

★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／内外／資産複合		
信託期間	無期限（設定日：2006年3月14日）		
運用方針	主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等	
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債	
	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。）および店頭登録（登録予定を含みます。）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	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券	
	ダイワ外国ハーマニースtock・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。）	
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
組入制限	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下	
	ダイワ日本国債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	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率		
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざして分配金額を決定します。なお、3月と9月の計算期末について、基準価額の水準等によっては、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て売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	
	成長型	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、配当等収益等を中心に分配を行ないます。ただし、基準価額の水準等によっては売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。また、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。	

◇SUZ0305920220307◇

6 資産バランスファンド
(分配型／成長型)
(愛称：ダブルウイング)

運用報告書（全体版）

分配型	第187期（決算日	2021年10月6日）
	第188期（決算日	2021年11月8日）
	第189期（決算日	2021年12月6日）
	第190期（決算日	2022年1月6日）
	第191期（決算日	2022年2月7日）
	第192期（決算日	2022年3月7日）

成長型 第32期（決算日 2022年3月7日）
(作成対象期間 2021年9月7日～2022年3月7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。

当ファンドは、内外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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)

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

<3059>
<3060>

分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	不動産投資先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
163期末(2019年10月7日)	8,861	10	0.4	16,477	0.7	18.8	—	58.1	—	19.9	—	3,389
164期末(2019年11月6日)	9,066	10	2.4	16,831	2.1	19.9	—	58.0	—	19.3	0.2	3,440
165期末(2019年12月6日)	9,058	10	0.0	16,804	△0.2	19.4	—	58.7	—	19.2	0.2	3,407
166期末(2020年 1月6日)	9,076	10	0.3	16,818	0.1	19.4	—	58.7	—	19.3	0.2	3,355
167期末(2020年 2月6日)	9,243	10	2.0	17,192	2.2	19.7	—	58.2	—	19.4	0.2	3,411
168期末(2020年 3月6日)	8,850	10	△4.1	16,552	△3.7	17.6	—	60.8	—	18.3	0.6	3,240
169期末(2020年 4月6日)	8,070	10	△8.7	14,999	△9.4	19.4	—	57.8	—	19.2	0.3	2,940
170期末(2020年 5月7日)	8,277	10	2.7	15,329	2.2	20.2	—	55.6	—	20.4	0.3	3,011
171期末(2020年 6月8日)	9,042	10	9.4	16,718	9.1	20.8	—	54.8	—	21.2	0.3	3,267
172期末(2020年 7月6日)	8,921	10	△1.2	16,339	△2.3	20.9	—	55.8	—	20.4	0.3	3,215
173期末(2020年 8月6日)	9,088	10	2.0	16,558	1.3	20.9	—	56.4	—	19.9	0.3	3,265
174期末(2020年 9月7日)	9,172	10	1.0	16,714	0.9	20.0	—	57.9	—	19.3	0.3	3,243
175期末(2020年10月6日)	9,156	10	△0.1	16,749	0.2	20.1	—	57.8	—	19.5	0.2	3,227
176期末(2020年11月6日)	9,099	10	△0.5	16,584	△1.0	20.1	—	58.2	—	19.1	0.2	3,177
177期末(2020年12月7日)	9,336	10	2.7	17,089	3.0	19.9	—	58.3	—	19.2	0.3	3,209
178期末(2021年 1月6日)	9,421	10	1.0	17,124	0.2	19.7	—	58.5	—	19.0	0.3	3,214
179期末(2021年 2月8日)	9,634	10	2.4	17,642	3.0	19.5	—	58.3	—	19.5	0.3	3,219
180期末(2021年 3月8日)	9,602	10	△0.2	17,723	0.5	19.2	—	58.8	—	19.2	0.3	3,084
181期末(2021年 4月6日)	9,867	10	2.9	18,274	3.1	19.7	—	58.1	—	19.4	0.2	3,112
182期末(2021年 5月6日)	9,915	10	0.6	18,384	0.6	19.1	—	58.7	—	19.2	0.2	3,082
183期末(2021年 6月7日)	10,090	10	1.9	18,725	1.9	19.4	—	58.4	—	19.3	0.2	3,127
184期末(2021年 7月6日)	10,169	10	0.9	18,928	1.1	19.8	—	58.2	—	19.1	0.2	3,126
185期末(2021年 8月6日)	10,188	10	0.3	19,021	0.5	19.6	—	56.9	—	19.3	0.2	3,128
186期末(2021年 9月6日)	10,273	10	0.9	19,168	0.8	20.5	—	57.6	—	19.4	0.2	3,146
187期末(2021年10月6日)	9,963	10	△2.9	18,710	△2.4	19.4	—	59.0	—	18.7	0.2	3,032
188期末(2021年11月8日)	10,344	10	3.9	19,469	4.1	20.1	—	58.0	—	19.2	0.2	3,121
189期末(2021年12月6日)	10,060	10	△2.6	19,073	△2.0	19.6	—	58.7	—	18.8	0.2	3,028
190期末(2022年 1月6日)	10,271	10	2.2	19,457	2.0	19.6	—	58.3	—	19.2	0.2	3,074
191期末(2022年 2月7日)	9,877	10	△3.7	18,822	△3.3	18.8	—	59.0	—	18.6	0.2	2,920
192期末(2022年 3月7日)	9,640	10	△2.3	18,439	△2.0	18.2	—	59.4	—	19.0	0.2	2,840

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。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。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	50%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス（DBI）国債指数	10%
海外リート	S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算）	10%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	10%
海外株式	MSCIコクサイ指数（円換算）	10%
国内株式	TOPIX	10%

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 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。

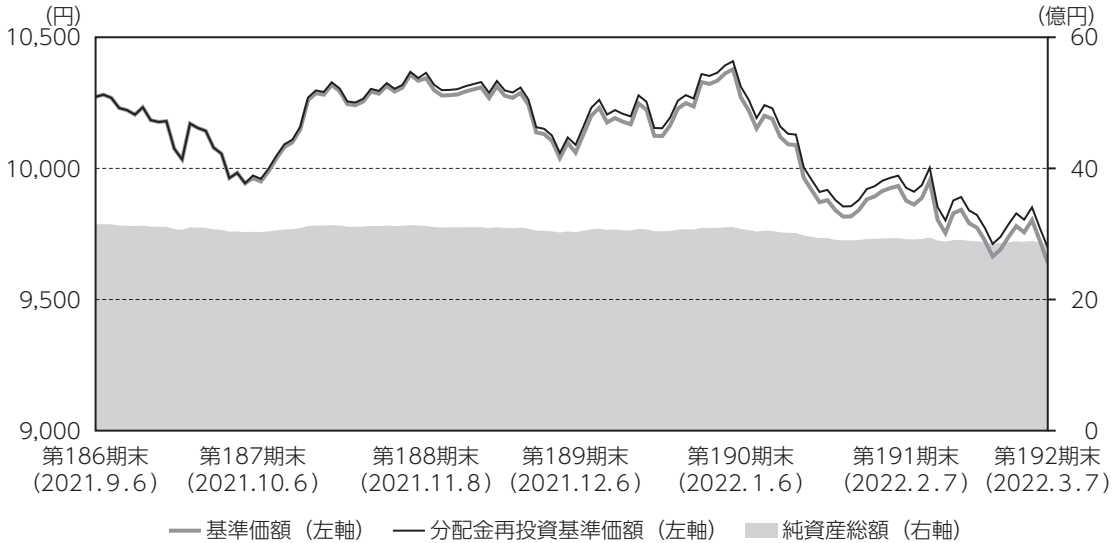
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 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す。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第187期首：10,273円
 第192期末：9,640円（既払分配金60円）
 騰落率：△5.6%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主に国内の株式市況やリート市況、海外の債券市況が下落したことがマイナス要因となり、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。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△4.0%	50.5%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.6%	10.2%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△10.8%	9.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△0.3%	9.9%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	△3.4%	9.7%
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	△15.0%	9.0%

6 資産バランスファンド（分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	不 動 産 信 託 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第187期	(期首)2021年 9 月 6 日	円	%	19,168	%	%	%	%	%	%	%
	9 月 末	10,056	△2.1	18,896	△1.4	20.0	—	58.3	—	18.8	0.2
	(期末)2021年10月 6 日	9,973	△2.9	18,710	△2.4	19.4	—	59.0	—	18.7	0.2
第188期	(期首)2021年10月 6 日	9,963	—	18,710	—	19.4	—	59.0	—	18.7	0.2
	10 月 末	10,315	3.5	19,365	3.5	19.9	—	58.1	—	19.2	0.2
	(期末)2021年11月 8 日	10,354	3.9	19,469	4.1	20.1	—	58.0	—	19.2	0.2
第189期	(期首)2021年11月 8 日	10,344	—	19,469	—	20.1	—	58.0	—	19.2	0.2
	11 月 末	10,131	△2.1	19,095	△1.9	19.8	—	58.4	—	18.8	0.2
	(期末)2021年12月 6 日	10,070	△2.6	19,073	△2.0	19.6	—	58.7	—	18.8	0.2
第190期	(期首)2021年12月 6 日	10,060	—	19,073	—	19.6	—	58.7	—	18.8	0.2
	12 月 末	10,334	2.7	19,499	2.2	19.9	—	58.0	—	19.2	0.2
	(期末)2022年 1 月 6 日	10,281	2.2	19,457	2.0	19.6	—	58.3	—	19.2	0.2
第191期	(期首)2022年 1 月 6 日	10,271	—	19,457	—	19.6	—	58.3	—	19.2	0.2
	2022年 1 月 末	9,882	△3.8	18,833	△3.2	18.1	—	59.1	—	18.8	0.2
	(期末)2022年 2 月 7 日	9,887	△3.7	18,822	△3.3	18.8	—	59.0	—	18.6	0.2
第192期	(期首)2022年 2 月 7 日	9,877	—	18,822	—	18.8	—	59.0	—	18.6	0.2
	2 月 末	9,738	△1.4	18,615	△1.1	18.7	—	59.0	—	18.7	0.2
	(期末)2022年 3 月 7 日	9,650	△2.3	18,439	△2.0	18.2	—	59.4	—	19.0	0.2

(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

(2021.9.7～2022.3.7)

■海外債券市況

海外債券市況は金利が上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどを背景に上昇しました。他の国もインフレの上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利上昇となりました。特に、英国やポーランドはインフレ期待の高止まりなどを背景に金融引き締めを実施したことで、金利は大きく上昇しました。当作成期末にかけ、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、全般的に金利上昇幅は縮まりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

世界的なインフレ懸念や欧米の金融引き締め観測の高まりを背景に、国内金利は上昇しました。また、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きが意識される中、日銀の金融政策正常化を巡る思惑が浮上したことも、金利の上昇要因となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は小幅に下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2021年末にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などが下支え要因となり、レンジ圏での推移となりました。2022年初めから当作成期末にかけては、米国の利上げペース早期化観測から金利が上昇したことや、ウクライナを巡る地政学リスクの高まりを受け、下落しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より2021年10月初めまでは、相次ぐ公募増資の発表による需給悪化懸念に加えて、国内外で長期金利が上昇したことなどから下落しました。その後は、割安感から国内金融機関とみられる買いが入り、国内リート市場は底堅い推移となりました。11月下旬に新型コロナウイルスの新変異株であるオミクロン株の感染拡大懸念から下落するも、12月に入りオミクロン株への過度な懸念が後退する中で上昇に転じました。2022年に入ると、年初から公募増資の発表が相次ぎ、需給悪化から下落しました。加えて、米国金融政策の引き締めペース加速への懸念も下落要因となりました。1月下旬には割安感から買いが入り、月末にかけて上昇しました。2月に入ると、米国雇用統計を受けて市場が織り込む米国金融政策の引き締めペースが一段と加速し、国内外の長期金利が上昇したことやウクライナ情勢の悪化による地政学リスクの高まりから、国内リート市場は下落しました。その後当作成期末にかけては、比較的大きい変動ながらレンジ圏での推移となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

海外株式市況は、当作成期首より2021年9月末にかけて、世界的にインフレ懸念が台頭したことで米国の金融緩和縮小の早期化観測が高まり金利上昇が嫌気されたこと、また米国連邦政府の債務上限問題や増税に対する不透明感が高まったことなどから、下落しました。10月に入ると、債務上限が引き上げられたことや良好な企業決算発表が好感されたことなどから、株価は上昇に転じました。12月に入ると、新型コロナウイルスの新変異株であるオミクロン株の感染拡大により欧州で行動制限措置が強化されたことや、米国において大型歳出法案の成立が不確実になったことを受け、下落しました。その後、デルタ株と比べてオミクロン株の重症化率は低いのではないかとの見方が広がり懸念が後退したことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）を無難に通過したことを受け、株価は反発しました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり金利が上昇したことなどを嫌気したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、当作成期末にかけて下落しました。

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内における新型コロナウイルスの感染状況が改善したことや菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰し、年初来高値を更新しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、国内株式市況も当作成期末にかけて下落しました。

■為替相場

為替相場はおおむね横ばいでした。

当作成期首より、米国金利が上昇したことなどから、米ドル円は大きく上昇しました。米国の金利上昇を背景に米ドルが強含んで推移したため、その他の通貨は対円でおおむね横ばいとなりました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで地政学リスクが意識され、ユーロやポーランド・ズロチは大きく下落しました。一方、資源価格が高騰したことで、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは強含んで推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- | | |
|---------------------|-------------|
| ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | ……純資産総額の50% |
| ・ダイワ日本国債マザーファンド | ……純資産総額の10% |

- ・ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■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、分散投資を行います。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、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います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業はESG情報の開示を進め、投資家はESGに注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、ESGスコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることでROE（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

ポートフォリオについて

(2021.9.7～2022.3.7)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。銘柄選択は、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、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組み入れました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、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ており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、三菱地所物流リート、森ヒルズリート、ケネディクス・レジデンシャル・ネクストなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、大和証券リビング、星野リゾート・リート、ＮＴＴ都市開発リートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

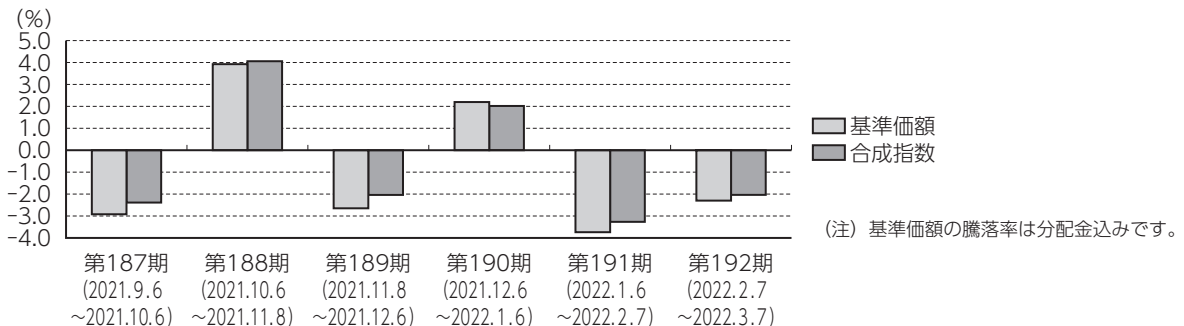
持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、化学、電気機器、サービス業などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、トヨタ自動車、オリエンタルランド、任天堂などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
	2021年9月7日 ～2021年10月6日	2021年10月7日 ～2021年11月8日	2021年11月9日 ～2021年12月6日	2021年12月7日 ～2022年1月6日	2022年1月7日 ～2022年2月7日	2022年2月8日 ～2022年3月7日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
当期の収益（円）	8	10	2	10	1	7
当期の収益以外（円）	1	—	7	—	8	2
翌期繰越分配対象額（円）	974	1,046	1,038	1,044	1,036	1,033

（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187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.42円	✓ 11.97円	✓ 2.73円	✓ 15.72円	✓ 1.65円	✓ 7.58円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	70.17	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	59.97	60.44	61.21	62.50	63.64	65.17
(d) 分配準備積立金	✓ 915.69	913.65	✓ 985.03	976.48	✓ 981.07	✓ 971.21
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	984.09	1,056.24	1,048.98	1,054.71	1,046.38	1,043.98
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	974.09	1,046.24	1,038.98	1,044.71	1,036.38	1,033.98

（注）✓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、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付 A 格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバル R E I T ・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、分散投資を行います。

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、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います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価する E S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第187期～第192期 (2021.9.7～2022.3.7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	71円	0.701%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,094円です。
(投 信 会 社)	(35)	(0.344)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(33)	(0.330)	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 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、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	3	0.029	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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)	(2)	(0.018)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(1)	(0.011)	
有価証券取引税	0	0.004	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
そ の 他 費 用	2	0.019	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.013)	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)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	76	0.753	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

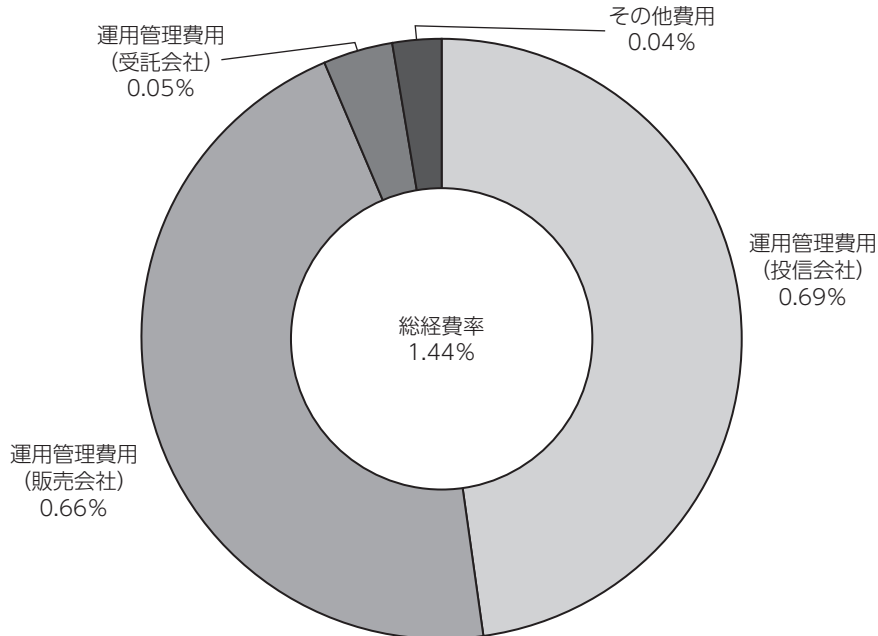
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.44%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■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
(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

決 算 期	第 187 期 ～ 第 192 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	533	1,000	23,606	44,000
ダイワ日本国債マザーファンド	—	—	11,139	14,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	10,495	38,000
ダイワJーREITアクティブ・マザーファンド	1,162	4,000	—	—
ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド	—	—	15,888	27,000
ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド	—	—	9,423	36,000

(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
(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

項 目	第 187 期 ～ 第 192 期
	ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,173,053千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,325,804千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.88
	ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,378,614千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,408,577千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.68

(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等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ日本国債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) ダイワJーREITアクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

決 算 期	第 187 期 ～ 第 192 期					
区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B／A		うち利害関係人との取引状況 D	D／C	
投資信託証券	百万円 42,365	百万円 12,707	% 30.0	百万円 35,524	百万円 11,897	% 33.5
不動産投信指数先物取引	4,656	—	—	4,698	—	—
コール・ローン	346,652	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(6) ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

決 算 期	第 187 期 ～ 第 192 期					
区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B／A		うち利害関係人との取引状況 D	D／C	
株式	百万円 550	百万円 172	% 31.4	百万円 622	百万円 188	% 30.3
コール・ローン	3,997	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合21.7%

(7) ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

種 類	第 187 期 ～ 第 192 期		
	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 97	百万円 －	百万円 1,663

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

種 類	第 187 期 ～ 第 192 期	
	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 2,819

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

項 目	第187期～第192期
売買委託手数料総額（A）	903千円
うち利害関係人への支払額（B）	188千円
(B)／(A)	20.9%

(注) 売買委託手数料総額は、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。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第186期末	第 192 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	808,280	785,207	1,435,594
ダイワ日本国債マザーファンド	241,568	230,429	289,373
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド	90,355	79,859	280,339
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	84,286	85,449	280,666
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	194,967	179,079	256,477
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	87,277	77,854	275,043

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月7日現在

項 目	第 192 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,435,594	50.3
ダイワ日本国債マザーファンド	289,373	10.1
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド	280,339	9.8
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	280,666	9.8
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	256,477	9.0
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	275,043	9.6
コール・ローン等、その他	34,773	1.4
投資信託財産総額	2,852,268	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝115.02円、1カナダ・ドル＝90.32円、1オーストラリア・ドル＝85.01円、1香港ドル＝14.72円、1シンガポール・ドル＝84.36円、1ニュージーランド・ドル＝79.26円、1イギリス・ポンド＝151.94円、1スイス・フラン＝125.04円、1デンマーク・クローネ＝16.80円、1ノルウェー・クローネ＝12.80円、1スウェーデン・クローネ＝11.57円、1チェコ・コルナ＝4.86円、1ポーランド・ズロチ＝25.308円、1ユーロ＝125.02円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第192期末における外貨建純資産（18,634,347千円）の投資信託財産総額（18,702,258千円）に対する比率は、99.6%です。
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンドにおいて、第192期末における外貨建純資産（97,562,332千円）の投資信託財産総額（99,871,738千円）に対する比率は、97.7%です。
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、第192期末における外貨建純資産（1,292,278千円）の投資信託財産総額（1,293,527千円）に対する比率は、99.9%です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年10月6日)、(2021年11月8日)、(2021年12月6日)、(2022年1月6日)、(2022年2月7日)、(2022年3月7日)現在

項 目	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末	第 192 期 末
(A) 資産	3,040,083,121円	3,137,613,750円	3,034,555,797円	3,083,419,651円	2,926,770,212円	2,852,268,052円
コール・ローン等	31,321,519	31,142,508	31,014,701	34,924,639	30,485,536	29,773,403
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,518,790,059	1,540,260,923	1,506,826,030	1,526,712,612	1,465,012,153	1,435,594,552
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	303,619,300	303,171,261	302,505,812	301,022,823	292,354,946	289,373,122
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	296,792,620	315,258,405	300,449,799	316,023,603	287,914,643	280,339,167
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	293,141,166	303,260,898	294,887,892	299,025,893	283,341,479	280,666,915
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	296,765,483	312,541,228	299,168,002	299,813,779	280,097,553	256,477,025
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	299,652,974	320,978,527	299,703,561	305,896,302	287,563,902	275,043,868
未収入金	—	11,000,000	—	—	—	5,000,000
(B) 負債	7,322,474	16,467,479	6,390,906	8,925,359	6,721,348	11,593,300
未払収益分配金	3,044,008	3,017,415	3,009,961	2,993,341	2,956,527	2,946,747
未払解約金	689,835	9,471,098	—	2,188,279	—	5,407,589
未払信託報酬	3,567,658	3,934,865	3,317,347	3,658,629	3,658,211	3,114,050
その他未払費用	20,973	44,101	63,598	85,110	106,610	124,914
(C) 純資産総額(A-B)	3,032,760,647	3,121,146,271	3,028,164,891	3,074,494,292	2,920,048,864	2,840,674,752
元本	3,044,008,966	3,017,415,106	3,009,961,351	2,993,341,144	2,956,527,880	2,946,747,412
次期繰越損益金	△ 11,248,319	103,731,165	18,203,540	81,153,148	△ 36,479,016	△ 106,072,660
(D) 受益権総口数	3,044,008,966□	3,017,415,106□	3,009,961,351□	2,993,341,144□	2,956,527,880□	2,946,747,412□
1万口当り基準価額(C/D)	9,963円	10,344円	10,060円	10,271円	9,877円	9,640円

* 第186期末における元本額は3,062,828,141円、当作成期間（第187期～第192期）中における追加設定元本額は17,836,518円、同解約元本額は133,917,247円です。

* 第192期末の計算口数当りの純資産額は9,640円です。

* 第192期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は106,072,660円です。

■ 損益の状況

第187期 自2021年 9 月 7 日 至2021年10月 6 日 第190期 自2021年12月 7 日 至2022年 1 月 6 日
 第188期 自2021年10月 7 日 至2021年11月 8 日 第191期 自2022年 1 月 7 日 至2022年 2 月 7 日
 第189期 自2021年11月 9 日 至2021年12月 6 日 第192期 自2022年 2 月 8 日 至2022年 3 月 7 日

項 目	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(A) 配当等収益	△ 474円	△ 691円	△ 836円	△ 393円	△ 392円	△ 277円
受取利息	1	3	－	4	1	－
支払利息	△ 475	△ 694	△ 836	△ 397	△ 393	△ 277
(B) 有価証券売買損益	△ 87,805,429	△ 121,838,512	△ 78,894,067	△ 69,634,345	△ 109,939,749	△ 63,592,763
売買益	485,423	122,709,641	429,028	71,436,905	1,245,336	1,207,512
売買損	△ 88,290,852	△ 871,129	△ 79,323,095	△ 1,802,560	△ 111,185,085	△ 64,800,275
(C) 信託報酬等	△ 3,588,631	△ 3,957,993	△ 3,336,844	△ 3,680,141	△ 3,679,711	△ 3,132,354
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 91,394,534	△ 117,879,828	△ 82,231,747	△ 65,953,811	△ 113,619,852	△ 66,725,394
(E) 前期繰越損益金	278,737,483	182,596,236	296,492,186	209,808,519	269,102,809	151,784,626
(F) 追加信託差損益金	△195,547,260	△193,727,484	△193,046,938	△191,615,841	△189,005,446	△188,185,145
(配当等相当額)	(18,256,670)	(18,237,505)	(18,424,801)	(18,708,500)	(18,816,602)	(19,205,815)
(売買損益相当額)	(△213,803,930)	(△211,964,989)	(△211,471,739)	(△210,324,341)	(△207,822,048)	(△207,390,960)
(G) 合計(D+E+F)	△ 8,204,311	△ 106,748,580	△ 21,213,501	△ 84,146,489	△ 33,522,489	△ 103,125,913
(H) 収益分配金	△ 3,044,008	△ 3,017,415	△ 3,009,961	△ 2,993,341	△ 2,956,527	△ 2,946,747
次期繰越損益金(G+H)	△ 11,248,319	△ 103,731,165	△ 18,203,540	△ 81,153,148	△ 36,479,016	△ 106,072,660
追加信託差損益金	△195,547,260	△193,727,484	△193,046,938	△191,615,841	△189,005,446	△188,185,145
(配当等相当額)	(18,256,670)	(18,237,505)	(18,424,801)	(18,708,500)	(18,816,602)	(19,205,815)
(売買損益相当額)	(△213,803,930)	(△211,964,989)	(△211,471,739)	(△210,324,341)	(△207,822,048)	(△207,390,960)
分配準備積立金	278,258,541	297,458,649	294,305,531	294,010,080	287,592,559	285,482,200
繰越損益金	△ 93,959,600	－	△ 83,055,053	△ 21,241,091	△ 135,066,129	△ 203,369,715

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」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：755,124円（未監査）

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,565,066円	3,613,844円	823,306円	4,706,768円	490,676円	2,235,079円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	21,174,460	0	0	0	0
(c) 収益調整金	18,256,670	18,237,505	18,424,801	18,708,500	18,816,602	19,205,815
(d) 分配準備積立金	278,737,483	275,687,760	296,492,186	292,296,653	290,058,410	286,193,868
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	299,559,219	318,713,569	315,740,293	315,711,921	309,365,688	307,634,762
(f) 分配金	3,044,008	3,017,415	3,009,961	2,993,341	2,956,527	2,946,747
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	296,515,211	315,696,154	312,730,332	312,718,580	306,409,161	304,688,015
(h) 受益権総口数	3,044,008,966□	3,017,415,106□	3,009,961,351□	2,993,341,144□	2,956,527,880□	2,946,747,412□

6 資産バランスファンド（分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
1 万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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。

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

成長型

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	不 動 産 投資指数 先物比率	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							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
28期末(2020年3月6日)	11,475	200	△ 0.3	16,442	△ 1.3	47.2	—	9.9	—	38.1	1.2	3,654
29期末(2020年9月7日)	11,739	200	4.0	16,331	△ 0.7	48.7	—	9.9	—	38.1	0.5	3,642
30期末(2021年3月8日)	12,636	600	12.8	18,601	13.9	47.9	—	9.7	—	37.9	0.5	3,686
31期末(2021年9月6日)	13,524	1,000	14.9	21,412	15.1	50.0	—	9.4	—	38.2	0.4	3,983
32期末(2022年3月7日)	12,242	250	△ 7.6	20,132	△ 6.0	47.1	—	10.0	—	38.9	0.4	3,753

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。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。

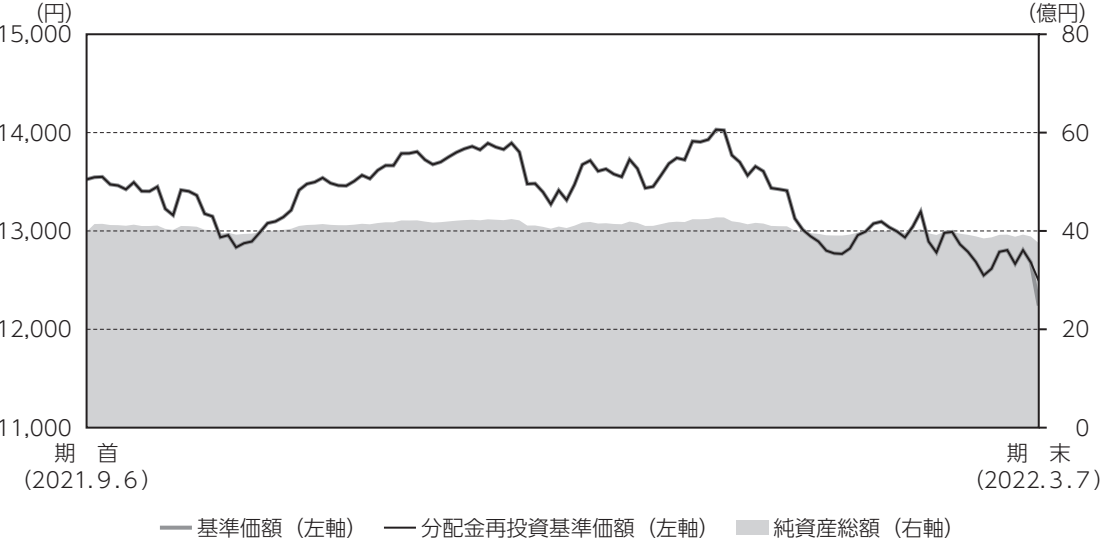
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	5%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	5%
海 外 リ ー ト	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、円換算）	20%
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	20%
海 外 株 式	M S C I コクサイ指数（円換算）	25%
国 内 株 式	T O P I X	25%

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 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。
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 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す。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期 首：13,524円
期 末：12,242円（分配金250円）
騰落率：△7.6%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主に内外の株式市況や国内のリート市況が下落したことがマイナス要因となり、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。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	△3.4%	25.1%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	△15.0%	23.4%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△0.3%	20.3%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△10.8%	20.2%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.6%	5.1%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△4.0%	5.1%

6 資産バランスファンド（成長型）

年 月 日	基 準 価 額		合 成 (参考指数)	指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率			騰 落 率							
(期首) 2021年 9 月6日	円 13,524	% －	21,412	% －	% 50.0	% －	% 9.4	% －	% 38.2	% 0.4	
9 月末	13,148	△2.8	20,875	△2.5	49.5	－	9.9	－	37.8	0.4	
10月末	13,617	0.7	21,610	0.9	49.3	－	9.6	－	38.3	0.4	
11月末	13,482	△0.3	21,175	△1.1	49.6	－	9.6	－	37.5	0.4	
12月末	13,929	3.0	22,000	2.7	49.6	－	9.3	－	38.1	0.4	
2022年 1 月末	12,957	△4.2	20,767	△3.0	46.2	－	9.8	－	38.4	0.4	
2 月末	12,788	△5.4	20,567	△3.9	47.7	－	9.8	－	38.2	0.4	
(期末) 2022年 3 月7日	12,492	△7.6	20,132	△6.0	47.1	－	10.0	－	38.9	0.4	

(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

(2021.9.7～2022.3.7)

■海外債券市況

海外債券市況は金利が上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどを背景に上昇しました。他の国もインフレの上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利上昇となりました。特に、英国やポーランドはインフレ期待の高止まりなどを背景に金融引き締めを実施したことで、金利は大きく上昇しました。当作成期末にかけ、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、全般的に金利上昇幅は縮まりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

世界的なインフレ懸念や欧米の金融引き締め観測の高まりを背景に、国内金利は上昇しました。また、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きが意識される中、日銀の金融政策正常化を巡る思惑が浮上したことも、金利の上昇要因となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は小幅に下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2021年末にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などが下支え要因となり、レンジ圏での推移となりました。2022年初めから当作成期末にかけては、米国の利上げペース早期化観測から金利が上昇したことや、ウクライナを巡る地政学リスクの高まりを受け、下落しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より2021年10月初めまでは、相次ぐ公募増資の発表による需給悪化懸念に加えて、国内外で長期金利が上昇したことなどから下落しました。その後は、割安感から国内金融機関とみられる買いが入り、国内リート市場は底堅い推移となりました。11月下旬に新型コロナウイルスの新変異株であるオミクロン株の感染拡大懸念から下落するも、12月に入りオミクロン株への過度な懸念が後退する中で上昇に転じました。2022年に入ると、年初から公募増資の発表が相次ぎ、需給悪化から下落しました。加えて、米国金融政策の引き締めペース加速への懸念も下落要因となりました。1月下旬には割安感から買いが入り、月末にかけて上昇しました。2月に入ると、米国雇用統計を受けて市場が織り込む米国金融政策の引き締めペースが一段と加速し、国内外の長期金利が上昇したことやウクライナ情勢の悪化による地政学リスクの高まりから、国内リート市場は下落しました。その後当作成期末にかけては、比較的大きい変動ながらレンジ圏での推移となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

海外株式市況は、当作成期首より2021年9月末にかけて、世界的にインフレ懸念が台頭したことで米国の金融緩和縮小の早期化観測が高まり金利上昇が嫌気されたこと、また米国連邦政府の債務上限問題や増税に対する不透明感が高まったことなどから、下落しました。10月に入ると、債務上限が引き上げられたことや良好な企業決算発表が好感されたことなどから、株価は上昇に転じました。12月に入ると、新型コロナウイルスの新変異株であるオミクロン株の感染拡大により欧州で行動制限措置が強化されたことや、米国において大型歳出法案の成立が不確実になったことを受け、下落しました。その後、デルタ株と比べてオミクロン株の重症化率は低いのではないかとの見方が広がり懸念が後退したことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）を無難に通過したことを受け、株価は反発しました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり金利が上昇したことなどを嫌気したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、当作成期末にかけて下落しました。

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内における新型コロナウイルスの感染状況が改善したことや菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰し、年初来高値を更新しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、国内株式市況も当作成期末にかけて下落しました。

■為替相場

為替相場はおおむね横ばいでした。

当作成期首より、米国金利が上昇したことなどから、米ドル円は大きく上昇しました。米国の金利上昇を背景に米ドルが強含んで推移したため、その他の通貨は対円でおおむね横ばいとなりました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで地政学リスクが意識され、ユーロやポーランド・ズロチは大きく下落しました。一方、資源価格が高騰したことで、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは強含んで推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%

6 資産バランスファンド（成長型）

- ・ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付 A 格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバル R E I T ・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、分散投資を行います。

※C & S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、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います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価する E S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業は E S G 情報の開示を進め、投資家は E S G に注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、E S G スコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることで R O E（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

ポートフォリオについて

(2021.9.7～2022.3.7)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。銘柄選択は、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、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組み入れました。

6 資産バランスファンド（成長型）

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、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ており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、三菱地所物流リート、森ヒルズリート、ケネディクス・レジデンシャル・ネクストなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、大和証券リビング、星野リゾート・リート、NTT都市開発リートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

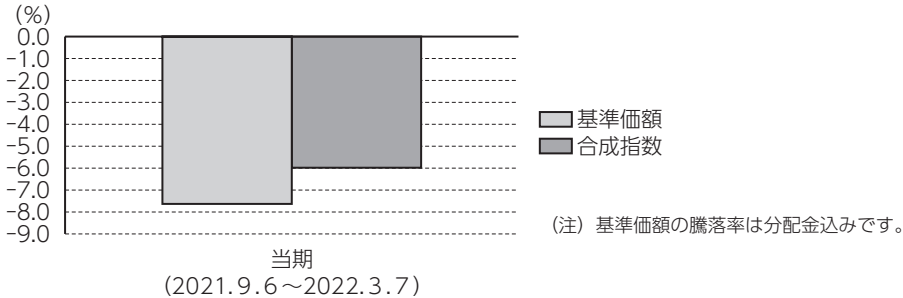
持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、化学、電気機器、サービス業などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、トヨタ自動車、オリエンタルランド、任天堂などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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	当 期	
	2021年9月7日 ～2022年3月7日	
当期分配金（税込み）（円）		250
対基準価額比率（％）		2.00
当期の収益（円）		29
当期の収益以外（円）		220
翌期繰越分配対象額（円）		3,451

（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	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	29.15円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		1,000.34
(d) 分配準備積立金	✓	2,671.57
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		3,701.08
(f) 分配金		250.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		3,451.08

（注）✓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、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%

6 資産バランスファンド（成長型）

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付 A 格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバル R E I T ・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、分散投資を行います。

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、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います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価する E S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.9.7～2022.3.7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	99円	0.741%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,350円です。
(投 信 会 社)	(51)	(0.384)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(44)	(0.329)	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 会 社)	(4)	(0.027)	受託会社分は、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	9	0.069	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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)	(6)	(0.047)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(3)	(0.023)	
有価証券取引税	1	0.009	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
そ の 他 費 用	3	0.024	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.018)	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)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	113	0.843	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

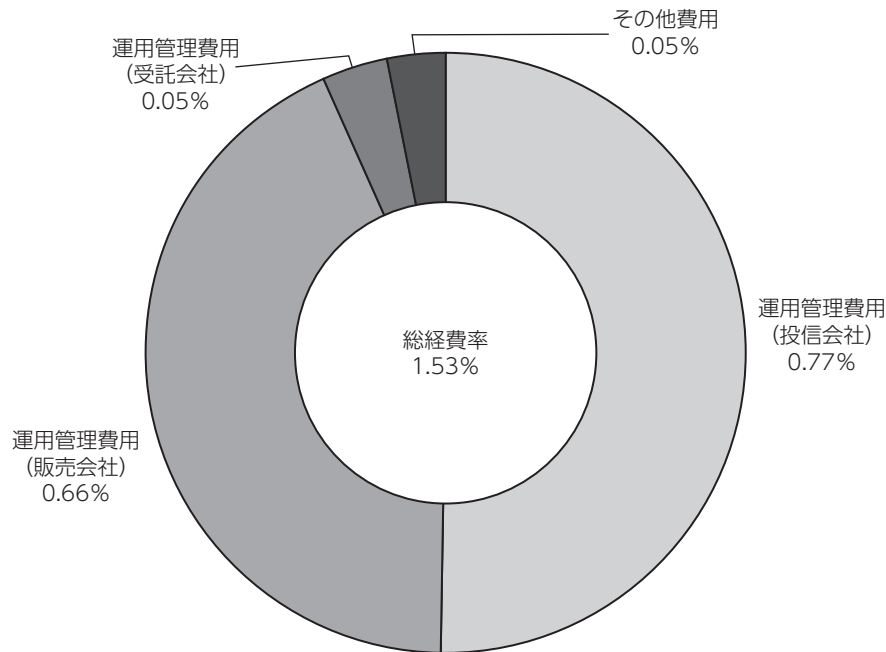
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.53%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6,856	13,000	3,210	6,000
ダイワ日本国債マザーファンド	11,869	15,000	8,750	11,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	8,798	30,000	18,015	64,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	21,379	76,000	—	—
ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド	10,764	17,000	5,793	10,000
ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド	13,857	50,000	14,717	54,000

(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

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

項 目	当 期
	ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,173,053千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,325,804千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.88
	ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,378,614千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,408,577千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.68

(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等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ日本国債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
投資信託証券	百万円 42,365	百万円 12,707	% 30.0	百万円 35,524	百万円 11,897	% 33.5
不動産投信指数先物取引	4,656	—	—	4,698	—	—
コール・ローン	346,652	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(6) ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
株式	百万円 550	百万円 172	% 31.4	百万円 622	百万円 188	% 30.3
コール・ローン	3,997	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合72.2%

6 資産バランスファンド（成長型）

(7) ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

種 類	当 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 97	百万円 －	百万円 1,663

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

種 類	当 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 2,819	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,829千円
うち利害関係人への支払額 (B)	579千円
(B)／(A)	20.5%

(注) 売買委託手数料総額は、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。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	100,645	104,292	190,677
ダイワ日本国債マザーファンド	149,653	152,772	191,851
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	226,231	217,014	761,807
ダイワＪ－REITアクティブ・マザーファンド	209,763	231,143	759,213
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	607,897	612,868	877,749
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	267,365	266,506	941,512

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月7日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	190,677	4.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	191,851	5.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	761,807	19.7%
ダイワＪ－REITアクティブ・マザーファンド	759,213	19.7%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	877,749	22.7%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	941,512	24.4%
コール・ローン等、その他	137,379	3.6%
投資信託財産総額	3,860,193	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝115.02円、1カナダ・ドル＝90.32円、1オーストラリア・ドル＝85.01円、1香港ドル＝14.72円、1シンガポール・ドル＝84.36円、1ニュージーランド・ドル＝79.26円、1イギリス・ポンド＝151.94円、1スイス・フラン＝125.04円、1デンマーク・クローネ＝16.80円、1ノルウェー・クローネ＝12.80円、1スウェーデン・クローネ＝11.57円、1チェコ・コルナ＝4.86円、1ポーランド・ズロチ＝25.308円、1ユーロ＝125.02円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（18,634,347千円）の投資信託財産総額（18,702,258千円）に対する比率は、99.6%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（97,562,332千円）の投資信託財産総額（99,871,738千円）に対する比率は、97.7%です。
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,292,278千円）の投資信託財産総額（1,293,527千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,860,193,859円
コール・ローン等	137,379,744
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	190,677,922
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	191,851,652
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	761,807,756
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	759,213,992
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	877,749,810
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	941,512,983
(B) 負債	107,056,522
未払収益分配金	76,642,476
未払信託報酬	30,246,104
その他未払費用	167,942
(C) 純資産総額(A - B)	3,753,137,337
元本	3,065,699,060
次期繰越損益金	687,438,277
(D) 受益権総口数	3,065,699,060口
1万口当り基準価額(C / D)	12,242円

* 期首における元本額は2,945,793,703円、当作成期間中における追加設定元本額は182,216,429円、同解約元本額は62,311,072円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,242円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月7日 至2022年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 5,682円
受取利息	54
支払利息	△ 5,736
(B) 有価証券売買損益	△284,606,032
売買益	3,373,553
売買損	△287,979,585
(C) 信託報酬等	△ 30,414,046
(D) 当期損益金(A + B + C)	△315,025,760
(E) 前期繰越損益金	819,025,611
(F) 追加信託差損益金	260,080,902
(配当等相当額)	(306,676,589)
(売買損益相当額)	(△ 46,595,687)
(G) 合計(D + E + F)	764,080,753
(H) 収益分配金	△ 76,642,476
次期繰越損益金(G + H)	687,438,277
追加信託差損益金	260,080,902
(配当等相当額)	(306,676,589)
(売買損益相当額)	(△ 46,595,687)
分配準備積立金	751,322,661
繰越損益金	△323,965,286

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」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：2,059,871円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,939,526円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	306,676,589
(d) 分配準備積立金	819,025,611
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,134,641,726
(f) 分配金	76,642,476
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,057,999,250
(h) 受益権総口数	3,065,699,060口

6 資産バランスファンド（成長型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	250円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

<補足情報>

当ファンド（6 資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2021年10月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2022年3月7日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15		633,094	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		970,574
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		180,640	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		471,058
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.2% 2040/10/31		95,348	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		279,756
Poland Government Bond (ポーランド) 2.25% 2024/10/25		95,229	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		179,191
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.625% 2050/10/22		78,597	IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		40,758
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		34,409
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31		19,360
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15		1,378

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2022年3月7日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（10,196,165千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2022年3月7日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,801	千アメリカ・ドル 35,223	千円 4,051,357	% 21.7	% －	% 21.7	% －	% －
カナダ	千カナダ・ドル 28,594	千カナダ・ドル 28,536	2,577,458	13.8	－	6.8	7.1	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,857	千オーストラリア・ドル 28,738	2,443,039	13.1	－	13.1	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 14,731	千イギリス・ポンド 15,464	2,349,614	12.6	－	6.7	5.9	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 31,203	524,223	2.8	－	0.9	2.0	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,551	263,060	1.4	－	－	1.4	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 28,758	332,736	1.8	－	－	0.9	0.9
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 44,600	千ポーランド・ズロチ 40,010	1,012,604	5.4	－	4.0	1.2	0.3
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,259	千ユーロ 5,569	696,313	3.7	－	1.7	2.0	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,357	294,772	1.6	－	1.6	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,140	892,683	4.8	－	4.8	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,119	140,005	0.8	－	0.8	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 19,556	千ユーロ 20,747	2,593,899	13.9	－	7.0	6.9	－
ユーロ（小計）	31,761	36,935	4,617,675	24.8	－	15.9	8.9	－
合 計	－	－	18,171,769	97.5	－	69.0	27.3	1.2

（注1）邦貨換算金額は、2022年3月7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）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2022年3月7日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
		2.2500	7,207	7,432	854,882	2027/08/15		
		1.1250	7,886	6,578	756,604	2040/08/15		
		0.8750	22,707	21,212	2,439,870	2030/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		37,801	35,223	4,051,357		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
		2.7500	1,500	1,927	174,090	2045/12/01		
		1.5000	1,700	1,974	178,304	2048/12/01		
		0.5000	3,703	3,714	335,495	2026/06/01		
		2.5500	11,046	10,069	909,480	2030/12/01		
		2.2500	2,815	2,884	260,485	2025/03/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		28,594	28,536	2,577,458		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル			
		3.2500	1,957	2,232	189,788	2027/04/21		
		4.5000	2,900	3,137	266,680	2029/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		23,857	28,738	2,443,039		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド			
		1.6250	4,320	4,417	671,254	2026/07/22		
		0.6250	3,200	3,329	505,918	2028/10/22		
		0.2500	600	489	74,343	2050/10/22		
		5.0000	3,095	2,842	431,903	2031/07/31		
		4.2500	2,515	2,809	426,941	2025/03/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		1,000	1,574	239,252	2046/12/07	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ			
		1.7500	5,500	9,452	158,797	2039/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,200	21,751	365,426	2025/11/15	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
			20,000	20,551	263,060	2024/03/14		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		20,000	20,551	263,060		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
		1.0000	13,630	14,007	162,065	2023/11/13		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		14,230	14,751	170,670	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額			27,860	28,758	332,736		

2022年3月7日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 3,500	千ポーランド・ズロチ 3,330	千円 84,302	2024/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	6,000	5,387	136,348	2025/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	8,000	6,291	159,222	2030/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	2,100	2,106	53,321	2023/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	22,893	579,411	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			44,600	40,010	1,012,604	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 2,872	千ユーロ 3,024	378,180	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,544	318,132	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,259	5,569	696,313	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,357	294,772	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,357	294,772	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,140	892,683	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,750	7,140	892,683	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,119	140,005	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	1,119	140,005	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 8,660	千ユーロ 9,316	1,164,696	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	9,702	1,212,963	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	800	772	96,616	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	960	956	119,623	2026/01/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			19,556	20,747	2,593,899	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			31,761	36,935	4,617,675	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					18,171,769	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年3月7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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2021年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2022年3月7日現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
24 30年国債 2.5% 2036/9/20		5,598,432	110 20年国債 2.1% 2029/3/20		3,834,060
134 20年国債 1.8% 2032/3/20		4,108,205	4 30年国債 2.9% 2030/11/20		3,649,260
65 20年国債 1.9% 2023/12/20		3,121,140	6 30年国債 2.4% 2031/11/20		3,439,851
121 20年国債 1.9% 2030/9/20		1,518,348	106 20年国債 2.2% 2028/9/20		2,319,242
63 20年国債 1.8% 2023/6/20		1,028,640	94 20年国債 2.1% 2027/3/20		1,225,923
61 20年国債 1% 2023/3/20		1,013,850	20 30年国債 2.5% 2035/9/20		1,176,973
70 20年国債 2.4% 2024/6/20		534,345	101 20年国債 2.4% 2028/3/20		1,155,955
56 20年国債 2% 2022/6/20		303,129	59 20年国債 1.7% 2022/12/20		1,120,573
			75 20年国債 2.1% 2025/3/20		964,515
			116 20年国債 2.2% 2030/3/20		948,823

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2022年3月7日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（111,400,904千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2022年3月7日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 121,230,000	千円 138,636,363	% 99.1	% －	% 66.3	% 19.9	% 12.9

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2022年3月7日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	56 20年国債	2.0000 %	千円 4,000,000	千円 4,023,800	2022/06/20	
	59 20年国債	1.7000	4,895,000	4,963,921	2022/12/20	
	61 20年国債	1.0000	1,000,000	1,011,210	2023/03/20	
	63 20年国債	1.8000	5,200,000	5,325,372	2023/06/20	
	65 20年国債	1.9000	2,600,000	2,691,104	2023/12/20	
	68 20年国債	2.2000	3,725,000	3,895,940	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	5,038,000	5,319,724	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	3,674,000	3,912,148	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,973,000	5,321,259	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	3,700,000	4,048,059	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	4,860,000	5,345,805	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,984,480	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	4,605,000	5,170,217	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	3,860,000	4,422,865	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	4,200,000	4,838,064	2028/06/20	
	110 20年国債	2.1000	1,200,000	1,378,188	2029/03/20	
	111 20年国債	2.2000	2,500,000	2,900,650	2029/06/20	
	1 30年国債	2.8000	4,150,000	5,020,089	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	3,200,000	3,757,952	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	4,500,000	5,205,465	2030/09/20	
	4 30年国債	2.9000	300,000	373,611	2030/11/20	
	125 20年国債	2.2000	2,000,000	2,379,160	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,215,275	2031/09/20	
	6 30年国債	2.4000	1,250,000	1,523,375	2031/11/20	
	134 20年国債	1.8000	3,500,000	4,074,805	2032/03/20	
	140 20年国債	1.7000	4,500,000	5,212,665	2032/09/20	
	145 20年国債	1.7000	3,300,000	3,842,025	2033/06/20	
	12 30年国債	2.1000	4,500,000	5,454,900	2033/09/20	
	15 30年国債	2.5000	3,400,000	4,311,778	2034/06/20	
	16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,960,644	2034/09/20	
	19 30年国債	2.3000	3,500,000	4,397,085	2035/06/20	
	20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,887,522	2035/09/20	
	23 30年国債	2.5000	3,300,000	4,273,962	2036/06/20	
	24 30年国債	2.5000	4,000,000	5,193,240	2036/09/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄		121,230,000	138,636,363	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））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（2021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、2022年3月7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

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

買				付				売				付					
銘柄		柄		口	数	金	額	平均単価	銘柄		柄		口	数	金	額	平均単価
				千口		千円		円					千口		千円		円
INVITATION HOMES INC (アメリカ)				378.967		1,735,026		4,578	CYRUSONE INC (アメリカ)				198.334		2,022,394		10,196
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)				49.362		1,459,120		29,559	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)				52.27		1,425,547		27,272
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)				1,604.89		1,348,441		840	LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)				2,979.929		1,213,940		407
DEXUS/AU (オーストラリア)				1,404.411		1,267,175		902	VENTAS INC (アメリカ)				185.919		1,121,053		6,029
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)				691.182		879,246		1,272	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)				536.303		1,081,534		2,016
PROLOGIS INC (アメリカ)				50.092		878,522		17,538	MIRVAC GROUP (オーストラリア)				4,140.356		1,010,264		244
SEGRO PLC (イギリス)				440.385		870,309		1,976	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)				1,161.277		903,690		778
LXI REIT PLC (イギリス)				3,940.551		864,965		219	ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)				321.166		789,202		2,457
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)				36.219		797,478		22,018	CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)				3,486.5		615,379		176
GOODMAN GROUP (オーストラリア)				396.242		771,187		1,946	KLEPIERRE (フランス)				190.782		584,957		3,066

(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、2022年3月7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（28,190,028千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	柄	2022年3月7日現在				銘柄	柄	2022年3月7日現在				
		口	数	評 価 額				口	数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額					外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口		千アメリカ・ドル	千円			千口		千アメリカ・ドル	千円	
DIGITAL CORE REIT UNITS		3,686.356		4,128	474,885			512.189		28,124	3,234,856	
(アメリカ)								51.918		17,659	2,031,242	
SIMON PROPERTY GROUP INC		195.032		26,697	3,070,795			336.919		29,338	3,374,561	
EQUINIX INC		20.043		14,449	1,661,969			484.752		15,977	1,837,723	
AMERICAN TOWER CORP		49.362		11,761	1,352,862			104.729		4,602	529,418	
HOST HOTELS & RESORTS INC		647.463		11,175	1,285,372			19.952		4,274	491,700	
KIMCO REALTY CORP		505.831		12,003	1,380,627			333.411		22,278	2,562,475	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		191.521		6,071	698,311			95.735		36,126	4,155,276	
INVITATION HOMES INC		568.294		22,277	2,562,314			30.842		2,090	240,445	
AMERICOLD REALTY TRUST		381.257		10,663	1,226,545			352.228		20,446	2,351,795	
VICI PROPERTIES INC		515.459		14,365	1,652,359			58.738		3,864	444,547	
APARTMENT INCOME REIT CO		162.985		8,652	995,253			102.197		14,229	1,636,724	
VENTAS INC		62.523		3,498	402,430			67.261		13,512	1,554,157	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		137.874		6,536	751,840			10,245.613		417,307	47,998,703	
SUN COMMUNITIES INC		78.873		14,328	1,648,014			31銘柄			<48.5%>	
PROLOGIS INC		185.781		28,023	3,223,229			(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
CAMDEN PROPERTY TRUST		9.545		1,645	189,239			966.116		24,046	2,171,891	
COUSINS PROPERTIES INC		159.414		6,306	725,364			966.116		24,046	2,171,891	
SITE CENTERS CORP		137.129		2,194	252,361			1銘柄			< 2.2%>	

銘		2022年3月7日現在	
		□ 数	評 価 額
			外貨建金額 邦貨換算金額
(オーストラリア)		千口	千円
DEXUS/AU		2,553.751	27,146 2,307,713
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI		4,059.571	7,753 659,148
NATIONAL STORAGE REIT		5,361.464	13,457 1,144,002
MIRVAC GROUP		6,543.51	16,097 1,368,408
GOODMAN GROUP		2,476.694	53,868 4,579,326
CHARTER HALL GROUP		2,340.586	36,747 3,123,879
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2,435.962	12,350 1,049,901
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	25,771.538 7銘柄	167,420 14,232,381 <14.4%>
(香港)		千口	千香港ドル
LINK REIT		3,018.192	184,260 2,712,316
香 港 ド ル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	3,018.192 1銘柄	184,260 2,712,316 < 2.7%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL		12,554.6	18,204 1,535,703
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		9,600.332	20,352 1,716,954
KEPPEL REIT		13,722.7	16,192 1,366,023
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		5,176.877	23,968 2,022,019
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	41,054.509 4銘柄	78,718 6,640,701 < 6.7%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル
GOODMAN PROPERTY TRUST		4,390.107	10,646 843,802
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	4,390.107 1銘柄	10,646 843,802 < 0.9%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD		1,321.95	2,498 379,619
ASSURA PLC		4,921.399	3,043 462,487
LXI REIT PLC		3,940.551	5,374 816,664
URBAN LOGISTICS REIT PLC		1,478.117	2,712 412,113
SEGRO PLC		1,298.241	16,013 2,433,137
HAMMERSON PLC		7,572.092	2,650 402,676
UNITE GROUP PLC/THE		314.641	3,115 473,380
BRITISH LAND CO PLC		2,761.811	13,060 1,984,428
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		860.303	5,488 833,958
DERWENT LONDON PLC		46.739	1,347 204,736
WORKSPACE GROUP PLC		337.362	2,209 335,745
SAFESTORE HOLDINGS PLC		549.97	6,390 970,995
BIG YELLOW GROUP PLC		206.613	2,778 422,232
TRITAX BIG BOX REIT PLC		4,521.534	10,155 1,543,006
イギリス・ポンド 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	30,131.323 14銘柄	76,840 11,675,182 <11.8%>
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		340.422	6,808 851,191
国 小 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	340.422 1銘柄	6,808 851,191 < 0.9%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ
AEDIFICA		55.108	5,527 691,027
COFINIMMO		34.878	3,969 496,218
WAREHOUSES DE PAUW SCA		197.338	6,567 821,057
XIOR STUDENT HOUSING NV		63.17	2,984 373,157
国 小 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	350.494 4銘柄	19,048 2,381,460 < 2.4%>

銘		2022年3月7日現在	
		□ 数	評 価 額
			外貨建金額 邦貨換算金額
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		80.81	4,720 590,108
ICADE		88.25	4,566 570,958
ARGAN		29.189	3,146 393,384
KLEPIERRE		513.707	11,286 1,410,993
COVIVIO		75.64	4,862 607,864
国 小 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	787.596 5銘柄	28,581 3,573,309 < 3.6%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		843.412	7,538 942,452
国 小 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	843.412 1銘柄	7,538 942,452 < 1.0%>
ユーロ通貨計		□ 数、金 額 銘柄数<比率>	2,321.924 11銘柄
			61,977 7,748,414 < 7.8%>
合 計		□ 数、金 額 銘柄数<比率>	117,899.322 70銘柄
			— 94,023,394 <95.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年3月7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（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2021年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2022年３月７日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

買				付					売				付				
銘柄		柄		口	数	金	額	平均単価	銘柄		柄		口	数	金	額	平均単価
				千口		千円		円					千口		千円		円
日本ビルファンド				4.585		3,195,667		696,983	ジャパンリアルエステイト				5.7		3,804,160		667,396
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人				11.122		2,304,691		207,219	大和ハウスリート投資法人				6.701		2,257,300		336,860
ケネディクス・オフィス投資法人				3.194		2,286,111		715,751	野村不動産マスターＦ				12.78		2,072,693		162,182
日本プロロジスリート				4.697		1,685,729		358,894	アドバンス・レジデンス				5.087		1,864,089		366,441
コンフォリア・レジデンシャル				4.967		1,612,163		324,574	日本アコモデーションファンド投資法人				2.929		1,833,872		626,108
ＡＰＩ投資法人				3.84		1,593,272		414,914	ＧＬＰ投資法人				9.614		1,776,668		184,800
野村不動産マスターＦ				9.792		1,585,970		161,965	日本ビルファンド				2.274		1,587,348		698,042
日本都市ファンド投資法人				15.541		1,533,733		98,689	イオンリート投資				9.612		1,481,978		154,180
ケネディクス商業リート				5.424		1,527,356		281,592	日本プライムリアルティ				2.697		1,073,818		398,152
アドバンス・レジデンス				4.429		1,490,123		336,447	東急リアル・エステート				5.123		987,473		192,752

(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、2022年３月７日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（37,246,762千口）の内容です。

(1) 国内投資信託証券

銘柄	柄	2022年3月7日現在				銘柄	柄	2022年3月7日現在			
		口数	評価	価	額			口数	評価	価	額
		千口		千円				千口		千円	
エスコンジャパンリート		4.377		580,390		イオンリート投資		14.21		2,036,293	
サンケイリアルエステート		3.327		364,306		ヒューリックリート投資法		12.199		1,920,122	
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投		0.039		5,947		日本リート投資法人		5.5		1,958,000	
日本アコモデーションファンド投資法人		3.524		2,146,116		積水ハウス・リート投資		44.385		3,351,067	
森ヒルズリート		28.376		3,907,375		ケネディクス商業リート		6.771		1,789,575	
産業ファンド		17.548		3,034,049		ヘルスケア&メディカル投資		5.241		751,035	
アドバンス・レジデンス		10.215		3,304,552		野村不動産マスターＦ		40.008		6,069,213	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		22.813		4,409,752		ラサールロジポート投資		21.074		3,563,613	
ＡＰＩ投資法人		8.602		3,402,091		三井不ロジパーク		3.648		1,948,032	
ＧＬＰ投資法人		36.682		6,441,359		三菱地所物流ＲＥＩＴ		7.085		3,092,602	
コンフォリア・レジデンシャル		8.684		2,713,750		ザイマックス・リート		1.465		168,182	
日本プロロジスリート		18.24		6,283,680		日本ビルファンド		14.96		9,783,840	
Ｏｎｅリート投資法人		0.425		122,017		ジャパンリアルエステイト		9.309		5,697,108	

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘 柄		2022年3月7日現在	
		□ 数	評 価 額
		千□	千円
日本都市ファンド投資法人		64.618	5,964,241
オリックス不動産投資		25.7	4,106,860
日本プライムリアルティ		6.004	2,251,500
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		0.72	106,704
東急リアル・エステート		2.035	368,335
グローバル・ワン不動産投資法人		8.064	880,588
ユナイテッド・アーバン投資法人		30.467	3,860,168
森トラスト総合リート		2.346	322,575
インヴィンシブル投資法人		52.53	1,967,248
フロンティア不動産投資		4.017	1,894,015
平和不動産リート		4.922	665,454
日本ロジスティクスファンド投資法人		6.512	1,976,392
福岡リート投資法人		6.182	966,246
ケネディクス・オフィス投資法人		4.789	3,232,575
いちごオフィスリート投資法人		14.543	1,205,614
大和証券オフィス投資法人		2.35	1,663,800
阪急阪神リート投資法人		1.276	184,892
大和ハウスリート投資法人		14.652	4,608,054
ジャパン・ホテル・リート投資法人		35.722	2,000,432
ジャパンエクセレント投資法人		14.184	1,799,949
合 計	□ 数 、 金 額	650.34	118,869,720
	銘 柄 数<比率>	46銘柄	<97.2%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2022年3月7日現在	
		買 建 額	売 建 額
国内	東証ＲＥＩＴ	百万円	百万円
		2,241	－

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2021年10月11日）

（作成対象期間 2021年4月13日～2021年10月11日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの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。

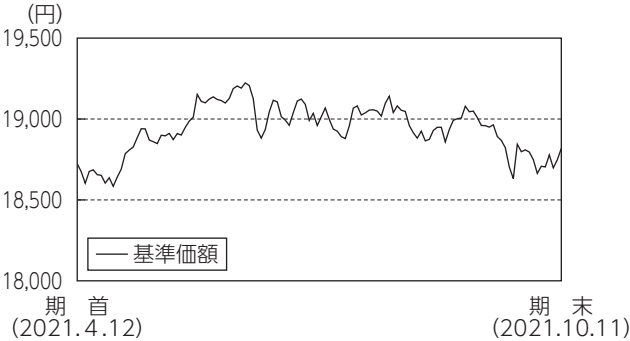
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当 作 成 期 中 の 基 準 価 額 と 市 況 等 の 推 移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年 4月12日	18,724	—	17,764	—	98.3	—
4 月 末	18,808	0.4	17,780	0.1	98.3	—
5 月 末	19,109	2.1	18,046	1.6	98.6	—
6 月 末	18,961	1.3	17,983	1.2	98.2	—
7 月 末	19,055	1.8	18,139	2.1	95.3	—
8 月 末	18,992	1.4	18,111	2.0	97.7	—
9 月 末	18,749	0.1	17,993	1.3	97.9	—
(期末)2021年10月11日	18,819	0.5	17,916	0.9	98.1	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(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。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：18,724円 期末：18,819円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落はマイナス要因でしたが、債券の利息収入や投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、まちまちの動きでした。

当作成期首より、米国金利は方向感のない展開でしたが、2021年6月以降、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に低下しました。9月に

は、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから金利は上昇に転じ、当作成期を通してはおおむね横ばいとなりました。ユーロや英国は、経済回復やインフレ期待の高まりなどから、金利は上昇しました。

○ 為替相場

為替相場は、まちまちの動きでした。

当作成期首より、米ドル円は比較的狭いレンジでの推移となりましたが、2021年9月以降は米国金利が大きく上昇したことなどから、上昇しました。カナダ・ドルも、原油価格が堅調であったことなどから、上昇しました。一方、資源高を背景に堅調に推移してきたオーストラリア・ドルは、新型コロナウイルスのデルタ株のまん延に伴うロックダウン (都市封鎖) による成長率鈍化が懸念され、大きく下落しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

◆ ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ 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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券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》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (2)
(その他)	(0)
合 計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2021年4月13日から2021年10月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,158	千アメリカ・ドル 3,047 (—)
			千カナダ・ドル 2,679	千カナダ・ドル 3,009 (—)
	カナダ	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 427 (—)
			千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 880 (—)
	オーストラリア	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 9,651 (—)
			千ポーランド・ズロチ 15,999	千ポーランド・ズロチ (21,093)
	イギリス	国債証券	千ユーロ (アイルランド) —	千ユーロ 263 (—)
			千ユーロ (スペイン) —	千ユーロ 1,280 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,544 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()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3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年4月13日から2021年10月11日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		237,691	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		334,964
Poland Government Bond (ポーランド) 1.25% 2030/10/25		220,178	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		266,918
Poland Government Bond (ポーランド) 0.75% 2025/4/25		170,529	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.75% 2025/11/15		170,533
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15		126,791	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		131,006
Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25		63,372	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		104,889
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31		38,722
			IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		35,285
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		34,409
			United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		29,109

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当 期				未 期			
		評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 5 年 以 上	間 別 組 2 年 以 上	入 比 率 2 年 未 満	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 43,452	千アメリカ・ドル 42,579	千円 4,781,648	% 23.8	% －	% 23.8	% －	% －	
カナダ	千カナダ・ドル 29,934	千カナダ・ドル 29,907	2,694,100	13.4	－	5.4	8.1	－	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,857	千オーストラリア・ドル 30,244	2,485,765	12.4	－	12.4	－	－	
イギリス	千イギリス・ポンド 14,931	千イギリス・ポンド 16,069	2,461,395	12.3	－	5.9	6.3	－	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 31,592	551,927	2.8	－	0.8	1.9	－	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,873	274,479	1.4	－	－	1.4	－	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,090	373,812	1.9	－	1.0	0.9	－	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 41,100	千ポーランド・ズロチ 41,370	1,167,749	5.8	－	4.7	1.1	－	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,559	千ユーロ 5,986	778,300	3.9	－	1.7	2.2	－	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,464	320,427	1.6	－	1.6	－	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,337	953,932	4.8	－	4.8	－	－	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,078	140,177	0.7	－	0.7	－	－	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,906	千ユーロ 20,646	2,684,097	13.4	－	6.5	6.9	－	
ユーロ（小計）	31,411	37,514	4,876,935	24.3	－	15.2	9.1	－	
合 計	－	－	19,667,814	98.1	－	69.2	28.8	－	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期			未																
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償	還	年	月	日	
													外	貨								建
アメリカ									%		千	アメリカ・ドル	千	アメリカ・ドル		千	円					
									2.2500		14,968		15,858		1,780,864						2027/08/15	
									1.1250		1,300		1,102		123,862						2040/08/15	
									0.8750		27,183		25,618		2,876,921						2030/11/15	
通貨小計	銘	柄	数									43,452		42,579		4,781,648						
	金		額																			
カナダ											千	カナダ・ドル	千	カナダ・ドル								
									3.5000		1,500		1,917		172,748						2045/12/01	
									1.5000		6,743		6,853		617,346						2026/06/01	
									0.5000		11,046		10,038		904,237						2030/12/01	
									2.5500		2,815		2,953		266,066						2025/03/15	
									2.2500		7,830		8,145		733,701						2025/12/15	
通貨小計	銘	柄	数									29,934		29,907		2,694,100						
	金		額																			
オーストラリア											千	オーストラリア・ドル	千	オーストラリア・ドル								
									4.7500		1,957		2,350		193,206						2027/04/21	
									3.2500		2,900		3,299		271,226						2029/04/21	
									4.5000		19,000		24,593		2,021,332						2033/04/21	
通貨小計	銘	柄	数									23,857		30,244		2,485,765						
	金		額																			

当		期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,320	千イギリス・ポンド 4,485	千円 687,070
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,362	515,038
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,841	435,272
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,315	3,807	583,227
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,572	240,786
通貨小計	銘 柄 数 額 金	5銘柄			14,931	16,069	2,461,395
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クロネ 5,500	千デンマーク・クロネ 9,556	166,955
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20,200	22,036	384,972
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			25,700	31,592	551,927
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クロネ 20,000	千ノルウェー・クロネ 20,873	274,479
通貨小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			20,000	20,873	274,479
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クロネ 13,630	千スウェーデン・クロネ 14,146	181,787
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	14,943	192,025
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			27,860	29,090	373,812
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ポーランド・ズロチ 6,000	千ポーランド・ズロチ 5,821	164,322
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	8,000	7,314	206,451
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	2,100	2,213	62,475
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	26,021	734,499
通貨小計	銘 柄 数 額 金	4銘柄			41,100	41,370	1,167,749
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 3,172	千ユーロ 3,386	440,223
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,600	338,077
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			5,559	5,986	778,300
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,464	320,427
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			1,500	2,464	320,427
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,337	953,932
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			4,750	7,337	953,932
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,078	140,177
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			695	1,078	140,177
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 8,660	千ユーロ 9,550	1,241,554
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	9,971	1,296,340
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	1,110	1,124	146,201
国 小 計	銘 柄 数 額 金	3銘柄			18,906	20,646	2,684,097
通貨小計	銘 柄 数 額 金	8銘柄			31,411	37,514	4,876,935
合 計	銘 柄 数 額 金	33銘柄					19,667,814

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,667,814	97.9
コール・ローン等、その他	418,220	2.1
投資信託財産総額	20,086,034	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、10月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.30円、1カナダ・ドル＝90.08円、1オーストラリア・ドル＝82.19円、1イギリス・ポンド＝153.17円、1デンマーク・クローネ＝17.47円、1ノルウェー・クローネ＝13.15円、1スウェーデン・クローネ＝12.85円、1チェコ・コルナ＝5.108円、1ポーランド・ズロチ＝28.226円、1ユーロ＝130.00円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（20,042,527千円）の投資信託財産総額（20,086,034千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,631,194,634円
コール・ローン等	140,522,257
公社債(評価額)	19,667,814,625
未収入金	549,871,903
未収利息	137,518,987
前払費用	4,677,593
差入委託証拠金	130,789,269
(B) 負債	574,131,580
未払金	545,615,490
未払解約金	28,516,090
(C) 純資産総額(A－B)	20,057,063,054
元本	10,657,992,880
次期繰越損益金	9,399,070,174
(D) 受益権総口数	10,657,992,880口
1万口当り基準価額(C／D)	18,819円

* 期首における元本額は11,224,863,833円、当作成期間中における追加設定元本額は87,395,523円、同解約元本額は654,266,476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FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用） 1,300,563,911円
ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型） 647,068,520円
ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株） 40,798,790円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 128,351,859円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 228,873,956円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 336,929,466円
京都応援バランスファンド（隔月分配型） 170,813,045円
6資産バランスファンド（分配型） 807,748,460円
6資産バランスファンド（成長型） 106,969,315円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型） 4,400,498,875円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型） 46,119,653円
ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型） 176,109,613円
兵庫応援バランスファンド（毎月分配型） 705,407,433円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 165,503,250円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 715,789,590円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型） 17,404,936円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 519,692,195円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 143,350,013円
です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,819円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月13日 至2021年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	185,516,469円
受取利息	185,810,127
支払利息	△ 293,658
(B) 有価証券売買損益	△ 69,209,141
売買益	315,760,085
売買損	△ 384,969,226
(C) その他費用	△ 2,968,181
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	113,339,147
(E) 前期繰越損益金	9,792,763,412
(F) 解約差損益金	△ 585,117,375
(G) 追加信託差損益金	78,084,990
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	9,399,070,174
次期繰越損益金(H)	9,399,070,174

(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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2021年3月10日）

（作成対象期間 2020年3月11日～2021年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの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。

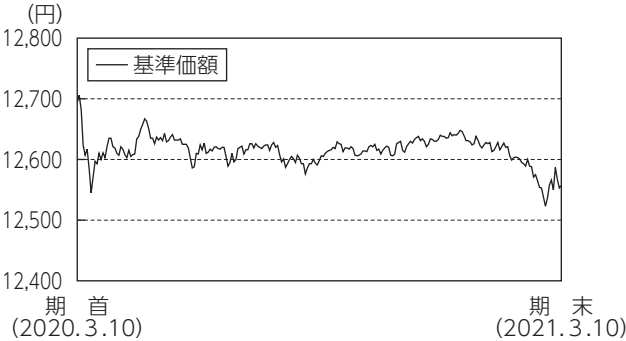
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年3月10日	12,694	—	13,299	—	99.1	—
3月末	12,603	△0.7	13,151	△1.1	99.3	—
4月末	12,663	△0.2	13,198	△0.8	99.2	—
5月末	12,625	△0.5	13,133	△1.2	99.2	—
6月末	12,605	△0.7	13,074	△1.7	99.5	—
7月末	12,624	△0.6	13,121	△1.3	99.5	—
8月末	12,586	△0.9	13,057	△1.8	99.3	—
9月末	12,619	△0.6	13,094	△1.5	99.3	—
10月末	12,607	△0.7	13,071	△1.7	99.4	—
11月末	12,625	△0.5	13,089	△1.6	99.3	—
12月末	12,624	△0.6	13,092	△1.6	99.4	—
2021年1月末	12,606	△0.7	13,054	△1.8	99.5	—
2月末	12,523	△1.3	12,937	△2.7	99.3	—
(期末)2021年3月10日	12,557	△1.1	12,994	△2.3	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：12,694円 期末：12,557円 騰落率：△1.1%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の上昇により債券価格が下落したことなどから、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。

◆ 投資環境について

○ 国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、金融市場の混乱を受けて国債にも換金売りが広がったことや、日銀の利下げ観測が後退したことから、長期金利は上昇しました。その後は、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大すると観測などから、長期金利は上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

◆ ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

◆ 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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券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》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国			
内	国債証券	101,602,633	113,425,193 (12,701,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()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3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
59 20年国債 1.7% 2022/12/20	12,106,376	7 30年国債 2.3% 2032/5/20	13,259,553
63 20年国債 1.8% 2023/6/20	7,576,488	56 20年国債 2% 2022/6/20	12,512,615
116 20年国債 2.2% 2030/3/20	6,763,288	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	8,854,555
20 30年国債 2.5% 2035/9/20	6,665,000	4 30年国債 2.9% 2030/11/20	8,497,992
8 30年国債 1.8% 2032/11/22	6,648,840	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	7,862,065
140 20年国債 1.7% 2032/9/20	6,215,612	1 30年国債 2.8% 2029/9/20	7,014,352
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	6,171,464	12 30年国債 2.1% 2033/9/20	7,007,192
94 20年国債 2.1% 2027/3/20	6,004,808	6 30年国債 2.4% 2031/11/20	6,660,576
106 20年国債 2.2% 2028/9/20	5,953,620	70 20年国債 2.4% 2024/6/20	6,604,740
19 30年国債 2.3% 2035/6/20	5,733,816	59 20年国債 1.7% 2022/12/20	4,998,000

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当		期			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国債証券	151,717,000	173,936,414	99.1	—	66.4	19.3
						13.4

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータ入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	54 20年国債	2.2000	11,187,000	11,388,589	2021/12/20		
	56 20年国債	2.0000	4,500,000	4,621,365	2022/06/20		
	59 20年国債	1.7000	7,295,000	7,530,190	2022/12/20		
	63 20年国債	1.8000	6,400,000	6,678,976	2023/06/20		
	64 20年国債	1.9000	4,200,000	4,414,032	2023/09/20		
	68 20年国債	2.2000	5,025,000	5,377,252	2024/03/20		
	70 20年国債	2.4000	5,438,000	5,885,873	2024/06/20		
	75 20年国債	2.1000	6,374,000	6,937,844	2025/03/20		
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,563,384	2025/06/20		
	86 20年国債	2.3000	5,000,000	5,596,100	2026/03/20		
	88 20年国債	2.3000	5,360,000	6,027,963	2026/06/20		
	94 20年国債	2.1000	5,200,000	5,870,228	2027/03/20		
	95 20年国債	2.3000	5,105,000	5,852,984	2027/06/20		
	101 20年国債	2.4000	4,860,000	5,683,332	2028/03/20		
	102 20年国債	2.4000	3,000,000	3,523,920	2028/06/20		
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,329,500	2028/09/20		
	110 20年国債	2.1000	4,500,000	5,243,580	2029/03/20		
	111 20年国債	2.2000	500,000	588,850	2029/06/20		
	1 30年国債	2.8000	4,850,000	5,975,054	2029/09/20		
	116 20年国債	2.2000	4,900,000	5,833,352	2030/03/20		
合計	121 20年国債	1.9000	700,000	818,923	2030/09/20		
	4 30年国債	2.9000	3,800,000	4,819,388	2030/11/20		
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,272,335	2031/09/20		
	6 30年国債	2.4000	5,250,000	6,493,462	2031/11/20		
	140 20年国債	1.7000	5,200,000	6,089,252	2032/09/20		
	8 30年国債	1.8000	4,800,000	5,681,328	2032/11/22		
	145 20年国債	1.7000	4,600,000	5,417,052	2033/06/20		
	12 30年国債	2.1000	5,100,000	6,269,022	2033/09/20		
	15 30年国債	2.5000	4,100,000	5,288,795	2034/06/20		
	16 30年国債	2.5000	4,700,000	6,083,821	2034/09/20		
	19 30年国債	2.3000	4,400,000	5,623,992	2035/06/20		
	20 30年国債	2.5000	4,700,000	6,156,671	2035/09/20		
合計	銘柄数 金 額	32銘柄	151,717,000	173,936,414			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月10日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公社債	173,936,414		99.1
コール・ローン等、その他	1,621,391		0.9
投資信託財産総額	175,557,805		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	175,557,805,938円
コール・ローン等	481,091,926
公社債(評価額)	173,936,414,310
未収利息	1,112,389,583
前払費用	27,910,119
(B) 負債	117,771,953
未払解約金	117,771,953
(C) 純資産総額(A－B)	175,440,033,985
元本	139,709,426,920
次期繰越損益金	35,730,607,065
(D) 受益権総口数	139,709,426,920口
1万口当り基準価額(C／D)	12,557円

* 期首における元本額は162,410,813,865円、当作成期間中における追加設定元本額は2,556,136,330円、同解約元本額は25,257,523,275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、ダイワ日本国債ファンドV A（適格機関投資家専用）166,931円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）195,438,238円、6 資産バランスファンド（分配型）242,369,093円、6 資産バランスファンド（成長型）142,497,198円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）128,568,384,459円、世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）75,465,017円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド35,832,457円、ダイワ日本国債ファンド（年1 回決算型）10,288,271,309円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.4－日本の真価－（国債コース）161,002,218円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,557円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月11日 至2021年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,696,271,788円
受取利息	3,696,467,754
支払利息	△ 195,966
(B) 有価証券売買損益	△ 5,791,230,220
売買損	△ 5,791,230,220
(C) その他費用	△ 5,358
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,094,963,790
(E) 前期繰越損益金	43,753,544,642
(F) 解約差損益金	△ 6,596,981,003
(G) 追加信託差損益金	669,007,216
(H) 合計(D + E + F + G)	35,730,607,065
次期繰越損益金(H)	35,730,607,065

(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33期（決算日 2021年9月15日）

（作成対象期間 2021年3月16日～2021年9月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの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。

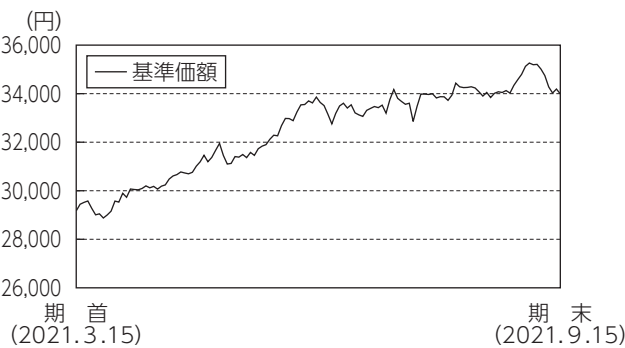
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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		
	円	%		%	%
(期首)2021年3月15日	29,171	—	25,641	—	95.8
3月末	29,895	2.5	26,149	2.0	95.3
4月末	31,462	7.9	27,387	6.8	95.2
5月末	32,288	10.7	28,016	9.3	96.0
6月末	33,125	13.6	28,904	12.7	95.0
7月末	33,823	15.9	29,657	15.7	94.1
8月末	34,574	18.5	30,275	18.1	96.7
(期末)2021年9月15日	33,990	16.5	29,786	16.2	96.9

- (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として大和アセットマネジメント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一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《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：29,171円 期末：33,990円 騰落率：16.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が総じて上昇したことなどが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇となりました。

海外リート市況は、米国では、長期金利の低下や新型コロナウイルスのワクチン普及、米国リートの好調な業績発表などを好感し、上昇しました。欧州では、感染再拡大が懸念されたものの、ワクチン接種の進展や隔離措置の緩和などから、英国やドイツを中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、長期金利の安定や業績期待

の高まりを背景に、オーストラリアやシンガポールが上昇しました。

○ 為替相場

為替相場において、主要通貨は対円でまちまちの展開となりました。

当作成期首から2021年6月にかけては、利上げ観測の高まりから米ドルは上昇 (円安) しました。7月以降は、新型コロナウイルスの新規感染者数が増加し、景気減速懸念から米国金利が低下したことなどをを受けて、米ドルは弱含みしました。当作成期首と比較して、米ドルは対円で上昇し、ユーロ、オーストラリア・ドルは対円で下落 (円高) しました。

◆ 前作成期末における「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、分散投資を行います。

※ C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ 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いました。米国では、需給改善が期待されたヘルスケアリートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートやヘルスケアリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの各種不動産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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《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、分散投資を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	9 (9)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (1)
合 計	24

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を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

(2021年 3 月 16 日から 2021 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 1,896.578 ()	千アメリカ・ドル 105,120 ()	千口 1,660.125 ()	千アメリカ・ドル 113,062 ()
	カナダ	千口 845.748 ()	千カナダ・ドル 18,884 ()	千口 384.355 ()	千カナダ・ドル 17,499 ()
	オーストラリア	千口 5,651.562 ()	千オーストラリア・ドル 24,318 (△ 237)	千口 7,251.183 ()	千オーストラリア・ドル 31,033 ()

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2021年 3 月 16 日から 2021 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
		千口		千円		円			千口		千円		円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR (カナダ)		845.748		1,670,171		1,974	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT (カナダ)		384.355		1,550,415		4,033
WELLTOWER INC (アメリカ)		146.866		1,348,493		9,181	EQUINIX INC (アメリカ)		13.428		1,206,294		89,834
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		56.427		1,337,763		23,707	KEPPEL DC REIT (シンガポール)		5,282.5		1,100,328		208
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		123.631		1,200,224		9,708	INVITATION HOMES INC (アメリカ)		285.219		1,069,061		3,748
EQUINIX INC (アメリカ)		13.115		1,035,441		78,950	MIRVAC GROUP (オーストラリア)		4,285.036		974,416		227
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		59.457		1,033,136		17,376	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		56.042		958,336		17,100
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI (シンガポール)		8,118		994,322		122	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)		49.117		894,282		18,207
DEXUS (オーストラリア)		978.169		834,210		852	KLEPIERRE (フランス)		299.889		890,857		2,970
KLEPIERRE (フランス)		297.573		817,997		2,748	WELLTOWER INC (アメリカ)		104.49		847,126		8,107
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV (オランダ)		280.595		797,926		2,843	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		40.229		825,370		20,516

(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 232.9 ()	千香港ドル 17,505 ()	千口 240.3 ()	千香港ドル 18,031 ()
	シンガポール	千口 16,682.9 ()	千シンガポール・ドル 28,883 (△ 43)	千口 10,847.5 ()	千シンガポール・ドル 22,405 ()
	ニュージーランド	千口 449.322 ()	千ニュージーランド・ドル 1,102 ()	千口 155.238 ()	千ニュージーランド・ドル 352 ()
	イギリス	千口 7,189.365 (7.633)	千イギリス・ポンド 21,150 (63)	千口 3,614.823 ()	千イギリス・ポンド 20,688 ()
国	ユーロ (オランダ)	千口 305.206 (7.62)	千ユーロ 6,935 ()	千口 7.553 ()	千ユーロ 236 ()
	ユーロ (ベルギー)	千口 295.743 (4.366)	千ユーロ 14,783 (227)	千口 82.132 ()	千ユーロ 5,142 ()
	ユーロ (フランス)	千口 426.929 (3.232)	千ユーロ 15,857 (144)	千口 393.582 ()	千ユーロ 15,377 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 — ()	千ユーロ — (△ 145)	千口 287.301 ()	千ユーロ 4,208 ()
	ユーロ (スペイン)	千口 248.91 ()	千ユーロ 2,342 (△ 97)	千口 264.432 ()	千ユーロ 2,438 ()
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,276.788 (15.218)	千ユーロ 39,918 (129)	千口 1,035 ()	千ユーロ 27,404 ()

(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
外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	口 数	口 数	口 数	口 数
	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額
	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額
	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額
(アメリカ)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	37,698	8,455	927,121	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	161.276	193.376	25.053	2,747,148	—	—
EQUINIX INC	23.504	23.191	19,361	2,123,036	—	—
HOTEL & RESORTS INC	808.072	1,094.434	18,200	1,995,677	—	—
CYRUSONE INC	198.334	198.334	15,184	1,664,975	—	—
KIMCO REALTY CORP	124.934	444.274	9,654	1,058,569	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	234.015	275.382	8,448	926,402	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	85.053	—	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	362.56	235.172	9,543	1,046,420	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	197.746	217.467	7,678	841,976	—	—
VICI PROPERTIES INC	547.735	557.328	16,675	1,828,441	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	130.885	184.174	9,286	1,018,215	—	—
VENTAS INC	323.698	236.197	13,555	1,486,343	—	—
WEYERHAEUSER CO	129.012	129.012	4,398	482,242	—	—
VEREIT INC	377.427	424.905	20,348	2,231,235	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	131.771	6,542	717,377	—	—
SUN COMMUNITIES INC	98.014	61.05	12,194	1,337,086	—	—
PROLOGIS INC	158.871	135.689	17,985	1,972,118	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	159.414	5,949	652,344	—	—
SITE CENTERS CORP	137.129	137.129	2,150	235,767	—	—
DUKE REALTY CORP	523.253	504.87	25,531	2,799,504	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	52.483	50.517	16,390	1,797,245	—	—
WELLTOWER INC	230.916	273.292	23,923	2,623,264	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	543.107	559.38	19,785	2,169,454	—	—
KILROY REALTY CORP	80.413	—	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	38.486	—	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	—	22.628	1,543	169,239	—	—
PUBLIC STORAGE	105.243	92.735	29,435	3,227,651	—	—
REGENCY CENTERS CORP	37.451	86.647	5,849	641,401	—	—
UDR INC	383.75	385.502	20,608	2,259,769	—	—
AGREE REALTY CORP	51.679	55.255	3,929	430,834	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	94.435	—	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	82.008	85.423	13,173	1,444,428	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	110.391	63.98	11,744	1,287,748	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	245.314	—	—	—	—	—
アメリカ・ドル 通 貨 計	6,819,773	7,056,226	402,581	44,143,043	32銘柄	30銘柄
(カナダ)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	845.748	—	1,647,024	—	—
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	—	19,071	—	—	—
カナダ・ドル 通 貨 計	384,355	845,748	19,071	1,647,024	1銘柄	1銘柄
(オーストラリア)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
DEXUS/AU	—	1,149.34	12,378	992,747	—	—
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	—	3,369.909	7,615	610,802	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	6,328.86	5,158.763	12,174	976,409	—	—
MIRVAC GROUP	14,015.541	10,182.341	30,954	2,482,536	—	—
GOODMAN GROUP	2,177.062	2,080.452	46,830	3,755,844	—	—
CHARTER HALL GROUP	2,544.576	2,076.183	36,582	2,933,904	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,316.471	1,765.901	11,266	903,569	—	—
オーストラリア・ドル 通 貨 計	27,382.51	25,782.889	157,803	12,655,812	5銘柄	7銘柄
(香港)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
LINK REIT	2,846.392	2,838.992	196,174	2,766,058	—	—
香港・ドル 通 貨 計	2,846,392	2,838,992	196,174	2,766,058	1銘柄	1銘柄
(シンガポール)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
KEPPEL DC REIT	5,595.841	1,275.541	3,239	264,308	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	3,826.9	7,981.4	11,892	970,172	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	10,213.932	12,322.932	24,892	2,030,715	—	—
KEPPEL REIT	9,893.8	13,322.6	14,255	1,162,937	—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,528.477	4,991.877	23,711	1,934,377	—	—
シンガポール・ドル 通 貨 計	34,058.95	39,894.35	77,991	6,362,512	5銘柄	5銘柄

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	口 数	口 数	口 数	口 数
	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額
	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額
	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額
(ニュージーランド)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,978.868	4,272.952	11,109	863,443	—	—
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	3,978,868	4,272,952	11,109	863,443	1銘柄	1銘柄
(イギリス)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
ASSURA PLC	8,042.487	8,252.211	6,255	946,971	—	—
NEWWRIVER REIT PLC	—	1,733.771	1,288	195,019	—	—
SEGRO PLC	1,328.353	1,000.647	12,778	1,934,501	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	160.534	—	—	—	—	—
BRITISH LAND CO PLC	2,321.315	2,318.198	11,998	1,816,527	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	376.154	2,890	437,629	—	—
DERWENT LONDON PLC	115.04	56.093	2,068	313,097	—	—
WORKSPACE GROUP PLC	280.213	412.194	3,662	554,442	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	628.741	548.558	6,176	935,100	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	276.065	138.012	2,017	305,464	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,670.591	2,400.754	6,049	915,894	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,574.076	3,743.058	8,826	1,336,187	—	—
イギリス・ポンド 通 貨 計	17,397.415	20,979.65	64,012	9,690,835	10銘柄	11銘柄
(ユーロ (オランダ))	千口	千口	千口	千口	千口	千口
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	286.575	5,760	745,767	—	—
NSI NV	49.399	68.097	2,264	293,149	—	—
国 小 計	49,399	354,672	8,024	1,038,916	1銘柄	2銘柄
(ユーロ (ベルギー))	千口	千口	千口	千口	千口	千口
AEDIFICA	93.751	87.718	10,289	1,332,158	—	—
COFINIMMO	32.046	53.555	7,171	928,431	—	—
BEFIMMO	—	99.277	3,469	449,226	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	173.879	282.418	10,720	1,387,994	—	—
XIOR STUDENT HOUSING NV	57.495	52.18	2,650	343,191	—	—
国 小 計	357,171	575,148	34,301	4,441,002	4銘柄	5銘柄
(ユーロ (フランス))	千口	千口	千口	千口	千口	千口
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	93.593	6,255	809,932	—	—
ICADE	113.889	117.768	8,284	1,072,656	—	—
ARGAN	37.609	27.408	3,151	408,079	—	—
GEICINA SA	37.974	11.832	1,469	190,260	—	—
KLEPIERRE	706.805	704.489	13,554	1,754,884	—	—
COVIVIO	22.234	—	—	—	—	—
国 小 計	918,511	955,09	32,716	4,235,812	5銘柄	5銘柄
(ユーロ (ドイツ))	千口	千口	千口	千口	千口	千口
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	524.189	236.888	3,797	491,638	—	—
国 小 計	524,189	236,888	3,797	491,638	1銘柄	1銘柄
(ユーロ (スペイン))	千口	千口	千口	千口	千口	千口
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	495.679	480.157	4,488	581,127	—	—
国 小 計	495,679	480,157	4,488	581,127	1銘柄	1銘柄
ユーロ通貨計	2,344.949	2,601.955	83,328	10,788,497	12銘柄	14銘柄
合 計	95,213.212	104,272.762	—	88,917.228	67銘柄	70銘柄

(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

2021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	88,917,228	96.5
コール・ローン等、その他	3,220,391	3.5
投資信託財産総額	92,137,619	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＝109.65円、1カナダ・ドル＝86.36円、1オーストラリア・ドル＝80.20円、1香港ドル＝14.10円、1シンガポール・ドル＝81.58円、1ニュージーランド・ドル＝77.72円、1イギリス・ポンド＝151.39円、1ユーロ＝129.47円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（91,528,186千円）の投資信託財産総額（92,137,619千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	92,172,707,743円
コール・ローン等	2,771,145,853
投資信託証券(評価額)	88,917,228,181
未収入金	345,750,666
未収配当金	138,583,043
(B) 負債	413,780,221
未払金	194,180,221
未払解約金	219,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	91,758,927,522
元本	26,996,164,609
次期繰越損益金	64,762,762,913
(D) 受益権総口数	26,996,164,609口
1万口当り基準価額(C／D)	33,990円

* 期首における元本額は27,318,269,740円、当作成期間中における追加設定元本額は1,496,886,210円、同解約元本額は1,818,991,341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）22,905,398,116円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）24,486,401円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）9,977,561円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）8,856,399円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）45,513,945円、6資産バランスファンド（分配型）89,777,921円、6資産バランスファンド（成長型）233,525,356円、リゾなワールド・リート・ファンド1,098,056,267円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）26,060,531円、常陽3分法ファンド112,412,478円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）27,830,203円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）302,982,607円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）384,976,578円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）555,105,736円、グローバル R E I T ファンド2021－07（適格機関投資家専用）881,939,728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）246,449,138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）19,595,332円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）23,220,312円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,990円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月16日 至2021年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,159,945,113円
受取配当金	1,160,509,494
受取利息	6,553
支払利息	△ 570,934
(B) 有価証券売買損益	11,682,752,427
売買益	13,358,479,618
売買損	△ 1,675,727,191
(C) その他費用	△ 11,143,469
(D) 当期損益金(A + B + C)	12,831,554,071
(E) 前期繰越損益金	52,370,563,565
(F) 解約差損益金	△ 4,007,443,513
(G) 追加信託差損益金	3,568,088,790
(H) 合計(D + E + F + G)	64,762,762,913
次期繰越損益金(H)	64,762,762,913

(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Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年11月10日）

（作成対象期間 2021年5月11日～2021年11月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの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。

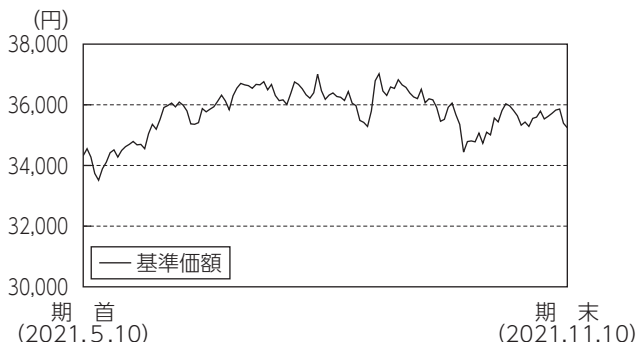
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2021年 5月10日	34,325	% -	4,503.65	% -	96.7	2.0
5月末	34,695	1.1	4,551.00	1.1	96.5	2.1
6月末	36,127	5.2	4,732.24	5.1	96.6	2.1
7月末	36,529	6.4	4,767.40	5.9	96.9	2.1
8月末	36,454	6.2	4,755.00	5.6	96.9	2.0
9月末	35,353	3.0	4,605.71	2.3	96.9	1.9
10月末	35,791	4.3	4,660.54	3.5	96.6	1.9
(期末)2021年11月10日	35,243	2.7	4,585.80	1.8	96.7	1.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：34,325円 期末：35,243円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

経済活動の正常化期待を受けてＪリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首より2021年7月までは、国内外での長期金利の低下が続いたことや、国内での新型コロナウイルスワクチン接種の進展を受けた経済活動の正常化期待もあり、上昇基調が続きました。8月に入ると、公募増資の増加による需給悪化で上値が重い展開となりました。また、夏枯れで売買代金が低下する中で大口の売買があり、ボラティリティがやや拡大しました。9月下旬以降は、国内外での長期金利の上昇や中国大手不動産会社の恒大集団の資金繰り懸念から下落しましたが、その後は割安感から買いが入ったことから反発し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、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います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

リーートの組入比率につきましては、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ており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ジャパンリアルエステイト、三菱地所物流リート、森ヒルズリートなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、大和証券リビング、平和不動産リート、星野リゾート・リートなどをアンダーウエートとしました。

◆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。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は1.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.7%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったラサールロジポート、大和ハウスリート、三菱地所物流リート、イオンリートをオーバーウエートとしていたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った星野リゾート・リート、伊藤忠アドバンスロジスティクス、日本ロジスティクスファンド、ＳＯＳｉＬＡ物流リートをアンダーウエートとしていたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、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います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	31円 (0) (31)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	31

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
 (注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	318.803	53,937,306	246.899 (—)	42,552,365 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 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 3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	5,245	5,132	—	—

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
 投資信託証券

(2021年5月11日から2021年11月10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
G L P 投資法人		16.928	3,258,972	192,519	大和ハウスリート投資法人		8.287	2,706,163	326,555
ユナイテッド・アーバン投資法人		17.139	2,655,040	154,912	アドバンス・レジデンス		7.21	2,620,019	363,386
日本ビルファンド		3.46	2,497,761	721,896	日本プロロジスリート		6.071	2,257,093	371,782
ケネディクス・オフィス投資法人		3.253	2,440,914	750,358	日本ビルファンド		3.054	2,211,448	724,115
野村不動産マスターF		13.628	2,359,825	173,160	野村不動産マスターF		12.851	2,207,123	171,747
大和ハウスリート投資法人		7.301	2,351,621	322,095	ジャパンリアルエステイト		2.773	1,902,403	686,045
コンフォリア・レジデンシャル		5.826	1,992,181	341,946	東急リアル・エステート		7.983	1,593,198	199,573
ジャパンリアルエステイト		2.895	1,956,384	675,780	産業ファンド		7.288	1,526,373	209,436
日本ロジスティクスファンド投資法人		5.693	1,874,864	329,327	阪急阪神リート投資法人		8.932	1,475,929	165,240
森ヒルズリート		10.558	1,659,960	157,223	スターアジア不動産投		23.942	1,464,421	61,165

(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
(1) 国内投資信託証券

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	4.459	4.288	602,464
サンケイリアルエステート	5.461	5.714	699,965
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	3.035	－	－
東海道リート投資法	－	2.399	259,331
日本アコモデーションファンド投資法人	4.16	5.768	3,656,912
森ヒルズリート	20.488	27.892	4,339,995
産業ファンド	15.444	12.343	2,557,469
アドバンス・レジデンス	13.944	7.35	2,653,350
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	12.99	14.981	3,240,390
ＡＰＩ投資法人	4.801	5.557	2,528,435
ＧＬＰ投資法人	30.657	43.062	7,936,326
コンフォリア・レジデンシャル	2.751	7.703	2,499,623
日本プロロジスリート	18.842	15.647	5,812,860
Ｏｎｅリート投資法人	－	1.047	312,738
イオンリート投資	14.041	18.084	2,795,786
ヒューリックリート投資法	13.121	11.957	2,044,647
日本リート投資法人	5.334	4.194	1,797,129
積水ハウス・リート投資	25.002	33.656	2,870,856
トーセイ・リート投資法人	－	2.246	297,819
ケネディクス商業リート	5.764	3.708	1,062,712
ヘルスケア&メディカル投資	4.341	0.968	156,235
野村不動産マスターＦ	36.854	37.631	6,273,087
ラサールロジポート投資	14.976	20.297	3,870,637
スターアジア不動産投	15.465	－	－
三井不動産パーク	3.575	4.65	2,734,200
大江戸温泉リート	0.435	－	－
森トラスト・ホテルリート投	1.62	－	－
三菱地所物流ＲＥＩＴ	5.786	7.682	3,687,360
ＣＲＥロジスティクスファンド	5.3	－	－
ザイマックス・リート	8.296	5.956	695,065
日本ビルファンド	11.867	12.273	8,738,376
ジャパンリアルエステイト	12.386	12.508	8,517,948
日本都市ファンド投資法人	43.65	56.139	5,698,108
オリックス不動産投資	19.856	19.155	3,482,379
日本プライムリアルティ	3.778	5.567	2,310,305
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	－	3.647	555,073
東急リアル・エステート	9.769	5.646	1,067,094
グローバル・ワン不動産投資法人	5.554	9.398	1,114,602
ユナイテッド・アーバン投資法人	18.66	32.12	4,577,100
森トラスト総合リート	1.565	4.386	641,233
インヴィンシブル投資法人	39.427	52.678	2,288,859
フロンティア不動産投資	2.05	3.46	1,764,600
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.674	5.487	1,816,197

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
福岡リート投資法人	2.721	7.305	1,235,275
ケネディクス・オフィス投資法人	2.609	4.475	3,172,775
いちごオフィスリート投資法人	－	13.541	1,167,234
大和証券オフィス投資法人	2.08	2.21	1,617,720
阪急阪神リート投資法人	7.84	－	－
スターツプロシード投資法人	0.667	－	－
大和ハウスリート投資法人	17.953	16.967	5,514,275
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19.614	22.126	1,478,016
ジャパンエクセレント投資法人	11.45	10.148	1,417,675
合 計	□ 数、金 額	532.112	604.016
	銘 柄 数<比率>	47銘柄	45銘柄
			<96.7%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
東証ＲＥＩＴ	2,465	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	123,560,248	96.1
コール・ローン等、その他	4,977,082	3.9
投資信託財産総額	128,537,331	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	129,684,931,199円
コール・ローン等	3,044,577,729
投資信託証券(評価額)	123,560,248,200
未収入金	661,791,677
未収配当金	1,170,393,593
差入委託証拠金	1,247,920,000
(B) 負債	1,873,406,744
未払金	681,396,744
未払解約金	44,410,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	127,811,524,455
元本	36,265,606,080
次期繰越損益金	91,545,918,375
(D) 受益権総口数	36,265,606,080口
1万口当り基準価額(C／D)	35,243円

* 期首における元本額は33,552,990,780円、当作成期間中における追加設定元本額は3,058,220,855円、同解約元本額は345,605,555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・Ｊ－ＲＥＩＴファンド(ＦＯＦｓ用) (適格機関投資家専用) 33,509,665,629円
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 9,630,556円
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 8,607,298円
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 44,228,410円
 6資産バランスファンド (分配型) 84,568,014円
 6資産バランスファンド (成長型) 224,395,505円
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 24,265,422円
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 26,757,433円
 ＤＣダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 302,386,189円
 ＤＣダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 382,318,755円
 ＤＣダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 560,082,597円
 ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド 307,184,059円
 ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型) 64,045,729円
 ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型) 19,549,156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) 98,365,944円
 ダイワ・アクティブＪリート・ファンド (年4回決算型) 599,555,384円
 です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は35,243円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2021年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,023,438,057円
受取配当金	2,023,926,041
受取利息	24
その他収益金	5
支払利息	△ 488,013
(B) 有価証券売買損益	801,456,837
売買益	3,915,682,904
売買損	△ 3,114,226,067
(C) 先物取引等損益	45,721,640
取引益	157,573,640
取引損	△ 111,852,000
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,870,616,534
(E) 前期繰越損益金	81,615,995,280
(F) 解約差損益金	△ 896,030,584
(G) 追加信託差損益金	7,955,337,145
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	91,545,918,375
次期繰越損益金(H)	91,545,918,375

(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。

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2022年3月7日）

（作成対象期間 2021年9月7日～2022年3月7日）

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドの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。

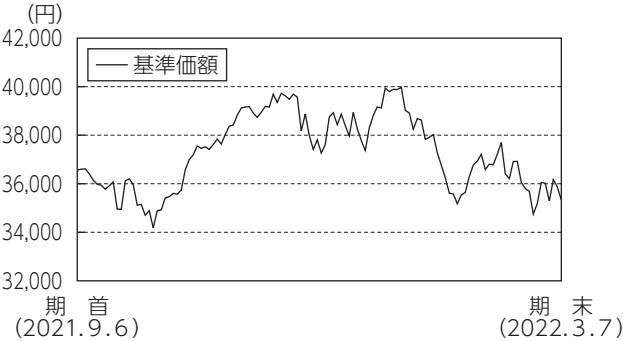
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首)2021年 9月6日	36,565	—	23,773	—	—	99.7	—	—
9月末	35,150	△3.9	23,132	△2.7	—	99.6	—	—
10月末	38,021	4.0	24,804	4.3	—	99.6	—	—
11月末	38,877	6.3	24,661	3.7	—	99.5	—	—
12月末	39,891	9.1	25,654	7.9	—	99.6	—	—
2022年 1月末	36,296	△0.7	23,840	0.3	—	95.6	—	—
2月末	36,058	△1.4	23,663	△0.5	—	99.3	—	—
(期末)2022年 3月7日	35,328	△3.4	22,868	△3.8	—	99.5	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメント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。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：36,565円 期末：35,328円 騰落率：△3.4%
【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米国の金融引き締め政策やウクライナ情勢の緊迫化などを警戒し、下落しました。一方で為替は、米ドルなどが円に対して上昇 (円安) したことが基準価額のプラス要因となりました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、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。

◆ 投資環境について

○ 海外株式市況
海外株式市況は下落しました。
海外株式市況は、当作成期首より2021年9月末にかけて、世界的にインフレ懸念が台頭したことで米国の金融緩和縮小の早期化観測が高まり金利上昇が嫌気されたことや、また米国連邦政府の債務上限問題や増税に対する不透明感が高まったことなどから、下落しました。10月に入ると、債務上限が引き上げられたことや良好な企業決算発表が好感されたことなどから、株価は上昇に転じました。12月に入ると、新型コロナウイルスの新変異株であるオミクロン

株の感染拡大により欧州で行動制限措置が強化されたことや、米国において大型歳出法案の成立が不確実になったことを受け、下落しました。その後、デルタ株と比べてオミクロン株の重症化率は低いのではないかとの見方が広がり懸念が後退したことや、FOMC (米国連邦公開市場委員会) を無難に通過したことを受け、株価は反発しました。2022年に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締めへの懸念が高まり金利が上昇したことなどを嫌気したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、当作成期末にかけて下落しました。

○ 為替相場
為替相場は対円で上昇しました。

為替相場は、当作成期首より、米国の利上げ観測の高まりなどから米ドルを中心に上昇しました。2021年10月中旬以降は、各国の新型コロナウイルス新規感染者数の動向や各国の金融政策の方向性の違いなどから、米ドルは対円で横ばい推移となった一方で、ユーロは下落 (円高) 推移となりました。12月末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株であるオミクロン株に対する過度の懸念が後退したことやFOMC (米国連邦公開市場委員会) を無難に通過したことから、円安基調で推移しました。2022年2月には、ウクライナ情勢が緊迫化する中で投資家のリスク回避姿勢が強まり、米ドル、円ともに強含んで推移したため、米ドルは対円でおおむね横ばいで推移しました。ユーロは、欧州金利が上昇したことを受けて対円で上昇する場面もありましたが、ウクライナ情勢の悪化を受けてリスク回避姿勢が強まったことにより円が買われ、対円で下落に転じました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

◆ ポートフォリオについて

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC (米国)、MICROSOFT CORP (米国)、ALPHABET INC-CL C (米国) などを組入上位としました。

◆ 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の基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ 1万円当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	29円 (29)
有価証券取引税 (株式)	3 (3)
その他費用 (保管費用)	22 (22)
合 計	55

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
株 式

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 749.81 (1.4)	千アメリカ・ドル 8,961 (-)	百株 671.88	千アメリカ・ドル 9,558
	カナダ	百株 47 (-)	千カナダ・ドル 393 (-)	百株 26.75	千カナダ・ドル 230
	香港	百株 132 (-)	千香港ドル 1,181 (-)	百株 69	千香港ドル 646
	イギリス	百株 33.9 (-)	千イギリス・ポンド 122 (-)	百株 16.5	千イギリス・ポンド 27
	スイス	百株 17.8 (-)	千スイス・フラン 89 (-)	百株 27.05	千スイス・フラン 150
	デンマーク	百株 1 (-)	千デンマーク・クローネ 163 (-)	百株 1.75	千デンマーク・クローネ 239
	ユーロ (オランダ)	百株 117 (-)	千ユーロ 181 (-)	百株 118.75	千ユーロ 284

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (フランス)	百株 0.35 (-)	千ユーロ 26 (-)	百株 0.7	千ユーロ 33
	ユーロ (ドイツ)	百株 67.75 (-)	千ユーロ 199 (-)	百株 21.55	千ユーロ 140
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 185.1 (-)	千ユーロ 407 (-)	百株 141	千ユーロ 457

(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

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (アメリカ)		0.775	28,047	36,189	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.12	38,361	319,679
FORTINET INC (アメリカ)		0.74	27,888	37,687	NVIDIA CORP (アメリカ)		1.2	37,235	31,029
APPLE INC (アメリカ)		1.4	25,892	18,494	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		1	35,387	35,387
SCHWAB (CHARLES) CORP (アメリカ)		2.65	24,878	9,388	MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.825	29,836	36,165
BOOKING HOLDINGS INC (アメリカ)		0.079	22,190	280,888	APPLE INC (アメリカ)		1.225	21,174	17,285
NUTRIEN LTD (カナダ)		2.6	20,918	8,045	ZSCALER INC (アメリカ)		0.6	20,490	34,150
PALO ALTO NETWORKS INC (アメリカ)		0.325	19,819	60,983	DISCOVER FINANCIAL SERVICES (アメリカ)		1.35	18,351	13,593
CORTEVA INC (アメリカ)		3.3	18,687	5,662	BOOKING HOLDINGS INC (アメリカ)		0.07	18,064	258,066
ING GROEP NV (オランダ)		10.7	18,562	1,734	SCHWAB (CHARLES) CORP (アメリカ)		1.85	17,988	9,723
COCA-COLA CO/THE (アメリカ)		2.6	18,275	7,029	ING GROEP NV (オランダ)		10.7	16,264	1,520

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
PALO ALTO NETWORKS INC	1	2.75	153	17,634	情報技術		
SYNCHRONY FINANCIAL	11	—	—	—	金融		
ABBOTT LABORATORIES	4	6.25	75	8,727	ヘルスケア		
LAS VEGAS SANDS CORP	—	5	20	2,346	一般消費財・サービス		
ADOBE INC	2.85	0.6	27	3,120	情報技術		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2.5	0.25	4	538	資本財・サービス		
DR HORTON INC	7	4	34	3,929	一般消費財・サービス		
AUTODESK INC	0.55	—	—	—	情報技術		
MOODY'S CORP	1.35	0.4	13	1,499	金融		
DEVON ENERGY CORP	—	13	77	8,907	エネルギー		
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1	0.9	18	2,157	情報技術		
DANAHER CORP	3.55	2	54	6,269	ヘルスケア		
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1.5	1.5	20	2,341	金融		
APPLE INC	50	51.75	844	97,123	情報技術		
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	8	—	—	—	金融		
BOEING CO/THE	0.25	0.25	4	520	資本財・サービス		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.85	2.85	15	1,806	コミュニケーション・サービス		
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	7.75	252	29,000	金融		
JPMORGAN CHASE & CO	10	4	53	6,183	金融		
CADENCE DESIGN SYS INC	1.5	2.75	42	4,892	情報技術		
SERVICENOW INC	1.25	1	54	6,292	情報技術		
CATERPILLAR INC	0.6	0.6	11	1,350	資本財・サービス		
CISCO SYSTEMS INC	3.3	3.3	18	2,144	情報技術		
MORGAN STANLEY	10	3	25	2,979	金融		
MSCI INC	0.25	0.25	12	1,431	金融		
MIDDLEBY CORP	—	3	51	5,893	資本財・サービス		
BROADCOM INC	1.75	3.25	193	22,279	情報技術		
DEERE & CO	1.4	2	78	8,973	資本財・サービス		
QUANTA SERVICES INC	—	3	32	3,767	資本財・サービス		
BURLINGTON STORES INC	0.4	—	—	—	一般消費財・サービス		
NASDAQ INC	1	0.25	4	493	金融		
BIO-RAD LABORATORIES-A	0.55	0.55	32	3,685	ヘルスケア		
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	2.45	—	—	—	ヘルスケア		
AECOM	—	10	70	8,074	資本財・サービス		
AMETEK INC	1.85	3	39	4,519	資本財・サービス		
COSTCO WHOLESALE CORP	1.3	2.75	144	16,621	生活必需品		
ACTIVISION BLIZZARD INC	1.95	—	—	—	コミュニケーション・サービス		
SVB FINANCIAL GROUP	0.25	—	—	—	金融		
MERCADOLIBRE INC	0.17	—	—	—	一般消費財・サービス		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	—	7	96	11,084	一般消費財・サービス		
DEXCOM INC	1.5	—	—	—	ヘルスケア		
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	2	27	3,169	エネルギー		
ALIGN TECHNOLOGY INC	1.25	—	—	—	ヘルスケア		
HCA HEALTHCARE INC	—	3	79	9,158	ヘルスケア		
T-MOBILE US INC	0.6	0.6	7	850	コミュニケーション・サービス		
COCA-COLA CO/THE	9	35	218	25,188	生活必需品		
CSX CORP	—	15	56	6,457	資本財・サービス		
EXPEDIA GROUP INC	—	4	70	8,107	一般消費財・サービス		
AMAZON.COM INC	1.04	0.9	262	30,152	一般消費財・サービス		
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	8	1.25	13	1,590	ヘルスケア		
EXXON MOBIL CORP	9.5	17	142	16,442	エネルギー		
EOG RESOURCES INC	—	1.25	14	1,707	エネルギー		
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5.25	0.65	8	1,001	ヘルスケア		
FORD MOTOR CO	—	8	13	1,550	一般消費財・サービス		
FORTINET INC	—	4	134	15,433	情報技術		
NEXTERA ENERGY INC	12.4	4	32	3,690	公益事業		
UNITED RENTALS INC	0.8	—	—	—	資本財・サービス		

銘柄	期 首		当 期		末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
FISERV INC	0.5	—	—	—	情報技術		
GENERAL ELECTRIC CO	3.87	1	8	1,025	資本財・サービス		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.45	—	—	—	金融		
ALPHABET INC-CL C	2.6	1.9	502	57,747	コミュニケーション・サービス		
OWENS CORNING	2	—	—	—	資本財・サービス		
HOME DEPOT INC	3.2	3.25	105	12,121	一般消費財・サービス		
NXP SEMICONDUCTORS NV	2	0.5	8	1,014	情報技術		
ZOETIS INC	4	1	19	2,264	ヘルスケア		
JOHNSON & JOHNSON	7	6.05	102	11,793	ヘルスケア		
ABBVIE INC	7.25	8.25	124	14,286	ヘルスケア		
KLA CORP	1.45	0.35	11	1,336	情報技術		
LOCKHEED MARTIN CORP	0.25	—	—	—	資本財・サービス		
LOWE'S COS INC	3.5	4	89	10,309	一般消費財・サービス		
ELI LILLY & CO	2	4.25	111	12,850	ヘルスケア		
LAM RESEARCH CORP	0.75	0.25	13	1,511	情報技術		
MCDONALD'S CORP	1.95	3	70	8,136	一般消費財・サービス		
META PLATFORMS INC CLASS A	10.25	3	60	6,903	コミュニケーション・サービス		
S&P GLOBAL INC	1.5	0.5	20	2,343	金融		
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	1	37	4,312	素材		
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	1.25	—	—	—	情報技術		
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	5	20	2,388	一般消費財・サービス		
METLIFE INC	—	16	102	11,774	金融		
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.23	0.25	34	3,993	ヘルスケア		
MERCK & CO. INC.	3.1	1.5	11	1,342	ヘルスケア		
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	—	2.5	39	4,580	一般消費財・サービス		
BLOCK INC CLASS A	3.65	0.25	2	306	情報技術		
NIKE INC -CL B	6	3	39	4,526	一般消費財・サービス		
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.35	—	—	—	資本財・サービス		
APTIV PLC	0.75	—	—	—	一般消費財・サービス		
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	11	92	10,693	一般消費財・サービス		
OKTA INC	0.35	—	—	—	情報技術		
LINDE PLC	2.25	3	84	9,711	素材		
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	1	67	7,753	一般消費財・サービス		
ALTRIA GROUP INC	—	10	53	6,152	生活必需品		
PFIZER INC	16.7	12.7	61	7,106	ヘルスケア		
STRYKER CORP	1	0.5	13	1,536	ヘルスケア		
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	2	48	5,547	エネルギー		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	5.9	5.25	81	9,368	生活必需品		
CINOCOPHILLIPS	3	7	70	8,073	エネルギー		
TVILIO INC - A	0.7	—	—	—	情報技術		
DOCUSIGN INC	3	—	—	—	情報技術		
PEPSICO INC	6.5	6.5	107	12,391	生活必需品		
SNAP INC - A	12	—	—	—	コミュニケーション・サービス		
CORTEVA INC	—	25	128	14,803	素材		
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	6	—	—	—	情報技術		
ROKU INC	0.45	—	—	—	コミュニケーション・サービス		
ACCENTURE PLC-CL A	3.5	2.5	78	9,033	情報技術		
QUALCOMM INC	2.9	6	97	11,197	情報技術		
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	3	20	2,313	金融		
AVALARA INC	0.75	—	—	—	情報技術		
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.5	—	—	—	ヘルスケア		
BOOKING HOLDINGS INC	—	0.09	17	2,054	一般消費財・サービス		
ROSS STORES INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス		
DYNATRACE INC	12.75	—	—	—	情報技術		
CHEVRON CORP	—	9	142	16,423	エネルギー		
ZSCALER INC	6.25	0.25	5	648	情報技術		

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価価額	評価価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
TESLA INC	百株	百株	千円	千円	一般消費財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	2.3	1.85	15	17,837	資本財・サービス
SYNOPSYS INC	0.35	—	—	—	情報技術
TRAVELERS COS INC/THE	2	1.5	46	5,332	金融
AT&T INC	—	4	69	7,977	コミュニケーション・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	1	1	2	274	情報技術
TEXAS INSTRUMENTS INC	4	11	64	7,380	情報技術
SALESFORCE.COM INC	3.8	—	—	—	情報技術
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	2.75	1.2	24	2,802	情報技術
TERADYNE INC	7	5.75	36	4,161	資本財・サービス
UNION PACIFIC CORP	1	—	—	—	情報技術
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	0.5	4	105	12,175	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1	1.5	14	1,718	資本財・サービス
ULTA BEAUTY INC	3.7	4.75	236	27,243	ヘルスケア
ANTHEM INC	1.85	1.75	64	7,382	一般消費財・サービス
WALT DISNEY CO/THE	1.05	2.75	131	15,082	ヘルスケア
WELLS FARGO & CO	6.25	3.25	45	5,260	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	9	22	107	12,346	金融
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1.5	1.75	27	3,176	資本財・サービス
WALMART INC	—	3	66	7,657	一般消費財・サービス
TJX COMPANIES INC	4.5	3.5	49	5,749	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	7.5	1	6	719	一般消費財・サービス
NVIDIA CORP	3.85	5.25	105	12,094	情報技術
NETFLIX INC	18	8	183	21,104	情報技術
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0.75	0.25	9	1,040	コミュニケーション・サービス
ORACLE CORP	1.1	1.4	76	8,813	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	3	—	—	—	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	2	3.75	124	14,266	情報技術
AMERICAN EXPRESS CO	19.5	36	147	16,956	金融
ANALOG DEVICES INC	5.8	6.5	112	12,930	金融
ADVANCED MICRO DEVICES	0.45	—	—	—	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	8	8	86	9,975	情報技術
EATON CORP PLC	9	7.5	68	7,900	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	5	3	44	5,168	資本財・サービス
CME GROUP INC	6.75	2	25	2,892	情報技術
GILEAD SCIENCES INC	0.85	0.85	20	2,383	金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	1	1	6	711	ヘルスケア
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	8	63	7,290	金融
INTEL CORP	4	—	—	—	金融
ILLINOIS TOOL WORKS	4	2	9	1,105	情報技術
ILLUMINA INC	2	0.75	15	1,829	資本財・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.65	—	—	—	ヘルスケア
TARGET CORP	0.7	0.35	10	1,216	ヘルスケア
DOVER CORP	3.7	0.5	11	1,288	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	2.25	2	30	3,472	資本財・サービス
CVS HEALTH CORP	25.25	21.5	623	71,680	情報技術
MEDTRONIC PLC	7.25	10.5	110	12,703	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	4.75	—	—	—	ヘルスケア
BLACKROCK INC	3	10	81	9,421	情報技術
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1.5	0.15	10	1,201	金融
CHUBB LTD	—	13	82	9,544	生活必需品
PAYPAL HOLDINGS INC	—	4.5	92	10,637	金融
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	3.25	0.5	4	574	情報技術
TRIMBLE INC	1	0.75	21	2,464	生活必需品
IDEXX LABORATORIES INC	5	—	—	—	情報技術
STARBUCKS CORP	0.85	—	—	—	ヘルスケア
INTUIT INC	6	0.5	4	517	一般消費財・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.85	0.75	34	4,010	情報技術
	3	3	13	1,516	ヘルスケア

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価価額	評価価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	百株	百株	千円	千円	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	—	3	71	8,235	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	582.16 141銘柄	661.49 135銘柄	9,245 1,143,899	<88.4%>
(カナダ)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 141銘柄	百株 135銘柄	千円 カナダ・ドル	金融
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	4.25	4	63	5,764	情報技術
SHOPIFY INC - CLASS A	0.3	0.05	3	345	情報技術
NUTRIEN LTD	—	18.5	223	20,204	素材
CANADIAN NATURAL RESOURCES	9	9	67	6,099	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	0.75	3	48	4,375	資本財・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14.3 4銘柄	34.55 5銘柄	407 36,789	<2.8%>
(香港)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 2銘柄	百株 3銘柄	千円 千香港ドル	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	2	—	—	—	コミュニケーション・サービス
BYD CO LTD-H	—	10	212	3,126	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD	28	28	222	3,272	金融
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	55	221	3,258	不動産
香港・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	30 2銘柄	93 3銘柄	656 9,657	<0.7%>
(イギリス)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 16銘柄	千イリス・ポンド 43銘柄	千円 6,554	素材
BHP GROUP PLC	—	16	43	6,554	生活必需品
UNILEVER PLC	2.5	2.5	8	1,295	ヘルスケア
RIO TINTO PLC	—	5	30	4,579	ヘルスケア
ASTRAZENECA PLC	3.6	8.5	73	11,208	素材
BHP GROUP PLC	6	—	—	—	素材
ANGLO AMERICAN PLC	2.5	—	—	—	素材
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14.6 4銘柄	32 4銘柄	155 23,637	<1.8%>
(スイス)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 2.5銘柄	百株 1.5銘柄	千スイス・フラン 50銘柄	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.5	1.5	50	6,281	資本財・サービス
ABB LTD-REG	20	13	37	4,694	生活必需品
NESTLE SA-REG	7.75	6.5	75	9,419	ヘルスケア
NOVARTIS AG-REG	2.85	2.85	22	2,756	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	33.1 4銘柄	23.85 4銘柄	185 23,152	<1.8%>
(デンマーク)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 4.25銘柄	百株 4.25銘柄	千デンマーク・クローネ 297銘柄	千円
NOVO NORDISK A/S-B	4.25	4.25	297	5,005	ヘルスケア
DSV PANALPINA A/S	0.75	—	—	—	資本財・サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5 2銘柄	4.25 1銘柄	297 5,005	<0.4%>
ユーロ (オランダ)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 2.85銘柄	百株 1.35銘柄	千ユーロ 72銘柄	千円
ASML HOLDING NV	2.85	1.35	72	9,005	情報技術
AIRBUS SE	4.75	1.25	12	1,517	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV	10	13.25	45	5,631	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	17.6 3銘柄	15.85 3銘柄	129 16,154	<1.2%>
ユーロ (フランス)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 0.1銘柄	百株 —銘柄	千ユーロ —銘柄	千円
KERING	0.1	—	—	—	一般消費財・サービス
L'OREAL	1	0.6	20	2,523	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0.85	1	57	7,223	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1.95 3銘柄	1.6 2銘柄	77 9,747	<0.8%>
ユーロ (ドイツ)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 5.5銘柄	百株 5.5銘柄	千ユーロ 62銘柄	千円
SIEMENS AG-REG	5.5	5.5	62	7,785	資本財・サービス
E.ON SE	—	53	56	7,027	公益事業
ALLIANZ SE-REG	—	1	18	2,357	金融
SAP SE	1	1	9	1,209	情報技術
ADIDAS AG	0.45	0.45	8	1,052	一般消費財・サービス
PUJMA SE	1.3	—	—	—	一般消費財・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株7	百株0.5	千ユーロ1	千円173	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,25 5銘柄	61.45 6銘柄	156 < 1.5%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	34.8 11銘柄	78.9 11銘柄	363 < 3.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	713.96 168銘柄	928.04 163銘柄	1,287,649 <99.5%>	

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

(注2) < >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

2022年3月7日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,287,649	% 99.5
コール・ローン等、その他	5,878	0.5
投資信託財産総額	1,293,527	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝115.02円、1カナダ・ドル＝90.32円、1香港ドル＝14.72円、1イギリス・ポンド＝151.94円、1スイス・フラン＝125.04円、1デンマーク・クローネ＝16.80円、1スウェーデン・クローネ＝11.57円、1ユーロ＝125.02円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,292,278千円）の投資信託財産総額（1,293,527千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月7日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,293,527,767円
コール・ローン等	4,104,845
株式(評価額)	1,287,649,383
未収配当金	1,773,539
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	1,293,527,767
元本	366,145,284
次期繰越損益金	927,382,483
(D) 受益権総口数	366,145,284口
1万口当り基準価額(C／D)	35,328円

* 期首における元本額は379,642,691円、当作成期間中における追加設定元本額は14,641,037円、同解約元本額は28,138,444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：

 6資産バランスファンド（分配型）77,854,356円

 6資産バランスファンド（成長型）266,506,166円

 世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）21,784,762円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は35,328円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月7日 至2022年3月7日

項目	当期
(A) 配当等収益	7,133,439円
受取配当金	6,807,011
受取利息	187
その他収益金	326,372
支払利息	△ 131
(B) 有価証券売買損益	△ 48,915,553
売買益	139,439,262
売買損	△ 188,354,815
(C) その他費用	△ 857,359
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 42,639,473
(E) 前期繰越損益金	1,008,524,549
(F) 解約差損益金	△ 76,861,556
(G) 追加信託差損益金	38,358,963
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	927,382,483
次期繰越損益金(H)	927,382,483

(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。

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2022年3月7日）

（作成対象期間 2021年9月7日～2022年3月7日）

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンドの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。

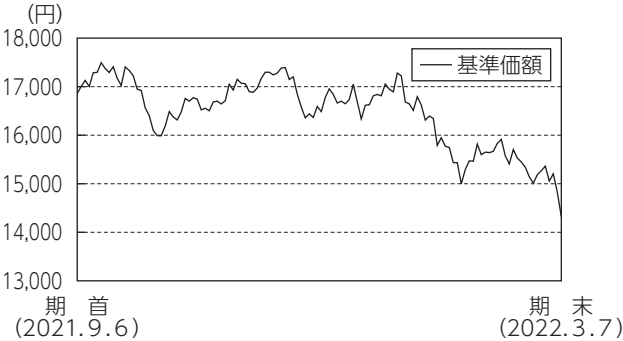
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
円	%		%		%		%	
(期首)2021年 9月6日	16,857	—	2,041.22	—	99.1	—	—	—
9 月 末	16,922	0.4	2,030.16	△ 0.5	98.5	—	—	—
10 月 末	16,708	△ 0.9	2,001.18	△ 2.0	98.3	—	—	—
11 月 末	16,357	△ 3.0	1,928.35	△ 5.5	97.9	—	—	—
12 月 末	16,893	0.2	1,992.33	△ 2.4	99.1	—	—	—
2022年 1 月 末	15,472	△ 8.2	1,895.93	△ 7.1	93.2	—	—	—
2 月 末	15,269	△ 9.4	1,886.93	△ 7.6	95.0	—	—	—
(期末)2022年 3月7日	14,322	△15.0	1,794.03	△12.1	94.5	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：16,857円 期末：14,322円 騰落率：△15.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、米国の利上げ加速懸念やインフレ懸念、ウクライナ情勢の緊迫化などが嫌気され、下落しました。このような投資環境を受け、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。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。
国内株式市況は、当作成期首より、国内における新型コロナウイルスの感染状況が改善したことや菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰し、年初来高値を更新しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇

して世界的に成長株が急落したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、国内株式市況も当作成期末にかけて下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

株式会社日本総合研究所が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するE S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業はE S G情報の開示を進め、投資家はE S Gに注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、E S Gスコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることでR O E（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

◆ポートフォリオについて

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、化学、電気機器、サービス業などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、トヨタ自動車、オリエンタルランド、任天堂などを組入上位としました。

◆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の基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するE S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	18円 (18)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	18

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
株 式

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	138.1 (28.8)	550,344 (-)	136.7	622,708

(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

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	株 数	金 額 平均単価	銘	柄	株 数	金 額 平均単価
		千株	千円 円			千株	千円 円
オリエンタルランド		2.4	45,377 18,907	テルモ		8.8	41,397 4,704
三井住友フィナンシャルG		8.7	36,905 4,241	デンソー		4.5	39,629 8,806
日産化学		5.3	35,673 6,730	S M C		0.5	37,464 74,929
任天堂		0.6	32,893 54,822	東急		23.5	36,495 1,553
住友電工		17.5	28,317 1,618	武田薬品		11.5	35,334 3,072
ソニーグループ		2.1	27,621 13,152	ダイキン工業		1.3	32,808 25,237
東京エレクトロン		0.4	24,745 61,863	オリエンタルランド		1.8	32,461 18,034
三菱UFJフィナンシャルG		32.5	23,031 708	N T Tデータ		10.7	25,065 2,342
トヨタ自動車		7	22,250 3,178	リクルートホールディングス		3.7	23,842 6,443
キーエンス		0.3	21,819 72,730	東京エレクトロン		0.4	23,567 58,918

(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
国内株式

銘 柄	期 首	当 期 末		銘 柄	期 首	当 期 末		銘 柄	期 首	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
化学 (15.0%)				非鉄金属 (4.3%)				輸送用機器 (8.1%)			
旭化成	28	29.1	28,785	住友電工	20	37.5	48,731	デンソー	4.5	2.1	14,070
日産化学	—	4.3	27,735	機械 (6.5%)				トヨタ自動車	6.4	42.2	77,859
信越化学	2.8	2.3	36,903	ディスコ	0.5	0.4	11,536	精密機器 (3.2%)			
積水化学	7.2	—	—	S M C	0.6	0.3	18,501	テルモ	13.5	4.7	16,675
花王	5.4	3.7	18,533	ダイキン工業	1.9	1	19,650	H O Y A	2.1	1.5	19,552
富士フイルムH L D G S	4.4	3.2	21,539	ダイワフ	3.3	3.1	24,087	その他製品 (7.6%)			
ユニ・チャーム	9.9	9.4	37,412	電気機器 (13.8%)				バンダイナムコH L D G S	2	2.1	18,328
医薬品 (5.0%)				日本電産	1.5	1.4	12,831	任天堂	0.7	1.2	68,664
協和キリン	10.5	7.1	19,375	ソニーグループ	3.3	4.7	52,217	陸運業 (—)			
武田薬品	11.5	—	—	キーエンス	0.5	0.6	31,080	東急	20.5	—	—
第一三共	8.9	15.2	37,354	シスメックス	1	1.5	13,134	情報・通信業 (7.8%)			
ガラス・土石製品 (1.9%)				村田製作所	3.4	3	21,588	G M Oペイメントゲートウェイ	1.6	2.3	25,047
日本碍子	10	14	21,980	東京エレクトロン	0.5	0.5	25,965	野村総合研究所	5	3.2	12,208

銘 柄	期 首 当 期 末			銘 柄	期 首 当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
エホールディングス	19	33	16,467	不動産業 (3.1%)			
日本ユニシス	7	—	—		14	14.9	35,819
光通信	0.9	0.9	12,087	サービス業 (9.5%)			
NTTデータ	21.5	10.8	22,604		2.3	3	12,654
小売業 (1.7%)					2.7	3.3	69,910
MonotaRO	9	8.5	19,082		9.1	5.4	25,196
ファーストリテイリング	0.1	—	—	合 計	株 数、金 額	株 数	千円
銀行業 (9.2%)					355.1	385.3	1,139,915
三菱UFJフィナンシャルG	65	85.5	58,045	銘柄数<比率> 44銘柄 39銘柄 <94.5%>			
三井住友トラストHD	4.7	—	—	(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。			
三井住友フィナンシャルG	3.4	12.1	47,165	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
保険業 (3.5%)				(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
東京海上HD	5	6.3	39,538				

■投資信託財産の構成

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,139,915	94.5
コール・ローン等、その他	66,430	5.5
投資信託財産総額	1,206,346	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,206,346,228円
コール・ローン等	65,840,333
株式(評価額)	1,139,915,720
未収配当金	590,175
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A－B)	1,206,346,228
元本	842,292,124
次期繰越損益金	364,054,104
(D) 受益権総口数	842,292,124口
1万口当り基準価額(C／D)	14,322円

* 期首における元本額は858,569,638円、当作成期間中における追加設定元本額は11,967,549円、同解約元本額は28,245,063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：

6資産バランスファンド (分配型) 179,079,057円

6資産バランスファンド (成長型) 612,868,182円

世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 50,344,885円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,322円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月7日 至2022年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,696,196円
受取配当金	10,699,575
受取利息	1
その他収益金	21
支払利息	△ 3,401
(B) 有価証券売買損益	△222,607,651
売買益	28,870,912
売買損	△251,478,563
(C) 当期損益金(A＋B)	△211,911,455
(D) 前期繰越損益金	588,688,045
(E) 解約差損益金	△ 19,754,937
(F) 追加信託差損益金	7,032,451
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	364,054,104
次期繰越損益金(G)	364,054,104

(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。

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。