

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーフンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
ベビーフンドの運用方法	①主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。 ②各マザーファンドの受益証券の組入比率については、標準組入比率をめどに投資を行ないます。 ③保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
	株式組入上限比率	
組入制限	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ日本国債マザーファンド	
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	無制限
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
投資信託証券組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーフンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)

運用報告書 (全体版)

第64期 (決算日 2018年1月9日)

第65期 (決算日 2018年3月8日)

第66期 (決算日 2018年5月8日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)」は、このたび、第66期の決算を行ないました。

ここに、第64期～第66期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資信託証券組入率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
64期末(2018年1月9日)	9,705	45	1.9	18.5	0.3	68.4	—	—	9.6	3,049
65期末(2018年3月8日)	8,970	45	△7.1	17.5	0.3	69.1	—	—	9.6	2,766
66期末(2018年5月8日)	9,056	45	1.5	18.0	0.3	68.5	—	—	9.9	2,750

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 先物率は買建比率－売建比率です。

(注4) 公社債組入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。

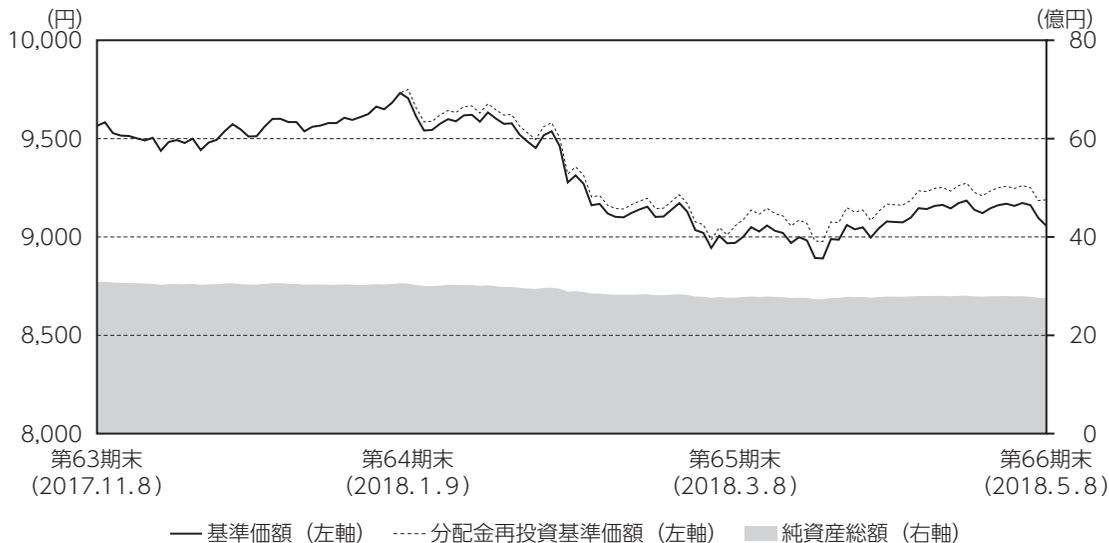
「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券	信託財産の純資産総額の70%
「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券	信託財産の純資産総額の0%
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券	信託財産の純資産総額の5%
「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券	信託財産の純資産総額の5%
「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券	信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券	信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券	信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ好配当日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64期首：9,565円

第66期末：9,056円（既払分配金135円）

騰落率：△3.9%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率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	△4.5%	69.4%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△2.7%	5.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	9.6%	5.0%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△3.1%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△2.1%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△3.9%	3.2%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△1.8%	9.9%

■ 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、債券価格の下落や投資対象通貨が円に対しておおむね下落したこと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。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 組入比率
		円	騰落率						
第64期	(期首) 2017年11月8日	9,565	—	18.0	0.5	68.6	—	—	9.5
	11月末	9,494	△0.7	18.0	0.3	68.5	—	—	9.8
	12月末	9,649	0.9	18.0	0.2	68.5	—	—	9.6
	(期末) 2018年1月9日	9,750	1.9	18.5	0.3	68.4	—	—	9.6
第65期	(期首) 2018年1月9日	9,705	—	18.5	0.3	68.4	—	—	9.6
	1月末	9,452	△2.6	17.9	0.3	68.5	—	—	9.7
	2月末	9,128	△5.9	17.9	0.3	68.9	—	—	9.7
	(期末) 2018年3月8日	9,015	△7.1	17.5	0.3	69.1	—	—	9.6
第66期	(期首) 2018年3月8日	8,970	—	17.5	0.3	69.1	—	—	9.6
	3月末	9,039	0.8	17.1	0.3	69.2	—	—	9.7
	4月末	9,158	2.1	17.7	0.3	68.8	—	—	9.7
	(期末) 2018年5月8日	9,101	1.5	18.0	0.3	68.5	—	—	9.9

(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

(2017.11.9～2018.5.8)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利はおおむね上昇しました。第64期首より、金利はおおむね横ばいから低下傾向となりましたが、2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は、おおむね下落しました。

米国では、好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことや、ボラティリティ上昇に伴い株式を中心としたリスク資産に対する売り圧力が高まったことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。

欧州においては、総じて底堅い展開となりました。国別では、良好な不動産需給を反映したスペインや商業施設リートに対する買収の動きを好感した英国が堅調でした。

アジア・オセアニアでは、オフィス市場の堅調見通しを受けたオーストラリアは上昇しましたが、長期金利上昇が嫌気された香港は下落しました。

■国内リート市況

国内リート市況は、自己投資口取得やリート同士の合併の発表を背景に、第64期首から上昇基調で推移しました。2017年11月中旬以降は横ばいで推移しましたが、2018年1月には事業環境の良好さに比して割安感がある国内リート市場に注目が集まったことなどを受けて上昇しました。しかし2月には、米国の長期金利が上昇したことなどを背景に、市況は下落基調に転じました。4月以降は、オフィス市況など事業環境の良好さが継続していることや日本の長期金利が低位安定推移となったことなどを背景に上昇し、第66期末を迎えました。

■海外株式市況

北米株式市況は、米国の税制改革による企業利益の拡大期待や原油価格の回復などが支援材料となり、第64期首から2018年1月下旬にかけて上昇基調となりました。その後、米国の雇用統計が市場予想を上回り、米国の長期金利が上昇したことなどを受けて、2月上旬にかけて下落しました。第66期末にかけては、好調な世界経済や決算発表などにより上昇に転じましたが、米国の利上げ動向や世界的な貿易摩擦の高まりへの警戒感などから反発力も限定的なものにとどまりました。

欧州株式市況はおおむね横ばいとなりました。第64期首から2018年1月にかけては、良好な欧州の

経済指標、英国のEU（欧州連合）離脱条件をめぐる交渉が合意に近づいたこと、米国税制改革への進展期待などから、堅調に推移しました。2月に入ると、米国のインフレ懸念の強まりに伴う米国長期金利の上昇を発端とした世界的な株安の動きを受け、欧州株式市況も急落しました。その後は、一進一退を繰り返しながらも、ドイツやイタリアにおいて政治イベントを無難に通過したことや、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから上昇基調となり、第64期首比ほぼ横ばいの水準で、第66期末を迎えました。

アジア・オセアニア株式市況は、米国の株価下落や原油価格の下落などが懸念材料となる局面もあったものの、世界景気への強気な見方が広がったこと、また米国の税制改革の進展を受けて投資家心理が改善したことなどを背景に、第64期首から2018年1月下旬にかけて上昇しました。しかし2月上旬にかけては、米国の金利上昇や中国での金融規制強化の発表などを背景に大きく下落しました。2月中旬以降は、中国の春節休暇に伴う消費拡大への期待が高まった一方で、米中貿易摩擦の懸念が悪材料となるなど、一進一退の展開となりました。

■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下落しました。堅調な経済指標などを背景とした金利上昇や世界的な株式市場の下落により、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどがマイナス要因となりました。

■国内株式市況

国内株式市況は、第64期首より、それまでの急速な上昇への警戒感から一時的に調整する場面が見られたものの、その後は、堅調な国内企業業績や、米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感され上昇しました。しかし、2018年2月には米国長期金利が急上昇したこと、また3月には米国が新たな関税を課す方針を示し貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、株価は下落しました。4月に入ると、米中貿易摩擦懸念の後退や米国金利上昇による円安進行を受け株価は上昇しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。第64期首より、米ドルや資源国通貨は、いったんは下落する場面も見られたもののその後は上昇しました。また、英ポンドはEU離脱交渉の進展が好感されたことなどから上昇しました。しかし2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などから米ドルが下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。

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。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（2018年4月10日付でアムンディ・アイルランド・リミテッドに社名変更。以下、アムンディ・アイルランド。）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P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、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

(2017.11.9～2018.5.8)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行ないました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめ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、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。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リート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や香港の商業施設リートなどに注目しました。

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

しました。個別銘柄では、当作成期間を通じてみると、森ヒルズリート、野村不動産マスターファンド、日本リートなどを東証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、日本ロジスティクスファンド等をアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。有価証券の組入比率は、株式を70～75%程度、ハイブリッド優先証券等を20～25%程度としました。株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。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としたポートフォリオとしました。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としました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランド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、アムンディ・アイルランドでは、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、中国、台湾や韓国を中心に、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を組入高位としました。セクター別では、個人や企業のインターネットサービスへの需要拡大、また政府による先進製造業への政策的支援などから高い産業成長が見込まれた情報技術セクター、不良債権問題の改善や金利上昇を背景とした企業業績回復が期待された金融セクタ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（株式先物を含む。）は、当作成期間を通して90%程度以上で推移させました。業種構成は、非鉄金属、電気機器、輸送用機器などの組入比率を引き下げると同時に、情報・通信業、卸売業、建設業などの組入比率を引き上げました。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KDDI、小松製作所、キヤノン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三井金属、東京エレクトロン、ソフトバンクグループ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64期から第66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64期	第65期	第66期
	2017年11月9日 ～2018年1月9日	2018年1月10日 ～2018年3月8日	2018年3月9日 ～2018年5月8日
当期分配金（税込み）（円）	45	45	45
対基準価額比率（％）	0.46	0.50	0.49
当期の収益（円）	35	14	40
当期の収益以外（円）	9	30	4
翌期繰越分配対象額（円）	610	580	575

（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64期	第65期	第66期
(a) 経費控除後の配当等収益	35.47円	14.78円	40.22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	64.96	68.27	69.64
(d) 分配準備積立金	555.33	542.54	510.98
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	655.77	625.60	620.85
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	610.77	580.60	575.85

（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。ポートフォリオ構築にあたっては、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。株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーション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

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランド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

主として、オーストラリア、中国、台湾や韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、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ます。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、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て銘柄選択します。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

国内株式市況は、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策が企業業績に与える悪影響が懸念されますが、すぐさま景気が後退する可能性は低いと考えており、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が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注目してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	第64期～第66期 (2017.11.9～2018.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	64円	0.685%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,318円です。
（投 信 会 社）	(29)	(0.309)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(33)	(0.349)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	3	0.034	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(3)	(0.031)	
（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)	(0.003)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(1)	(0.007)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
そ の 他 費 用	2	0.025	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	70	0.752	

(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11月9日から2018年5月8日まで)

決算期	第 64 期 ～ 第 66 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4,651	8,000	90,341	152,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	908	2,000	5,409	12,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,326	4,000	11,308	36,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	3,101	8,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	4,630	8,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	4,322	10,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	9,641	23,000

(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11月9日から2018年5月8日まで)

項 目	第 64 期 ～ 第 66 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	23,368,741千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,787,345千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.18
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,224,993千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,566,677千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.78
	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	168,419千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,242,122千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.13
	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	1,789,648千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	853,426千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.09

(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64期～第66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64期～第66期）中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期間（第64期～第66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11月9日から2018年5月8日まで)

決算期	第 64 期 ～ 第 66 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式						
株式先物取引	1,963	—	—	2,234	—	—
コール・ローン	130,359	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.4%

※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64期～第66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64期～第66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64期～第66期）中における利害関係人との取引はありません。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

(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11月9日から2018年5月8日まで）

決算期	第 64 期 ～ 第 66 期						
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C		うち利害 関係人との 取引状況D
投資信託証券	百万円 21,092	百万円 1,803			% 8.6	百万円 11,610	
コール・ローン	153,553	-	-	-	-	-	-

（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11月9日から2018年5月8日まで）

種類	第 64 期 ～ 第 66 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66期末保有額
投資信託証券	百万円 133	百万円 -	百万円 1,635

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

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

（2017年11月9日から2018年5月8日まで）

種類	第 64 期 ～ 第 66 期	
	買付額	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
株式	百万円 123	
	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 1,692	

（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11月9日から2018年5月8日まで）

項目	第64期～第66期
売買委託手数料総額（A）	1,013千円
うち利害関係人への支払額（B）	142千円
(B)/(A)	14.1%

（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63期末		第 66 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数
	千円	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,245,949	1,160,258	1,907,697	
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	68,479	63,977	140,073	
ダイワ好配当日本株マザーファンド	100,112	90,129	273,038	
ダイワ北米好配当株マザーファンド	39,850	36,749	90,395	
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	58,800	54,170	90,339	
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	43,444	39,121	87,917	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	66,042	56,400	138,785	

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月8日現在

項目	第 66 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	1,907,697	68.8
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	140,073	5.1
ダイワ好配当日本株マザーファンド	273,038	9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	90,395	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	90,339	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	87,917	3.2
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	138,785	5.0
コール・ローン等、その他	43,489	1.4
投資信託財産総額	2,771,737	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.91円、1カナダ・ドル＝84.55円、1オーストラリア・ドル＝81.91円、1香港ドル＝13.87円、1シンガポール・ドル＝81.60円、1台湾ドル＝3.66円、1イギリス・ポンド＝147.82円、1スイス・フラン＝108.68円、1デンマーク・クローネ＝17.44円、1ノルウェー・クローネ＝13.51円、1スウェーデン・クローネ＝12.33円、1チェコ・コルナ＝5.09円、100韓国ウォン＝10.11円、1ポーランド・ズロチ＝30.51円、1ユーロ＝129.96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66期末における外貨建純資産（30,583,471千円）の投資信託財産総額（30,651,253千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第66期末における外貨建純資産（101,698,852千円）の投資信託財産総額（103,202,755千円）に対する比率は、98.5%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第66期末における外貨建純資産（2,075,286千円）の投資信託財産総額（2,167,414千円）に対する比率は、95.7%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第66期末における外貨建純資産（1,281,223千円）の投資信託財産総額（1,300,488千円）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66期末における外貨建純資産（832,991千円）の投資信託財産総額（869,487千円）に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年1月9日)、(2018年3月8日)、(2018年5月8日)現在

項 目	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末
(A) 資産	3,074,327,392円	2,786,755,559円	2,771,737,696円
コール・ローン等	45,562,961	42,572,341	43,489,734
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,110,335,977	1,940,905,379	1,907,697,798
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	149,859,367	135,436,657	140,073,395
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	310,375,345	262,860,376	273,038,125
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	100,745,391	90,944,665	90,395,500
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	101,034,389	88,121,350	90,339,552
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)	103,367,827	89,681,705	87,917,991
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	150,046,135	136,233,086	138,785,601
未収入金	3,000,000	—	—
(B) 負債	24,354,857	20,317,821	21,075,866
未払収益分配金	14,141,384	13,878,852	13,667,560
未払解約金	3,050,004	—	891,206
未払信託報酬	7,121,607	6,359,725	6,399,942
その他未払費用	41,862	79,244	117,158
(C) 純資産総額(A-B)	3,049,972,535	2,766,437,738	2,750,661,830
元本	3,142,529,849	3,084,189,478	3,037,235,674
次期繰越損益金	△ 92,557,314	△ 317,751,740	△ 286,573,844
(D) 受益権総口数	3,142,529,849口	3,084,189,478口	3,037,235,674口
1万口当り基準価額(C/D)	9,705円	8,970円	9,056円

*第63期末における元本額は3,226,551,792円、当作成期間(第64期~第66期)中における追加設定元本額は39,161,512円、同解約元本額は228,477,630円です。

*第66期末の計算口数当りの純資産額は9,056円です。

*第66期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は286,573,844円です。

■損益の状況

第64期 自2017年11月9日 至2018年1月9日
 第65期 自2018年1月10日 至2018年3月8日
 第66期 自2018年3月9日 至2018年5月8日

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(A) 配当等収益	△ 2,731円	△ 2,222円	△ 3,094円
受取利息	35	21	27
支払利息	△ 2,766	△ 2,243	△ 3,121
(B) 有価証券売買損益	65,309,532	△206,294,698	46,422,023
売買益	65,679,597	2,684,721	47,125,328
売買損	△ 370,065	△208,979,419	△ 703,305
(C) 信託報酬等	△ 7,163,469	△ 6,397,107	△ 6,437,893
(D) 当期損益金(A+B+C)	58,143,332	△212,694,027	39,981,036
(E) 前期繰越損益金	△ 33,763,772	9,987,990	△212,728,533
(F) 追加信託差損益金	△102,795,490	△101,166,851	△100,158,787
(配当等相当額)	(20,415,202)	(21,056,273)	(21,152,472)
(売買損益相当額)	(△123,210,692)	(△122,223,124)	(△121,311,259)
(G) 合計(D+E+F)	△ 78,415,930	△303,872,888	△272,906,284
(H) 収益分配金	△ 14,141,384	△ 13,878,852	△ 13,667,560
次期繰越損益金(G+H)	△ 92,557,314	△317,751,740	△286,573,844
追加信託差損益金	△102,795,490	△101,166,851	△100,158,787
(配当等相当額)	(20,415,202)	(21,056,273)	(21,152,472)
(売買損益相当額)	(△123,210,692)	(△122,223,124)	(△121,311,259)
分配準備積立金	171,523,690	158,012,593	153,747,686
繰越損益金	△161,285,514	△374,597,482	△340,162,743

(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:816,749円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,148,845円	4,559,161円	12,216,117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	20,415,202	21,056,273	21,152,472
(d) 分配準備積立金	174,516,229	167,332,284	155,199,129
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	206,080,276	192,947,718	188,567,718
(f) 分配金	14,141,384	13,878,852	13,667,560
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	191,938,892	179,068,866	174,900,158
(h) 受益権総口数	3,142,529,849口	3,084,189,478口	3,037,235,674口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 64 期	第 65 期	第 66 期
1 万 口 当 り 分 配 金	45円	45円	45円
(単 価)	(9,705円)	(8,970円)	(9,056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。

《お知らせ》

■申込受付中止日の対象市場にかかる名称変更について

「ロンドン国際金融先物取引所（LIFFE）」を「ICEフューチャーズ・ヨーロッパ」に変更しました。

<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（2018年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第66期の決算日（2018年5月8日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を18～20ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年11月9日から2018年5月8日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,110,508	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,622,698
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	1,326,605	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,286,180
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	893,913	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,206,331
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	332,578	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	534,412
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	235,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	236,840
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	228,801	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	204,822
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	181,181	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	88,062
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	160,329	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	86,533
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	77,527
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	35,278

(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、2018年5月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（18,581,429千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年5月8日現在							
	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		
		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 72,900	千アメリカ・ドル 67,238	千円 7,322,932	% 24.0	% -	% 20.4	% 2.5	% 1.1
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 44,853	3,792,401	12.4	-	12.4	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 38,800	千オーストラリア・ドル 45,259	3,707,218	12.1	-	9.8	2.4	-
イギリス	千イギリス・ポンド 19,800	千イギリス・ポンド 22,958	3,393,729	11.1	-	8.6	2.5	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 46,940	818,648	2.7	-	2.7	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,196	718,678	2.4	-	1.1	1.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,633	574,986	1.9	-	1.6	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 71,041	2,167,480	7.1	-	-	7.1	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 13,900	千ユーロ 16,090	2,091,097	6.8	-	6.8	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	2018年5月8日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,232	千円 290,140	% 0.9	% -	% 0.9	% -	% -	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,166	931,383	3.0	-	3.0	-	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,001	649,979	2.1	-	0.8	1.3	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,290	3,416,732	11.2	-	11.2	-	-	
ユーロ (小計)	49,900	56,781	7,379,334	24.2	-	22.9	1.3	-	
合 計	-	-	29,875,411	97.8	-	79.4	17.3	1.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 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	2018年5月8日現在			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	千アメリカ・ドル 3,000	千アメリカ・ドル 2,959	千円 322,351	2019/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	8,000	7,641	832,203	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	40,946	4,459,472	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,400	6,554	713,880	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	7,200	6,939	755,726	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,300	2,197	239,298	2027/05/15
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		72,900	67,238	7,322,932	
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 1,824	154,250	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	19,000	18,990	1,605,614	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	12,723	1,075,758	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,492	379,824	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	6,823	576,953	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		45,500	44,853	3,792,401	
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 8,000	千オーストラリア・ドル 8,834	723,665	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	7,889	646,189	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	28,535	2,337,364	2033/04/21
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		38,800	45,259	3,707,218	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,500	千イギリス・ポンド 3,563	526,822	2021/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,564	674,688	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,618	1,717,458	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,536	227,095	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,675	247,663	2022/03/07
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		19,800	22,958	3,393,729	

2018年5月8日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	4.5000 1.7500	% 千デンマーク・クローネ	5,500	9,212	千円 160,664	2039/11/15
				34,000	37,728	657,983	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	46,940	818,648	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	3.7500 2.0000 3.0000	千ノルウェー・クローネ	25,500	27,486	371,341	2021/05/25
				4,000	4,105	55,463	2023/05/24	
				20,000	21,604	291,872	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			49,500	53,196	718,678	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	5.0000 1.5000	千スウェーデン・クローネ	6,800	7,772	95,836	2020/12/01
				36,000	38,860	479,150	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			42,800	46,633	574,986	
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券	2.2500 5.7500	千ポーランド・ズロチ	27,000	27,094	826,653	2022/04/25
				39,000	43,947	1,340,827	2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			66,000	71,041	2,167,480	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券	5.4000 1.0000	千ユーロ	5,900	7,870	1,022,878	2025/03/13
				8,000	8,219	1,068,219	2026/05/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,900	16,090	2,091,097	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ	1,500	2,232	290,140	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,232	290,140	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ	5,200	7,166	931,383	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,166	931,383	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.5000 2.5000	千ユーロ	2,800	3,020	392,547	2023/02/15
				1,500	1,980	257,431	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,300	5,001	649,979	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.9500 1.4000	千ユーロ	15,000	16,157	2,099,835	2026/04/30
				10,000	10,133	1,316,897	2028/04/30	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,000	26,290	3,416,732	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			49,900	56,781	7,379,334	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄					29,875,411	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2018年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第66期の決算日（2018年5月8日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を21～22ページに併せて掲載いたしました。

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

(2017年11月9日から2018年5月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	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		千口	千円	円		千口	千円	円
GPT GROUP (オーストラリア)	6,058.482	2,547,908	420	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	1,605.941	2,528,362	1,574	BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)	170.119	2,397,649	14,093	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	97.402	2,494,527	25,610
KLEPIERRE (フランス)	435.5	1,905,997	4,376	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,011.706	1,974,524	981	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,191.979	1,840,460	1,544	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	104.541	1,900,843	18,182
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	816.364	1,818,918	2,228	MIRVAC GROUP (オーストラリア)	10,367.637	1,847,295	178	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,099.204	1,080,326	982	HCP INC (アメリカ)	492.903	1,419,239	2,879
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)	905.093	1,042,816	1,152	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	120.466	1,377,743	11,436	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI (スペイン)	905.093	1,042,816	1,152	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	184.385	1,230,957	6,676
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	456.133	981,115	2,150	ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)	687.732	1,133,624	1,648	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	456.133	981,115	2,150	GECINA SA (フランス)	52.562	1,090,075	20,738
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	260.465	947,796	3,638					BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	260.465	947,796	3,638				
PROLOGIS INC (アメリカ)	127.001	868,258	6,836					PROLOGIS INC (アメリカ)	127.001	868,258	6,836				

(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、2018年5月8日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（46,664,097千口）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	2018年5月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	204.291	7,421	808,318	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	102.893	16,439	1,790,394	1.8
BOSTON PROPERTIES INC	170.119	21,120	2,300,209	2.3
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	268.099	11,048	1,203,276	1.2
GGP INC	546.165	10,983	1,196,199	1.2
EQUITY RESIDENTIAL	146.324	9,145	996,009	1.0
EPR PROPERTIES	141.74	8,165	889,320	0.9
EQUINIX INC	17.691	6,973	759,438	0.7
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	6,595	718,298	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	711.192	14,309	1,558,413	1.5
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	280.446	9,664	1,052,524	1.0
RLJ LODGING TRUST	338.62	7,171	781,099	0.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	978.661	14,885	1,621,172	1.6
CYRUSONE INC	138.315	7,565	823,994	0.8
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	239.038	6,179	672,969	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	181.801	5,430	591,424	0.6

ファンド名	2018年5月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
INVITATION HOMES INC	411.57	9,684	1,054,710	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	222.696	4,674	509,087	0.5
VICI PROPERTIES INC	456.133	8,283	902,142	0.9
VENTAS INC	24.437	1,303	141,987	0.1
GEO GROUP INC/THE	241.947	6,048	658,761	0.6
CROWN CASTLE INTL CORP	212.881	21,833	2,377,840	2.3
SUN COMMUNITIES INC	204.736	19,388	2,111,601	2.1
PROLOGIS INC	238.22	15,601	1,699,107	1.7
COUSINS PROPERTIES INC	1,021.356	9,457	1,030,044	1.0
DDR CORP	786.137	5,856	637,855	0.6
DUKE REALTY CORP	447.346	12,709	1,384,148	1.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	67.477	16,303	1,775,646	1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	6,744	734,595	0.7
WELLTOWER INC	18.435	1,027	111,852	0.1
KILROY REALTY CORP	258.692	19,091	2,079,251	2.0
REGENCY CENTERS CORP	176.553	10,398	1,132,552	1.1
UDR INC	650.299	23,683	2,579,412	2.5

ファンド名	2018年5月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	178.769	4,842	527,435	0.5
CUBESMART	301.985	9,101	991,280	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	572.45	9,302	1,013,114	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	240.579	25,660	2,794,647	2.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	154.811	14,465	1,575,441	1.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	267.549	9,069	987,804	1.0
DOUGLAS EMMETT INC	281.759	10,920	1,189,403	1.2
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,246.97 438,552	47,762,786	<46.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	14,834	1,254,263	1.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	477.098	20,515	1,734,561	1.7
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	794.891 35,349	2,988,824	<2.9%>
(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	21,271	1,742,349	1.7
DEXUS	3,914.079	37,222	3,048,927	3.0
GPT GROUP	6,058.482	29,625	2,426,663	2.4
INVESTA OFFICE FUND	3,950.536	17,342	1,420,553	1.4
GOODMAN GROUP	4,373.324	40,015	3,277,703	3.2
CHARTER HALL GROUP	2,828.442	17,677	1,447,985	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,421.624	19,593	1,604,869	1.6
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	41,841.183 182,749	14,969,052	<14.7%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	13,505.07	124,381	1,725,174	1.7
LINK REIT	2,769.92	184,199	2,554,849	2.5
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,274.99 2銘柄	4,280,023	<4.2%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	10,569.513	15,114	1,233,335	1.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,959.2	5,191	423,657	0.4
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,052.8	13,945	1,137,971	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,581.513 3銘柄	2,794,964	<2.7%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	18,662.035	11,029	1,630,345	1.6
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,012.586	9,923	1,466,868	1.4
SEGRO PLC	2,538.517	16,246	2,401,558	2.4
UNITE GROUP PLC	714.911	5,980	883,997	0.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	747.602	5,209	770,037	0.8
DERWENT LONDON PLC	190.992	5,886	870,123	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	276.442	3,013	445,413	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,144.499	6,214	918,646	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	726.191	6,826	1,009,048	1.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,174.98	7,911	1,169,490	1.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,968.23	5,956	880,462	0.9
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,156.985 11銘柄	12,445,993	<12.2%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	62.403	4,736	615,540	0.6
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	62.403 1銘柄	615,540	<0.6%>

ファンド名	2018年5月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千ユーロ	千円	%
ユーロ (フランス)				
GECINA SA	148.84	21,388	2,779,624	2.7
KLEPIERRE	435.5	14,732	1,914,696	1.9
FONCIERE DES REGIONS	194.386	18,767	2,439,085	2.4
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	778.726 3銘柄	54,889 7,133,405	<7.0%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	728.411	9,083	1,180,463	1.2
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	728.411 1銘柄	9,083 1,180,463	<1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	905.093	9,177	1,192,726	1.2
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,458.817	18,847	2,449,475	2.4
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,363.91 2銘柄	28,025 3,642,201	<3.6%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	1,225.468	965	125,418	0.1
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,225.468 1銘柄	965 125,418	<0.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,158.918 8銘柄	97,699 12,697,030	<12.4%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	128,055.45 73銘柄	- 97,938,676	<95.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2017年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第66期の決算日（2018年5月8日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を23ページに併せて掲載いたしました。

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

(2017年11月9日から2018年5月8日まで)

買				売					
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ジャパンリアルエステイト		5.26	2,889,760	549,384	日本ビルファンド		4.877	2,766,889	567,334
野村不動産マスターF		11.635	1,656,289	142,354	G L P 投資法人		11.279	1,421,268	126,010
大和ハウスリート投資法人		6.18	1,517,290	245,516	ケネディクス・オフィス投資法人		1.517	1,045,937	689,477
日本プロロジスリート		5.678	1,405,978	247,618	One リート投資法人		3.371	838,736	248,809
日本プライムリアルティ		3.07	1,174,549	382,589	コンフォリア・レジデンシャル		2.998	744,161	248,219
フロンティア不動産投資		2.195	964,769	439,530	積水ハウス・リート投資		5.062	731,578	144,523
インベスコ・オフィス・Jリート		42.354	821,268	19,390	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		2.026	647,066	319,381
ザイマックス・リート		7.508	816,505	108,751	インベスコ・オフィス・Jリート		27.814	421,793	15,164
G L P 投資法人		7.093	805,566	113,572	グローバル・ワン不動産投資法人		1.068	414,963	388,542
MCUBS MidCity 投資法人		10.069	790,884	78,546	日本ロジスティクスファンド投資法人		1.903	413,119	217,088

(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、2018年5月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（40,968,674千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	2018年5月8日現在			
	口数	評価額	比率	率
不動産投信	千口	千円		%
日本アコモーションファンド投資法人	3,179	1,532,278		1.5
MCUBS MidCity 投資法人	20,805	1,722,654		1.7
森ビルZリート	21,092	2,980,299		3.0
産業ファンド	11,558	1,406,608		1.4
アドバンス・レジデンス	8.48	2,416,800		2.4
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	8.158	1,311,806		1.3
A P I 投資法人	6.914	3,380,946		3.4
G L P 投資法人	15,814	1,889,773		1.9
コンフォリア・レジデンシャル	5.51	1,387,969		1.4
日本プロロジスリート	20,899	4,923,804		4.9
星野リゾート・リート	1.059	572,919		0.6
One リート投資法人	0.762	189,509		0.2
イオンリート投資	16,519	1,916,204		1.9
ヒューリックリート投資法	11,798	1,999,761		2.0
日本リート投資法人	5.982	1,968,078		2.0
インベスコ・オフィス・Jリート	111,194	1,526,693		1.5
積水ハウス・リート投資	31,843.1	2,209,911		2.2
ケネディクス商業リート	7.264	1,678,710		1.7
ヘルスケア&メディカル投資	1.783	190,424		0.2
野村不動産マスターF	42,942	6,677,481		6.6
ラザールロジポート投資	15,782	1,742,332		1.7
三井不動産	0.1	35,200		0.0
大江戸温泉リート	9,864	896,637		0.9
投資法人みらい	5.3	993,220		1.0
森トラスト・ホテルリート投	1,029	150,234		0.1
三菱地所物流 R E I T	3,908	1,062,976		1.1
C R E ロジスティクスファンド	3,835	444,476		0.4
ザイマックス・リート	7,508	885,944		0.9

ファンド名	2018年5月8日現在			
	口数	評価額	比率	率
日本ビルファンド	7,943	4,892,888		4.9
ジャパンリアルエステイト	14.45	8,308,750		8.2
日本リテールファンド	15,272	3,138,396		3.1
オリックス不動産投資	21,199	3,614,429		3.6
日本プライムリアルティ	7,129	2,922,890		2.9
プレミア投資法人	11,573	1,256,827		1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	2,196	239,144		0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	16,96	2,932,384		2.9
森トラスト総合リート	7,939	1,289,293		1.3
インヴィンシブル投資法人	41,337	2,070,983		2.1
フロンティア不動産投資	5,493	2,493,822		2.5
平和不動産リート	9,724	1,021,020		1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	0,751	169,951		0.2
福岡リート投資法人	5,527	944,564		0.9
ケネディクス・オフィス投資法人	3,446	2,308,820		2.3
いちごオフィスリート投資法人	10,84	908,392		0.9
大和証券オフィス投資法人	2,58	1,635,720		1.6
阪急リート投資法人	1,068	150,588		0.1
スターツプロシード投資法人	3,586	594,917		0.6
大和ハウスリート投資法人	16,117	4,251,664		4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	39,681	3,222,097		3.2
日本賃貸住宅投資法人	18,497	1,592,591		1.6
ジャパンエクセレント投資法人	9,82	1,404,260		1.4
合計	口数、金額	674,009.1	99,458,047	
	銘柄数<比率>	51銘柄		<98.7%>

(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（2018年4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66期の決算日（2018年5月8日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を24～26ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2017年11月9日から2018年5月8日まで)

買				売					
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
FACEBOOK INC-A (アメリカ)		2.613	48,238	18,460	PFIZER INC (アメリカ)		8	31,194	3,899
TIME WARNER INC (アメリカ)		3.72	38,099	10,241	EVEREST RE GROUP LTD (バミューダ)		1	26,474	26,474
INTL BUSINESS MACHINES CORP (アメリカ)		1.789	30,488	17,042	ROSS STORES INC (アメリカ)		2.746	24,575	8,949
HALLIBURTON CO (アメリカ)		5.644	28,448	5,040	APPLE INC (アメリカ)		1.258	23,253	18,484
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD (リベリア)		2.184	27,642	12,656	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		2.5	23,019	9,207
TJX COMPANIES INC (アメリカ)		3.163	26,753	8,458	NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)		1.752	22,642	12,923
COLGATE-PALMOLIVE CO (アメリカ)		3.432	26,017	7,580	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		7.115	22,133	3,110
ZIONS BANCORPORATION (アメリカ)		4.406	25,034	5,681	EXPEDIA GROUP INC (アメリカ)		1.8	21,582	11,990
FIRSTENERGY CORP (アメリカ)		7.053	24,569	3,483	WELLS FARGO & CO (アメリカ)		3.7	21,360	5,773
QUALCOMM INC (アメリカ)		3.549	23,283	6,560	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		2.5	20,641	8,256

(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11月9日から2018年5月8日まで)

買				売					
銘柄	柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
WELLS FARGO & COMPANY 6 T (アメリカ)		7	19,547	2,792	CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H (アメリカ)		6.725	18,947	2,817
SCE TRUST VI 5 (アメリカ)		5.781	14,200	2,456	WELLS FARGO & COMPANY 6 V (アメリカ)		5.602	15,819	2,823
SCE TRUST II 5.1 (アメリカ)		5.281	12,974	2,456	MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)		5.324	14,942	2,806
ENBRIDGE INC FR B (カナダ)		4.475	12,324	2,754	SCE TRUST II 5.1 (アメリカ)		5.281	13,663	2,587
WELLS FARGO & COMPANY 6 V (アメリカ)		3.9	10,644	2,729	WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q (アメリカ)		4.4	13,153	2,989
STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)		3.125	9,523	3,047	BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)		4.424	12,463	2,817
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B (アメリカ)		3.464	9,515	2,746	PARTNERRE LTD 6.5 G (バミューダ)		3.5	10,071	2,877
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2 (アメリカ)		3.043	9,105	2,992	SCE TRUST III 5.75 H (アメリカ)		3.602	10,031	2,784
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95 (バミューダ)		2.675	7,843	2,932	ALLY FINANCIAL 7.62375 2/15/40 (アメリカ)		3.125	9,050	2,896
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A (バミューダ)		2.7	7,456	2,761	BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC (アメリカ)		2.81	8,002	2,847

(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、2018年5月8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（871,371千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2018年5月8日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	28.02	166	18,102	ヘルスケア
AETNA INC	11.32	194	21,131	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	6.18	101	11,001	素材
TE CONNECTIVITY LTD	24.35	226	24,647	情報技術
APPLE INC	17.42	322	35,128	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35	167	18,193	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	31.66	346	37,711	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	8.41	112	12,282	金融
FIRST AMERICAN FINANCIAL	22.97	120	13,168	金融
CISCO SYSTEMS INC	51.81	236	25,803	情報技術
MORGAN STANLEY	39.05	204	22,281	金融
TIME WARNER INC	33.02	305	33,286	一般消費財・サービス
TELEFLEX INC	2.67	72	7,920	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	34.32	215	23,480	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	25.32	196	21,437	エネルギー
AMERISOURCEBERGEN CORP	10.15	85	9,361	ヘルスケア
NEXTERA ENERGY INC	9.29	151	16,527	公益事業
GENERAL DYNAMICS CORP	6.55	128	14,013	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	5.75	609	66,346	情報技術
FIRSTENERGY CORP	41.18	140	15,307	公益事業
HALLIBURTON CO	46.82	243	26,530	エネルギー
HOME DEPOT INC	8.96	164	17,912	一般消費財・サービス
ASSURANT INC	20.17	176	19,175	金融
TRINSEO SA	18.9	138	15,129	素材
INTL BUSINESS MACHINES CORP	17.89	256	27,904	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	22	114	12,432	素材
JOHNSON & JOHNSON	20	247	26,920	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	8.28	160	17,447	情報技術
FACEBOOK INC-A	26.13	465	50,647	情報技術
MYLAN NV	43.25	156	17,009	ヘルスケア
BAKER HUGHES A GE CO	19.11	68	7,415	エネルギー
MERCK & CO. INC.	12.17	69	7,605	ヘルスケア
DOWDUPONT INC	19.27	125	13,624	素材
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	158	17,269	資本財・サービス
APTIV PLC	14.2	132	14,425	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	28.64	221	24,105	エネルギー
XCEL ENERGY INC	28.94	133	14,539	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	5.66	110	12,069	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	30.84	221	24,176	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	12.14	184	20,136	情報技術
QUALCOMM INC	35.49	188	20,489	情報技術
REGIONS FINANCIAL CORP	75.42	141	15,401	金融
SCHLUMBERGER LTD	27.12	187	20,442	エネルギー
AT&T INC	59.36	190	20,713	電気通信サービス
UNION PACIFIC CORP	10.38	140	15,250	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	25.29	283	30,881	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	17.81	209	22,768	ヘルスケア

銘柄	2018年5月8日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ANTHEM INC	7.55	173	18,851	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20	204	22,322	一般消費財・サービス
WALMART INC	35.65	304	33,184	生活必需品
TJX COMPANIES INC	27.34	223	24,383	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	14.11	182	19,863	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	8.3	121	13,188	金融
ORACLE CORP	65.41	301	32,819	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	142.29	421	45,932	金融
ANALOG DEVICES INC	15.7	142	15,474	情報技術
ALASKA AIR GROUP INC	22	135	14,771	資本財・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	33.19	176	19,259	金融
ANADARKO PETROLEUM CORP	11.06	72	7,949	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	21.84	229	24,989	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	26.9	200	21,884	資本財・サービス
SNAP-ON INC	12	175	19,159	資本財・サービス
NOVARTIS INC	61.25	589	64,185	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	27.02	229	24,960	ヘルスケア
CHUBB LTD	19.28	255	27,866	金融
ZIONS BANCORPORATION	28.58	158	17,278	金融
BIOGEN INC	7.77	209	22,822	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	47	270	29,407	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>	1,757.92 68銘柄	13,773 <70.0%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	227	19,271	エネルギー
BANK OF NOVA SCOTIA	20	158	13,418	金融
ROYAL BANK OF CANADA	16.17	159	13,502	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	25	196	16,580	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC	25	101	8,602	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	132.17 5銘柄	844 <3.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,890.09 73銘柄	15,714.91 <73.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2018年5月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 6.125 Y	4.45	115	12,557
CHS INC 7.5 4	5	138	15,067
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	5.225	135	14,784
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	1.075	28	3,065
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	1.1	28	3,138
SCE TRUST IV 5.375 J	1.267	32	3,531
SOUTHERN CO 6.25	2.254	58	6,387
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	3.775	95	10,430
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	1.854	46	5,056
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	1.147	29	3,217
CITIGROUP INC 6.3 S	7.3	190	20,734
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	0.723	18	2,065
EBAY INC 6	0.666	17	1,901
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	2.675	66	7,262
SCE TRUST V 5.45 K	1.15	29	3,182
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	3.056	77	8,460
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	4.411	108	11,870
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	3.4	85	9,353
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	0.723	19	2,069
LEGG MASON INC 5.45	4.3	103	11,230
ENERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	29	3,162
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	28	3,097
MORGAN STANLEY 5.85 K	1.476	38	4,150
DTE ENERGY CO 6 F	2.6	68	7,421
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.275	30	3,371
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	0.603	16	1,771
SCE TRUST VI 5	4.481	101	11,004
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.601	67	7,305
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	1.975	48	5,325
SOUTHERN CO 5.25	0.986	23	2,587
ENBRIDGE INC FR B	3.775	95	10,401
GENERAL ELECTRIC CO 4.7	2.725	68	7,505
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	4.375	114	12,426
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	2.65	67	7,391
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	53	5,772
CITIGROUP INC 6.875 K	1.214	33	3,594
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	7	179	19,539
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	1.543	40	4,357
CITIGROUP CAPITAL XIII 8.72866	2.275	60	6,556
PARTNERRE LTD 6.5 G	1.076	28	3,089
MORGAN STANLEY 6.875 F	3.507	97	10,618
ALLY FINANCIAL 7.62375 2/15/40	4.35	114	12,436
US BANCORP 6.5 F	1	27	3,026

銘柄	2018年5月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
BB&T CORPORATION 5.85	3.601	92	10,024
BB&T CORPORATION 5.625 E	2.897	72	7,931
MORGAN STANLEY 6.375 I	3.325	89	9,733
NUSTAR LOGISTICS LP FR	6.175	155	16,954
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	5.618	150	16,385
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 B	1.875	47	5,184
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.25 C	2	51	5,648
STATE STREET CORP 5.9 D	5.475	145	15,855
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	0.863	22	2,439
CITIGROUP INC 7.125 J	0.638	17	1,935
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.1	55	6,047
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	3.464	87	9,510
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	149,569 55銘柄	3,846 <19.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	2018年5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	20	2,188
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.75	43	4,722
MONMOUTH REIT 6.125 C	1.975	46	5,110
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.2 F	0.597	13	1,478
COLONY NORTHSTAR INC 8.75 E	2.15	54	5,982
COLONY NORTHSTAR INC 7.15 I	0.7	16	1,749
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A	1.1	27	2,953
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A	2.55	60	6,554
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	29	3,223
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E	1.058	25	2,757
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	43	4,758
DDR CORP 6.5 J	2.05	46	5,056
合計	□ 数・金額 銘柄数<比率>	17,598 12銘柄	46,536 <2.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2018年4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66期の決算日（2018年5月8日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を27～28ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2017年11月9日から2018年5月8日まで）

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
ABN AMRO GROUP NV-CVA (オランダ)		6.169	22,881	3,709	DNB ASA (ノルウェー)		14.281	32,491	2,275	SWEDBANK AB - A SHARES (スウェーデン)		5.092	14,393	2,826	
CAPGEMINI SE (フランス)		1.406	20,687	14,713	NOKIA OYJ (フィンランド)		24.58	13,764	559	NATIONAL GRID PLC (イギリス)		9.64	12,040	1,249	
ALSTOM (フランス)		4.147	20,506	4,944	NORDEA BANK AB (スウェーデン)		4.454	5,437	1,220						
VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		28.988	9,852	339											
KONINKLIJKE KPN NV (オランダ)		24.587	9,622	391											
SIEMENS AG-REG (ドイツ)		0.311	5,274	16,958											
MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.056	1,467	26,196											

(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、2018年5月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（776,204千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2018年5月8日現在		業 種 等
		株数	評価額	
		株数	評価額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	148.44	281	41,547	金融
AVIVA PLC	406.69	218	32,282	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	233	34,531	ヘルスケア
VODAFONE GROUP PLC	966.42	203	30,071	電気通信サービス
KINGFISHER PLC	307.51	86	12,782	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC	106.72	90	13,424	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	196	29,006	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	310	45,835	金融
CARNIVAL PLC	31.11	147	21,862	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	303	44,818	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,728.01 10銘柄	306,163 <23.7%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.29	234	25,480	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	58.58	454	49,378	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	328	35,724	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	340	37,014	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.38	307	33,400	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	180,998 <14.0%>	

銘柄	柄	2018年5月8日現在		業 種 等
		株数	評価額	
		株数	評価額	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
NORDEA BANK AB	136.23	1,212	14,956	金融
SWEDBANK AB - A SHARES	59.94	1,135	13,997	金融
スウェーデン・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	196.17 2銘柄	28,953 <2.2%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	296	38,486	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	124	16,149	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	328	42,655	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	223	29,059	電気通信サービス
ABN AMRO GROUP NV-CVA	61.69	158	20,644	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,127.96 5銘柄	146,995 <11.4%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	62.99	332	43,149	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	350	45,613	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	248	32,341	金融
CASINO GUICHARD PERRACHON	38.7	166	21,676	生活必需品
CAPGEMINI SE	14.06	161	20,949	情報技術
ALSTOM	41.47	157	20,496	資本財・サービス

銘柄	2018年5月8日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
SANOFI	百株 36.82	千ユーロ 242	千円 31,505	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率> 7銘柄	1,659	215,731 <16.7%>	
ユーロ（ドイツ）	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28	307	39,918	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	274	35,649	一般消費財・サービス
BASF SE	32.18	275	35,819	素材
ALLIANZ SE-REG	10.74	215	28,054	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12.39	238	30,940	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	307	40,024	電気通信サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率> 6銘柄	1,619	210,407 <16.3%>	
ユーロ（スペイン）	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	101.15	246	32,009	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率> 1銘柄	246	32,009 < 2.5%>	
ユーロ（イタリア）	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	682.43	215	28,038	金融
ENI SPA	148.49	247	32,157	エネルギー
ENEL SPA	481.53	259	33,717	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率> 3銘柄	722	93,914 < 7.3%>	
ユーロ（フィンランド）	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	231.25	120	15,717	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率> 1銘柄	120	15,717 < 1.2%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率> 23銘柄	5,499	714,776 <55.2%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率> 40銘柄	-	1,230,892 <95.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2018年4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66期の決算日（2018年5月8日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を29～30ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2017年11月9日から2018年5月8日まで）

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	39	37,417	959	MEDIATEK INC (台湾)	25	29,091	1,163
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)	4.7	32,848	6,989	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.105	27,668	263,510
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (台湾)	86	24,853	288	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	1.3	25,104	19,311
MODETOUR NETWORK INC (韓国)	6.5	23,099	3,553	RIO TINTO LTD (オーストラリア)	3.6	25,014	6,948
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD (韓国)	0.44	19,751	44,889	PC PARTNER GROUP LTD (ケイマン諸島)	230	22,602	98
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	9.5	19,717	2,075	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	72	21,918	304
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L (香港)	21	19,601	933	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	9.5	20,949	2,205
E INK HOLDINGS INC (台湾)	100	19,277	192	MITAC HOLDINGS CORP (台湾)	154	20,221	131
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	92	18,857	204	VENTURE CORP LTD (シンガポール)	10.7	19,984	1,867
UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)	8.1	18,828	2,324	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)	23	19,951	867

(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、2018年5月8日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（379,988千口）の内容です。

外国株式

銘柄	2018年5月8日現在			業 種 等
	株数	評価額	業 種 等	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AUTOHOME INC-ADR	10	97	10,590	情報技術
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	10	91	9,983	一般消費財・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR	7	86	9,404	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	27 3銘柄	275 < 3.5%>	29,978
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	71	226	18,580	素材
ALUMINA LTD	820	233	19,142	素材
OZ MINERALS LTD	117	116	9,545	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	74	213	17,523	金融
WESTPAC BANKING CORP	92	269	22,109	金融
RIO TINTO LTD	14	113	9,288	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	42	305	25,013	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	410	263	21,593	資本財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD	20	220	18,034	金融
CSL LTD	7	118	9,744	ヘルスケア
COCHLEAR LTD	6	117	9,611	ヘルスケア

銘柄	2018年5月8日現在			業 種 等
	株数	評価額	業 種 等	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
SUNCORP GROUP LTD	79	111	9,117	金融
RAMSAY HEALTH CARE LTD	15	97	7,984	ヘルスケア
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,767 13銘柄	2,408 <23.1%>	197,291
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	210	1,432	19,864	一般消費財・サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD	540	1,541	21,383	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,560	1,194	16,574	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	26	655	9,087	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	31	1,178	16,338	情報技術
3SBIO INC	470	874	12,125	ヘルスケア
AIA GROUP LTD	104	710	9,859	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	185	1,304	18,089	ヘルスケア
TIMES CHINA HOLDINGS LTD	990	1,126	15,626	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	115	861	11,946	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	800	1,262	17,509	不動産
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	1,720	823	11,427	資本財・サービス

銘柄	業種等	2018年5月8日現在			
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千香港ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	金融	165	668	9,268	
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	不動産	400	617	8,566	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	素材	2,100	1,178	16,340	
WYNN MACAU LTD	一般消費財・サービス	360	1,092	15,154	
香港ドル通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	9,776 16銘柄	16,522 229,162	<26.8%>
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	金融	81	237	19,359	
APAC REALTY LTD	不動産	1,741	179	14,632	
GENTING SINGAPORE PLC	一般消費財・サービス	1,636	191	15,619	
シンガポール・ドル通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,458 3銘柄	607 49,611	< 5.8%>
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
TAIMED BIOLOGICS INC	ヘルスケア	70	2,233	8,172	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	情報技術	230	2,279	8,342	
CHROMA ATE INC	情報技術	120	1,842	6,741	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	資本財・サービス	70	3,500	12,810	
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	資本財・サービス	120	5,196	19,017	
GOURMET MASTER CO LTD	一般消費財・サービス	71	2,445	8,952	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	金融	920	4,876	17,846	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	電気通信サービス	860	6,596	24,142	
E INK HOLDINGS INC	情報技術	1,000	3,120	11,419	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	情報技術	450	10,057	36,810	
台湾ドル通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,911 10銘柄	42,145 154,254	<18.1%>
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
POSCO	素材	4.7	172,725	17,462	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	ヘルスケア	4.4	158,180	15,991	
S-OIL CORP	エネルギー	7	75,600	7,643	
KIWOOM SECURITIES CO LTD	金融	15	183,000	18,501	
POSCO DAEWOO CORP	資本財・サービス	55.44	120,859	12,218	
KB FINANCIAL GROUP INC	金融	14	82,880	8,379	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	情報技術	117.5	609,825	61,653	
MODETOUR NETWORK INC	一般消費財・サービス	65	228,150	23,065	
SK INNOVATION CO LTD	エネルギー	4	79,000	7,986	
韓国ウォン通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	287.04 9銘柄	1,710,219 172,903	<20.2%>
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	19,226.04 54銘柄	— 833,201	<97.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018年5月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2018年4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66期の決算日（2018年5月8日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を31～32ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2017年11月9日から2018年5月8日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
日本電信電話	52.5	291,622	5,554	三井金属	95	552,170	5,812	三井金属	95	552,170	5,812	三井金属	95	552,170	5,812
小松製作所	72.5	283,478	3,910	東京エレクトロン	23	487,587	21,199	東京エレクトロン	23	487,587	21,199	東京エレクトロン	23	487,587	21,199
キャノン	65	262,825	4,043	住友鉱山	97.5	450,684	4,622	住友鉱山	97.5	450,684	4,622	住友鉱山	97.5	450,684	4,622
KDDI	85	237,730	2,796	昭和電工	77.5	314,734	4,061	昭和電工	77.5	314,734	4,061	昭和電工	77.5	314,734	4,061
住友鉱山	47.5	219,540	4,621	ディスコ	12	307,051	25,587	ディスコ	12	307,051	25,587	ディスコ	12	307,051	25,587
S Gホールディングス	105	216,852	2,065	ファーストリテイリング	7	300,076	42,868	ファーストリテイリング	7	300,076	42,868	ファーストリテイリング	7	300,076	42,868
大塚ホールディングス	42.5	214,894	5,056	三菱自動車工業	360	291,165	808	三菱自動車工業	360	291,165	808	三菱自動車工業	360	291,165	808
電通	40	195,939	4,898	ソフトバンクグループ	30	266,130	8,871	ソフトバンクグループ	30	266,130	8,871	ソフトバンクグループ	30	266,130	8,871
ファーストリテイリング	4.5	191,167	42,481	任天堂	6	260,665	43,444	任天堂	6	260,665	43,444	任天堂	6	260,665	43,444
TDK	18	180,569	10,031	三菱UFJフィナンシャルG	307.7	241,311	784	三菱UFJフィナンシャルG	307.7	241,311	784	三菱UFJフィナンシャルG	307.7	241,311	784

(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、2018年5月8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,861,168千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2018年5月8日現在			銘柄	2018年5月8日現在			銘柄	2018年5月8日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
建設業 (4.3%)				J S R	20	41,600		大塚ホールディングス	37.5	211,200	
熊谷組	45	168,975		三菱ケミカルHLDGS	195	200,070		石油・石炭製品 (1.6%)			
大和ハウス	140	574,560		住友ベークライト	120	117,360		出光興産	25	99,250	
関電工	75	96,825		宇部興産	27.5	90,062		J X T Gホールディングス	300	212,190	
食料品 (0.6%)				旭有機材	17.5	32,130		ゴム製品 (0.4%)			
日本たばこ産業	40	122,000		日立化成	20	47,180		東洋ゴム	10	17,990	
繊維製品 (0.2%)				ダイキアクシス	42.5	64,005		ブリヂストン	15	67,710	
サカイ オーベックス	12.5	30,037		扶桑化学工業	13.5	33,304		ガラス・土石製品 (2.4%)			
化学 (10.8%)				花王	15	116,055		旭硝子	32.5	146,900	
旭化成	100	150,700		三洋化成	4	21,800		ノザウ	20	24,720	
昭和電工	35	131,950		資生堂	2	14,558		東海カーボン	115	173,880	
住友化学	310	197,780		ポーラ・オルビスHD	30	150,900		フジミンコーポレータード	32.5	75,140	
クレハ	15	111,900		デクセラリアルズ	30	33,390		ニチアス	35	52,780	
東亜合成	40	49,320		パーカーコーポレーション	20	12,080		鉄鋼 (0.8%)			
デンカ	25	99,000		医薬品 (3.1%)				J F Eホールディングス	45	106,605	
信越化学	16	177,440		アステラス製薬	97.5	162,483		日立金属	35	45,185	
日本化学工業	10	34,200		大日本住友製薬	45	88,380		非鉄金属 (3.2%)			
カネカ	105	113,715		エーザイ	12.5	92,562		大紀アルミニウム	80	59,280	
三井化学	20	63,000		沢井製薬	12.5	59,375		日本軽金属HD	275	81,675	

銘柄	2018年5月8日現在			銘柄	2018年5月8日現在			銘柄	2018年5月8日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
三井金属	5	23,450	千円	桑山	25.4	14,833	千円	東京海上HD	55	288,475	千円
東亜亜鉛	5	24,875		任天堂	4.5	212,580		T & Dホールディングス	60	108,540	
住友鉱山	80	376,560		陸運業 (1.3%)				その他金融業 (1.8%)			
住友電工	30	50,265		西日本旅客鉄道	16	129,104		日立キャピタル	25	74,225	
金属製品 (1.8%)				S Gホールディングス	50	118,550		オリックス	140	281,190	
SUMCO	30	80,040		空運業 (0.5%)			不動産業 (1.2%)				
LIXILグループ	70	177,030		日本航空	25	103,250		パーク24	10	31,700	
東プレ	27.5	95,975		情報・通信業 (5.5%)			三井不動産	40	110,980		
機械 (7.4%)				三菱総合研究所	5	21,700		住友不動産	10	43,870	
東芝機械	135	97,200		トレンドマイクロ	14	91,140		サンフロンティア不動産	30	39,870	
アイダエンジニア	137.5	174,487		構造計画研究所	15	39,150		サービス業 (2.9%)			
FUJII	17.5	32,742		WOWOW	15	51,675		ウェルネット	40	52,040	
旭ダイヤモンド	15	16,020		日本ユニシス	32.5	74,717		電通	55	289,300	
DMG森精機	80	168,480		日本電信電話	45	237,780		みらかホールディングス	2.5	10,637	
ディスコ	3.5	72,800		KDDI	85	246,967		日本ハウズینگ	8.5	25,542	
イワキポンプ	12.5	46,562		NTTドコモ	65	182,097		ソラスト	10	28,980	
野村マイクロ・サイエンス	55	57,365		アイ・エス・ビー	15	31,185		東京ドーム	55	59,730	
小松製作所	65	234,325		ソフトバンクグループ	12.5	106,112		丹青社	80	105,280	
住友重機械	25	101,125		卸売業 (13.8%)							
荏原実業	30	71,640		双日	340	140,080		合計	株数・金額	10,625.4	19,541,642
三精テクノロジーズ	25	37,200		アルコニックス	42.5	85,977		銘柄数<比率>	150銘柄	<94.0%>	
キトー	60	130,740		ダイワボウHD	22.5	115,425					
アマノ	10	27,900		三洋貿易	25	54,200		(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。			
ツバキ・ナカシマ	20	51,560		萩原電気HLDG S	17.5	53,287		(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
日本精工	85	123,845		伊藤忠	285	593,655		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
電気機器 (7.4%)				三井物産	205	394,317					
三菱電機	140	228,340		日立ハイテクノロジーズ	10	49,950					
日本電産	10	167,450		住友商事	157.5	314,291					
愛知電機	22.5	74,250		三菱商事	202.5	643,342					
TDK	18	175,320		阪和興業	12.5	59,625					
マクセルホールディングス	65	117,000		伊藤忠エネクス	60	64,440					
堀場製作所	12	96,000		西本WISMETTAC HD	12.5	59,062					
ローム	13.5	140,940		日鉄住金物産	10	60,700					
村田製作所	1	14,310		小売業 (1.1%)							
キャノン	60	227,040		J. フロントリテイリング	25	44,400					
東京エレクトロン	10	210,550		セブン&アイ・HLDG S	37.5	180,000					
輸送用機器 (9.2%)				銀行業 (10.1%)							
豊田自動織機	10	67,200		あおぞら銀行	30	131,400					
デンソー	42.5	237,872		三菱UFJフィナンシャルG	850	607,750					
日産自動車	105	116,865		りそなホールディングス	140	85,596					
トヨタ自動車	65	465,075		三井住友トラストHD	32.5	150,897					
日野自動車	95	121,695		三井住友フィナンシャルG	157.5	706,860					
三菱自動車工業	360	285,480		みずほフィナンシャルG	1,450	287,390					
武蔵精密工業	10	39,650		証券、商品先物取引業 (1.6%)							
アイシン精機	20	119,400		SBIホールディングス	40	115,480					
本田技研	75	272,250		野村ホールディングス	190	115,235					
SUBARU	20	73,520		いちよし証券	60	78,720					
精密機器 (0.3%)				保険業 (5.0%)							
東京精密	13.5	56,632		SOMPOホールディングス	45	208,530					
その他製品 (1.7%)				M S & A D	60	219,720					
パンダイナムコHLDG S	30	114,000		第一生命HLDG S	67.5	143,876					

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2018年5月8日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
T O P I X	713	-

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第26期 (決算日 2018年4月10日)

(計算期間 2017年10月11日～2018年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第26期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
運用方法	<p>①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。</p> <p>※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ ※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等</p> <p>ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。</p> <p>ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

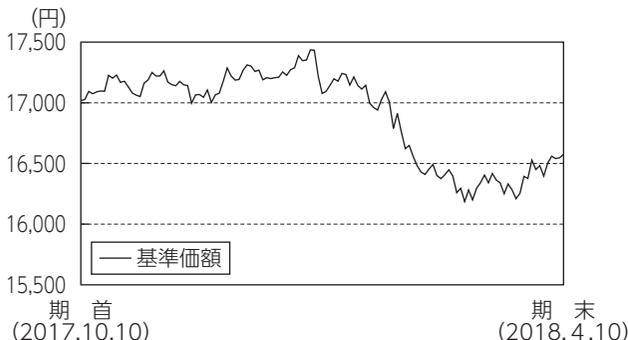
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2017年10月10日	17,018	-	16,152	-	97.5	-
10月末	17,051	0.2	16,235	0.5	97.7	-
11月末	17,080	0.4	16,226	0.5	97.6	-
12月末	17,347	1.9	16,426	1.7	97.9	-
2018年1月末	16,940	△0.5	16,043	△0.7	97.5	-
2月末	16,398	△3.6	15,669	△3.0	97.8	-
3月末	16,450	△3.3	15,763	△2.4	97.7	-
(期末)2018年4月10日	16,574	△2.6	15,854	△1.8	98.0	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データをもとに、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。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
 (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) 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) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,018円 期末：16,574円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入が基準価額のプラス要因となりましたが、米国などの債券価格の下落が基準価額のマイナス要因となりました。また、米ドルなどが円に対して下落したことも基準価額のマイナス要因となりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、金利はおおむね横ばいから上昇となりましたが、オーストラリアの長期年限などでは金利の低下も見られました。期首より、米国では2017年内の追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどでは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傾向となりました。2017年12月以降は、米国の税制改革

法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本やユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは下落(円高)した一方、英ポンドなどは上昇(円安)しました。期首より、米ドルや資源国通貨は、いったんは下落する場面も見られたもののその後は上昇し、おおむね横ばいにとどまりました。また、英ポンドはEU(欧州連合)離脱交渉の進展が好感されたことなどから上昇しました。2018年に入ると、米国のムニユージン財務長官による米ドル安容認発言などから、米ドルは下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。

◆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、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)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2017年10月11日から2018年4月10日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 18,373	千アメリカ・ドル 14,051 (8,557)
	カナダ	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 859 (—)
国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 1,677 (—)

		買付額	売付額
外	イギリス	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 1,454 (—)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 6,588 (—)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,364	千ノルウェー・クローネ 2,201 (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 6,002 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 3,372 (—)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ —	千ユーロ 8,425 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ —	千ユーロ 14,439 (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 1,341	千ユーロ 9,806 (—)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 26,334	千ユーロ (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 27,675	千ユーロ 32,672 (—)

(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

(2017年10月11日から2018年4月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金額		金額	
	千円		千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15
		DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当		期		末			
		評価額		組入比率	うちB/B格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 73,400	千アメリカ・ドル 68,482	千円 7,310,501	% 23.6	% -	% 20.0	% 2.4	% 1.2	
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 45,314	3,808,248	12.3	-	12.3	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 38,800	千オーストラリア・ドル 45,503	3,740,379	12.1	-	9.7	2.3	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 20,300	千イギリス・ポンド 23,473	3,542,548	11.4	-	8.6	2.8	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 47,062	831,602	2.7	-	2.7	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,261	730,751	2.4	-	1.1	1.2	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,635	595,538	1.9	-	1.6	0.3	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 71,532	2,244,692	7.2	-	-	7.2	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 14,500	千ユーロ 16,947	2,229,928	7.2	-	7.2	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,253	296,506	1.0	-	1.0	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,231	951,463	3.1	-	3.1	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	660,797	2.1	-	0.8	1.3	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,355	3,467,843	11.2	-	11.2	-	-	
ユーロ（小計）	50,500	57,809	7,606,540	24.5	-	23.2	1.3	-	
合計	-	-	30,410,804	98.0	-	79.2	17.6	1.2	

(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) 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	当		期		末		償還年月日
				額面金額	評価額	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	% 千アメリカ・ドル 3,500	千アメリカ・ドル 3,459	千円 3,459	369,346	2019/10/31		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	8,000	7,729	825,109	2025/11/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	41,417	4,421,323	2026/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,400	6,675	712,558	2046/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	7,200	6,976	744,696	2021/04/30			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,300	2,224	237,466	2027/05/15			
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		73,400	68,482	7,310,501				
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 1,863	156,571	2045/12/01			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	19,000	19,179	1,611,849	2025/06/01			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	12,870	1,081,625	2026/06/01			
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,523	380,188	2025/03/15			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期				末		償還年月日																									
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額																	
													外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額										
		CANADA HOUSING TRUST		特	殊	債	券	2.2500	%	千	カ	ナ	ダ	・	ド	ル	7,000	千	カ	ナ	ダ	・	ド	ル	6,877	千	円	578,014	2025/12/15				
通貨小計	銘	柄	数																														
	金	額	額	5銘柄						45,500		45,314		3,808,248																			
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.7500		千	オ	ス	ト	ラ	リ	ア	・	ド	ル	8,000	千	オ	ス	ト	ラ	リ	ア	・	ド	ル	8,861	728,416	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500		6,800	7,945	653,144	2027/04/21																				
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		24,000	28,696	2,358,817	2033/04/21																				
通貨小計	銘	柄	数																														
	金	額	額	3銘柄						38,800		45,503		3,740,379																			
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	2.0000		300	307	46,431	2020/07/22																				
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000		3,700	3,760	567,489	2021/01/22																				
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000		4,500	4,554	687,418	2026/07/22																				
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	5.0000		9,300	11,626	1,754,655	2025/03/07																				
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		1,000	1,549	233,775	2046/12/07																				
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.0000		1,500	1,674	252,778	2022/03/07																				
通貨小計	銘	柄	数																														
	金	額	額	6銘柄						20,300		23,473		3,542,548																			
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		5,500	9,237	163,223	2039/11/15																				
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		34,000	37,825	668,379	2025/11/15																				
通貨小計	銘	柄	数																														
	金	額	額	2銘柄						39,500		47,062		831,602																			
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.7500		25,500	27,519	377,565	2021/05/25																				
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000		4,000	4,106	56,340	2023/05/24																				
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		20,000	21,636	296,845	2024/03/14																				
通貨小計	銘	柄	数																														
	金	額	額	3銘柄						49,500		53,261		730,751																			
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.0000		6,800	7,794	99,533	2020/12/01																				
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		36,000	38,841	496,005	2023/11/13																				
通貨小計	銘	柄	数																														
	金	額	額	2銘柄						42,800		46,635		595,538																			
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.2500		27,000	27,240	854,800	2022/04/25																				
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.7500		39,000	44,292	1,389,892	2021/10/25																				
通貨小計	銘	柄	数																														
	金	額	額	2銘柄						66,000		71,532		2,244,692																			
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	5.4000		6,500	8,705	1,145,446	2025/03/13																				
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.0000		8,000	8,242	1,084,482	2026/05/15																				
国小計	銘	柄	数																														
	金	額	額	2銘柄						14,500		16,947		2,229,928																			
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500		1,500	2,253	296,506	2045/06/22																				
国小計	銘	柄	数																														
	金	額	額	1銘柄						1,500		2,253		296,506																			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		5,200	7,231	951,463	2045/05/25																				
国小計	銘	柄	数																														
	金	額	額	1銘柄						5,200		7,231		951,463																			

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	3,024	397,945	2023/02/15
				2.5000	1,500	1,997	262,851	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,300	5,022	660,797	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	15,000	16,194	2,130,806	2026/04/30
					10,000	10,161	1,337,037	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,000	26,355	3,467,843	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			50,500	57,809	7,606,540	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					30,410,804	

(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

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 30,410,804	% 97.5
コール・ローン等、その他	792,091	2.5
投資信託財産総額	31,202,896	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.75円、1カナダ・ドル=84.04円、1オーストラリア・ドル=82.20円、1イギリス・ポンド=150.92円、1デンマーク・クローネ=17.67円、1ノルウェー・クローネ=13.72円、1スウェーデン・クローネ=12.77円、1チェコ・コルナ=5.19円、1ポーランド・ズロチ=31.38円、1ユーロ=131.58円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(31,027,364千円)の投資信託財産総額(31,202,896千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	34,665,575,421円
コール・ローン等	232,695,262
公社債(評価額)	30,410,804,949
未収入金	3,599,309,205
未収利息	243,528,609
前払費用	50,092,721
差入委託証拠金	129,144,675
(B) 負債	3,631,196,678
未払金	3,594,159,875
未払解約金	37,036,509
その他未払費用	294
(C) 純資産総額(A - B)	31,034,378,743
元本	18,724,666,200
次期繰越損益金	12,309,712,543
(D) 受益権総口数	18,724,666,200口
1万口当り基準価額(C/D)	16,574円

*期首における元本額は19,976,713,000円、当期中における追加設定元本額は404,520,991円、同解約元本額は1,656,567,791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) 1,865,719,248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) 671,715,227円、ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 1,031,643,778円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 50,538,318円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 205,131,391円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 373,516,017円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 562,354,871円、京都応援バランスファンド (隔月分配型) 241,883,977円、6資産バランスファンド (分配型) 1,167,412,743円、6資産バランスファンド (成長型) 126,785,883円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 8,075,702,375円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 72,902,193円、ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 367,987,121円、兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 1,008,857,251円、「しぎん」SR1三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 26,901,557円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド295,003,855円、紀陽地域株式・外債バランスファンド (隔月分配型) 56,186,135円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 1,182,533,050円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 16,971,374円、四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 908,972,226円、四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 415,947,610円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,574円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月11日 至2018年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	399,810,205円
受取利息	399,957,317
その他収益金	56,415
支払利息	△ 203,527
(B) 有価証券売買損益	△ 1,227,211,628
売買益	554,124,284
売買損	△ 1,781,335,912
(C) その他費用	△ 5,672,326
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 833,073,749
(E) 前期繰越損益金	14,019,492,668
(F) 解約差損益金	△ 1,154,125,856
(G) 追加信託差損益金	277,419,480
(H) 合計(D + E + F + G)	12,309,712,543
次期繰越損益金(H)	12,309,712,543

(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13期 (決算日 2018年3月12日)

(計算期間 2017年3月11日～2018年3月12日)

ダイワ日本国債マザーファンドの第13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

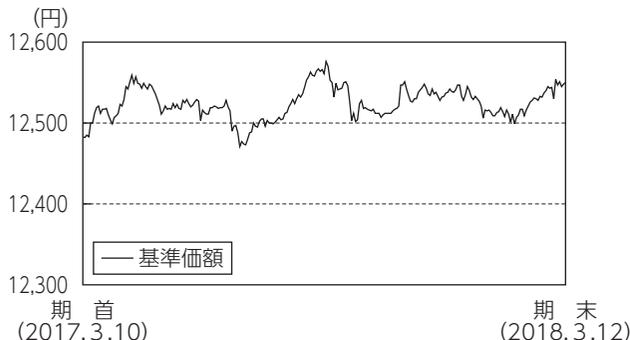
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

ダイワ日本国債マザーファンド

■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)2017年3月10日	12,483	-	12,752	-	98.9	-
3月末	12,504	0.2	12,787	0.3	99.5	-
4月末	12,548	0.5	12,855	0.8	99.4	-
5月末	12,524	0.3	12,827	0.6	99.3	-
6月末	12,490	0.1	12,788	0.3	99.3	-
7月末	12,500	0.1	12,789	0.3	99.4	-
8月末	12,558	0.6	12,861	0.9	99.2	-
9月末	12,512	0.2	12,812	0.5	99.4	-
10月末	12,517	0.3	12,812	0.5	99.5	-
11月末	12,536	0.4	12,848	0.8	99.4	-
12月末	12,533	0.4	12,858	0.8	99.4	-
2018年1月末	12,511	0.2	12,834	0.6	99.3	-
2月末	12,543	0.5	12,887	1.1	99.2	-
(期末)2018年3月12日	12,550	0.5	12,896	1.1	99.1	-

(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：12,483円 期末：12,550円 騰落率：0.5%

【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、金利の低下や国債からの利息収入が基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境について

○国内債券市場

国内債券市場では、期を通してみると長期金利は低下しました。期首より、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを背景に、長期金利は低下しました。その後は、欧州の政治リスクへの懸念が後退したことや欧州で金融緩和策の一部を解除する可能性が示唆されたことから海外金利が上昇し、国内金利も上昇しました。

2017年7月には、日銀が国債買い入れオペを増額したことや米国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、国内金利は低下しました。9月には、米国の2017年内の追加利上げ観測の高まりなどを背景に海外の金利が上昇したことを受けて、国内の金利も上昇しました。11月には日銀の金融緩和策の長期化観測などから長期金利は低下し、その後レンジ内での推移となりました。2018年1月には、日銀の金融緩和策の縮小観測などから長期金利は上昇しました。2月以降は、政府が日銀の黒田総裁を再任する人事案を提示したことにより金融緩和の縮小観測が後退したことなどから、長期金利は低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当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) を行なっております。

■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

(2017年3月11日から2018年3月12日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	172,429,450	212,354,098 (25,662,000)

(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

(2017年3月11日から2018年3月12日まで)

		当 期	
		買 付	売 付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
		千円	千円
7 30年国債 2.3% 2032/5/20	23,218,900	44 20年国債 2.5% 2020/3/20	16,912,477
2 30年国債 2.4% 2030/2/20	15,350,553	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	16,104,949
6 30年国債 2.4% 2031/11/20	10,924,494	5 30年国債 2.2% 2031/5/20	13,677,310
95 20年国債 2.3% 2027/6/20	10,763,984	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	13,285,025
56 20年国債 2% 2022/6/20	9,697,376	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	11,223,304
44 20年国債 2.5% 2020/3/20	8,955,072	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	10,711,897
63 20年国債 1.8% 2023/6/20	8,562,092	4 30年国債 2.9% 2030/11/20	9,213,768
3 30年国債 2.3% 2030/5/20	7,619,340	63 20年国債 1.8% 2023/6/20	7,706,607
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	7,279,425	82 20年国債 2.1% 2025/9/20	7,620,032
102 20年国債 2.4% 2028/6/20	6,904,975	3 30年国債 2.3% 2030/5/20	7,577,994

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

区 分	当 期		末 期				
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	255,496,000	296,841,489	99.1	—	66.0	19.7	13.3

(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)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末 期	
			額面金額	評 価 額	額面金額	償還年月日
		%	千円	千円		
国債証券	38 利付国債20年	2.7000	10,426,000	10,430,795	2018/03/20	
	40 20年国債	2.3000	9,402,000	9,522,439	2018/09/20	
	42 20年国債	2.6000	5,348,000	5,498,225	2019/03/20	
	43 20年国債	2.9000	13,872,000	14,516,770	2019/09/20	
	44 20年国債	2.5000	6,345,000	6,685,028	2020/03/20	
	48 20年国債	2.5000	11,901,000	12,777,270	2020/12/21	
	49 20年国債	2.1000	2,568,000	2,742,546	2021/03/22	
	52 20年国債	2.1000	3,268,000	3,526,564	2021/09/21	
	54 20年国債	2.2000	12,387,000	13,477,799	2021/12/20	
	55 20年国債	2.0000	2,904,000	3,153,250	2022/03/21	
	56 20年国債	2.0000	7,820,000	8,531,229	2022/06/20	
	58 20年国債	1.9000	3,325,000	3,630,268	2022/09/20	
	59 20年国債	1.7000	4,095,000	4,451,469	2022/12/20	
	63 20年国債	1.8000	6,500,000	7,154,095	2023/06/20	
	64 20年国債	1.9000	6,500,000	7,219,615	2023/09/20	
	65 20年国債	1.9000	4,500,000	5,016,465	2023/12/20	
	68 20年国債	2.2000	6,325,000	7,194,624	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	12,061,213	2024/06/20	
	74 20年国債	2.1000	265,000	303,907	2024/12/20	
	75 20年国債	2.1000	5,974,000	6,883,183	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,827,493	2025/06/20	
	82 20年国債	2.1000	1,965,000	2,281,325	2025/09/20	
	83 20年国債	2.1000	4,900,000	5,712,812	2025/12/20	
	86 20年国債	2.3000	6,700,000	7,951,225	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	3,760,000	4,480,604	2026/06/20	
	91 20年国債	2.3000	6,000,000	7,178,880	2026/09/20	
	92 20年国債	2.1000	370,000	437,946	2026/12/20	
	95 20年国債	2.3000	16,105,000	19,511,046	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	8,160,000	10,081,190	2028/03/20	
	106 20年国債	2.2000	7,980,000	9,760,178	2028/09/20	
	1 30年国債	2.8000	13,250,000	17,324,507	2029/09/20	
	2 30年国債	2.4000	1,970,000	2,498,708	2030/02/20	
	4 30年国債	2.9000	14,900,000	20,014,127	2030/11/20	
	5 30年国債	2.2000	3,900,000	4,917,666	2031/05/20	
	6 30年国債	2.4000	11,650,000	15,074,634	2031/11/20	
	7 30年国債	2.3000	15,550,000	20,012,383	2032/05/20	
合計	銘柄数	36銘柄				
	金額		255,496,000	296,841,489		

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2018年3月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	296,841,489	99.0
コール・ローン等、その他	2,992,775	1.0
投資信託財産総額	299,834,265	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

2018年3月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	299,834,265,114円
コール・ローン等	829,637,525
公社債(評価額)	296,841,489,960
未収利息	2,127,063,542
前払費用	36,074,087
(B) 負債	175,686,930
未払解約金	175,686,930
(C) 純資産総額(A - B)	299,658,578,184
元本	238,772,332,746
次期繰越損益金	60,886,245,438
(D) 受益権総口数	238,772,332,746口
1万口当り基準価額(C/D)	12,550円

* 期首における元本額は297,558,373,969円、当期中における追加設定元本額は4,840,626,478円、同解約元本額は63,626,667,701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) 6,786,270円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 274,818,772円、6資産バランスファンド (分配型) 312,837,161円、6資産バランスファンド (成長型) 170,200,305円、ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 226,764,786,108円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 102,446,582円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド52,450,487円、ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 10,835,444,611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) 252,562,450円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,550円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月11日 至2018年3月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,853,757,918円
受取利息	6,854,227,191
支払利息	△ 469,273
(B) 有価証券売買損益	△ 5,012,427,000
売買益	230,398,160
売買損	△ 5,242,825,160
(C) その他費用	△ 2,445
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,841,328,473
(E) 前期繰越損益金	73,874,242,578
(F) 解約差損益金	△ 16,048,329,213
(G) 追加信託差損益金	1,219,003,600
(H) 合計(D + E + F + G)	60,886,245,438
次期繰越損益金(H)	60,886,245,438

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

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

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第26期 (決算日 2018年3月15日)

(計算期間 2017年9月16日～2018年3月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第26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

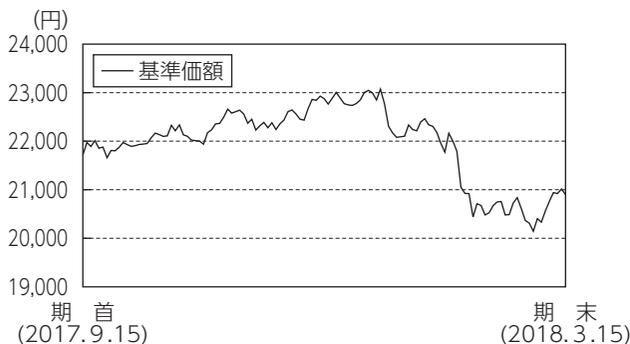
大和投資信託

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REIT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 9月15日	21,714	-	21,965	-	96.9
9月末	21,871	0.7	22,105	0.6	96.9
10月末	21,938	1.0	22,030	0.3	96.8
11月末	22,437	3.3	22,443	2.2	96.6
12月末	23,048	6.1	22,954	4.5	96.0
2018年 1月末	21,775	0.3	21,221	△ 3.4	96.6
2月末	20,611	△5.1	19,763	△10.0	97.1
(期末)2018年 3月15日	20,901	△3.7	20,090	△ 8.5	96.3

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日をもとに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REIT指数(除く日本、米ドルベース)の所有権およびその一切の権利は、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：21,714円 期末：20,901円 騰落率：△3.7%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が下落したことや、米ドルなどの一部主要通貨が対円で下落(円高)したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況はおおむね下落しました。
 米国では、法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたことや、好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。
 欧州においても、インフレ予測の高まりを背景とした長期金利の上昇から総じて軟調な相場展開となりましたが、好調なマクロ経済や良好な不動産需給を反映してスペインは堅調でした。
 アジア・オセアニアでは、主要リー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。

○為替相場

為替相場においては、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言や世界的な株安を背景に米ドルが対円で下落(円高)しましたが、量的緩和縮小への思惑からユーロは対円でほぼ横ばいとなりました。

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。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リート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や香港の商業施設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)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	24

(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9月16日から2018年3月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 5,197.633 (80.211)	千アメリカ・ドル 165,102 ()	千口 3,720.219 ()	千アメリカ・ドル 176,803 ()
	千口 317.793 ()	千カナダ・ドル 13,149 ()	千口 () ()	千カナダ・ドル () ()
国	千口 7,453.988 ()	千オーストラリア・ドル 37,746 ()	千口 17,630.672 ()	千オーストラリア・ドル 63,509 ()

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2017年9月16日から2018年3月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	千口 97.402	千円 2,682,851	円 27,544	SEGRO PLC (イギリス)	千口 2,729.538	千円 2,236,846	円 819
GPT GROUP (オーストラリア)	6,058.482	2,547,908	420	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	77.991	2,017,190	25,864
BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)	150.568	2,141,851	14,225	GECINA SA (フランス)	99.337	1,933,187	19,460
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,011.706	1,905,886	947	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	103.995	1,907,201	18,339
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,191.979	1,840,460	1,544	MIRVAC GROUP (オーストラリア)	10,367.637	1,847,295	178
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	816.364	1,818,918	2,228	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	1,140.387	1,767,706	1,550
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	113.473	1,370,858	12,080	VENTAS INC (アメリカ)	234.369	1,588,741	6,778
KILROY REALTY CORP (アメリカ)	153.577	1,218,340	7,933	HCP INC (アメリカ)	492.903	1,419,239	2,879
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	317.793	1,149,497	3,617	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	120.466	1,377,743	11,436
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)	280.446	1,048,425	3,738	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)	162.894	1,365,059	8,380

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 ()	千香港ドル ()	千口 846 ()	千香港ドル 8,022 ()
	千口 870.3 ()	千シンガポール・ドル (△) 2,434 55	千口 4,609.1 ()	千シンガポール・ドル () 6,322 ()
	千口 8,668.876 (454.26)	千イギリス・ポンド () 37,264 612	千口 19,257.373 ()	千イギリス・ポンド () 46,053 ()
	千口 ()	千ユーロ ()	千口 164.034 ()	千ユーロ 6,059 ()
国	千口 ()	千ユーロ ()	千口 106.718 ()	千ユーロ 9,349 ()
	千口 176.002 ()	千ユーロ ()	千口 177.328 ()	千ユーロ 29,740 ()
	千口 ()	千ユーロ ()	千口 583.261 ()	千ユーロ () 7,173 ()
	千口 1,123.792 ()	千ユーロ ()	千口 1,170.459 ()	千ユーロ () 13,626 ()
千口 ()	千ユーロ ()	千口 2,201.8 ()	千ユーロ () 65,949 ()	

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額	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	204.291	7,274	771,420	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	109.69	17,384	1,843,480	1.8
BOSTON PROPERTIES INC	150.568	18,909	2,005,198	2.0
APARTMENT INV'T & MGMT CO-A	268.099	10,804	1,145,697	1.1
GGP INC	545.061	11,822	1,253,644	1.2
EQUITY RESIDENTIAL	309.706	18,439	1,955,366	1.9
EPR PROPERTIES	141.74	7,978	846,044	0.8
EQUINIX INC	17.691	7,318	776,100	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	6,471	686,237	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	711.192	13,455	1,426,848	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	280.446	9,106	965,608	1.0
RLJ LODGING TRUST	338.62	6,921	733,944	0.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	978.661	14,777	1,567,035	1.6
CYRUSONE INC	126.024	6,625	702,523	0.7
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	239.038	6,205	658,023	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	181.801	4,915	521,281	0.5
INVITATION HOMES INC	411.57	9,305	986,765	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	265.084	4,755	504,284	0.5
VICI PROPERTIES INC	456.133	8,953	949,470	0.9
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	431.573	7,379	782,564	0.8
GEO GROUP INC/THE	302.267	6,574	697,139	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	220.457	24,708	2,620,123	2.6
SUN COMMUNITIES INC	204.736	18,305	1,941,109	1.9
PROLOGIS INC	151.221	9,560	1,013,762	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	1,021.356	8,763	929,253	0.9
DDR CORP	786.137	5,620	596,038	0.6
DUKE REALTY CORP	447.346	11,496	1,219,119	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	67.477	16,104	1,707,746	1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.752	6,693	709,760	0.7
KILROY REALTY CORP	268.708	18,954	2,009,952	2.0
REGENCY CENTERS CORP	176.553	10,384	1,101,209	1.1
UDR INC	650.299	23,111	2,450,756	2.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	178.769	4,883	517,896	0.5
CUBESMART	344.454	9,603	1,018,342	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	572.45	8,529	904,468	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	253.886	26,777	2,839,470	2.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	170.437	14,684	1,557,181	1.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	267.549	8,716	924,323	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	281.759	10,534	1,117,128	1.1
アメリカ・ドル 通 貨 計	12,877.607 39銘柄	442,817	46,956,325	<46.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	317.793	14,192	1,161,525	1.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	20,713	1,695,157	1.7
カナダ・ドル 通 貨 計	819.32 2銘柄	34,905	2,856,682	<2.8%>
(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	20,473	1,710,998	1.7
DEXUS	3,914.079	36,831	3,078,007	3.1
GPT GROUP	6,058.482	28,232	2,359,392	2.3
INVESTA OFFICE FUND	4,080.104	17,585	1,469,599	1.5
GOODMAN GROUP	4,440.743	37,391	3,124,770	3.1
CHARTER HALL GROUP	2,896.247	16,972	1,418,350	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,421.624	20,112	1,680,810	1.7
オーストラリア・ドル 通 貨 計	42,105.975 7銘柄	177,598	14,841,927	<14.8%>

ファンド名	当 期 末			比 率
	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	13,833.07	129,339	1,748,666	1.7
LINK REIT	2,834.42	194,157	2,625,013	2.6
香港・ドル 通 貨 計	16,667.49 2銘柄	323,496	4,373,679	<4.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	10,875.113	15,225	1,233,085	1.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,027.6	7,992	647,342	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,052.8	14,248	1,154,018	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	18,955.513 3銘柄	37,466	3,034,445	<3.0%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	18,460.774	11,427	1,693,285	1.7
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,116.133	10,238	1,517,109	1.5
SEGRO PLC	3,143.839	19,095	2,829,597	2.8
UNITE GROUP PLC	742	5,761	853,758	0.8
BRITISH LAND CO PLC	1,439.906	9,175	1,359,563	1.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	887.177	5,855	867,648	0.9
DERWENT LONDON PLC	190.992	5,811	861,205	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	296.911	2,884	427,423	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,127.069	5,883	871,787	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	590.108	5,308	786,542	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,210.394	4,067	602,666	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,919.276	4,282	634,592	0.6
イギリス・ポンド 通 貨 計	33,124.579 12銘柄	89,790	13,305,180	<13.2%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	43.173	3,393	445,281	0.4
国 小 計	43.173 1銘柄	3,393	445,281	<0.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	19,411	3,707	486,498	0.5
GECINA SA	119.271	16,709	2,192,668	2.2
FONCIERE DES REGIONS	174.063	15,465	2,029,382	2.0
国 小 計	312.745 3銘柄	35,882	4,708,549	<4.7%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,080.5	13,160	1,726,919	1.7
国 小 計	1,080.5 1銘柄	13,160	1,726,919	<1.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	905.093	8,191	1,074,835	1.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	223.835	3,758	493,149	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,924.371	23,313	3,059,230	3.0
国 小 計	3,053.299 3銘柄	35,263	4,627,215	<4.6%>
ユーロ通貨計	4,489.717 8銘柄	87,699	11,507,966	<11.4%>
合 計	129,040.201 73銘柄	-	96,876,208	<96.3%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	96,876,208	96.0
コール・ローン等、その他	4,013,749	4.0
投資信託財産総額	100,889,957	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.04円、1カナダ・ドル=81.84円、1オーストラリア・ドル=83.57円、1香港ドル=13.52円、1シンガポール・ドル=80.99円、1イギリス・ポンド=148.18円、1ユーロ=131.22円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(100,136,171千円)の投資信託財産総額(100,889,957千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	100,897,972,946円
コール・ローン等	3,892,158,938
投資信託証券(評価額)	96,876,208,292
未収入金	9,673,153
未収配当金	119,932,563
(B) 負債	333,896,680
未払金	198,613,299
未払解約金	135,283,000
その他未払費用	381
(C) 純資産総額(A-B)	100,564,076,266
元本	48,113,636,139
次期繰越損益金	52,450,440,127
(D) 受益権総口数	48,113,636,139口
1万口当り基準価額(C/D)	20,901円

*期首における元本額は52,202,476,521円、当期中における追加設定元本額は260,399,742円、同解約元本額は4,349,240,124円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)43,484,805,160円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)39,191,006円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)22,300,301円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)19,940,781円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)107,509,700円、6資産バランスファンド(分配型)182,830,505円、6資産バランスファンド(成長型)405,780,763円、リそな ワールド・リート・ファンド1,867,543,569円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)57,412,853円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)5,211,062円、常陽3分法ファンド274,149,067円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)65,861,047円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)226,071,827円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)303,230,967円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)374,404,782円、ダイワ・グローバルREITファンド(ダイワSMA専用)53,795,100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)554,414,155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)29,901,500円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)39,281,994円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,901円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月16日 至2018年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,836,066,402円
受取配当金	1,833,638,620
受取利息	1,358,888
その他収益金	1,613,708
支払利息	△ 544,814
(B) 有価証券売買損益	△ 5,613,344,182
売買益	3,791,111,921
売買損	△ 9,404,456,103
(C) その他費用	△ 21,194,731
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,798,472,511
(E) 前期繰越損益金	61,151,391,256
(F) 解約差損益金	△ 5,212,351,876
(G) 追加信託差損益金	309,873,258
(H) 合計(D+E+F+G)	52,450,440,127
次期繰越損益金(H)	52,450,440,127

(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24期（決算日 2017年11月10日）

（計算期間 2017年5月11日～2017年11月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	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

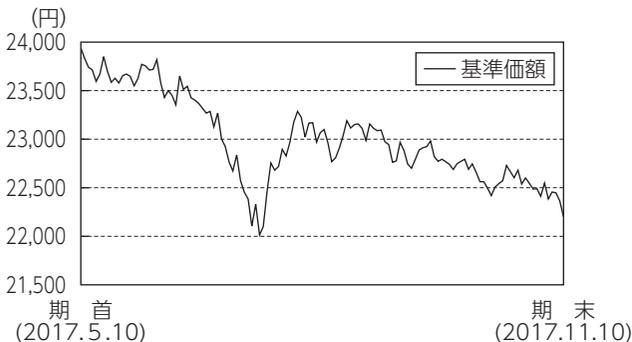
大和投資信託

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) (参考指数)		投資信託 証券 組入比率
	円	%	円	%	%
(期首)2017年5月10日	23,938	-	3,311.95	-	97.6
5月末	23,622	△1.3	3,271.22	△1.2	97.5
6月末	23,002	△3.9	3,180.48	△4.0	97.5
7月末	23,287	△2.7	3,220.02	△2.8	97.1
8月末	23,094	△3.5	3,188.63	△3.7	95.9
9月末	22,748	△5.0	3,139.87	△5.2	97.8
10月末	22,489	△6.1	3,099.44	△6.4	97.7
(期末)2017年11月10日	22,201	△7.3	3,055.50	△7.7	96.1

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：23,938円 期末：22,201円 騰落率：△7.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外の金利上昇懸念や投資信託からの資金流出を背景にJリート市場況が下落したため、基準価額も下落しました。

◆投資環境について

○Jリート（不動産投信）市況

Jリート市況は、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、また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、J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、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、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。

◆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。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。

◆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・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、日本リートリアルファンド、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。

◆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△7.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△7.3%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Oneリート、大江戸温泉リート、日本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）を下回った日本プライムリアルティや日本ロジスティクスファンドのアンダーウエートが、プラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが東証REIT指数（配当込み）を上回ったさくら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A P I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。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。

■ 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)	5円 (5)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合計	5

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口 89.13	千円 14,594,202	千口 16.876 ()	千円 4,440,364 ()

(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。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2017年5月11日から2017年11月10日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
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		4.9	1,081,582	220,731
野村不動産マスターF		7.392	1,080,656	146,192	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		1.527	569,726	373,101
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

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			比率
	口数	評価額		
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	1,330,228	1.6	
MCUBS MidCity投資法人	2.044	744,016	0.9	
森ヒルズリート	20.294	2,662,572	3.1	
産業ファンド	2.786	1,292,704	1.5	
アドバンス・レジデンス	8.118	2,135,034	2.5	
ケネディクスレジデンシャル	4.059	1,171,021	1.4	
API投資法人	6.088	2,703,072	3.2	
GLP投資法人	20	2,230,000	2.6	
コンフォリア・レジデンシャル	6.088	1,400,240	1.6	
日本プロロジスリート	15.221	3,543,448	4.1	
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	921,393	1.1	
イオンリート投資	17.25	1,957,875	2.3	

ファンド名	当期			比率
	口数	評価額		
ビューリックリート投資法	9.763	1,541,577	1.8	
日本リート投資法人	5.074	1,654,124	1.9	
インベスコ・オフィス・Jリート	10.022	1,073,356	1.3	
積水ハウス・リート投資	10.147	1,255,183	1.5	
ケネディクス商業リート	6.515	1,473,693	1.7	
ヘルスケア&メディカル投資	1.589	162,395	0.2	
ジャパン・シニアリビング	1.05	144,900	0.2	
野村不動産マスターF	34.392	4,735,778	5.5	
ラサールロジポート投資	12.107	1,316,030	1.5	
三井不ロジパーク	1.142	369,437	0.4	
大江戸温泉リート	9.7	882,700	1.0	
投資法人みらい	5.074	841,776	1.0	
三菱地所物流REIT	1.985	544,485	0.6	

ファン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
日本ビルファンド	12.82	6,871,520	8.0
ジャパンリアルエステイト	9.19	4,769,610	5.6
日本リテールファンド	15	2,986,500	3.5
オリックス不動産投資	20.294	3,111,070	3.6
日本プライムリアルティ	4.059	1,459,210	1.7
プレミアム投資法人	6.088	605,147	0.7
グローバル・ワン不動産投資法人	1.517	556,739	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	16.235	2,597,600	3.0
森トラスト総合リート	9.132	1,456,554	1.7
インヴィンシブル投資法人	29.735	1,385,651	1.6
フロンティア不動産投資	3.298	1,449,471	1.7
平和不動産リート	8.118	739,549	0.9
福岡リート投資法人	7.103	1,125,825	1.3
ケネディクス・オフィス投資法人	4.751	2,803,090	3.3
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	10	1,083,000	1.3
いちごオフィスリート投資法人	10.147	762,039	0.9
大和証券オフィス投資法人	2.35	1,287,800	1.5
阪急リート投資法人	1.268	166,108	0.2
スターツプロシード投資法人	1.241	201,290	0.2
大和ハウスリート投資法人	9.937	2,564,739	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	1,299,545	1.5
ジャパンエクセレント投資法人	12.177	1,590,316	1.9
合 計	口 数、金 額 銘柄 数<比率>	468,554 82,429,778 49銘柄	<96.1%>

※産業ファンド、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、Oneリート投資法人、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法、積水ハウス・リート投資、ケネディクス商業リート、三菱地所物流REIT、日本ビルファンド、日本リテールファンド、オリックス不動産投資、日本プライムリアルティ、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、平和不動産リート、ケネディクス・オフィス投資法人、積水ハウス・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、スターツプロシード投資法人、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11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	82,429,778	95.9
コール・ローン等、その他	3,521,183	4.1
投資信託財産総額	85,950,962	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11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	85,950,962,214円
コール・ローン等	2,623,665,414
投資信託証券(評価額)	82,429,778,300
未収入金	71,005,426
未収配当金	826,513,074
(B) 負債	216,184,866
未払金	205,439,866
未払解約金	10,745,000
(C) 純資産総額(A-B)	85,734,777,348
元本	38,617,427,276
次期繰越損益金	47,117,350,072
(D) 受益権総口数	38,617,427,276口
1万口当り基準価額(C/D)	22,201円

*期首における元本額は34,318,648,308円、当期中における追加設定元本額は4,844,014,638円、同解約元本額は545,235,670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)22,432,943円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)20,660,182円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)105,047,483円、6資産バランスファンド(分配型)182,305,835円、6資産バランスファンド(成長型)384,008,698円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)56,815,849円、「[しがん]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)66,042,040円、成果リレー(ブラジル国債&J-REIT)2014-0727,499,017円、成果リレー(ブラジル国債&J-REIT)2014-0836,858,715円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)200,558,243円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)268,488,315円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)331,022,645円、DCダイワJ-REITアクティブファンド387,539,732円、ダイワファンドラップJ-REITセレクト35,413,355,208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)144,044,038円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(安定型)46,221,969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)235,860,350円、ダイワ・アクティブJリート・ファンド(年4回決算型)686,162,007円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,201円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月11日 至2017年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,622,340,128円
受取配当金	1,622,920,374
支払利息	△ 580,246
(B) 有価証券売買損益	△ 7,907,479,629
売買益	525,455,305
売買損	△ 8,432,934,934
(C) 当期損益金(A+B)	△ 6,285,139,501
(D) 前期繰越損益金	47,833,399,641
(E) 解約差損益金	△ 701,841,430
(F) 追加信託差損益金	6,270,931,362
(G) 合計(C+D+E+F)	47,117,350,072
次期繰越損益金(G)	47,117,350,072

(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25期 (決算日 2018年4月16日)

(計算期間 2017年10月17日～2018年4月16日)

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

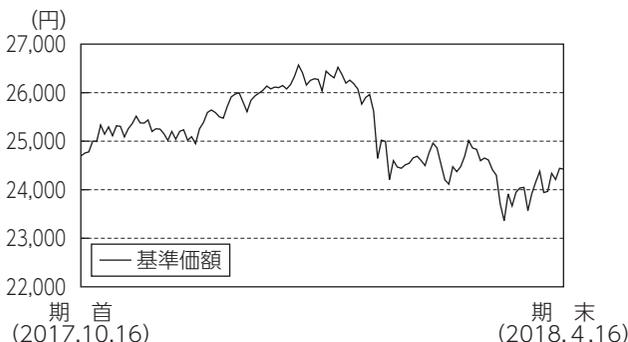
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比率	ハイブリッド 優先証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			%	%
(期首)2017年10月16日	24,694	-	26,654	-	72.0	20.3	2.2	
10月末	25,089	1.6	27,094	1.7	73.0	20.8	2.2	
11月末	25,385	2.8	27,418	2.9	72.5	20.1	1.9	
12月末	26,077	5.6	28,350	6.4	74.4	20.6	2.2	
2018年1月末	25,764	4.3	28,631	7.4	74.6	20.0	2.2	
2月末	24,864	0.7	27,496	3.2	72.9	21.8	2.1	
3月末	24,036	△2.7	26,265	△1.5	71.6	21.1	2.2	
(期末)2018年4月16日	24,425	△1.1	26,765	0.4	72.6	20.6	2.1	

(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的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：24,694円 期末：24,425円 騰落率：△1.1%

【基準価額の主な変動要因】

当期は、北米株式市況が堅調に推移したことはプラス要因でしたが、米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は、企業利益の拡大期待などを受けて、堅調に推移しました。

北米株式市況は、米国の税制改革による企業利益の拡大期待や原油価格の回復などが支援材料となり、期首から2018年1月下旬にかけて上昇基調となりました。その後、米国の雇用統計が市場予想を上回り、米国の長期金利が上昇したことを受けて、2月上旬にかけて下落しました。期末にかけては、好調な世界経済や決算発表などを受けて上昇に転じましたが、米国の利上げ加速への警戒感

などから反発力は限定的なものにとどまりました。

○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、金利の上昇などを受けて、小幅に下落しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、堅調な経済指標などを背景とした金利上昇や世界的に株式市場が下落し、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどがマイナス要因となり、小幅に下落しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、リスク回避姿勢の強まりなどを背景に下落(円高)しました。

米ドル円為替相場は、期首から2017年12月末にかけてボックス圏で推移しました。その後、米国の金利上昇などを背景に株価が下落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、米ドルは対円で下落(円高)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、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下、C&S) に運用の指図にかかる権限を委託し、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70～75%程度、ハイブリッド優先証券等を20～25%程度としました。

普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。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としたポートフォリオとしました。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、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーション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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	8円
(株式)	(6)
(ハイブリッド優先証券)	(3)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	10
(保管費用)	(10)
合 計	19

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年10月17日から2018年4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 887.95 (3.33)	千アメリカ・ドル 5,669 (△ 4)	百株 922	千アメリカ・ドル 5,131
	カナダ	百株 9 (-)	千カナダ・ドル 75 (-)	百株 1.83	千カナダ・ドル 19

(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10月17日から2018年4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 82.819 (△ 1.75)	千アメリカ・ドル 2,125 (△ 44)	千証券 65.48 (-)	千アメリカ・ドル 1,680 (-)

(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10月17日から2018年4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 5.125 (-)	千アメリカ・ドル 128 (-)	千口 3.964 (-)	千アメリカ・ドル 100 (-)

(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10月17日から2018年4月16日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
TIME WARNER INC (アメリカ)		3.72	38,099	10,241	CVS HEALTH CORP (アメリカ)		4	32,376	8,094
FACEBOOK INC-A (アメリカ)		2.054	37,932	18,467	PFIZER INC (アメリカ)		8	30,942	3,867
WALMART INC (アメリカ)		3.565	35,569	9,977	ROSS STORES INC (アメリカ)		2,746	24,575	8,949
INTL BUSINESS MACHINES CORP (アメリカ)		1.789	30,488	17,042	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		2.5	23,019	9,207
HALLIBURTON CO (アメリカ)		5.644	28,448	5,040	NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)		1,752	22,642	12,923
TJX COMPANIES INC (アメリカ)		3.163	26,753	8,458	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		7,115	22,133	3,110
COLGATE-PALMOLIVE CO (アメリカ)		3.432	25,902	7,547	EXPEDIA GROUP INC (アメリカ)		1.8	21,582	11,990
ZIONS BANCORPORATION (アメリカ)		4.406	25,034	5,681	WELLS FARGO & CO (アメリカ)		3.7	21,360	5,773
FIRSTENERGY CORP (アメリカ)		7.053	24,569	3,483	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		2.5	20,641	8,256
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD (リベリア)		1.81	22,827	12,612	INTEL CORP (アメリカ)		3.8	19,619	5,163

(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10月17日から2018年4月16日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
WELLS FARGO & COMPANY 6 T (アメリカ)		7	19,218	2,745	CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H (アメリカ)		5.65	15,902	2,814
SCE TRUST VI 5 (アメリカ)		5.781	14,013	2,423	WELLS FARGO & COMPANY 6 V (アメリカ)		5.602	15,553	2,776
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2 (アメリカ)		4.25	13,316	3,133	MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)		5.324	14,942	2,806
SCE TRUST II 5.1 (アメリカ)		5.281	12,974	2,456	SCE TRUST II 5.1 (アメリカ)		5.281	13,469	2,550
SCE TRUST III 5.75 H (アメリカ)		3.602	10,828	3,006	WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q (アメリカ)		3.89	11,641	2,992
WELLS FARGO & COMPANY 6 V (アメリカ)		3.9	10,644	2,729	SCE TRUST III 5.75 H (アメリカ)		3.602	10,031	2,784
STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)		3.125	9,523	3,047	FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D (アメリカ)		2.9	7,881	2,717
ENBRIDGE INC FR B (カナダ)		2.925	7,921	2,708	BANK OF AMERICA CORP 6 EE (アメリカ)		2.687	7,506	2,793
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95 (バミューダ)		2.675	7,843	2,932	NUSTAR ENERGY LP 7.625 B (アメリカ)		2.5	6,977	2,790
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A (アメリカ)		2.65	7,191	2,713	STATE STREET CORP 5.25 C (アメリカ)		2.525	6,860	2,716

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			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	37	28.02	163	17,619	ヘルスケア
AETNA INC	19	11.32	195	21,045	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	-	6.18	100	10,827	素材
ALLIANT ENERGY CORP	16.86	-	-	-	公益事業
TE CONNECTIVITY LTD	26	24.35	241	26,013	情報技術
APPLE INC	30	24.51	428	46,042	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35	35	166	17,933	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25	25	146	15,763	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	35	31.66	349	37,543	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	9	8.41	119	12,805	金融
FIRST AMERICAN FINANCIAL	40	22.97	125	13,520	金融
CISCO SYSTEMS INC	90	51.81	222	23,951	情報技術
MORGAN STANLEY	41	39.05	206	22,242	金融
BROADCOM INC	5.28	-	-	-	情報技術
TIME WARNER INC	-	33.02	319	34,321	一般消費・サービス
TELEFLEX INC	4.5	2.67	68	7,392	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	-	34.32	245	26,418	生活必需品
EXPEDIA GROUP INC	18	-	-	-	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	28.53	25.32	197	21,189	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD	5.37	7.9	196	21,164	金融
AMERISOURCEBERGEN CORP	-	10.15	88	9,474	ヘルスケア
NEXTERA ENERGY INC	13	9.29	148	16,002	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	70.63	-	-	-	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	6.55	6.55	143	15,380	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	5.75	5.75	595	64,046	情報技術
FIRSTENERGY CORP	-	52.06	179	19,259	公益事業
HALLIBURTON CO	-	46.82	237	25,560	エネルギー
HOME DEPOT INC	16	8.96	154	16,645	一般消費・サービス
ASSURANT INC	-	7.56	69	7,437	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	48.63	-	-	-	金融
TRINSEO SA	18.9	18.9	143	15,402	素材
INTL BUSINESS MACHINES CORP	-	17.89	280	30,140	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	12	22	117	12,587	素材
JOHNSON & JOHNSON	16.96	20	261	28,085	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	-	8.28	168	18,136	情報技術
FACEBOOK INC-A	-	20.54	337	36,330	情報技術
MYLAN NV	-	43.25	175	18,887	ヘルスケア
BAKER HUGHES A GE CO	-	19.11	62	6,691	エネルギー
DOWDUPONT INC	19.27	19.27	127	13,708	素材
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	5	175	18,846	資本財・サービス
APTIV PLC	10	14.2	121	13,054	一般消費・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	26	28.64	210	22,671	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	38	20.27	129	13,936	生活必需品
PFIZER INC	80	-	-	-	ヘルスケア
XCEL ENERGY INC	-	28.94	128	13,839	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	-	5.66	106	11,459	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33.41	30.84	241	25,984	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	23	12.14	182	19,594	情報技術
QUALCOMM INC	-	22.69	126	13,594	情報技術
ROSS STORES INC	27.46	-	-	-	一般消費・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	-	75.42	139	15,008	金融
SCHLUMBERGER LTD	20	27.12	184	19,811	エネルギー

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AT&T INC	56	59.36	208	22,425	電気通信サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	20	20	214	23,060	資本財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	-	14.53	173	18,689	ヘルスケア
ANTHEM INC	13.26	7.55	167	18,021	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20	20	200	21,577	一般消費・サービス
WELLS FARGO & CO	37	-	-	-	金融
WALMART INC	-	35.65	306	32,969	生活必需品
TJX COMPANIES INC	-	27.34	222	23,884	一般消費・サービス
PPG INDUSTRIES INC	6	-	-	-	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	9.91	8.3	120	12,979	金融
TYSON FOODS INC-CL A	25	-	-	-	生活必需品
ORACLE CORP	62.69	65.41	301	32,404	情報技術
NOBLE ENERGY INC	43	-	-	-	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	174.02	142.29	424	45,586	金融
ANALOG DEVICES INC	30	15.7	145	15,660	情報技術
ALASKA AIR GROUP INC	22	22	140	15,125	資本財・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	-	25.35	135	14,605	金融
ANADARKO PETROLEUM CORP	-	11.06	69	7,494	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	-	18.1	205	22,133	一般消費・サービス
EATON CORP PLC	18	26.9	207	22,343	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	25	-	-	-	ヘルスケア
INTEL CORP	38	-	-	-	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	34.4	13.41	69	7,449	金融
SNAP-ON INC	12	12	174	18,778	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	55	61.25	570	61,293	情報技術
CVS HEALTH CORP	40	-	-	-	生活必需品
MEDTRONIC PLC	15	27.02	214	23,114	ヘルスケア
CHUBB LTD	20	19.28	258	27,775	金融
ZIONS BANCORPORATION	-	28.58	151	16,238	金融
BIOGEN INC	6	7.77	206	22,169	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	47	47	278	29,933	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>	1,785.38 60銘柄	1,754.66 69銘柄	13,701 <69.4%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	46	46	219	18,722	エネルギー
BANK OF NOVA SCOTIA	11	20	152	13,044	金融
ROYAL BANK OF CANADA	18	16.17	155	13,248	金融
MAGNA INTERNATIONAL INC	25	25	189	16,145	一般消費・サービス
ENBRIDGE INC	25	25	100	8,612	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	125 5銘柄	132.17 5銘柄	818 <3.3%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	1,910.38 65銘柄	1,886.83 74銘柄	15,427.6 <72.6%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当 期		期 末	
	証 券 数	証 券 数	外貨建金額	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	4.45	116	12,496		
CHS INC 7.5 4	4.9	5	138	14,868		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	5.225	5.225	136	14,678		
CHARLES SCHWAB CORP 6 C	-	1.075	27	2,997		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.2 F	2.025	2.025	53	5,758		
SCE TRUST IV 5.375 J	-	2.65	68	7,321		
WELLS FARGO & COMPANY 6 V	1.702	-	-	-		
SOUTHERN CO 6.25	1.654	2.254	58	6,290		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 6	1.5	3.775	97	10,442		
WELLS FARGO & COMPANY 5.7 W	2.979	1.854	46	4,983		
BANK OF AMERICA CORP 6.2 CC	3.957	2.099	54	5,840		
CITIGROUP INC 6.3 S	7.3	7.3	191	20,617		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.3 N	1.973	0.723	19	2,055		
EBAY INC 6	0.666	0.666	17	1,853		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.9	2.05	2.675	67	7,218		
SCE TRUST V 5.45 K	-	1.15	29	3,181		
BANK OF AMERICA CORP 6 EE	6.755	4.793	123	13,294		
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.75	4.411	4.411	109	11,789		
VALIDUS HOLDINGS LTD 5.875 A	0.7	2.625	66	7,128		
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	2.48	-	-	-		
STIFEL FINANCIAL CORP 6.25 A	2.023	3.373	88	9,551		
DOMINION ENERGY INC 5.25 A	0.836	-	-	-		
LEGG MASON INC 5.45	4.3	4.3	103	11,155		
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	3.625	1.2	28	3,087		
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.825	1.2	28	3,073		
MORGAN STANLEY 5.85 K	6.8	1.476	38	4,109		
DTE ENERGY CO 6 F	1.625	2.6	67	7,245		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.575	1.575	38	4,114		
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	0.603	0.603	16	1,769		
NUSTAR ENERGY LP 7.625 B	2.5	-	-	-		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6 H	6.725	1.075	27	2,999		
SCE TRUST VI 5	-	4.481	102	10,983		
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	0.676	2.601	66	7,169		
TCF FINANCIAL CO 5.7 C	1.45	1.975	49	5,270		
GEORGIA POWER CO 5 2017	1.475	-	-	-		
SOUTHERN CO 5.25	-	0.986	23	2,554		
ENBRIDGE INC FR B	-	2.925	75	8,100		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.7 G	1.75	-	-	-		
GENERAL ELECTRIC CO 4.7	-	2.075	51	5,519		
BANK OF AMERICA CORP 6.5 Y	1.975	3.7	96	10,422		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	-	2.65	67	7,239		
FIRST REPUBLIC BANK/SF 5.5 D	0.597	-	-	-		
CHS INC 6.75 3	2	-	-	-		
HANOVER INSURANCE GROUP 6.35	2.1	2.1	52	5,680		
WELLS FARGO & COMPANY 5.2	2.125	-	-	-		
ASPEN INSURANCE HLDG LTD 5.95	-	2.675	69	7,434		
CITIGROUP INC 6.875 K	1.214	1.214	33	3,608		
WELLS FARGO & COMPANY 6 T	-	7	178	19,205		
WELLS FARGO & COMPANY 8 J	-	1.543	39	4,258		
CITIGROUP CAPITAL XIII 8.1369	2.275	2.275	62	6,694		
PARTNERRE LTD 6.5 G	4.576	4.576	121	13,071		
MORGAN STANLEY 6.875 F	2.707	3.507	97	10,515		
ALLY FINANCIAL 7.62375 2/15/40	6.575	7.475	198	21,288		

銘柄	期首		当 期		期 末	
	証 券 数	証 券 数	外貨建金額	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
US BANCORP 6.5 F	-	1	27	2,978		
BB&T CORPORATION 5.85	1	1.853	46	5,044		
QWEST CORP 7	1.75	-	-	-		
BB&T CORPORATION 5.625 E	2.897	2.897	72	7,786		
MORGAN STANLEY 6.375 I	3.325	3.325	89	9,623		
NUSTAR LOGISTICS LP FR	4.275	6.175	155	16,709		
REINSURANCE GRP OF AMER 6.2	0.375	4.625	124	13,395		
STATE STREET CORP 5.25 C	2.525	-	-	-		
STATE STREET CORP 5.9 D	2.35	5.475	147	15,804		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	2.988	1.373	35	3,830		
CITIGROUP INC 7.125 J	0.638	0.638	18	1,938		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 6.7 D	2.1	2.1	55	5,960		
PPL CAPITAL FUNDING INC 5.9 B	-	1.85	46	5,041		
合 計	証 券 数、金額	141.632	157.221	4,065	437,051	
	銘柄数<比率>	53銘柄	55銘柄		<20.6%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	外貨建金額	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	20	2,159		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D	0.563	-	-	-		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	1.5	1.75	43	4,714		
MONMOUTH REIT 6.125 C	-	1.975	46	5,032		
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.2 F	0.597	0.597	13	1,471		
COLONY NORTHSTAR INC 8.75 E	1.75	2.15	54	5,850		
COLONY NORTHSTAR INC 7.15 I	0.7	0.7	16	1,737		
GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A	1.1	1.1	27	2,913		
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A	1.8	2.55	61	6,634		
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	-	1.175	29	3,185		
NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E	1.058	1.058	26	2,859		
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	2	-	-	-		
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A	1.7	1.7	43	4,660		
DDR CORP 6.5 J	1	1.575	35	3,840		
VEREIT INC 6.7 F	1.401	-	-	-		
合 計	口 数、金額	15.962	17.123	419	45,061	
	銘柄数<比率>	13銘柄	12銘柄		<2.1%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,542,862	72.6
ハイブリッド優先証券	437,051	20.6
投資信託証券	45,061	2.1
コール・ローン等、その他	99,136	4.7
投資信託財産総額	2,124,112	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.51円、1カナダ・ドル=85.29円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,060,032千円)の投資信託財産総額(2,124,112千円)に対する比率は、97.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,124,112,323円
コール・ローン等	85,596,314
株式(評価額)	1,542,862,251
ハイブリッド優先証券(評価額)	437,051,943
投資信託証券(評価額)	45,061,152
未収入金	9,800,694
未収配当金	2,423,828
未収利息	1,316,141
(B) 負債	118
その他未払費用	118
(C) 純資産総額(A - B)	2,124,112,205
元本	869,643,679
次期繰越損益金	1,254,468,526
(D) 受益権総口数	869,643,679口
1万口当り基準価額(C/D)	24,425円

*期首における元本額は841,857,223円、当期中における追加設定元本額は64,061,699円、同解約元本額は36,275,243円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)12,748,365円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)11,555,045円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)217,731,671円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド37,006,944円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)37,155,152円、米国好配当株オープン(予想分配金提示型)412,386円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)90,474,966円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)182,458,255円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)280,100,895円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,425円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月17日 至2018年4月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	28,214,163円
受取配当金	16,000,146
受取利息	11,676,488
その他収益金	550,537
支払利息	△ 13,008
(B) 有価証券売買損益	△ 49,302,537
売買益	116,195,569
売買損	△ 165,498,106
(C) その他費用	△ 856,706
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 21,945,080
(E) 前期繰越損益金	1,237,005,062
(F) 解約差損益金	△ 56,027,757
(G) 追加信託差損益金	95,436,301
(H) 合計(D + E + F + G)	1,254,468,526
次期繰越損益金(H)	1,254,468,526

(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25期 (決算日 2018年4月16日)

(計算期間 2017年10月17日～2018年4月16日)

ダイワ欧州好配当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	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、アムンディ・アイルランド・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。 ③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

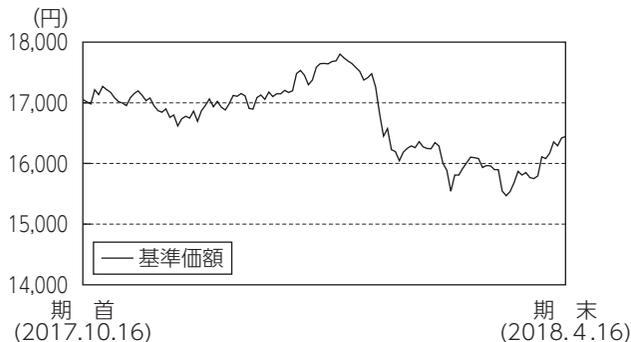
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	騰落率	%	%	%
(期首)2017年10月16日	17,056	-	19,026	-	95.8	-
10月末	16,953	△0.6	19,069	0.2	95.6	-
11月末	16,958	△0.6	18,953	△0.4	94.2	-
12月末	17,170	0.7	19,361	1.8	95.0	-
2018年1月末	17,375	1.9	19,717	3.6	96.9	-
2月末	16,288	△4.5	18,518	△2.7	95.7	-
3月末	15,809	△7.3	17,930	△5.8	93.6	-
(期末)2018年4月16日	16,444	△3.6	18,675	△1.8	93.7	-

(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、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,056円 期末：16,444円 騰落率：△3.6%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロは対円で横ばいとなりましたが、欧州株式市場が下落したことから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市場は下落しました。期首から上昇基調となっていた欧州株式市場は、2017年11月上旬から中旬にかけて、決算内容が振るわなかった銘柄を中心に売りが先行し、一時軟調な展開となりました。しかし2018年1月にかけては、良好な欧州の経済指標、英国のEU (欧州連合) 離脱条件をめぐる交渉が合意に近づいたこと、米国税制改革への進展期待などから、堅調に推移しました。2月に入ると、米国のインフレ懸念の強まりに伴う米国長期金利の上昇を発端とした世界的な株安の動きを受け、欧州株式市場も急落しました。その後は、一進一退を繰り返しながらも、ドイツやイタリアにおいて政治イベントを無難に通過したことなどから上昇基調となり、期末を迎えました。

○為替相場

期首から2018年1月にかけては、ECB (欧州中央銀行) による量的金融緩和政策の出口戦略が意識されたことなどが金利上昇圧力となり、ユーロ高基調となりました。しかし2月から3月にかけて、世界的に株価が急落するなど投資家のリスク回避姿勢が高まる中で円が買われる展開となり、ユーロは対円で下落しました。4月に入ると、ユーロは対円でやや値を戻して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランド・リミテッド (以下、アムンディ・アイルランド) 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。

◆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、アムンディ・アイルランド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、アムンディ・アイルランドでは、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、アムンディ・アイルランド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。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税 (株式)	2 (2)
その他費用 (保管費用)	11 (11)
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10月17日から2018年4月16日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		289.88 (-)	65 (-)	96.4	78
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		(-)	(△ 1)	-	-
	ノルウェー	百株	千ノルウェー・クローネ	百株	千ノルウェー・クローネ
		(-)	(-)	142.81	2,304
	スウェーデン	百株	千スウェーデン・クローネ	百株	千スウェーデン・クローネ
		(-)	(-)	95.46	1,459
	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		307.56 (-)	240 (-)	-	-
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	55.53 (-)	304 (-)	-	-	
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	3.67 (-)	49 (-)	-	-	
ユーロ (フィンランド)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(-)	(-)	245.8	103	
国 ユーロ (ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	366.76 (-)	595 (-)	245.8	103	

(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10月17日から2018年4月16日まで)

当				期					
銘	柄	買 付		平均単価	銘	柄	売 付		平均単価
		株 数	金 額				株 数	金 額	
		千株	千円	円			千株	千円	円
ABN AMRO GROUP NV-CVA (オランダ)		6.169	22,881	3,709	DNB ASA (ノルウェー)		14.281	32,491	2,275
CAPGEMINI SE (フランス)		1.406	20,687	14,713	SWEDBANK AB - A SHARES (スウェーデン)		5.092	14,393	2,826
ALSTOM (フランス)		4.147	20,506	4,944	NOKIA OYJ (フィンランド)		24.58	13,764	559
VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		28.988	9,852	339	NATIONAL GRID PLC (イギリス)		9.64	12,040	1,249
KONINKLIJKE KPN NV (オランダ)		24.587	9,622	391	NORDEA BANK AB (スウェーデン)		4.454	5,437	1,220
SIEMENS AG-REG (ドイツ)		0.311	5,274	16,958					
MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.056	1,467	26,196					

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千円			
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	274	42,013	金融	
AVIVA PLC	406.69	406.69	206	31,679	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	225	34,607	ヘルスケア	
VODAFONE GROUP PLC	676.54	966.42	199	30,641	電気通信サービス	
KINGFISHER PLC	307.51	307.51	92	14,154	一般消費サービス	
NATIONAL GRID PLC	203.12	106.72	88	13,516	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	50.47	50.47	207	31,864	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	297	45,586	金融	
CARNIVAL PLC	31.11	31.11	139	21,315	一般消費サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	117.61	117.61	279	42,877	エネルギー	
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,534.53 10銘柄	2,728.01 10銘柄	2,011 <23.7%>	308,257 <2.9%>	
(スイス)	百株	百株	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.29	10.29	223	24,937	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG	58.58	58.58	448	50,025	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.34	10.34	317	35,470	金融	
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	343	38,303	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	1.38	1.38	299	33,444	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	124.48 5銘柄	1,632 <14.0%>	182,181 <1.7%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円			
DNB ASA	142.81	-	-	-	金融	
ノルウェー・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	142.81 1銘柄	-	-	-	
(スウェーデン)	百株	百株	千円			
NORDEA BANK AB	180.77	136.23	1,165	14,752	金融	
SWEDBANK AB - A SHARES	110.86	59.94	1,086	13,753	金融	
スウェーデン・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	291.63 2銘柄	196.17 2銘柄	2,251 <2.2%>	28,506 <2.7%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	83.94	83.94	269	35,720	ヘルスケア	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	122	16,241	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV	37.98	37.98	325	43,106	素材	
KONINKLIJKE KPN NV	633.42	879.29	218	28,924	電気通信サービス	
ABN AMRO GROUP NV-CVA	-	61.69	152	20,203	金融	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	820.4 4銘柄	1,127.96 5銘柄	1,087 <11.1%>	144,196 <1.4%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	62.99	62.99	306	40,589	エネルギー	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46.76	46.76	330	43,858	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	39.9	39.9	245	32,509	金融	
CASINO GUICHARD PERRACHON	38.7	38.7	160	21,330	生活必需品	
CAPGEMINI SE	-	14.06	147	19,518	情報技術	
ALSTOM	-	41.47	153	20,338	資本財・サービス	
SANOFI	36.82	36.82	242	32,216	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	225.17 5銘柄	280.7 7銘柄	1,586 <16.2%>	210,361 <2.0%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	24.89	28	293	38,929	資本財・サービス	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費サービス	
BASF SE	29.96	29.96	273	36,279	素材	
ALLIANZ SE-REG	32.18	32.18	270	35,891	金融	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	10.74	10.74	203	26,973	金融	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	11.83	12.39	237	31,434	金融	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	294	39,110	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	324.72 6銘柄	1,573 <16.1%>	208,620 <2.0%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENAGAS SA	101.15	101.15	230	30,537	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	230 <2.4%>	30,537 <3.0%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	682.43	682.43	209	27,751	金融	
ENI SPA	148.49	148.49	229	30,382	エネルギー	
ENEL SPA	481.53	481.53	246	32,650	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,312.45 3銘柄	1,312.45 3銘柄	684 <7.0%>	90,785 <8.8%>	
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NOKIA OYJ	477.05	231.25	104	13,825	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	477.05 1銘柄	231.25 1銘柄	104 <1.1%>	13,825 <1.3%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,257.27 20銘柄	3,378.23 23銘柄	5,266 <53.8%>	698,325 <6.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,350.72 38銘柄	6,426.89 40銘柄	-	1,217,271 <93.7%>	

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

(注2) < >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

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,217,271	93.5
コール・ローン等、その他	84,193	6.5
投資信託財産総額	1,301,465	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.51円、1イギリス・ポンド=153.28円、1スイス・フラン=111.63円、1デンマーク・クローネ=17.80円、1ノルウェー・クローネ=13.83円、1スウェーデン・クローネ=12.66円、1ユーロ=132.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,262,611千円)の投資信託財産総額(1,301,465千円)に対する比率は、97.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,301,465,077円
コール・ローン等	81,430,201
株式(評価額)	1,217,271,540
未収配当金	2,763,336
(B) 負債	2,598,062
未払解約金	2,598,000
その他未払費用	62
(C) 純資産総額(A-B)	1,298,867,015
元本	789,895,961
次期繰越損益金	508,971,054
(D) 受益権総口数	789,895,961口
1万口当り基準価額(C/D)	16,444円

*期首における元本額は775,665,744円、当期中における追加設定元本額は40,433,614円、同解約元本額は26,203,397円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)18,843,762円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)17,420,342円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)329,532,659円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド57,165,219円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)55,363,040円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)50,583,539円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)103,021,974円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)157,965,426円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,444円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月17日 至2018年4月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	16,555,650円
受取配当金	16,650,425
支払利息	△ 94,775
(B) 有価証券売買損益	△ 61,830,911
売買益	34,163,661
売買損	△ 95,994,572
(C) その他費用	△ 880,644
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 46,155,905
(E) 前期繰越損益金	547,337,176
(F) 解約差損益金	△ 18,578,603
(G) 追加信託差損益金	26,368,386
(H) 合計(D+E+F+G)	508,971,054
次期繰越損益金(H)	508,971,054

(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25期 (決算日 2018年4月16日)

(計算期間 2017年10月17日～2018年4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	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運用方法	①銘柄の選定にあたっては、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮します。 ②株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。 ③保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

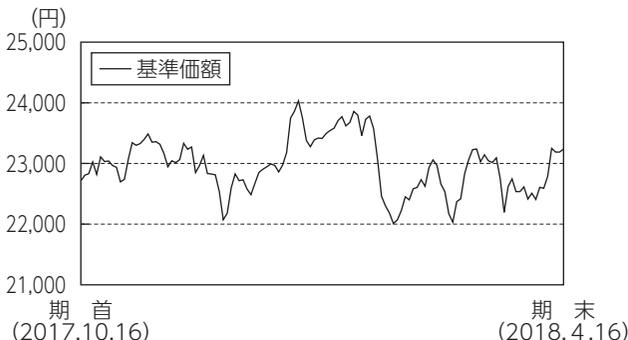
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 受託証券 組入比率	投資信託 債券 組入比率
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%	%
期首 2017年10月16日	22,714	—	24,904	—	96.2	—	—	0.8
10月末	22,738	0.1	24,918	0.1	94.6	—	—	0.8
11月末	23,131	1.8	25,204	1.2	96.5	—	—	0.8
12月末	23,180	2.1	26,155	5.0	95.0	—	—	0.8
2018年1月末	23,459	3.3	26,111	4.8	93.3	—	—	—
2月末	22,968	1.1	25,194	1.2	96.6	—	—	—
3月末	22,536	△0.8	23,727	△4.7	91.0	—	—	—
期末 2018年4月16日	23,236	2.3	24,634	△1.1	98.3	—	—	—

(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)をともに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIパシフィック指数(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：22,714円 期末：23,236円 騰落率：2.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資家のリスク回避の動きが強まったことで円高アジア通貨安が進んだことがマイナス要因となりましたが、世界景気への強気な見方が広がったことや、米国の税制改革の進展による投資家心理の改善などを背景に株式市況が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。アジア・オセアニア株式市況と為替相場の動向につきまして、「投資環境について」をご参照ください。

◆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、米国の株価下落や原油価格の下落などが懸念材料となる局面はあったものの、世界景気への強気な見方が広がったこと、また米国の税制改革の進展を受けて投資家心理が改善したことなどを背景に、期首から2017年末にかけて上昇基調が続きました。2018年に入ると、世界的な株高などを背景に

上昇基調が続続したものの、米国の金利上昇や中国での金融規制強化の発表などを背景に2月上旬にかけて大きく下落しました。2月中旬以降は、中国の春節休暇に伴う消費拡大への期待が高まった一方で、米国の貿易政策への懸念が悪材料となるなど、一進一退の展開となりました。

○為替相場

為替相場は、FOMC(米国連邦公開市場委員会)議事録で低インフレへの懸念が示されたことを受けて一時的に円高アジア通貨安となる局面はあったものの、好調なマクロ経済を背景に世界的なリスクオンの流れが続いたことで、期首から2017年12月にかけて円高アジア通貨高基調が続きました。しかし2018年に入ると、日銀による国債買入れ減額や投資家のリスク回避の動きが強まったことで円高アジア通貨安となり、香港ドルや台湾ドルなどを中心にアジア諸国の通貨は円に対しておおむね下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

オーストラリアや中国、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、中国、台湾や韓国を中心に、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、堅調なマクロ経済や企業業績が期待された中国を組入高位としました。セクター別では、個人や企業のインターネットサービスへの需要拡大、また政府による先進製造業への政策的支援などから高い産業成長が見込まれた情報技術セクターや、不良債権問題の改善や金利上昇を背景とした企業業績回復が期待された金融セクタ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》

当ファンドでは、主として、オーストラリア、中国、台湾や韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上り利益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、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て銘柄選択します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	125円 (124) (0)
有価証券取引税 (株式)	47 (47)
その他費用 (保管費用) (その他)	36 (36) (0)
合 計	208

(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。

(2) 投資信託証券

(2017年10月17日から2018年4月16日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国		千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	オーストラリア	(-)	(-)	(-)	35 75 (-)

(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。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年10月17日から2018年4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 51 (-)	千アメリカ・ドル 490 (-)	百株 87	千アメリカ・ドル 809
	オーストラリア	百株 449 (-)	千オーストラリア・ドル 1,312 (-)	百株 1,472	千オーストラリア・ドル 1,779
	香港	百株 10,638 (-)	千香港ドル 17,935 (-)	百株 13,972	千香港ドル 15,791
	シンガポール	百株 4,223 (-)	千シンガポール・ドル 1,037 (-)	百株 5,947	千シンガポール・ドル 1,351
	台湾	百株 5,700 (-)	千台湾ドル 63,667 (-)	百株 7,950	千台湾ドル 74,013
国	韓国	百株 210 (-)	千韓国ウォン 1,925,197 (-)	百株 240.25	千韓国ウォン 1,459,822

(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。

(2017年10月17日から2018年4月16日まで)

■主要な売買銘柄

株式

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		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	46	43,762	951	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.115	30,630	266,348		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)	4.7	32,848	6,989	MEDIATEK INC (台湾)	25	29,091	1,163		
MEDIATEK INC (台湾)	25	29,305	1,172	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	0.8	27,061	33,826		
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (台湾)	86	24,786	288	RIO TINTO LTD (オーストラリア)	3.6	25,014	6,948		
MODETOUR NETWORK INC (韓国)	6.5	23,099	3,553	PC PARTNER GROUP LTD (ケイマン諸島)	230	22,602	98		
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD (韓国)	0.44	19,751	44,889	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	72	21,918	304		
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	9.5	19,717	2,075	MERRY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	30	21,363	712		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L (香港)	21	19,601	933	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	9.5	20,949	2,205		
E INK HOLDINGS INC (台湾)	100	19,277	192	MITAC HOLDINGS CORP (台湾)	154	20,221	131		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	92	18,857	204	VENTURE CORP LTD (シンガポール)	10.7	19,984	1,867		

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		当期		業種等
	株数	株数	評価額	期末	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AUTOHOME INC-ADR	-	10	94	10,160	情報技術
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	-	10	92	9,922	一般消費・サービス
AUBABA GROUP HOLDING-SP ADR	10	5	86	9,248	情報技術
BAIDU INC - SPON ADR	3	-	-	-	情報技術
WEIBO CORP-SPON ADR	-	7	79	8,592	情報技術
SILICON MOTION TECHNOL-ADR	21	-	-	-	情報技術
CHANGYOU.COM LTD-ADR	26	-	-	-	情報技術
NETEASE INC-ADR	8	-	-	-	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	68 5銘柄	32 4銘柄	352 < 4.3%>	
(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	135	71	211	17,642	素材
SOUTH32 LTD	130	-	-	-	素材
ALUMINA LTD	820	820	212	17,750	素材
OZ MINERALS LTD	210	117	104	8,761	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	56	74	211	17,639	金融
CYBG PLC - CDI	51	-	-	-	金融
WESTPAC BANKING CORP	90	92	265	22,214	金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	60	-	-	-	金融
RIO TINTO LTD	50	14	109	9,151	素材
AMCOR LIMITED	120	-	-	-	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD	130	-	-	-	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	-	42	307	25,681	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	290	410	243	20,389	資本財・サービス
TELSTRA CORP LTD	100	-	-	-	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	-	20	208	17,419	金融

銘柄	期首		当期		業種等
	株数	株数	評価額	期末	
	株数	株数	千オーストラリア・ドル	千円	
CSL LTD	-	7	112	9,381	ヘルスケア
COCHLEAR LTD	-	6	108	9,027	ヘルスケア
SUNCORP GROUP LTD	-	79	107	8,979	金融
BORAL LTD	235	137	101	8,473	素材
DOWNER EDI LTD	200	-	-	-	資本財・サービス
RAMSAY HEALTH CARE LTD	-	15	94	7,860	ヘルスケア
ORORA LTD	250	-	-	-	素材
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,927 16銘柄	1,904 14銘柄	2,397 <22.7%>	200,374
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	-	210	1,488	20,397	一般消費・サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	350	-	-	-	一般消費・サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD	280	340	953	13,065	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	30	26	686	9,410	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	19	31	1,264	17,327	情報技術
ZTE CORP-H	400	-	-	-	情報技術
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	2,000	-	-	-	不動産
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	180	-	-	-	素材
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H	200	-	-	-	情報技術
3SBIO INC	-	470	875	11,989	ヘルスケア
PC PARTNER GROUP LTD	2,300	-	-	-	情報技術
AIA GROUP LTD	150	104	733	10,044	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	-	185	1,463	20,047	ヘルスケア
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	-	115	965	13,226	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	500	800	1,323	18,127	不動産
BBMG CORP-H	1,400	-	-	-	素材

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN AVICINA INDUSTRY & TECHH	百株	百株	千香港ドル 千円	情報技術
SUNNY OPTICAL TECH	—	50	717 9,829	—
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	1,720	899 12,323	資本財・サービス
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	60	64	998 13,678	情報技術
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD-H	—	165	621 8,510	金融
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	1,765	—	—	ヘルスケア
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	540	—	—	素材
WYNNI MACAU LTD	—	400	675 9,250	不動産
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	2,100	1,220 16,715	素材
香港ドル通貨計	株数、金額 16銘柄	株数、金額 16銘柄	15,972 218,816	<24.7%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル 千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	81	228 18,750	金融
MM2 ASIA LTD	265	—	—	不動産
VALUETRONICS HOLDINGS LTD	2,000	—	—	一般消費財・サービス
SUNNINGDALE TECH LTD	1,100	—	—	情報技術
APAC REALTY LTD	500	—	—	資本財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC	—	1,741	200 16,411	不動産
VENTURE CORP LTD	—	1,636	193 15,824	一般消費財・サービス
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	107	—	—	情報技術
SINGAPORE TECH ENGINEERING	500	—	—	電気通信サービス
ROTARY ENGINEERING LTD	270	—	—	資本財・サービス
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 8銘柄	株数、金額 3銘柄	622 50,985	< 5.8%>
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル 千円	
GENERAL INTERFACE SOLUTION	70	—	—	情報技術
RICHWAVE TECHNOLOGY CORP	280	—	—	情報技術
PRIMAX ELECTRONICS LTD	360	—	—	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	1,540	—	—	情報技術
PIXART IMAGING INC	200	—	—	情報技術
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE	470	—	—	資本財・サービス
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	500	230	2,311 8,483	情報技術
CHROMA ATE INC	240	120	2,094 7,684	情報技術
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	60	100	5,870 21,542	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	90	120	6,060 22,240	資本財・サービス
INVENTEC CORP	1,600	—	—	情報技術
MERRY ELECTRONICS CO LTD	190	—	—	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD	121	121	4,573 16,785	一般消費財・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	920	4,857 17,827	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	120	110	3,503 12,857	情報技術
BIZLINK HOLDING INC	180	—	—	資本財・サービス
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	—	860	6,733 24,713	電気通信サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	50	—	—	情報技術
E INK HOLDINGS INC	—	1,000	3,630 13,322	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	210	450	11,002 40,379	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 17銘柄	株数、金額 10銘柄	50,636 185,836	<21.0%>
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン 千円	
POSCO	—	4.7	153,925 15,454	素材

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	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	百株	百株	千韓国ウォン 千円	ヘルスケア
NETMARBLE GAMES CORP	—	4.4	250,800 25,180	情報技術
S-OIL CORP	5.4	—	—	—
NCSOFT CORP	—	7	81,200 8,152	エネルギー
KIWOOM SECURITIES CO LTD	2	—	—	情報技術
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	15	171,750 17,243	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	21	—	—	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	14	83,860 8,419	金融
MODETOUR NETWORK INC	3.7	2.75	684,750 68,748	情報技術
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	—	65	240,175 24,113	一般消費財・サービス
SK INNOVATION CO LTD	115	—	—	金融
韓国ウォン通貨計	株数、金額 5銘柄	株数、金額 8銘柄	1,746,860 175,384	<19.8%>
ファンド合計	株数、金額 67銘柄	株数、金額 55銘柄	25,079.1 16,681.85	<869,321 <98.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >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	当 期 末		業 種 等
	口 数	口 数	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	—	35	—	—
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	35 1銘柄	—	<—>

■投資信託財産の構成

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	869,321	98.1
コール・ローン等、その他	16,674	1.9
投資信託財産総額	885,996	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.51円、1オーストラリア・ドル=83.58円、1香港ドル=13.70円、1シンガポール・ドル=81.97円、1台湾ドル=3.67円、100韓国ウォン=10.04円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(879,743千円)の投資信託財産総額(885,996千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	885,996,451円
コール・ローン等	15,429,027
株式(評価額)	869,321,934
未収配当金	1,245,490
(B) 負債	1,367,009
未払解約金	1,367,000
その他未払費用	9
(C) 純資産総額(A - B)	884,629,442
元本	380,718,440
次期繰越損益金	503,911,002
(D) 受益権総口数	380,718,440口
1万口当り基準価額(C/D)	23,236円

*期首における元本額は419,550,579円、当期中における追加設定元本額は5,176,513円、同解約元本額は44,008,652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) 14,087,230円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 12,861,576円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 234,659,485円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 39,116,871円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 39,121,609円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 6,627,295円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 13,516,761円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 20,727,613円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は23,236円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月17日 至2018年4月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,334,289円
受取配当金	7,331,898
受取利息	4,650
支払利息	△ 2,259
(B) 有価証券売買損益	14,967,316
売買益	111,544,155
売買損	△ 96,576,839
(C) その他費用	△ 1,441,276
(D) 当期損益金(A + B + C)	20,860,329
(E) 前期繰越損益金	533,426,534
(F) 解約差損益金	△ 57,033,348
(G) 追加信託差損益金	6,657,487
(H) 合計(D + E + F + G)	503,911,002
次期繰越損益金(H)	503,911,002

(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26期 (決算日 2018年4月16日)

(計算期間 2017年10月17日～2018年4月16日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの第26期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

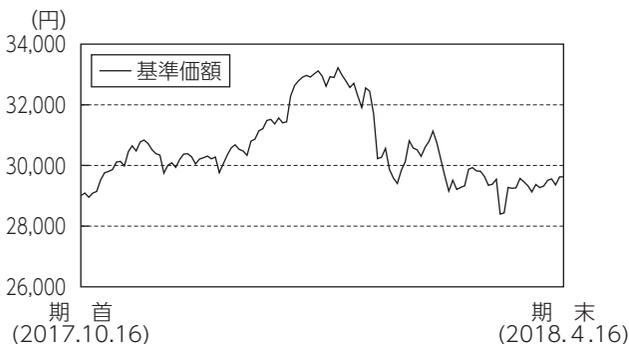
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		TOPIX		株式組入率	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)			
(期首)2017年10月16日	29,006	-	1,719.18	-	92.7	4.2	-
10月末	29,983	3.4	1,765.96	2.7	93.5	4.5	-
11月末	30,256	4.3	1,792.08	4.2	94.1	2.6	-
12月末	31,436	8.4	1,817.56	5.7	95.3	2.5	-
2018年1月末	31,914	10.0	1,836.71	6.8	94.2	3.4	-
2月末	30,733	6.0	1,768.24	2.9	94.4	3.4	-
3月末	29,573	2.0	1,716.30	△0.2	93.5	3.4	-
(期末)2018年4月16日	29,627	2.1	1,736.22	1.0	93.7	3.4	-

(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：29,006円 期末：29,627円 騰落率：2.1%

【基準価額の主な変動要因】

堅調な世界景気や企業業績を背景に国内株式市況が上昇し、基準価額も上昇しました。しかし2018年2月以降は、米国長期金利の急上昇や米中貿易摩擦への懸念などから下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、2017年10月に行なわれた衆議院議員選挙で連立与党が勝利し政権の安定性が確保されたことなどを好感して上昇しました。11月半ばには、急激な株価上昇への懸念から一時的に調整する場面が見られたものの、その後は、堅調な世界景気や企業業績、米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感され、株価は上昇しました。しかし2018年2月以降は、米国長期金利の急上昇や米国と中国の間での貿易摩擦懸念が高まり、リスク回避的な動きの強まりによる円高米ドル安の進行などから、株価は下落しました。

◆前期における「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、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）および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（株式先物を含む。）は、90%以上を維持しました。業種構成は、医薬品、情報・通信業、卸売業などの組入比率を引き上げる一方、非鉄金属、ガラス・土石製品、輸送用機器などの組入比率を引き下げました。期末では、卸売業、化学、銀行業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績見通しやバリュエーションの割安感、配当利回りの高さなどからキャノン、日本電信電話、大塚ホールディングス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三井金属、ソフトバンクグループ、三菱自動車工業などを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

TOPIXの騰落率を上回った卸売業をオーバーウエートとしていたことや、TOPIXの騰落率を下回った食料品をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を下回った非鉄金属をオーバーウエートとしていたことや、TOPIXの騰落率を上回った小売業をアンダーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、伊藤忠商事、東京エレクトロン、住友鉱山などはプラスに寄りましたが、三菱自動車工業、沢井製薬、日本軽金属HD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、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策が企業業績に与える悪影響が懸念されますが、すぐさま景気が後退する可能性は低いと考えており、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が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	44円
(株式)	(44)
(先物)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	44

(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10月17日から2018年4月16日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 5,951.4 (-)	千円 11,343,903 (-)	千株 7,102	千円 13,362,658

(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10月17日から2018年4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
日本電信電話		52.5	291,622	5,554	三井金属		82.5	493,472	5,981
キャノン		65	262,825	4,043	東京エレクトロン		22.5	477,888	21,239
住友鉱山		50	232,546	4,650	住友鉱山		97.5	450,684	4,622
S Gホールディングス		105	216,852	2,065	任天堂		9	388,285	43,142
大塚ホールディングス		42.5	214,894	5,056	三菱自動車工業		465	384,027	825
電通		40	195,939	4,898	昭和電工		87.5	350,615	4,007
東海カーボン		130	191,785	1,475	ソフトバンクグループ		35	315,542	9,015
小野薬品		65	191,396	2,944	ディスコ		12	307,051	25,587
ファーストリテイリング		4.5	191,167	42,481	ファーストリテイリング		7	300,076	42,868
みずほフィナンシャルG		900	182,846	203	三菱UFJフィナンシャルG		332.7	260,492	782

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年10月17日から2018年4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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	1,963	2,234	-	-

(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 (-)				ゴム製品 (0.2%)				愛知電機	37.5	29	95,700
三井松島	35	-	-	ブリヂストン	35	10	46,840	富士通	120	-	-
建設業 (4.3%)				ガラス・土石製品 (2.2%)				セイコーエプソン	22.5	-	-
熊谷組	-	45	152,775	旭硝子	35	32.5	142,350	アルパック	12.5	-	-
大和ハウス	117.5	140	568,120	太平洋セメント	20	-	-	T D K	-	18	173,880
関電工	-	75	94,950	ノザフ	95	20	24,280	マクセルホールディングス	65	65	143,195
協和エクシオ	15	-	-	東海カーボン	100	105	139,860	ユニデンホールディングス	170	-	-
食料品 (0.8%)				品川リフラクトリーズ	30	-	-	堀場製作所	-	12	96,120
日本たばこ産業	10	52.5	156,213	黒崎播磨	19	-	-	レーザーテック	57.5	-	-
繊維製品 (0.2%)				フジミインコーポレーテッド	40	32.5	73,190	ローム	-	13.5	134,055
東レ	80	-	-	ニチアス	85	35	46,760	村田製作所	13.5	5.5	79,420
サカイ オーベックス	-	12.5	30,037	鉄鋼 (0.8%)				キャノン	-	65	252,395
化学 (11.3%)				J F Eホールディングス	-	45	100,350	東京エレクトロン	30	10.5	212,992
旭化成	-	100	144,850	日立金属	100	35	45,360	輸送用機器 (9.0%)			
昭和電工	120	40	148,800	新日本電工	230	-	-	豊田自動織機	-	10	63,200
住友化学	370	290	180,090	非鉄金属 (3.7%)				デンソー	47.5	42.5	247,307
クレハ	-	15	101,400	大紀アルミニウム	-	80	59,360	東海理化電機	25	-	-
東亞合成	60	40	50,840	日本軽金属HD	700	275	78,100	三菱ロジスネクスト	20	-	-
デンカ	42.5	25	95,625	三井金属	80	17.5	84,612	日産自動車	140	110	124,190
信越化学	32.5	14	153,300	東邦亜鉛	37.5	20	99,600	いすゞ自動車	30	-	-
日本化学工業	-	15	50,250	三菱マテリアル	40	-	-	トヨタ自動車	77.5	65	450,840
カネカ	-	125	133,750	住友鉱山	125	77.5	341,930	日野自動車	-	95	129,390
三井化学	42.5	20	67,000	DOWAホールディングス	12	-	-	三菱自動車工業	685	325	248,625
J S R	35	55	130,020	U A C J	45	-	-	武蔵精密工業	-	10	37,850
三菱ケミカルH L D G S	200	195	202,507	古河電工	31	-	-	アイシン精機	-	10	60,200
住友ベークライト	105	130	128,570	住友電工	120	30	49,770	マツダ	100	-	-
宇部興産	47.5	25	81,125	金属製品 (1.5%)				本田技研	65	75	283,650
旭有機材	-	17.5	29,785	S U M C O	-	30	81,870	S U B A R U	40	20	71,540
ダイキアクシス	-	42.5	60,435	L I X I L グループ	-	40	96,160	精密機器 (0.4%)			
扶桑化学工業	-	13.5	37,557	東プレ	-	32.5	103,512	東京精密	27.5	16.5	71,197
花王	20	15	117,795	機械 (6.9%)				ニプロ	50	-	-
三洋化成	-	4	20,840	東芝機械	215	135	96,660	その他製品 (1.6%)			
大日本塗料	15	-	-	アイダエンジニア	112.5	140	177,800	パンダイナムコH L D G S	42.5	25	89,500
日本特殊塗料	22.5	-	-	F U J I	-	25	50,600	桑山	33.4	26.6	15,374
資生堂	-	2	13,614	旭ダイヤモンド	22.5	15	16,890	N I S S H A	10	-	-
ポラ・オルビスHD	30	30	140,550	D M G 森精機	92.5	75	142,500	任天堂	10	4.5	201,015
デクセラアルズ	-	45	53,415	ディスコ	12	3.5	81,725	陸運業 (0.9%)			
パーカーコーポレーション	220	40	24,040	イワキポンプ	-	12.5	46,375	西武ホールディングス	30	-	-
医薬品 (3.9%)				野村マイクロ・サイエンス	-	55	55,715	S G ホールディングス	-	75	181,500
武田薬品	5	-	-	小松製作所	-	35	125,720	空運業 (0.6%)			
アステラス製薬	-	100	159,650	住友重機械	-	25	101,250	日本航空	-	25	105,800
大日本住友製薬	-	45	88,740	荏原実業	-	22.5	50,085	情報・通信業 (5.3%)			
エーザイ	-	12.5	86,450	三精テクノロジーズ	90	25	36,500	トレンドマイクロ	15	14	88,200
小野薬品	15	55	154,027	キトー	75	60	114,660	構造計画研究所	-	15	36,645
沢井製薬	25	12.5	60,625	アマノ	17.5	17.5	51,100	W O W O W	-	25	81,875
大塚ホールディングス	-	37.5	202,125	ツパキ・ナカシマ	-	20	51,700	日本ユニシス	-	32.5	73,742
石油・石炭製品 (1.6%)				日本精工	110	85	116,365	日本電信電話	5	47.5	243,580
出光興産	-	25	95,375	電気機器 (8.3%)				K D D I	-	60	168,300
J X T G ホールディングス	290	300	202,530	三菱電機	180	140	237,160	N T T ドコモ	40	65	179,400
コスモエネルギーH L D G S	40	-	-	日本電産	10	10	166,900	アイ・エス・ピー	-	30	56,220

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	期首			期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円			
ソフトバンクグループ	45	10	79,970			
卸売業 (13.4%)						
双日	—	250	85,750			
アルコニックス	50	42.5	83,257			
ダイワボウHD	—	22.5	113,400			
三洋貿易	—	25	52,675			
ヤギ	—	2.5	5,877			
萩原電気HLDGS	30	17.5	53,462			
伊藤忠	335	295	623,335			
三井物産	180	200	370,000			
日立ハイテクノロジーズ	26	10	50,400			
住友商事	160	160	296,160			
三菱商事	210	205	597,882			
阪和興業	—	12.5	54,250			
伊藤忠エネクス	80	50	52,900			
西武WISMETTAC HD	—	12.5	58,750			
日鉄住金物産	27.5	10	59,800			
東テック	52.5	—	—			
小売業 (0.9%)						
パルグループHLDGS	12.5	—	—			
セブン&アイ・HLDGS	—	37.5	178,162			
ファーストリテイリング	2.5	—	—			
銀行業 (10.3%)						
あおぞら銀行	20	30	129,750			
三菱UFJフィナンシャルG	1,150	850	605,625			
りそなホールディングス	125	140	83,104			
三井住友トラストHD	20	32.5	145,730			
三井住友フィナンシャルG	160	160	722,400			
セブンスター銀行	100	—	—			
みずほフィナンシャルG	800	1,450	282,460			
証券、商品先物取引業 (1.6%)						
SBIホールディングス	—	40	107,120			
野村ホールディングス	325	205	130,257			
いちよし証券	—	50	62,500			
保険業 (4.9%)						
SOMPOホールディングス	50	45	197,730			
MS & AD	85	60	211,860			
第一生命HLDGS	90	70	141,260			
東京海上HD	50	55	270,985			
T&Dホールディングス	80	62.5	106,562			
その他金融業 (1.7%)						
日立キャピタル	20	25	67,575			
オリックス	145	135	252,045			
三菱UFJリース	180	—	—			
不動産業 (1.0%)						
パーク24	—	10	29,380			
三井不動産	—	40	108,420			
住友不動産	—	15	59,685			
サービス業 (2.9%)						
トラスト・テック	12.5	—	—			
GCA	30	—	—			
アウトソーシング	25	—	—			
ウエルネット	—	42.5	48,280			

銘柄	期首			期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円			
ディー・エヌ・エー	42.5	—	—			
電通	20	55	270,875			
みらかホールディングス	—	2.5	10,837			
日本ハウズイング	9.8	9	27,180			
テクノプロ・ホールディング	10	—	—			
ソラスト	25	10	29,650			
東京ドーム	—	60	62,040			
丹青社	—	80	101,120			
合計	株数、金額	11,719.2	10,568.6	19,128.750		
	銘柄数<比率>	122銘柄	146銘柄	<93.7%>		

(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) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期		期末	
	買建額	売建額	買建額	売建額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
TOPIX	694	—	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,128,750	92.5
コール・ローン等、その他	1,546,487	7.5
投資信託財産総額	20,675,238	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

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,659,038,167円
コール・ローン等	1,007,895,316
株式(評価額)	19,128,750,550
未収入金	283,189,001
未収配当金	232,603,300
差入委託証拠金	6,600,000
(B) 負債	251,203,083
未払金	251,201,000
その他未払費用	2,083
(C) 純資産総額(A - B)	20,407,835,084
元本	6,888,153,339
次期繰越損益金	13,519,681,745
(D) 受益権総口数	6,888,153,339口
1万口当り基準価額(C / D)	29,627円

* 期首における元本額は7,768,506,867円、当期中における追加設定元本額は479,012,661円、同解約元本額は1,359,366,189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)5,425,845,905円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)28,052,281円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)31,973,029円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)29,070,750円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)538,405,630円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド90,006,369円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)90,129,440円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)106,884,055円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)216,304,261円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)331,481,619円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は29,627円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月17日 至2018年4月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	268,227,145円
受取配当金	268,540,300
その他収益金	576
支払利息	△ 313,731
(B) 有価証券売買損益	264,990,879
売買益	1,389,104,742
売買損	△ 1,124,113,863
(C) 先物取引等損益	18,548,100
取引益	61,817,900
取引損	△ 43,269,800
(D) その他費用	△ 3,973
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	551,762,151
(F) 前期繰越損益金	14,764,520,800
(G) 解約差損益金	△ 2,800,611,545
(H) 追加信託差損益金	1,004,010,339
(I) 合計(E + F + G + H)	13,519,681,745
次期繰越損益金(I)	13,519,681,745

(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。