

★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106期（決算日	2016年6月15日）
第107期（決算日	2016年7月15日）
第108期（決算日	2016年8月15日）
第109期（決算日	2016年9月15日）
第110期（決算日	2016年10月17日）
第111期（決算日	2016年11月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・海外株式&REITファンド（毎月分配型）（愛称：グローバルストリート）」は、このたび、第111期の決算を行ないました。

ここに、第106期～第111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 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
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
106期末(2016年 6 月15日)	7,652	20	△ 3.0	9,814	△ 2.8	13,698	△ 2.7	47.2	48.0	95
107期末(2016年 7 月15日)	7,936	20	4.0	10,211	4.1	14,545	6.2	47.4	47.8	97
108期末(2016年 8 月15日)	7,689	20	△ 2.9	9,963	△ 2.4	14,062	△ 3.3	47.4	47.9	93
109期末(2016年 9 月15日)	7,455	20	△ 2.8	9,808	△ 1.6	13,431	△ 4.5	47.4	47.2	89
110期末(2016年10月17日)	7,445	20	0.1	9,982	1.8	13,380	△ 0.4	47.7	47.9	88
111期末(2016年11月15日)	7,390	20	△ 0.5	10,320	3.4	13,259	△ 0.9	47.2	46.9	88

(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。

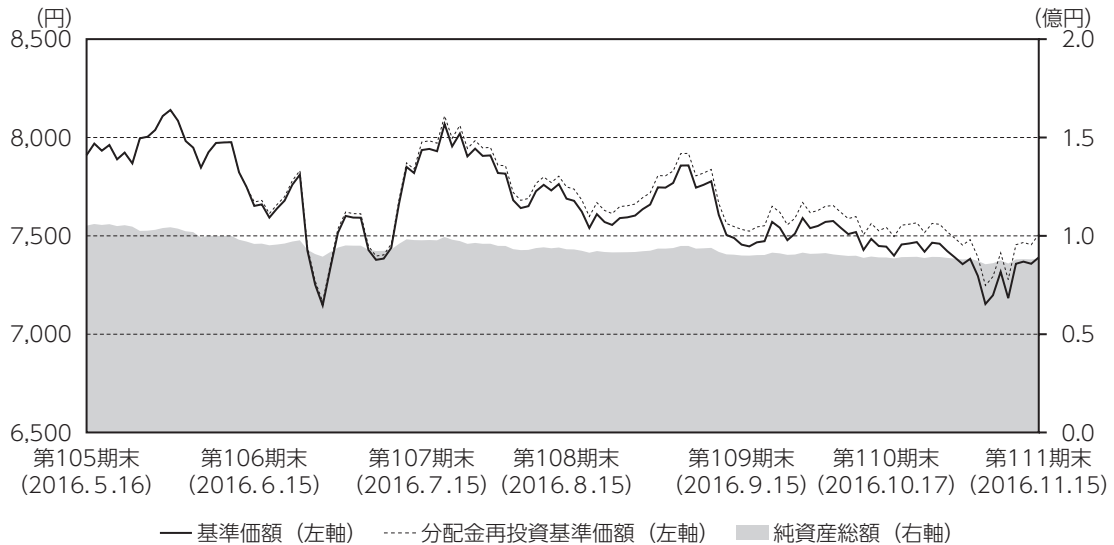
(注3) S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算）は、S&P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投信信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数（除く日本、米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(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106期首：7,910円

第111期末：7,390円（既払分配金120円）

騰 落 率：△5.1%（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	△1.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△6.9%

■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、海外リート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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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106期	(期首) 2016年 5 月16日	円 7,910	% -	10,093	% -	14,082	% -	% 46.4	% 48.3
	5 月末	8,140	2.9	10,555	4.6	14,303	1.6	48.2	48.1
	(期末) 2016年 6 月15日	7,672	△3.0	9,814	△2.8	13,698	△2.7	47.2	48.0
第107期	(期首) 2016年 6 月15日	7,652	-	9,814	-	13,698	-	47.2	48.0
	6 月末	7,516	△1.8	9,532	△2.9	13,749	0.4	46.1	48.6
	(期末) 2016年 7 月15日	7,956	4.0	10,211	4.1	14,545	6.2	47.4	47.8
第108期	(期首) 2016年 7 月15日	7,936	-	10,211	-	14,545	-	47.4	47.8
	7 月末	7,909	△0.3	10,120	△0.9	14,581	0.2	47.4	48.6
	(期末) 2016年 8 月15日	7,709	△2.9	9,963	△2.4	14,062	△3.3	47.4	47.9
第109期	(期首) 2016年 8 月15日	7,689	-	9,963	-	14,062	-	47.4	47.9
	8 月末	7,746	0.7	10,073	1.1	14,115	0.4	47.5	48.4
	(期末) 2016年 9 月15日	7,475	△2.8	9,808	△1.6	13,431	△4.5	47.4	47.2
第110期	(期首) 2016年 9 月15日	7,455	-	9,808	-	13,431	-	47.4	47.2
	9 月末	7,539	1.1	9,823	0.2	13,678	1.8	47.5	47.7
	(期末) 2016年10月17日	7,465	0.1	9,982	1.8	13,380	△0.4	47.7	47.9
第111期	(期首) 2016年10月17日	7,445	-	9,982	-	13,380	-	47.7	47.9
	10月末	7,356	△1.2	10,001	0.2	13,037	△2.6	47.4	47.1
	(期末) 2016年11月15日	7,410	△0.5	10,320	3.4	13,259	△0.9	47.2	46.9

(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、ギリシャへの追加融資合意や米国の早期利上げ観測の後退などを受けて、第106期首から2016年6月上旬にかけて堅調なスタートとなりました。6月下旬には、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことから調整局面となりましたが、その後は、英国のEU離脱に関する混乱が落ち着いたことに加え、世界的な金融緩和観測、中国の良好な経済指標や堅調な企業業績、米国の早期利上げ観測の後退などが支援材料となり、9月上旬にかけて上昇基調となりました。9月中旬以降は、米国の大統領選挙に対する警戒感や米国の利上げ観測などが重しとなり、第111期末にかけて上値が重い展開となりました。

○海外リート市況

海外リート市況は総じて軟調に推移しました。

米国は下落しました。FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが緩やかなものになるとの見方が広がり長期金利が低下したことや、先進国の中で相対的に良好な経済環境が好感され底堅く推移しましたが、第111期末にかけて、米国の年内利上げ観測が高まったことや米国大統領選挙に対する不透明感などから下落しました。用途別では、電子商取引の拡大などを背景に良好な事業環境が続いている産業施設セクターのパフォーマンスが相対的に好調でした。一方、貸倉庫セクターは成長鈍化懸念などから下落しました。

欧州では、2016年6月の英国の国民投票でのEU離脱派勝利による政治・経済への影響の先行き不透明感などから、英国が下落しました。

アジア・オセアニアでは、中国の景気回復期待の高まりや堅調な業績動向などを背景に、香港やシンガポールが上昇しました。

○為替相場

為替相場は、一部の通貨を除き、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。第106期首より、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高傾向での推移となりました。2016年7月に入ると、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は、OPEC（石油輸出国機構）が原油生産を削減する計画に合意し原油価格が上昇したことや欧州の一部の銀行に対する経営不安が和らいだことなどを受けて、市場のリスク回避姿勢が後退したことが円安の材料となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

各マザーファンドを通じて、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、安定的な配当利回り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、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

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、鉄鉱石などの素材分野で強い競争力を持ち世界的な景気回復の恩恵が見込まれるオーストラリアのBHP BILLITON LTD（素材）やRIO TINTO LTD（素材）、半導体などで強い競争力を持ち株主還元の強化も期待される韓国のSAMUSNG ELECTRONICS（情報技術）等の企業を組み入れの上位としました。

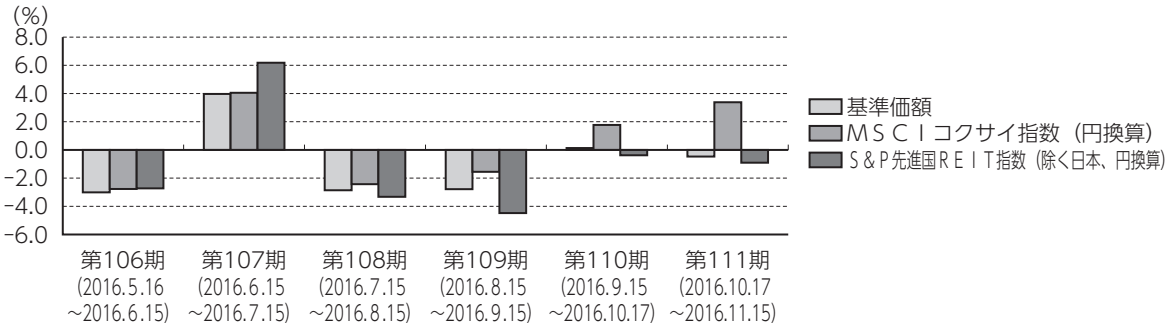
○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドでは、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。

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。用途別では、米国では住宅セクターや、ショッピングモールを保有するリートの商業施設セクターなどに注目しました。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貸倉庫リートや商業施設リートに注目しました。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などに注目しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
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106期から第111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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2016年5月17日 ～2016年6月15日	2016年6月16日 ～2016年7月15日	2016年7月16日 ～2016年8月15日	2016年8月16日 ～2016年9月15日	2016年9月16日 ～2016年10月17日	2016年10月18日 ～2016年11月15日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.26	0.25	0.26	0.27	0.27	0.27
当期の収益（円）	15	20	15	17	7	0
当期の収益以外（円）	4	—	4	2	12	19
翌期繰越分配対象額（円）	493	494	489	487	474	455

（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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	15.42円	20.41円	15.29円	17.34円	7.43円	0.66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	200.15	200.30	200.44	200.59	200.76	200.92
(d) 分配準備積立金	298.36	293.64	293.92	289.07	286.25	273.54
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	513.94	514.36	509.66	507.01	494.46	475.13
(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)	493.94	494.36	489.66	487.01	474.46	455.13

(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く、業績見通しの改善が期待される企業を中心に投資を行なう方針です。企業の競争力や利益成長性・安定性などに加え、バランスシートの強固さ、株主還元方針なども考慮しながら銘柄選別を進めてまいります。

米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて世界的な金利上昇が見られる中、銀行や保険など金融銘柄に注目しています。また各国で財政投資の積極化が期待されることから、素材や資本財・サービスなどの銘柄にも投資チャンス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

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	(2016.5.17～2016.11.15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	59円	0.774%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,645円です。
(投信会社)	(31)	(0.411)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(25)	(0.325)	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)	(0.038)	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	13	0.176	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)	(11)	(0.149)	
(投資信託証券)	(2)	(0.026)	
有価証券取引税	7	0.092	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)	(6)	(0.081)	
(投資信託証券)	(1)	(0.011)	
その他費用	27	0.352	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)	(22)	(0.289)	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)	(5)	(0.060)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	106	1.393	

(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

(2016年5月17日から2016年11月15日まで)

決 算 期	第 106 期 ～ 第 111 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 R E I T・マザーファンド	—	—	3,173	6,200
ダイワ海外好配当株 マザーファンド	—	—	5,378	6,400

(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

(2016年5月17日から2016年11月15日まで)

項 目	第 106 期 ～ 第 111 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	751,206千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	415,019千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.81

(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106期～第111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

(2016年6月15日)、(2016年7月15日)、(2016年8月15日)、(2016年9月15日)、(2016年10月17日)、(2016年11月15日)現在

項 目	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末
(A) 資産	96,264,756円	99,630,527円	93,532,779円	90,351,380円	89,361,476円	88,743,532円
コール・ローン等	1,361,903	1,238,032	1,357,269	1,252,746	1,205,991	1,295,424
ダイワ・グローバルR E I T・ マザーファンド(評価額)	47,748,965	48,151,701	45,763,314	44,101,588	43,727,985	42,825,699
ダイワ海外好配当株 マザーファンド(評価額)	47,153,888	48,640,794	46,412,196	44,997,046	44,427,500	44,622,409
未収入金	—	1,600,000	—	—	—	—
(B) 負債	381,174	1,891,977	369,037	364,648	363,353	349,675
未払収益分配金	250,604	246,325	242,319	241,426	239,086	239,222
未払解約金	—	1,525,020	—	—	—	—
未払信託報酬	130,129	119,784	125,448	121,547	122,176	107,993
その他未払費用	441	848	1,270	1,675	2,091	2,460
(C) 純資産総額(A－B)	95,883,582	97,738,550	93,163,742	89,986,732	88,998,123	88,393,857
元本	125,302,185	123,162,812	121,159,948	120,713,164	119,543,219	119,611,345
次期繰越損益金	△ 29,418,603	△ 25,424,262	△ 27,996,206	△ 30,726,432	△ 30,545,096	△ 31,217,488
(D) 受益権総口数	125,302,185口	123,162,812口	121,159,948口	120,713,164口	119,543,219口	119,611,345口
1万口当り基準価額(C/D)	7,652円	7,936円	7,689円	7,455円	7,445円	7,390円

* 第105期末における元本額は132,975,489円、当作成期間（第106期～第111期）中における追加設定元本額は374,096円、同解約元本額は13,738,240円です。

* 第111期末の計算口数当りの純資産額は7,390円です。

* 第111期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は31,217,488円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第105期末	第 111 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド	26,670	23,497	42,825
ダイワ海外好配当株マザーファンド	43,284	37,905	44,622

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年11月15日現在

項 目	第 111 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド	42,825	48.3
ダイワ海外好配当株マザーファンド	44,622	50.3
コール・ローン等、その他	1,295	1.4
投資信託財産総額	88,743	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15日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝107.89円、1 カナダ・ドル＝79.71円、1 オーストラリア・ドル＝81.64円、1 香港ドル＝13.91円、1 シンガポール・ドル＝76.43円、1 台湾ドル＝3.37円、1 イギリス・ポンド＝134.89円、1 スイス・フラン＝108.44円、1 デンマーク・クローネ＝15.61円、1 スウェーデン・クローネ＝11.81円、100韓国ウォン＝9.27円、1 ユーロ＝116.20円です。

(注 3) ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンドにおいて、第111期末における外貨建純資産（114,075,065千円）の投資信託財産総額（116,280,525千円）に対する比率は、98.1%です。
ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、第111期末における外貨建純資産（394,275千円）の投資信託財産総額（437,388千円）に対する比率は、90.1%です。

■損益の状況

第106期 自2016年5月17日 至2016年6月15日 第109期 自2016年8月16日 至2016年9月15日
 第107期 自2016年6月16日 至2016年7月15日 第110期 自2016年9月16日 至2016年10月17日
 第108期 自2016年7月16日 至2016年8月15日 第111期 自2016年10月18日 至2016年11月15日

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(A) 配当等収益	△ 31円	△ 30円	△ 31円	△ 31円	△ 21円	△ 24円
支払利息	△ 31	△ 30	△ 31	△ 31	△ 21	△ 24
(B) 有価証券売買損益	△ 2,843,620	3,858,619	△ 2,617,194	△ 2,470,049	245,231	△ 307,377
売買益	35,555	3,892,222	7,986	6,680	631,648	595,116
売買損	△ 2,879,175	△ 33,603	△ 2,625,180	△ 2,476,729	△ 386,417	△ 902,493
(C) 信託報酬等	△ 130,570	△ 120,191	△ 125,870	△ 121,952	△ 122,592	△ 108,362
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,974,221	3,738,398	△ 2,743,095	△ 2,592,032	122,618	△ 415,763
(E) 前期繰越損益金	△18,831,526	△21,668,774	△17,872,877	△20,770,879	△23,362,426	△23,478,894
(F) 追加信託差損益金	△ 7,362,252	△ 7,247,561	△ 7,137,915	△ 7,122,095	△ 7,066,202	△ 7,083,609
(配当等相当額)	(2,507,931)	(2,466,999)	(2,428,587)	(2,421,498)	(2,400,034)	(2,403,291)
(売買損益相当額)	(△ 9,870,183)	(△ 9,714,560)	(△ 9,566,502)	(△ 9,543,593)	(△ 9,466,236)	(△ 9,486,900)
(G) 合計(D+E+F)	△29,167,999	△25,177,937	△27,753,887	△30,485,006	△30,306,010	△30,978,266
(H) 収益分配金	△ 250,604	△ 246,325	△ 242,319	△ 241,426	△ 239,086	△ 239,222
次期繰越損益金(G+H)	△29,418,603	△25,424,262	△27,996,206	△30,726,432	△30,545,096	△31,217,488
追加信託差損益金	△ 7,362,252	△ 7,247,561	△ 7,137,915	△ 7,122,095	△ 7,066,202	△ 7,083,609
(配当等相当額)	(2,507,931)	(2,466,999)	(2,428,587)	(2,421,498)	(2,400,034)	(2,403,291)
(売買損益相当額)	(△ 9,870,183)	(△ 9,714,560)	(△ 9,566,502)	(△ 9,543,593)	(△ 9,466,236)	(△ 9,486,900)
分配準備積立金	3,681,288	3,621,762	3,504,205	3,457,447	3,271,862	3,040,640
繰越損益金	△25,737,639	△21,798,463	△24,362,496	△27,061,784	△26,750,756	△27,174,519

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

(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：108,927円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(a) 経費控除後の配当等収益	193,318円	251,488円	185,300円	209,353円	88,935円	8,000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	2,507,931	2,466,999	2,428,587	2,421,498	2,400,034	2,403,291
(d) 分配準備積立金	3,738,574	3,616,599	3,561,224	3,489,520	3,422,013	3,271,862
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,439,823	6,335,086	6,175,111	6,120,371	5,910,982	5,683,153
(f) 分配金	250,604	246,325	242,319	241,426	239,086	239,222
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	6,189,219	6,088,761	5,932,792	5,878,945	5,671,896	5,443,931
(h) 受益権総口数	125,302,185口	123,162,812口	121,159,948口	120,713,164口	119,543,219口	119,611,345口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
（単 価）	(7,652円)	(7,936円)	(7,689円)	(7,455円)	(7,445円)	(7,390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。

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（2016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111期の決算日（2016年11月15日）現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を13～15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

(2016年5月17日から2016年11月15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
FUBON FINANCIAL HOLDING CO（台湾）	91	12,777	140	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL（アメリカ）	1.6	17,115	10,697
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES（韓国）	1.7	12,192	7,172	BP PLC（イギリス）	25.9	15,142	584
ASTRAZENECA PLC（イギリス）	1.6	9,732	6,082	TRANSURBAN GROUP（オーストラリア）	17	14,681	863
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC（イギリス）	1.3	8,456	6,505	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS（イギリス）	6	14,417	2,402
TOTAL SA（フランス）	1.6	8,004	5,002	ALTRIA GROUP INC（アメリカ）	2	13,770	6,885
RELX NV（オランダ）	3.9	7,195	1,844	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE（韓国）	0.17	13,760	80,942
SILICONWARE PRECISION INDS（台湾）	36	6,568	182	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N（オランダ）	5.451	12,627	2,316
RIO TINTO LTD（オーストラリア）	1.7	6,415	3,773	VONOVIA SE（ドイツ）	3.32	12,522	3,771
TENCENT HOLDINGS LTD（ケイマン諸島）	2.7	6,170	2,285	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT（台湾）	166	12,148	73
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO（台湾）	38	5,805	152	NATIONAL GRID PLC（イギリス）	8.4	11,992	1,427

(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11月15日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（336,592千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	2016年11月15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	
LAS VEGAS SANDS CORP	1	5	615	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2	18	1,982	情報技術
CINCINNATI FINANCIAL CORP	3	21	2,343	金融
JPMORGAN CHASE & CO	3	23	2,573	金融
CISCO SYSTEMS INC	10	31	3,384	情報技術
DOW CHEMICAL CO/THE	6	32	3,460	素材
COCA-COLA CO/THE	9	37	3,997	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	8	68	7,360	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	1	11	1,234	公益事業
GENERAL MILLS INC	1	6	660	生活必需品
HP INC	10	16	1,737	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2	31	3,413	情報技術
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	8	44	4,840	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	5	58	6,289	ヘルスケア

銘柄	株数	2016年11月15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	
ABBVIE INC	3	18	2,038	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	1	11	1,220	生活必需品
LOCKHEED MARTIN CORP	1	26	2,883	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	2	15	1,661	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	2	23	2,543	一般消費財・サービス
MERCK & CO. INC.	7	44	4,797	ヘルスケア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3	26	2,826	生活必需品
NUCOR CORP	2	11	1,286	素材
ALTRIA GROUP INC	6	36	3,961	生活必需品
PFIZER INC	11	35	3,842	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	6	49	5,372	生活必需品
PEPSICO INC	3	30	3,281	生活必需品
QUALCOMM INC	4	26	2,845	情報技術
RAYTHEON COMPANY	1	14	1,615	資本財・サービス

銘 柄	2016年11月15日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CHEVRON CORP	5	53	5,749	エネルギー
SOUTHERN CO/THE	4	19	2,055	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	1	11	1,210	金融
AT&T INC	13	46	5,067	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	2	14	1,510	情報技術
WAL-MART STORES INC	3	21	2,281	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	10	20	2,166	金融
INTEL CORP	11	37	4,092	情報技術
DUKE ENERGY CORP	1	7	803	公益事業
TARGET CORP	1	7	778	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	12	69	7,524	情報技術
BLACKROCK INC	0.3	11	1,209	金融
COMCAST CORP-CLASS A	3	20	2,177	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	187.3 41銘柄	1,118 <30.5%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA	8	69	5,524	金融
カナダ・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	8 1銘柄	69 < 1.4%>	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	48	119	9,734	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	60	68	5,603	金融
RIO TINTO LTD	17	101	8,249	素材
QBE INSURANCE GROUP LTD	32	34	2,787	金融
WOOLWORTHS LTD	29	67	5,504	生活必需品
TELSTRA CORP LTD	50	23	1,951	電気通信サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	126	68	5,606	金融
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	362 7銘柄	483 <10.0%>	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	200	136	1,891	資本財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	7	134	1,875	情報技術
HSBC HOLDINGS PLC	60	363	5,061	金融
SANDS CHINA LTD	108	373	5,190	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	50	138	1,919	一般消費財・サービス
WYNN MACAU LTD	120	138	1,932	一般消費財・サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	460	145	2,028	情報技術
香 港 ド ル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,005 7銘柄	1,430 < 5.0%>	
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE POST LTD	150	22	1,708	資本財・サービス
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	150 1銘柄	22 < 0.4%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	350	1,599	5,390	情報技術
TAIWAN CEMENT	150	555	1,872	素材
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	180	1,890	6,369	電気通信サービス
MEDIATEK INC	40	874	2,945	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	610	2,958	9,970	金融

銘柄		2016年11月15日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千台湾ドル	千円	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		380	1,746	5,884	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP		53.21	419	1,413	情報技術
SILICONWARE PRECISION INDS		80	368	1,241	情報技術
台湾ドル通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,843.21 8銘柄	10,411	35,086 < 8.9%>	
(イギリス)		百株	千イギリス・ポンド	千円	
TUI AG-DI		12	12	1,641	一般消費財・サービス
BP PLC		17	7	993	エネルギー
BARCLAYS PLC		96	20	2,749	金融
PRUDENTIAL PLC		12.5	18	2,546	金融
INMARSAT PLC		8.2	5	799	電気通信サービス
BAE SYSTEMS PLC		42	24	3,362	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC		23	35	4,770	ヘルスケア
RPC GROUP PLC		10	9	1,263	素材
INFORMA PLC		15	9	1,289	一般消費財・サービス
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC		4.7	9	1,255	資本財・サービス
PAYSAFE GROUP PLC		13	5	688	情報技術
DIAGEO PLC		3	5	797	生活必需品
RIO TINTO PLC		13.3	41	5,643	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		40	14	1,928	金融
VODAFONE GROUP PLC		160	32	4,415	電気通信サービス
WPP PLC		7	11	1,570	一般消費財・サービス
LANCASHIRE HOLDINGS LTD		10	7	972	金融
ASTRAZENECA PLC		8.2	35	4,828	ヘルスケア
WOLSELEY PLC		2.5	11	1,551	資本財・サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		42	9	1,329	金融
3I GROUP PLC		17.3	10	1,425	金融
ASHTREAD GROUP PLC		10	14	1,928	資本財・サービス
NATIONAL GRID PLC		28	25	3,501	公益事業
IMPERIAL BRANDS PLC		3.1	10	1,431	生活必需品
BHP BILLITON PLC		30	40	5,408	素材
SHIRE PLC		2.8	13	1,866	ヘルスケア
MONDI PLC		4	6	818	素材
BT GROUP PLC		17	6	820	電気通信サービス
イギリス・ポンド通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	651.6 28銘柄	456	61,597 <15.5%>	
(スイス)		百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		0.6	14	1,519	ヘルスケア
SWISS RE AG		4	36	4,003	金融
FISCHER (GEORG)-REG		0.2	16	1,832	資本財・サービス
IMPLENIA AG-REG		0.8	5	566	資本財・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		1	26	2,847	金融
STRAUMANN HOLDING AG-REG		0.6	20	2,269	ヘルスケア
スイス・フラン通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	7.2 6銘柄	120	13,038 < 3.3%>	
(デンマーク)		百株	千デンマーク・クローネ	千円	
PANDORA A/S		1	79	1,246	一般消費財・サービス
デンマーク・クローネ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	1 1銘柄	79	1,246 < 0.3%>	

ダイワ海外好配当株マザーファンド

銘 柄		2016年11月15日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		5	117	1,388	生活必需品
スウェーデン・クローネ		株数、金額	5	117	
通 貨 計		銘柄数<比率>	1銘柄	< 0.4%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO		4.3	15,996	1,482	金融
HYUNDAI MOTOR CO		3	39,600	3,670	一般消費財・サービス
POSCO		1	25,200	2,336	素材
KIWOOM SECURITIES CO LTD		2.46	16,555	1,534	金融
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES		9.5	65,360	6,058	資本財・サービス
DONGBU INSURANCE CO LTD		2.2	16,170	1,498	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		0.6	93,180	8,637	情報技術
MACQUARIE KOREA INFRA FUND		12.42	10,743	995	その他
韓 国 ウォン		株数、金額	35.48	282,805	26,216
通 貨 計		銘柄数<比率>	8銘柄	< 6.6%>	
(ユーロ (アイルランド))		百株	千ユーロ	千円	
CRH PLC		2.7	8	1,019	素材
国 小 計		株数、金額	2.7	8	1,019
		銘柄数<比率>	1銘柄	< 0.3%>	
(ユーロ (オランダ))		百株	千ユーロ	千円	
AEGON NV		14	6	787	金融
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		2.9	5	685	生活必需品
国 小 計		株数、金額	16.9	12	1,472
		銘柄数<比率>	2銘柄	< 0.4%>	
(ユーロ (ベルギー))		百株	千ユーロ	千円	
KBC GROEP NV		2.3	13	1,560	金融
国 小 計		株数、金額	2.3	13	1,560
		銘柄数<比率>	1銘柄	< 0.4%>	
(ユーロ (ルクセンブルグ))		百株	千ユーロ	千円	
STABILUS SA		1.06	4	555	資本財・サービス
RTL GROUP		1.5	10	1,163	一般消費財・サービス
国 小 計		株数、金額	2.56	14	1,719
		銘柄数<比率>	2銘柄	< 0.4%>	
(ユーロ (フランス))		百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		14	59	6,858	エネルギー
KERING		0.45	8	1,022	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS		4	22	2,587	金融
SOCIETE GENERALE SA		4.5	18	2,115	金融
TARKETT		2.8	8	995	資本財・サービス
AXA SA		30.3	68	7,995	金融
RENAULT SA		1.35	9	1,149	一般消費財・サービス
国 小 計		株数、金額	57.4	195	22,724
		銘柄数<比率>	7銘柄	< 5.7%>	
(ユーロ (ドイツ))		百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG		3.95	60	6,990	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		0.55	9	1,132	金融
VONOVIA SE		1.8	5	628	不動産
国 小 計		株数、金額	6.3	75	8,751
		銘柄数<比率>	3銘柄	< 2.2%>	

銘 柄		2016年11月15日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA		22	12	1,441	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		3	11	1,394	情報技術
RED ELECTRICA CORPORACION SA		3	4	576	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		24	14	1,646	公益事業
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	52 4銘柄	43 < 1.3%>	
ユーロ (イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
ITALGAS SPA		7.6	2	283	公益事業
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	7.6 1銘柄	2 < 0.1%>	
ユーロ (フィンランド)		百株	千ユーロ	千円	
SAMPO OYJ-A SHS		4	16	1,960	金融
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	4 1銘柄	16 < 0.5%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	151.76 22銘柄	383 <11.2%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	4,407.55 131銘柄	- <93.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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＆ＲＥＩＴファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（2016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111期の決算日（2016年11月15日）現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を16～17ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

（2016年5月17日から2016年11月15日まで）

買				付				売				付			
銘	柄	口	数	金	額	平均単価		銘	柄	口	数	金	額	平均単価	
		千口		千円		円				千口		千円		円	
EQUITY RESIDENTIAL（アメリカ）		464.729		3,069,992		6,605		HAMMERSON PLC（イギリス）		7,160.87		5,132,096		716	
UDR INC（アメリカ）		749.012		2,709,803		3,617		VORNADO REALTY TRUST（アメリカ）		268.702		2,776,373		10,332	
GECINA SA（フランス）		153.786		2,386,492		15,518		APARTMENT INVT & MGMT CO-A（アメリカ）		605.602		2,759,458		4,556	
SEGRO PLC（イギリス）		3,966.05		2,229,164		562		EQUITY RESIDENTIAL（アメリカ）		337.107		2,394,138		7,102	
GENERAL GROWTH PROPERTIES（アメリカ）		668.002		2,013,976		3,014		CUBESMART（アメリカ）		637.214		1,969,280		3,090	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG（ドイツ）		1,238.619		1,716,232		1,385		GENERAL GROWTH PROPERTIES（アメリカ）		668.002		1,941,682		2,906	
DOUGLAS EMMETT INC（アメリカ）		411.795		1,547,824		3,758		HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）		1,190.006		1,932,888		1,624	
KLEPIERRE（フランス）		326.131		1,459,444		4,475		WESTFIELD CORP（オーストラリア）		2,561.767		1,920,872		749	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN（アメリカ）		418.8		1,332,923		3,182		SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）		84.769		1,817,455		21,440	
SMART REAL ESTATE INVESTMENT（カナダ）		413.407		1,206,398		2,918		REGENCY CENTERS CORP（アメリカ）		207.396		1,688,674		8,142	

（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11月15日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（62,945,535千口）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11月15日現在				
	口	数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	336.194	9,443	1,018,879	0.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC	356.48	66,159	7,137,907	6.2	
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	349.352	14,952	1,613,199	1.4	
VORNADO REALTY TRUST	20.152	1,980	213,702	0.2	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	165.833	7,412	799,759	0.7	
EQUITY RESIDENTIAL	464.729	28,348	3,058,516	2.7	
EQUINIX INC	30.006	9,907	1,068,972	0.9	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	5,305	572,364	0.5	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	407.7	8,370	903,048	0.8	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	334.529	11,069	1,194,295	1.0	
PHYSICIANS REALTY TRUST	574.136	10,386	1,120,558	1.0	
QUALITY CARE PROPERTIES	122.027	1,696	183,000	0.2	
STORE CAPITAL CORP	244.331	6,042	651,904	0.6	
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	19	2,090	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	8,908	961,151	0.8	

フ ア ン ド 名	2016年11月15日現在			
	□ 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	%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	622.772	14,909	1,608,549	1.4
CROWN CASTLE INTL CORP	120.948	9,916	1,069,894	0.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,176.599	12,507	1,349,406	1.2
SUN COMMUNITIES INC	239.509	17,460	1,883,781	1.6
PROLOGIS INC	539.435	25,795	2,783,106	2.4
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	160.835	17,087	1,843,528	1.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	117.835	9,240	996,970	0.9
COUSINS PROPERTIES INC	1,436.929	11,136	1,201,484	1.0
DDR CORP	643.564	9,833	1,060,953	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	99.271	21,856	2,358,097	2.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	23.537	3,271	352,926	0.3
HCP INC	610.135	17,937	1,935,327	1.7
KILROY REALTY CORP	236.081	16,794	1,811,991	1.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	99.769	6,878	742,075	0.6
SL GREEN REALTY CORP	218.477	23,462	2,531,341	2.2

フ ァ ン ド 名		2016年11月15日現在			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
UDR INC		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
		749,012	26,200	2,826,765	2.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		644,969	9,016	972,808	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC		204,172	18,369	1,981,869	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC		283,857	21,246	2,292,306	2.0
EDUCATION REALTY TRUST INC		461,411	18,788	2,027,108	1.8
DOUGLAS EMMETT INC		411,795	14,268	1,539,449	1.3
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額	13,241,014	515,980	55,669,092	
	銘柄数<比率>	36銘柄			<48.5%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円	%
SMART REAL ESTATE INVESTMENT		369,716	10,932	871,429	0.8
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		528,941	17,370	1,384,596	1.2
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額	898,657	28,302	2,256,026	
	銘柄数<比率>	2銘柄			< 2.0%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT		11,456,024	15,465	1,262,614	1.1
SCENTRE GROUP		12,830.38	52,476	4,284,161	3.7
DEXUS PROPERTY GROUP		6,123,013	53,453	4,363,976	3.8
INVESTA OFFICE FUND		3,308.46	13,630	1,112,823	1.0
MIRVAC GROUP		4,657.54	9,221	752,878	0.7
VICINITY CENTRES		20,807,606	57,845	4,722,477	4.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		7,178,394	19,094	1,558,877	1.4
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額	66,361,417	221,188	18,057,808	
	銘柄数<比率>	7銘柄			<15.7%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT		15,114.07	133,608	1,858,492	1.6
LINK REIT		3,804.92	197,094	2,741,589	2.4
CHAMPION REIT		7,168.376	29,963	416,796	0.4
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額	26,087,366	360,667	5,016,878	
	銘柄数<比率>	3銘柄			< 4.4%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT		25,057,213	29,066	2,221,542	1.9
CAPITALAND MALL TRUST		10,930.7	20,768	1,587,323	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST		7,618.9	14,780	1,129,686	1.0
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額	43,606,813	64,615	4,938,552	
	銘柄数<比率>	3銘柄			< 4.3%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC		19,805,331	11,318	1,526,785	1.3
CAPITAL & REGIONAL PLC		9,895,299	5,442	734,127	0.6
SEGRO PLC		7,166.7	29,275	3,949,035	3.4
WORKSPACE GROUP PLC		306,685	2,122	286,271	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		2,684,325	18,253	2,462,202	2.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		5,255,066	7,609	1,026,423	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額	45,113,406	74,022	9,984,845	
	銘柄数<比率>	6銘柄			< 8.7%>

ファ ン ド 名		2016年11月15日現在			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV		1,144,126	3,935	457,339	0.4
国 小 計	口数、金額	1,144,126	3,935	457,339	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 0.4%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE		44,999	9,231	1,072,705	0.9
GECINA SA		153,786	18,523	2,152,433	1.9
KLEPIERRE		1,954,466	67,663	7,862,511	6.9
国 小 計	口数、金額	2,153,251	95,418	11,087,650	
	銘柄数<比率>	3銘柄			< 9.7%>
ユーロ (ドイツ)		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		1,960,395	21,858	2,539,946	2.2
国 小 計	口数、金額	1,960,395	21,858	2,539,946	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 2.2%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		982,859	9,158	1,064,192	0.9
国 小 計	口数、金額	982,859	9,158	1,064,192	
	銘柄数<比率>	1銘柄			< 0.9%>
ユーロ通貨計		口数、金額	6,240,631	130,371	15,149,128
		銘柄数<比率>	6銘柄		<13.2%>
合 計	口数、金額	201,549,304	—	111,072,332	
	銘柄数<比率>	63銘柄			<96.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年11月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2016年9月9日）

（計算期間 2016年3月10日～2016年9月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）
運 用 方 法	①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 ②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ. アメリカ、ヨーロッパ、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。 ロ. 定量分析データ（S & P社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。 ハ. 配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。 ニ. 定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。 ③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
株 式 組 入 制 限	無制限

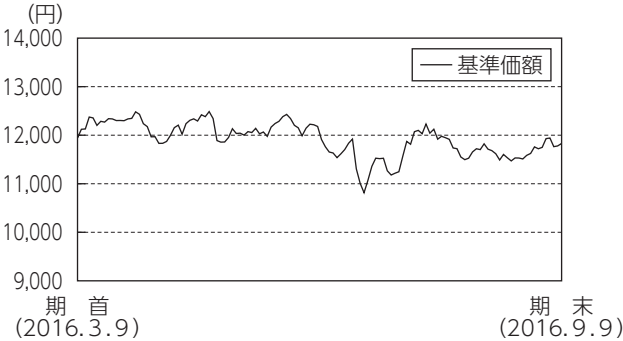
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額	MSCIコクサイ指数(円換算)		株 組 入 式 率	
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首)2016年3月9日	11,943	—	11,077	—	97.0
3月末	12,481	4.5	11,547	4.2	96.8
4月末	12,342	3.3	11,455	3.4	95.1
5月末	12,428	4.1	11,529	4.1	97.3
6月末	11,360	△4.9	10,412	△6.0	94.3
7月末	11,915	△0.2	11,055	△0.2	96.5
8月末	11,759	△1.5	11,003	△0.7	95.6
(期末)2016年9月9日	11,829	△1.0	11,015	△0.6	95.6

(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：11,943円 期末：11,829円 騰落率：△1.0%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米国の堅調な経済指標やおおむね好調な企業の決算発表、欧州における緩和的な金融政策から上昇基調で推移しました。一方で為替相場は、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を受けて円高が進行したことから、基準価額のマイナス要因となりました。この結果として基準価額はほぼ横ばいとなりました。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、ECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和策発表、FOMC（米国連邦公開市場委員会）における緩和的な声明などを受けて、期首より2016年4月にかけて上昇基調となりました。6月上旬にかけては、主要国の低調な経済指標などが重しとなる局面がありましたが、原油価格の上昇などが支援材料となり、おおむね横ばい圏での推移となりました。6月中旬以降は、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる国民投票を控不安定な値動きとなり、6月下旬に行なわれた国民投票で予想に反しEU離脱派が勝利すると急落しました。しかし、英国および各国の中央銀行が政策協調により市場の混乱に立ち向かうと表明したこと、すぐに反発しました。

8月中旬にかけては、堅調な米国の経済指標や、おおむね好調な企業の決算発表などを受けて上昇基調となりました。その後は、米国の利上げに対する警戒感から上値が重い展開となりましたが、高値圏で期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、期を通して円高基調となりました。米ドルおよびユーロは対円でおおむね堅調なスタートとなりましたが、2016年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や米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向で推移しました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。8月下旬以降は、イエレンFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の利上げに前向きな発言を受けて、米国の早期の利上げ観測が高まったことなどから、やや円安が進行し期末を迎えました。

◆前期における「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。

◆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。具体的企業としては、米国等への輸出拡大と配当成長期待から韓国のSAMSUNG ELECTRONICS（情報技術）、新薬の開発と通貨安における恩恵から英国のASTRAZENECA（ヘルスケア）等の企業の組み入れを上位としました。商品価格上昇の恩恵を受ける米国のCHEVRON（エネルギー）や、オーストラリアのBHP BILLITON（素材）の組み入れも上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。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、世界的に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セクターや一般消費財・サービスセクター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セクターや公益事業セクターへの投資も行なう方針です。欧州における政治情勢の不透明感が高まっていることから、同地域においては機動的にポートフォリオを変更していく方針です。

「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)	46円 (46)
有価証券取引税 (株式)	22 (22)
その他費用 (保管費用) (その他)	63 (55) (8)
合 計	131

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、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

(2016年3月10日から2016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 272.3 (-)	千アメリカ・ドル 1,603 (-)	百株 367	千アメリカ・ドル 2,195
	カナダ	百株 10 (-)	千カナダ・ドル 73 (-)	百株 2	千カナダ・ドル 15
	オーストラリア	百株 581 (-)	千オーストラリア・ドル 461 (-)	百株 674	千オーストラリア・ドル 759
	香港	百株 165 (-)	千香港ドル 970 (-)	百株 587	千香港ドル 2,434
	台湾	百株 1,860 (-)	千台湾ドル 9,539 (△ 36)	百株 2,590	千台湾ドル 10,719
	イギリス	百株 929 (-)	千イギリス・ポンド 694 (-)	百株 949	千イギリス・ポンド 601
	スイス	百株 5.46 (-)	千スイス・フラン 128 (-)	百株 4	千スイス・フラン 99
	デンマーク	百株 3 (-)	千デンマーク・クローネ 286 (-)	百株 1	千デンマーク・クローネ 84
	スウェーデン	百株 15 (-)	千スウェーデン・クローネ 300 (-)	百株 10	千スウェーデン・クローネ 170
	韓国	百株 60.91 (-)	千韓国ウォン 732,867 (-)	百株 136.9	千韓国ウォン 675,552
国	ユーロ (オランダ)	百株 44 (△ 0.59)	千ユーロ 83 (△ 1)	百株 103	千ユーロ 251
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 2 (-)	千ユーロ 16 (-)	百株 2	千ユーロ 14
	ユーロ (フランス)	百株 44.7 (-)	千ユーロ 182 (-)	百株 131	千ユーロ 322
	ユーロ (ドイツ)	百株 32 (-)	千ユーロ 188 (△ 3)	百株 128	千ユーロ 346
	ユーロ (スペイン)	百株 31 (6)	千ユーロ 33 (-)	百株 6	千ユーロ 46
	ユーロ (イタリア)	百株 38 (-)	千ユーロ 20 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (フィンランド)	百株 3 (-)	千ユーロ 11 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 194.7 (5.41)	千ユーロ 536 (△ 4)	百株 370	千ユーロ 980

(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

(2016年3月10日から2016年9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
INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)		47.5	22,099	465	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	NVIDIA CORP (アメリカ)		4.6	20,054	4,359
HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		1.34	19,388	14,468	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		3	19,577	6,525
JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)		1.5	18,273	12,182	VEOLIA ENVIRONNEMENT (フランス)		7.4	19,444	2,627
INTEL CORP (アメリカ)		4.9	17,406	3,552	CHEVRON CORP (アメリカ)		1.6	17,624	11,015
GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス)		7.4	17,194	2,323	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)		1.6	17,115	10,697
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)		0.17	16,479	96,935	TRAVELERS COS INC/THE (アメリカ)		1.3	16,613	12,779
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (韓国)		1.7	12,192	7,172	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		8.3	15,755	1,898
ITC HOLDINGS CORP (アメリカ)		2.3	10,936	4,754	INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)		34.9	15,124	433
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.6	10,779	17,965	UNILEVER NV-CVA (オランダ)		3	14,678	4,892

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DARDEN RESTAURANTS INC	13	—	—	—	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	2	17	1,830	情報技術
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	7	54	5,544	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	23	—	—	—	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7	—	—	—	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	30	—	—	—	金融
CISCO SYSTEMS INC	—	13	40	4,184	情報技術
DOW CHEMICAL CO/THE	—	9	48	4,997	素材
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	17	—	—	—	一般消費財・サービス
COCA-COLA CO/THE	—	9	39	4,016	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	—	8	71	7,286	エネルギー
ITC HOLDINGS CORP	—	10	46	4,718	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	—	1	12	1,282	公益事業
HP INC	—	10	14	1,496	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	2	31	3,252	情報技術
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	—	8	49	5,067	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	—	7	83	8,553	ヘルスケア
ABBVIE INC	—	3	19	1,965	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	4	1	24	2,471	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	—	2	15	1,634	ヘルスケア
LINCOLN NATIONAL CORP	6	—	—	—	金融
MCDONALD'S CORP	—	2	23	2,376	一般消費財・サービス
MERCK & CO. INC.	—	7	44	4,527	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	13	—	—	—	一般消費財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	3	30	3,108	生活必需品
NUCOR CORP	—	2	9	1,003	素材
ALTRIA GROUP INC	26	6	39	4,074	生活必需品
PFIZER INC	—	13	45	4,616	ヘルスケア

銘柄	期 首		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	6	52	5,386	生活必需品
PEPSICO INC	—	3	32	3,279	生活必需品
QUALCOMM INC	—	4	25	2,564	情報技術
RAYTHEON COMPANY	—	1	13	1,428	資本財・サービス
CHEVRON CORP	15	9	93	9,584	エネルギー
SOUTHERN CO/THE	10	8	41	4,293	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	14	1	11	1,195	金融
AT&T INC	—	15	61	6,319	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	2	13	1,411	情報技術
WAL-MART STORES INC	—	5	35	3,673	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	6	—	—	—	情報技術
NVIDIA CORP	46	—	—	—	情報技術
INTEL CORP	—	11	40	4,099	情報技術
DUKE ENERGY CORP	—	1	8	826	公益事業
MICROSOFT CORP	29	13	74	7,636	情報技術
BLACKROCK INC	—	0.3	11	1,142	金融
STARBUCKS CORP	12	—	—	—	一般消費財・サービス
BEST BUY CO INC	31	—	—	—	一般消費財・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	—	3	19	2,030	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	302 17銘柄	207.3 36銘柄	1,299 <30.7%>	132,880 <30.7%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA	—	8	64	5,132	金融
カナダ・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	8 <1.2%>	64 <1.2%>	5,132 <1.2%>
(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	49	59	119	9,352	素材

銘柄	株数	期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ドル	千円	
WESTPAC BANKING CORP	95	—	—	—	—	金融
RIO TINTO LTD	—	17	81	6,387	—	素材
WOOLWORTHS LTD	—	29	67	5,279	—	生活必需品
TELSTRA CORP LTD	—	50	25	1,999	—	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	12	—	—	—	—	金融
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	—	126	67	5,244	—	金融
TRANSURBAN GROUP	170	74	82	6,426	—	資本財・サービス
CHALLENGER LTD	94	—	—	—	—	金融
SYDNEY AIRPORT	89	61	42	3,359	—	資本財・サービス
ARDENT LEISURE GROUP	15.52	15.52	4	320	—	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>	524.52 7銘柄	431.52 8銘柄	490 < 8.9%>	38,370	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	10	120	1,593	—	不動産
HANG SENG BANK LTD	42	—	—	—	—	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	53	27	580	7,656	—	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	90	—	—	—	—	不動産
AIA GROUP LTD	80	—	—	—	—	金融
SANDS CHINA LTD	64	160	552	7,280	—	一般消費財・サービス
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	290	—	—	—	—	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>	619 6銘柄	197 3銘柄	1,253 < 3.8%>	16,531	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN CEMENT	—	150	547	1,790	—	素材
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	270	400	4,560	14,911	—	電気通信サービス
MEDIATEK INC	—	60	1,503	4,914	—	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	—	480	2,244	7,337	—	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,290	—	—	—	—	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	740	350	2,100	6,867	—	情報技術
SILICONWARE PRECISION INDS	—	360	1,692	5,532	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	230	—	—	—	—	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,530 4銘柄	1,800 6銘柄	12,646 < 9.6%>	41,354	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
TUI AG-DI	—	12	12	1,676	—	一般消費財・サービス
BP PLC	218	32	13	1,904	—	エネルギー
PRUDENTIAL PLC	—	8	11	1,522	—	金融
BAE SYSTEMS PLC	138	27	14	2,023	—	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	41	66	9,069	—	ヘルスケア
RPC GROUP PLC	—	10	8	1,190	—	素材
HENDERSON GROUP PLC	80	—	—	—	—	金融
INFORMA PLC	—	15	10	1,458	—	一般消費財・サービス
PAYSAFE GROUP PLC	—	27	11	1,633	—	情報技術
DIAGEO PLC	—	3	6	858	—	生活必需品
RIO TINTO PLC	24	13	30	4,194	—	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	—	40	15	2,053	—	金融
VODAFONE GROUP PLC	—	238	53	7,223	—	電気通信サービス
WPP PLC	10	7	12	1,706	—	一般消費財・サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	—	12	11	1,633	—	公益事業
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	1	7	1,002	—	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	—	14	68	9,277	—	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	122	59	62	8,564	—	公益事業

銘柄	株数	期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千円	
IMPERIAL BRANDS PLC	—	14	55	7,622	生活必需品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	9	43	5,861	生活必需品
SHIRE PLC	—	1	4	654	ヘルスケア
MONDI PLC	—	4	6	869	素材
BT GROUP PLC	—	17	6	913	電気通信サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	34	2	3	521	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	626 7銘柄	606 23銘柄	539 73,437 <17.0%>	
(スイス)		百株	百株	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4	0.6	14	1,532	ヘルスケア
SWISS RE AG	—	3	26	2,759	金融
FISCHER (GEORG)-REG	—	0.2	16	1,716	資本財・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	0.5	12	1,352	金融
SWISSCOM AG-REG	—	0.5	23	2,522	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG	—	0.06	12	1,301	素材
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	0.6	22	2,394	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4 1銘柄	5.46 7銘柄	129 13,580 < 3.1%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・ クローネ	千円
PANDORA A/S	—	2	161	2,493	一般消費財・サービス
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	2 161	161 2,493 < 0.6%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・ クローネ	千円
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	—	5	134	1,631	生活必需品
スウェーデン・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	5 134	134 1,631 < 0.4%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円
HYUNDAI MOTOR CO	—	3	41,700	3,886	一般消費財・サービス
POSCO	3	1	23,150	2,157	素材
NH INVESTMENT & SECURITIES C	75	—	—	—	金融
KT&G CORP	—	3	36,000	3,355	生活必需品
KANGWON LAND INC	9	—	—	—	一般消費財・サービス
KIWOOM SECURITIES CO LTD	—	2.46	18,499	1,724	金融
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	—	17	142,630	13,293	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	1	98,600	9,189	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1.4	0.95	155,705	14,511	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	16	—	—	—	公益事業
韓 国 ウォ ン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	104.4 5銘柄	28.41 7銘柄	516,284 48,117 <11.1%>	
ユーロ (オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円
UNILEVER NV-CVA	27	2	8	961	生活必需品
RELX NV	—	14	22	2,603	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	58	9.41	20	2,332	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	85 2銘柄	25.41 3銘柄	51 5,898 < 1.4%>	
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円
TOTAL SA	—	16	71	8,194	エネルギー
KERING	—	0.7	12	1,432	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	13	—	—	—	金融
ELIOR GROUP	—	6	12	1,443	一般消費財・サービス
AXA SA	61	32	62	7,232	金融

銘 柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
VINCI SA	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス 公益事業 公益事業
VEOLIA ENVIRONNEMENT	—	2	13	1,584	
ENGIE	74	—	—	—	
	—	5	7	845	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	148 3銘柄	61.7 6銘柄	179 20,732 < 4.8%>	
ユーロ（ドイツ）	百株	百株	千ユーロ	千円	金融 電気通信サービス 不動産
ALLIANZ SE-REG	—	2	27	3,126	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	83	9	13	1,557	
VONOVIA SE	28	4	13	1,585	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	111 2銘柄	15 3銘柄	54 6,269 < 1.4%>	
ユーロ（スペイン）	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業 公益事業
IBERDROLA SA	—	29	17	2,031	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	6	8	15	1,834	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	6 1銘柄	37 2銘柄	33 3,866 < 0.9%>	
ユーロ（イタリア）	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
SNAM SPA	—	38	19	2,211	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	38 1銘柄	19 2,211 < 0.5%>	
ユーロ（フィンランド）	百株	百株	千ユーロ	千円	素材
HUHTAMAKI OYJ	—	3	12	1,390	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	3 1銘柄	12 1,390 < 0.3%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	350 8銘柄	180.11 16銘柄	350 40,367 < 9.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,059.92 55銘柄	3,470.8 109銘柄	— 413,896 <95.6%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 413,896	% 93.8
コール・ローン等、その他	27,575	6.2
投資信託財産総額	441,471	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＝102.28円、1カナダ・ドル＝79.14円、1オーストラリア・ドル＝78.24円、1香港ドル＝13.19円、1台湾ドル＝3.27円、1イギリス・ポンド＝136.17円、1スイス・フラン＝105.25円、1デンマーク・クローネ＝15.48円、1スウェーデン・クローネ＝12.12円、100韓国ウォン＝9.32円、1ユーロ＝115.23円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（430,778千円）の投資信託財産総額（441,471千円）に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	442,122,476円
コール・ローン等	17,672,079
株式(評価額)	413,896,198
未収入金	9,181,879
未収配当金	1,372,320
(B) 負債	9,115,491
未払金	9,115,491
(C) 純資産総額(A－B)	433,006,985
元本	366,042,837
次期繰越損益金	66,964,148
(D) 受益権総口数	366,042,837口
1万口当り基準価額(C／D)	11,829円

*期首における元本額は481,644,320円、当期中における追加設定元本額は10,322,987円、同解約元本額は125,924,470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）39,453,532円、ダイワ外国好当株ファンド（ダイワSMA専用）221,252,560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）46,035,071円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）59,301,674円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,829円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月10日 至2016年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,831,137円
受取配当金	9,824,771
受取利息	7,215
支払利息	△ 849
(B) 有価証券売買損益	△ 9,539,950
売買益	49,184,459
売買損	△58,724,409
(C) その他費用	△ 2,536,366
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,245,179
(E) 前期繰越損益金	93,592,844
(F) 解約差損益金	△26,266,530
(G) 追加信託差損益金	1,883,013
(H) 合計(D + E + F + G)	66,964,148
次期繰越損益金(H)	66,964,148

(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23期（決算日 2016年9月15日）

（計算期間 2016年3月16日～2016年9月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン＆ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

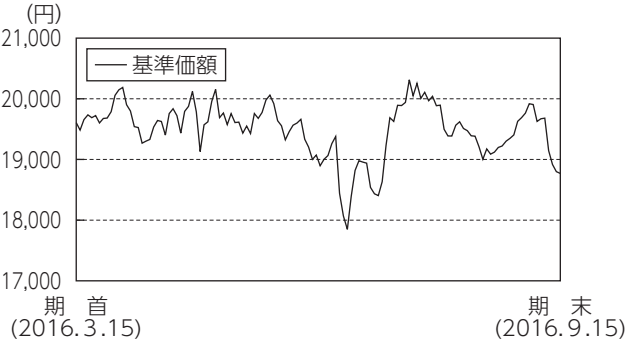
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年 3 月 15 日	円 —	% —	20,286	% —	% 98.4
3 月 末	20,147	2.8	20,793	2.5	98.5
4 月 末	19,784	0.9	20,233	△0.3	98.2
5 月 末	20,060	2.3	20,593	1.5	97.1
6 月 末	18,818	△4.0	19,796	△2.4	97.1
7 月 末	20,041	2.2	20,994	3.5	97.4
8 月 末	19,628	0.1	20,323	0.2	97.8
(期末)2016年 9 月 15 日	18,769	△4.3	19,338	△4.7	96.4

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日
を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、
S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：19,607円 期末：18,769円 騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことによるプラスを、為替相場が円高に振れたことによるマイナスが上回り、基準価額は下落しました。

◆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。
米国は上昇しました。F R B (米国連邦準備制度理事会) による利上げのペースが緩やかなものになるとの見方が広がり長期金利が低下したことや、先進国の中で相対的に良好な経済環境が好感されました。用途別では、電子商取引の拡大などを背景に良好な事業環境が続いている産業施設セクターが大幅に上昇したほか、オフィスセクターの上昇率が大きくなりました。一方、貸倉庫セクターは成長鈍化懸念などから下落しました。欧州は、2016年 6 月の英国の国民投票での E U (欧州連合) 離脱派の勝利による政治・経済への

影響の先行き不透明感などから英国やオランダが下落しましたが、フランスやドイツは上昇しました。アジア・オセアニアは、長期金利の低下や堅調な業績動向などを背景に香港やオーストラリアを中心に上昇しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨が下落 (円高) しました。
2016年 4 月に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や、米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。6 月に英国の国民投票での E U 離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7 月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合で E T F (上場投資信託) 以外の資産の買入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&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択します。用途別では、米国では賃貸住宅への需要が旺盛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度が高まっている中堅の貸倉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。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。
当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考え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。用途別では、米国では、住宅セクターやショッピングモールを保有するリート商業施設セクターなどに注目しました。英国では、事業環境が良好で投資魅力度が高まっている中堅の貸倉庫リートや商業施設リートに注目しました。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などに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ△4.3%、△4.7%となりました。

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資信託証券)	6 (6)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (0)
合 計	19

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2016年3月16日から2016年9月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 7,119.53 (-)	千アメリカ・ドル 238,367 (-)	千口 7,728.858 (-)	千アメリカ・ドル 335,187 (-)
	カナダ	千口 413.407 (-)	千カナダ・ドル 15,173 (-)	千口 - (-)	千カナダ・ドル - (-)
	オーストラリア	千口 11,038.392 (129.712)	千オーストラリア・ドル 38,374 (361)	千口 9,150.87 (-)	千オーストラリア・ドル 40,968 (-)

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2016年3月16日から2016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
PROLOGIS INC (アメリカ)	千口 749.474	千円 3,656,852	円 4,879	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	千口 545.552	千円 4,130,025	円 7,570
SEGRO PLC (イギリス)	4,600.553	2,673,108	581	GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	1,330.645	4,126,317	3,100
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	250.733	2,494,225	9,947	WELLTOWER INC (アメリカ)	367.214	2,759,166	7,513
UDR INC (アメリカ)	677.183	2,451,823	3,620	FONCIERE DES REGIONS (フランス)	265.163	2,635,710	9,939
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	668.002	2,013,976	3,014	HAMMERSON PLC (イギリス)	3,685.775	2,615,708	709
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	208.246	1,942,067	9,325	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)	208.879	2,167,393	10,376
KLEPIERRE (フランス)	326.131	1,459,444	4,475	WERELDHAVE NV (オランダ)	394.012	1,972,074	5,005
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,217.616	1,403,717	1,152	CUBESMART (アメリカ)	637.214	1,969,280	3,090
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)	418.8	1,332,923	3,182	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	207.396	1,688,674	8,142
ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)	898.676	1,260,400	1,402	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	170.326	1,604,932	9,422

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口 - (-)	千香港ドル - (-)	千口 4,450 (-)	千香港ドル 56,999 (-)
	イギリス	千口 17,939.425 (-)	千イギリス・ポンド 47,946 (-)	千口 4,903.391 (-)	千イギリス・ポンド 26,151 (-)
	ユーロ (オランダ)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)	千口 760.125 (-)	千ユーロ 18,359 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)	千口 83.943 (-)	千ユーロ 6,983 (-)
	ユーロ (フランス)	千口 326.131 (-)	千ユーロ 12,654 (162)	千口 344.864 (-)	千ユーロ 25,115 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千口 898.676 (-)	千ユーロ 10,927 (360)	千口 471.57 (-)	千ユーロ 5,835 (-)
	ユーロ (スペイン)	千口 264.91 (39.003)	千ユーロ 2,739 (257)	千口 921.321 (-)	千ユーロ 8,084 (-)
	ユーロ (イタリア)	千口 - (-)	千ユーロ - (359)	千口 19,271.73 (-)	千ユーロ 11,180 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,489.717 (39.003)	千ユーロ 26,320 (625)	千口 21,853.553 (-)	千ユーロ 75,559 (-)

(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	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	203,504	5,510	564,866	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	397,844	82,664	8,473,062	6.9
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	903,208	39,452	4,043,842	3.3
VORNADO REALTY TRUST	59,823	5,856	600,247	0.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	165,833	8,797	901,737	0.7
EQUINIX INC	35,478	12,604	1,292,010	1.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288,006	5,745	588,936	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,190,006	19,254	1,973,565	1.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	407.7	8,549	876,320	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	371.25	11,868	1,216,558	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	432.68	8,610	882,559	0.7
STORE CAPITAL CORP	244,331	6,980	715,505	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	20	2,070	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445,431	9,184	941,440	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	780,397	21,359	2,189,345	1.8
CROWN CASTLE INTL CORP	104,222	9,524	976,296	0.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	926,386	12,080	1,238,207	1.0
SUN COMMUNITIES INC	241,429	18,652	1,911,912	1.6
PROLOGIS INC	690,976	35,585	3,647,489	3.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	115,507	12,149	1,245,275	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	208,246	17,596	1,803,670	1.5
COUSINS PROPERTIES INC	1,214,506	13,128	1,345,703	1.1
DDR CORP	643,564	11,326	1,160,989	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	77,379	17,102	1,752,986	1.4
HCP INC	700,079	25,860	2,650,744	2.2
KILROY REALTY CORP	263,389	18,205	1,866,058	1.5
LASALLE HOTEL PROPERTIES	116,464	2,890	296,290	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	114,08	8,787	900,727	0.7
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	508,478	9,050	927,718	0.8
SL GREEN REALTY CORP	206,083	22,833	2,340,484	1.9
UDR INC	677,183	23,477	2,406,488	2.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	219,041	7,657	784,911	0.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	445,989	5,521	565,937	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	182,462	16,795	1,721,551	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	265,397	20,470	2,098,182	1.7
EDUCATION REALTY TRUST INC	346,173	14,705	1,507,306	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	14,193,722 36銘柄	569,863 58,411,000	<47.8%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	413,407	14,465	1,123,215	0.9
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	528,941	19,570	1,519,673	1.2
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	942,348 2銘柄	34,035 2,642,889	< 2.2%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	11,456,024	17,814	1,364,739	1.1
SCENTRE GROUP	13,008,875	59,190	4,534,575	3.7
DEXUS PROPERTY GROUP	6,183,757	54,169	4,149,941	3.4
INVESTA OFFICE FUND	657,911	2,875	220,259	0.2
MIRVAC GROUP	4,657,54	10,106	774,286	0.6
WESTFIELD CORP	976,141	9,302	712,674	0.6
VICINITY CENTRES	21,479,012	65,725	5,035,251	4.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,225,773	19,798	1,516,772	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	65,645,033 8銘柄	238,983 18,308,499	<15.0%>

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,496.07	146,592	1,936,491	1.6
LINK REIT	4,468.42	246,209	3,252,433	2.7
CHAMPION REIT	11,462.376	50,549	667,753	0.5
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	31,426,866 3銘柄	443,351 5,856,677	< 4.8%>
(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	23,855	1,791,808	1.5
CAPITALAND MALL TRUST	11,318.7	23,429	1,759,805	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,618.9	15,999	1,201,736	1.0
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	63,285 4,753,351	< 3.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	19,618.952	11,624	1,580,313	1.3
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,838.656	6,247	849,353	0.7
SEGRO PLC	8,505.893	37,119	5,046,425	4.1
HAMMERSON PLC	3,419.038	19,214	2,612,278	2.1
BIG YELLOW GROUP PLC	2,684.325	20,199	2,746,128	2.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	6,025.199	9,634	1,309,782	1.1
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	50,092,063 6銘柄	104,040 14,144,282	<11.6%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	1,844.883	6,770	780,528	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,844,883 1銘柄	6,770 780,528	< 0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	2,005.292	80,943	9,331,179	7.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,005,292 1銘柄	80,943 9,331,179	< 7.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,620.452	20,255	2,335,071	1.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,620,452 1銘柄	20,255 2,335,071	< 1.9%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,068.522	10,540	1,215,162	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,068,522 1銘柄	10,540 1,215,162	< 1.0%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,539,149 4銘柄	118,510 13,661,942	<11.2%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	208,166.35 62銘柄	----- 117,778,643	<96.4%>

(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

2016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	117,778,643	95.6
コール・ローン等、その他	5,460,979	4.4
投資信託財産総額	123,239,623	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＝102.50円、1カナダ・ドル＝77.65円、1オーストラリア・ドル＝76.61円、1香港ドル＝13.21円、1シンガポール・ドル＝75.11円、1イギリス・ポンド＝135.95円、1ユーロ＝115.28円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（121,571,081千円）の投資信託財産総額（123,239,623千円）に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	124,461,443,937円
コール・ローン等	2,576,237,210
投資信託証券(評価額)	117,778,643,840
未収入金	3,920,370,402
未収配当金	186,192,485
(B) 負債	2,246,531,351
未払金	2,098,210,601
未払解約金	145,248,000
その他未払費用	3,072,750
(C) 純資産総額(A－B)	122,214,912,586
元本	65,116,316,222
次期繰越損益金	57,098,596,364
(D) 受益権総口数	65,116,316,222口
1万口当り基準価額(C／D)	18,769円

*期首における元本額は71,608,470,427円、当期中における追加設定元本額は117,404,038円、同解約元本額は6,609,558,243円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・オープン（毎月分配型）59,291,775,901円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）45,334,801円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）30,314,661円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）27,951,935円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）130,931,477円、6資産バランスファンド（分配型）243,541,893円、6資産バランスファンド（成長型）467,485,765円、リそな ワールド・リート・ファンド2,584,781,002円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）78,713,866円、【しがぎん】ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）6,229,521円、常陽3分法ファンド360,521,099円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）82,755,338円、ダイワ・海外株式＆ＲＥＩＴファンド（毎月分配型）23,497,037円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）195,807,960円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）265,083,724円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）308,003,807円、ダイワ・グローバルＲＥＩＴファンド（ダイワＳＭＡ専用）186,780,644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）723,696,845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）27,494,688円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）35,614,258円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は18,769円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月16日 至2016年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,492,027,647円
受取配当金	2,489,667,896
受取利息	219,846
その他収益金	2,387,259
支払利息	△ 247,354
(B) 有価証券売買損益	△ 8,019,754,746
売買益	8,856,688,293
売買損	△16,876,443,039
(C) その他費用	△ 25,872,134
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 5,553,599,233
(E) 前期繰越損益金	68,791,505,993
(F) 解約差損益金	△ 6,250,662,358
(G) 追加信託差損益金	111,351,962
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	57,098,596,364
次期繰越損益金(H)	57,098,596,364

(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。