

★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。

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）

運用報告書（全体版）

第100期（決算日	2015年12月15日）
第101期（決算日	2016年1月15日）
第102期（決算日	2016年2月15日）
第103期（決算日	2016年3月15日）
第104期（決算日	2016年4月15日）
第105期（決算日	2016年5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105期の決算を行ないました。

ここに、第100期～第105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 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
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
100期末(2015年12月15日)	8,599	20	△ 1.2	11,152	△ 2.3	14,226	0.2	46.2	49.4	124
101期末(2016年 1 月15日)	8,041	20	△ 6.3	10,332	△ 7.4	13,608	△ 4.3	46.8	49.5	115
102期末(2016年 2 月15日)	7,437	20	△ 7.3	9,576	△ 7.3	12,592	△ 7.5	47.6	48.4	103
103期末(2016年 3 月15日)	8,092	20	9.1	10,494	9.6	14,089	11.9	47.9	48.8	112
104期末(2016年 4 月15日)	8,017	20	△ 0.7	10,383	△ 1.1	14,024	△ 0.5	48.2	48.2	106
105期末(2016年 5 月16日)	7,910	20	△ 1.1	10,093	△ 2.8	14,082	0.4	46.4	48.3	105

(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。

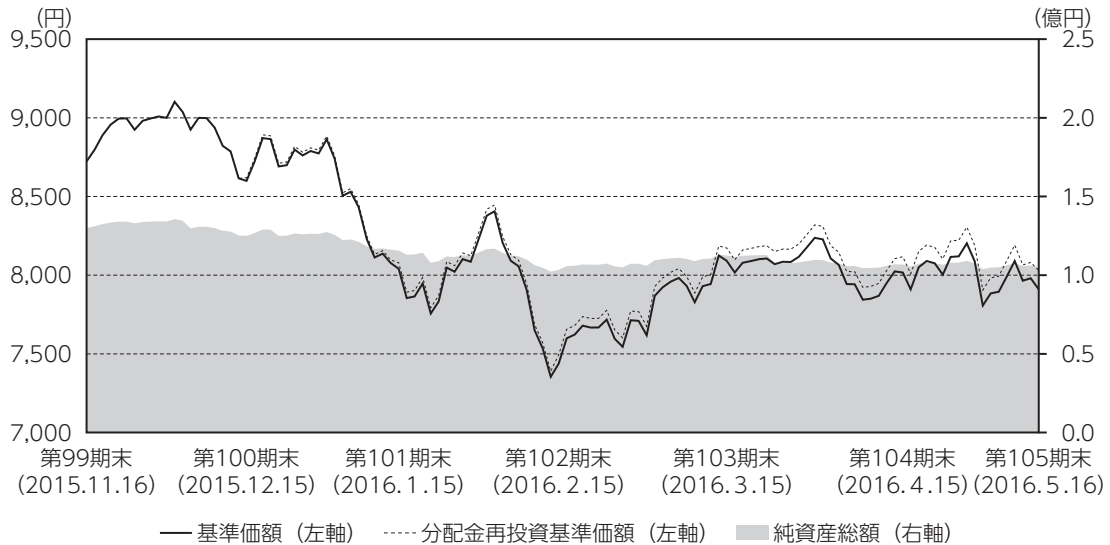
(注3) S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投信信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(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100期首：8,723円

第105期末：7,910円（既払分配金120円）

騰 落 率：△8.0%（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	△11.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△2.6%

■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、海外株式の下落や円高などが要因となり、基準価額は下落しました。海外リートが米国を中心に上昇した一方、海外株式は、2015年12月にFOMC（米国連邦公開市場委員会）において政策金利の引き上げが行なわれたことや、2016年の年初に中国株式市況や原油価格が急落したことから、下落しました。

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	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
第100期	(期首) 2015年11月16日	円 8,723	% -	11,420	% -	14,199	% -	% 44.9	% 49.9
	11月末	9,009	3.3	11,791	3.2	14,806	4.3	45.9	50.2
	(期末) 2015年12月15日	8,619	△1.2	11,152	△2.3	14,226	0.2	46.2	49.4
第101期	(期首) 2015年12月15日	8,599	-	11,152	-	14,226	-	46.2	49.4
	12月末	8,863	3.1	11,487	3.0	14,821	4.2	46.4	48.9
	(期末) 2016年 1 月15日	8,061	△6.3	10,332	△7.4	13,608	△ 4.3	46.8	49.5
第102期	(期首) 2016年 1 月15日	8,041	-	10,332	-	13,608	-	46.8	49.5
	1 月末	8,229	2.3	10,463	1.3	13,900	2.1	48.2	48.7
	(期末) 2016年 2 月15日	7,457	△7.3	9,576	△7.3	12,592	△ 7.5	47.6	48.4
第103期	(期首) 2016年 2 月15日	7,437	-	9,576	-	12,592	-	47.6	48.4
	2 月末	7,710	3.7	10,005	4.5	13,291	5.5	47.5	48.3
	(期末) 2016年 3 月15日	8,112	9.1	10,494	9.6	14,089	11.9	47.9	48.8
第104期	(期首) 2016年 3 月15日	8,092	-	10,494	-	14,089	-	47.9	48.8
	3 月末	8,237	1.8	10,571	0.7	14,442	2.5	47.8	48.8
	(期末) 2016年 4 月15日	8,037	△0.7	10,383	△1.1	14,024	△ 0.5	48.2	48.2
第105期	(期首) 2016年 4 月15日	8,017	-	10,383	-	14,024	-	48.2	48.2
	4 月末	8,088	0.9	10,487	1.0	14,053	0.2	47.2	48.4
	(期末) 2016年 5 月16日	7,930	△1.1	10,093	△2.8	14,082	0.4	46.4	48.3

(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、ECB（欧州中央銀行）が発表した金融緩和が失望される内容であったことや、米国のFOMCにおいて政策金利の引き上げが行なわれたことにより、上値の重い展開で始まりました。2016年に入ると、中国株式市況の急落や原油価格の下落、米国の景気後退に対する懸念、欧州の金融機関に対する信用不安などから下落幅を拡大させました。しかし2月中旬以降は、原油価格の落ち着きや堅調な米国経済指標などを好感し反発に転じました。その後も、米ドル安や中国における景気刺激策への期待から商品価格の上昇が続いたことで、海外株式市況の上昇基調は続きました。FOMCにおいて利上げが見送られたことも、株式市場を下支えしました。

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。米国では、利上げ懸念が相場の重しとなりましたが、2015年12月中旬に開催されたFOMCで事前予想通りに利上げが行なわれたものの、今後は緩やかなペースでの利上げ実施が示唆されたことから反発に転じました。2016年に入ると、中国経済の減速懸念を背景にリート市況も軟調に推移する展開となりましたが、2月中旬に発表された経済指標が市場予想を上回る伸びになったことなどから、リート市況も急速に値を戻す展開となりました。欧州では、ECB総裁の追加金融緩和に対する前向きな姿勢や、フランスの商業施設大手リートがテナントの売上高の加速を報告したことなどが支援材料となりましたが、英国では同国がEU（欧州連合）から離脱に動くとの懸念が市場心理を冷やしました。アジア・オセアニアは、オーストラリアの比較的利益回りの高い不動産への物色意欲が強まるとの見方や、中国経済への悲観的な見方が後退したことから、底堅い展開となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。第100期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げやECBの追加金融緩和が行なわれる中で、米ドルやユーロは対円でおおむね横ばいで推移しました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場が調整してリスク回避傾向が強まり、円高で推移しました。1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことなどから、再び円高が進行しました。

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み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

米国において政策金利が引き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、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。

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%程度組み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み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行ないました。

具体的な企業としては、安定した業績の成長と配当の増加が期待される米国のPHILIP MORRIS（生活必需品）、英国のNATIONAL GRID（公益事業）等の企業を組み入れの上位としました。また中国への輸出拡大が続く韓国のLG HOUSEHOLD&HEALTH CARE（生活必需品）、原油価格の上昇の恩恵を受ける米国のCHEVRON（エネルギー）等も高位の組み入れとしました。

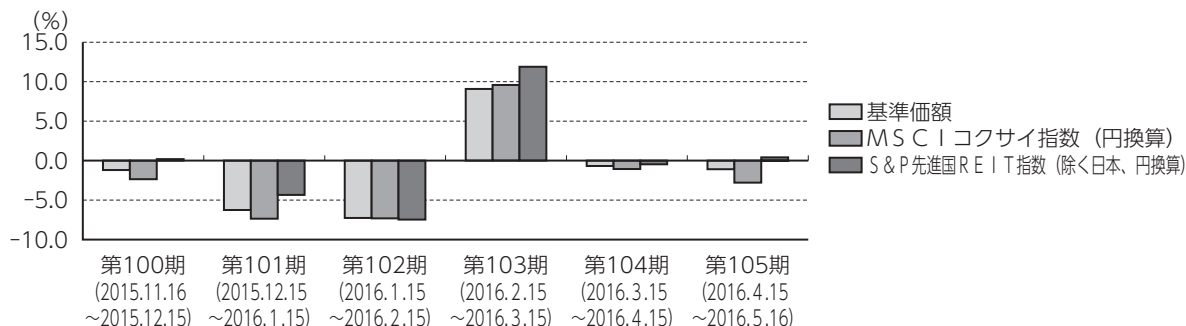
○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。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、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら分散投資を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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100期から第105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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2015年11月17日 ～2015年12月15日	2015年12月16日 ～2016年1月15日	2016年1月16日 ～2016年2月15日	2016年2月16日 ～2016年3月15日	2016年3月16日 ～2016年4月15日	2016年4月16日 ～2016年5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（％）	0.23	0.25	0.27	0.25	0.25	0.25
当期の収益（円）	3	8	8	20	7	20
当期の収益以外（円）	16	11	11	—	12	—
翌期繰越分配対象額（円）	507	495	483	501	489	498

（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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(a) 経費控除後の配当等収益	3.20円	8.06円	8.25円	37.68円	7.93円	29.13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	199.39	199.50	199.62	199.76	199.89	200.01
(d) 分配準備積立金	324.80	307.90	295.85	283.97	301.54	289.35
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	527.40	515.48	503.73	521.42	509.36	518.50
(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)	507.40	495.48	483.73	501.42	489.36	498.50

（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み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

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今後投資の機会が出てくると考えます。また商品価格の動向をにらみつつ、エネルギーや素材への投資判断を機動的に変更する方針です。

○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第100期～第105期		項 目 の 概 要
	(2015.11.17～2016.5.16)		
	金 額	比 率	
信託報酬	63円	0.767%	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8,211円です。
(投信会社)	(34)	(0.408)	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)	(26)	(0.322)	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	19	0.226	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)	(16)	(0.198)	
(投資信託証券)	(2)	(0.028)	
有価証券取引税	9	0.113	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)	(0.095)	
(投資信託証券)	(2)	(0.018)	
その他費用	19	0.228	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)	(19)	(0.225)	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
合 計	110	1.335	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年11月17日から2016年5月16日まで)

決 算 期	第 100 期 ～ 第 105 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	—	—	6,326	12,600
ダイワ海外好配当株 マザーファンド	—	—	2,450	3,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
(2015年11月17日から2016年5月16日まで)

項 目	第 100 期 ～ 第 105 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	1,550,982千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	576,684千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	2.68

(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100期～第105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12月15日)、(2016年1月15日)、(2016年2月15日)、(2016年3月15日)、(2016年4月15日)、(2016年5月16日)現在

項 目	第 100 期 末	第 101 期 末	第 102 期 末	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末
(A) 資産	125,442,321円	116,083,302円	103,831,858円	112,965,121円	107,203,285円	105,586,119円
コール・ローン等	1,645,540	1,624,921	1,385,260	1,604,121	1,426,725	1,428,249
ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド(評価額)	63,016,086	58,315,129	51,046,760	55,875,263	52,741,098	52,208,349
ダイワ海外好配当株 マザーファンド(評価額)	60,780,695	56,143,252	51,399,838	55,485,737	53,035,462	51,949,521
(B) 負債	452,497	451,236	424,900	412,650	411,474	408,408
未払収益分配金	290,694	287,609	278,071	278,185	266,424	265,950
未払信託報酬	161,256	162,526	145,234	132,422	142,528	139,469
その他未払費用	547	1,101	1,595	2,043	2,522	2,989
(C) 純資産総額(A－B)	124,989,824	115,632,066	103,406,958	112,552,471	106,791,811	105,177,711
元本	145,347,276	143,804,806	139,035,592	139,092,837	133,212,364	132,975,489
次期繰越損益金	△ 20,357,452	△ 28,172,740	△ 35,628,634	△ 26,540,366	△ 26,420,553	△ 27,797,778
(D) 受益権総口数	145,347,276□	143,804,806□	139,035,592□	139,092,837□	133,212,364□	132,975,489□
1万口当り基準価額(C/D)	8,599円	8,041円	7,437円	8,092円	8,017円	7,910円

*第99期末における元本額は148,944,091円、当作成期間（第100期～第105期）中における追加設定元本額は332,633円、同解約元本額は16,301,235円です。

*第105期末の計算口数当りの純資産額は7,910円です。

*第105期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は27,797,778円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第99期末	第 105 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	32,997	26,670	52,208
ダイワ海外好配当株マザーファンド	45,734	43,284	51,949

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月16日現在

項 目	第 105 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	52,208	49.4
ダイワ海外好配当株マザーファンド	51,949	49.2
コール・ローン等、その他	1,428	1.4
投資信託財産総額	105,586	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.83円、1カナダ・ドル＝83.98円、1オーストラリア・ドル＝79.13円、1香港ドル＝14.02円、1シンガポール・ドル＝79.28円、1台湾ドル＝3.34円、1イギリス・ポンド＝156.15円、1スウェーデン・クローネ＝13.20円、100韓国ウォン＝9.25円、1ユーロ＝123.10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105期末における外貨建純資産（135,986,587千円）の投資信託財産総額（136,959,254千円）に対する比率は、99.3%です。
ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、第105期末における外貨建純資産（491,324千円）の投資信託財産総額（528,003千円）に対する比率は、93.1%です。

■損益の状況

第100期 自2015年11月17日 至2015年12月15日 第103期 自2016年2月16日 至2016年3月15日
第101期 自2015年12月16日 至2016年1月15日 第104期 自2016年3月16日 至2016年4月15日
第102期 自2016年1月16日 至2016年2月15日 第105期 自2016年4月16日 至2016年5月16日

項 目	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(A) 配当等収益	61円	59円	50円	2円	-円	△ 31円
受取利息	61	59	50	2	-	-
支払利息	-	-	-	-	-	△ 31
(B) 有価証券売買損益	△ 1,350,163	△ 7,580,706	△ 7,966,463	9,513,993	△ 592,748	△ 1,018,289
売買益	268,834	44,337	44,421	9,514,402	68,701	6,956
売買損	△ 1,618,997	△ 7,625,043	△ 8,010,884	△ 409	△ 661,449	△ 1,025,245
(C) 信託報酬等	△ 161,803	△ 163,080	△ 145,728	△ 132,870	△ 143,007	△ 139,936
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,511,905	△ 7,743,727	△ 8,112,141	9,381,125	△ 735,755	△ 1,158,256
(E) 前期繰越損益金	△10,065,981	△11,738,588	△19,106,951	△27,495,095	△17,607,659	△18,568,985
(F) 追加信託差損益金	△ 8,488,872	△ 8,402,816	△ 8,131,471	△ 8,148,211	△ 7,810,715	△ 7,804,587
(配当等相当額)	(2,898,170)	(2,869,010)	(2,775,478)	(2,778,583)	(2,662,784)	(2,659,762)
(売買損益相当額)	(△11,387,042)	(△11,271,826)	(△10,906,949)	(△10,926,794)	(△10,473,499)	(△10,464,349)
(G) 合計(D+E+F)	△20,066,758	△27,885,131	△35,350,563	△26,262,181	△26,154,129	△27,531,828
(H) 収益分配金	△ 290,694	△ 287,609	△ 278,071	△ 278,185	△ 266,424	△ 265,950
次期繰越損益金(G+H)	△20,357,452	△28,172,740	△35,628,634	△26,540,366	△26,420,553	△27,797,778
追加信託差損益金	△ 8,488,872	△ 8,402,816	△ 8,131,471	△ 8,148,211	△ 7,810,715	△ 7,804,587
(配当等相当額)	(2,898,170)	(2,869,010)	(2,775,478)	(2,778,583)	(2,662,784)	(2,659,762)
(売買損益相当額)	(△11,387,042)	(△11,271,826)	(△10,906,949)	(△10,926,794)	(△10,473,499)	(△10,464,349)
分配準備積立金	4,476,889	4,256,232	3,950,152	4,195,900	3,856,227	3,969,197
繰越損益金	△16,345,469	△24,026,156	△31,447,315	△22,588,055	△22,466,065	△23,962,388

(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：130,853円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(a) 経費控除後の配当等収益	46,626円	115,985円	114,721円	524,230円	105,723円	387,385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	2,898,170	2,869,010	2,775,478	2,778,583	2,662,784	2,659,762
(d) 分配準備積立金	4,720,957	4,427,856	4,113,502	3,949,855	4,016,928	3,847,762
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	7,665,753	7,412,851	7,003,701	7,252,668	6,785,435	6,894,909
(f) 分配金	290,694	287,609	278,071	278,185	266,424	265,950
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	7,375,059	7,125,242	6,725,630	6,974,483	6,519,011	6,628,959
(h) 受益権総口数	145,347,276□	143,804,806□	139,035,592□	139,092,837□	133,212,364□	132,975,489□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(8,599円)	(8,041円)	(7,437円)	(8,092円)	(8,017円)	(7,910円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・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（2016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105期の決算日（2016年5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11月17日から2016年5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
	千株	千円	円		千株	千円	円
INSURANCE AUSTRALIA GROUP（オーストラリア）	47.5	22,099	465	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES（ドイツ）	3.3	29,698	8,999
JPMORGAN CHASE & CO（アメリカ）	3	21,043	7,014	MACQUARIE GROUP LTD（オーストラリア）	4.6	28,163	6,122
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG（ドイツ）	9.5	20,702	2,179	WESTPAC BANKING CORP（オーストラリア）	9.5	23,466	2,470
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL（アメリカ）	1.9	20,541	10,811	WELLS FARGO & CO（アメリカ）	3.7	21,188	5,726
NATIONAL GRID PLC（イギリス）	12.2	20,019	1,640	RED ELECTRICA CORPORACION SA（スペイン）	2.2	21,078	9,581
MICROSOFT CORP（アメリカ）	2.9	19,087	6,581	JPMORGAN CHASE & CO（アメリカ）	3	19,577	6,525
VERIZON COMMUNICATIONS INC（アメリカ）	3.3	18,867	5,717	VEOLIA ENVIRONNEMENT（フランス）	7.4	19,444	2,627
CHEVRON CORP（アメリカ）	1.8	18,861	10,478	VERIZON COMMUNICATIONS INC（アメリカ）	3.3	18,932	5,737
JOHNSON & JOHNSON（アメリカ）	1.5	18,273	12,182	NIKE INC -CL B（アメリカ）	2.2	18,503	8,410
HYUNDAI MOTOR CO（韓国）	1.24	18,122	14,614	FERROVIAL SA（スペイン）	6.9	18,256	2,645

(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、2016年5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（412,435千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	2016年5月16日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7	47	5,156	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7	49	5,422	ヘルスケア
DOW CHEMICAL CO/THE	5	25	2,750	素材
EXXON MOBIL CORP	9	79	8,683	エネルギー
ITC HOLDINGS CORP	18	79	8,668	公益事業
JOHNSON & JOHNSON	7	79	8,651	ヘルスケア
ABBVIE INC	3	18	2,024	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	4	96	10,539	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	2	15	1,661	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	2	25	2,804	一般消費財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	19	191	20,861	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2	15	1,639	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	26	167	18,273	生活必需品

銘柄	株数	2016年5月16日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PFIZER INC	13	43	4,695	ヘルスケア
QUALCOMM INC	2	10	1,117	情報技術
CHEVRON CORP	13	130	14,252	エネルギー
SOUTHERN CO/THE	10	49	5,429	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	1	11	1,226	金融
AT&T INC	15	58	6,391	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	2	11	1,243	情報技術
NVIDIA CORP	17	69	7,581	情報技術
AVERY DENNISON CORP	7	52	5,757	素材
MICROSOFT CORP	15	76	8,338	情報技術
BLACKROCK INC	0.3	10	1,133	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	206.3 24銘柄	1,417 <31.2%>	

銘柄		2016年5月16日現在		業種等	
		株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額		
(カナダ)		百株	千カナダ・ドル	千円	金融
ROYAL BANK OF CANADA		10	76	6,451	
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	76	6,451 < 1.3%>	
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円	素材
BHP BILLITON LIMITED		59	107	8,496	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		325	190	15,096	金融
TRANSURBAN GROUP		170	206	16,371	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT		89	63	5,042	資本財・サービス
ARDENT LEISURE GROUP		15.52	3	276	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>	658.52 5銘柄	572	45,283 < 9.1%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	金融
HANG SENG BANK LTD		42	556	7,808	
SANDS CHINA LTD		192	522	7,321	一般消費財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	234 2銘柄	1,079	15,129 < 3.1%>	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	素材
TAIWAN CEMENT		200	580	1,937	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		330	3,696	12,344	電気通信サービス
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		1,660	3,842	12,835	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP		570	3,431	11,460	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		100	1,440	4,809	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,860 5銘柄	12,990	43,387 < 8.8%>	
(イギリス)		百株	千イギリス・ポンド	千円	エネルギー
BP PLC		276	100	15,622	
BAE SYSTEMS PLC		91	44	6,931	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC		74	107	16,789	ヘルスケア
RIO TINTO PLC		9	17	2,799	素材
VODAFONE GROUP PLC		200	44	7,011	電気通信サービス
WPP PLC		32	50	7,949	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC		112	113	17,663	公益事業
IMPERIAL BRANDS PLC		14	52	8,253	生活必需品
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		50	86	13,475	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	858 9銘柄	617	96,497 < 19.5%>	
(スウェーデン)		百株	千スウェーデン・クローネ	千円	資本財・サービス
ASSA ABLOY AB-B		10	164	2,168	
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	164	2,168 < 0.4%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO		2	27,000	2,497	
POSCO		1	20,300	1,877	素材
COWAY CO LTD		3	29,880	2,763	一般消費財・サービス
KT&G CORP		1	13,000	1,202	生活必需品

銘 柄		2016年5月16日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千韓国ウォン	千円	
KIWOOM SECURITIES CO LTD		2.46	16,826	1,556	金融
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		1.7	178,500	16,511	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		0.95	119,035	11,010	情報技術
韓 国 ウ ォ ン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	12.11 7銘柄	404,541	37,420 < 7.6%>	
ユーロ (オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD NV		58	113	14,029	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	58 1銘柄	113	14,029 < 2.8%>	
ユーロ (フランス)		百株	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS		10	44	5,418	金融
AXA SA		61	126	15,562	金融
VINCI SA		5	32	4,006	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	76 3銘柄	202	24,987 < 5.0%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG		6	82	10,185	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		10	15	1,960	電気通信サービス
VONOVIA SE		35	104	12,914	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	51 3銘柄	203	25,061 < 5.1%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	185 7銘柄	520 < 64,078 < 12.9%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	5,033.93 61銘柄	- 464,721 < 93.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・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（2016年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第105期の決算日（2016年5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11月17日から2016年5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	
PROLOGIS INC (アメリカ)		749.474		3,654,963		4,876		LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		3,139.45		6,059,176		1,930	
SEGRO PLC (イギリス)		4,539.843		3,302,291		727		WELLTOWER INC (アメリカ)		545.244		4,347,825		7,974	
HCP INC (アメリカ)		742.449		3,103,703		4,180		WESTFIELD CORP (オーストラリア)		4,704.998		3,927,292		834	
HAMMERSON PLC (イギリス)		3,024.707		2,902,960		959		EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		422.913		3,603,983		8,521	
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)		4,287.889		2,883,769		672		GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)		681.959		2,223,914		3,261	
WELLTOWER INC (アメリカ)		367.214		2,602,342		7,086		MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		187.253		2,079,041		11,102	
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)		77.379		2,168,980		28,030		FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)		117.971		1,981,544		16,796	
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)		681.959		2,168,343		3,179		DERWENT LONDON PLC (イギリス)		347.534		1,741,803		5,011	
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		210.248		2,076,888		9,878		NATIONAL RETAIL PROPERTIES (アメリカ)		342.767		1,733,653		5,057	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		722.619		1,869,658		2,587		RETAIL PROPERTIES OF AME - A (アメリカ)		937.271		1,682,462		1,795	

(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、2016年5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（69,793,695千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	2016年5月16日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	401.197		78,831	8,579,199	6.3
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	954.954		40,356	4,391,982	3.2
VORNADO REALTY TRUST	268.702		25,580	2,783,918	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	199.111		10,198	1,109,898	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	337.107		23,327	2,538,764	1.9
EQUINIX INC	49.301		16,977	1,847,692	1.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.28		6,802	740,328	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	791.668		12,357	1,344,914	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	496.553		9,553	1,039,726	0.8
STORE CAPITAL CORP	244.331		6,340	690,024	0.5
PARAMOUNT GROUP INC	1.196		19	2,168	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	722.619		18,665	2,031,339	1.5
CROWN CASTLE INTL CORP	71.42		6,417	698,371	0.5
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	825.556		9,807	1,067,361	0.8

ファ ン ド 名	2016年5月16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	%
SUN COMMUNITIES INC	230.551	16,334	1,777,687	1.3
PROLOGIS INC	749.474	35,555	3,869,455	2.8
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	58.226	5,522	601,039	0.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	187.611	16,125	1,754,901	1.3
COUSINS PROPERTIES INC	885.6	9,422	1,025,481	0.8
DDR CORP	1,242.404	21,816	2,374,302	1.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77.379	17,623	1,917,918	1.4
WELLTOWER INC	175.189	12,573	1,368,353	1.0
HCP INC	655.245	22,409	2,438,812	1.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	203.479	9,689	1,054,526	0.8
KILROY REALTY CORP	291.328	18,441	2,006,940	1.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	175.33	12,870	1,400,748	1.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	454.422	10,038	1,092,455	0.8
REGENCY CENTERS CORP	207.396	16,112	1,753,533	1.3
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	685.96	12,457	1,355,698	1.0

フ ァ ン ド 名	2016年5月16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	%
SL GREEN REALTY CORP	211.003	21,520	2,342,042	1.7
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	451.956	14,769	1,607,410	1.2
CUBESMART	637.214	20,333	2,212,894	1.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	210.248	19,847	2,159,993	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	435.723	40,509	4,408,612	3.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	228.096	9,500	1,033,906	0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,174,829 35銘柄	628,709 68,422,409	<50.1%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528.941	19,703	1,654,662	1.2
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	528.941 1銘柄	19,703 1,654,662	< 1.2%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,547.928	12,572	994,824	0.7
SCENTRE GROUP	13,127.486	60,648	4,799,154	3.5
DEXUS PROPERTY GROUP	4,734.541	40,575	3,210,701	2.4
MIRVAC GROUP	5,208.967	10,079	797,579	0.6
WESTFIELD CORP	2,260.736	23,737	1,878,366	1.4
VICINITY CENTRES	20,682.112	69,285	5,482,528	4.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,981.161	16,328	1,292,079	0.9
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	58,542.931 7銘柄	233,226 18,455,232	<13.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,935.07	134,970	1,892,280	1.4
LINK REIT	4,779.92	223,700	3,136,277	2.3
CHAMPION REIT	14,763.376	58,462	819,650	0.6
香港・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	35,478.366 3銘柄	417,133 5,848,208	< 4.3%>
(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	22,020	1,745,804	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	23,203	1,839,560	1.3
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	15,313	1,214,093	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	39,327.171 3銘柄	60,538 4,799,457	< 3.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	18,452.853	10,555	1,648,168	1.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,753.592	6,066	947,320	0.7
SEGRO PLC	4,539.843	19,258	3,007,138	2.2
HAMMERSON PLC	7,104.813	40,568	6,334,768	4.6
BRITISH LAND CO PLC	1,217.616	8,766	1,368,941	1.0
BIG YELLOW GROUP PLC	2,260.211	18,612	2,906,394	2.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,422.565	5,582	871,661	0.6
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	46,751.493 7銘柄	109,410 17,084,393	<12.5%>

フ ァ ン ド 名	2016年5月16日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千ユーロ	千円	%
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	339.177	15,089	1,857,577	1.4
NSI NV	2,031.179	7,931	976,398	0.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,370.356 2銘柄	23,021 2,833,976	< 2.1%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,704.158	68,950	8,487,773	6.2
FONCIERE DES REGIONS	135.449	11,133	1,370,584	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,839.607 2銘柄	80,084 9,858,357	< 7.2%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	721.776	8,455	1,040,885	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	721.776 1銘柄	8,455 1,040,885	< 0.8%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	473.195	4,178	514,350	0.4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,125.647	10,614	1,306,688	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,598.842 2銘柄	14,793 1,821,038	< 1.3%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	14,980.758	8,988	1,106,478	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,980.758 1銘柄	8,988 1,106,478	< 0.8%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	21,511.339 8銘柄	135,343 16,660,735	<12.2%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	216,315.07 64銘柄	— 132,925,099	<97.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5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19期（決算日 2016年3月9日）

（計算期間 2015年9月10日～2016年3月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第19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

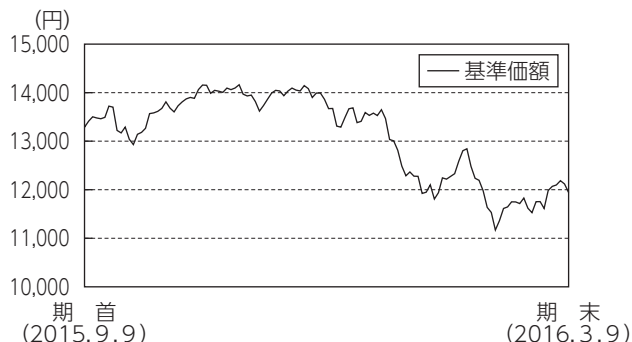
大和投資信託

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 円	MSCIコクサイ指数(円換算)		株 式 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2015年 9月9日	13,287	%	%	%
9月末	12,931	△ 2.7	△5.0	94.7
10月末	14,029	5.6	5.2	95.9
11月末	14,052	5.8	6.3	95.8
12月末	13,649	2.7	3.5	94.7
2016年 1月末	12,587	△ 5.3	△5.7	96.8
2月末	11,756	△11.5	△9.8	95.8
(期末)2016年 3月9日	11,943	△10.1	△8.6	97.0

(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(米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,287円 期末：11,943円 騰落率：△10.1%

【基準価額の主な変動要因】

世界の株式市況は、米国を中心とした景気拡大に加え、欧州における金融緩和から上昇基調で推移しましたが、2016年に入り、中国景気見通しの不透明感や原油価格の下落を受けて下落に転じました。このような環境下において、米国、欧州、アジア・オセアニアの高配当株式に投資した結果、基準価額は下落しました。2016年に入り円が安全資産として買われたことも、基準価額を押し下げる材料となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、期首より、FOMC(米国連邦公開市場委員会)で外部要因を理由に利上げが見送られたことによる世界経済への懸念の高まりや、ドイツ大手自動車メーカーの排ガス不正検査問題などを背景に、下落基調で始まりました。2015年10月に入ると、米国における過度の金融引き締め懸念の後退や中国における景気刺激策発動への期待感から、海外株式市況は徐々に値を戻しました。また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。しかしその後、ECBが実際に発表した金融緩和が失望的な内容であったことや米国において政策金利の引き上げが行なわれたことで、海外株式市況は軟調な展開となりました。2016年に入ると、中国株式市況の急落や原油価格の下落、米国景気後退に対する懸念、欧州の金融機関に対する信用不安などから下落幅を拡大させました。2月中旬以降は、原油価格の落ち着きや堅調な米国の経済指標などを好感して反発に転じ、回復基調の中で期末を迎えました。

○為替相場

期首より、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBが追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市況が軟調に推移し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、円は当初は下落しましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の一部の金融機関に対する懸念から株式市況が下落するなどリスク回避傾向が強まって円高が進行しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となり、オーストラリアやカナダなどの資源国通貨は買い戻されて上昇しましたが、ECBの追加金融緩和観測を背景にユーロは上昇せず、米国も利上げ観測の鈍化から米ドル円は横ばい推移となりました。

◆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み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

米国において政策金利が引き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。

◆ポートフォリオについて

個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行ないました。具体的な企業としては、住宅ローンの成長などが期待されるオーストラリアのWESTPAC BANKING(金融)、英国や米国の規制のもとで安定した成長が期待される英国のNATIONAL GRID(公益事業)等の企業を組み入れた上位としました。配当による株主還元に積極的な米国のALTRIA(生活必需品)やMICROSOFT(情報技術)も、高位組み入れとしました。

◆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》

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行なっています。米国をけん引役とした世界的な景気拡大が続いていることや、欧州や中国において金融緩和が続いていることから、景気感応度の高い情報技術や一般消費財・サービスに投資の機会があると考えます。また、安定した増益が期待される生活必需品や公益事業への投資も行なう方針です。一方でエネルギーや素材については、商品価格の動向を踏まえて機動的に投資を行なう方針です。

「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 (株式)	45円 (45)
有価証券取引税 (株式)	23 (23)
その他費用 (保管費用)	64 (64)
合 計	132

(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

(2015年9月10日から2016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 376 (9)	千アメリカ・ドル 2,164 (-)	百株 414	千アメリカ・ドル 2,295
	オーストラリア	百株 179 (-)	千オーストラリア・ドル 301 (△ 1)	百株 400.48	千オーストラリア・ドル 573
	香港	百株 2,647 (-)	千香港ドル 5,316 (-)	百株 3,570	千香港ドル 4,354
	台湾	百株 2,450 (-)	千台湾ドル 14,348 (-)	百株 2,350	千台湾ドル 11,111
	イギリス	百株 1,394 (-)	千イギリス・ポンド 751 (-)	百株 1,334	千イギリス・ポンド 593
	スイス	百株 4 (-)	千スイス・フラン 108 (-)	百株 8	千スイス・フラン 70
	デンマーク	百株 13 (-)	千デンマーク・クローネ 519 (-)	百株 24	千デンマーク・クローネ 818
	韓国	百株 98.29 (-)	千韓国ウォン 446,443 (-)	百株 42.79	千韓国ウォン 439,281
	ユーロ (オランダ)	百株 85 (-)	千ユーロ 224 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (フランス)	百株 76 (-)	千ユーロ 142 (-)	百株 93	千ユーロ 221
国	ユーロ (ドイツ)	百株 167 (-)	千ユーロ 494 (-)	百株 85	千ユーロ 336
	ユーロ (スペイン)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 135	千ユーロ 399
	ユーロ (イタリア)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 680	千ユーロ 214
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 328 (-)	千ユーロ 861 (-)	百株 993	千ユーロ 1,171

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2015年9月10日から2016年3月9日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)		2.3	22,414	9,745	WELLS FARGO & CO (アメリカ)		4.8	28,138	5,862
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		3	21,043	7,014	INTESA SANPAOLO (イタリア)		68	28,020	412
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		9.5	20,702	2,179	FERROVIAL SA (スペイン)		10	27,270	2,727
NATIONAL GRID PLC (イギリス)		12.2	20,019	1,640	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)		1.7	24,123	14,190
NIKE INC -CL B (アメリカ)		1.3	19,913	15,317	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)		3.4	21,371	6,285
BT GROUP PLC (イギリス)		21.8	19,295	885	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)		2.3	21,328	9,273
MICROSOFT CORP (アメリカ)		2.9	19,087	6,581	RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン)		1.9	18,327	9,646
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		3.3	18,867	5,717	BT GROUP PLC (イギリス)		21.8	17,958	823
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		87	18,503	212	BARCLAYS PLC (イギリス)		39	16,789	430
NVIDIA CORP (アメリカ)		4.6	17,973	3,907	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE (バミューダ)		15	16,184	1,078

(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 株 数	期 末		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	13	83	9,443	一般消費財・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	23	120	13,572	電気通信サービス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	7	46	5,217	ヘルスケア	
JPMORGAN CHASE & CO	—	30	176	19,836	金融	
BROADCOM LTD	8	—	—	—	情報技術	
MDC HOLDINGS INC	16	—	—	—	一般消費財・サービス	
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	34	—	—	—	一般消費財・サービス	
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	21	17	87	9,881	一般消費財・サービス	
EXPEDIA INC	11	—	—	—	一般消費財・サービス	
GAMESTOP CORP-CLASS A	24	—	—	—	一般消費財・サービス	
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	27	—	—	—	金融	
LOCKHEED MARTIN CORP	2	4	86	9,689	資本財・サービス	
LINCOLN NATIONAL CORP	—	6	22	2,568	金融	
NIKE INC -CL B	—	13	77	8,746	一般消費財・サービス	
ALTRIA GROUP INC	34	26	161	18,221	生活必需品	
CONOCOPHILLIPS	16	—	—	—	エネルギー	
ACCENTURE PLC-CL A	5	—	—	—	情報技術	
CHEVRON CORP	—	15	133	14,973	エネルギー	
SOUTHERN CO/THE	13	10	49	5,528	公益事業	
TRAVELERS COS INC/THE	10	14	155	17,457	金融	
AT&T INC	17	—	—	—	電気通信サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	17	—	—	—	ヘルスケア	
WELLS FARGO & CO	37	—	—	—	金融	
VISA INC-CLASS A SHARES	—	6	42	4,766	情報技術	
NVIDIA CORP	—	46	146	16,429	情報技術	
AMGEN INC	6	—	—	—	ヘルスケア	
GILEAD SCIENCES INC	8	—	—	—	ヘルスケア	

銘柄	柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末		業 種 等
				評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MICROSOFT CORP	—	29	149	16,849	情報技術	
STARBUCKS CORP	9	12	69	7,775	一般消費財・サービス	
BEST BUY CO INC	—	31	105	11,870	一般消費財・サービス	
アメリカ・ドル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	331 20銘柄	302 17銘柄	1,714 17銘柄	192,827 <33.5%>		
(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	49	89	7,457	素材	
WESTPAC BANKING CORP	49	95	302	25,257	金融	
MACQUARIE GROUP LTD	46	12	79	6,614	金融	
TRANSURBAN GROUP	301	170	185	15,487	資本財・サービス	
CHALLENGER LTD	—	94	76	6,387	金融	
SYDNEY AIRPORT	89	89	56	4,745	資本財・サービス	
ARDENT LEISURE GROUP	180	15.52	3	259	一般消費財・サービス	
オーストラリア・ドル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	746 6銘柄	524.52 7銘柄	792 7銘柄	66,209 <11.5%>		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HANG SENG BANK LTD	—	42	547	7,930	金融	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	53	775	11,227	情報技術	
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	380	—	—	—	一般消費財・サービス	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	90	106	1,545	金融	
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	150	—	—	—	公益事業	
AIA GROUP LTD	—	80	331	4,795	金融	
SANDS CHINA LTD	72	64	176	2,548	一般消費財・サービス	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	200	290	533	7,718	一般消費財・サービス	
BANK OF CHINA LTD-H	740	—	—	—	金融	
香 港 ド ル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	1,542 5銘柄	619 6銘柄	2,470 6銘柄	35,766 < 6.2%>		

ダイワ海外好当株マザーファンド

銘 柄		期 首		当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)			百株	百株	千円		
CHUNGHWA TELECOM CO LTD			280	270	2,835	9,724	電気通信サービス
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD			30	—	—	—	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD			1,940	1,290	2,947	10,110	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP			—	740	4,336	14,873	情報技術
PEGATRON CORP			180	—	—	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC			—	230	3,496	11,991	情報技術
台 湾 ド ル 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>			2,430	2,530	13,615	46,699	
			4銘柄	4銘柄		< 8.1%>	
(イギリス)			百株	百株	千円		
BP PLC			—	218	77	12,336	エネルギー
BARCLAYS PLC			390	—	—	—	金融
BAE SYSTEMS PLC			—	138	68	10,951	資本財・サービス
HENDERSON GROUP PLC			80	80	19	3,107	金融
RIO TINTO PLC			—	24	48	7,768	素材
WPP PLC			—	10	15	2,471	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC			—	122	115	18,493	公益事業
PERSIMMON PLC			29	—	—	—	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS			67	34	56	9,011	エネルギー
イギリス・ポンド 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>			566	626	401	64,141	
			4銘柄	7銘柄		< 11.2%>	
(スイス)			百株	百株	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN			—	4	100	11,317	ヘルスケア
NOVARTIS AG-REG			8	—	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>			8	4	100	11,317	
			1銘柄	1銘柄		< 2.0%>	
(デンマーク)			百株	百株	千円		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S			11	—	—	—	資本財・サービス
デンマーク・クローネ 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>			11	—	—	—	
			1銘柄	—	—	< —>	
(韓国)			百株	百株	千円		
HYUNDAI MOTOR CO			4	—	—	—	一般消費財・サービス
POSCO			—	3	66,600	6,193	素材
NH INVESTMENT & SECURITIES C			—	75	77,250	7,184	金融
KT&G CORP			9	—	—	—	生活必需品
KANGWON LAND INC			—	9	35,955	3,343	一般消費財・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD			0.9	1.4	166,880	15,519	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP			35	16	89,440	8,317	公益事業
韓国ウォン 株数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>			48.9	104.4	436,125	40,559	
			4銘柄	5銘柄		< 7.1%>	
ユーロ (オランダ)			百株	百株	千円		
UNILEVER NV-CVA			—	27	107	13,277	生活必需品
KONINKLIJKE AHOLD NV			—	58	115	14,320	生活必需品
国 小 計 株数、金額 銘柄数<比率>			—	85	223	27,598	
			—	2銘柄		< 4.8%>	
ユーロ (フランス)			百株	百株	千円		
KERING			6	—	—	—	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS			—	13	59	7,340	金融
AXA SA			93	61	126	15,615	金融
VEOLIA ENVIRONNEMENT			66	74	150	18,623	公益事業
国 小 計 株数、金額 銘柄数<比率>			165	148	336	41,580	
			3銘柄	3銘柄		< 7.2%>	

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	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	83	126	15,704	電気通信サービス
VONOVIA SE	29	28	81	10,042	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	29 1銘柄	111 2銘柄	208 25,746 < 4.5%>	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	25	6	43	5,418	公益事業
FERROVIAL SA	100	—	—	—	資本財・サービス
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	16	—	—	—	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	141 3銘柄	6 1銘柄	43 5,418 < 0.9%>	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	680	—	—	—	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	680 1銘柄	— —	— — < —>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,015 8銘柄	350 8銘柄	811 100,344 < 17.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,697.9 53銘柄	5,059.92 55銘柄	— 557,865 < 97.0%>	

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

■投資信託財産の構成

2016年3月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 557,865	% 92.4
コール・ローン等、その他	46,038	7.6
投資信託財産総額	603,904	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＝112.49円、1オーストラリア・ドル＝83.58円、1香港ドル＝14.48円、1台湾ドル＝3.43円、1イギリス・ポンド＝159.77円、1スイス・フラン＝112.81円、100韓国ウォン＝9.30円、1ユーロ＝123.67円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（570,325千円）の投資信託財産総額（603,904千円）に対する比率は、94.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	603,904,081円
コール・ローン等	15,379,790
株式(評価額)	557,865,405
未収入金	28,377,358
未収配当金	2,281,528
(B) 負債	28,666,917
未払金	28,666,917
(C) 純資産総額(A－B)	575,237,164
元本	481,644,320
次期繰越損益金	93,592,844
(D) 受益権総口数	481,644,320口
1万口当り基準価額(C／D)	11,943円

*期首における元本額は512,812,862円、当期中における追加設定元本額は28,675,239円、同解約元本額は59,843,781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) 45,238,372円、ダイワ外国好配当株ファンド(ダイワSMA専用) 337,569,617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) 41,450,340円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 57,385,991円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,943円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月10日 至2016年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,788,332円
受取配当金	7,777,195
受取利息	11,137
(B) 有価証券売買損益	△ 67,915,256
売買益	30,222,229
売買損	△ 98,137,485
(C) その他費用	△ 3,124,847
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 63,251,771
(E) 前期繰越損益金	168,544,073
(F) 解約差損益金	△ 20,607,219
(G) 追加信託差損益金	8,907,761
(H) 合計(D + E + F + G)	93,592,844
次期繰越損益金(H)	93,592,844

(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22期（決算日 2016年3月15日）

（計算期間 2015年9月16日～2016年3月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの第22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

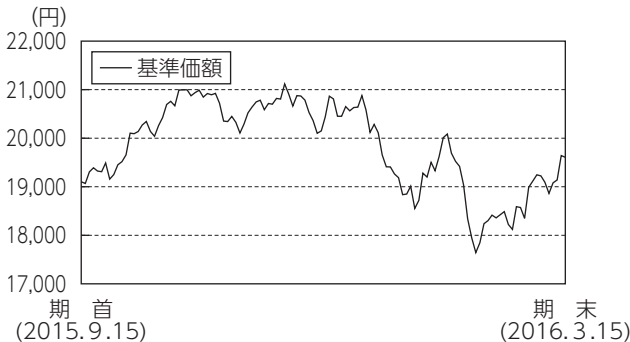
大和投資信託

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	(参考指数)	騰落率	
(期首)2015年 9月15日	19,103	—	19,465	—	98.3
9月末	19,251	0.8	19,646	0.9	97.8
10月末	20,988	9.9	21,320	9.5	98.0
11月末	20,819	9.0	21,317	9.5	98.1
12月末	20,876	9.3	21,340	9.6	97.7
2016年 1月末	19,626	2.7	20,013	2.8	98.9
2月末	18,572	△2.8	19,136	△1.7	97.5
(期末)2016年 3月15日	19,607	2.6	20,286	4.2	98.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日をもとに大和投資信託が計算したものです。S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、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：19,103円 期末：19,607円 騰落率：2.6%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場で大幅に円高に振れたことによるマイナスを、米国経済に対する楽観的な見方の広まりを背景に期末にかけて海外リート市況が持ち直したことによるプラスが上回り、当期の基準価額は小幅ながら上昇しました。

◆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上昇しました。

海外リート市況は上下に振れる展開となったものの、全体としては上昇しました。2015年9月中旬に開催されたFOMC (米連邦公開市場委員会) において、利上げが見送られたことを好感して市況は上昇して始まる、中国の7-9月期GDP (国内総生産) 成長率が市場予想を上回る伸びになったことが中国経済に対する懸念を後退させて市場に安心感をもたらし、期首から10月下旬にかけて上昇しました。その後は、米国の利上げが12月にも実施されるとの見方が強まり、市況は一進一退の展開になりました。2016年に入ると、中国経済の停滞長期化による影響が世界経済に及ぶと見方が広まり市況は下落しましたが、2月中旬に発表された経済指標が米国経済の堅調を示したことが安心材料となり反発に転じ、期末にかけて上昇基調で推移し、年初からの下落分を取り戻しました。

市場別では、長期国債利回りの低下などを支援材料に米国やオーストラリア、シンガポール、香港は上昇しました。欧州市場はまちまちの展開になりました。2016年に入り、EU (欧州連合) からの離脱の可能性が報じられた英国は下落しましたが、ECB (欧州中央銀行) の追加金融緩和に対する期待の強まりを背景に、フランスやドイツは上昇しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨の下落となりました。

米ドルは、2015年12月の利上げを前に買われる (米ドル高) 場面もありましたが、2015年末以降は原油価格が下げ足を速めたことや、2016年に入り中国経済の減速の影響が世界経済に及ぶとの懸念が強まり世界的な株安になったことなどを背景に市場のリスク回避姿勢が強まったため、低リスク資産と考えられている円が買われ、大幅に円高米ドル安になりました。その他の通貨に対しては米円高に振れましたが、ECBの追加金融緩和観測が広まったユーロや、2016年に入りEUからの離脱の可能性が報じられた英ポンドの下落率が大きくなりました。

◆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。

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の高い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、景気の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。

◆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。米国では、堅調な推移が続いた大手住宅リートを一部売却し、リート価格下落により割安感が強まったヘルスケアリートなどを新たに組み入れました。英国では、賃料上昇率の鈍化の可能性を考慮し、ロンドンにオフィスを保有するリートを売却し、割安感のある産業施設リートや商業施設リートを新たに組み入れました。またオーストラリアでは、堅調な推移が続く割安度が後退した大手商業施設リートの組み入れを減らし、オフィス市場の改善見通しからオフィスリートを新たに組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ2.6%、4.2%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択します。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や、堅調な個人消費を背景に良好な事業環境が続くショッピングモールを保有するリートなど商業施設セクターに注目しています。英国では、事業環境が良好で投資魅力が高まっている中堅の賃貸庫リートや商業施設リートに注目しています。またユーロ圏では、競争力の高い大型商業施設を保有するリートや、景気の持ち直しにより事業環境の改善が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートなどに投資妙味があると考えます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	6 (6)
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	21

(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9月16日から2016年3月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口 5,693.551 ()	千アメリカ・ドル 234,418 ()	千口 9,205.442 ()	千アメリカ・ドル 299,206 ()
	カナダ	千口 287.287 ()	千カナダ・ドル 9,156 ()	千口 ()	千カナダ・ドル ()
	オーストラリア	千口 18,690.886 (△29,905.808)	千オーストラリア・ドル 62,168 ()	千口 9,636.437 ()	千オーストラリア・ドル 78,311 ()
	香港	千口 1,282.5 ()	千香港ドル 14,781 ()	千口 ()	千香港ドル ()
国					

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年9月16日から2016年3月15日まで)

当				期			
買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	4,734.541	3,177,202	671	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	3,324.289	6,499,705	1,955
HCP INC (アメリカ)	742.449	3,104,501	4,181	WESTFIELD CORP (オーストラリア)	5,878.2	4,949,778	842
SEGRO PLC (イギリス)	3,905.34	2,876,070	736	WELLTOWER INC (アメリカ)	515.194	4,120,476	7,997
WELLTOWER INC (アメリカ)	367.214	2,611,247	7,110	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	445.263	4,039,141	9,071
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	99.26	2,217,268	22,337	DERWENT LONDON PLC (イギリス)	453.832	2,452,234	5,403
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	77.379	2,168,980	28,030	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	11,177.6	2,289,866	204
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	681.959	2,168,343	3,179	BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	802.742	2,261,917	2,817
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	117.971	1,944,645	16,484	FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	117.971	1,981,544	16,796
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	11,318.7	1,944,515	171	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	83.709	1,925,281	22,999
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	197.685	1,910,151	9,662	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	143.469	1,738,408	12,116

(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	シンガポール	千口 14,246.5 ()	千シンガポール・ドル 26,638 ()	千口 11,177.6 ()	千シンガポール・ドル 26,490 ()
	イギリス	千口 31,286.304 ()	千イギリス・ポンド 47,650 ()	千口 4,546.625 ()	千イギリス・ポンド 56,942 ()
	ユーロ (オランダ)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 530.307 ()	千ユーロ 11,365 ()
	ユーロ (フランス)	千口 291.945 ()	千ユーロ 12,304 ()	千口 155.529 ()	千ユーロ 8,296 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 197.43 ()	千ユーロ 2,404 ()	千口 — ()	千ユーロ — ()
	ユーロ (スペイン)	千口 386.83 ()	千ユーロ 4,281 ()	千口 876.181 ()	千ユーロ 8,376 ()
	ユーロ (イタリア)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 261.938 ()	千ユーロ 183 ()
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 876.205 ()	千ユーロ 18,990 ()	千口 1,823.955 ()	千ユーロ 28,221 ()
国					

(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	414,573	82,537	9,401,002	6.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	954,954	37,376	4,257,228	3.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES	662,643	19,229	2,190,285	1.6
VORNADO REALTY TRUST	268,702	24,570	2,798,535	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	199,111	9,248	1,053,427	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	545,552	39,601	4,510,624	3.2
EQUINIX INC	49,301	15,481	1,763,342	1.3
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	357.28	6,416	730,867	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,111.913	18,757	2,136,533	1.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	615.023	11,008	1,253,915	0.9
CYRUSONE INC	228.082	9,182	1,045,896	0.7
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	18	2,131	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	497.104	12,064	1,374,170	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	825.556	8,849	1,008,010	0.7
SUN COMMUNITIES INC	230.551	15,956	1,817,437	1.3
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5.192	445	50,715	0.0
COUSINS PROPERTIES INC	298.039	2,920	332,677	0.2
DDR CORP	1,394.455	24,054	2,739,790	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77.379	17,109	1,948,745	1.4
WELLTOWER INC	367.214	24,430	2,782,662	2.0
HCP INC	742.449	24,226	2,759,354	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	203.479	9,443	1,075,610	0.8
KILROY REALTY CORP	300.432	17,193	1,958,365	1.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	95.543	9,183	1,046,011	0.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	175.33	12,657	1,441,640	1.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	258.449	11,513	1,311,433	0.9
PENN REAL ESTATE INVEST TST	632.715	13,071	1,488,888	1.1
REGENCY CENTERS CORP	207.396	15,407	1,754,908	1.2
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	685.96	11,750	1,338,381	1.0
SL GREEN REALTY CORP	153.579	14,482	1,649,556	1.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	536.568	18,007	2,051,022	1.5
CUBESMART	637.214	20,097	2,289,131	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	435.723	38,029	4,331,606	3.1
EDUCATION REALTY TRUST INC	388.131	15,703	1,788,660	1.3
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	246.26	9,362	1,066,423	0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,803,048 35銘柄	619,394 70,548,995	<50.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528.941	17,878	1,532,877	1.1
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	528,941 1銘柄	17,878 1,532,877	<1.1%>
(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	11,285	964,212	0.7
SCENTRE GROUP	13,684.878	59,255	5,062,791	3.6
DEXUS PROPERTY GROUP	4,734.541	36,645	3,130,978	2.2
MIRVAC GROUP	7,496.111	13,942	1,191,269	0.8
WESTFIELD CORP	2,673.972	26,525	2,266,364	1.6
VICINITY CENTRES	21,959.491	67,854	5,797,516	4.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,981.161	15,251	1,303,127	0.9
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	63,627,799 7銘柄	230,761 19,716,260	<14.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,935.07	128,117	1,880,771	1.3
LINK REIT	5,178.42	231,475	3,398,058	2.4

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	
CHAMPION REIT	千口	千香港ドル	千円	%
	14,763.376	57,429	843,065	0.6
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	35,876,866 3銘柄	417,022 6,121,895	<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	21,714	1,794,518	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	23,882	1,973,646	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	14,971	1,237,214	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	39,327,171 3銘柄	60,568 5,005,379	<3.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	12,938.386	7,012	1,140,459	0.8
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,753.592	6,164	1,002,495	0.7
SEGRO PLC	3,905.34	16,211	2,636,405	1.9
HAMMERSON PLC	5,837.461	33,682	5,477,728	3.9
BIG YELLOW GROUP PLC	2,220.989	16,779	2,728,861	1.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,400.261	3,866	628,861	0.4
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	37,056,029 6銘柄	83,716 13,614,811	<9.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	394.012	19,097	2,414,339	1.7
NSI NV	2,210.996	9,109	1,151,598	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,605,008 2銘柄	28,207 3,565,937	<2.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	83.943	6,715	848,965	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	83,943 1銘柄	6,715 848,965	<0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	1,758.862	71,075	8,985,379	6.4
FONCIERE DES REGIONS	265.163	21,857	2,763,210	2.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,024,025 2銘柄	92,932 11,748,589	<8.4%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,193.346	14,678	1,855,612	1.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,193,346 1銘柄	14,678 1,855,612	<1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	779.134	6,700	847,083	0.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	906.796	9,222	1,165,859	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,685,93 2銘柄	15,922 2,012,943	<1.4%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI ITABILI SPA	19,271.73	12,526	1,583,615	1.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,271.73 1銘柄	12,526 1,583,615	<1.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	26,863,982 9銘柄	170,982 21,615,664	<15.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	218,083,836 64銘柄	218,083,836 138,155,886	<98.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客客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

2016年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	138,155,886	97.6
コール・ローン等、その他	3,419,448	2.4
投資信託財産総額	141,575,335	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.90円、1カナダ・ドル＝85.74円、1オーストラリア・ドル＝85.44円、1香港ドル＝14.68円、1シンガポール・ドル＝82.64円、1イギリス・ポンド＝162.63円、1ユーロ＝126.42円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（139,691,933千円）の投資信託財産総額（141,575,335千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	141,906,994,373円
コール・ローン等	3,275,722,975
投資信託証券(評価額)	138,155,886,494
未収入金	385,562,907
未収配当金	89,821,997
(B) 負債	1,507,017,953
未払金	1,344,617,953
未払解約金	162,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	140,399,976,420
元本	71,608,470,427
次期繰越増益金	68,791,505,993
(D) 受益権総口数	71,608,470,427口
1万口当り基準価額(C／D)	19,607円

* 期首における元本額は78,638,864,347円、当期中における追加設定元本額は151,280,298円、同解約元本額は7,181,674,218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）65,303,090,336円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）54,194,603円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）32,288,132円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）30,993,075円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）146,757,314円、6資産バランスファンド（分配型）272,957,525円、6資産バランスファンド（成長型）550,220,212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）27,637,503円、りそな ワールド・リート・ファンド2,782,314,347円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）88,879,508円、「しがぎん」SRIT三資産バランス・オープン（奇数月分配型）6,866,348円、常陽3分法ファンド396,425,600円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）94,504,914円、ダイワ・海外株式&REITファンド（毎月分配型）28,497,610円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）186,443,022円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）248,568,203円、DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）293,292,165円、ダイワ・グローバルREITファンド（ダイワSMA専用）184,462,435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）817,592,556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）26,049,793円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）36,435,226円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,607円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月16日 至2016年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,673,439,033円
受取配当金	2,669,475,385
受取利息	448,184
その他収益金	3,515,464
(B) 有価証券売買損益	1,489,808,838
売買益	12,952,519,601
売買損	△11,462,710,763
(C) その他費用	△ 24,220,835
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,139,027,036
(E) 前期繰越増益金	71,588,698,037
(F) 解約差損益金	△ 7,076,912,782
(G) 追加信託差損益金	140,693,702
(H) 合計(D + E + F + G)	68,791,505,993
次期繰越増益金(H)	68,791,505,993

(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。