

# 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94期（決算日	2015年6月15日）
第95期（決算日	2015年7月15日）
第96期（決算日	2015年8月17日）
第97期（決算日	2015年9月15日）
第98期（決算日	2015年10月15日）
第99期（決算日	2015年11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・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99期の決算を行ないました。

ここに、第94期～第99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			MSCI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 率	投資信託 証組入比率	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	(参考指数)	期中 騰落率			
70期末(2013年6月17日)	円 6,734	円 20	% △12.8	7,809	% △ 9.5	9,337	% △15.6	% 49.0	% 47.6	百万円 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
94期末(2015年6月15日)	9,497	20	0.3	12,343	1.3	14,462	△ 0.5	47.4	48.7	145
95期末(2015年7月15日)	9,409	20	△ 0.7	12,339	△ 0.0	14,644	1.3	45.8	49.6	142
96期末(2015年8月17日)	9,392	20	0.0	12,240	△ 0.8	15,014	2.5	45.6	49.5	139
97期末(2015年9月15日)	8,512	20	△ 9.2	11,054	△ 9.7	13,519	△10.0	46.8	49.6	126
98期末(2015年10月15日)	8,735	20	2.9	11,131	0.7	14,164	4.8	45.3	50.0	130
99期末(2015年11月16日)	8,723	20	0.1	11,420	2.6	14,199	0.2	44.9	49.9	129

(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として大和投信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。

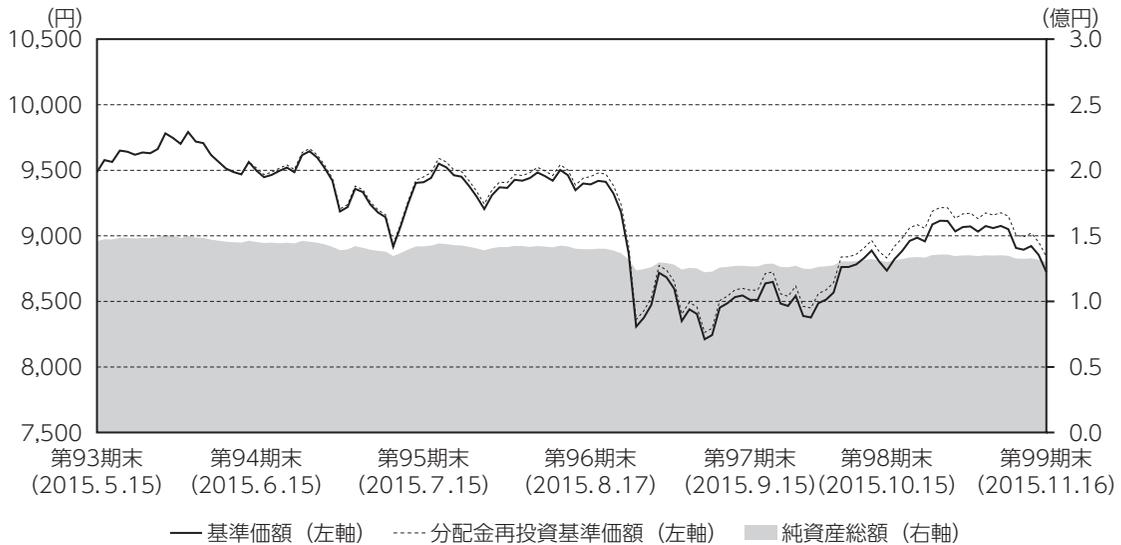
(注3) S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投信信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(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。

## 《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94期首：9,487円

第99期末：8,723円（既払分配金120円）

騰落率：△6.8%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ海外好配当株マザーファンド	△11.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△1.3%

#### ■ 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、すべての資産が下落したことなどが要因となり、基準価額は値下がりました。

ダイワ・海外株式&REITファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		株式組入比率	投資信託証券 組 入 比 率
		騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
第94期	(期首) 2015年5月15日	円 9,487	% -	12,179	% -	14,529	% -	% 46.7	% 48.6
	5月末	9,747	2.7	12,517	2.8	14,871	2.3	48.0	48.2
	(期末) 2015年6月15日	9,517	0.3	12,343	1.3	14,462	△ 0.5	47.4	48.7
第95期	(期首) 2015年6月15日	9,497	-	12,343	-	14,462	-	47.4	48.7
	6月末	9,186	△3.3	12,006	△2.7	14,005	△ 3.2	47.2	49.4
	(期末) 2015年7月15日	9,429	△0.7	12,339	△0.0	14,644	1.3	45.8	49.6
第96期	(期首) 2015年7月15日	9,409	-	12,339	-	14,644	-	45.8	49.6
	7月末	9,365	△0.5	12,335	△0.0	14,728	0.6	45.5	49.9
	(期末) 2015年8月17日	9,412	0.0	12,240	△0.8	15,014	2.5	45.6	49.5
第97期	(期首) 2015年8月17日	9,392	-	12,240	-	15,014	-	45.6	49.5
	8月末	8,683	△7.5	11,329	△7.4	13,883	△ 7.5	47.2	49.9
	(期末) 2015年9月15日	8,532	△9.2	11,054	△9.7	13,519	△10.0	46.8	49.6
第98期	(期首) 2015年9月15日	8,512	-	11,054	-	13,519	-	46.8	49.6
	9月末	8,377	△1.6	10,536	△4.7	13,645	0.9	44.9	50.6
	(期末) 2015年10月15日	8,755	2.9	11,131	0.7	14,164	4.8	45.3	50.0
第99期	(期首) 2015年10月15日	8,735	-	11,131	-	14,164	-	45.3	50.0
	10月末	9,072	3.9	11,671	4.8	14,808	4.5	45.5	50.7
	(期末) 2015年11月16日	8,743	0.1	11,420	2.6	14,199	0.2	44.9	49.9

(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****○海外株式市況**

海外株式市況は、第94期首より、ギリシャの債務交渉の長期化から軟調な展開で始まりました。ギリシャのチプラス首相が国民投票の実施を発表したことでギリシャと国際債権団との交渉が決裂すると、株式市況は急落しましたが、ギリシャが予想外に妥協的な財政再建策を発表したことで、急速に値を戻しました。2015年8月に入ると、中国が人民元の切下げを発表したことをきっかけに、株式市況は急落しました。その後は、米国における金融引締め懸念の後退や中国における景気刺激策発動期待から、海外株式市況は徐々に値を戻しました。欧州において、ECB（欧州中央銀行）が追加の金融緩和を示唆したことも、株式市況の反発を支える材料となりました。

**○海外リート市況**

海外リート市況は上下に振れる展開となり、第94期首比では小幅安となりました。米国経済に対する楽観的な見方の強まりにより米国の利上げ観測が広まったため米国長期国債利回りが上昇したことが嫌気され、市況は第94期首から2015年6月にかけて下落しました。その後、FRB（米国連邦準備制度理事会）が年内の利上げとその後の慎重なペースでの利上げを示唆したため金融政策に対する安心感が広がり、市況は上昇に転じました。しかし8月に入り、中国経済の減速に歯止めがかからないことに対する不安が強まり世界的に株式市況が急落すると、リート市況も連れ安する展開となりました。その後は、FRBが利上げを見送ったことや中国の追加金融緩和を好感して市況は再び反発に転じ、一時は下落分を取り戻す場面もありましたが、FRBが12月の利上げの可能性を示したことが嫌気され、第99期末にかけて軟調な展開となりました。

地域別では、米国やユーロ圏は一進一退の展開となりました。一方、米国の利上げにより不動産市場への資金流入が細るとの見方が広まったシンガポールは下落しました。

**○為替相場**

為替相場は、第94期首より、欧米の金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。2015年6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、またユーロは対円で下落しました。7月以降は、原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月と10月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）では米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいに推移しましたが、米国金融当局が年内の利上げ姿勢を取り下げなかったことや米国経済指標が改善したことから、米国金利の先高観が強まり米ドル円は上昇に転じ、逆にユーロは対円で下落しました。

## 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、海外の株式および海外のリートに投資を行ない、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、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

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。

## 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

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、買収等を通じて事業拡大が続くオーストラリアのMACQUARIE GROUP（金融）、欧州における景気回復の恩恵を受けるフランスのAXA（金融）等の企業を組入れの上位としました。また、米国金利の上昇が業績に追い風となる米国のWELLS FARGO（金融）やTRAVELERS（金融）も、高位の組入れとしました。

### ○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

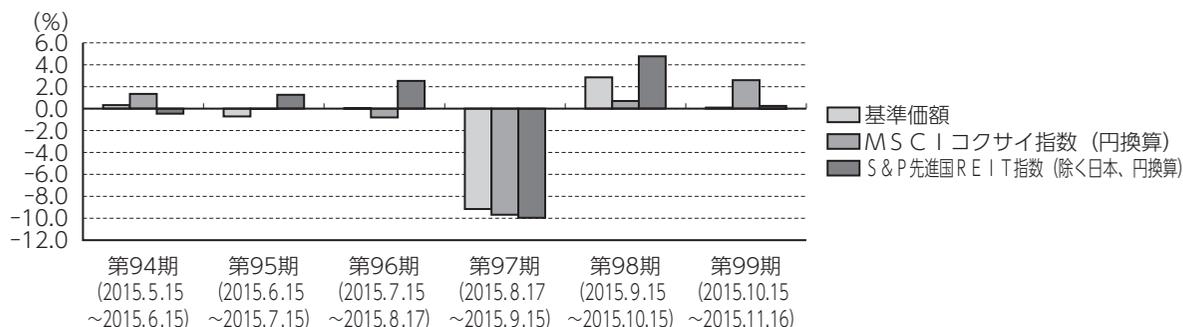
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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の追加金融緩和に対する期待などを背景に底堅い推移となったフランスの商業施設リートなどの組入れを引下げ、ユーロ圏のオーバーウエート幅を縮小しました。また、リート価格が堅調に推移し割安感が後退したオフィスリートや大手商業施設リートなどを一部売却し、英国をニュートラル程度に引下げました。一方、リート価格の下落により割安感が高まったショッピングモールやショッピングセンターを保有するリートを買い増したほか、高い成長が見込めるデータセンターを保有するリートなどを新たに組入れ、米国をオーバーウエートに引上げました。

## 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

第94期から第99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。  
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94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2015年5月16日 ~2015年6月15日	2015年6月16日 ~2015年7月15日	2015年7月16日 ~2015年8月17日	2015年8月18日 ~2015年9月15日	2015年9月16日 ~2015年10月15日	2015年10月16日 ~2015年11月16日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.21	0.21	0.21	0.23	0.23	0.23
当期の収益（円）	16	19	12	16	11	11
当期の収益以外（円）	3	0	7	3	8	8
翌期繰越分配対象額（円）	551	551	544	540	532	524

(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94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
(a) 経費控除後の配当等収益	16.63円	19.87円	12.67円	16.01円	11.62円	11.99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	194.84	198.82	198.95	199.05	199.17	199.28
(d) 分配準備積立金	360.43	353.19	352.93	345.50	341.39	332.91
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	571.91	571.88	564.55	560.57	552.20	544.19
(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)	551.91	551.88	544.55	540.57	532.20	524.19

(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リートに投資を行ない、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。

米国において政策金利が引上げられる可能性があることから、金利上昇の恩恵を受けられる金融や、米ドル高の恩恵を受けられる米国への輸出企業に投資の機会があると考えています。

### ○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まいります。

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、米国では賃貸住宅への需要が旺盛なことから住宅セクター、堅調な個人消費が見込めることから商業施設セクターに注目しています。英国ではロンドンのオフィスを保有しているリートに加えて、景気回復の広まりを受けて住宅地のショッピングセンターを保有するリートに注目しています。ユーロ圏では、景気の改善により不動産市場の活性化が見込めるスペインのリートや競争力の高い大型商業施設を域内に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94期～第99期		項 目 の 概 要
	(2015.5.16～2015.11.16)		
	金 額	比 率	
信託報酬	71円	0.781%	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9,108円です。
（投信会社）	(38)	(0.415)	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)	(0.328)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.038)	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	20	0.223	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)	(0.198)	
（投資信託証券）	(2)	(0.025)	
有価証券取引税	8	0.090	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）	(8)	(0.086)	
（投資信託証券）	(0)	(0.004)	
その他費用	21	0.232	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)	(0.229)	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	121	1.326	

(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

(2015年5月16日から2015年11月16日まで)

決算期	第94期～第99期			
	設定		解約	
	□数	金額	□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	509	1,000	3,030	6,200
ダイワ海外好配当株マザーファンド	261	400	1,785	2,800

(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

(2015年5月16日から2015年11月16日まで)

項目	第94期～第99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	2,156,841千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	736,608千円	
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	2.92	

(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94期～第99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

(2015年6月15日)、(2015年7月15日)、(2015年8月17日)、(2015年9月15日)、(2015年10月15日)、(2015年11月16日)現在

項目	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末
<b>(A) 資産</b>	<b>145,775,314円</b>	<b>142,491,914円</b>	<b>141,340,857円</b>	<b>127,168,847円</b>	<b>130,523,237円</b>	<b>130,412,298円</b>
コール・ローン等	1,798,732	1,736,024	1,750,068	1,622,244	1,597,156	1,779,697
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	71,814,507	71,660,725	71,006,081	63,974,707	66,713,906	66,347,252
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	72,162,075	69,095,165	67,384,708	61,571,896	62,212,175	62,285,349
未収入金	—	—	1,200,000	—	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>499,699</b>	<b>482,534</b>	<b>1,571,797</b>	<b>470,283</b>	<b>463,310</b>	<b>482,234</b>
未払収益分配金	305,938	301,848	297,628	297,689	297,790	297,888
未払解約金	—	—	1,074,761	11,789	—	—
未払信託報酬	193,105	179,417	197,469	158,325	162,491	180,707
その他未払費用	656	1,269	1,939	2,480	3,029	3,639
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>145,275,615</b>	<b>142,009,380</b>	<b>139,769,060</b>	<b>126,698,564</b>	<b>130,059,927</b>	<b>129,930,064</b>
元本	152,969,383	150,924,134	148,814,121	148,844,995	148,895,132	148,944,091
次期繰越損益金	△ 7,693,768	△ 8,914,754	△ 9,045,061	△ 22,146,431	△ 18,835,205	△ 19,014,027
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>152,969,383□</b>	<b>150,924,134□</b>	<b>148,814,121□</b>	<b>148,844,995□</b>	<b>148,895,132□</b>	<b>148,944,091□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	9,497円	9,409円	9,392円	8,512円	8,735円	8,723円

\*第93期末における元本額は153,870,231円、当作成期間（第94期～第99期）中における追加設定元本額は1,897,085円、同解約元本額は6,823,225円です。

\*第99期末の計算口数当りの純資産額は8,723円です。

\*第99期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は19,014,027円です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第93期末	第99期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	35,518	32,997	66,347
ダイワ海外好配当株マザーファンド	47,257	45,734	62,285

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年11月16日現在

項目	第99期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	66,347	50.9
ダイワ海外好配当株マザーファンド	62,285	47.8
コール・ローン等、その他	1,779	1.3
投資信託財産総額	130,412	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=122.54円、1カナダ・ドル=91.89円、1オーストラリア・ドル=87.05円、1香港ドル=15.81円、1シンガポール・ドル=86.04円、1ニュージーランド・ドル=79.90円、1台湾ドル=3.73円、1イギリス・ポンド=186.38円、1スイス・フラン=121.65円、100韓国ウォン=10.46円、1ユーロ=131.33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99期末における外貨建純資産（152,136,829千円）の投資信託財産総額（155,481,263千円）に対する比率は、97.8%です。ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純資産（677,767千円）の投資信託財産総額（681,180千円）に対する比率は、99.5%です。

■損益の状況

第94期 自2015年5月16日 至2015年6月15日 第97期 自2015年8月18日 至2015年9月15日  
 第95期 自2015年6月16日 至2015年7月15日 第98期 自2015年9月16日 至2015年10月15日  
 第96期 自2015年7月16日 至2015年8月17日 第99期 自2015年10月16日 至2015年11月16日

項 目	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(A) 配当等収益	60円	62円	66円	62円	39円	57円
受取利息	60	62	66	62	39	57
(B) 有価証券売買損益	649,001	△ 818,786	240,867	△12,642,999	3,779,478	306,520
売買益	1,234,752	1,283,526	1,951,221	1,172	3,779,478	306,520
売買損	△ 585,751	△ 2,102,312	△ 1,710,354	△12,644,171	-	-
(C) 信託報酬等	△ 193,761	△ 180,030	△ 198,139	△ 158,866	△ 163,040	△ 181,317
(D) 当期損益金(A+B+C)	455,300	△ 998,754	42,794	△12,801,803	3,616,477	125,260
(E) 前期繰越損益金	1,068,732	1,188,744	△ 110,253	△ 365,053	△13,464,545	△10,145,858
(F) 追加信託差損益金	△ 8,911,862	△ 8,802,896	△ 8,679,974	△ 8,681,886	△ 8,689,347	△ 8,695,541
(配当等相当額)	( 2,980,505)	( 3,000,676)	( 2,960,701)	( 2,962,878)	( 2,965,633)	( 2,968,258)
(売買損益相当額)	(△11,892,367)	(△11,803,572)	(△11,640,675)	(△11,644,764)	(△11,654,980)	(△11,663,799)
(G) 合計(D+E+F)	△ 7,387,830	△ 8,612,906	△ 8,747,433	△21,848,742	△18,537,415	△18,716,139
(H) 収益分配金	△ 305,938	△ 301,848	△ 297,628	△ 297,689	△ 297,790	△ 297,888
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,693,768	△ 8,914,754	△ 9,045,061	△22,146,431	△18,835,205	△19,014,027
追加信託差損益金	△ 8,911,862	△ 8,802,896	△ 8,679,974	△ 8,681,886	△ 8,689,347	△ 8,695,541
(配当等相当額)	( 2,980,505)	( 3,000,676)	( 2,960,701)	( 2,962,878)	( 2,965,633)	( 2,968,258)
(売買損益相当額)	(△11,892,367)	(△11,803,572)	(△11,640,675)	(△11,644,764)	(△11,654,980)	(△11,663,799)
分配準備積立金	5,462,142	5,328,579	5,143,072	5,083,268	4,958,630	4,839,382
繰越損益金	△ 4,244,048	△ 5,440,437	△ 5,508,159	△18,547,813	△15,104,488	△15,157,868

(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：157,541円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(a) 経費控除後の配当等収益	254,459円	299,891円	188,568円	238,362円	173,152円	178,640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	2,980,505	3,000,676	2,960,701	2,962,878	2,965,633	2,968,258
(d) 分配準備積立金	5,513,621	5,330,536	5,252,132	5,142,595	5,083,268	4,958,630
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	8,748,585	8,631,103	8,401,401	8,343,835	8,222,053	8,105,528
(f) 分配金	305,938	301,848	297,628	297,689	297,790	297,888
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	8,442,647	8,329,255	8,103,773	8,046,146	7,924,263	7,807,640
(h) 受益権総口数	152,969,383□	150,924,134□	148,814,121□	148,844,995□	148,895,132□	148,944,091□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(9,497円)	(9,409円)	(9,392円)	(8,512円)	(8,735円)	(8,723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。

#### 《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年5月15日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9,447円です。」

# ダイワ海外好配当株マザーファンド

## <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「ダイワ海外好配当株マザーファンド」の決算日（2015年9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99期の決算日（2015年11月16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13～14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

（2015年5月16日から2015年11月16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
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)	3.9	39,980	10,251	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	6	43,782	7,297
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	4.9	32,601	6,653	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	7.1	43,702	6,155
KERING (フランス)	1.2	28,693	23,911	L'OREAL (フランス)	1.5	33,088	22,058
VONOVIA SE (ドイツ)	6.6	26,259	3,978	AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)	2.1	31,624	15,059
LINCOLN NATIONAL CORP (アメリカ)	3.4	25,552	7,515	APPLE INC (アメリカ)	2	30,087	15,043
GAMESTOP CORP-CLASS A (アメリカ)	4.3	23,615	5,491	BANK OF CHINA LTD-H (中国)	402	28,643	71
VESTAS WIND SYSTEMS A/S (デンマーク)	3.4	23,213	6,827	INVESCO LTD (バミューダ)	5.9	28,319	4,799
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	6.7	23,202	3,463	INTESA SANPAOLO (イタリア)	64.9	26,950	415
NH INVESTMENT & SECURITIES C (韓国)	17.7	22,732	1,284	COMPASS GROUP PLC (イギリス)	12.1	25,976	2,146
WISDOMTREE INVESTMENTS INC (アメリカ)	9.1	22,593	2,482	KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)	10.5	25,847	2,461

(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11月16日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（500,128千口）の内容です。

### 外国株式

銘柄	2015年11月16日現在		業 種 等	
	株数	評価額		
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
APPLE INC	5	56	6,883	情報技術
COSTCO WHOLESALE CORP	1	15	1,883	生活必需品
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	21	107	13,193	一般消費財・サービス
EXPEDIA INC	13	162	19,944	一般消費財・サービス
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	41	81	9,982	金融
LOCKHEED MARTIN CORP	7	149	18,284	資本財・サービス
NIKE INC -CL B	13	158	19,412	一般消費財・サービス
ALTRIA GROUP INC	27	151	18,620	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	5	25	3,175	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	11	113	13,904	情報技術
CHEVRON CORP	6	53	6,520	エネルギー
SOUTHERN CO/THE	9	39	4,847	公益事業

銘柄	2015年11月16日現在		業 種 等	
	株数	評価額		
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TRAVELERS COS INC/THE	14	156	19,214	金融
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	55	6,826	ヘルスケア
WELLS FARGO & CO	31	169	20,729	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	19	148	18,186	情報技術
AMGEN INC	1	15	1,857	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC	5	51	6,284	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	22	131	16,105	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 通 貨 計	256	1,843	225,854
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	41	82	7,220	素材
WESTPAC BANKING CORP	49	149	13,018	金融

銘柄	2015年11月16日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
MACQUARIE GROUP LTD	百株	オーストラリア・ドル	千円	金融
46	366	31,938		
TRANSURBAN GROUP	170	172	14,990	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT	89	55	4,787	資本財・サービス
ARDENT LEISURE GROUP	180	47	4,120	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>	575 6銘柄	873 <11.2%>	76,076
<b>(香港)</b>	百株	千香港ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	10	98	1,564	金融
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	920	448	7,083	一般消費財・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	780	998	15,784	金融
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	60	408	6,455	公益事業
SANDS CHINA LTD	60	168	2,660	一般消費財・サービス
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	100	222	3,517	一般消費財・サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	500	490	7,746	一般消費財・サービス
BANK OF CHINA LTD-H	640	222	3,521	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,070 8銘柄	3,057 < 7.1%>	48,334
<b>(台湾)</b>	百株	千台湾ドル	千円	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	150	1,471	5,488	電気通信サービス
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	70	2,180	8,133	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	300	669	2,495	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	500	2,350	8,765	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	150	2,040	7,609	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,170 5銘柄	8,711 < 4.8%>	32,492
<b>(イギリス)</b>	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	25	36	6,840	金融
HENDERSON GROUP PLC	80	22	4,276	金融
BHP BILLITON PLC	15	13	2,469	素材
BT GROUP PLC	123	58	10,891	電気通信サービス
MAN GROUP PLC	126	20	3,757	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	61	95	17,826	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	430 6銘柄	247 < 6.8%>	46,062
<b>(スイス)</b>	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	8	69	8,471	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8 1銘柄	69 < 1.2%>	8,471
<b>(韓国)</b>	百株	千韓国ウォン	千円	
NH INVESTMENT & SECURITIES C	47	45,731	4,783	金融
KT&G CORP	6	65,700	6,872	生活必需品
KANGWON LAND INC	9	36,540	3,822	一般消費財・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1.4	182,000	19,037	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	24	118,080	12,351	公益事業
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	87.4 5銘柄	448,051 < 6.9%>	46,866

銘柄	2015年11月16日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>ユーロ (オランダ)</b>	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA	23	91	12,049	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	23 1銘柄	91 < 1.8%>	12,049
<b>ユーロ (フランス)</b>	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	87	212	27,890	金融
VEOLIA ENVIRONNEMENT	61	130	17,179	公益事業
CREDIT AGRICOLE SA	50	55	7,347	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	198 3銘柄	399 < 7.7%>	52,417
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	百株	千ユーロ	千円	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	23	175	23,080	一般消費財・サービス
VONOVIA SE	37	102	13,469	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	60 2銘柄	278 < 5.4%>	36,550
<b>ユーロ (スペイン)</b>	百株	千ユーロ	千円	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	22	175	23,108	公益事業
FERROVIAL SA	69	149	19,668	資本財・サービス
FERROVIAL SA-RTS	69	2	345	その他
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	160 3銘柄	328 < 6.3%>	43,122
<b>ユーロ (イタリア)</b>	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	221	69	9,067	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	221 1銘柄	69 < 1.3%>	9,067
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	662 10銘柄	1,166 <22.5%>	153,206
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,258.4 60銘柄	- <93.6%>	637,363

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月16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& 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・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2015年9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第99期の決算日（2015年11月16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15～16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

（2015年5月16日から2015年11月16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)	144.787	3,250,997	22,453	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	436.74	4,040,370	9,251
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	117.971	1,944,645	16,484	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,435.587	3,567,899	2,485
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	197.685	1,910,151	9,662	WELLTOWER INC (アメリカ)	338.577	2,701,249	7,978
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I (アメリカ)	989.095	1,584,476	1,601	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	12,648	2,575,932	203
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	214.098	1,567,960	7,323	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	70.052	2,299,176	32,821
EQUINIX INC (アメリカ)	45.618	1,548,505	33,945	BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	802.742	2,260,110	2,815
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	7.758	1,331,182	171	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	3,788.204	2,116,631	558
FONCIERE DES REGIONS (フランス)	122.355	1,327,035	10,845	GECINA SA (フランス)	130.711	2,038,151	15,592
KLEPIERRE (フランス)	221.245	1,193,123	5,392	DERWENT LONDON PLC (イギリス)	279.724	1,907,031	6,817
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	875.059	1,183,160	1,352	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	76.022	1,743,527	22,934

(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11月16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（76,022,995千口）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	口数	2015年11月16日現在		
		評価額	比率	
		千円	%	
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	466.226	86,876	10,645,852	7.0
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	954.954	34,712	4,253,679	2.8
VORNADO REALTY TRUST	400.405	37,469	4,591,561	3.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	219.654	9,139	1,119,991	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	760.02	58,741	7,198,238	4.7
EQUINIX INC	45.618	13,278	1,627,089	1.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,327.005	22,028	2,699,345	1.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	615.023	9,323	1,142,532	0.7
CYRUSONE INC	276.123	9,493	1,163,285	0.8
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	21	2,601	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	953.161	8,892	1,089,747	0.7
SUN COMMUNITIES INC	242.968	15,105	1,851,005	1.2
DDR CORP	1,692.407	27,704	3,394,934	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	117.971	16,743	2,051,763	1.3
WELLTOWER INC	353.219	20,560	2,519,529	1.6

銘柄	口数	2015年11月16日現在		
		評価額	比率	
		千円	%	
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
KILROY REALTY CORP	300.432	19,272	2,361,678	1.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	187.253	15,764	1,931,822	1.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	214.098	12,582	1,541,864	1.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	122.605	4,471	547,925	0.4
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	13,135	1,609,582	1.1
PS BUSINESS PARKS INC/CA	78.892	6,635	813,127	0.5
REGENCY CENTERS CORP	288.232	18,740	2,296,503	1.5
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	557.199	8,970	1,099,294	0.7
SL GREEN REALTY CORP	254.282	29,295	3,589,910	2.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	583.15	18,870	2,312,419	1.5
CUBESMART	722.694	20,358	2,494,704	1.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	329.286	4,679	573,383	0.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	537.686	42,407	5,196,589	3.4
EDUCATION REALTY TRUST INC	388.131	13,557	1,661,325	1.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,134.518	12,649	1,550,115	1.0

銘柄	2015年11月16日現在				
	口数	評価額		比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
	246.26	8,877	1,087,870	0.7	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A		937,271	13,665	1,674,559	1.1
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,940.654 32銘柄	634,028	77,693,837	<50.8%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		241.654	7,976	733,006	0.5
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	241.654 1銘柄	7,976	733,006	< 0.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%	
NATIONAL STORAGE REIT		7,097.645	10,610	923,685	0.6
SCENTRE GROUP		13,680.194	53,489	4,656,266	3.0
DEXUS PROPERTY GROUP		446.652	3,327	289,663	0.2
MIRVAC GROUP		7,496.111	13,418	1,168,040	0.8
WESTFIELD CORP		6,965.734	67,288	5,857,506	3.8
GOODMAN GROUP		1,052.617	6,157	536,037	0.4
VICINITY CENTRES		21,959.491	59,729	5,199,480	3.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP		35,886.969	16,328	1,421,402	0.9
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	94,585.413 8銘柄	230,351	20,052,082	<13.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%	
FORTUNE REIT		15,935.07	124,930	1,975,158	1.3
LINK REIT		5,178.42	242,867	3,839,741	2.5
CHAMPION REIT		14,763.376	58,167	919,631	0.6
香港・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	35,876.866 3銘柄	425,966	6,734,531	< 4.4%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
KEPPEL DC REIT		20,389.571	21,409	1,842,034	1.2
CAPITALAND MALL TRUST		7,758	14,468	1,244,884	0.8
FRASERS CENTREPOINT TRUST		7,618.9	14,475	1,245,507	0.8
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	35,766.471 3銘柄	50,353	4,332,426	< 2.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
ASSURA PLC		11,423.675	6,305	1,175,287	0.8
CAPITAL & REGIONAL PLC		6,130.935	4,181	779,310	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		3,139.45	38,301	7,138,594	4.7
HAMMERSON PLC		4,080.106	23,664	4,410,610	2.9
DERWENT LONDON PLC		347.534	12,639	2,355,808	1.5
BIG YELLOW GROUP PLC		1,689.619	12,249	2,283,106	1.5
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	26,811.319 6銘柄	97,342	18,142,717	<11.9%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%	
WERELDHAVE NV		394.012	20,622	2,708,364	1.8
NSI NV		2,403.256	8,966	1,177,576	0.8
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,797.268 2銘柄	29,589	3,885,941	< 2.5%>

銘柄	2015年11月16日現在				
	口数	評価額		比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		83.943	6,264	822,738	0.5
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	83.943 1銘柄	6,264	822,738	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%	
KLEPIERRE		1,630.731	67,023	8,802,136	5.8
FONCIERE DES REGIONS		250.949	20,221	2,655,685	1.7
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,881.68 2銘柄	87,244	11,457,822	< 7.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		995.916	11,577	1,520,476	1.0
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	995.916 1銘柄	11,577	1,520,476	< 1.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		1,187.198	11,248	1,477,291	1.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		519.966	5,828	765,498	0.5
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,707.164 2銘柄	17,077	2,242,790	< 1.5%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%	
BENI STABILI SPA		19,271.73	13,605	1,786,855	1.2
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,271.73 1銘柄	13,605	1,786,855	< 1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	26,737.701 9銘柄	165,359	21,716,623	<14.2%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	235,960.078 62銘柄	-	149,405,225	<97.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月16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18期（決算日 2015年9月9日）

（計算期間 2015年3月10日～2015年9月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第18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	<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. 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。</p> <p>ロ. 定量分析データ（S &amp; 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、流動性を勘案します。</p> <p>ニ. 定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。</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

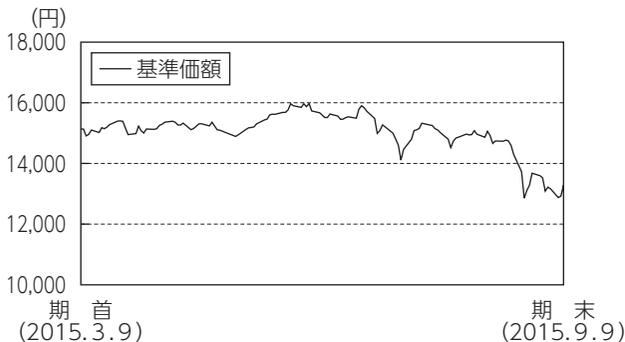
## 大和投資信託

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	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2015年3月9日	15,137	-	13,010	-	87.5	-
3月末	15,226	0.6	13,048	0.3	92.7	-
4月末	15,107	△ 0.2	13,164	1.2	94.5	-
5月末	15,904	5.1	13,673	5.1	95.8	-
6月末	14,990	△ 1.0	13,115	0.8	96.3	-
7月末	14,868	△ 1.8	13,473	3.6	94.7	0.2
8月末	13,597	△10.2	12,375	△4.9	98.0	-
(期末)2015年9月9日	13,287	△12.2	12,118	△6.9	95.8	-

(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：15,137円 期末：13,287円 騰落率：△12.2%

【基準価額の主な変動要因】

海外の高配当株式に投資した結果、基準価額は値下がりしました。世界的に株式市況が下落したことが大きなマイナ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、ECB (欧州中央銀行) による量的金融緩和策の発表やロシアとウクライナとの停戦再合意、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で始まりました。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。しかし2015年6月に入ると、ギリシャの債務交渉の長期化から海外株式市場は徐々に不安定になりました。ギリシャのチプラス首相が国民投票の実施を発表したことでギリシャと国際債権団との交渉が決裂すると、株式市況は急落しましたが、ギリシャが

予想外に妥協的な財政再建策を発表したことで、急速に値を戻しました。その後は、中国が人民元の切下げを発表したことをきっかけに、株式市況は急落しました。

○為替相場

期首より、米ドル、ユーロとも方向感のない動きが続きました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まり円高に転じました。また、原油などの資源価格が6月以降再び下げ圧力を強める中、オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が下落傾向となりました。8月以降は、中国の人民元切下げをきっかけに中国景気減速への懸念が強まり、さらに中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避度が強まり、円高傾向が加速しました。

◆前期における「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。

◆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いません。具体的な企業としては、増資による資本の拡充を受けて事業拡大が続くオーストラリアのMACQUARIE GROUP (金融)、欧州における旅客事業拡大の恩恵を受けるスペインのFERROVIAL (資本財・サービス) 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) や米国のALTRIA (生活必需品) も、高位の組入れとしました。

◆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。

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。

米国において政策金利が引上げられる可能性があることから、金利上昇の恩恵を受けられる金融や、米ドル高の恩恵を受けられる米国への輸出企業に投資の機会があると考えています。

# ダイワ海外好配当株マザーファンド

## 「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、いかなる意思表示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効果に対して、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。

## ■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	71円
(株式)	( 70)
(投資信託証券)	( 0)
有価証券取引税	31
(株式)	( 31)
その他費用	66
(保管費用)	( 66)
(その他)	( 0)
合計	168

(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

(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 775 ( - )	千アメリカ・ドル 3,731 ( - )	百株 760 ( - )	千アメリカ・ドル 3,647 ( - )
	オーストラリア	百株 319 ( 240)	千オーストラリア・ドル 769 ( 43)	百株 1,320.27 ( - )	千オーストラリア・ドル 968 ( - )
	香港	百株 6,884 ( - )	千香港ドル 9,269 ( - )	百株 9,687 ( - )	千香港ドル 9,441 ( - )
国	シンガポール	百株 ( - )	千シンガポール・ドル ( - )	百株 179 ( - )	千シンガポール・ドル 57 ( - )

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	台湾	百株 4,750 ( - )	千台湾ドル 19,948 ( - )	百株 3,500 ( - )	千台湾ドル 18,694 ( - )
	イギリス	百株 2,345 ( - )	千イギリス・ポンド 1,067 ( - )	百株 2,175 ( - )	千イギリス・ポンド 1,139 ( - )
	スイス	百株 8 ( - )	千スイス・フラン 74 ( - )	百株 - ( - )	千スイス・フラン - ( - )
	デンマーク	百株 34 ( - )	千デンマーク・クローネ 1,275 ( - )	百株 23 ( - )	千デンマーク・クローネ 836 ( - )
	スウェーデン	百株 13 ( - )	千スウェーデン・クローネ 141 ( - )	百株 181 ( - )	千スウェーデン・クローネ 2,986 ( - )
	韓国	百株 211.14 ( - )	千韓国ウォン 821,846 ( - )	百株 162.24 ( - )	千韓国ウォン 390,471 ( - )
国	ユーロ (オランダ)	百株 105 ( - )	千ユーロ 200 ( - )	百株 105 ( - )	千ユーロ 188 ( - )
	ユーロ (フランス)	百株 215 ( - )	千ユーロ 740 ( - )	百株 60 ( - )	千ユーロ 419 ( - )
	ユーロ (ドイツ)	百株 52 ( - )	千ユーロ 292 ( - )	百株 138 ( - )	千ユーロ 755 ( - )
	ユーロ (スペイン)	百株 130 ( - )	千ユーロ 412 ( - )	百株 22 ( - )	千ユーロ 81 ( - )
	ユーロ (イタリア)	百株 870 ( - )	千ユーロ 272 ( - )	百株 190 ( - )	千ユーロ 57 ( - )
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 1,372 ( - )	千ユーロ 1,919 ( - )	百株 515 ( - )	千ユーロ 1,502 ( - )

(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) 投資信託証券

(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア	千口 18 (△18)	千オーストラリア・ドル 43 (△43)	千口 - ( - )	千オーストラリア・ドル - ( - )

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
株式

(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

当 期					期 付				
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
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)		5.8	43,150	7,439	LOWE'S COS INC (アメリカ)		5	43,809	8,761
AXA SA (フランス)		13.2	41,325	3,130	INVESCO LTD (バミューダ)		9	43,689	4,854
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)		6.2	40,698	6,564	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)		6.4	39,003	6,094
WISDOMTREE INVESTMENTS INC (アメリカ)		14.6	37,452	2,565	VONOVIA SE (ドイツ)		8.9	37,356	4,197
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)		14.1	36,130	2,562	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)		4.9	36,697	7,489
INTESA SANPAOLO (イタリア)		87	35,619	409	AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)		2.4	36,623	15,259
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		9.3	32,542	3,499	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		9.6	35,521	3,700
KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)		5.5	28,910	5,256	BANK OF CHINA LTD-H (中国)		492	34,826	70
KERING (フランス)		1.2	28,693	23,911	COMPASS GROUP PLC (イギリス)		16	34,237	2,139
WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)		180	27,294	151	L'OREAL (フランス)		1.5	33,088	22,058

(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	柄	期首株数	当期末株数	期末価額		業種等
				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	
DARDEN RESTAURANTS INC		—	16	112	13,546	一般消費財・サービス
APPLE INC		17	—	—	—	情報技術
AVAGO TECHNOLOGIES LTD		26	8	103	12,423	情報技術
MDC HOLDINGS INC		—	16	46	5,594	一般消費財・サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS		—	34	57	6,941	一般消費財・サービス
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP		—	21	95	11,437	一般消費財・サービス
EXPEDIA INC		—	11	125	15,137	一般消費財・サービス
GAMESTOP CORP-CLASS A		—	24	100	12,058	一般消費財・サービス
WISDOMTREE INVESTMENTS INC		—	27	48	5,869	金融
LOCKHEED MARTIN CORP		—	2	41	4,977	資本財・サービス
LOWE'S COS INC		50	—	—	—	一般消費財・サービス
ALTRIA GROUP INC		36	34	181	21,865	生活必需品
CONOCOPHILLIPS		7	16	77	9,322	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A		—	5	48	5,838	情報技術
INVESCO LTD		84	—	—	—	金融
SOUTHERN CO/THE		—	13	55	6,673	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE		—	10	99	11,980	金融
AT&T INC		—	17	56	6,773	電気通信サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		—	17	197	23,727	ヘルスケア
WELLS FARGO & CO		47	37	195	23,545	金融
WESTERN DIGITAL CORP		14	—	—	—	情報技術
AMGEN INC		—	6	92	11,149	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC		—	8	83	10,089	ヘルスケア
LINEAR TECHNOLOGY CORP		35	—	—	—	情報技術
STARBUCKS CORP		—	9	49	5,974	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計		316 9銘柄	331 20銘柄	1,870	224,927	<33.0%>

銘柄	柄	期首株数	当期末株数	期末価額		業種等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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		—	81	200	16,947	素材
WESTPAC BANKING CORP		93	49	149	12,668	金融
MACQUARIE GROUP LTD		44	46	342	29,041	金融
TRANSURBAN GROUP		479	301	289	24,554	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT		—	89	50	4,312	資本財・サービス
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP		891.27	—	—	—	公益事業
ARDENT LEISURE GROUP		—	180	42	3,583	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計		1,507.27 4銘柄	746 6銘柄	1,075	91,107	<13.4%>
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
KEYWORTH DIGITAL HLDGS LTD		—	380	180	2,799	一般消費財・サービス
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		—	150	992	15,389	公益事業
SANDS CHINA LTD		—	72	198	3,070	一般消費財・サービス
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		—	200	374	5,806	一般消費財・サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		345	—	—	—	一般消費財・サービス
BANK OF CHINA LTD-H		4,000	740	250	3,879	金融
香港ドル 通貨計		株数、金額 2銘柄	株数、金額 5銘柄	1,995	30,946	<4.5%>
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
M1 LTD		179	—	—	—	電気通信サービス
シンガポール・ドル 通貨計		株数、金額 1銘柄	—	—	—	<—>
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		—	280	2,702	9,916	電気通信サービス
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		—	30	945	3,468	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		—	1,940	4,529	16,624	金融

# ダイワ海外好配当株マザーファンド

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	
PEGATRON CORP	百株	百株	千台湾ドル	千円	
SILICONWARE PRECISION INDS	600	180	1,483	5,443	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	580	—	—	—	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,180 2銘柄	2,430 4銘柄	9,660 35,452	< 5.2%>
(イギリス)	百株	百株	イギリス・ポンド	千円	
BARCLAYS PLC	—	390	100	18,665	金融
HENDERSON GROUP PLC	59	80	20	3,774	金融
WPP PLC	38	—	—	—	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC	80	—	—	—	公益事業
COMPASS GROUP PLC	149	—	—	—	一般消費財・サービス
PERSIMMON PLC	—	29	60	11,184	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	70	67	109	20,214	エネルギー
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	396 5銘柄	566 4銘柄	290 53,838	< 7.9%>
(スイス)	百株	百株	スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	—	8	74	9,183	ヘルスケア
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	8 1銘柄	74 9,183	< 1.3%>
(デンマーク)	百株	百株	デンマーク・クローネ	千円	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	—	11	389	7,020	資本財・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>	— 1銘柄	11 1銘柄	389 7,020	< 1.0%>
(スウェーデン)	百株	百株	スウェーデン・クローネ	千円	
ELECTROLUX AB-SER B	71	—	—	—	一般消費財・サービス
NORDEA BANK AB	97	—	—	—	金融
スウェーデン・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	168 2銘柄	— —	— —	< —>
(韓国)	百株	百株	韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	—	4	62,600	6,316	一般消費財・サービス
KT&G CORP	—	9	94,950	9,580	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	0.9	101,790	10,270	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	—	35	162,050	16,350	公益事業
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 4銘柄	48.9 4銘柄	421,390 42,518	< 6.2%>
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERING	—	6	87	11,745	一般消費財・サービス
L'OREAL	10	—	—	—	生活必需品
AXA SA	—	93	207	27,918	金融
VEOLIA ENVIRONNEMENT	—	66	130	17,588	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	165 3銘柄	425 57,252	< 8.4%>
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	11	—	—	—	一般消費財・サービス
DUERR AG	15	—	—	—	資本財・サービス
VONOVIA SE	89	29	85	11,529	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	115 3銘柄	29 1銘柄	85 11,529	< 1.7%>
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	—	25	174	23,502	公益事業

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	
FERROVIAL SA	百株	百株	千ユーロ	千円	
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOL	—	100	212	28,613	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	33 1銘柄	141 3銘柄	443 59,670	金融
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	—	680	218	29,360	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	680 1銘柄	218 29,360	< 4.3%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	158 5銘柄	1,015 8銘柄	1,172 157,813	< 23.2%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,249.27 30銘柄	6,697.9 53銘柄	— 652,809	< 95.8%>

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

(注2) < >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9月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 652,809	% 92.5
コール・ローン等、その他	53,239	7.5
投資信託財産総額	706,048	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.23円、1オーストラリア・ドル=84.71円、1香港ドル=15.51円、1台湾ドル=3.67円、1イギリス・ポンド=185.15円、1スイス・フラン=122.78円、1デンマーク・クローネ=18.04円、100韓国ウォン=10.09円、1ユーロ=134.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (679,135千円) の投資信託財産総額 (706,048千円) に対する比率は、96.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	706,048,603円
コール・ローン等	34,594,281
株式(評価額)	652,809,282
未収入金	17,377,135
未収配当金	1,267,905
(B) 負債	24,691,668
未払金	16,191,668
未払解約金	8,500,000
(C) 純資産総額(A - B)	681,356,935
元本	512,812,862
次期繰越損益金	168,544,073
(D) 受益権総口数	512,812,862口
1万口当り基準価額(C/D)	13,287円

\*期首における元本額は537,557,272円、当期中における追加設定元本額は106,342,206円、同解約元本額は131,086,616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)45,734,158円、ダイワ外国好配当株ファンド(ダイワSMA専用)385,053,871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)32,683,246円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)49,341,587円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,287円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月10日 至2015年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,189,353円
受取配当金	15,151,210
受取利息	22,382
その他収益金	15,761
(B) 有価証券売買損益	△110,169,848
売買益	29,488,518
売買損	△139,658,366
(C) その他費用	△ 3,698,970
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 98,679,465
(E) 前期繰越損益金	276,122,210
(F) 解約差損益金	△ 62,893,466
(G) 追加信託差損益金	53,994,794
(H) 合計(D + E + F + G)	168,544,073
次期繰越損益金(H)	168,544,073

(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21期 (決算日 2015年9月15日)

(計算期間 2015年3月17日～2015年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第21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

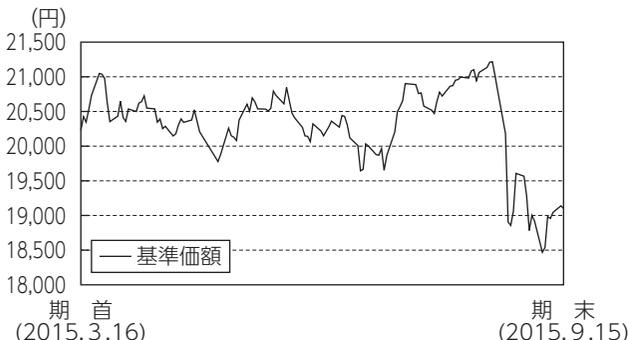
## 大和投資信託

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REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	
(期首)2015年3月16日	20,227	-	21,170	-	98.5
3月末	20,646	2.1	21,699	2.5	97.3
4月末	20,209	△0.1	20,899	△1.3	98.4
5月末	20,731	2.5	21,411	1.1	98.2
6月末	19,644	△2.9	20,164	△4.8	98.6
7月末	20,722	2.4	21,205	0.2	97.5
8月末	19,566	△3.3	19,989	△5.6	98.1
(期末)2015年9月15日	19,103	△5.6	19,465	△8.1	98.3

(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10,000として大和投資信託が計算したもので、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：20,227円 期末：19,103円 騰落率：△5.6%

【基準価額の主な変動要因】

米国を中心に海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、当期の基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は総じて下落しました。

米国リート市況は下落しました。2015年4月下旬に発表された米国の1-3月期GDP(国内総生産)成長率は低調な伸びにとどまったものの、景気減速は冬の寒波の影響による一時的なものとの見方を背景に年内の利上げ観測が徐々に強まり、長期国債利回りが上昇したことが嫌気され、4月から6月にかけてリート市況は下落しました。その後は、FRB(米国連邦準備制度理事会)が慎重なペースでの利上げを示唆したことで金融政策に対する安心感が広がり、市況は上昇に転じました。しかし、8月に入り中国経済の減速に対する懸念が急速に強まり、世界的に株式市況が大幅に下落したため米国リート市況も下落し、期末にかけて軟調な展開となりました。

米国以外の国・地域も総じて下落しました。金融緩和など景気支援策を打ち出しているにもかかわらず中国の景気減速に歯止めがかけられないことが、欧州やアジアの景気の先行きに対する警戒を強め、ユーロ圏やアジア・オセアニアは期末にかけて下げ足を速めました。

英国については、好調なロンドンの不動産市場を背景に主要リーートの業績が堅調なものになったことが支援材料となり、小幅ながら上昇しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨はまちまちの展開となりました。

米ドルは、米国の利上げ観測の強まりを背景に買われ、2015年5月中旬から8月中旬にかけて円安米ドル高基調が続きました。しかしその後は、世界的な株安や景気に対する不透明感の強まりを受けて利上げ観測が後退し、米ドルが売られて円高米ドル安に振れたため、米ドルは上昇分を失いました。ユーロは、ユーロ圏の景気回復期待を背景に買われる展開となりました。加えて、8月以降は新興国経済への慎重な見方を背景に新興国通貨を売ってユーロを買う動きが広まったことも下支え要因となり、円安ユーロ高になりました。英ポンドは、堅調な英国経済を背景に将来の利上げ観測が強まる場面もあったことから買われ、円安英ポンド高になりました。オーストラリア・ドルは、経済的に結び付きの深い中国経済の減速に対する懸念や金属価格の下落を背景に売られ、円高オーストラリア・ドル安になりました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・イंक(以下、C&S)に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。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択します。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。

◆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比べて魅力的であると考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和を受けて堅調に推移したフランスの商業施設リートなどの組入れを引下げ、ユーロ圏のオーバーワート幅を縮小しました。また、リート価格が堅調に推移し割安感が後退したロンドンにオフィスを保有するリートや産業施設リートなどを一部売却し、英国をニュートラル程度に引下げたほか、オフィス賃料の上昇ペースの鈍化が懸念されたため大手オフィスリート売却し、シンガポールをアンダーワートに引下げました。一方、リート価格の下落により割安感が高まった商業施設大手リートや大手ホテルリートなどを買い増し、米国をニュートラル程度に引上げました。

◆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△5.6%、△8.1%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まいります。

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択します。用途別では、米国では個人用倉庫や住宅施設を保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設、競争力の高い大規模な優良商業施設を保有するユーロ圏のリートに加えて、景気を持ち直しを背景に賃料上昇や空室率の改善が期待されるスペインやイタリアのリートにも注目しています。

■ 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)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	2 (2)
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	17

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況  
投資信託証券

(2015年3月17日から2015年9月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 8,489.043 ( )	千アメリカ・ドル 269,215 ( )	千口 9,706.745 ( )	千アメリカ・ドル 268,344 ( )
	千口 — ( )	千カナダ・ドル — ( )	千口 209.563 ( )	千カナダ・ドル 7,382 ( )
	千口 12,753.912 (△3,813.984)	千オーストラリア・ドル 34,315 ( )	千口 5,956.943 ( )	千オーストラリア・ドル 39,781 ( )
国	千口 399 ( )	千香港ドル 18,457 ( )	千口 6,843.5 ( )	千香港ドル 55,147 ( )

■ 主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2015年3月17日から2015年9月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	千口 247.673	千円 5,699,172	円 23,010	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	千口 126.556	千円 4,080,954	円 32,246
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	1,449.962	3,675,498	2,534	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,250.748	3,127,370	2,500
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	312.683	2,904,752	9,289	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	4,629.711	2,733,815	590
KLEPIERRE (フランス)	431.742	2,335,579	5,409	GECINA SA (フランス)	158.349	2,508,876	15,843
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	458.896	2,092,907	4,560	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)	1,161.62	2,320,262	1,997
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	5,518.244	1,975,183	357	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	245.618	2,251,378	9,166
DDR CORP (アメリカ)	909.584	1,928,071	2,119	MACERICH CO/THE (アメリカ)	215.919	2,100,605	9,728
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	212.323	1,893,486	8,917	KEPPEL REIT (シンガポール)	19,011.064	2,086,111	109
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	211.331	1,799,440	8,514	HOME PROPERTIES INC (アメリカ)	222.203	1,950,996	8,780
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I (アメリカ)	989.095	1,584,476	1,601	DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)	546.991	1,940,838	3,548

(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 2,797.3 ( )	千シンガポール・ドル 2,942 (△19)	千口 32,201.994 ( )	千シンガポール・ドル 48,037 ( )
	千口 373.016 ( )	千イギリス・ポンド 4,800 ( )	千口 5,140.525 ( )	千イギリス・ポンド 41,926 ( )
	千口 150.252 ( )	千ユーロ 7,536 ( )	千口 247.874 ( )	千ユーロ 871 ( )
	千口 29.156 ( )	千ユーロ 2,113 ( )	千口 46.16 ( )	千ユーロ 3,397 ( )
	千口 554.097 (△170.475)	千ユーロ 26,905 (738)	千口 505.763 ( )	千ユーロ 58,428 ( )
	千口 241.358 ( )	千ユーロ 3,137 (△497)	千口 58.505 ( )	千ユーロ 733 ( )
	千口 1,292.786 (294.165)	千ユーロ 12,424 (1,988)	千口 — ( )	千ユーロ — ( )
	千口 8,765.372 ( )	千ユーロ 5,940 ( )	千口 — ( )	千ユーロ — ( )
	千口 11,033.021 (123.69)	千ユーロ 58,058 (2,229)	千口 858.302 ( )	千ユーロ 63,430 ( )

(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		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	399,022	71,400	8,615,244	5.7
BIOMED REALTY TRUST INC	802,742	15,252	1,840,318	1.2
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	954,954	34,378	4,148,090	2.8
VORNADO REALTY TRUST	388,714	34,401	4,150,847	2.8
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	730,575	6,801	820,687	0.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	245,463	10,041	1,211,654	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	990,815	69,931	8,437,961	5.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,897,583	33,549	4,048,054	2.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	422.28	6,009	725,051	0.5
CYRUSONE INC	396,321	13,229	1,596,234	1.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	247,047	9,592	1,157,471	0.8
PARAMOUNT GROUP INC	1,196	19	2,346	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	953,161	8,740	1,054,627	0.7
SUN COMMUNITIES INC	242,968	15,771	1,902,935	1.3
DDR CORP	1,692,407	25,639	3,093,718	2.1
HEALTH CARE REIT INC	515,194	32,637	3,938,045	2.6
KILROY REALTY CORP	287,052	18,873	2,277,296	1.5
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632,715	12,129	1,463,502	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	133,042	9,845	1,187,910	0.8
REGENCY CENTERS CORP	379,09	22,495	2,714,270	1.8
SL GREEN REALTY CORP	297,048	31,106	3,753,354	2.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	458,896	15,161	1,829,437	1.2
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	819,69	11,492	1,386,631	0.9
CUBESMART	873,055	22,027	2,657,799	1.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	562,291	41,075	4,956,152	3.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	425,867	12,252	1,478,349	1.0
DIAMONDRACK HOSPITALITY CO	1,331,161	15,760	1,901,715	1.3
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	297,319	9,656	1,165,204	0.8
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	937,271	12,690	1,531,253	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,314,939 621,963	75,046,169	<50.0%>
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	241,654	8,237	750,068	0.5
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	241,654 1銘柄	8,237 750,068	< 0.5%>
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	5,270,509	7,826	675,601	0.4
SCENTRE GROUP	14,050,055	53,530	4,620,770	3.1
WESTFIELD CORP	8,552,172	83,383	7,197,678	4.8
GOODMAN GROUP	2,846,861	16,397	1,415,468	0.9
FEDERATION CENTRES	19,508,797	52,868	4,563,638	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	34,250,764	14,556	1,256,523	0.8
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	84,479,158 6銘柄	19,729,681	<13.1%>
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	14,784.07	109,697	1,707,994	1.1
LINK REIT	5,046.92	210,204	3,272,879	2.2
CHAMPION REIT	14,763.376	57,134	889,580	0.6
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,594,366 3銘柄	5,870,454	< 3.9%>

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	18,142,271	18,142	1,565,133	1.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	11,177.6	24,478	2,111,798	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,938.4	13,182	1,137,293	0.8
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	36,258,271 3銘柄	55,804 4,814,226	< 3.2%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,324,289	40,257	7,488,230	5.0
HAMMERSON PLC	4,685,511	28,605	5,320,824	3.5
DERWENT LONDON PLC	453,832	16,278	3,028,048	2.0
BIG YELLOW GROUP PLC	1,852,718	12,552	2,334,828	1.6
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	10,316.35 4銘柄	97,693 18,171,931	<12.1%>
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	580,313	28,725	3,917,870	2.6
NSI NV	2,555,002	8,968	1,223,153	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,135,315 2銘柄	37,693 5,141,023	< 3.4%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83,943	5,768	786,774	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	83,943 1銘柄	5,768 786,774	< 0.5%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,587,659	60,632	8,269,693	5.5
FONCIERE DES REGIONES	299.95	22,211	3,029,398	2.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,887,609 2銘柄	82,843 11,299,092	< 7.5%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	995,916	11,218	1,530,158	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	995,916 1銘柄	11,218 1,530,158	< 1.0%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	1,300,222	11,636	1,587,168	1.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	875,059	8,960	1,222,136	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,175,281 2銘柄	20,597 2,809,305	< 1.9%>
<b>ユーロ (イタリア)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	19,533,668	12,872	1,755,705	1.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,533,668 1銘柄	12,872 1,755,705	< 1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,811,732 9銘柄	170,995 23,322,059	<15.5%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	212,016.47 55銘柄	- 147,704,591	<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) 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9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	147,704,591	98.2
コール・ローン等、その他	2,680,970	1.8
投資信託財産総額	150,385,562	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.66円、1カナダ・ドル=91.05円、1オーストラリア・ドル=86.32円、1香港ドル=15.57円、1シンガポール・ドル=86.27円、1ニュージーランド・ドル=76.37円、1イギリス・ポンド=186.01円、1ユーロ=136.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(149,376,853千円)の投資信託財産総額(150,385,562千円)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

2015年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	150,570,931,413円
コール・ローン等	2,164,807,835
投資信託証券(評価額)	147,704,591,383
未収入金	494,712,078
未収配当金	206,820,117
(B) 負債	343,369,029
未払金	206,857,029
未払解約金	136,512,000
(C) 純資産総額(A-B)	150,227,562,384
元本	78,638,864,347
次期繰越損益金	71,588,698,037
(D) 受益権総口数	78,638,864,347口
1万口当り基準価額(C/D)	19,103円

\* 期首における元本額は86,713,865,485円、当期中における追加設定元本額は324,576,874円、同解約元本額は8,399,578,012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)71,830,957,667円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)58,507,124円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)32,200,443円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)34,872,075円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)165,828,855円、6資産バランスファンド(分配型)288,786,619円、6資産バランスファンド(成長型)571,277,728円、ダイワ3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)30,637,811円、りそな ワールド・リート・ファンド3,042,132,116円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)98,625,443円、「ししがん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)7,468,644円、常陽3分法ファンド453,559,608円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)102,232,516円、ダイワ・海外株式&REITファンド(毎月分配型)33,489,351円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)179,825,825円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)237,289,843円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)284,534,824円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド(ダイワSMA専用)227,584,555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)901,557,543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)22,907,304円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)34,588,453円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,103円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月17日 至2015年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,916,488,205円
受取配当金	2,915,697,794
受取利息	790,411
(B) 有価証券売買損益	△11,690,344,966
売買益	6,019,347,872
売買損	△17,709,692,838
(C) その他費用	△ 28,827,822
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,802,684,583
(E) 前期繰越損益金	88,679,978,419
(F) 解約差損益金	△ 8,621,503,925
(G) 追加信託差損益金	332,908,126
(H) 合計(D+E+F+G)	71,588,698,037
次期繰越損益金(H)	71,588,698,037

(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。