

ダイワ・海外株式&REITファンド (毎月分配型) (愛称：グローバルストリート)

★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／資産複合	
信託期間	約9年9カ月間（2007年8月6日～2017年5月15日）	
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	ベビーファンド	1. ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 2. ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券
	ダイワ海外好配当株マザーファンド	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す。以下同じ。）
	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。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
ベビーファンドの運用方法	①マザーファンドの受益証券を通じて、主として海外の株式および海外の不動産投資信託証券に投資し、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。 ②信託財産の純資産総額に対するダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券の組入比率は、50%程度とすることを基本とし、ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券の組入比率は、50%程度とすることを基本とします。 ③保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
組入制限	ダイワ海外好配当株マザーファンドの株式組入上限比率 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	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、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。 3、6、9、12月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（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。

運用報告書（全体版）

第88期（決算日	2014年12月15日）
第89期（決算日	2015年1月15日）
第90期（決算日	2015年2月16日）
第91期（決算日	2015年3月16日）
第92期（決算日	2015年4月15日）
第93期（決算日	2015年5月15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・海外株式&REITファンド（毎月分配型）（愛称：グローバルストリート）」は、このたび、第93期の決算を行ないました。

ここに、第88期～第93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30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSC I コクサイ指数 (円 換 算)		S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		株式組入 比	投信託資 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
64期末(2012年12月17日)	5,904	20	9.9	6,309	10.2	7,721	9.0	47.9	48.5	175
65期末(2013年1月15日)	6,443	20	9.5	7,001	11.0	8,590	11.3	48.0	48.3	189
66期末(2013年2月15日)	6,719	20	4.6	7,429	6.1	9,094	5.9	48.0	48.5	195
67期末(2013年3月15日)	6,993	20	4.4	7,820	5.3	9,506	4.5	48.0	48.5	200
68期末(2013年4月15日)	7,294	20	4.6	8,058	3.0	10,290	8.2	47.1	49.4	207
69期末(2013年5月15日)	7,747	20	6.5	8,630	7.1	11,057	7.5	48.6	47.8	214
70期末(2013年6月17日)	6,734	20	△12.8	7,809	△ 9.5	9,337	△15.6	49.0	47.6	185
71期末(2013年7月16日)	7,155	20	6.5	8,418	7.8	10,040	7.5	48.5	47.6	194
72期末(2013年8月15日)	6,977	20	△ 2.2	8,411	△ 0.1	9,404	△ 6.3	48.8	47.5	180
73期末(2013年9月17日)	7,109	20	2.2	8,633	2.6	9,525	1.3	47.9	48.3	183
74期末(2013年10月15日)	7,223	20	1.9	8,667	0.4	9,708	1.9	48.0	48.6	184
75期末(2013年11月15日)	7,372	20	2.3	9,126	5.3	9,851	1.5	48.0	48.6	187
76期末(2013年12月16日)	7,329	20	△ 0.3	9,245	1.3	9,664	△ 1.9	48.0	48.1	173
77期末(2014年1月15日)	7,643	20	4.6	9,727	5.2	10,146	5.0	47.0	48.4	180
78期末(2014年2月17日)	7,588	20	△ 0.5	9,510	△ 2.2	10,293	1.4	45.2	48.3	171
79期末(2014年3月17日)	7,546	20	△ 0.3	9,462	△ 0.5	10,402	1.1	38.6	48.7	168
80期末(2014年4月15日)	7,650	20	1.6	9,552	1.0	10,648	2.4	46.9	49.0	167
81期末(2014年5月15日)	7,877	20	3.2	9,828	2.9	11,148	4.7	47.0	49.2	172
82期末(2014年6月16日)	7,966	20	1.4	10,007	1.8	11,242	0.8	47.5	48.2	173
83期末(2014年7月15日)	8,046	20	1.3	10,082	0.8	11,514	2.4	45.7	48.9	166
84期末(2014年8月15日)	8,055	20	0.4	9,974	△ 1.1	11,654	1.2	46.5	48.7	160
85期末(2014年9月16日)	8,278	20	3.0	10,512	5.4	11,761	0.9	48.3	47.6	163
86期末(2014年10月15日)	7,901	20	△ 4.3	9,820	△ 6.6	11,786	0.2	44.4	49.6	146
87期末(2014年11月17日)	9,065	20	15.0	11,362	15.7	13,457	14.2	44.5	48.6	158
88期末(2014年12月15日)	9,196	20	1.7	11,284	△ 0.7	13,936	3.6	47.2	48.7	156
89期末(2015年1月15日)	9,310	20	1.5	11,147	△ 1.2	14,750	5.8	44.3	49.7	158
90期末(2015年2月16日)	9,561	20	2.9	11,817	6.0	14,922	1.2	45.5	47.8	159
91期末(2015年3月16日)	9,430	20	△ 1.2	11,796	△ 0.2	14,703	△ 1.5	46.2	48.9	151
92期末(2015年4月15日)	9,511	20	1.1	12,029	2.0	14,760	0.4	47.8	48.5	153
93期末(2015年5月15日)	9,487	20	△ 0.0	12,179	1.3	14,529	△ 1.6	46.7	48.6	145

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

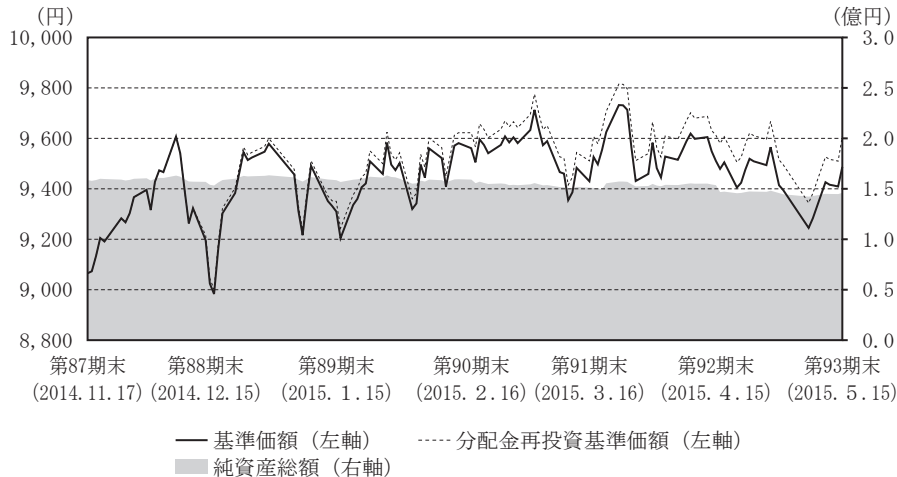
(注2) MSC I コクサイ指数 (円換算) は、MSC I Inc. の承諾を得て、MSC I コクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投信信託が計算したものです。MSC I コクサイ指数は、MSC I Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSC I Inc. に帰属します。またMSC I Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 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) を円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投信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他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注4) 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5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

■ 当作成期間（第88期～第93期）中の基準価額と市況の推移



* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円 換 算)		S&P先達国REIT指数 (除く日本、円換算)		株 式 組 入 比 率	投 信 託 資 産 証 券 組 入 比 率
		円	%	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
第88期	(期首) 2014年11月17日	9,065	—	11,362	—	13,457	—	44.5	48.6
	11月末	9,367	3.3	11,757	3.5	13,943	3.6	44.4	48.6
	(期末) 2014年12月15日	9,216	1.7	11,284	△0.7	13,936	3.6	47.2	48.7
第89期	(期首) 2014年12月15日	9,196	—	11,284	—	13,936	—	47.2	48.7
	12月末	9,579	4.2	11,892	5.4	14,596	4.7	46.0	48.4
	(期末) 2015年1月15日	9,330	1.5	11,147	△1.2	14,750	5.8	44.3	49.7
第90期	(期首) 2015年1月15日	9,310	—	11,147	—	14,750	—	44.3	49.7
	1月末	9,502	2.1	11,377	2.1	15,179	2.9	46.1	49.1
	(期末) 2015年2月16日	9,581	2.9	11,817	6.0	14,922	1.2	45.5	47.8
第91期	(期首) 2015年2月16日	9,561	—	11,817	—	14,922	—	45.5	47.8
	2月末	9,581	0.2	12,000	1.5	14,694	△1.5	46.7	48.1
	(期末) 2015年3月16日	9,450	△1.2	11,796	△0.2	14,703	△1.5	46.2	48.9
第92期	(期首) 2015年3月16日	9,430	—	11,796	—	14,703	—	46.2	48.9
	3月末	9,583	1.6	11,945	1.3	15,071	2.5	45.7	48.4
	(期末) 2015年4月15日	9,531	1.1	12,029	2.0	14,760	0.4	47.8	48.5
第93期	(期首) 2015年4月15日	9,511	—	12,029	—	14,760	—	47.8	48.5
	4月末	9,414	△1.0	12,052	0.2	14,515	△1.7	46.7	48.7
	(期末) 2015年5月15日	9,507	△0.0	12,179	1.3	14,529	△1.6	46.7	48.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、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】

第88期首：9,065円 第93期末：9,487円（既払分配金120円） 騰落率：6.0%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

海外株式および海外リートに投資した結果、すべての資産が上昇したことなどが寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、日銀の予想外の追加緩和発表やECB（欧州中央銀行）の追加緩和期待などから上昇基調で始まりしました。しかし2014年11月末からは、OPEC（石油輸出国機構）の減産見送りによる原油価格の下落が産油国経済に悪影響を及ぼすとの懸念やギリシャの政局混乱から、株価は調整色を強めました。しかしその後、FOMC（米国連邦公開市場委員会）の声明の内容を好感して値を戻しました。2015年に入っても、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり一時的に値動きの激しい展開となりましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、徐々に下値を切上げる展開となりました。量的金融緩和を受けて大陸欧州経済が回復し始めたことや、中国において香港・上海間の相互株式取引が始まったことで香港市場が上昇したことも、海外株式市場を下支えする要因になりました。

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。米国経済には今後予想される利上げの影響を吸収するだけの力強さがあるとの見方が広まったことや、2014年10月末の日銀の追加金融緩和に続き、11月には中国が利下げに踏み切ったことで米国以外の地域では金融緩和が拡大するとの期待が広まったことを背景に、市況は第88期首から2015年1月下旬にかけて大きく上昇しました。その後は、米国の早期利上げに対する警戒が根強いことや、4月下旬以降にドイツを中心として世界的に長期国債利回りが上昇に転じたことが嫌気され、第93期末にかけてリート市況は上げ幅を縮小する展開になりました。

市場別では、ECBが量的金融緩和の導入に踏み切ったことが好感されたフランスなどユーロ圏の市場が大きく上昇したほか、RBA（オーストラリア準備銀行）の利下げが好感されたオーストラリアの上昇率も大きくなりました。一方、早期利上げに対する警戒が根強く残った米国の上昇率が小幅にとどまったほか、中国経済の減速がマイナス要因となった香港は上値の重い展開になりました。

○為替相場

為替相場は、第88期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に量的緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落に対し金融緩和による対応を行なったオーストラリア・ドルなどの資源国の通貨が下落しました。しかし2015年4月以降は、米国経済の弱含みや欧州金利の急騰をきっかけにこれまでの米ドル買いの手口が巻き戻され、欧州通貨や資源国の通貨が上昇しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

各マザーファンドを通じて、海外の株式および海外の不動産投資信託証券に投資を行ない、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。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行ないます。

- ・ダイワ海外好配当株マザーファンド …純資産総額の約50%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド…純資産総額の約50%

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。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」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）に外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券を50%程度、ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券を50%程度組入れることをめどに運用しました。

○ダイワ海外好配当株マザーファンド

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入れを行ないました。具体的な企業としては、増資を実施し今後の成長余地が拡大したオーストラリアのMACQUARIE（金融）、原油価格上昇の恩恵を受ける米国のCONOCOPHILLIPS（エネルギー）を組入上位としました。業績成長とともに積極的な株主還元が期待されたイタリアのINTESA SANPAOLO（金融）や台湾のWIN SEMICONDUCTORS（情報技術）なども、上位に組入れました。

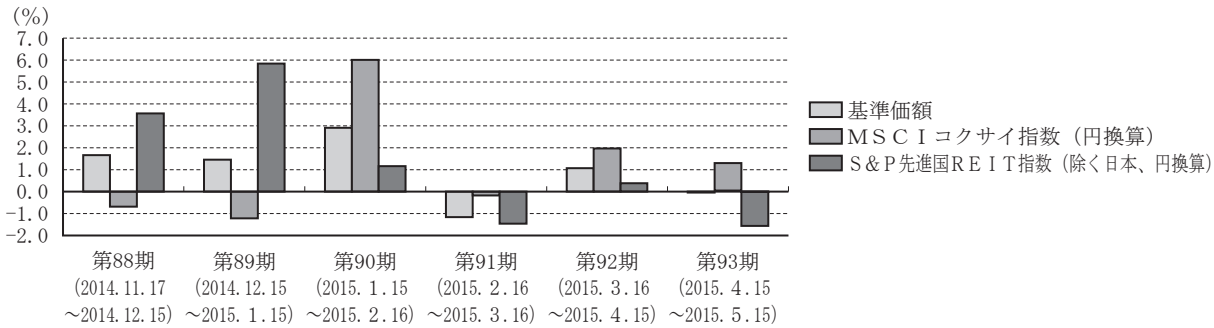
○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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が、ECBによる追加金融緩和とユーロ圏の景気持ち直しに対する期待から、割安感のあるイタリアのオフィスリートやベルギーの産業施設リートを新たに組入れたほか、フランスやオランダの分散投資リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から、オフィスリートや産業施設リートを中心にオーストラリアの組入比率を下げたほか、オフィスリートを中心にシンガポールの組入比率を下げました。

◆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。



◆分配金について

【収益分配金】

第88期から第93期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	2014年11月18日 ～2014年12月15日	2014年12月16日 ～2015年1月15日	2015年1月16日 ～2015年2月16日	2015年2月17日 ～2015年3月16日	2015年3月17日 ～2015年4月15日	2015年4月16日 ～2015年5月15日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.22	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
当期の収益（円）	14	20	20	8	14	20
当期の収益以外（円）	5	—	—	11	5	—
翌期繰越分配対象額（円）	553	555	556	545	540	555

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(a) 経費控除後の配当等収益	14.70円	22.06円	21.17円	8.44円	14.86円	34.69円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	182.10	182.19	182.28	182.59	194.62	194.73
(d) 分配準備積立金	376.68	371.30	373.28	374.15	351.08	345.84
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	573.50	575.57	576.74	565.19	560.57	575.27
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	553.50	555.57	556.74	545.19	540.57	555.27

（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、海外の株式および海外の不動産投資信託証券に投資を行ない、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。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行ないます。

- ・ダイワ海外好配当株マザーファンド …純資産総額の約50%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド…純資産総額の約50%

○ダイワ海外好配当株マザーファンド

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。

先進国において着実な景気の回復が続いていることから、金融や情報技術、一般消費財サービス等の景気に敏感な業種に投資の機会が多いと考えています。

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっております。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好します。用途別では、米国では住宅施設やオフィスを保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、事業環境の改善が期待されるパリやミラノなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	第88期～第93期		項 目 の 概 要
	(2014. 11. 18～2015. 5. 15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	71円	0. 756%	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（月末値の平均値）は9, 447円です。
（投信会社）	(38)	(0. 402)	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）	(30)	(0. 317)	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. 037)	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	31	0. 330	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
（株式）	(28)	(0. 293)	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
（投資信託証券）	(3)	(0. 036)	
有価証券取引税	15	0. 155	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
（株式）	(14)	(0. 146)	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
（投資信託証券）	(1)	(0. 009)	
その他費用	21	0. 226	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）	(21)	(0. 223)	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. 002)	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	139	1. 467	

（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

(2014年11月18日から2015年5月15日まで)

決 算 期	第 88 期 ～ 第 93 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	1,577	3,200	8,379	16,800
ダイワ海外好配当株 マザーファンド	3,320	5,000	9,372	14,200

(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

(2014年11月18日から2015年5月15日まで)

項 目	第 88 期 ～ 第 93 期
	ダイワ海外好配当株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,390,825千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	563,005千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	4.24

(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

当作成期間（第88期～第93期）中における利害関係人との取引はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年12月15日)、(2015年1月15日)、(2015年2月16日)、(2015年3月16日)、(2015年4月15日)、(2015年5月15日)現在

項 目	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末
(A) 資 産	159,074,602円	159,090,044円	159,687,322円	151,653,461円	154,173,036円	146,477,308円
コール・ローン等	2,371,877	2,089,982	2,088,505	1,842,506	1,982,463	1,774,289
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	78,160,842	80,890,194	77,916,400	75,066,939	75,632,598	72,375,696
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	77,141,883	76,109,868	79,682,417	74,744,016	76,557,975	72,327,323
未 収 入 金	1,400,000	—	—	—	—	—
(B) 負 債	2,199,930	552,369	550,502	505,603	521,377	496,392
未払収益分配金	341,187	340,571	332,877	320,561	323,090	307,740
未 払 解 約 金	1,669,200	—	—	—	—	—
未 払 信 託 報 酬	188,898	210,430	215,521	182,317	194,899	184,634
その他未払費用	645	1,368	2,104	2,725	3,388	4,018
(C) 純資産総額(A－B)	156,874,672	158,537,675	159,136,820	151,147,858	153,651,659	145,980,916
元 本	170,593,611	170,285,515	166,438,731	160,280,501	161,545,142	153,870,231
次期繰越損益金	△ 13,718,939	△ 11,747,840	△ 7,301,911	△ 9,132,643	△ 7,893,483	△ 7,889,315
(D) 受 益 権 総 口 数	170,593,611口	170,285,515口	166,438,731口	160,280,501口	161,545,142口	153,870,231口
1万口当り基準価額(C/D)	9,196円	9,310円	9,561円	9,430円	9,511円	9,487円

* 第87期末における元本額は174,993,697円、当作成期間（第88期～第93期）中における追加設定元本額は8,038,943円、同解約元本額は29,162,409円です。

* 第93期末の計算口数当りの純資産額は9,487円です。

* 第93期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,889,315円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第87期 末	第 93 期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
	千口	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	42,319	35,518	72,375
ダイワ海外好配当株マザーファンド	53,309	47,257	72,327

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月15日現在

項 目	第 93 期 末	率
	評 価 額	
	千円	%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	72,375	49.4
ダイワ海外好配当株マザーファンド	72,327	49.4
コー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	1,774	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	146,477	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.39円、1カナダ・ドル＝99.54円、1オーストラリア・ドル＝96.18円、1香港ドル＝15.40円、1シンガポール・ドル＝90.32円、1ニュージーランド・ドル＝89.11円、1台湾ドル＝3.91円、1イギリス・ポンド＝188.25円、1デンマーク・クローネ＝18.23円、1スウェーデン・クローネ＝14.49円、1韓国ウォン＝10.95円、1ユーロ＝136.14円です。

(注3) ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第93期末における外貨建純資産（172,218,936千円）の投資信託財産総額（174,459,441千円）に対する比率は、98.7%です。
ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、第93期末における外貨建純資産（888,309千円）の投資信託財産総額（946,873千円）に対する比率は、93.8%です。

■損益の状況

第88期 自2014年11月18日 至2014年12月15日 第91期 自2015年2月17日 至2015年3月16日
 第89期 自2014年12月16日 至2015年1月15日 第92期 自2015年3月17日 至2015年4月15日
 第90期 自2015年1月16日 至2015年2月16日 第93期 自2015年4月16日 至2015年5月15日

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(A) 配 当 等 収 益	59円	68円	70円	62円	59円	63円
受 取 利 息	59	68	70	62	59	63
(B) 有価証券売買損益	2,700,538	2,497,979	4,729,600	△ 1,597,457	1,766,728	122,108
売 買 益	2,815,174	3,530,572	4,798,755	13,423	1,779,619	183,704
売 買 損	△ 114,636	△ 1,032,593	△ 69,155	△ 1,610,880	△ 12,891	△ 61,596
(C) 信 託 報 酬 等	△ 189,543	△ 211,153	△ 216,257	△ 182,938	△ 195,562	△ 185,264
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,511,054	2,286,894	4,513,413	△ 1,780,333	1,571,225	△ 63,093
(E) 前期繰越損益金	△ 5,872,535	△ 3,695,137	△ 1,708,920	2,378,189	270,608	1,446,173
(F) 追加信託差損益金	△10,016,271	△ 9,999,026	△ 9,773,527	△ 9,409,938	△ 9,412,226	△ 8,964,655
(配当等相当額)	(3,106,650)	(3,102,536)	(3,033,876)	(2,926,693)	(3,144,120)	(2,996,373)
(売買損益相当額)	(△13,122,921)	(△13,101,562)	(△12,807,403)	(△12,336,631)	(△12,556,346)	(△11,961,028)
(G) 合計(D+E+F)	△13,377,752	△11,407,269	△ 6,969,034	△ 8,812,082	△ 7,570,393	△ 7,581,575
(H) 収 益 分 配 金	△ 341,187	△ 340,571	△ 332,877	△ 320,561	△ 323,090	△ 307,740
次期繰越損益金(G+H)	△13,718,939	△11,747,840	△ 7,301,911	△ 9,132,643	△ 7,893,483	△ 7,889,315
追加信託差損益金	△10,016,271	△ 9,999,026	△ 9,773,527	△ 9,409,938	△ 9,412,226	△ 8,964,655
(配当等相当額)	(3,106,650)	(3,102,536)	(3,033,876)	(2,926,693)	(3,144,120)	(2,996,373)
(売買損益相当額)	(△13,122,921)	(△13,101,562)	(△12,807,403)	(△12,336,631)	(△12,556,346)	(△11,961,028)
分配準備積立金	6,335,734	6,358,030	6,232,534	5,811,716	5,588,578	5,547,710
繰 越 損 益 金	△10,038,402	△ 8,106,844	△ 3,760,918	△ 5,534,421	△ 4,069,835	△ 4,472,370

(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）」の表を参照。

(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：167,571円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(a) 経費控除後の配当等収益	250,860円	375,753円	352,420円	135,335円	240,098円	533,911円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,106,650	3,102,536	3,033,876	2,926,693	3,144,120	2,996,373
(d) 分配準備積立金	6,426,061	6,322,848	6,212,991	5,996,942	5,671,570	5,321,539
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,783,571	9,801,137	9,599,287	9,058,970	9,055,788	8,851,823
(f) 分配金	341,187	340,571	332,877	320,561	323,090	307,740
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	9,442,384	9,460,566	9,266,410	8,738,409	8,732,698	8,544,083
(h) 受益権総口数	170,593,611口	170,285,515口	166,438,731口	160,280,501口	161,545,142口	153,870,231口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
（ 単 価 ）	(9,196円)	(9,310円)	(9,561円)	(9,430円)	(9,511円)	(9,487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）」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》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・海外株式& R E I Tファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ海外好配当株マザーファンド」の決算日（2015年3月9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93期の決算日（2015年5月15日）現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を10～11ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

（2014年11月18日から2015年5月15日まで）

買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
WELLS FARGO & CO (アメリカ)		8	52,287	6,535	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		12	44,689	3,724
TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)		58.1	49,473	851	NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)		60	38,635	643
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		12	46,701	3,891	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE (ドイツ)		8.9	37,356	4,197
BANK OF CHINA LTD-H (中国)		720	45,415	63	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		58	32,395	558
MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)		6.4	44,249	6,914	RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン)		3.3	32,392	9,815
INVESCO LTD (バミューダ)		9	43,255	4,806	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (台湾)		34	32,129	944
AXA SA (フランス)		13.2	41,395	3,135	GDF SUEZ (フランス)		11.5	30,169	2,623
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)		5.2	41,359	7,953	WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)		2.5	29,405	11,762
AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)		2.9	40,047	13,809	BANK OF CHINA LTD-H (中国)		420	27,791	66
INTESA SANPAOLO (イタリア)		87	35,619	409	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)		1.8	27,377	15,209

（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、2015年5月15日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（584,709千口）の内容です。

外国株式

銘	柄	2015年5月15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		
DARDEN RESTAURANTS INC		2	12	1,513	一般消費財・サービス	
APPLE INC		20	257	30,790	情報技術	
AVAGO TECHNOLOGIES LTD		16	203	24,248	情報技術	
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS		10	15	1,899	一般消費財・サービス	
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP		17	83	9,922	一般消費財・サービス	
LOWE'S COS INC		29	209	25,018	一般消費財・サービス	
ALTRIA GROUP INC		49	257	30,771	生活必需品	
CONOCOPHILLIPS		52	340	40,614	エネルギー	
INVESCO LTD		59	241	28,873	金融	
UNITEDHEALTH GROUP INC		7	82	9,905	ヘルスケア	
WELLS FARGO & CO		53	297	35,460	金融	
GILEAD SCIENCES INC		8	86	10,385	ヘルスケア	
LINEAR TECHNOLOGY CORP		26	122	14,623	情報技術	
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数(比率)	348 13銘柄	2,211	264,029 <29.5%>		
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP BILLITON LIMITED		60	191	18,449	素材	
WESTPAC BANKING CORP		39	128	12,389	金融	
MACQUARIE GROUP LTD		64	522	50,247	金融	

銘 柄		2015年 5月15日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千円		
TRANSURBAN GROUP		456	447	43,024	資本財・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額	619	1,290	124,111	
	銘柄数<比率>	4銘柄		<13.9%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		42	1,158	17,838	金融
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD		1,580	1,066	16,424	一般消費財・サービス
ATA GROUP LTD		160	805	12,406	金融
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		960	442	6,815	金融
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H		300	379	5,848	資本財・サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		105	532	8,198	一般消費財・サービス
BANK OF CHINA LTD-H		3,000	1,518	23,377	金融
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額	6,147	5,903	90,908	
	銘柄数<比率>	7銘柄		<10.2%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
M1 LTD		179	63	5,690	電気通信サービス
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額	179	63	5,690	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.6%>	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		1,640	4,411	17,249	金融

ダイワ海外好配当株マザーファンド

銘 柄		2015年 5月15日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
		百株	千台湾ドル	千円	
WIN SEMICONDUCTORS CORP		1,800	7,965	31,143	情報技術
PEGATRON CORP		300	2,670	10,439	情報技術
台 湾 ド ル	株数、金額	3,740	15,046	58,832	
通 貨 計	銘柄数<比率>	3銘柄		< 6.6%>	
(イギリス)		百株	千イギリス・ポンド	千円	
BP PLC		301	137	25,883	エネルギー
HENDERSON GROUP PLC		210	57	10,792	金融
WPP PLC		90	139	26,243	一般消費財・サービス
COMPASS GROUP PLC		121	136	25,671	一般消費財・サービス
MAN GROUP PLC		290	50	9,499	金融
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		55	27	5,135	一般消費財・サービス
イギリス・ポンド	株数、金額	1,067	548	103,225	
通 貨 計	銘柄数<比率>	6銘柄		<11.5%>	
(スウェーデン)		百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
NORDEA BANK AB		74	802	11,634	金融
スウェーデン・クローネ	株数、金額	74	802	11,634	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.3%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
KOREA ELECTRIC POWER CORP		20	93,600	10,249	公益事業
韓 国 ウ ォ ン	株数、金額	20	93,600	10,249	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.1%>	
ユーロ (オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD NV		105	190	25,930	生活必需品
国 小 計	株数、金額	105	190	25,930	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 2.9%>	
ユーロ (フランス)		百株	千ユーロ	千円	
L' OREAL		15	255	34,746	生活必需品
AXA SA		93	211	28,816	金融
国 小 計	株数、金額	108	466	63,562	
	銘柄数<比率>	2銘柄		< 7.1%>	
ユーロ (スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
RED ELECTRICA CORPORACION SA		10	75	10,330	公益事業
FERROVIAL SA		81	161	21,927	資本財・サービス
FERROVIAL SA-RTS		34	1	139	その他
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOL		25	96	13,180	金融
国 小 計	株数、金額	150	334	45,577	
	銘柄数<比率>	4銘柄		< 5.1%>	
ユーロ (イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		870	286	38,967	金融
国 小 計	株数、金額	870	286	38,967	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 4.4%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	1,233	1,278	174,038	
	銘柄数<比率>	8銘柄		<19.4%>	
ファンド合計	株数、金額	13,427	—	842,719	
	銘柄数<比率>	44銘柄		<94.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月15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) < >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・海外株式&ＲＥＩＴファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（2015年3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93期の決算日（2015年5月15日）現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を12～13ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2014年11月18日から2015年5月15日まで)

買		付			売		付						
銘	柄	口	数	金	額	平均単価	銘	柄	口	数	金	額	平均単価
		千口		千円		円			千口		千円		円
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		262.733		6,014,414		22,891	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		152.889		4,824,353		31,554
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		599.892		5,482,610		9,139	DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)		6,690.492		4,693,828		701
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		1,591.932		4,036,147		2,535	PROLOGIS INC (アメリカ)		724.086		3,814,339		5,267
DDR CORP (アメリカ)		1,563.444		3,331,886		2,131	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)		1,708.504		3,441,255		2,014
SCENTRE GROUP (オーストラリア)		8,206.913		2,914,508		355	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)		112.584		2,752,664		24,449
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		1,239.344		2,855,585		2,304	GOODMAN GROUP (オーストラリア)		4,416.429		2,549,580		577
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)		277.096		2,587,233		9,336	WEINGARTEN REALTY INVESTORS (アメリカ)		591.278		2,549,236		4,311
KLEPIERRE (フランス)		458.078		2,442,537		5,332	UDR INC (アメリカ)		626.168		2,346,648		3,747
WERELDHAVE NV (オランダ)		293.336		2,344,839		7,993	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)		732.555		2,250,434		3,072
FONCIERE DES REGIONS (フランス)		198.719		2,186,768		11,004	KEPPEL REIT (シンガポール)		19,400.56		2,096,911		108

(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、2015年5月15日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（84,926,220千口）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

銘 柄	2015年5月15日現在				
	口 数	評 価 額		比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
SIMON PROPERTY GROUP INC	397.461	73,434	8,767,392	5.1	
BIOMED REALTY TRUST INC	693.364	14,394	1,718,527	1.0	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	821.757	31,144	3,718,352	2.1	
VORNADO REALTY TRUST	337.958	34,431	4,110,736	2.4	
EQUITY RESIDENTIAL	1,129.639	84,655	10,106,977	5.8	
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,591.932	32,475	3,877,239	2.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	674.794	11,100	1,325,272	0.8	
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	7,005	836,401	0.5	
CYRUSONE INC	340.067	10,453	1,248,062	0.7	
WP GLIMCHER INC	873.134	13,027	1,555,312	0.9	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	356.033	14,287	1,705,797	1.0	
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	22	2,641	0.0	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	796.473	8,904	1,063,116	0.6	
SUN COMMUNITIES INC	164.875	10,492	1,252,716	0.7	
BRANDYWINE REALTY TRUST	714.08	10,347	1,235,330	0.7	

銘 柄	2015年5月15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	%	
DDR CORP	1,563.444	27,375	3,268,409	1.9	
HEALTH CARE REIT INC	656.209	46,689	5,574,231	3.2	
HOME PROPERTIES INC	159.607	12,219	1,458,887	0.8	
KILROY REALTY CORP	350.036	24,674	2,945,833	1.7	
MACERICH CO/THE	129.612	10,822	1,292,110	0.7	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	14,482	1,729,107	1.0	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133.042	10,008	1,194,944	0.7	
REGENCY CENTERS CORP	443.578	29,023	3,465,092	2.0	
SL GREEN REALTY CORP	289.245	35,516	4,240,302	2.5	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	373.589	13,389	1,598,564	0.9	
CUBESMART	913.349	21,966	2,622,525	1.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	586.827	41,412	4,944,224	2.9	
EDUCATION REALTY TRUST INC	324.793	10,783	1,287,397	0.7	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,280.931	17,292	2,064,559	1.2	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	319.723	10,685	1,275,699	0.7	

銘 柄		2015年5月15日現在			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
		937.271	14,565	1,738,938	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額	18,409.014	697,082	83,224,705	<48.1%>
	銘柄数<比率>	31銘柄			
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		451.217	17,213	1,713,474	1.0
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額	451.217	17,213	1,713,474	< 1.0%>
	銘柄数<比率>	1銘柄			
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT		4,240.817	6,785	652,610	0.4
SCENTRE GROUP		13,379.032	51,375	4,941,293	2.9
NOVION PROPERTY GROUP		21,487.233	53,932	5,187,271	3.0
WESTFIELD CORP		8,719.634	81,179	7,807,872	4.5
GOODMAN GROUP		4,840.821	29,916	2,877,347	1.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP		34,121.153	14,160	1,361,935	0.8
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額	86,788.69	237,350	22,828,331	<13.2%>
	銘柄数<比率>	6銘柄			
(香港)		千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT		14,784.07	116,646	1,796,353	1.0
LINK REIT		4,647.92	212,642	3,274,692	1.9
CHAMPION REIT		14,763.376	65,106	1,002,639	0.6
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額	34,195.366	394,395	6,073,685	< 3.5%>
	銘柄数<比率>	3銘柄			
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT		17,405.271	18,449	1,666,366	1.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		12,648	30,861	2,787,376	1.6
CDL HOSPITALITY TRUSTS		1,797.6	3,055	276,010	0.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST		8,685.6	17,718	1,600,346	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額	40,536.471	70,085	6,330,099	< 3.7%>
	銘柄数<比率>	4銘柄			
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC		4,575.037	59,292	11,161,809	6.4
SEGRO PLC		160.744	665	125,276	0.1
HAMMERSON PLC		4,926.457	33,450	6,297,083	3.6
DERWENT LONDON PLC		627.258	22,167	4,172,993	2.4
BIG YELLOW GROUP PLC		2,035.948	13,131	2,472,073	1.4
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額	12,325.444	128,707	24,229,236	<14.0%>
	銘柄数<比率>	5銘柄			
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV		430.061	23,932	3,258,224	1.9
NSI NV		2,802.876	10,976	1,494,281	0.9
国 小 計	口数、金額	3,232.937	34,908	4,752,505	< 2.7%>
	銘柄数<比率>	2銘柄			
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA		120.491	8,129	1,106,753	0.6
国 小 計	口数、金額	120.491	8,129	1,106,753	< 0.6%>
	銘柄数<比率>	1銘柄			

銘 柄		2015年 5 月15日現在			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（フランス）		千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE		70.052	16,945	2,306,971	1.3
GECINA SA		130.711	15,744	2,143,407	1.2
KLEPIERRE		1,591.516	66,596	9,066,513	5.2
FONCIERE DES REGIONS		177.595	14,498	1,973,874	1.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,969.874 4銘柄	113,785	15,490,766	< 9.0%>
ユーロ（ドイツ）		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		995.916	12,528	1,705,646	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	995.916 1銘柄	12,528	1,705,646	< 1.0%>
ユーロ（スペイン）		千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		588.33	6,124	833,791	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	588.33 1銘柄	6,124	833,791	< 0.5%>
ユーロ（イタリア）		千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA		14,739.796	10,199	1,388,619	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,739.796 1銘柄	10,199	1,388,619	< 0.8%>
ユーロ通貨計		口数、金額 銘柄数<比率>	21,647.344 10銘柄	185,677 25,278,083	<14.6%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	214,353.546 60銘柄	—	169,677,617	<98.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月15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。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

運用報告書 第17期（決算日 2015年3月9日）

（計算期間 2014年9月10日～2015年3月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第17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	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す。以下同じ。）
運 用 方 法	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。 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。 イ．アメリカ、ヨーロッパ、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。 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。 ハ．配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。 ニ．定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。 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％程度以上に維持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。
株 式 組 入 制 限	無制限

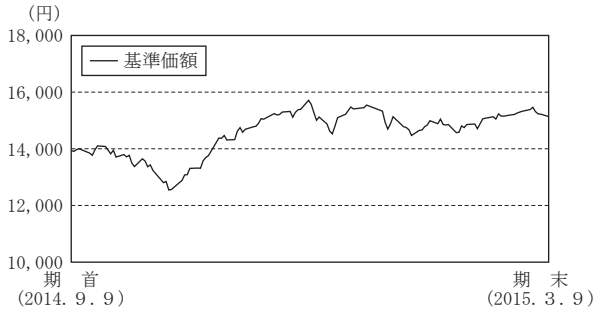
大和投資信託

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 コクサイ指数 (円換算)		株式組入率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2014年9月9日	円 13,940	% —	11,481	% —	95.1
9月末	13,714	△ 1.6	11,545	0.6	94.9
10月末	13,756	△ 1.3	11,478	△ 0.0	91.3
11月末	15,296	9.7	12,842	11.8	89.9
12月末	15,543	11.5	12,990	13.1	93.2
2015年1月末	14,854	6.6	12,428	8.2	94.4
2月末	15,324	9.9	13,108	14.2	93.9
(期末)2015年3月9日	15,137	8.6	13,010	13.3	87.5

(注1) 騰落率は期首比。
(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 コクサイ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,940円 期末：15,137円 騰落率：8.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外の好配当株式に投資した結果、基準価額は値上がりしました。株式では主に欧州株や米国株が上昇しプラス要因となりました。為替相場も、米ドルや香港ドルなどに対して円安となったことからプラス要因となりました。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、期首より、欧州や中国の景気先行き懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気され、下落基調が始まりました。しかし2014年10月後半以降は、堅調な米国企業業績や欧州および中国のPMI (購買担当者景気指数) 速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。日銀の予想外の追加緩和発表やECB (欧州中央銀行) の追加緩和期待なども、上昇を支える材料となりました。11月末からは、OPEC (石油輸出国機構) の減産見送りによる原油価格の下落がロシアなど産油国経済に悪影響を及ぼすとの懸念やギリシャの政局混乱から、株価は調整色

を強めました。しかしその後、原油価格やロシア・ルーブルの下落が落ち着いたことやFOMC (米国連邦公開市場委員会) の内容を好感して値を戻しました。2015年に入っても、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり一時的に値動きの激しい展開となりましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、徐々に下値を切上げる展開となりました。

○為替相場

為替相場は、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨の弱含みが続き、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなどの資源国の通貨は特に大きく下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

基本的には95%前後の組入比率を想定しておりますが、相場の過熱感が強くなった場合や、世界景気の先行きに不透明感が生じた場合などには、組入れを引下げることも検討します。

・ポートフォリオ

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入れてまいります。また予想配当利回りが低めであっても、割安に放置されている銘柄や、業績の高い伸びが期待できる銘柄も組入れてまいります。

◆ポートフォリオについて

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入れを行ないました。具体的な企業としては、スマートフォンの普及や物のインターネット化の恩恵を受ける米国のLINEAR TECHNOLOGY (情報技術)、AVAGO TECHNOLOGIES (情報技術) 等の企業を組入れの上位としました。配当による株主還元に積極的なオーストラリアのTRANSURBAN (資本財・サービス)、英国のROYAL DUTCH SHELL (エネルギー) も高位組入れといたしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ8.6%、13.3%となりました。
当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウェイトが高く、米国地域のウェイトが低いとの違いがあります。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。

《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。

積極的な金融緩和が続くヨーロッパの比率をやや高位とする方針です。アジアについては各国の経済状況を踏まえて銘柄を選びます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	89円 (89)
有価証券取引税 (株式)	36 (36)
その他費用 (保管費用) (その他)	78 (78) (1)
合 計	204

(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

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 551 (-)	千アメリカ・ドル 3, 038 (-)	百株 729	千アメリカ・ドル 4, 200
	オーストラリア	百株 1, 418 (-)	千オーストラリア・ドル 1, 272 (-)	百株 1, 815. 96	千オーストラリア・ドル 750
	香 港	百株 14, 477 (-)	千香港ドル 8, 834 (-)	百株 22, 687	千香港ドル 16, 731
	シンガポール	百株 259 (-)	千シンガポール・ドル 163 (-)	百株 80	千シンガポール・ドル 96
	台 湾	百株 1, 180 (-)	千台湾ドル 11, 733 (-)	百株 3, 921. 11	千台湾ドル 38, 430
	イ ギ リ ス	百株 502 (-)	千イギリス・ポンド 685 (-)	百株 1, 250	千イギリス・ポンド 707
	ノルウェー	百株 248 (-)	千ノルウェー・クローネ 1, 157 (-)	百株 605	千ノルウェー・クローネ 2, 390
	スウェーデン	百株 168 (-)	千スウェーデン・クローネ 2, 826 (-)	百株 —	千スウェーデン・クローネ —
	ユ ー ロ (フ ラ ン ス)	百株 18 (-)	千ユーロ 180 (-)	百株 185	千ユーロ 391
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	百株 100 (-)	千ユーロ 398 (-)	百株 —	千ユーロ —
	ユ ー ロ (ス ペ イ ン)	百株 39 (-)	千ユーロ 168 (-)	百株 270	千ユーロ 665
	ユ ー ロ (イ タ リ ア)	百株 43 (-)	千ユーロ 16 (-)	百株 659	千ユーロ 250
国	ユ ー ロ (ユーロ通貨計)	百株 200 (-)	千ユーロ 764 (-)	百株 1, 114	千ユーロ 1, 307

(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。

ダイワ海外好当株マザーファンド

■主要な売買銘柄
株 式

(2014年9月10日から2015年3月9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
BANK OF CHINA LTD-H (中国)		1,214	70,512	58	HUANENG POWER INTL INC-H (中国)		458	59,590	130
LOWE'S COS INC (アメリカ)		6.5	47,316	7,279	RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン)		6.1	59,375	9,733
TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)		54.8	46,596	850	NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)		89	57,412	645
INVESCO LTD (バミューダ)		8.4	40,335	4,801	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A (アメリカ)		6.6	56,760	8,600
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		9.4	37,361	3,974	HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)		13.7	54,733	3,995
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE (ドイツ)		8.9	36,954	4,152	LENOVO GROUP LTD (香港)		328	52,976	161
WELLS FARGO & CO (アメリカ)		5.5	35,671	6,485	WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)		4.7	50,685	10,784
AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)		2.6	35,293	13,574	BANK OF CHINA LTD-H (中国)		814	48,758	59
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		58	31,725	546	GDF SUEZ (フランス)		17.8	47,317	2,658
COMPASS GROUP PLC (イギリス)		14.9	31,386	2,106	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (台湾)		47	45,443	966

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘 柄	期 首		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額				
			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			
TE CONNECTIVITY LTD	51	—	—	—	情報技術		
APPLE INC	21	17	215	25,985	情報技術		
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	16	—	—	—	金融		
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	—	26	332	40,147	情報技術		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	6	—	—	—	金融		
HEWLETT-PACKARD CO	137	—	—	—	情報技術		
LOWE'S COS INC	—	50	367	44,377	一般消費財・サービス		
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	66	—	—	—	一般消費財・サービス		
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	29	—	—	—	一般消費財・サービス		
ALTRIA GROUP INC	—	36	192	23,198	生活必需品		
CONOCOPHILLIPS	—	7	43	5,306	エネルギー		
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	31	—	—	—	金融		
INVESCO LTD	51	84	337	40,710	金融		
WELLS FARGO & CO	—	47	256	30,978	金融		
WESTERN DIGITAL CORP	54	14	143	17,331	情報技術		
NATIONAL OILWELL VARCO INC	32	—	—	—	エネルギー		
LINEAR TECHNOLOGY CORP	—	35	166	20,136	情報技術		
アメリカ・ドル株数、金額 通 貨 計銘柄数(比率)	494 11銘柄	316 9銘柄	2,055 —	248,173 <30.5%>			
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
WESTPAC BANKING CORP	70	93	350	32,613	金融		
MACQUARIE GROUP LTD	—	44	331	30,864	金融		
TRANSURBAN GROUP	—	479	447	41,638	資本財・サービス		
CHALLENGER LTD	286.96	—	—	—	金融		
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	1,548.27	891.27	182	17,004	公益事業		
オーストラリア・ドル株数、金額 通 貨 計銘柄数(比率)	1,905.23 3銘柄	1,507.27 4銘柄	1,312 —	122,121 <15.0%>			
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
SINOTRANS LIMITED-H	2,260	—	—	—	資本財・サービス		
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	1,095	—	—	—	金融		
HUANENG POWER INTL INC-H	3,200	—	—	—	公益事業		
CSR CORP LTD - H	2,720	—	—	—	資本財・サービス		
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	345	1,631	25,391	一般消費財・サービス		

銘 柄		期 首		当		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
LENOVO GROUP LTD			百株	百株	千香港ドル	千円	情報技術	
BANK OF CHINA LTD-H			3, 280	—	—	—	金融	
香港ドル通 貨 計		株数、金額 銘柄数(比率)	12, 555 5銘柄	4, 345 2銘柄	3, 323	51, 719 < 6. 4% >		
(シンガポール)			百株	百株	千シンガポール・ ドル	千円		
M1 LTD			—	179	70	6, 169	電気通信サービス	
シンガポール・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数(比率)	— 1銘柄	179 —	70 —	6, 169 < 0. 8% >		
(台湾)			百株	百株	千台湾ドル	千円		
KING SLIDE WORKS CO LTD			40	—	—	—	資本財・サービス	
MERRY ELECTRONICS CO LTD			341	—	—	—	情報技術	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD			470	—	—	—	情報技術	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT			2, 180. 11	—	—	—	金融	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR			890	—	—	—	情報技術	
SILICONWARE PRECISION INDS			—	600	3, 330	12, 787	情報技術	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC			—	580	8, 642	33, 185	情報技術	
台湾ドル通 貨 計		株数、金額 銘柄数(比率)	3, 921. 11 5銘柄	1, 180 2銘柄	11, 972	45, 972 < 5. 6% >		
(イギリス)			百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
HENDERSON GROUP PLC			—	59	15	2, 859	金融	
WOOD GROUP (JOHN) PLC			220	—	—	—	エネルギー	
WPP PLC			—	38	58	10, 651	一般消費財・サービス	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC			820	—	—	—	金融	
NATIONAL GRID PLC			—	80	69	12, 594	公益事業	
COMPASS GROUP PLC			—	149	174	31, 681	一般消費財・サービス	
PERSIMMON PLC			104	—	—	—	一般消費財・サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS			—	70	142	25, 846	エネルギー	
イギリス・ポンド 通 貨 計		株数、金額 銘柄数(比率)	1, 144 3銘柄	396 5銘柄	459 —	83, 633 <10. 3% >		
(ノルウェー)			百株	百株	千ノルウェー・ クローネ	千円		
NORSK HYDRO ASA			357	—	—	—	素材	
ノルウェー・クローネ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数(比率)	357 1銘柄	— —	— —	— < — >		

銘柄	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	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クロネ	千円	
ELECTROLUX AB-SER B		—	71	1,890	26,961	一般消費財・サービス
NORDEA BANK AB		—	97	1,074	15,326	金融
スウェーデン・クロネ通貨計		株数、金額 銘柄数(比率)	168 2銘柄	2,965 2銘柄	42,287 < 5.2%>	
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MICHELIN (CGDE)		7	—	—	—	一般消費財・サービス
L'OREAL		—	10	165	21,693	生活必需品
GDF SUEZ		170	—	—	—	公益事業
国 小 計		株数、金額 銘柄数(比率)	177 2銘柄	10 1銘柄	165 < 2.7%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		—	11	126	16,614	一般消費財・サービス
DUERR AG		15	15	146	19,198	資本財・サービス
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE		—	89	289	37,985	金融
国 小 計		株数、金額 銘柄数(比率)	15 1銘柄	115 3銘柄	563 < 9.1%>	
ユーロ (スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		185	—	—	—	金融
RED ELECTRICA CORPORACION SA		55	—	—	—	公益事業
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS		24	33	127	16,725	金融
国 小 計		株数、金額 銘柄数(比率)	264 3銘柄	33 1銘柄	127 < 2.1%>	
ユーロ (イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TERNA SPA		616	—	—	—	公益事業
国 小 計		株数、金額 銘柄数(比率)	616 1銘柄	—	—	< —>
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数(比率)	1,072 7銘柄	158 5銘柄	856 <13.8%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数(比率)	21,448.34 35銘柄	8,249.27 30銘柄	712,294 <87.5%>	

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

(注2) < >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

2015年3月9日現在

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
株	712,294	69.3
コール・ローン等、その他	315,535	30.7
投資信託財産総額	1,027,829	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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝120.74円、1オーストラリア・ドル＝93.07円、1香港ドル＝15.56円、1シンガポール・ドル＝87.48円、1台湾ドル＝3.84円、1イギリス・ポンド＝181.89円、1デンマーク・クローネ＝17.59円、1スウェーデン・クローネ＝14.26円、1ユーロ＝131.00円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（617,094千円）の投資信託財産総額（1,027,829千円）に対する比率は、60.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,154,063,509円
コール・ローン等	314,374,564
株式(評価額)	712,294,522
未収入金	126,545,916
未収配当金	848,507
(B) 負債	340,384,027
未払金	340,384,027
(C) 純資産総額(A－B)	813,679,482
元本	537,557,272
次期繰越損益金	276,122,210
(D) 受益権総口数	537,557,272口
1万口当り基準価額(C/D)	15,137円

*期首における元本額は768,730,096円、当期中における追加設定元本額は308,790,730円、同解約元本額は539,963,554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・海外株式&REITファンド(毎月分配型) 49,900,464円、スマート・インカム・バランス222,580円、ダイワ外国好配当株ファンド(ダイワSMA専用) 419,523,092円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり) 28,356,328円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 39,554,808円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,137円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月10日 至2015年3月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	6,584,842円
受取配当金	6,374,525
受取利息	31,952
その他の収益金	178,365
(B) 有価証券売買損益	37,322,417
売買益	120,345,439
売買損	△ 83,023,022
(C) その他の費用	△ 3,187,885
(D) 当期損益金(A+B+C)	40,719,374
(E) 前期繰越損益金	302,910,012
(F) 解約差損益金	△217,390,446
(G) 追加信託差損益金	149,883,270
(H) 追計(D+E+F+G)	276,122,210
次期繰越損益金(H)	276,122,210

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

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

ダイワ・グローバルR E I T ・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年3月16日）

（計算期間 2014年9月17日～2015年3月16日）

ダイワ・グローバルR E I T ・マザーファンドの第20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．組入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

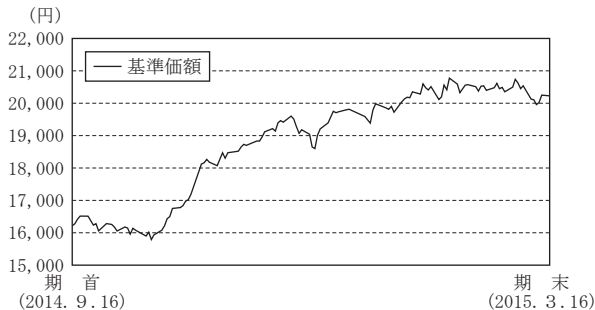
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首)2014年 9 月 16 日	円 16,216	% —	16,933	% —	% 97.4
9 月 末	16,270	0.3	17,021	0.5	97.9
10 月 末	17,185	6.0	18,077	6.8	97.8
11 月 末	19,119	17.9	20,075	18.6	97.8
12 月 末	19,814	22.2	21,015	24.1	97.3
2015 年 1 月 末	20,512	26.5	21,855	29.1	98.0
2 月 末	20,353	25.5	21,157	24.9	97.8
(期末)2015 年 3 月 16 日	20,227	24.7	21,170	25.0	98.5

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、S&P Dow Jones Indices LLC が有しています。S&P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,216円 期末：20,227円 騰落率：24.7%

【基準価額の主な変動要因】

欧州を中心に海外リート市況が上昇したことに加えて、為替相場で米ドルなどに対して円安に振れたことがプラスに寄与し、当期の基準価額は大幅に値上がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。期首から2014年9月下旬にかけて、米国の量的金融緩和策の終了が近づく中、米国の堅調な経済指標を受けて利上げ開始時期やその後の利上げペースに対する投資家の警戒が強まったため、海外リート市況は下落して始まりました。しかしその後は、米国経済には今後予想される利上げの影響を吸収するだけの力強さがあるとの見方が広まり市況が上昇に転じると、10月末の日銀の追加金融緩和を受けて E C B (欧州中央銀行) の追加金融緩和に対する期待も強まったうえ、世界的に長期国債利回りが低下したことが支援材料となり、市場は力強く上昇しました。2015年2月から期末にかけては、米国の利上げ時期が近づいているとの見方を背景に長期国債利回りが上昇に転じたことがマイナス要

因となり、市況は上昇幅を縮小しました。

市場別では、各国・地域とも大きく上昇しましたが、E C B が2015年1月に国債買い入れを含む量的金融緩和策の導入を発表したことが好感され、フランスなどユーロ圏の上昇率が大きくなりました。一方、中国経済の減速に対する懸念から香港やシンガポールは小幅の上昇にとどまりました。

○為替相場

為替相場では米ドル独歩高の展開となりました。米ドルは量的金融緩和策の終了や将来の利上げ観測の強まりを背景に買われました。米ドル円は、日銀の追加金融緩和も円売り米ドル買い要因となり、円安米ドル高が進みました。ユーロ円は、デフレ回避のため E C B が国債購入策を含む量的金融緩和の導入を2015年1月に発表したことがユーロ売り要因となり、2015年1月以降に円高ユーロ安に大きく振れました。その他の通貨では、将来的な利上げ観測が根強い英ポンドは買われて小幅の円安英ポンド高となりましたが、R B A (オーストラリア中央銀行) が利下げを実施したオーストラリア・ドルは売られて小幅の円高オーストラリア・ドル安に振れました。

◆前期における「今後の運用方針」

世界のリート市場は中長期的に魅力的であると考えており、高位の組入比率を維持する方針です。また、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ポートフォリオを構築する方針です。

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、今後の運用を行なってもらいます。

◆ポートフォリオについて

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

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

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、E C B による追加金融緩和と景気持ち直しへの期待から、割安感のあるイタリアのオフィスリートやベルギーの産業施設リートを新たに組入れたほかフランスの商業施設リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から米国の大手商業施設リートやオーストラリアのオフィスリートを一部売却し、米国やオーストラリアの組入比率を下げました。

◆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を設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ24.7%、25.0%となりました。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってもらいます。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好します。用途別では、米国では住宅施設やオフィスを保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、パリなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	19

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2014年 9 月 17 日から 2015年 3 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 9,428.052 (△ 562.607)	千アメリカ・ドル 272,238 (210)	千口 12,765.042 (ー)	千アメリカ・ドル 418,110 (ー)
	カ ナ ダ	千口 ー (ー)	千カナダ・ドル ー (ー)	千口 334.7 (ー)	千カナダ・ドル 15,354 (ー)
	オーストラリア	千口 38,198.652 (△ 33,872.31)	千オーストラリア・ドル 33,773 (ー)	千口 19,322.494 (ー)	千オーストラリア・ドル 79,011 (ー)
	香 港	千口 5,536 (ー)	千香港ドル 42,331 (ー)	千口 5,234 (ー)	千香港ドル 85,388 (ー)

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2014年 9 月 17 日から 2015年 3 月 16 日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	691.649	5,844,348	8,449	DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	9,830.582	4,412,071	448
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	528.445	3,796,495	7,184	PROLOGIS INC (アメリカ)	787.339	4,044,819	5,137
WERELDHAVE NV (オランダ)	319.199	2,571,562	8,056	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	177.988	3,603,074	20,243
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	979.004	2,206,251	2,253	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	103.233	3,204,907	31,045
FONCIERE DES REGIONS (フランス)	198.719	2,186,768	11,004	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	125.28	3,054,665	24,382
DDR CORP (アメリカ)	981.888	2,164,392	2,204	VENTAS INC (アメリカ)	420.294	2,913,846	6,932
WP GLIMCHER INC (アメリカ)	873.134	1,744,275	1,997	UDR INC (アメリカ)	714.767	2,666,641	3,730
BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	652.41	1,580,102	2,421	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	795.982	2,435,179	3,059
INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア)	34,121.153	1,450,631	42	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	112.023	2,377,438	21,222
PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ)	617.035	1,450,298	2,350	SUNTEC REIT (シンガポール)	13,192.425	2,217,283	168

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	千口 43,384.831 (ー)	千シンガポール・ドル 56,223 (△ 17)	千口 15,559.805 (ー)	千シンガポール・ドル 28,972 (ー)
	イ ギ リ ス	千口 3,300.399 (ー)	千イギリス・ポンド 27,041 (ー)	千口 3,829.533 (ー)	千イギリス・ポンド 29,950 (ー)
	ユ ー ロ (オ ラ ン ダ)	千口 780.51 (△ 541.287)	千ユーロ 21,385 (2,777)	千口 0.01 (ー)	千ユーロ 0 (ー)
	ユ ー ロ (ベ ル ギ ー)	千口 100.947 (ー)	千ユーロ 5,653 (ー)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)
	ユ ー ロ (フ ラ ン ス)	千口 395.766 (875.708)	千ユーロ 24,899 (△ 0)	千口 310.408 (ー)	千ユーロ 37,400 (ー)
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	千口 178.496 (ー)	千ユーロ 2,033 (ー)	千口 250.31 (ー)	千ユーロ 3,069 (ー)
	ユ ー ロ (イ タ リ ア)	千口 10,768.296 (ー)	千ユーロ 6,844 (ー)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	千口 12,224.015 (334.421)	千ユーロ 60,815 (2,777)	千口 560.728 (ー)	千ユーロ 40,470 (ー)

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	195,315	35,934	4,362,394	2.5
BIOMED REALTY TRUST INC	652.41	14,085	1,709,983	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO - A	788,578	30,265	3,674,246	2.1
VORNADO REALTY TRUST	301.12	31,846	3,866,159	2.2
EQUITY RESIDENTIAL	1,024.11	78,876	9,575,661	5.5
HOTELS & RESORTS INC	496,009	10,316	1,252,482	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	674.794	11,046	1,341,030	0.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	6,992	848,944	0.5
CYRUSONE INC	406.53	12,330	1,496,868	0.9
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	410.033	11,107	1,348,486	0.8
WP GLIMCHER INC	873.134	14,450	1,754,274	1.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	360.588	15,123	1,835,939	1.0
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	22	2,735	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	478.9	7,638	927,308	0.5
SUN COMMUNITIES INC	164.875	11,148	1,353,470	0.8
PROLOGIS INC	166.377	7,062	857,412	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	910.495	13,830	1,679,012	1.0
DDR CORP	782.823	14,419	1,750,539	1.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	346.899	7,215	875,961	0.5
HEALTH CARE REIT INC	379.113	28,441	3,452,744	2.0
HOME PROPERTIES INC	222.203	14,843	1,801,959	1.0
KILROY REALTY CORP	303.176	22,410	2,720,667	1.6
MACERICH CO/THE	215.919	20,380	2,474,204	1.4
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	501.164	14,684	1,782,650	1.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	14,191	1,722,884	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133.042	10,498	1,274,498	0.7
REGENCY CENTERS CORP	450.979	29,462	3,576,742	2.0
SL GREEN REALTY CORP	288.173	36,719	4,457,687	2.5
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	405.363	14,236	1,728,292	1.0
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	663.868	8,132	987,271	0.6
CUBESMART	951.798	22,329	2,710,762	1.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,161.62	19,131	2,322,610	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	506.171	32,739	3,974,531	2.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	301.672	10,537	1,279,240	0.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,533.116	22,000	2,670,826	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	546.991	15,381	1,867,300	1.1
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	879.092	13,801	1,675,531	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	19,532.641	683,635	82,993,318	< 47.3% >
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	451.217	17,092	1,619,989	0.9
カナダ・ドル 通 貨 計	451.217	17,092	1,619,989	< 0.9% >
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
SCENTRE GROUP	8,531.811	33,359	3,089,745	1.8
NOVION PROPERTY GROUP	21,487.233	56,511	5,234,087	3.0
DEXUS PROPERTY GROUP	1,159.77	8,907	824,969	0.5
WESTFIELD CORP	8,719.634	85,190	7,890,374	4.5
GOODMAN GROUP	7,476.572	45,906	4,251,827	2.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,121.153	13,477	1,248,318	0.7
オーストラリア・ドル 通 貨 計	81,496.173	243,352	22,539,324	< 12.9% >
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,784.07	122,707	1,917,922	1.1
LINK REIT	5,244.42	248,323	3,881,292	2.2
CHAMPION REIT	21,010.376	78,999	1,234,754	0.7
香港 通 貨 計	41,038.866	450,030	7,033,970	< 4.0% >

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	15,344.971	15,882	1,385,390	0.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	12,648	31,493	2,747,179	1.6
SUNTEC REIT	2,512.13	4,647	405,396	0.2
KEPPEL REIT	19,011.064	23,098	2,014,877	1.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	4,859	8,357	729,022	0.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,287.8	23,027	2,008,654	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	65,662.965	106,506	9,290,521	< 5.3% >
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	4,202.021	51,264	9,183,037	5.2
SEGR0 PLC	2,104.512	8,876	1,590,106	0.9
HAMMERSON PLC	5,718.154	37,482	6,714,240	3.8
DERWENT LONDON PLC	627.258	21,383	3,830,377	2.2
BIG YELLOW GROUP PLC	2,431.914	14,956	2,679,116	1.5
イギリス・ポンド 通 貨 計	15,083.859	133,963	23,996,878	< 13.7% >
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	430.061	27,442	3,496,409	2.0
NSI NV	2,802.876	12,004	1,529,521	0.9
国 小 計	3,232.937	39,446	5,025,930	< 2.9% >
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	100.947	7,135	909,190	0.5
国 小 計	100.947	7,135	909,190	< 0.5% >
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	126.556	32,265	4,110,941	2.3
FONCIERE DES REGIONS-RTS	181.84	225	28,728	0.0
GECCINA SA	158.349	19,271	2,455,327	1.4
KLEPIERRE	1,376.775	60,853	7,753,338	4.4
FONCIERE DES REGIONS	166.23	14,910	1,899,788	1.1
国 小 計	2,009.75	127,526	16,248,125	< 9.3% >
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	813.063	10,212	1,301,120	0.7
国 小 計	813.063	10,212	1,301,120	< 0.7% >
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	588.33	5,848	745,093	0.4
国 小 計	588.33	5,848	745,093	< 0.4% >
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	10,768.296	7,968	1,015,271	0.6
国 小 計	10,768.296	7,968	1,015,271	< 0.6% >
ユーロ通貨計	17,513.323	198,137	25,244,731	< 14.4% >
合 計	240,779.044	—	172,718,734	< 98.5% >

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 証 券	172,718,734	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他	5,315,159	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	178,033,893	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝121.40円、1カナダ・ドル＝94.78円、1オーストラリア・ドル＝92.62円、1香港ドル＝15.63円、1シンガポール・ドル＝87.23円、1ニュージーランド・ドル＝89.07円、1イギリス・ポンド＝179.13円、1ユーロ＝127.41円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（174,389,761千円）の投資信託財産総額（178,033,893千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資 産	178,869,683,586円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,155,268,122	
投 資 信 託 証 券(評価額)	172,718,734,398	
未 収 入 金	1,722,254,762	
未 収 配 当 金	273,426,304	
(B) 負 債	3,475,839,682	
未 払 金	3,198,339,682	
未 払 解 約 金	277,500,000	
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	175,393,843,904	
元 本	86,713,865,485	
次 期 繰 越 損 益 金	88,679,978,419	
(D) 受 益 権 総 口 数	86,713,865,485口	
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	20,227円	

- *期首における元本額は98,709,229,364円、当期中における追加設定元本額は413,482,662円、同解約元本額は12,408,846,541円です。
- *当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）78,978,320,467円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）61,293,463円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）36,051,708円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）39,148,974円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）179,393,001円、6資産バランスファンド（分配型）313,070,088円、6資産バランスファンド（成長型）595,223,606円、ダイワ三資産分散ファンド（インカム&キャッシュ、外債、内外リート）（隔月分配型）31,606,851円、りそな ワールド・リート・ファンド3,588,976,891円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）117,171,896円、『しがぎん』S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）9,035,372円、常陽3分法ファンド543,441,876円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）118,280,264円、ダイワ・海外株式& R E I T ファンド（毎月分配型）37,112,246円、スマート・インカム・バランス167,563円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）166,067,434円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）224,562,546円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）235,424,023円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド（ダイワ S M A 専用）435,672,867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）951,827,901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）21,560,443円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）30,456,005円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は20,227円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月17日 至2015年3月16日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配 当 等 収 益	2,598,517,586円	
受 取 配 当 金	2,597,822,660	
受 取 利 息	694,926	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	35,031,770,853	
売 買 益	39,072,826,614	
売 買 損	△ 4,041,055,761	
(C) そ の 他 費 用	△ 31,775,649	
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	37,598,512,790	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	61,361,837,750	
(F) 解 約 差 損 益 金	△10,645,247,459	
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	364,875,338	
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	88,679,978,419	
次 期 繰 越 損 益 金(H)	88,679,978,419	

- (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。