

★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／海外／株式
信託期間	約15年間（2007年7月20日～2022年7月15日）
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	海外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せん。以下同じ。）
運用方法	<p>①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により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。</p> <p>②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. 「米州*1」「欧州等*2」「アジア・オセアニア」の3地域に均等に投資することを基本とします。</p> <p>*1 北米、中南米地域が含まれます。</p> <p>*2 欧州、アフリカ、中東地域が含まれません。</p> <p>ロ. 定量分析データ（S & P社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。</p> <p>ハ. 配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。</p> <p>ニ. 個別企業のファンダメンタルズ分析により、配当等収益の確保とともに値上がり益を追求したポートフォリオを構築します。</p> <p>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%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	無制限
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、継続した分配を行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に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。

ダイワ世界好配当株ファンド

運用報告書(全体版)

第37期（決算日 2016年10月17日）

第38期（決算日 2017年1月16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、「ダイワ世界好配当株ファンド」は、このたび、第38期の決算を行ないました。

ここに、第37期、第38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10期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数 (円換算)		株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
29期末(2014年10月15日)	8,414	30	△ 1.9	8,756	△ 2.6	93.7	12,656
30期末(2015年1月15日)	9,602	30	14.5	9,939	13.5	93.4	13,263
31期末(2015年4月15日)	10,003	30	4.5	10,724	7.9	93.6	13,246
32期末(2015年7月15日)	9,842	30	△ 1.3	11,001	2.6	96.0	12,080
33期末(2015年10月15日)	8,846	30	△ 9.8	9,924	△ 9.8	97.4	10,545
34期末(2016年1月15日)	7,927	30	△ 10.0	9,211	△ 7.2	97.2	9,162
35期末(2016年4月15日)	7,841	30	△ 0.7	9,257	0.5	98.0	8,943
36期末(2016年7月15日)	7,719	30	△ 1.2	9,104	△ 1.7	98.1	8,668
37期末(2016年10月17日)	7,396	30	△ 3.8	8,900	△ 2.2	94.6	8,079
38期末(2017年1月16日)	8,249	30	11.9	10,319	15.9	94.9	8,686

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

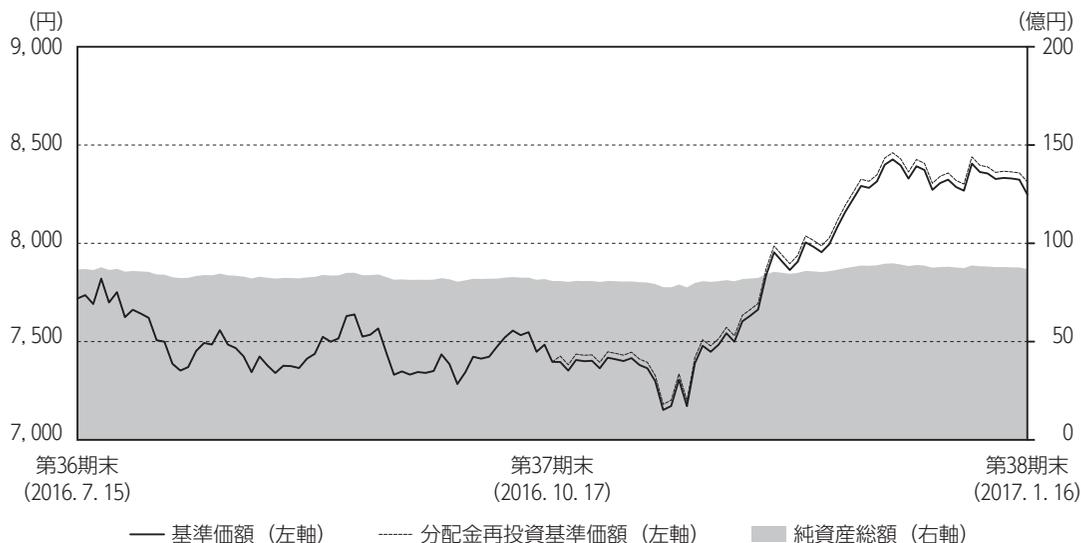
(注2) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数(米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(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たものです。



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37期首：7,719円

第38期末：8,249円（既払分配金60円）

騰落率：7.7%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

世界株式市況は、米国大統領選挙をめぐる不透明感が懸念材料となったものの、トランプ氏が勝利した後は積極的な景気刺激策が投資家の期待を集めたことから、上昇基調となりました。また為替につきましても、原油価格上昇や世界的な金利上昇を背景に、主要通貨は円に対し上昇しました。このような環境の中、米国、欧州、アジアの株式に投資をした結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ世界好配当株ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株 式 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第37期	(期首)2016年7月15日	円	%			%
	7月末	7,719	—	9,104	—	98.1
	8月末	7,621	△ 1.3	9,023	△ 0.9	97.4
	9月末	7,524	△ 2.5	8,981	△ 1.4	95.3
	(期末)2016年10月17日	7,413	△ 4.0	8,758	△ 3.8	95.5
第38期	(期首)2016年10月17日	7,426	△ 3.8	8,900	△ 2.2	94.6
	10月末	7,396	—	8,900	—	94.6
	11月末	7,381	△ 0.2	8,917	0.2	93.5
	12月末	7,907	6.9	9,723	9.2	94.9
	(期末)2017年1月16日	8,268	11.8	10,315	15.9	95.4
		8,279	11.9	10,319	15.9	94.9

(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

(2016. 7. 16 ~ 2017. 1. 16)

海外株式市況

海外株式市況は、2016年6月の英国国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利した後の世界的な金融緩和観測、良好な欧米景気や好調な企業決算の発表、英国の新首相就任による不透明感後退などが支援材料となり、第37期首から9月上旬にかけて上昇基調となりました。9月中旬から11月上旬にかけては、米国の大統領選挙や金融政策をめぐる不透明感から軟調な展開となりました。11月8日（現地）にトランプ氏が大統領選挙で勝利すると、インフラ（社会基盤）投資や減税といったトランプ氏の景気刺激策に市場の関心が集まったことから、11月中旬から第38期末にかけて、主要政策の恩恵を受けると考えられる銘柄を中心に堅調な推移となりました。

為替相場

為替相場は、2016年7月末に開催された日銀金融政策決定会合で追加緩和が決定されたものの市場の期待に届かなかったことから、8月中旬にかけて円高基調となりました。その後9月中旬にかけては、米国の利上げ時期をめぐる観測や投資家のリスク選好度に左右される展開となり、一進一退の展開となりました。9月の日銀金融政策決定会合で、長短金利を誘導目標とする「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入が決定されたことや原油価格の上昇、トランプ氏の米国大統領選挙勝利を受けて景気拡大・物価上昇期待から米国金利が上昇したことなどから、9月下旬以降は円安基調となって第38期末を迎えました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

米国における政策金利引き上げのペースが緩やかなものになるとの見通しから、世界的に高配当株への投資魅力は高いと考えます。商品価格が回復基調にあることから、エネルギーや素材に投資機会があると考えます。一方、欧州において金融市場の不安定な状況が長期化する可能性があることから、欧州株式や金融セクターへの投資は慎重に行なう方針です。

ポートフォリオについて

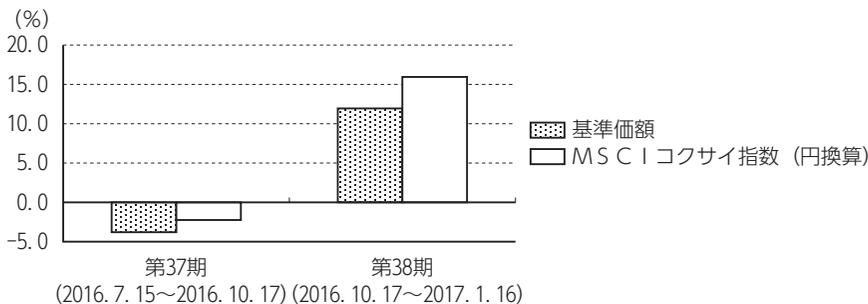
(2016. 7. 16 ~ 2017. 1. 16)

ポートフォリオにおける個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行ないました。具体的な企業としては、世界的な金利上昇の恩恵が期待された台湾の FUBON FINANCIAL（金融）やフランスの AXA（金融）、鉄鉱石などの素材分野で強い競争力を持ち世界的な景気回復の恩恵が見込まれるオーストラリアの BHP BILLITON LTD（素材）、半導体などで強い競争力を持ち株主還元の強化も期待される韓国の SAMSUNG ELECTRONICS（情報技術）等の企業を組み入れの上位としました。

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。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いという違いがあります。参考指数は海外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。



分配金について

第37期および第38期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ30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37期	第38期
		2016年7月16日 ～2016年10月17日	2016年10月18日 ～2017年1月16日
当期分配金（税込み）	(円)	30	30
対基準価額比率	(%)	0.40	0.36
当期の収益	(円)	30	29
当期の収益以外	(円)	—	0
翌期繰越分配対象額	(円)	672	672

(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37期	第38期
(a) 経費控除後の配当等収益	35.09円	29.69円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	38.41	39.16
(d) 分配準備積立金	629.43	633.79
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	702.94	702.65
(f) 分配金	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	672.94	672.65

(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

高い配当利回りが期待される銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組み入れます。強固なバランスシートや潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

地域別では、北米においては金融、設備投資関連銘柄に魅力があると考えます。欧州においては、業績の底打ちが見込まれる銀行や保険を中心に金融銘柄の投資魅力が高いと考えています。アジアでは、金利上昇の恩恵が期待される金融に加え、株主還元の強化が期待される企業にも投資機会があると考えています。

1万口当りの費用の明細

項 目	第37期～第38期 (2016. 7. 16～2017. 1. 16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0. 744%	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7, 675円です。
(投 信 会 社)	(29)	(0. 383)	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)	(25)	(0. 328)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0. 033)	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	18	0. 233	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(18)	(0. 233)	
有 価 証 券 取 引 税	9	0. 118	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)	(9)	(0. 118)	
そ の 他 費 用	3	0. 037	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. 031)	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. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	87	1. 131	

(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。

(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。

ダイワ世界好配当株ファンド

■売買および取引の状況 株 式

(2016年7月16日から2017年1月16日まで)

決算期	第 37 期 ~ 第 38 期				
	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	アメリカ	百株 1,046 (△37.2)	千アメリカ・ドル 5,580 (△341)	百株 1,376.8	千アメリカ・ドル 9,217
	オーストラリア	百株 5,660 (→)	千オーストラリア・ドル 5,433 (→)	百株 4,906.66	千オーストラリア・ドル 5,560
	香港	百株 22,580 (→)	千香港ドル 30,818 (→)	百株 2,277	千香港ドル 15,329
	シンガポール	百株 3,000 (→)	千シンガポール・ドル 494 (→)	百株 3,000	千シンガポール・ドル 435
	台湾	百株 38,560 (△1,974.09)	千台湾ドル 187,924 (→)	百株 42,530	千台湾ドル 193,839
	イギリス	百株 10,301 (71.25)	千イギリス・ポンド 6,375 (→)	百株 13,097.25	千イギリス・ポンド 10,673
	スイス	百株 112 (→)	千スイス・フラン 1,925 (→)	百株 45.5	千スイス・フラン 1,430
	デンマーク	百株 28.5 (→)	千デンマーク・クローネ 2,444 (→)	百株 12.5	千デンマーク・クローネ 994
	ノルウェー	百株 280 (→)	千ノルウェー・クローネ 4,019 (→)	百株 80	千ノルウェー・クローネ 1,164
	スウェーデン	百株 630 (→)	千スウェーデン・クローネ 5,402 (→)	百株 50	千スウェーデン・クローネ 1,227
	韓国	百株 495 (→)	千韓国ウォン 1,597,026 (→)	百株 483.57	千韓国ウォン 7,350,874
	ユーロ (アイルランド)	百株 120 (→)	千ユーロ 377 (→)	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (オランダ)	百株 1,050 (△11.18)	千ユーロ 1,348 (△23)	百株 1,018.82	千ユーロ 1,878
	ユーロ (ベルギー)	百株 100 (→)	千ユーロ 567 (→)	百株 65	千ユーロ 383
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 601.17 (→)	千ユーロ 715 (→)	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (フランス)	百株 866 (→)	千ユーロ 3,644 (→)	百株 665	千ユーロ 2,216
	ユーロ (ドイツ)	百株 117 (→)	千ユーロ 862 (→)	百株 380	千ユーロ 1,056
ユーロ (スペイン)	百株 3,662 (850)	千ユーロ 1,475 (11)	百株 2,484	千ユーロ 877	

決算期	第 37 期 ~ 第 38 期				
	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユーロ (イタリア)	百株 3,400 (142)	千ユーロ 546 (→)	百株 852	千ユーロ 292
	ユーロ (フィンランド)	百株 215 (→)	千ユーロ 907 (→)	百株 101	千ユーロ 386
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 10,131.17 (980.82)	千ユーロ 10,446 (△11)	百株 5,565.82	千ユーロ 7,091

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年7月16日から2017年1月16日まで)

項 目	第 37 期 ~ 第 38 期
(a) 期中の株式売買金額	10,370,593千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,006,063千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

(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。

■主要な売買銘柄
株 式

(2016年7月16日から2017年1月16日まで)

第 37 期 付				第 38 期 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
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	2,110	305,453	144	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	3.2	259,114	80,973
HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)	170	150,938	887	TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)	270.3	231,906	857
RELX NV (オランダ)	75	138,371	1,844	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (韓国)	33.1	208,289	6,292
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	800	128,029	160	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	28.3	192,865	6,815
BENDIGO AND ADELAIDE BANK (オーストラリア)	125	119,075	952	CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)	461	168,366	365
SAMPO OYJ-A SHS (フィンランド)	21.5	108,501	5,046	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス)	26	164,337	6,320
WOOLWORTHS LTD (オーストラリア)	56	101,565	1,813	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)	2,140	151,819	70
BHP BILLITON PLC (イギリス)	62	100,543	1,621	NATIONAL GRID PLC (イギリス)	106	146,557	1,382
MERCK & CO. INC. (アメリカ)	13.7	89,345	6,521	GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス)	63	136,949	2,173
PRIMAX ELECTRONICS LTD (台湾)	490	81,782	166	RELX NV (オランダ)	75	133,325	1,777

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第37期～第38期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

外国株式

銘 柄	第36期末		第 38 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	
(アメリカ)					
LAS VEGAS SANDS CORP	—	70	386	44,241	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	43	43	446	51,015	情報技術
BOEING CO/THE	—	25	397	45,397	資本財・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	110	60	420	48,059	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	47	—	—	—	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	—	60	520	59,474	金融
CISCO SYSTEMS INC	240	240	721	82,509	情報技術
MORGAN STANLEY	—	100	438	50,087	金融
DOW CHEMICAL CO/THE	271	120	693	79,299	素材
COCA-COLA CO/THE	—	176	719	82,259	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	164	164	1,416	161,907	エネルギー
ITC HOLDINGS CORP	200	—	—	—	その他
NEXTERA ENERGY INC	19	19	226	25,860	公益事業
GENERAL MOTORS CO	—	63	235	26,895	一般消費財・サービス
GENERAL MILLS INC	—	25	152	17,458	生活必需品
HP INC	204	204	301	34,448	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	38	38	635	72,701	情報技術
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	70	—	—	—	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	133	100	1,146	131,022	ヘルスケア

ダイワ世界好配当株ファンド

銘柄	株数	第36期末	第 38 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		
ABBVIE INC	60	60	371	42,523	ヘルスケア	
KIMBERLY-CLARK CORP	—	12	137	15,721	生活必需品	
LOCKHEED MARTIN CORP	43	11	279	32,010	資本財・サービス	
ELI LILLY & CO	43	43	332	38,051	ヘルスケア	
MCDONALD'S CORP	42	42	510	58,342	一般消費財・サービス	
MERCK & CO. INC.	—	137	854	97,644	ヘルスケア	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	100	66	596	68,213	生活必需品	
NUCOR CORP	41	41	247	28,298	素材	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	47	—	—	—	エネルギー	
ALTRIA GROUP INC	406	123	831	95,034	生活必需品	
PFIZER INC	230	230	747	85,514	ヘルスケア	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	119	119	999	114,297	生活必需品	
PEPSICO INC	—	62	629	71,983	生活必需品	
QUALCOMM INC	80	80	535	61,171	情報技術	
RAYTHEON COMPANY	15	15	218	25,036	資本財・サービス	
CHEVRON CORP	162	70	814	93,140	エネルギー	
SOUTHERN CO/THE	167	86	419	47,982	公益事業	
TRAVELERS COS INC/THE	14	14	163	18,735	金融	
AT&T INC	268	268	1,097	125,503	電気通信サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	47	—	—	—	情報技術	
WAL-MART STORES INC	80	80	537	61,399	生活必需品	
NVIDIA CORP	71	—	—	—	情報技術	
BANK OF AMERICA CORP	—	200	460	52,614	金融	
INTEL CORP	214	174	640	73,187	情報技術	
DUKE ENERGY CORP	29	29	223	25,599	公益事業	
TARGET CORP	—	20	140	16,049	一般消費財・サービス	
MICROSOFT CORP	255	215	1,348	154,122	情報技術	
BLACKROCK INC	8	8	303	34,696	金融	
COMCAST CORP-CLASS A	67	67	487	55,742	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 >	4,147 36 銘柄	3,779 42 銘柄	22,787 2,605,256 <30.0%>		
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA	166	166	1,568	136,618	金融	
カナダ・ドル通貨計	株 数、金 額 銘柄 数 < 比 率 >	166 1 銘柄	166 1 銘柄	1,568 136,618 <1.6%>		
(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	991	991	2,609	223,721	素材	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	—	1,250	1,626	139,434	金融	
RIO TINTO LTD	330	230	1,428	122,442	素材	
QBE INSURANCE GROUP LTD	—	700	857	73,522	金融	
TABCORP HOLDINGS LTD	—	1,500	739	63,404	一般消費財・サービス	
CROWN RESORTS LTD	—	650	763	65,483	一般消費財・サービス	
TELSTRA CORP LTD	950	950	495	42,518	電気通信サービス	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	—	1,000	507	43,470	一般消費財・サービス	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	2,370	2,370	1,448	124,157	金融	
TRANSURBAN GROUP	2,703	—	—	—	資本財・サービス	
SYDNEY AIRPORT	1,300	—	—	—	資本財・サービス	
ARDENT LEISURE GROUP	243.66	—	—	—	一般消費財・サービス	
オーストラリア・ドル通貨計	株 数、金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8,887.66 7 銘柄	9,641 9 銘柄	10,475 898,155 <10.3%>		

銘柄	銘柄	第36期末	第 38 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	千香港ドル	千円	
(香港)						
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	—	—	4,000	2,652	39,090	資本財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	477	—	140	2,795	41,210	情報技術
HSBC HOLDINGS PLC	—	—	1,700	10,880	160,371	金融
SANDS CHINA LTD	3,060	—	1,400	4,879	71,916	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	—	1,000	2,665	39,282	一般消費財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	—	1,000	2,930	43,188	金融
WYNN MACAU LTD	—	—	4,600	5,869	86,517	一般消費財・サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	—	—	10,000	2,980	43,925	情報技術
香港ドル通貨計	株数、金額	3,537	23,840	35,651	525,501	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	8銘柄		<6.0%>	
		百株	百株	千台湾ドル	千円	
(台湾)						
PRIMAX ELECTRONICS LTD	—	—	4,900	21,731	78,668	情報技術
TAIWAN CEMENT	2,700	—	2,700	9,720	35,186	素材
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	7,310	—	2,700	27,540	99,694	電気通信サービス
MEDIATEK INC	1,230	—	730	15,695	56,815	情報技術
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	—	—	4,500	13,522	48,951	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	—	—	15,500	79,515	287,844	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	—	8,000	38,720	140,166	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	21,400	—	—	—	—	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	—	—	60	25,440	92,092	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP	6,470	—	1,145.91	9,969	36,089	情報技術
SILICONWARE PRECISION INDS	7,070	—	—	—	—	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額	46,180	40,235.91	241,853	875,509	
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄	9銘柄		<10.1%>	
		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
(イギリス)						
TUI AG-DI	—	—	340	387	53,442	一般消費財・サービス
BP PLC	618	—	620	321	44,243	エネルギー
BARCLAYS PLC	—	—	1,250	294	40,510	金融
PRUDENTIAL PLC	166	—	210	338	46,648	金融
INMARSAT PLC	—	—	400	285	39,261	電気通信サービス
BAE SYSTEMS PLC	520	—	160	97	13,478	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	950	—	320	507	69,893	ヘルスケア
RPC GROUP PLC	190	—	—	—	—	素材
INFORMA PLC	285	—	500	346	47,768	一般消費財・サービス
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	—	—	100	193	26,601	資本財・サービス
PAYSAFE GROUP PLC	520	—	—	—	—	情報技術
DIAGEO PLC	120	—	66	145	19,980	生活必需品
RIO TINTO PLC	250	—	270	922	127,114	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	760	—	300	104	14,406	金融
VODAFONE GROUP PLC	4,470	—	1,000	214	29,577	電気通信サービス
WPP PLC	200	—	200	377	52,018	一般消費財・サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	238	—	—	—	—	公益事業
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	43	—	—	—	—	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	290	—	110	506	69,842	ヘルスケア
WOLSELEY PLC	—	—	50	249	34,412	資本財・サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	—	—	1,700	422	58,243	金融
3I GROUP PLC	—	—	580	420	57,928	金融
ASHTREAD GROUP PLC	—	—	200	320	44,083	資本財・サービス

ダイワ世界好配当株ファンド

銘柄	株数	第36期末	第 38 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
NATIONAL GRID PLC	百株 1,430	百株 370	千イギリス・ポンド 354	千円 48,774	公益事業	
IMPERIAL BRANDS PLC	271	—	—	—	生活必需品	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	260	—	—	—	生活必需品	
BHP BILLITON PLC	—	100	145	20,037	素材	
PERSIMMON PLC	—	100	199	27,510	一般消費財・サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	190	100	228	31,429	エネルギー	
イギリス・ポンド通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	11,771 19 銘柄	9,046 23 銘柄	7,383 <11.7% >		
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	11	6	143	16,240	ヘルスケア	
SWISS RE AG	67	125	1,205	136,466	金融	
FISCHER (GEORG) -REG	4	1	84	9,620	資本財・サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	20.5	581	65,864	金融	
SWISSCOM AG-REG	9	—	—	—	電気通信サービス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	7	12	485	55,005	ヘルスケア	
スイス・フラン通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	98 5 銘柄	164.5 5 銘柄	2,500 <3.3% >		
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
PANDORA A/S	14	30	2,691	43,997	一般消費財・サービス	
デンマーク・クローネ通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	14 1 銘柄	30 1 銘柄	2,691 <0.5% >		
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
STATOIL ASA	—	200	3,254	43,766	エネルギー	
ノルウェー・クローネ通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	200 1 銘柄	3,254 <0.5% >		
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
NORDEA BANK AB	—	330	3,333	42,729	金融	
TELE2 AB-B SHS	—	300	2,277	29,191	電気通信サービス	
SVENSKA CELLULOOSA AB SCA-B	105	55	1,395	17,888	生活必需品	
スウェーデン・クローネ通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	105 1 銘柄	685 3 銘柄	7,005 <1.0% >		
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	—	90	280,350	27,221	金融	
HYUNDAI MOTOR CO	69	69	1,028,100	99,828	一般消費財・サービス	
POSCO	33	19	508,250	49,351	素材	
KT&G CORP	57	—	—	—	生活必需品	
KIWOOM SECURITIES CO LTD	41.57	—	—	—	金融	
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	247	—	—	—	資本財・サービス	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	32	—	—	—	生活必需品	
DONGBU INSURANCE CO LTD	—	45	275,400	26,741	金融	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	20	12	2,247,600	218,241	情報技術	
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	—	276	227,976	22,136	その他	
韓国ウォン通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	499.57 7 銘柄	511 6 銘柄	4,567,676 <5.1% >		

銘柄	株数	株数	38 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (アイルランド) CRH PLC	百株 —	百株 120	千ユーロ 397	千円 48,312	素材
国 小 計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	— 1 銘柄	397	48,312 <0.6%>	
ユーロ (オランダ) UNILEVER NV-CVA AEGON NV KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	百株 90 — 190	百株 — 300 —	千ユーロ — 156 —	千円 — 19,029 —	生活必需品 金融 生活必需品
国 小 計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	280 2 銘柄	300 1 銘柄	156 <0.2%>	
ユーロ (ベルギー) KBC GROEP NV	百株 —	百株 35	千ユーロ 211	千円 25,668	金融
国 小 計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	35 1 銘柄	211 <0.3%>	
ユーロ (ルクセンブルグ) STABILUS SA RTL GROUP ARCELORMITTAL	百株 — — —	百株 21.17 30 550	千ユーロ 118 210 419	千円 14,442 25,571 50,952	資本財・サービス 一般消費財・サービス 素材
国 小 計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	601.17 3 銘柄	748 <1.0%>	
ユーロ (フランス) TOTAL SA KERING BNP PARIBAS SOCIETE GENERALE SA ACCOR SA ELIOR GROUP TARKETT AXA SA RENAULT SA VINCI SA	百株 238 — — — — 190 — — 618 38 48	百株 310 16 113 35 80 — 55 664 60 —	千ユーロ 1,514 366 702 166 308 — 194 1,616 502 —	千円 184,065 44,490 85,384 20,198 37,528 — 23,694 196,502 61,091 —	エネルギー 一般消費財・サービス 金融 金融 一般消費財・サービス 一般消費財・サービス 資本財・サービス 金融 一般消費財・サービス 資本財・サービス
国 小 計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	1,132 5 銘柄	1,333 8 銘柄	5,371 <7.5%>	
ユーロ (ドイツ) ALLIANZ SE-REG DEUTSCHE TELEKOM AG-REG VONOVIA SE	百株 48 180 190	百株 80 — 75	千ユーロ 1,286 — 232	千円 156,374 — 28,217	金融 電気通信サービス 不動産
国 小 計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	418 3 銘柄	155 2 銘柄	1,518 <2.1%>	
ユーロ (スペイン) IBERDROLA SA IBERDROLA SA-RTS RED ELECTRICA CORPORACION SA EDP RENOVAVEIS SA	百株 — — 172 —	百株 850 850 — 500	千ユーロ 515 11 — 290	千円 62,687 1,394 — 35,319	公益事業 その他 公益事業 公益事業
国 小 計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	172 1 銘柄	2,200 3 銘柄	817 <1.1%>	

ダイワ世界好当株ファンド

銘柄	株数	第36期末		第38期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (イタリア) TELECOM ITALIA-RSP ENEL SPA SNAM SPA	百株 — — 710	百株 2,500 900 —	千ユーロ 174 374 —	千円 21,166 45,555 —	電気通信サービス 公益事業 エネルギー	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	710 1銘柄	3,400 2銘柄	548 <0.8%>		
ユーロ (フィンランド) HUHTAMAKI OYJ SAMPO OYJ-A SHS	百株 71 —	百株 — 185	千ユーロ — 785	千円 — 95,531	素材 金融	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	71 1銘柄	185 1銘柄	785 <1.1%>		
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,783 13銘柄	8,329.17 22銘柄	10,555 <14.8%>		
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	78,188.23 98銘柄	96,627.58 130銘柄	— <94.9%>		

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年1月16日現在

項目	第38期末	
	評価額	比率
株式	千円 8,245,720	% 94.0
コール・ローン等、その他	524,086	6.0
投資信託財産総額	8,769,806	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、1月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.33円、1カナダ・ドル=87.09円、1オーストラリア・ドル=85.74円、1香港ドル=14.74円、1台湾ドル=3.62円、1イギリス・ポンド=137.76円、1スイス・フラン=113.25円、1デンマーク・クローネ=16.35円、1ノルウェー・クローネ=13.45円、1スウェーデン・クローネ=12.82円、100韓国ウォン=9.71円、1ユーロ=121.56円です。

(注3) 第38期末における外貨建純資産 (8,650,227千円) の投資信託財産総額 (8,769,806千円) に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年10月17日)、(2017年1月16日)現在

項目	第37期末	第38期末
(A) 資産	8,235,481,945円	8,797,356,685円
コール・ローン等	394,508,227	491,610,384
株式 (評価額)	7,642,234,448	8,245,720,312
未収入金	192,578,645	53,609,307
未収配当金	6,160,625	6,416,682
(B) 負債	155,924,918	111,097,268
未払金	86,467,115	40,526,110
未払収益分配金	32,771,139	31,588,744
未払解約金	5,058,137	7,802,262
未払信託報酬	31,512,718	30,950,608
その他未払費用	115,809	229,544
(C) 純資産総額 (A - B)	8,079,557,027	8,686,259,417
元本	10,923,713,211	10,529,581,657
次期繰越損益金	△ 2,844,156,184	△ 1,843,322,240
(D) 受益権総口数	10,923,713,211口	10,529,581,657口
1万口当り基準価額 (C/D)	7,396円	8,249円

* 第36期末における元本額は11,230,684,873円、当作成期間 (第37期～第38期) 中における追加設定元本額は22,738,218円、同解約元本額は723,841,434円です。

* 第38期末の計算口数当りの純資産額は8,249円です。

* 第38期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,843,322,240円です。

■損益の状況

第37期 自2016年7月16日 至2016年10月17日
 第38期 自2016年10月18日 至2017年1月16日

項 目	第37期	第38期
(A) 配当等収益	71,446,229円	32,359,880円
受取配当金	71,417,633	32,341,532
受取利息	41,307	44,962
支払利息	△ 12,711	△ 26,614
(B) 有価証券売買損益	△ 357,935,304	929,584,668
売買益	247,900,306	1,280,344,356
売買損	△ 605,835,610	△ 350,759,688
(C) 信託報酬等	△ 33,107,930	△ 32,441,716
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 319,597,005	929,502,832
(E) 前期繰越損益金	△ 2,178,358,051	△ 2,436,570,756
(F) 追加信託差損益金	△ 313,429,989	△ 304,665,572
(配当等相当額)	(41,965,758)	(41,240,318)
(売買損益相当額)	(△ 355,395,747)	(△ 345,905,890)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 2,811,385,045	△ 1,811,733,496
(H) 収益分配金	△ 32,771,139	△ 31,588,744
次期繰越損益金 (G + H)	△ 2,844,156,184	△ 1,843,322,240
追加信託差損益金	△ 313,429,989	△ 304,665,572
(配当等相当額)	(41,965,758)	(41,240,318)
(売買損益相当額)	(△ 355,395,747)	(△ 345,905,890)
分配準備積立金	693,143,344	667,036,103
繰越損益金	△ 3,223,869,539	△ 2,205,692,771

- (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「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	第37期	第38期
(a) 経費控除後の配当等収益	38,338,299円	31,269,838円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	41,965,758	41,240,318
(d) 分配準備積立金	687,576,184	667,355,009
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	767,880,241	739,865,165
(f) 分配金	32,771,139	31,588,744
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	735,109,102	708,276,421
(h) 受益権総口数	10,923,713,211□	10,529,581,657□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金	第37期	第38期
	30円	30円
(単 価)	(7,396円)	(8,249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。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、 「S & P」、 「S & P Capital IQ Quality Rankings」、 「S & P Capital IQ International Quality Rankings」は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和証券投資信託委託株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表明等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、大和証券投資信託委託株式会社や本商品の投資家およびその他いかなる者に対しても、S & P Capital IQ Quality Rankings および S & P Capital IQ International Quality Rankings その付随データの利用による結果に対して、明示的にも暗示的にも何ら保証等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、S & P Capital IQ Quality Rankings および S & P Capital IQ International Quality Rankings の利用や投資目的への適合性やその販売性等に関し、一切の保証等を行なうものではないことを明示的に表明しています。

《お知らせ》

(1) 信託期間の延長について

信託期間を約5年間延長し、信託期間終了日を2017年7月14日から2022年7月15日に変更しました。

(2) 投資信託証券への投資制限の変更

当ファンドにおいて、投資信託証券への投資比率の上限を純資産総額の5%としていますが、上場投資信託については、この制限の適用除外とし、5%を超えて投資できることとする変更を行ないました。