ポーランド・ズロチ＝30.78円、1 ユーロ＝132.43円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（33,981,177千円）の投資信託財産総額（34,094,891千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	38,201,545,213円
コール・ローン等	258,600,513
公社債(評価額)	33,151,424,003
未収入金	4,179,303,556
未収利息	336,315,691
前払費用	23,894,859
差入委託証拠金	252,006,591
(B) 負債	4,205,339,545
未払金	4,136,878,000
未払解約金	68,461,545
(C) 純資産総額(A－B)	33,996,205,668
元本	19,976,713,000
次期繰越損益金	14,019,492,668
(D) 受益権総口数	19,976,713,000口
1万口当り基準価額(C／D)	17,018円

*期首における元本額は21,198,132,203円、当期中における追加設定元本額は1,628,646,389円、同解約元本額は2,850,065,592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）1,961,143,887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）682,350,416円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,092,428,914円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）53,366,620円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）212,772,719円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）387,038,893円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）577,864,795円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）249,071,211円、6資産バランスファンド（分配型）1,240,748,239円、6資産バランスファンド（成長型）128,579,072円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）8,631,457,102円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）77,106,498円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）410,959,242円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）1,195,093,125円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン（奇数月分配型）28,784,083円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド313,824,191円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）57,988,592円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,268,154,134円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）17,100,172円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）968,125,283円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）422,755,812円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,018円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月11日 至2017年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	430,444,800円
受取利息	430,429,545
その他収益金	133,004
支払利息	△ 117,749
(B) 有価証券売買損益	2,120,768,666
売買益	2,746,474,178
売買損	△ 625,705,512
(C) その他費用	△ 4,942,632
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,546,270,834
(E) 前期繰越損益金	12,224,491,553
(F) 解約差損益金	△ 1,856,145,908
(G) 追加信託差損益金	1,104,876,189
(H) 合計(D + E + F + G)	14,019,492,668
次期繰越損益金(H)	14,019,492,668

(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

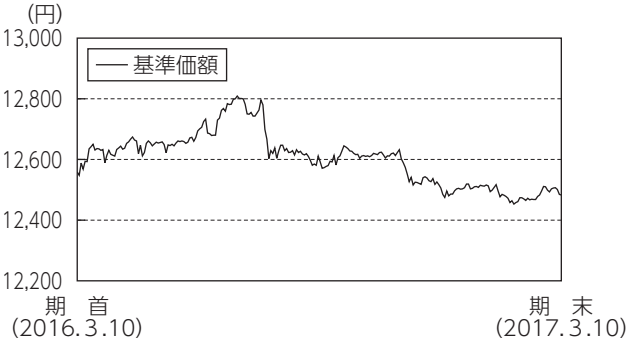
大和投資信託

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。

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(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BBB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25期（決算日 2017年9月15日）

（計算期間 2017年3月16日～2017年9月15日）

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの第25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。

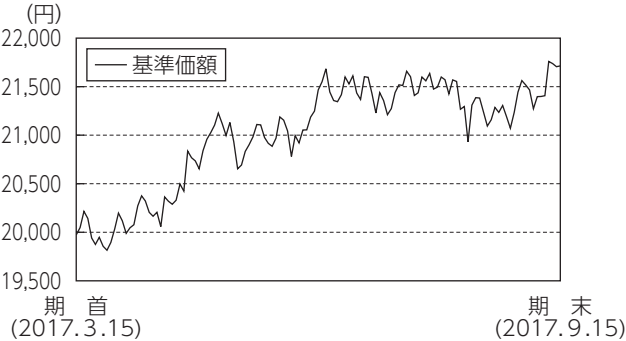
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、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)2017年 3 月 15 日	19,973	—	20,890	—	96.5
3 月 末	20,197	1.1	21,070	0.9	96.3
4 月 末	20,735	3.8	21,388	2.4	96.3
5 月 末	20,886	4.6	21,085	0.9	96.9
6 月 末	21,435	7.3	21,741	4.1	96.9
7 月 末	21,475	7.5	21,725	4.0	97.7
8 月 末	21,444	7.4	21,581	3.3	97.4
(期末)2017年 9 月 15 日	21,714	8.7	21,965	5.1	96.9

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：19,973円 期末：21,714円 騰落率：8.7%

【基準価額の主な変動要因】

米国の長期金利の低下などを背景に海外リート市況が上昇したことや、米ドルを除く主要通貨が対円でおおむね上昇 (円安) 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

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。
米国では、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学的リスクの高まりから軟調に推移する局面もありましたが、市場予想を下回る経済指標の発表が相次いだことなどから長期金利が低下し、リーートの利回り資産としての魅力が高まったことを背景に、堅調な相場展開となりました。
欧州では、英国は、中国を中心としたアジアからの不動産投資需

要が旺盛との見方などを受けて上昇したほか、ユーロ圏でも、フランス大統領選挙で親 E U (欧州連合) 派のマクロン氏が勝利し当面の政治リスクへの懸念が後退したことや域内の景気回復期待を背景に、ほぼ全面高となる展開でした。

アジア・オセアニアでは、香港市場の値上がりが相対的に大きくなりしました。大手オフィスリートが主要保有物件の一部を売却する可能性を示唆したことから投資家への還元期待が膨らんだことが、支援材料となりました。

○為替相場

為替相場は、米ドルについては、米国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から対円で下落 (円高) したものの、ユーロなどその他の主要通貨については、各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外金利差が拡大傾向となったことなどから対円で上昇 (円安) するなど、まちまちの展開となりました。

◆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考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。
国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートおよび英国の産業施設リートに、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)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	△ 7 (4) (△11)
合 計	10

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2017年 3 月 16 日から 2017 年 9 月 15 日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 4,803.412 (125.319)	千アメリカ・ドル 190,623 (190,623)	千口 5,945.213 (5,945.213)	千アメリカ・ドル 213,362 (213,362)
	オーストラリア	千口 11,911.657 (11,911.657)	千オーストラリア・ドル 54,643 (54,643)	千口 19,649.518 (19,649.518)	千オーストラリア・ドル 68,290 (68,290)
	香港	千口 — (—)	千香港ドル — (—)	千口 4,398.876 (4,398.876)	千香港ドル 27,711 (27,711)

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2017年 3 月 16 日から 2017 年 9 月 15 日まで)

当				期									
買		付		売		付							
銘	柄	口	数	金	額	平均単価	銘	柄	口	数	金	額	平均単価
		千口	千円		円				千口	千円		円	
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		298.427	2,231,607	7,477			KLEPIERRE (フランス)		1,470.945	6,558,460	4,458		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		1,570.762	2,223,743	1,415			VICINITY CENTRES (オーストラリア)		12,629.696	2,967,402	234		
GOODMAN GROUP (オーストラリア)		3,363.116	2,209,311	656			AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		123.917	2,544,925	20,537		
HCP INC (アメリカ)		492.903	1,708,660	3,466			SCENTRE GROUP (オーストラリア)		5,615.324	2,006,241	357		
DUKE REALTY CORP (アメリカ)		554.136	1,643,260	2,965			HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		896.057	1,798,655	2,007		
APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)		268.099	1,333,443	4,973			BIG YELLOW GROUP PLC (イギリス)		1,516.634	1,714,229	1,130		
REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)		187.895	1,287,821	6,853			PROLOGIS INC (アメリカ)		258.557	1,564,869	6,052		
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		67.279	1,185,070	17,614			BRIXMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		714.094	1,505,655	2,108		
PHYSICIANS REALTY TRUST (アメリカ)		544.308	1,160,803	2,132			APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)		285.388	1,404,308	4,920		
FONCIERE DES REGIONS (フランス)		103.351	1,127,219	10,906			PUBLIC STORAGE (アメリカ)		59.265	1,378,451	23,259		

(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	シンガポール	千口 7,210.1 (7,210.1)	千シンガポール・ドル 18,807 (18,807)	千口 18,354.8 (18,354.8)	千シンガポール・ドル 33,290 (33,290)
	イギリス	千口 8,538.526 (8,538.526)	千イギリス・ポンド 28,585 (28,585)	千口 10,503.77 (10,503.77)	千イギリス・ポンド 30,214 (30,214)
	ユーロ (オランダ)	千口 164.034 (164.034)	千ユーロ 5,951 (5,951)	千口 — (—)	千ユーロ — (—)
	ユーロ (ベルギー)	千口 87.941 (87.941)	千ユーロ 6,397 (6,397)	千口 15.053 (15.053)	千ユーロ 1,175 (1,175)
	ユーロ (フランス)	千口 122.164 (122.164)	千ユーロ 11,002 (11,002)	千口 1,526.798 (1,526.798)	千ユーロ 62,445 (62,445)
	ユーロ (ドイツ)	千口 56.761 (56.761)	千ユーロ 704 (704)	千口 672.683 (672.683)	千ユーロ 8,317 (8,317)
	ユーロ (スペイン)	千口 1,570.762 (1,570.762)	千ユーロ 17,550 (17,550)	千口 472.821 (472.821)	千ユーロ 6,821 (6,821)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 2,001.662 (2,001.662)	千ユーロ 41,607 (41,607)	千口 2,687.355 (2,687.355)	千ユーロ 78,760 (78,760)

(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	11,497	1,267,176	1.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	53.461	9,822	1,082,525	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	213.685	34,990	3,856,349	3.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099	12,268	1,352,079	1.2
GGP INC	224.623	4,874	537,198	0.5
VORNADO REALTY TRUST	162.894	12,246	1,349,672	1.2
EQUITY RESIDENTIAL	298.427	20,110	2,216,432	2.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	416.932	7,813	861,104	0.8
EPR PROPERTIES	141.74	10,188	1,122,849	1.0
EQUINIX INC	17.691	8,047	886,949	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	7,266	800,828	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	245.956	5,383	593,368	0.5
GRAMERCY PROPERTY TRUST	249.185	7,632	841,181	0.7
RLJ LODGING TRUST	254.097	5,470	602,926	0.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	930.695	17,283	1,904,760	1.7
CYRUSONE INC	106.284	6,547	721,555	0.6
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	202.641	7,617	839,499	0.7
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	9,122	1,005,382	0.9
VENTAS INC	153.54	10,585	1,166,578	1.0
GEO GROUP INC/THE	302.267	7,928	873,795	0.8
CROWN CASTLE INTL CORP	189.542	19,865	2,189,420	1.9
SUN COMMUNITIES INC	215.149	19,186	2,114,597	1.9
PROLOGIS INC	172.133	11,238	1,238,602	1.1
COUSINS PROPERTIES INC	1,100.283	10,166	1,120,462	1.0
DUKE REALTY CORP	359.46	10,675	1,176,597	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	96.617	25,329	2,791,521	2.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	100.25	13,129	1,447,028	1.3
HCP INC	492.903	14,530	1,601,437	1.4
KILROY REALTY CORP	143.191	10,023	1,104,675	1.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	295.778	9,719	1,071,160	0.9
REGENCY CENTERS CORP	187.895	12,301	1,355,746	1.2
SL GREEN REALTY CORP	120.466	11,786	1,298,978	1.1
UDR INC	737.671	28,732	3,166,585	2.8
CUBESMART	261.07	6,779	747,222	0.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	462.469	7,311	805,815	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	227.586	27,521	3,033,196	2.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	131.788	10,328	1,138,273	1.0
EDUCATION REALTY TRUST	390.32	15,366	1,693,585	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	323.563	12,670	1,396,440	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	11,319,982 39銘柄	493,363 54,373,565	<48.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	19,098	1,728,000	1.5
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	501.527 1銘柄	19,098 1,728,000	< 1.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,294.696	20,207	1,779,915	1.6
SCENTRE GROUP	3,690.845	14,911	1,313,362	1.2
DEXUS	5,074.082	47,696	4,201,096	3.7
INVESTA OFFICE FUND	4,389.327	19,708	1,735,887	1.5
MIRVAC GROUP	10,367.637	23,845	2,100,317	1.9
GOODMAN GROUP	5,832.909	48,296	4,253,954	3.8
CHARTER HALL GROUP	1,992.634	11,497	1,012,699	0.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,640.529	19,406	1,709,363	1.5
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	52,282,659 8銘柄	205,569 18,106,596	<16.0%>

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,679.07	136,074	1,920,017	1.7
LINK REIT	2,834.42	181,544	2,561,594	2.3
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,513.49 2銘柄	317,619 4,481,612	< 4.0%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	15,484.213	20,206	1,653,126	1.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,027.6	8,174	668,757	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,182.5	11,167	913,594	0.8
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	22,694.313 3銘柄	39,548 3,235,478	< 2.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	16,235.277	10,098	1,490,212	1.3
CAPITAL & REGIONAL PLC	7,233.124	4,086	603,076	0.5
SEGRO PLC	5,587.351	29,724	4,386,475	3.9
UNITE GROUP PLC	980.069	6,556	967,566	0.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	750.187	4,512	665,891	0.6
DERWENT LONDON PLC	180.328	4,971	733,665	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	474.456	4,198	619,636	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,127.069	4,564	673,602	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	999.841	7,578	1,118,402	1.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,414.183	7,376	1,088,491	1.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,276.931	7,598	1,121,352	1.0
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	43,258.816 11銘柄	91,267 13,468,372	<11.9%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERICAL PROPRIET-CV	164.034	5,894	773,838	0.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	164.034 1銘柄	5,894 773,838	< 0.7%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	70.32	5,621	737,974	0.7
WAREHOUSES DE PAUW SCA	70.73	6,641	871,902	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	141.05 2銘柄	12,262 1,609,877	< 1.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	210.72	28,099	3,688,903	3.3
FONCIERE DES REGIONS	103.351	8,622	1,131,971	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	314.071 2銘柄	36,722 4,820,875	< 4.3%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,517.516	18,498	2,428,485	2.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,517.516 1銘柄	18,498 2,428,485	< 2.1%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	165.006	2,552	335,110	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,934.96	34,485	4,527,293	4.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,099.966 2銘柄	37,038 4,862,404	< 4.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,236.637 8銘柄	110,416 14,495,480	<12.8%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	152,807.424 72銘柄	109,889,105	<96.9%>

(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) 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9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	109,889,105	96.7
コール・ローン等、その他	3,736,129	3.3
投資信託財産総額	113,625,235	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.21円、1カナダ・ドル＝90.48円、1オーストラリア・ドル＝88.08円、1香港ドル＝14.11円、1シンガポール・ドル＝81.81円、1イギリス・ポンド＝147.57円、1ユーロ＝131.28円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（112,674,007千円）の投資信託財産総額（113,625,235千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	113,668,833,372円
コール・ローン等	2,972,985,549
投資信託証券(評価額)	109,889,105,689
未収入金	633,458,415
未収配当金	173,283,719
(B) 負債	314,965,595
未払金	171,009,595
未払解約金	143,956,000
(C) 純資産総額(A－B)	113,353,867,777
元本	52,202,476,521
次期繰越損益金	61,151,391,256
(D) 受益権総口数	52,202,476,521口
1万口当り基準価額(C／D)	21,714円

*期首における元本額は57,888,284,111円、当期中における追加設定元本額は192,103,611円、同解約元本額は5,877,911,201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）47,238,803,685円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）41,576,821円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）24,036,421円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）23,098,279円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）113,237,965円、6資産バランスファンド（分配型）197,720,624円、6資産バランスファンド（成長型）409,284,512円、リそな ワールド・リート・ファンド2,071,033,968円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）61,875,964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）5,657,671円、常陽3分法ファンド306,660,958円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）71,655,585円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）202,573,938円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）275,356,861円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）329,883,383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）163,901,312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）598,962,009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）29,254,535円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）37,902,030円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は21,714円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月16日 至2017年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,295,206,214円
受取配当金	2,289,118,056
受取利息	590,728
その他収益金	6,078,469
支払利息	△ 581,039
(B) 有価証券売買損益	7,305,978,412
売買益	11,641,228,901
売買損	△ 4,335,250,489
(C) その他費用	41,079,331
(D) 当期損益金(A + B + C)	9,642,263,957
(E) 前期繰越損益金	57,731,205,192
(F) 解約差損益金	△ 6,439,334,282
(G) 追加信託差損益金	217,256,389
(H) 合計(D + E + F + G)	61,151,391,256
次期繰越損益金(H)	61,151,391,256

(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23期（決算日 2017年5月10日）

（計算期間 2016年11月11日～2017年5月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

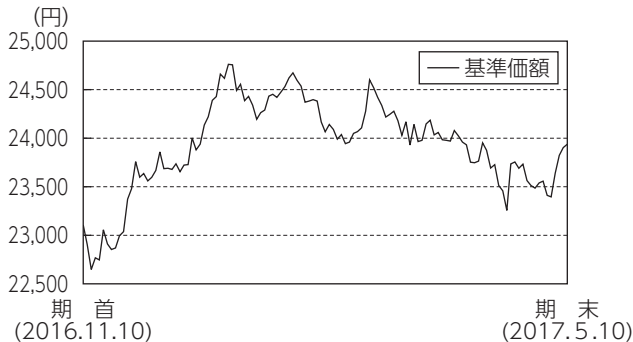
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資信託 証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2016年11月10日	円 23,106	% —	3,207.83	% —	% 97.9
11月末	23,758	2.8	3,298.65	2.8	97.9
12月末	24,660	6.7	3,422.06	6.7	97.6
2017年1月末	24,596	6.4	3,407.69	6.2	97.5
2月末	24,421	5.7	3,376.46	5.3	97.3
3月末	23,932	3.6	3,307.66	3.1	96.9
4月末	23,411	1.3	3,234.60	0.8	97.2
(期末)2017年5月10日	23,938	3.6	3,311.95	3.2	97.6

(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：23,106円 期末：23,938円 騰落率：3.6%

【基準価額の主な変動要因】

米国大統領選挙の直後など調整局面もありましたが、トランプ新政権の政策に対する期待や良好な経済指標の発表などを受けた内外の株式市場の上昇基調を背景に、期を通してみるとＪリート市況も堅調に推移したため、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は、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、トランプ新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、Ｊ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伴って相次いだＪ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。期末にかけては、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、Ｊリート市況は弱含みで推移しました。

◆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。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。

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態で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、期を通じてみると森ヒルズリート、ケネディクス商業リート、アクティビア・プロパティーズなどを東証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。

◆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3.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は3.6%となりました。投資口価格のパフォーマンスが東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を上回ったインベスコ・オフィス・ジェイリート、アクティビア・プロパティーズ、大江戸温泉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）を下回ったインヴィンシブルや日本プライムリアルティのアンダーウエートなどが、プラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を上回った森トラスト総合リート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）を下回ったラサールロジポ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。国内外の景況感や金利動向に加えて、地政学リスクなど外部環境の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。

■ 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)	7円 (7)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	7

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

当				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
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	日本ロジスティクスファンド投資法人		2.1	496,702	236,524
オリックス不動産投資		4	699,905	174,976	大和証券オフィス投資法人		0.83	476,109	573,626
大江戸温泉リート		8	673,547	84,193	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
ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円	%	
不動産投信				
日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,456,500	1.8	
MCUBS MidCity投資法人	2	686,000	0.8	
森ヒルズリート	18	2,624,400	3.2	
産業ファンド	3	1,503,000	1.8	
アドバンス・レジデンス	8	2,384,000	2.9	
ケネディクスレジデンシャル	4	1,170,800	1.4	
A P I 投資法人	6	3,192,000	3.9	
G L P 投資法人	20	2,592,000	3.2	
コンフォリア・レジデンシャル	6	1,510,200	1.8	
日本プロロジスリート	13	3,148,600	3.8	
星野リゾート・リート	1	579,000	0.7	
S I A不動産投資	3	579,300	0.7	
イオンリート投資	15	1,870,500	2.3	
ヒューリックリート投資法	7	1,293,600	1.6	
日本リート投資法人	2	581,200	0.7	
インベスコ・オフィス・Jリート	6	601,800	0.7	
積水ハウス・リート投資	10	1,433,000	1.7	
ケネディクス商業リート	6	1,500,600	1.8	
野村不動産マスターフ	27	4,414,500	5.4	
ラサールロジポート投資	7	749,000	0.9	

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2016年11月11日から2017年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	62.905	11,359,712	33.43 (－)	5,699,678 (－)

(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11月11日から2017年5月10日まで)

期				付		
売		柄		口 数	金 額	平均単価
銘						
				千口	千円	円
ナルロジポート投資				7	750,128	107,161
ンベスコ・オフィス・Jリート				6	578,511	96,418
ハウスリート投資法人				2	569,287	284,643
本ロジスティクスファンド投資法人				2.1	496,702	236,524
証券オフィス投資法人				0.83	476,109	573,626
急リート投資法人				3	447,975	149,325
ューリックリート投資法				2	380,273	190,136
本ビルファンド				0.5	318,395	636,791
本リート投資法人				1	282,146	282,146
CUBS MidCity投資法人				0.7	238,003	340,004

フ ア ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比	率
	千口	千円		%
大和証券オフィス投資法人	2.4	1,375,200	1.7	
阪急リート投資法人	2	301,800	0.4	
大和ハウスリート投資法人	11	3,163,600	3.9	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	30	2,322,000	2.8	
日本賃貸住宅投資法人	14	1,145,200	1.4	
ジャパンエクセレント投資法人	8	1,091,200	1.3	
合 計	口 数、金 額	80,183,420		
	銘柄数<比率>	46銘柄	<97.6%>	

※森ヒルズリート、産業ファンド、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、日本リートリアルファンド、オリックス不動産投資、日本プライムリアルティ、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、積水ハウス・ＳＩ レジデンシャル投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・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

2017年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	80,183,420	97.3
コール・ローン等、その他	2,216,867	2.7
投資信託財産総額	82,400,287	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5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	82,400,287,860円
コール・ローン等	1,475,147,790
投資信託証券(評価額)	80,183,420,000
未収入金	23,905,930
未収配当金	717,814,140
(B) 負債	248,239,911
未払金	236,332,831
未払解約金	11,900,000
その他未払費用	7,080
(C) 純資産総額(A－B)	82,152,047,949
元本	34,318,648,308
次期繰越損益金	47,833,399,641
(D) 受益権総口数	34,318,648,308口
1万口当り基準価額(C／D)	23,938円

*期首における元本額は32,390,535,874円、当期中における追加設定元本額は3,003,449,784円、同解約元本額は1,075,337,350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）22,851,019円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）20,672,094円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）105,047,782円、6資産バランスファンド（分配型）181,007,537円、6資産バランスファンド（成長型）373,508,065円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）59,431,666円、『しがぎん』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）64,289,232円、成果リレー（ブラジル国債＆Ｊ－ＲＥＩＴ）2014－07 40,814,948円、成果リレー（ブラジル国債＆Ｊ－ＲＥＩＴ）2014－08 46,890,875円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）176,563,932円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）239,927,724円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）287,403,351円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド459,950,641円、ダイワファンドラップＪ－ＲＥＩＴセレクト31,062,972,224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）147,041,493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）43,581,508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）231,791,381円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年4回決算型）752,398,829円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は23,938円です。

■損益の状況

当期 自2016年11月11日 至2017年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,443,245,719円
受取配当金	1,443,645,620
受取利息	5
その他収益金	73
支払利息	△ 399,979
(B) 有価証券売買損益	1,263,105,272
売買益	2,077,970,492
売買損	△ 814,865,220
(C) その他費用	△ 7,080
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,706,343,911
(E) 前期繰越損益金	42,449,681,164
(F) 解約差損益金	△ 1,510,805,650
(G) 追加信託差損益金	4,188,180,216
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	47,833,399,641
次期繰越損益金(H)	47,833,399,641

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

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2017年10月16日）

（計算期間 2017年4月18日～2017年10月16日）

ダイワ北米好配当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	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

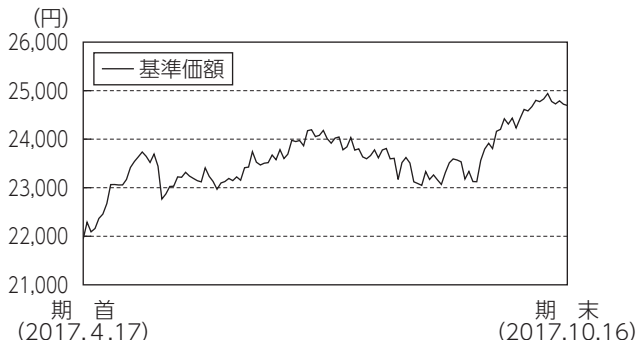
大和投資信託

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)2017年4月17日	21,947	% -	23,281	% -	71.5	21.9	2.2
4月末	23,056	5.1	24,489	5.2	72.1	21.8	2.1
5月末	23,145	5.5	24,698	6.1	71.7	21.8	2.1
6月末	23,601	7.5	25,074	7.7	72.2	21.6	2.2
7月末	23,635	7.7	25,294	8.6	73.5	21.3	1.9
8月末	23,514	7.1	25,207	8.3	70.3	21.1	1.9
9月末	24,583	12.0	26,360	13.2	73.6	21.2	2.0
(期末)2017年10月16日	24,694	12.5	26,654	14.5	72.0	20.3	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：21,947円 期末：24,694円 騰落率：12.5%

【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、堅調に推移しました。

北米株式市況は、朝鮮半島情勢などの地政学リスクの高まりなどを受けて調整する局面も見られましたが、良好な企業決算の発表やフランス大統領選挙の結果を受けた欧州の政治リスクの後退などが支援材料となり、堅調な推移となりました。2017年9月以降は、ハリケーンの影響が想定より小さかったことや米国経済の先行きに

楽観的な見方が強まったことが支援材料となり、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、堅調に推移しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、堅調な相場展開が続きました。2017年8月には、北朝鮮のミサイル発射を受けたリスク回避の動きや金利上昇を背景に軟調に推移する局面もありましたが、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、徐々に値を戻す動きとなりました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、金利先高感を背景に上昇 (円安) しました。

米ドル円為替相場は、2017年9月のFOMC (米国連邦公開市場委員会) でFRB (米国連邦準備制度理事會) のバランスシートの縮小開始が決定されたことから、対円で上昇 (円安) 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、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。

◆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	7円
(株式)	(4)
(ハイブリッド優先証券)	(2)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	10
(保管費用)	(10)
(その他)	(0)
合 計	17

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 542.12 (-)	千アメリカ・ドル 3,540 (△ 4)	百株 668.79	千アメリカ・ドル 4,398
	カナダ	百株 31.56 (-)	千カナダ・ドル 210 (-)	百株 21.49	千カナダ・ドル 157

(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

(2017年4月18日から2017年10月16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 56.486 (-)	千アメリカ・ドル 1,451 (-)	千証券 64.703 (-)	千アメリカ・ドル 1,758 (-)

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 8.116 (△ 0.71)	千アメリカ・ドル 202 (△ 17)	千口 6.653 (-)	千アメリカ・ドル 171 (-)

(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

(2017年4月18日から2017年10月16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
ORACLE CORP (アメリカ)		6.269	35,031	5,588	QUALCOMM INC (アメリカ)		6.206	36,265	5,843
INTEL CORP (アメリカ)		6.612	26,622	4,026	HONEYWELL INTERNATIONAL INC (アメリカ)		2.4	36,214	15,089
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		3	22,489	7,496	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (アメリカ)		1.7	23,112	13,595
ALASKA AIR GROUP INC (アメリカ)		2.2	21,688	9,858	AETNA INC (アメリカ)		1.1	19,092	17,357
SNAP-ON INC (アメリカ)		1.2	20,132	16,776	HELMERICH & PAYNE (アメリカ)		2.666	17,119	6,421
BIOGEN INC (アメリカ)		0.6	20,006	33,343	PPG INDUSTRIES INC (アメリカ)		1.4	16,803	12,002
ROSS STORES INC (アメリカ)		2.746	16,916	6,160	FIFTH THIRD BANCORP (アメリカ)		5.515	15,962	2,894
EVEREST RE GROUP LTD (バミューダ)		0.537	14,465	26,937	GENERAL DYNAMICS CORP (アメリカ)		0.733	15,812	21,572
TRINSEO SA (ルクセンブルグ)		1.89	13,967	7,390	VIACOM INC-CLASS B (アメリカ)		4.508	15,702	3,483
HOME DEPOT INC (アメリカ)		0.747	12,845	17,195	WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)		1.6	15,292	9,557

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	証 券 数	金 額	平均単価	銘	柄	証 券 数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H (アメリカ)		6.725	19,698	2,929	NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A (アメリカ)		6.422	20,847	3,246
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 * (アメリカ)		3.625	9,825	2,710	HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D (アメリカ)		5.5	16,862	3,065
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75 (アメリカ)		3.211	9,103	2,835	ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 * (バミューダ)		5.175	14,741	2,848
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B (アメリカ)		3	8,629	2,876	WELLS FARGO & COMPANY 6 V (アメリカ)		3.675	10,884	2,961
BB&T CORPORATION 5.625 E (アメリカ)		2.897	8,139	2,809	DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)		3.4	10,343	3,042
DTE ENERGY CO 6 F (アメリカ)		2.7	7,859	2,910	CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)		3.125	10,141	3,245
STATE STREET CORP 5.25 C (アメリカ)		2.525	7,063	2,797	ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E (バミューダ)		3.3	9,174	2,780
NUSTAR ENERGY LP 7.625 B (アメリカ)		2.5	7,040	2,816	CAPITAL ONE FINANCIAL CO 5.2 G (アメリカ)		2.9	8,130	2,803
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.68111 (アメリカ)		2.275	7,012	3,082	BANK OF AMERICA CORP 6.625 W (アメリカ)		2.57	7,766	3,021
CHS INC 6.75 3 (アメリカ)		2	6,043	3,021	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B (アメリカ)		2.324	6,843	2,944

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	45.55	37	202	22,663	ヘルスケア
AETNA INC	25.17	19	290	32,594	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	9.1	—	—	—	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	24	—	—	—	資材・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	—	16.86	72	8,135	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	40	26	228	25,568	情報技術
APPLE INC	37	30	470	52,786	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	15	—	—	—	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	25.31	35	167	18,774	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25.83	25	163	18,294	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	34.92	35	335	37,603	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	13	9	137	15,424	金融
FIRST AMERICAN FINANCIAL	43	40	200	22,460	金融
CISCO SYSTEMS INC	72	90	301	33,761	情報技術
MORGAN STANLEY	45.37	41	198	22,195	金融
BROADCOM LTD	7.63	5.28	130	14,673	情報技術
TELEFLEX INC	4.5	4.5	107	12,039	ヘルスケア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	9	—	—	—	素材
KINDER MORGAN INC	59	—	—	—	エネルギー
EXPEDIA INC	16.37	18	270	30,283	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	28.53	28.53	235	26,351	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD	—	5.37	129	14,475	金融
NEXTERA ENERGY INC	18.25	13	195	21,935	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	43.06	70.63	162	18,191	資材・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	13.88	6.55	139	15,661	資材・サービス
ALPHABET INC-CL A	5.5	5.75	579	64,953	情報技術
FIFTH THIRD BANCORP	55.15	—	—	—	金融
HOME DEPOT INC	9.71	16	263	29,494	一般消費・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	110	48.63	66	7,467	金融
HELMERICH & PAYNE	26.66	—	—	—	エネルギー
TRINSEO SA	—	18.9	134	15,124	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	—	12	68	7,726	素材
JOHNSON & JOHNSON	16.96	16.96	231	25,933	ヘルスケア
LINCOLN NATIONAL CORP	17.08	—	—	—	金融
DOWDUPONT INC	—	19.27	137	15,427	素材
NORTHROP GRUMMAN CORP	8.1	5	148	16,610	資材・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	17.5	10	97	10,925	一般消費・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	26	168	18,862	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	44.72	38	247	27,705	生活必需品
PFIZER INC	82	80	290	32,583	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33.41	33.41	310	34,839	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	27	23	320	35,883	情報技術
QUALCOMM INC	50	—	—	—	情報技術
ROSS STORES INC	—	27.46	173	19,426	一般消費・サービス
SCHLUMBERGER LTD	14.68	20	134	15,056	エネルギー
AT&T INC	56	56	199	22,407	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	23.88	20	236	26,531	資材・サービス
ANTHEM INC	11.85	13.26	243	27,320	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20	20	194	21,828	一般消費・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
WELLS FARGO & CO	54	37	198	22,265	金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	11	—	—	—	ヘルスケア
WESTERN DIGITAL CORP	16	—	—	—	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	20	6	68	7,632	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	14	9.91	132	14,855	金融
TYSON FOODS INC-CL A	10	25	175	19,672	生活必需品
ORACLE CORP	—	62.69	304	34,154	情報技術
NOBLE ENERGY INC	48	43	116	13,084	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	153	174.02	449	50,379	金融
ANALOG DEVICES INC	25	30	267	29,945	情報技術
ALASKA AIR GROUP INC	—	22	178	19,962	資材・サービス
AMGEN INC	6.19	—	—	—	ヘルスケア
EATON CORP PLC	30	18	141	15,842	資材・サービス
GILEAD SCIENCES INC	—	25	202	22,743	ヘルスケア
INTEL CORP	—	38	150	16,895	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	34.4	34.4	192	21,587	金融
SNAP-ON INC	—	12	182	20,444	資材・サービス
MICROSOFT CORP	45.78	55	426	47,767	情報技術
CVS HEALTH CORP	26.61	40	290	32,548	生活必需品
MEDTRONIC PLC	17.07	15	117	13,125	ヘルスケア
BLACKROCK INC	2.58	—	—	—	金融
CHUBB LTD	14.8	20	297	33,363	金融
BIOGEN INC	—	6	202	22,705	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	35	47	261	29,351	一般消費・サービス
VIACOM INC-CLASS B	36.95	—	—	—	一般消費・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	1,912.05 62銘柄	1,785.38 60銘柄	1,428,314 <68.7%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	34	46	193	17,396	エネルギー
BANK OF NOVA SCOTIA	—	11	88	7,971	金融
ROYAL BANK OF CANADA	18.02	18	178	16,013	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	32.91	25	170	15,345	一般消費・サービス
ENBRIDGE INC	30	25	129	11,627	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	114.93 4銘柄	125 5銘柄	68,355 <3.3%>	
ファンダ合計	株数、金額 総額<比率>	2,026.98 66銘柄	1,910.38 65銘柄	1,496,669 <72.0%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(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	85	9,629		
CHS INC 7.5 4	4.9	4.9	138	15,575		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	5.225	5.225	141	15,864		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	2.475	2.025	54	6,110		
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	4.177	1.702	45	5,070		
SOUTHERN CO 6.25	3.304	1.654	44	5,033		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	1.5	39	4,480		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	1.979	2.979	76	8,597		
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	5.282	3.957	105	11,845		
CITIGROUP INC 6.3 S	5.6	7.3	196	21,968		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.973	1.973	54	6,063		
EBAY INC 6	0.666	0.666	18	2,018		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	3.55	2.05	53	6,038		
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	1	—	—	—		
SCE TRUST V 5.45 K	1	—	—	—		
HUNTINGTON BANCSHARES 6.25 D	5.5	—	—	—		
STATE STREET CORP 5.35 G	1.038	—	—	—		
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	4.98	6.755	177	19,949		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	1.2	4.411	115	12,938		
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	0.725	0.7	17	1,998		
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	0.7	—	—	—		
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	1.48	2.48	63	7,074		
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	2.023	2.023	54	6,065		
DOMINION ENERGY INC 5.25 A	1.536	0.836	21	2,400		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 5.2 G	0.66	—	—	—		
LEGG MASON INC 5.45	2.4	4.3	107	12,067		
QWEST CORP 6.5	1.089	—	—	—		
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	—	3.625	89	10,047		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.625 *	5.175	—	—	—		
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	3.8	1.825	45	5,085		
PEOPLES UNITED FIN INC 5.625 A	1.16	—	—	—		
MORGAN STANLEY 5.85 K	5.5	6.8	185	20,814		
DTE ENERGY CO 6 F	2.325	1.625	44	4,964		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.575	1.575	39	4,432		
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	7.025	0.603	17	1,961		
NUSTAR ENERGY LP 7.625 B	—	2.5	63	7,116		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H	—	6.725	178	20,011		
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	—	0.676	18	2,056		
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	—	1.45	37	4,197		
GEORGIA POWER CO 5 2017	—	1.475	36	4,132		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	1.75	1.75	44	4,938		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	4.2	1.975	52	5,923		
ALLSTATE CORP 6.75 C	1.7	—	—	—		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	—	0.597	14	1,668		
CHS INC 6.75 3	—	2	54	6,137		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	2.1	53	6,037		
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	—	2.125	53	5,966		
CITIGROUP INC 6.875 K	2.414	1.214	35	3,954		
CITIGROUP CAPITAL XIII 7.68111	—	2.275	62	7,027		
PARTNERRE LTD 6.5 G	4.576	4.576	124	13,991		
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	2.707	78	8,753		
ALLY FINANCIAL 7.1000 2/15/40	6.575	6.575	174	19,506		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	0.7	—	—	—		

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		
BB&T CORPORATION 5.85	1	1	25	2,846		
BANK OF AMERICA CORP 6.625 W	2.57	—	—	—		
ALLSTATE CORP 6.625 E	1.8	—	—	—		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	0.9	—	—	—		
QWEST CORP 7	0.6	1.75	44	4,993		
MORGAN STANLEY 6.625 G	1.5	—	—	—		
BB&T CORPORATION 5.625 E	—	2.897	73	8,221		
MORGAN STANLEY 6.375 I	3.325	3.325	93	10,468		
NUSTAR LOGISTICS LP 7.625	2.5	4.275	108	12,122		
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	—	0.375	10	1,190		
STATE STREET CORP 5.25 C	—	2.525	63	7,077		
STATE STREET CORP 5.9 D	2.35	2.35	65	7,290		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	3.747	2.988	81	9,085		
CITIGROUP INC 7.125 J	3.763	0.638	18	2,062		
JPMORGAN CHASE & CO 6.3 W	0.7	—	—	—		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.1	2.1	56	6,364		
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875	0.55	—	—	—		
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	149,849 57銘柄	141,632 53銘柄	3,758 <20.3%>	421,238	

(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	0.793	0.793	21	2,373		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D	0.563	0.563	15	1,681		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.5	1.5	39	4,436		
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.2 F	—	0.597	14	1,663		
PUBLIC STORAGE 4.9 E	0.567	—	—	—		
COLONY NORTHSTAR INC 8.75 E	1.75	1.75	46	5,262		
COLONY NORTHSTAR INC 7.15 I	—	0.7	17	1,965		
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A	—	1.1	27	3,048		
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A	—	1.8	45	5,055		
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E	0.8	1.058	26	2,964		
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	2	50	5,684		
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	1.7	45	5,077		
DDR CORP 6.5 J	1	1	25	2,809		
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	0.71	—	—	—		
VEREIT INC 6.7 F	3.826	1.401	36	4,044		
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,209 11銘柄	15,962 13銘柄	411 <2.2%>	46,068	

(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10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,496,670	70.9
ハイブリッド優先証券	421,238	20.0
投資信託証券	46,068	2.2
コール・ローン等、その他	145,540	6.9
投資信託財産総額	2,109,518	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.08円、1カナダ・ドル＝89.79円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,042,008千円）の投資信託財産総額（2,109,518千円）に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,109,518,388円
コール・ローン等	87,069,247
株式(評価額)	1,496,670,000
ハイブリッド優先証券(評価額)	421,238,735
投資信託証券(評価額)	46,068,997
未収入金	54,881,207
未収配当金	2,261,080
未収利息	1,329,122
(B) 負債	30,656,103
未払金	28,217,103
未払解約金	2,439,000
(C) 純資産総額(A－B)	2,078,862,285
元本	841,857,223
次期繰越損益金	1,237,005,062
(D) 受益権総口数	841,857,223口
1万口当り基準価額(C／D)	24,694円

*期首における元本額は894,216,973円、当期中における追加設定元本額は40,454,566円、同解約元本額は92,814,316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）13,527,132円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）12,337,501円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）235,410,291円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド40,515,382円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）41,039,180円、米国好配当株オープン（予想分配金提示型）435,875円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）81,513,533円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）163,008,714円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）254,069,615円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は24,694円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	28,941,557円
受取配当金	15,992,960
受取利息	12,047,095
その他収益金	912,894
支払利息	△ 11,392
(B) 有価証券売買損益	215,821,402
売買益	257,123,722
売買損	△ 41,302,320
(C) その他費用	△ 884,879
(D) 当期損益金(A + B + C)	243,878,080
(E) 前期繰越損益金	1,068,287,232
(F) 解約差損益金	△ 129,387,684
(G) 追加信託差損益金	54,227,434
(H) 合計(D + E + F + G)	1,237,005,062
次期繰越損益金(H)	1,237,005,062

(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24期（決算日 2017年10月16日）

（計算期間 2017年4月18日～2017年10月16日）

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

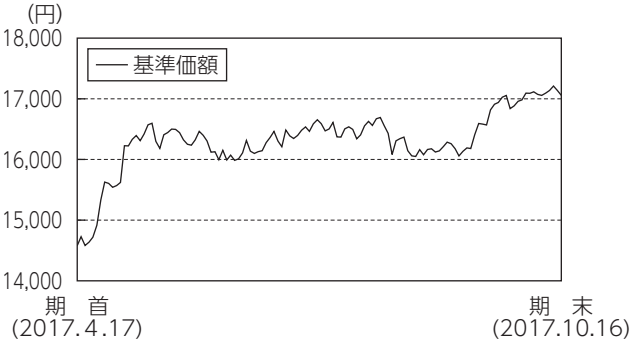
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率	%	%
(期首)2017年 4月17日	14,580	—	15,767	—	97.2	—
4 月末	15,542	6.6	16,906	7.2	97.3	—
5 月末	16,235	11.4	17,627	11.8	96.2	—
6 月末	16,303	11.8	17,808	12.9	94.4	—
7 月末	16,340	12.1	17,925	13.7	95.9	—
8 月末	16,211	11.2	17,866	13.3	93.2	—
9 月末	16,981	16.5	18,832	19.4	94.8	—
(期末)2017年10月16日	17,056	17.0	19,026	20.7	95.8	—

(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：14,580円 期末：17,056円 騰落率：17.0%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市場が上昇したこととユーロ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。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市場は上昇しました。

期首から2017年5月中旬にかけての欧州株式市況は、フランスの大統領選挙で親EU (欧州連合) 派のマクロン氏が勝利することの見方が広がったことなどから上昇しました。その後は、ドラギECB (欧州中央銀行) 総裁の発言を受けた長期金利の上昇やユーロ高の進行、ドイツ自動車会社によるカルテル疑惑、北朝鮮情勢の緊迫化、スペインでのテロ事件などを背景に、8月にかけて下落基調となりました。期末にかけては、原油価格の上昇や良好な経済指標の

発表などが支援材料となり、上昇しました。

○為替相場

ユーロは対円で上昇しました。

期首から2017年7月にかけてのユーロの対円為替相場は、フランスの大統領選挙で親EU派のマクロン氏が勝利することの見方が広がったことで欧州の政治リスクが後退したこと、欧州各国の中央銀行総裁の発言を受けた量的金融緩和の縮小観測などを背景に、上昇しました。その後も、北朝鮮情勢の緊迫化を受けて調整する局面は見られましたが、米国の経済シンポジウム (ジャクソンホール会議) でのドラギECB総裁の発言に一部で懸念されていたユーロ高をけん制する内容がなかったことなどから、期末にかけて上昇基調となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッド (以下、パイオニア社) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってもらいます。銘柄選定では、収益基盤が強固で、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、金融セクターやヘルスケアセクター、個別銘柄では、NESTLE (スイス、生活必需品)、HSBC HOLDINGS (英国、金融)、SCHNEIDER ELECTRIC (フランス、資本財・サービス) 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) (その他)	13 (11) (1)
合 計	14

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 138.43 (△ 18.47)	千イギリス・ポンド 47 (-)	百株 931.46	千イギリス・ポンド 346
	スイス	百株 (-)	千スイス・フラン (-)	百株 31.72	千スイス・フラン 271
	スウェーデン	百株 (-)	千スウェーデン・クローネ (-)	百株 74.92	千スウェーデン・クローネ 2,121
	ユーロ (オランダ)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 46.7	千ユーロ 68
	ユーロ (フランス)	百株 4.07 (-)	千ユーロ 20 (△ 9)	百株 14.52	千ユーロ 101
国	ユーロ (ドイツ)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 11.56	千ユーロ 154

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (イタリア)	百株 189.67 (-)	千ユーロ 78 (△ 4)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 193.74 (-)	千ユーロ 98 (△14)	百株 72.78	千ユーロ 325

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	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
DIXONS CARPHONE PLC (イギリス)		13.843	6,742	487	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B (スウェーデン)	6.228	23,558	3,782
INTESA SANPAOLO (イタリア)		10.981	4,199	382	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス)	2.217	16,847	7,599
ENEL SPA (イタリア)		7.06	4,000	566	NESTLE SA-REG (スイス)	1.827	16,118	8,822
CASINO GUICHARD PERRACHON (フランス)		0.407	2,724	6,693	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)	0.545	13,005	23,862
ENI SPA (イタリア)		0.926	1,721	1,859	DIXONS CARPHONE PLC (イギリス)	43.909	12,018	273
					NOVARTIS AG-REG (スイス)	1.222	10,842	8,872
					KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N (オランダ)	4.67	9,045	1,936
					BNP PARIBAS (フランス)	1.07	8,482	7,927
					HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)	8.642	7,825	905
					BASF SE (ドイツ)	0.611	6,880	11,261

(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	株数	期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円			
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	271	40,436	金融	
AVIVA PLC	406.69	406.69	203	30,278	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	241	35,920	ヘルスケア	
DIXONS CARPHONE PLC	300.66	—	—	—	一般消費・サービス	
VODAFONE GROUP PLC	900.05	676.54	145	21,741	電気通信サービス	
KINGFISHER PLC	467.78	307.51	95	14,173	一般消費・サービス	
NATIONAL GRID PLC	221.59	203.12	189	28,204	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.64	50.47	245	36,537	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	520.46	434.04	320	47,798	金融	
CARNIVAL PLC	31.11	31.11	155	23,180	一般消費・サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	268	40,056	エネルギー	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,346.03 11銘柄	2,534.53 10銘柄	2,136 <24.1%>		
(スイス)	百株	百株	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	10.29	10.29	251	28,936	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG	76.85	58.58	497	57,121	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.57	10.34	305	35,065	金融	
NOVARTIS AG-REG	56.11	43.89	368	42,317	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	299	34,429	素材	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	156.2 5銘柄	124.48 5銘柄	1,721 197,871 <15.0%>		
(ノルウェー)	百株	百株	千円			
DNB ASA	142.81	142.81	2,244	31,856	金融	
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	142.81 1銘柄	142.81 1銘柄	2,244 < 2.4%>		
(スウェーデン)	百株	百株	千円			
NORDEA BANK AB	180.77	180.77	1,948	26,950	金融	
SWEDBANK AB - A SHARES	123.5	110.86	2,371	32,795	金融	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	62.28	—	—	—	素材	
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	366.55 3銘柄	291.63 2銘柄	4,319 59,745 < 4.5%>		
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	83.94	290	38,467	ヘルスケア	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	111.76	65.06	102	13,572	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	37.98	274	36,323	素材	
KONINKLIJKE KPN NV	633.42	633.42	187	24,851	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	820.4 4銘柄	855 113,214 < 8.6%>		
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	62.99	62.99	288	38,182	エネルギー	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	342	45,290	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	50.6	39.9	263	34,895	金融	
CASINO GUICHARD PERRACHON	34.63	38.7	186	24,745	生活必需品	
SANOFI	40.64	36.82	307	40,757	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	235.62 5銘柄	225.17 5銘柄	1,388 183,871 <13.9%>		
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	24.89	24.89	298	39,515	資本財・サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	261	34,620	一般消費・サービス	

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株	千ユーロ	千円	
BASF SE		38.29	32.18	286	37,879	素材
ALLIANZ SE-REG		16.19	10.74	210	27,808	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		11.83	11.83	218	28,923	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	211.45	326	43,257	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	321.05 6銘柄	1,601	212,004 <16.0%>	
ユーロ(スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		101.15	101.15	246	32,612	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	246	32,612 < 2.5%>	
ユーロ(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		572.62	682.43	195	25,843	金融
ENI SPA		139.23	148.49	207	27,467	エネルギー
ENEL SPA		410.93	481.53	248	32,963	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,122.78 3銘柄	1,312.45 3銘柄	651	86,273 < 6.5%>	
ユーロ(フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		477.05	477.05	238	31,614	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	477.05 1銘柄	477.05 1銘柄	238	31,614 < 2.4%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,136.31 20銘柄	3,257.27 20銘柄	4,981	659,592 <49.9%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,147.9 40銘柄	6,350.72 38銘柄	—	1,267,392 <95.8%>	

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

■投資信託財産の構成

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,267,392	95.6
コール・ローン等、その他	58,614	4.4
投資信託財産総額	1,326,006	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.08円、1イギリス・ポンド＝149.02円、1スイス・フラン＝114.92円、1デンマーク・クローネ＝17.79円、1ノルウェー・クローネ＝14.19円、1スウェーデン・クローネ＝13.83円、1ユーロ＝132.41円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,312,542千円）の投資信託財産総額（1,326,006千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,326,006,920円
コール・ローン等	57,464,540
株式(評価額)	1,267,392,333
未収配当金	1,150,047
(B) 負債	3,004,000
未払解約金	3,004,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,323,002,920
元本	775,665,744
次期繰越損益金	547,337,176
(D) 受益権総口数	775,665,744口
1万口当り基準価額(C／D)	17,056円

*期首における元本額は862,424,157円、当期中における追加設定元本額は31,858,564円、同解約元本額は118,616,977円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）19,996,703円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）18,001,569円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）340,020,819円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド58,916,986円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）59,384,367円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）45,760,948円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）92,074,821円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）141,509,531円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は17,056円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	27,150,512円
受取配当金	27,235,136
受取利息	146
支払利息	△ 84,770
(B) 有価証券売買損益	182,101,138
売買益	226,993,920
売買損	△ 44,892,782
(C) その他費用	△ 1,029,783
(D) 当期損益金(A + B + C)	208,221,867
(E) 前期繰越損益金	394,994,896
(F) 解約差損益金	△ 75,289,023
(G) 追加信託差損益金	19,409,436
(H) 合計(D + E + F + G)	547,337,176
次期繰越損益金(H)	547,337,176

(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24期（決算日 2017年10月16日）

（計算期間 2017年4月18日～2017年10月16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	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運 用 方 法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上とすることを基本とします。 ③保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株 式 組 入 制 限	無制限

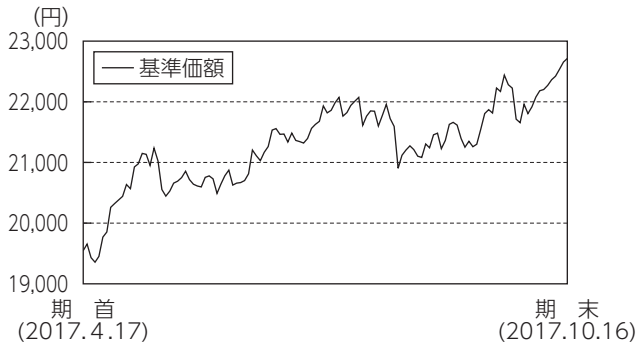
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCI パシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 債券 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	%	%	%	%
(期首)2017年4月17日	19,548	—	22,404	—	91.5	—	—	3.5
4月末	20,383	4.3	22,951	2.4	94.7	—	—	3.3
5月末	20,612	5.4	22,672	1.2	91.5	—	—	3.4
6月末	21,469	9.8	23,723	5.9	94.6	—	—	2.0
7月末	21,613	10.6	23,977	7.0	98.2	—	—	—
8月末	21,627	10.6	23,923	6.8	95.3	—	—	0.8
9月末	21,806	11.6	24,367	8.8	93.3	—	—	0.8
(期末)2017年10月16日	22,714	16.2	24,904	11.2	96.2	—	—	0.8

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,548円 期末：22,714円 騰落率：16.2%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、主としてアジア・オセアニア株式市況の上昇や投資対象国通貨の対円での上昇を反映して、上昇しました。株価は、中国や韓国、台湾のIT (情報技術) 関連銘柄を中心に上昇しました。為替は、世界的な株式市況の上昇を背景に安全資産とされる円の売り圧力が強まりました。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。北朝鮮情勢への警戒感から上値が重くなる局面もありましたが、フランス大統領選挙の投票結果を受けたEU (欧州連合) 情勢をめぐる混乱の回避や、韓国新大統領による景気刺激策に対する期待、中国インターネット関連企業の好業績や中国国有企業改革の進展期待、米国の早期追加利上げへの懸念の後退などが支援材料となり、アジア株式市場は上昇しました。

○為替相場

香港ドルは米ドルペッグ制 (米ドルに連動する政策) を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米ドルは、世界

的な株式市況の上昇を背景に安全資産とされる円の売り圧力が強まったことから、対円で上昇しました。オーストラリア・ドル、韓国ウォン、台湾ドル、シンガポール・ドルも、同様に対円で上昇しました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや中国、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、国際商品市況の上昇などから素材関連銘柄の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。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)	148円 (146)
(投資信託証券)	(2)
有価証券取引税 (株式)	46 (46)
その他費用 (保管費用)	46 (36)
(その他)	(10)
合 計	241

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 90 ()	千アメリカ・ドル 896 ()	百株 96	千アメリカ・ドル 563
	オーストラリア	百株 3,492 (△ 600)	千オーストラリア・ドル 2,926 (△ 163)	百株 2,515.73	千オーストラリア・ドル 3,494
	香港	百株 21,524 ()	千香港ドル 24,530 ()	百株 30,890	千香港ドル 28,223
	シンガポール	百株 3,261 ()	千シンガポール・ドル 1,009 ()	百株 10,419	千シンガポール・ドル 1,294
	台湾	百株 7,590 (11)	千台湾ドル 80,350 ()	百株 6,625.54	千台湾ドル 68,732
国	韓国	百株 322.5 ()	千韓国ウォン 1,347,153 ()	百株 332.4	千韓国ウォン 1,415,208

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

当 期					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
NETEASE INC-ADR	(ケイマン諸島)	1.8	58,746	32,637	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	(台湾)	82	62,076	757
QANTAS AIRWAYS LTD	(オーストラリア)	88	36,146	410	WOODSIDE PETROLEUM LTD	(オーストラリア)	18	47,036	2,613
SUNNY OPTICAL TECH	(ケイマン諸島)	33	31,951	968	CNOOC LTD	(香港)	290	35,720	123
TENCENT HOLDINGS LTD	(ケイマン諸島)	7.9	29,189	3,694	NETEASE INC-ADR	(ケイマン諸島)	1	32,207	32,207
BHP BILLITON LIMITED	(オーストラリア)	13.5	28,909	2,141	HANA FINANCIAL GROUP	(韓国)	6.6	29,964	4,540
AMCOR LIMITED	(オーストラリア)	19.5	25,694	1,317	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	(中国)	320	28,718	89
DBS GROUP HOLDINGS LTD	(シンガポール)	15.7	25,290	1,610	CHALLENGER LTD	(オーストラリア)	25.5	28,458	1,116
ASPEED TECHNOLOGY INC	(台湾)	10	24,842	2,484	QANTAS AIRWAYS LTD	(オーストラリア)	59	27,966	474
CNOOC LTD	(香港)	200	24,633	123	DBS GROUP HOLDINGS LTD	(シンガポール)	15.7	26,469	1,685
BIZLINK HOLDING INC	(ケイマン諸島)	28	24,385	870	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	(オーストラリア)	10.4	26,412	2,539

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	千口 35 ()	千オーストラリア・ドル 81 ()	千口 119.5 ()	千オーストラリア・ドル 370 ()

(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	千アメリカドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	17	10	178	20,000	情報技術
BAIDU INC - SPON ADR	—	3	78	8,832	情報技術
TARENA INTERNATIONAL INC-ADR	57	—	—	—	一般消費・サービス
SILICON MOTION TECHNOLOGY-ADR	—	21	109	12,222	情報技術
CHANGYOU.COM LTD-ADR	—	26	103	11,644	情報技術
NETEASE INC-ADR	—	8	223	25,074	情報技術
アメリカ・ドル株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	74 2銘柄	68 5銘柄	693 —	77,774 < 8.2%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	96	135	355	31,418	素材
SOUTH32 LTD	130	130	41	3,707	素材
ALUMINA LTD	—	820	183	16,217	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	120	—	—	—	エネルギー
OZ MINERALS LTD	—	210	169	14,925	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	140	—	—	—	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	56	180	15,905	金融
CYBG PLC - CDI	51	51	26	2,305	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	90	297	26,222	金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	82	60	180	15,923	金融
RIO TINTO LTD	20	50	341	30,111	素材
AMCOR LIMITED	100	120	187	16,559	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	130	186	16,493	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	34.73	—	—	—	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	95	—	—	—	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	—	290	182	16,156	資本財・サービス
TELSTRA CORP LTD	—	100	35	3,107	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	23	—	—	—	金融
BORAL LTD	235	235	160	14,129	素材
CHALLENGER LTD	125	—	—	—	金融
DOWNER EDI LTD	—	200	138	12,254	資本財・サービス
TATTS GROUP LTD	375	—	—	—	一般消費・サービス
DUET GROUP	600	—	—	—	公益事業
ORORA LTD	—	250	80	7,107	素材
オーストラリア・ドル株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	2,550.73 18銘柄	2,927 16銘柄	2,747 —	242,545 <25.5%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	350	943	13,545	一般消費・サービス
ANGANG STEEL CO LTD-H	1,400	—	—	—	素材
CHINA GAS HOLDINGS LTD	—	280	694	9,971	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	3,200	—	—	—	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	30	658	9,460	金融
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	860	—	—	—	一般消費・サービス
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	170	—	—	—	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	—	19	663	9,527	情報技術
ZTE CORP-H	1,360	400	1,164	16,715	情報技術
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	—	2,000	800	11,488	不動産
CNOOC LTD	900	—	—	—	エネルギー
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	4,500	—	—	—	不動産

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	—	180	558	8,025	素材
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H	—	200	612	8,788	情報技術
PC PARTNER GROUP LTD	—	2,300	853	12,253	情報技術
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	860	—	—	—	ヘルスケア
AIA GROUP LTD	—	150	917	13,171	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	—	500	645	9,262	不動産
BBMG CORP-H	—	1,400	554	7,961	素材
SUNNY OPTICAL TECH	—	60	731	10,502	情報技術
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	5,790	1,765	612	8,794	ヘルスケア
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD-H	—	540	380	5,459	素材
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	300	639	9,176	一般消費・サービス
LONGFOR PROPERTIES	800	—	—	—	不動産
香港・ドル株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	19,840 10銘柄	10,474 16銘柄	11,427 —	164,103 <17.2%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
KEPPEL CORP LTD	240	—	—	—	資本財・サービス
CAPITALAND LTD	—	265	99	8,225	不動産
SEMPORCOR MARINE LTD	750	—	—	—	資本財・サービス
MM2 ASIA LTD	6,800	2,000	99	8,216	一般消費・サービス
JUMBO GROUP LTD	2,000	—	—	—	一般消費・サービス
VALUETRONICS HOLDINGS LTD	—	1,100	103	8,626	情報技術
SUNNINGDALE TECH LTD	—	500	109	9,045	資本財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC	1,600	—	—	—	一般消費・サービス
VENTURE CORP LTD	—	107	196	16,330	情報技術
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	500	185	15,353	電気通信サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING	510	270	90	7,551	資本財・サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	440	440	19	1,643	資本財・サービス
シンガポール・ドル株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	12,340 7銘柄	5,182 8銘柄	903 —	74,991 < 7.9%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
GENERAL INTERFACE SOLUTION	—	70	2,145	7,981	情報技術
RICHWAVE TECHNOLOGY CORP	—	280	2,982	11,093	情報技術
PRIMAX ELECTRONICS LTD	660	360	2,844	10,579	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	1,995.54	1,540	5,759	21,425	情報技術
PIXART IMAGING INC	—	200	2,530	9,411	情報技術
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE	—	470	2,754	10,245	資本財・サービス
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	—	500	3,200	11,904	情報技術
CHROMA ATE INC	450	240	3,096	11,517	情報技術
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	—	60	2,679	9,965	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	—	90	2,619	9,742	資本財・サービス
INVENTEC CORP	—	1,600	3,776	14,046	情報技術
MERRY ELECTRONICS CO LTD	—	190	4,170	15,514	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD	—	121	4,210	15,664	一般消費・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	800	—	—	—	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	120	2,796	10,401	情報技術
BIZLINK HOLDING INC	170	180	5,337	19,853	資本財・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	50	3,415	12,703	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	820	210	4,987	18,553	情報技術

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	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	百株 410	百株 —	千台湾ドル —	千円 —	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 5,305.54 総額数<比率>	6,281 17銘柄	59,302	220,603 <23.1%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	22	—	—	—	情報技術
WONIK IPS CO LTD	42	—	—	—	情報技術
NETMARBLE GAMES CORP	—	5.4	87,480	8,704	情報技術
E-MART INC	4.9	—	—	—	生活必需品
NCISOFT CORP	—	2	85,400	8,497	情報技術
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	21	106,470	10,593	金融
DONGBU INSURANCE CO LTD	14.3	—	—	—	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.8	3.7	999,000	99,400	情報技術
HUCHEMS FINE CHEMICAL CORP	71	—	—	—	素材
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	—	115	98,900	9,840	その他
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 157 6銘柄	147.1 5銘柄	1,377,250	137,036 <14.4%>	
ファンド合計	株数、金額 40,267.27 50銘柄	25,079.1 67銘柄	—	917,055 <96.2%>	

(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。

(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
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
MIRVAC GROUP	100	35	81	7,200
GOODMAN GROUP	19.5	—	—	—
合計	口数、金額 119.5 2銘柄	35 1銘柄	81	7,200 <0.8%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月16日現在

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	917,055	94.0
投資信託証券	7,200	0.7
コール・ローン等、その他	50,882	5.3
投資信託財産総額	975,138	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.08円、1オーストラリア・ドル＝88.29円、1香港ドル＝14.36円、1シンガポール・ドル＝82.99円、1台湾ドル＝3.72円、100韓国ウォン＝9.95円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（955,364千円）の投資信託財産総額（975,138千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月16日現在

項目	期末
(A) 資産	985,070,620円
コール・ローン等	30,868,068
株式(評価額)	917,055,671
投資信託証券(評価額)	7,200,050
未収入金	29,497,667
未収配当金	449,164
(B) 負債	32,093,507
未払金	28,497,507
未払解約金	3,596,000
(C) 純資産総額(A－B)	952,977,113
元本	419,550,579
次期繰越損益金	533,426,534
(D) 受益権総口数	419,550,579口
1万口当り基準価額(C／D)	22,714円

*期首における元本額は476,718,651円、当期中における追加設定元本額は5,663,231円、同解約元本額は62,831,303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）15,384,748円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）14,139,843円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）259,955,281円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド45,220,653円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）45,621,905円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）6,328,297円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）12,734,484円、DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）20,165,368円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,714円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	17,949,366円
受取配当金	17,941,324
受取利息	12,256
支払利息	△ 4,214
(B) 有価証券売買損益	127,428,344
売買益	182,213,745
売買損	△ 54,785,401
(C) その他費用	△ 2,047,861
(D) 当期損益金(A + B + C)	143,329,849
(E) 前期繰越損益金	455,148,613
(F) 解約差損益金	△ 71,426,697
(G) 追加信託差損益金	6,374,769
(H) 合計(D + E + F + G)	533,426,534
次期繰越損益金(H)	533,426,534

(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25期（決算日 2017年10月16日）

（計算期間 2017年4月18日～2017年10月16日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第25期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

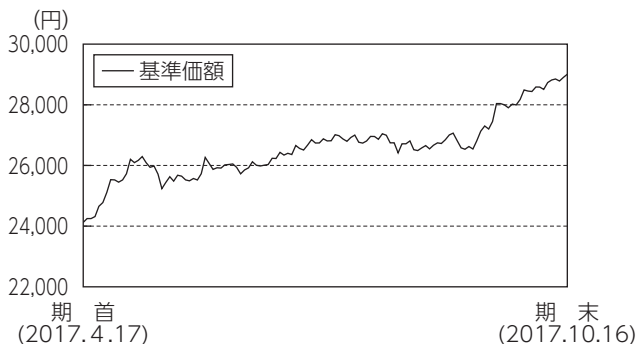
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2017年 4月17日	24,124	—	1,465.69	—	92.6	—	0.2
4月末	25,450	5.5	1,531.80	4.5	95.3	—	0.1
5月末	25,522	5.8	1,568.37	7.0	94.7	—	0.1
6月末	26,341	9.2	1,611.90	10.0	95.0	—	0.1
7月末	26,737	10.8	1,618.61	10.4	95.2	1.5	—
8月末	27,007	12.0	1,617.41	10.4	89.7	1.5	—
9月末	28,454	17.9	1,674.75	14.3	93.0	2.2	—
(期末)2017年10月16日	29,006	20.2	1,719.18	17.3	92.7	4.2	—

(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：24,124円 期末：29,006円 騰落率：20.2%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、地政学リスクなどにより伸び悩む場面もありましたが、基本的には堅調な企業業績を背景として上昇し、それを反映して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、地政学リスク悪化の一巡に加えて、フランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことが好感されて、株価は上昇しました。2017年6月以降は、欧米の中央銀行の金融引き締めペースの見方が交錯し、株価は横ばい圏で推移しました。8月に入ると、再び北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや、米国物価統計の弱含みにより米国の年内利上げ観測が後退したこと、また対米ドルでの円高が進行したことなどが影響し、株価は軟調に推移しました。9月半ば以降は、米国の年内利上げ観測が再び高まり円安米ドル高となったことや、北朝鮮問題の懸念が一服したことにより、株価は上昇しました。

◆前期における「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P E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、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。

◆ポートフォリオについて

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

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、おおむね90～97%程度としました。

業種構成は、化学、非鉄金属、電気機器などの組入比率を引き上げる一方、情報・通信業、銀行業、保険業などの組入比率を引き下げました。期末では、化学、卸売業、輸送用機器、非鉄金属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、配当利回りの高さなどから東京エレクトロンや昭和電工などを買い付けました。一方で、業績見通しの相対感や配当利回りの水準、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電信電話やSUMCO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。

T O P I Xの騰落率を上回った非鉄金属をオーバーウエートとしていたことや、T O P I Xの騰落率を下回った小売業、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、T O P I Xの騰落率を下回った保険業をオーバーウエートとしていたことや、T O P I Xの騰落率を上回った電気機器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、三井金属、昭和電工、三菱自動車工業などはプラスに寄与しましたが、SUMCO、三菱商事、MS & AD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、グローバル景気の改善や内外金利差の拡大期待から企業業績の改善が継続することで、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P E RおよびP B Rなどのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	27円
(株式)	(27)
(先物)	(0)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	27

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年4月18日から2017年10月16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	4,793 (△3,739.5)	8,404,677 (-)	20,106.7	22,998,910

(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

(2017年4月18日から2017年10月16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
東京エレクトロン		42.5	688,199	16,192	日本電信電話		167.5	876,615	5,233
昭和電工		185	479,319	2,590	三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ		850	583,942	686
ディスコ		18	334,592	18,588	あおぞら銀行		1,020	503,184	493
キャノン		75	272,064	3,627	本田技研		155	485,872	3,134
任 天 堂		7	269,315	38,473	日産自動車		385	423,407	1,099
日立ハイテクノロジーズ		56	240,966	4,302	ＮＴＴドコモ		155	403,143	2,600
三菱ケミカルＨＬＤＧＳ		260	223,325	858	三井物産		245	383,433	1,565
マ ッ ダ		130	219,611	1,689	三井住友フィナンシャルＧ		90	375,862	4,176
三井住友トラストＨＤ		50	192,907	3,858	Ｔ＆Ｄホールディングス		235	373,480	1,589
住友鋁山		115	188,388	1,638	りそなホールディングス		625	364,858	583

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	-	-	0.25 (-)	70,765 (-)

(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

(2017年4月18日から2017年10月16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 1,544	百万円 639	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%)				日本碍子	65	—	—	ホーチキ	65	—	—
三井松島	50	35	47,950	品川リフラクトリーズ	350	30	111,150	日立国際電気	80	—	—
建設業 (2.5%)				黒崎播磨	300	19	100,510	マクセルホールディングス	—	65	168,935
ミライト・ホールディングス	30	—	—	フジインコーポレーテッド	60	40	102,120	ユニデンホールディングス	—	170	51,340
日成ビルド工業	240	—	—	ニチアス	170	85	116,195	レーザーテック	100	57.5	135,355
大和ハウス	132.5	117.5	477,520	鉄鋼 (1.2%)				カシオ	25	—	—
協和エクシオ	50	15	36,600	J F Eホールディングス	50	—	—	村田製作所	19.5	13.5	229,095
九電工	17.5	—	—	山陽特殊製鋼	255	—	—	東京エレクトロン	—	30	538,800
日揮	110	—	—	日立金属	150	100	157,300	輸送用機器 (10.7%)			
食料品 (0.2%)				新日本電工	400	230	103,270	デンソー	60	47.5	269,467
日本たばこ産業	60	10	37,820	非鉄金属 (10.5%)				東海理化電機	—	25	57,800
繊維製品 (0.4%)				日本軽金属H D	1,350	700	240,100	ニチユ三菱フォークリフト	115	—	—
シキボウ	600	—	—	三井金属	1,070	80	470,400	三菱ロジスネクスト	—	20	17,600
東レ	—	80	86,280	東邦亜鉛	570	37.5	199,500	日産自動車	490	140	151,620
化学 (11.6%)				三菱マテリアル	40	40	160,600	いすゞ自動車	70	30	46,470
昭和電工	—	120	431,400	住友鉱山	330	125	496,750	トヨタ自動車	130	77.5	533,277
住友化学	475	370	259,000	DOWAホールディングス	100	12	53,580	三菱自動車工業	800	685	621,980
東亜合成	—	60	88,740	古河機金	725	—	—	マツダ	—	100	160,750
デンカ	340	42.5	158,737	U A C J	500	45	146,925	本田技研	220	65	221,000
信越化学	40	32.5	331,012	古河電工	40	31	203,050	S U B A R U	57.5	40	158,520
三井化学	550	42.5	140,037	住友電工	110	120	219,360	精密機器 (0.9%)			
J S R	—	35	72,415	金属製品 (—)				東京精密	30	27.5	109,175
三菱ケミカルH L D G S	—	200	226,000	ケー・エフ・シー	47.8	—	—	ニプロ	—	50	81,950
住友ベークライト	—	105	91,245	S U M C O	175	—	—	その他製品 (3.2%)			
宇部興産	300	47.5	155,087	東京製綱	85	—	—	パナソニックH L D G S	45	42.5	163,412
花王	—	20	141,200	機械 (5.8%)				桑山	60	33.4	20,407
大日本塗料	450	15	24,555	東芝機械	250	215	141,470	N I S S H A	—	10	33,350
日本特殊塗料	40	22.5	43,447	アイダエンジニア	—	112.5	146,587	任天堂	8	10	443,100
D I C	30	—	—	旭ダイヤモンド	—	22.5	23,625	電気・ガス業 (—)			
ポーラ・オルビスH D	50	30	110,100	D M G森精機	140	92.5	201,372	電源開発	30	—	—
日本農業	150	—	—	ディスコ	—	12	286,080	陸運業 (0.3%)			
天馬	72.5	—	—	日進工具	45	—	—	西日本旅客鉄道	12	—	—
パーカーコーポレーション	390	220	152,020	三井海洋開発	75	—	—	西武ホールディングス	—	30	59,280
医薬品 (1.1%)				三精テクノロジーズ	75	90	85,140	海運業 (—)			
武田薬品	30	5	31,060	荏原製作所	25	—	—	N S ユナイテッド海運	350	—	—
エーザイ	10	—	—	北越工業	100	—	—	空運業 (—)			
小野薬品	—	15	39,255	加藤製作所	20	—	—	日本航空	100	—	—
沢井製薬	—	25	164,500	タダノ	80	—	—	情報・通信業 (3.2%)			
大塚ホールディングス	5	—	—	キトー	160	75	105,075	システナ	10	—	—
石油・石炭製品 (1.3%)				アマノ	—	17.5	47,022	三菱総合研究所	15	—	—
J X T Gホールディングス	959.5	290	165,039	ツバキ・ナカシマ	100	—	—	S R Aホールディングス	32.5	—	—
コスモエネルギーH L D G S	135	40	101,400	日本精工	225	110	165,330	トレンドマイクロ	—	15	87,450
ゴム製品 (0.9%)				日本ビラー工業	115	—	—	日本電信電話	170	5	26,285
ブリヂストン	65	35	185,745	電気機器 (9.5%)				N T T ドコモ	195	40	104,800
ガラス・土石製品 (4.4%)				三菱電機	150	180	335,340	ソフトバンクグループ	55	45	449,235
神島化学	110	—	—	日本電産	—	10	142,350	卸売業 (11.5%)			
旭硝子	180	35	149,975	愛知電機	45	37.5	131,812	アルコニック	110	50	90,350
太平洋セメント	950	20	86,800	富士通	—	120	107,832	萩原電気	45	30	100,800
ノザワ	170	95	137,750	セイコーエプソン	—	22.5	62,100	伊藤忠	490	335	626,785
東海カーボン	—	100	109,700	アルパック	—	12.5	89,625	丸紅	350	—	—

銘 柄	期 首 当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井物産	375	180	297,450
日立ハイテックノロジーズ	—	26	114,920
住友商事	320	160	257,280
三菱商事	340	210	544,845
伊藤忠エネクス	165	80	98,240
日鉄住金物産	30	27.5	163,900
東テック	127.5	52.5	106,522
小売業 (0.6%)			
パルグループHLDGS	—	12.5	38,750
LIXILビバ	13.3	—	—
ファーストリテイリング	—	2.5	90,325
銀行業 (9.5%)			
あおぞら銀行	1,400	20	87,100
三菱UFJフィナンシャルG	1,900	1,150	842,605
りそなホールディングス	750	125	73,387
三井住友トラストHD	—	20	84,420
三井住友フィナンシャルG	250	160	703,520
セブン銀行	360	100	41,500
みずほフィナンシャルG	1,750	800	160,400
証券、商品先物取引業 (1.0%)			
野村ホールディングス	650	325	213,882
保険業 (5.1%)			
SOMPOホールディングス	90	50	212,750
MS & AD	132.5	85	307,700
第一生命HLDGS	190	90	186,570
東京海上HD	100	50	231,600
T&Dホールディングス	280	80	132,920
その他金融業 (2.1%)			
日立キャピタル	37.5	20	57,460
オリックス	225	145	277,312
三菱UFJリース	375	180	111,420
不動産業 (—)			
アーバントコポレーション	160	—	—
サムティ	180	—	—
ユニゾホールディングス	42.5	—	—
東急不動産HD	150	—	—
住友不動産	110	—	—
トーセイ	100	—	—
サンフロンティア不動産	120	—	—
サービス業 (2.2%)			
トラスト・テック	90	12.5	40,625
GCA	140	30	30,210
アウトソーシング	—	25	37,775
ディー・エヌ・エー	80	42.5	106,632
電通	—	20	102,400
日本ハウズイング	9.8	9.8	29,939
テクノプロ・ホールディング	50	10	51,000
ソラスト	—	25	54,800
合 計	千株	千株	千円
	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘柄数<比率>	30,772.4	11,719.2	20,882,514
	133銘柄	122銘柄	<92.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内投資信託証券

銘 柄	期 首 当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	0.05	—	—
大和ハウスリート投資法人	0.2	—	—
合 計	口 数、金 額	口 数、金 額	口 数、金 額
銘柄数<比率>	2銘柄	—	<—>

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
TOPIX	947	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	20,882,514	91.1
コール・ローン等、その他	2,047,945	8.9
投資信託財産総額	22,930,460	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10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	22,886,835,225円
コール・ローン等	1,138,981,553
株式(評価額)	20,882,514,900
未収入金	674,770,821
未収配当金	209,442,950
その他未収収益	1
差入委託証拠金	△ 18,875,000
(B) 負債	353,807,558
未払金	223,879,558
未払解約金	129,928,000
(C) 純資産総額(A－B)	22,533,027,667
元本	7,768,506,867
次期繰越損益金	14,764,520,800
(D) 受益権総口数	7,768,506,867口
1万口当り基準価額(C／D)	29,006円

*期首における元本額は13,617,223,397円、当期中における追加設定元本額は249,639,191円、同解約元本額は6,098,355,721円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 6,211,543,275円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 32,512,586円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 36,154,311円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 32,661,954円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 614,745,758円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド105,077,959円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 107,125,517円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／安定コース) 102,038,436円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／6分散コース) 205,255,796円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／成長コース) 321,391,275円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は29,006円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	318,736,483円
受取配当金	291,916,650
その他収益金	27,255,335
支払利息	△ 435,502
(B) 有価証券売買損益	5,041,197,253
売買益	5,365,029,922
売買損	△ 323,832,669
(C) 先物取引等損益	42,117,100
取引益	50,109,500
取引損	△ 7,992,400
(D) その他費用	△ 3,356
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	5,402,047,480
(F) 前期繰越損益金	19,233,027,097
(G) 解約差損益金	△10,279,476,586
(H) 追加信託差損益金	408,922,809
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	14,764,520,800
次期繰越損益金(I)	14,764,520,800

(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。