

# 常陽3分法ファンド

★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	
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	当ファンド	下記の各ファンドの受益証券（振替受益権を含みます。以下同じ。）
	(FOFs専用)ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)	茨城マザーファンドの受益証券
	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
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	英ポンド建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付カナドル債マザーファンド	カナダ・ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	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
	外債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
分配方針	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。</p> <p>1月と7月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p>	

## 運用報告書（全体版）

第166期	(決算日	2020年11月5日)
第167期	(決算日	2020年12月7日)
第168期	(決算日	2021年1月5日)
第169期	(決算日	2021年2月5日)
第170期	(決算日	2021年3月5日)
第171期	(決算日	2021年4月5日)

(作成対象期間 2020年10月6日～2021年4月5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、わが国の株式（茨城企業の株式）、海外のリート（不動産投資信託）および海外の公社債に投資し、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/>

## 最近30期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		FTSE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	投資信託 証券組入 比率	(FOFs用) ダイワ いばらき ファンド 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
142期末(2018年11月5日)	円 9,266	円 10	% △ 3.2	9,671	△ 7.9	13,292	△ 1.2	13,262	△ 0.9	32.8	-	31.2	32.8	百万円 1,559
143期末(2018年12月5日)	9,315	10	0.6	9,615	△ 0.6	13,687	3.0	13,396	1.0	32.6	-	32.4	32.6	1,557
144期末(2019年1月7日)	8,593	10	△ 7.6	8,577	△ 0.8	12,346	△ 9.8	12,992	△ 3.0	33.9	-	31.9	31.7	1,426
145期末(2019年2月5日)	9,205	10	7.2	9,220	7.5	13,973	13.2	13,315	2.5	32.5	-	32.9	32.0	1,520
146期末(2019年3月5日)	9,365	10	1.8	9,489	2.9	14,257	2.0	13,483	1.3	32.6	-	32.8	32.2	1,534
147期末(2019年4月5日)	9,499	10	1.5	9,445	△ 0.5	14,761	3.5	13,598	0.9	32.5	-	32.5	32.2	1,545
148期末(2019年5月7日)	9,375	10	△ 1.2	9,433	△ 0.1	14,584	△ 1.2	13,520	△ 0.6	32.3	-	32.0	32.7	1,500
149期末(2019年6月5日)	9,037	10	△ 3.5	8,740	△ 7.3	14,090	△ 3.4	13,456	△ 0.5	33.4	-	32.2	31.7	1,441
150期末(2019年7月5日)	9,391	10	4.0	9,269	6.0	14,733	4.6	13,700	1.8	32.5	-	32.3	32.8	1,486
151期末(2019年8月5日)	9,033	10	△ 3.7	8,941	△ 3.5	14,211	△ 3.5	13,497	△ 1.5	32.9	-	32.3	32.3	1,424
152期末(2019年9月5日)	9,136	10	1.3	8,785	△ 1.7	14,728	3.6	13,741	1.8	32.9	-	32.5	31.9	1,431
153期末(2019年10月7日)	9,344	10	2.4	9,171	4.4	14,982	1.7	13,789	0.3	32.5	-	31.9	32.8	1,436
154期末(2019年11月5日)	9,735	10	4.3	9,716	6.0	15,522	3.6	13,913	0.9	32.5	-	32.1	33.1	1,465
155期末(2019年12月5日)	9,733	10	0.1	9,931	2.2	15,330	△ 1.2	13,905	△ 0.1	32.7	-	31.9	33.4	1,412
156期末(2020年1月6日)	9,795	10	0.7	10,036	1.1	15,253	△ 0.5	13,872	△ 0.2	32.5	-	32.7	33.1	1,400
157期末(2020年2月5日)	9,865	10	0.8	9,820	△ 2.2	15,770	3.4	14,150	2.0	32.7	-	32.6	32.8	1,392
158期末(2020年3月5日)	9,319	10	△ 5.4	8,760	△ 10.8	15,033	△ 4.7	14,277	0.9	34.5	-	32.3	31.1	1,280
159期末(2020年4月6日)	7,988	10	△ 14.2	7,726	△ 11.8	10,029	△ 33.3	14,157	△ 0.8	35.0	-	29.4	32.7	1,087
160期末(2020年5月7日)	8,340	10	4.5	8,345	8.0	10,999	9.7	13,831	△ 2.3	33.3	-	30.3	33.5	1,132
161期末(2020年6月5日)	9,357	10	12.3	9,351	12.1	12,868	17.0	14,525	5.0	31.9	-	32.3	33.3	1,268
162期末(2020年7月6日)	9,149	10	△ 2.1	9,051	△ 3.2	12,454	△ 3.2	14,464	△ 0.4	32.8	-	31.7	33.0	1,227
163期末(2020年8月5日)	9,168	10	0.3	9,068	0.2	12,487	0.3	14,778	2.2	32.6	-	32.4	32.6	1,216
164期末(2020年9月7日)	9,395	10	2.6	9,425	3.9	12,713	1.8	14,728	△ 0.3	32.6	-	31.9	33.4	1,234
165期末(2020年10月5日)	9,285	10	△ 1.1	9,382	△ 0.5	12,633	△ 0.6	14,593	△ 0.9	32.4	-	32.4	33.0	1,209
166期末(2020年11月5日)	9,210	10	△ 0.7	9,487	1.1	12,271	△ 2.9	14,537	△ 0.4	32.5	-	31.2	33.8	1,194
167期末(2020年12月7日)	9,813	10	6.7	10,354	9.1	13,598	10.8	14,685	1.0	31.4	-	32.2	33.9	1,255
168期末(2021年1月5日)	9,758	10	△ 0.5	10,463	1.1	13,157	△ 3.2	14,723	0.3	32.0	-	32.0	33.8	1,240
169期末(2021年2月5日)	10,066	10	3.3	10,874	3.9	14,049	6.8	14,691	△ 0.2	31.8	-	32.6	33.2	1,260
170期末(2021年3月5日)	10,165	10	1.1	10,989	1.1	14,425	2.7	14,760	0.5	32.3	-	31.9	33.0	1,242
171期末(2021年4月5日)	10,683	10	5.2	11,495	4.6	15,703	8.9	14,958	1.3	31.9	-	32.2	33.3	1,282

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) T O P I Xは、当ファンド設定時を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。なお、指数は基準価額への反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。

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

(注4) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE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。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。

(注5) 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6) 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7) 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8) 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。

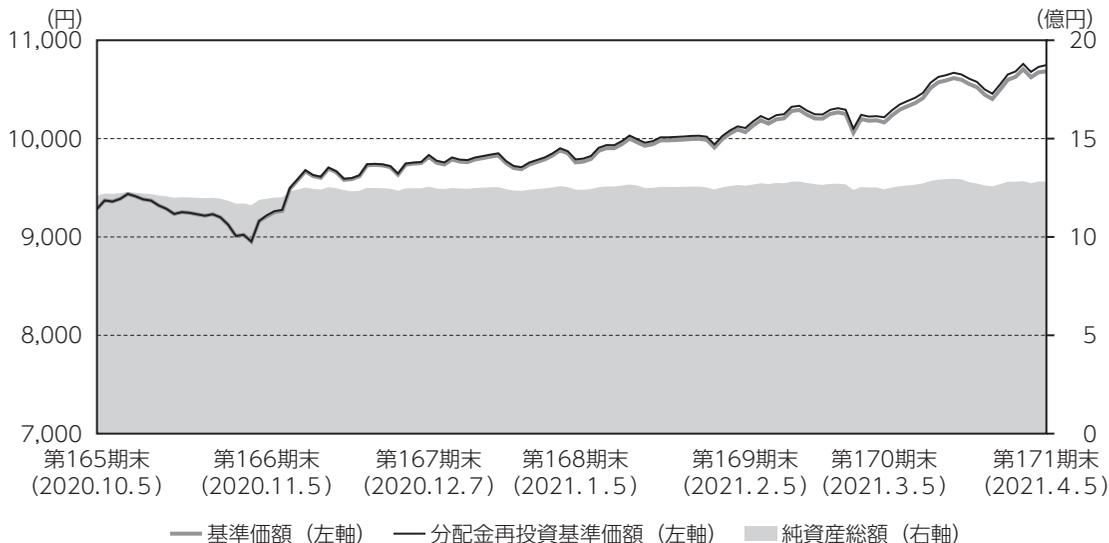
(注9) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注10) 投資信託証券組入比率は「(FOFs専用)ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)」を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 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166期首：9,285円

第171期末：10,683円（既払分配金60円）

騰落率：15.8%（分配金再投資ベース）

#### ■ 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
(FOFs専用) ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）	22.1%	33.3%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	20.3%	33.5%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	2.4%	10.4%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	10.0%	11.1%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	8.8%	11.2%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

「(FOFs専用) ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）」、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」、外債マザーファンドの受益証券への投資をほぼ3分の1ずつ行った結果、国内株式市況や海外リート市況が上昇したこと、また豪ドルなどの通貨が円に対して上昇（円安）したことなどから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

常陽3分法ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		FTSE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 率	投資信託 組入比率	(FOFs用) ダイワ いばらき ファンド 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)				
第166期	(期首)2020年10月5日	円	%	9,382	%	12,633	%	14,593	%	%	%	%	%
	10月末	9,285	—	9,382	—	12,633	—	14,593	—	32.4	—	32.4	33.0
	(期末)2020年10月31日	9,022	△2.8	9,392	0.1	11,780	△ 6.8	14,469	△0.8	32.8	—	30.6	34.0
第167期	(期首)2020年11月5日	9,220	△0.7	9,487	1.1	12,271	△ 2.9	14,537	△0.4	32.5	—	31.2	33.8
	11月末	9,210	—	9,487	—	12,271	—	14,537	—	32.5	—	31.2	33.8
	(期末)2020年11月30日	9,710	5.4	10,416	9.8	13,282	8.2	14,622	0.6	31.5	—	31.5	34.5
第168期	(期首)2020年12月7日	9,823	6.7	10,354	9.1	13,598	10.8	14,685	1.0	31.4	—	32.2	33.9
	12月末	9,813	—	10,354	—	13,598	—	14,685	—	31.4	—	32.2	33.9
	(期末)2020年12月31日	9,881	0.7	10,606	2.4	13,429	△ 1.2	14,745	0.4	31.6	—	32.2	33.9
第169期	(期首)2021年1月5日	9,768	△0.5	10,463	1.1	13,157	△ 3.2	14,723	0.3	32.0	—	32.0	33.8
	1月末	9,758	—	10,463	—	13,157	—	14,723	—	32.0	—	32.0	33.8
	(期末)2021年1月31日	9,988	2.4	10,721	2.5	13,771	4.7	14,711	△0.1	32.0	—	32.5	33.4
第170期	(期首)2021年2月5日	10,076	3.3	10,874	3.9	14,049	6.8	14,691	△0.2	31.8	—	32.6	33.2
	2月末	10,066	—	10,874	—	14,049	—	14,691	—	31.8	—	32.6	33.2
	(期末)2021年2月28日	10,251	1.8	11,231	3.3	14,538	3.5	14,650	△0.3	32.0	—	32.4	33.1
第171期	(期首)2021年3月5日	10,175	1.1	10,989	1.1	14,425	2.7	14,760	0.5	32.3	—	31.9	33.0
	3月末	10,165	—	10,989	—	14,425	—	14,760	—	32.3	—	31.9	33.0
	(期末)2021年3月31日	10,705	5.3	11,532	4.9	15,569	7.9	14,857	0.7	31.7	—	31.7	33.6
	(期末)2021年4月5日	10,693	5.2	11,495	4.6	15,703	8.9	14,958	1.3	31.9	—	32.2	33.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2020.10.6～2021.4.5)

### ■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧州における新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、上値が重く推移しました。しかし2020年11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったこと、さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および議会上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国の経済回復への期待が高まったことなどが好感されて株価は上昇しました。その後2月後半に、米国における金利上昇への懸念で株価が弱含む局面があったものの、3月には米国の追加経済対策などによって同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化期待などを好感して上昇しました。欧州においても、ワクチン普及による経済正常化期待を受けて、フランスやオランダを中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、感染拡大の収束傾向を背景に、オーストラリアや香港が上昇しました。

### ■海外債券市況

#### ・米国

米国債券市場の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首から2020年10月末にかけては、11月の大統領・議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選して民主党が議会上下両院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きから、金利は上昇しました。その後も、大統領府および議会上下両院すべてを民主党が制したことで、追加経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことを受けて、金利の上昇が続きました。

#### ・オーストラリア

オーストラリア債券市場の金利は上昇しました。

オーストラリア債券市場は、米国の追加経済対策への期待やF R B（米国連邦準備制度理事会）高官から金利の上昇を容認する発言が聞かれたことなどによって米国をはじめ世界的に金利が上昇したことなどが要因となり、金利は上昇しました。

- ・カナダ

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

米国での追加経済対策への期待から米国金利が上昇したことを受けて、カナダの金利も上昇しました。また、原油価格が上昇したことや新型コロナウイルスへの懸念が後退したことも、金利の上昇要因となりました。

### ■為替相場

- ・米ドル

米ドルの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2021年1月前半にかけては、米国における追加経済対策を受けた財政赤字拡大観測や、金融緩和政策の継続によって米ドルが売られ、対円でも下落傾向となりました。しかしその後は、米国において民主党が大統領府・議会上下両院を制したことによって市場のリスク選好姿勢が強まったことや、米国の金利上昇などを背景に、米ドル円は上昇しました。

- ・豪ドル

豪ドルの対円為替レートは上昇しました。

豪ドルの対円為替相場では、米国の追加経済対策への期待が高まったことや新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済正常化への期待が高まったことなどから、市場のリスク選好姿勢が強まり、豪ドルは対円で上昇しました。

- ・カナダ・ドル

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

米国において民主党が大統領府・議会上下両院を制したことによって市場のリスク選好姿勢が強まったことや原油価格が上昇したこと、経済指標が堅調な結果となったことなどを背景に、カナダ・ドル円は上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、「(FOFs専用) ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)」、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」、外債マザーファンドの受益証券へ信託財産の純資産総額の3分の1をめどに投資を行います。

外債マザーファンドにつきましては、5つのマザーファンドのうち、組入債券ポートフォリオの最終利回り上位の3つのファンドへそれぞれ純資産総額の9分の1をめどに投資を行います。

### ■(FOFs専用) ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)

茨城マザーファンドの受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざします。茨城マザーファンドの運用につきましては、株式組入比率を高位に維持し、茨城企業の株式に投資を行っていく方針です。

### ■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：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

### ■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、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います。債券ポートフォリオの金利リスク(修正デュレーション)については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3(年)程度から5(年)程度の範囲でコントロール

します。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

#### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

#### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、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います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

## ポートフォリオについて

(2020.10.6～2021.4.5)

#### ■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、「（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）」、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」、外債マザーファンドの受益証券への投資をほぼ3分の1ずつ行いました。

外債マザーファンドにつきましては、5つのマザーファンドについて、2020年10月末における債券ポートフォリオの最終利回りを比較しました。その結果、上位の3つのファンドである、「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の各受益証券へ継続して投資を行うこととしました。3つの外債マザーファンドの受益証券へは純資産総額のほぼ9分の1ずつ投資を行いました。

#### ■（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）

茨城マザーファンドの受益証券をほぼ100%組み入れました。茨城マザーファンドの株式組入比率（株式先物を含む。）につきましては、高位を維持しました。茨城マザーファンドの個別銘柄は、茨城県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

### ■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リート価格が魅力的であると考え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。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、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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いました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

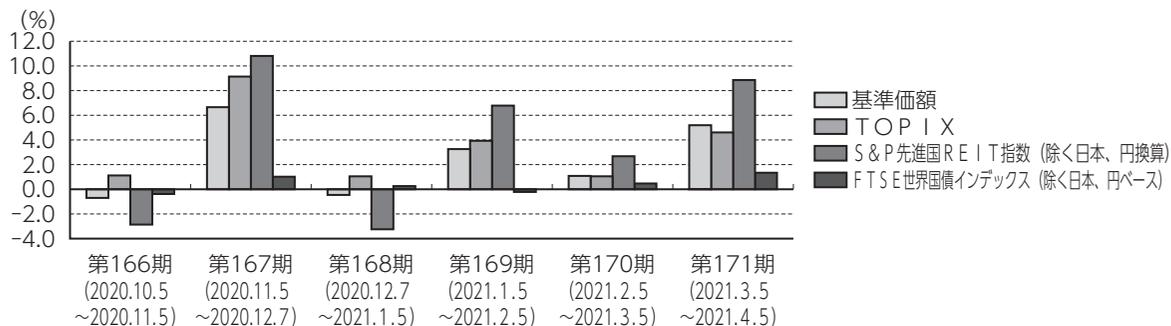
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資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。

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166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2020年10月6日 ~2020年11月5日	2020年11月6日 ~2020年12月7日	2020年12月8日 ~2021年1月5日	2021年1月6日 ~2021年2月5日	2021年2月6日 ~2021年3月5日	2021年3月6日 ~2021年4月5日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率 (%)	0.11	0.10	0.10	0.10	0.10	0.09
当期の収益 (円)	9	10	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	0	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	691	696	698	699	703	1,076

(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却等損益」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166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 9.80円	✓ 15.51円	✓ 11.49円	✓ 11.18円	✓ 14.22円	✓ 19.20円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	363.15
(c) 収益調整金	72.44	72.67	72.91	73.40	73.66	75.34
(d) 分配準備積立金	✓ 619.15	618.72	623.99	625.00	625.93	628.48
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	701.39	706.91	708.40	709.59	713.82	1,086.19
(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)	691.39	696.91	698.40	699.59	703.82	1,076.19

(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

当ファンドの運用方針に基づき、「(FOFs専用) ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)」、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」、外債マザーファンドの受益証券へ信託財産の純資産総額の3分の1をめどに投資を行います。

外債マザーファンドにつきましては、5つのマザーファンドのうち、組入債券ポートフォリオの最終利回り上位の3つのファンドへそれぞれ純資産総額の9分の1をめどに投資を行います。

### ■(FOFs専用) ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)

茨城マザーファンドの受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざします。茨城マザーファンドの運用につきましては、株式組入比率を高位に維持し、茨城企業の株式に投資を行っていく方針です。

### ■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。

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

### ■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、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います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、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います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第166期～第171期 (2020.10.6～2021.4.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.527%	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9,888円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.227)	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)	(27)	(0.273)	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	1	0.014	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
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.014)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.014	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
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.014)	
そ の 他 費 用	3	0.028	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)	(0.006)	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)	(2)	(0.018)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	58	0.583	

(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。

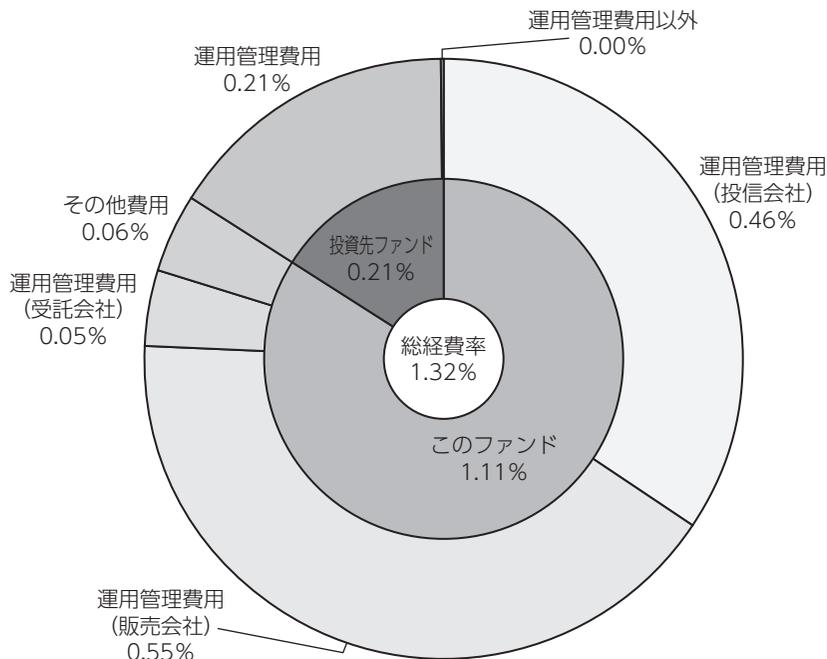
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.32%です。



総経費率 (①+②+③)	1.32%
①このファンドの費用の比率	1.11%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.21%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) ①の費用は、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。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■売買および取引の状況

## (1) 投資信託受益証券

(2020年10月6日から2021年4月5日まで)

決算期	第166期～第171期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
(FOFs専用) ダイワいばらき ファンド (適格機関投資家専用)	-	-	44,430.026	56,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年10月6日から2021年4月5日まで)

決算期	第166期～第171期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	-	-	2,260	7,000
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	-	-	1,576	3,000
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	-	-	19,508	54,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

## (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第171期末		
	□数	評価額	比率
国内投資信託受益証券 (FOFs専用) ダイワいばらき ファンド (適格機関投資家専用)	千口	千円	%
	313,746.214	427,134	33.3

(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) 親投資信託残高

種類	第165期末	第171期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	78,787	78,787	133,607
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	47,570	45,310	141,884
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	74,882	73,305	143,642
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	162,629	143,121	430,093

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2021年4月5日現在

項目	第171期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	427,134	33.2
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	133,607	10.4
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	141,884	11.0
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	143,642	11.2
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	430,093	33.5
コール・ローン等、その他	9,259	0.7
投資信託財産総額	1,285,621	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、4月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.64円、1カナダ・ドル=88.05円、1オーストラリア・ドル=84.29円、1香港ドル=14.23円、1シンガポール・ドル=82.23円、1ニュージーランド・ドル=77.77円、1イギリス・ポンド=152.99円、1ユーロ=130.13円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第171期末における外貨建純資産(19,173,465千円)の投資信託財産総額(19,257,301千円)に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第171期末における外貨建純資産(8,772,345千円)の投資信託財産総額(8,789,793千円)に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第171期末における外貨建純資産(126,990,891千円)の投資信託財産総額(127,344,514千円)に対する比率は、99.7%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第171期末における外貨建純資産(81,519,905千円)の投資信託財産総額(82,055,392千円)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

(2020年11月5日)、(2020年12月7日)、(2021年1月5日)、(2021年2月5日)、(2021年3月5日)、(2021年4月5日)現在

項 目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
(A) 資産	1,197,426,514円	1,258,549,151円	1,245,215,579円	1,263,225,240円	1,251,339,090円	1,285,621,519円
コール・ローン等	4,223,388	3,024,519	5,328,122	7,110,132	4,467,573	9,259,407
投資信託受益証券(評価額)	403,664,622	425,368,724	419,450,591	418,632,184	410,672,274	427,134,095
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	128,738,417	128,060,846	127,320,246	129,423,866	130,700,220	133,607,471
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	134,253,671	138,582,593	141,760,307	143,563,232	140,624,457	141,884,498
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	134,638,014	137,805,526	137,221,446	139,220,798	139,847,313	143,642,879
ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド(評価額)	391,908,402	420,706,943	414,134,867	425,275,028	416,027,253	430,093,169
未収入金	-	5,000,000	-	-	9,000,000	-
(B) 負債	2,829,771	3,347,129	4,386,387	2,411,729	8,627,342	3,071,924
未払収益分配金	1,297,077	1,279,118	1,271,559	1,252,586	1,222,572	1,200,570
未払解約金	447,650	906,378	2,041,574	-	6,336,427	678,426
未払信託報酬	1,076,649	1,144,311	1,047,758	1,124,874	1,026,073	1,141,752
その他未払費用	8,395	17,322	25,496	34,269	42,270	51,176
(C) 純資産総額(A-B)	1,194,596,743	1,255,202,022	1,240,829,192	1,260,813,511	1,242,711,748	1,282,549,595
元本	1,297,077,526	1,279,118,522	1,271,559,834	1,252,586,091	1,222,572,423	1,200,570,884
次期繰越増益金	△ 102,480,783	△ 23,916,500	△ 30,730,642	8,227,420	20,139,325	81,978,711
(D) 受益権総口数	1,297,077,526口	1,279,118,522口	1,271,559,834口	1,252,586,091口	1,222,572,423口	1,200,570,884口
1万口当り基準価額(C/D)	9,210円	9,813円	9,758円	10,066円	10,165円	10,683円

\*第165期末における元本額は1,302,652,583円、当作成期間(第166期～第171期)中における追加設定元本額は6,226,258円、同解約元本額は108,307,957円です。

\*第171期末の計算口数当りの純資産額は10,683円です。

## ■損益の状況

第166期 自2020年10月6日 至2020年11月5日 第169期 自2021年1月6日 至2021年2月5日  
 第167期 自2020年11月6日 至2020年12月7日 第170期 自2021年2月6日 至2021年3月5日  
 第168期 自2020年12月8日 至2021年1月5日 第171期 自2021年3月6日 至2021年4月5日

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
(A) 配当等収益	△ 68円	△ 99円	△ 81円	△ 52円	△ 57円	△ 52円
支払利息	△ 68	△ 99	△ 81	△ 52	△ 57	△ 52
(B) 有価証券売買損益	△ 7,347,655	△ 79,568,440	△ 4,626,250	△ 40,870,651	△ 14,361,594	△ 64,418,878
売買益	4,344,551	80,997,578	3,302,822	41,241,361	15,877,878	65,488,169
売買損	△ 11,692,206	△ 1,429,138	△ 7,929,072	△ 370,710	△ 1,516,284	△ 1,069,291
(C) 信託報酬等	△ 1,085,044	△ 1,153,238	△ 1,055,932	△ 1,133,647	△ 1,034,074	△ 1,150,658
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 8,432,767	△ 78,415,103	△ 5,682,263	△ 39,736,952	△ 13,327,463	△ 63,268,168
(E) 前期繰越損益金	△ 51,149,042	△ 60,013,665	△ 17,014,545	△ 9,902,930	△ 47,208,233	△ 58,090,802
(F) 追加信託差損益金	△ 41,601,897	△ 41,038,820	△ 40,791,365	△ 40,159,876	△ 39,173,799	△ 38,179,689
(配当等相当額)	( 9,396,307)	( 9,295,751)	( 9,271,797)	( 9,194,388)	( 9,006,100)	( 9,046,130)
(売買損益相当額)	(△ 50,998,204)	(△ 50,334,571)	(△ 50,063,162)	(△ 49,354,264)	(△ 48,179,899)	(△ 47,225,819)
(G) 合計(D+E+F)	△ 101,183,706	△ 22,637,382	△ 29,459,083	△ 9,480,006	△ 21,361,897	△ 83,179,281
(H) 収益分配金	△ 1,297,077	△ 1,279,118	△ 1,271,559	△ 1,252,586	△ 1,222,572	△ 1,200,570
次期繰越増益金(G+H)	△ 102,480,783	△ 23,916,500	△ 30,730,642	8,227,420	20,139,325	81,978,711
追加信託差損益金	△ 41,601,897	△ 41,038,820	△ 40,791,365	△ 40,159,876	△ 39,173,799	△ 38,179,689
(配当等相当額)	( 9,396,307)	( 9,295,751)	( 9,271,797)	( 9,194,388)	( 9,006,100)	( 9,046,130)
(売買損益相当額)	(△ 50,998,204)	(△ 50,334,571)	(△ 50,063,162)	(△ 49,354,264)	(△ 48,179,899)	(△ 47,225,819)
分配準備積立金	80,282,884	79,847,415	79,535,097	78,436,239	77,041,641	120,158,400
繰越増益金	△ 141,161,770	△ 62,725,095	△ 69,474,374	△ 30,048,943	△ 17,728,517	-

(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:1,049,514円(未監査)

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,271,278円	1,984,641円	1,461,827円	1,401,161円	1,739,245円	2,305,128円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	43,599,872
(c) 収益調整金	9,396,307	9,295,751	9,271,797	9,194,388	9,006,100	9,046,130
(d) 分配準備積立金	80,308,683	79,141,892	79,344,829	78,287,664	76,524,968	75,453,970
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	90,976,268	90,422,284	90,078,453	88,883,213	87,270,313	130,405,100
(f) 分配金	1,297,077	1,279,118	1,271,559	1,252,586	1,222,572	1,200,570
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	89,679,191	89,143,166	88,806,894	87,630,627	86,047,741	129,204,530
(h) 受益権総口数	1,297,077,526□	1,279,118,522□	1,271,559,834□	1,252,586,091□	1,222,572,423□	1,200,570,884□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期
1 万 口 当 り 分 配 金	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。

<補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2021年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第171期の決算日（2021年4月5日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄

投資信託証券

(2020年10月6日から2021年4月5日まで)

買		付			売		付		
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価		
	千口	千円	円		千口	千円	円		
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,568.876	1,758,216	684	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,982.393	1,801,427	908		
KLEPIERRE (フランス)	493.37	1,228,509	2,490	EQUINIX INC (アメリカ)	19.643	1,416,192	72,096		
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	82.008	1,211,568	14,773	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	125.709	1,264,861	10,061		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	6,034.2	934,276	154	STOCKLAND (オーストラリア)	2,903.311	1,005,098	346		
MIRVAC GROUP (オーストラリア)	4,097.701	830,919	202	COFINIMMO (ベルギー)	61.923	965,443	15,591		
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	3,502.368	824,615	235	GECINA SA (フランス)	57.162	884,685	15,476		
KEPPEL REIT (シンガポール)	8,281.8	707,454	85	WELLTOWER INC (アメリカ)	122.373	876,896	7,165		
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	689.309	661,559	959	WP CAREY INC (アメリカ)	121.353	874,593	7,207		
ICADE (フランス)	83.129	593,312	7,137	COVIVIO (フランス)	93.429	810,354	8,673		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	149.531	572,402	3,827	PROLOGIS INC (アメリカ)	75.387	794,830	10,543		

(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、2021年4月5日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（27,124,310千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	2021年4月5日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	161.276	18,578	2,055,580	2.5
EQUINIX INC	23.894	16,200	1,792,382	2.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	828.506	14,175	1,568,403	1.9
CYRUSONE INC	198.334	13,800	1,526,840	1.9
KIMCO REALTY CORP	174.043	3,341	369,717	0.5
HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA	234.015	6,599	730,138	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	136.2	2,971	328,809	0.4
INVITATION HOMES INC	316.304	10,333	1,143,315	1.4
AMERICOLD REALTY TRUST	197.746	7,660	847,577	1.0
VICI PROPERTIES INC	547.735	15,796	1,747,744	2.1
APARTMENT INCOME REIT CO	132.872	5,713	632,141	0.8
VENTAS INC	294.844	16,039	1,774,611	2.2
WEYERHAEUSER CO	129.012	4,752	525,850	0.6
VEREIT INC	361.152	14,424	1,595,916	2.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	6,195	685,421	0.8
SUN COMMUNITIES INC	98.014	14,976	1,657,004	2.0

ファンド名	2021年4月5日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PROLOGIS INC	158.871	17,237	1,907,157	2.3
SITE CENTERS CORP	137.129	1,892	209,372	0.3
DUKE REALTY CORP	505.528	21,666	2,397,229	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	50.863	14,063	1,555,942	1.9
WELLTOWER INC	223.502	16,371	1,811,345	2.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	543.107	17,765	1,965,522	2.4
KILROY REALTY CORP	74.548	5,015	554,924	0.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	38.486	5,643	624,406	0.8
PUBLIC STORAGE	101.985	25,694	2,842,795	3.5
REGENCY CENTERS CORP	64.282	3,703	409,802	0.5
UDR INC	383.75	17,023	1,883,441	2.3
AGREE REALTY CORP	51.679	3,518	389,322	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	82.008	11,747	1,299,759	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	107.299	14,533	1,608,002	2.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	245.314	5,313	587,885	0.7
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,744,877 31銘柄	352,750 39,028,365	<47.9%>

ファンド名	2021年4月5日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	15,658	1,378,741	1.7
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	384.355 1銘柄	15,658 1,378,741	< 1.7%>
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,328.86	12,910	1,088,257	1.3
MIRVAC GROUP	13,836.278	33,760	2,845,674	3.5
GOODMAN GROUP	2,177.062	39,774	3,352,628	4.1
CHARTER HALL GROUP	2,544.576	32,239	2,717,490	3.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,316.471	11,628	980,181	1.2
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,203.247 5銘柄	130,314 10,984,232	<13.5%>
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,846.392	200,243	2,849,467	3.5
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,846.392 1銘柄	200,243 2,849,467	< 3.5%>
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	6,494.441	17,664	1,452,583	1.8
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	11,129.032	24,372	2,004,157	2.5
KEPPEL REIT	9,518.4	11,802	970,545	1.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,414.477	18,011	1,481,049	1.8
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	31,556.35 4銘柄	71,851 5,908,335	< 7.2%>
<b>(ニュージーランド)</b>	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,978.868	8,872	690,043	0.8
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,978.868 1銘柄	8,872 690,043	< 0.8%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	8,042.487	5,830	892,054	1.1
SEGRO PLC	1,328.353	12,600	1,927,789	2.4
UNITE GROUP PLC/THE	160.534	1,718	262,915	0.3
BRITISH LAND CO PLC	2,568.876	13,090	2,002,790	2.5
DERWENT LONDON PLC	74.588	2,442	373,603	0.5
WORKSPACE GROUP PLC	476.946	3,868	591,770	0.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC	628.741	5,051	772,895	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	276.065	3,130	478,946	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,294.334	5,010	766,606	0.9
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,171.216	5,739	878,147	1.1
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,022.14 10銘柄	58,484 8,947,520	<11.0%>
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	49.399	1,686	219,526	0.3
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	49.399 1銘柄	1,686 219,526	< 0.3%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	93.751	9,393	1,222,421	1.5
COFINIMMO	32.046	4,021	523,353	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA	173.879	4,959	645,318	0.8
XIOR STUDENT HOUSING NV	57.495	2,639	343,415	0.4
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	357.171 4銘柄	21,013 2,734,509	< 3.4%>

ファンド名	2021年4月5日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	113.889	7,169	932,942	1.1
ARGAN	37.609	2,997	390,056	0.5
GECINA SA	25.065	2,972	386,838	0.5
KLEPIERRE	962.545	19,539	2,542,696	3.1
COVIVIO	22.234	1,642	213,757	0.3
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,161.342 5銘柄	34,321 4,466,291	< 5.5%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	305.87	4,306	560,424	0.7
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	305.87 1銘柄	4,306 560,424	< 0.7%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	331.809	2,953	384,286	0.5
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	331.809 1銘柄	2,953 384,286	< 0.5%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,205.591 12銘柄	64,282 8,365,038	<10.3%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	93,941.82 65銘柄	- 78,151,746	<95.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2021年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第171期の決算日（2021年4月5日）現在におけるダイワ高格付米ドル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。

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2020年10月6日から2021年4月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	2.85% 2026/5/18	1,084,200	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2022/2/15	944,465
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	501,138	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	2.85% 2021/9/8	447,716
Bank of New Zealand (ニュージーランド)	2% 2025/2/21	435,682			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	219,677			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2022/2/15	107,182			

(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、2021年4月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（11,312,481千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年4月5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		
		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 162,004	千アメリカ・ドル 167,852	千円 18,571,171	% 96.8	% -	% 34.2	% 12.0	% 50.6

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月5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)

2021年4月5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	2.0000	% 千アメリカ・ドル 12,500	千アメリカ・ドル 12,709	千円 1,406,220	2022/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	17,000	17,406	1,925,833	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	5,600	7,619	843,018	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	18,500	18,833	2,083,764	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	8,000	8,265	914,541	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	2,500	2,563	283,600	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	6,000	6,379	705,847	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,500	1,654	183,040	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	9,500	8,691	961,654	2030/05/15
	Temasek Financial I Ltd	特殊債券	2.3750	3,000	3,107	343,786	2023/01/23
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.1250	7,500	7,500	829,841	2021/04/07
	Microsoft Corp	社債券	1.5500	5,000	5,018	555,208	2021/08/08
	Total Capital International SA	社債券	2.7000	5,000	5,216	577,103	2023/01/25
	Chevron Corp	社債券	2.3550	5,000	5,146	569,436	2022/12/05
	Chevron Corp	社債券	1.5540	7,000	7,157	791,929	2025/05/11
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.8000	6,000	6,119	677,070	2022/01/10
	Bank of New Zealand	社債券	2.0000	4,000	4,112	454,982	2025/02/21
	Apple Inc	社債券	1.6500	5,000	4,824	533,804	2030/05/11
	Apple Inc	社債券	3.0000	5,000	5,428	600,625	2027/11/13
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	5,177	572,882	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	4,000	4,301	475,929	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	1,500	1,516	167,732	2021/09/08
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	2.8500	12,904	13,859	1,533,419	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社債券	2.3500	5,000	5,241	579,897	2025/02/19
合 計	銘 柄 数 金 額	24銘柄		162,004	167,852	18,571,171	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月5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。

## ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2020年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第171期の決算日（2021年4月5日）現在におけるダイワ高格付豪ドル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。

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

(2020年10月6日から2021年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	5.25% 2024/7/15	千円 252,964	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	4% 2024/5/22	千円 361,394
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.4% 2030/10/2	43,971	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.5% 2022/3/29	280,184
			ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	5% 2022/3/9	259,836
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2022/1/17	206,391
			University Of Melbourne (オーストラリア)	4.25% 2021/6/30	195,905
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	190,958
			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	2.7% 2021/8/18	167,191
			TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	1.5% 2031/9/10	79,795
			Airservices Australia (オーストラリア)	4.75% 2020/11/19	76,962
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	62,087

(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、2021年4月5日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（2,806,149千口）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 92,618	千オーストラリア・ドル 102,078	千円 8,604,184	% 97.9	% -	% 32.8	% 53.9	% 11.2

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月5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)

2021年4月5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		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	4,000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	6,868				2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	900				2047/03/21
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500				2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	500				2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000				2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.7500	3,000				2024/04/08
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	1,750				2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	3,000				2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	8,000				2024/03/19
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	2,800				2024/07/15
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860				2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	400				2026/10/21
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	5,000				2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	3.0000	3,500				2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	2,000				2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	2,000				2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	10,000				2026/07/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500				2024/08/07
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000				2022/04/19
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.0500	1,800				2024/07/10
	University of Sydney	社債券	3.7500	6,000				2025/08/28
	Australian National University	社債券	3.9800	4,040				2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債券	3.2000	600				2023/09/07
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	1.6000	2,500				2023/06/09
	Macquarie University	社債券	3.5000	1,000				2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社債券	4.0000	1,700				2026/07/22
	Westpac Banking Corp	社債券	3.2000	1,400				2023/03/06
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		92,618	102,078	8,604,184		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月5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。

## ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2020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、当ファンドの第171期の決算日（2021年4月5日）現在におけるダイワ高格付カナダドル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。

### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2020年10月6日から2021年4月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Province of Quebec Canada (カナダ)	1.9% 2030/9/1	2,511,730	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	10.125% 2021/10/15	5,878,021
Bank of Montreal (カナダ)	2.7% 2024/9/11	1,344,788	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.68% 2021/6/8	3,986,034
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	3.3% 2025/5/26	920,869	Province of Quebec Canada (カナダ)	4.25% 2021/12/1	2,955,825
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2023/9/1	2,151,480
			HSBC Bank Canada (カナダ)	2.449% 2021/1/29	2,018,365
			ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.15% 2022/6/2	1,681,159
			BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9.5% 2022/6/9	912,781
			PSP Capital Inc (カナダ)	3.29% 2024/4/4	872,445
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	451,332
			BRITISH COLUMBIA (カナダ)	3.25% 2021/12/18	406,496

(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、2021年4月5日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（64,833,202千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年4月5日現在								
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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 1,325,385	千カナダ・ドル 1,411,070	千円 124,244,770	% 97.8	% -	% 37.8	% 26.1	% 33.9

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月5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)

2021年4月5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		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	7,000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	50,000	7,445	58,711	655,574	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	61,566	5,420,939	5,420,939	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	33,812	2,977,188	2,977,188	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	5,000	5,204	458,238	458,238	2023/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	10,737	945,410	945,410	2029/06/01
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	3,693	325,196	325,196	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	17,419	1,533,760	1,533,760	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	70,719	6,226,881	6,226,881	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	30,000	29,650	2,610,726	2,610,726	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	10,476	922,432	922,432	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	48,000	52,052	4,583,192	4,583,192	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	68,332	6,016,681	6,016,681	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	53,826	4,739,379	4,739,379	2028/06/02
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	20,683	22,292	1,962,895	1,962,895	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,598	228,797	228,797	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,092	1,328,910	1,328,910	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	49,400	54,815	4,826,480	4,826,480	2022/06/09
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	81,049	7,136,434	7,136,434	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,330	557,372	557,372	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	26,244	2,310,806	2,310,806	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	15,000	16,153	1,422,342	1,422,342	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	26,995	2,376,931	2,376,931	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	16,308	1,435,945	1,435,945	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	50,000	53,731	4,731,014	4,731,014	2028/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.6210	65,000	66,095	5,819,743	5,819,743	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6800	5,000	5,013	441,112	441,112	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.9090	25,000	25,708	2,263,611	2,263,611	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.5420	35,000	36,250	3,191,891	3,191,891	2023/01/31
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.1700	10,000	10,203	898,453	898,453	2022/06/29
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.9080	20,000	20,248	1,782,889	1,782,889	2021/09/29
	Apple Inc	社債証券	2.5130	50,000	52,582	4,629,845	4,629,845	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.4700	25,000	25,856	2,276,620	2,276,620	2022/12/05
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.3000	25,000	25,609	2,254,872	2,254,872	2022/07/11
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	3.3000	25,000	27,105	2,386,595	2,386,595	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.9700	10,000	10,520	926,365	926,365	2023/07/11
HYDRO QUEBEC	社債証券	9.6250	30,835	34,521	3,039,656	3,039,656	2022/07/15	
Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	10.1250	3,681	3,874	341,160	341,160	2021/10/15	
Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	8.9000	60,274	67,329	5,928,324	5,928,324	2022/08/18	
Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	9.0000	5,400	7,080	623,402	623,402	2025/05/26	
Bank of Montreal	社債証券	2.8900	35,000	36,729	3,234,019	3,234,019	2023/06/20	
Bank of Montreal	社債証券	2.2700	20,000	20,479	1,803,228	1,803,228	2022/07/11	
Bank of Montreal	社債証券	2.7000	40,000	42,323	3,726,592	3,726,592	2024/09/11	

# ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

2021年4月5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		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	35,549	3,130,102	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,489	1,099,730	2023/12/05	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	40,240	3,543,167	2021/09/13	
合 計	銘 柄 数 金 額	46銘柄			1,325,385	1,411,070	124,244,770	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月5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。

## &lt;補足情報&gt;

当ファンド(常陽3分法ファンド)が投資対象としている「(FOFs専用)ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)」の決算日(2020年7月29日)と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、(FOFs専用)ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)の主要投資対象である「茨城マザーファンド」の2021年4月5日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■茨城マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

(2020年10月6日から2021年4月5日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
小野薬品	25.1	79,421	3,164	日本新薬	3.3	25,044	7,589
住友電工	37.7	46,769	1,240	エフピコ	4.2	17,980	4,281
富士電機	7.1	23,960	3,374	NIPPO	5.7	15,706	2,755
ヤオコー	1.9	13,544	7,128	ライトオン	14.1	9,072	643
森永乳業	2.4	12,417	5,174	日本化薬	8.4	7,705	917
日本瓦斯	2	10,950	5,475	信越化学	0.5	7,513	15,027
アルパック	2.3	8,899	3,869	久光製薬	0.5	2,952	5,905
アサヒグループホールディング	1.1	4,459	4,054	ファナック	0.1	2,457	24,572
日本電気	0.6	3,307	5,512	花王	0.3	2,349	7,830
エア・ウォーター	1.5	2,657	1,771	アステラス製薬	1.2	1,912	1,593

(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、2021年4月5日現在における茨城マザーファンド (1,660,479千口) の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2021年4月5日現在		銘柄	2021年4月5日現在		銘柄	2021年4月5日現在	
	株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額
<b>建設業 (4.5%)</b>	千株	千円	<b>鉄鋼 (2.9%)</b>	千株	千円	筑波銀行	千株	千円
住友林業	8.7	21,271	日本製鉄	45.2	84,546	不動産業 (0.0%)	39.3	7,388
大和ハウス	31.7	102,105	丸一鋼管	4.5	11,380	香陵住販	0.6	1,260
積水ハウス	32.6	76,365	日立金属	20.4	36,475	合計	千株	千円
日揮ホールディングス	12.3	16,678	シンニッタン	26.1	7,569	株数・金額	1,704.9	4,849,621
皖飯島工業	1	1,525	<b>非鉄金属 (1.6%)</b>			銘柄数<比率>	80銘柄	<96.1%>
<b>食料品 (12.2%)</b>			三菱マテリアル	6.3	16,254			
山崎製パン	10.5	18,574	住友電工	37.7	63,373			
カルビー	6.4	18,067	<b>金属製品 (0.3%)</b>					
森永乳業	2.4	13,776	東洋製罐グループHD	9.6	12,998			
ヤクルト	8.1	45,117	<b>機械 (18.0%)</b>					
明治ホールディングス	7.3	51,465	SMC	3.2	213,376			
日本ハム	4.9	23,593	小松製作所	46.3	160,985			
アサヒグループホールディング	24.1	111,342	日立建機	10.2	35,598			
キリンHD	43.5	91,741	クボタ	58	145,058			
不二製油グループ	4.2	12,469	ダイキン工業	13.9	315,599			
キューピー	7.1	17,913	<b>電気機器 (17.7%)</b>					
カゴメ	4.5	15,682	日立	46	225,446			
日清食品HD	5	40,600	富士電機	7.1	33,228			
日本たばこ産業	63.4	132,569	安川電機	12.7	73,279			
<b>繊維製品 (1.1%)</b>			日本電気	13	84,630			
東レ	77.6	54,902	アルパック	2.3	11,707			
<b>パルプ・紙 (0.3%)</b>			ファナック	9.6	267,648			
レンゴー	12.9	12,280	キヤノン	63.4	161,574			
<b>化学 (18.1%)</b>			<b>輸送用機器 (0.8%)</b>					
クラレ	16.9	21,513	日野自動車	27.3	25,416			
住友化学	78.7	45,252	NOK	8.2	12,062			
信越化学	19.8	379,962	<b>精密機器 (0.4%)</b>					
エア・ウォーター	10.9	21,091	助川電気工業	2.8	2,038			
カネカ	3.2	14,384	ニコン	18	19,224			
三菱瓦斯化学	10.7	28,975	<b>その他製品 (1.2%)</b>					
J S R	10.8	37,854	大日本印刷	15.4	35,035			
三菱ケミカルHLDGS	71.6	59,907	ピジヨン	5.8	24,157			
積水化学	22.7	48,668	日本アイ・エス・ケイ	0.8	1,056			
アイカ工業	3.2	12,944	<b>情報・通信業 (0.0%)</b>					
日油	4	23,600	アクモス	4.9	2,121			
花王	22.9	170,078	<b>小売業 (10.5%)</b>					
D I C	4.5	13,198	ホリイフードサービス	2.7	1,363			
<b>医薬品 (8.0%)</b>			ジョイフル本田	49.1	70,802			
アステラス製薬	88.5	152,131	セブン&アイ・HLDGS	42.1	191,681			
エーザイ	14.1	107,456	JMホールディングス	12.7	28,105			
小野薬品	25.1	71,509	日本瓦斯	6	11,346			
久光製薬	4	29,200	しまむら	1.8	23,184			
ツムラ	3.6	14,706	ヤオコー	1.9	12,977			
サワイグループHD	2.1	11,067	ケーズホールディングス	112	171,584			
<b>ゴム製品 (0.3%)</b>			<b>銀行業 (1.0%)</b>					
横浜ゴム	8.1	15,851	めびきフィナンシャルG	56.1	14,586			
<b>ガラス・土石製品 (1.0%)</b>			コンコルディア・フィナンシャル	57.5	26,162			
A G C	10.8	49,950						

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2021年4月5日現在	
	買建額	売建額
国内 TOPIX	百万円 178	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

## 運用報告書 第32期 (決算日 2021年3月15日)

(作成対象期間 2020年9月16日～2021年3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。

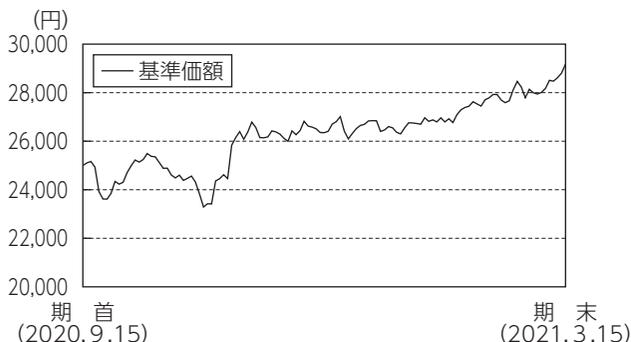
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

## 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REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	
(期首)2020年9月15日	24,997	-	21,232	-	96.2
9月末	24,230	△ 3.1	20,454	△ 3.7	95.9
10月末	23,422	△ 6.3	19,784	△ 6.8	95.3
11月末	26,117	4.5	22,307	5.1	95.7
12月末	26,846	7.4	22,554	6.2	96.2
2021年1月末	26,923	7.7	23,128	8.9	96.2
2月末	28,231	12.9	24,416	15.0	95.8
(期末)2021年3月15日	29,171	16.7	25,641	20.8	95.8

- (注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその一切の権利は、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：24,997円 期末：29,171円 騰落率：16.7%

【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や、米ドルやユーロ、オーストラリア・ドルなどが対円で上昇 (円安) したこと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、金融緩和の長期化観測や新型コロナウイルスのワクチン普及などを好感して、上昇しました。欧州では、ワクチン普及による経済正常化期待を受けて、フランスやオランダを中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、感染拡大の

収束傾向を背景に、オーストラリアや香港が上昇しました。

○為替相場

為替相場において、主要通貨が対円でおおむね上昇しました。

米国において民主党が大統領・連邦議会上下両院を制したことから市場のリスク選好姿勢が強まったことや、米国の金利上昇などから、米ドル買い圧力が高まりました。当作成期首と比較して、米ドルやユーロ、オーストラリア・ドルが、対円で上昇しました。

◆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られる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。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、オーストラリアの産業施設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》

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)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資信託証券)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	18 (3) (15)
合計	38

(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

(2020年9月16日から2021年3月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	1,953.434 (△1,376.376)	82,633 (1,060)	2,087.824 ( )	111,202 ( )
国	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	4,877.662 ( )	18,548 ( )	5,679.856 ( )	27,787 ( )
	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	318.8 ( )	21,558 ( )	110.3 ( )	7,610 ( )

■ 主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2020年9月16日から2021年3月15日まで)

当				期			
銘柄	買付		平均単価	銘柄	売付		平均単価
	口数	金額			口数	金額	
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,321.315	1,559,281	671	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	2,059.672	1,859,159	902
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	82.008	1,210,584	14,761	EQUINIX INC (アメリカ)	19.643	1,413,220	71,945
MIRVAC GROUP (オーストラリア)	4,097.701	831,263	202	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	125.709	1,264,861	10,061
ICADE (フランス)	113.889	776,040	6,814	STOCKLAND (オーストラリア)	2,903.311	1,005,098	346
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	4,910.6	735,790	149	COFINIMMO (ベルギー)	61.923	965,443	15,591
KEPPEL REIT (シンガポール)	8,281.8	707,454	85	WP CAREY INC (アメリカ)	121.353	874,593	7,207
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	689.309	661,559	959	WELLTOWER INC (アメリカ)	117.726	830,863	7,057
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	2,905.228	658,911	226	COVIVIO (フランス)	93.429	810,354	8,673
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	149.531	572,402	3,827	PROLOGIS INC (アメリカ)	75.387	792,111	10,507
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	38.439	569,911	14,826	MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	3,501.335	774,202	221

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	15,719.5 (△2,490.068)	22,726 (△2,697)	11,628.935 ( )	30,008 ( )
	千口	千ニューージーランド・ドル	千口	千ニューージーランド・ドル
	79.753 ( )	174 ( )	1,861.538 ( )	4,387 ( )
国	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	9,959.951 (84.362)	29,274 (231)	6,084.619 ( )	28,335 ( )
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	4.971 ( )	168 ( )	38.283 ( )	1,248 ( )
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
197.897 (78.076)	9,823 (1,718)	356.542 ( )	17,870 ( )	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
370.772 ( )	12,394 ( )	358.29 ( )	16,395 ( )	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
9.298 ( )	119 (△297)	46.115 ( )	628 ( )	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
801.809 ( )	6,253 ( )	306.13 ( )	2,444 ( )	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
1,384.747 (78.076)	28,758 (1,421)	1,105.36 ( )	38,588 ( )	

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>不動産ファンド</b>				
<b>(アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	161.276	19,006	2,072,835	2.6
EQUINIX INC	23.504	15,700	1,712,315	2.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	808.072	13,923	1,518,451	1.9
CYRUSONE INC	198.334	13,066	1,425,004	1.8
KIMCO REALTY CORP	124.934	2,459	268,282	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	234.015	6,582	717,924	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	85.053	1,938	211,397	0.3
INVITATION HOMES INC	362.56	11,181	1,219,438	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	197.746	7,053	769,265	1.0
VICI PROPERTIES INC	547.735	15,621	1,703,670	2.1
APARTMENT INCOME REIT CO	130.885	5,798	632,352	0.8
VENTAS INC	323.698	18,305	1,996,356	2.5
WEYERHAEUSER CO	129.012	4,632	505,255	0.6
VEREIT INC	377.427	14,802	1,614,381	2.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	6,110	666,458	0.8
SUN COMMUNITIES INC	98.014	14,481	1,579,359	2.0
PROLOGIS INC	158.871	16,092	1,754,998	2.2
SITE CENTERS CORP	137.129	1,952	212,963	0.3
DUKE REALTY CORP	523.253	21,312	2,324,297	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	52.483	15,106	1,647,537	2.1
WELLTOWER INC	230.916	17,115	1,866,615	2.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	543.107	17,249	1,881,184	2.4
KILROY REALTY CORP	80.413	5,552	605,557	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	38.486	5,456	595,090	0.7
PUBLIC STORAGE	105.243	25,579	2,789,679	3.5
REGENCY CENTERS CORP	37.451	2,215	241,592	0.3
UDR INC	383.75	17,326	1,889,607	2.4
AGREE REALTY CORP	51.679	3,470	378,521	0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	94.435	3,541	386,215	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	82.008	11,004	1,200,167	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	110.391	14,539	1,585,688	2.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	245.314	5,382	586,981	0.7
アメリカ・ドル 通 貨 計	6,819,773 32銘柄	353,561	3,859,447	<48.4%>
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	16,012	1,399,949	1.8
カナダ・ドル 通 貨 計	384.355 1銘柄	16,012	1,399,949	<1.8%>
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,328.86	11,929	1,010,104	1.3
MIRVAC GROUP	14,015.541	33,637	2,848,070	3.6
GOODMAN GROUP	2,177.062	36,093	3,056,221	3.8
CHARTER HALL GROUP	2,544.576	29,669	2,512,138	3.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,316.471	11,281	955,180	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	27,382.51 5銘柄	122,613	10,381,715	<13.0%>
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,846.392	204,513	2,873,411	3.6
香港ドル 通 貨 計	2,846.392 1銘柄	204,513	2,873,411	<3.6%>
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	5,595.841	14,325	1,162,215	1.5
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	3,826.9	5,319	431,562	0.5
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	10,213.932	21,551	1,748,464	2.2
KEPPEL REIT	9,893.8	11,575	939,140	1.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,528.477	18,566	1,506,320	1.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	34,058.95 5銘柄	71,338	5,787,704	<7.3%>

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ニュージーランド)</b>	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,978.868	8,753	686,362	0.9
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	3,978.868 1銘柄	8,753	686,362	<0.9%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	8,042.487	5,710	867,602	1.1
SEGRO PLC	1,328.353	12,188	1,851,991	2.3
UNITE GROUP PLC/THE	160.534	1,605	243,915	0.3
BRITISH LAND CO PLC	2,321.315	11,838	1,798,773	2.3
DERWENT LONDON PLC	115.04	3,842	583,804	0.7
WORKSPACE GROUP PLC	280.213	2,195	333,579	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	628.741	4,743	720,780	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	276.065	2,926	444,620	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,670.591	3,551	539,641	0.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,574.076	4,695	713,375	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	17,397.415 10銘柄	53,297	8,098,085	<10.2%>
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	49.399	1,664	216,983	0.3
国 小 計	49.399 1銘柄	1,664	216,983	<0.3%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	93.751	9,234	1,203,621	1.5
COFINIMMO	32.046	3,992	520,438	0.7
WAREHOUSES DE PAUW SCA	173.879	4,764	620,976	0.8
XIOR STUDENT HOUSING NV	57.495	2,754	358,957	0.5
国 小 計	357.171 4銘柄	20,745	2,703,994	<3.4%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	113.889	7,118	927,768	1.2
ARGAN	37.609	3,121	406,862	0.5
GECCINA SA	37.974	4,488	585,034	0.7
KLEPIERRE	706.805	15,005	1,955,812	2.5
COVIVIO	22.234	1,633	212,856	0.3
国 小 計	918.511 5銘柄	31,366	4,088,334	<5.1%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	524.189	7,453	971,550	1.2
国 小 計	524.189 1銘柄	7,453	971,550	<1.2%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	495.679	4,520	589,214	0.7
国 小 計	495.679 1銘柄	4,520	589,214	<0.7%>
<b>ユーロ通貨計</b>	2,344,949 12銘柄	65,751	8,570,076	<10.8%>
<b>合 計</b>	95,213,212 67銘柄	76,356,751	<95.8%>	

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	76,356,751	95.4
コール・ローン等、その他	3,695,927	4.6
投資信託財産総額	80,052,679	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.06円、1カナダ・ドル=87.43円、1オーストラリア・ドル=84.67円、1香港ドル=14.05円、1シンガポール・ドル=81.13円、1ニュージーランド・ドル=78.41円、1イギリス・ポンド=151.94円、1ユーロ=130.34円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(79,673,720千円)の投資信託財産総額(80,052,679千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	80,597,929,854円
コール・ローン等	3,372,620,943
投資信託証券(評価額)	76,356,751,988
未収入金	780,922,007
未収配当金	87,634,916
(B) 負債	909,096,549
未払金	555,030,549
未払解約金	354,066,000
(C) 純資産総額(A - B)	79,688,833,305
元本	27,318,269,740
次期繰越損益金	52,370,563,565
(D) 受益権総口数	27,318,269,740口
1万口当り基準価額(C/D)	29,171円

\* 期首における元本額は29,593,247,029円、当作成期間中における追加設定元本額は109,995,386円、同解約元本額は2,384,972,675円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)23,780,930,939円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)26,546,951円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)12,175,556円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)10,729,293円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)59,494,174円、6資産バランスファンド(分配型)107,444,680円、6資産バランスファンド(成長型)262,824,647円、リソナワールド・リート・ファンド1,215,712,980円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)34,836,831円、「しがきん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)2,722,660円、常陽3分法ファンド148,533,419円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)35,597,415円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)325,720,182円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)400,911,234円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)543,254,760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)302,353,528円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)22,682,246円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)25,798,245円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は29,171円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月16日 至2021年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,197,016,813円
受取配当金	1,197,492,324
受取利息	7,744
支払利息	△ 483,255
(B) 有価証券売買損益	10,588,516,288
売買益	12,761,493,961
売買損	△ 2,172,977,673
(C) その他費用	△ 52,468,449
(D) 当期損益金(A + B + C)	11,733,064,652
(E) 前期繰越損益金	44,381,121,624
(F) 解約差損益金	△ 3,912,275,325
(G) 追加信託差損益金	168,652,614
(H) 合計(D + E + F + G)	52,370,563,565
次期繰越損益金(H)	52,370,563,565

(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。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第38期（決算日 2021年3月5日）

（作成対象期間 2020年9月8日～2021年3月5日）

ダイワ高格付米ドル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。

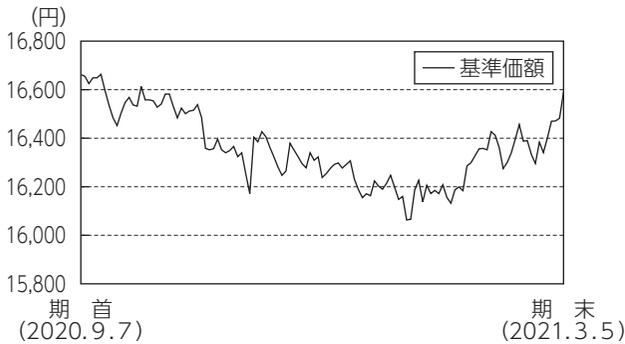
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		FTSE	米 国 債	公 社 債	債 券 先 物
	円	%	インデックス (参考指数)	インデックス (円換算)	組入比率	比率
(期首)2020年 9月7日	16,662	-	17,772	-	96.7	-
9月末	16,613	△0.3	17,774	0.0	96.4	-
10月末	16,349	△1.9	17,382	△2.2	96.5	-
11月末	16,278	△2.3	17,304	△2.6	96.5	-
12月末	16,198	△2.8	17,178	△3.3	96.3	-
2021年 1月末	16,299	△2.2	17,219	△3.1	95.9	-
2月末	16,341	△1.9	17,025	△4.2	96.4	-
(期末)2021年 3月5日	16,589	△0.4	17,289	△2.7	96.8	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE米国債インデックス (円換算) は、FTSE米国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、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。FTSE米国債インデックス (米ドルベース) 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：16,662円 期末：16,589円 騰落率：△0.4%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、米ドルが対円で上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、金利が上昇 (債券価格は下落) 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。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2020年10月末にかけては、11月の大統領・連

邦議会選挙を控え、バイデン候補が大統領に当選して民主党が上下院を制した場合は拡張的な財政政策を懸念する動きから、金利は上昇しました。その後も、大統領府・連邦議会上下両院を民主党が制したことで、追加経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことを受けて金利の上昇が続きま

○為替相場

米ドルの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2021年1月前半にかけては、米国における追加経済対策を受けた財政赤字拡大観測や、金融緩和政策の継続によって米ドルが売られる中で、米ドル円も下落傾向となりました。しかしその後は、米国において民主党が大統領府・連邦議会上下両院を制し、市場のリスク選好度が強まったことや、米国の金利上昇などを背景に、米ドル円は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、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います。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

◆ポートフォリオについて

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、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。

【今後の運用方針】

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、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います。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## ■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)	0 (0)
(その他)	(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9月8日から2021年3月5日まで)

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 28,364	千アメリカ・ドル 23,564 (—)
		社債券	14,565	— (17,500)

(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) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 公社債

(2020年9月8日から2021年3月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2022/2/15		2,278,314	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2020/9/30		2,169,831
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 2.85% 2026/5/18		1,084,200	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2022/2/15		324,701
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15		501,138			
Bank of New Zealand (ニュージーランド) 2% 2025/2/21		435,682			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15		219,677			

(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)

作成区分	当	期				末		
		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		
		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 171,504	千アメリカ・ドル 178,328	千円 19,241,615	% 96.8	% —	% 32.5	% 11.3	% 53.0

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

(注2) 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)

区 分	銘 柄	種 類	期		未		償 還 年 月 日
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	18,000	18,326	1,977,392	2022/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	17,000	17,430	1,880,799	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	7,701	831,017	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	18,500	18,851	2,034,116	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,344	900,352	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	2,500	2,581	278,516	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	6,000	6,436	694,485	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,500	1,671	180,334	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	9,500	8,791	948,642	2030/05/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,112	335,793	2023/01/23
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	7,500	7,511	810,480	2021/04/07
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	5,022	541,976	2021/08/08
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,228	564,133	2023/01/25
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,156	556,375	2022/12/05
	Chevron Corp	社 債 券	1.5540	7,000	7,142	770,693	2025/05/11
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,130	661,500	2022/01/10
	Bank of New Zealand	社 債 券	2.0000	4,000	4,149	447,776	2025/02/21
	Apple Inc	社 債 券	1.6500	5,000	4,869	525,424	2030/05/11
	Apple Inc	社 債 券	3.0000	5,000	5,480	591,308	2027/11/13
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,192	560,319	2022/07/18
Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	4,000	4,325	466,749	2023/07/19	
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	5,500	5,571	601,194	2021/09/08	
Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.8500	12,904	14,042	1,515,132	2026/05/18	
Westpac Banking Corp	社 債 券	2.3500	5,000	5,255	567,100	2025/02/19	
合 計	銘 柄 数 金 額	24銘柄		171,504	178,328	19,241,615	

(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。

## ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

### ■投資信託財産の構成

2021年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,241,615	96.5
コール・ローン等、その他	697,235	3.5
投資信託財産総額	19,938,851	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5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.90円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（19,833,783千円）の投資信託財産総額（19,938,851千円）に対する比率は、99.5%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>20,046,741,213円</b>
コール・ローン等	460,882,409
公社債(評価額)	19,241,615,991
未収入金	107,896,600
未収利息	88,712,913
前払費用	3,867,570
差入委託証拠金	143,765,730
<b>(B) 負債</b>	<b>172,108,336</b>
未払金	107,890,000
未払解約金	64,218,336
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>19,874,632,877</b>
元本	11,980,875,117
次期繰越損益金	7,893,757,760
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>11,980,875,117口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>16,589円</b>

\* 期首における元本額は12,002,444,087円、当作成期間中における追加設定元本額は98,047,143円、同解約元本額は119,616,113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、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 212,860,120円、常陽3分法ファンド78,787,281円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 14,476,663円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,465,492,079円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 40,959,062円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,961,314円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 9,164,338,598円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,589円です。

### ■損益の状況

当期 自2020年9月8日 至2021年3月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>207,715,312円</b>
受取利息	207,730,861
支払利息	△ 15,549
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 295,470,985</b>
売買益	288,452,971
売買損	△ 583,923,956
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 594,007</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 88,349,680</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>7,995,847,318</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 76,740,356</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>63,000,478</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>7,893,757,760</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>7,893,757,760</b>

(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。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第36期 (決算日 2020年10月15日)

(作成対象期間 2020年4月16日～2020年10月15日)

ダイワ高格付豪ドル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	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、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

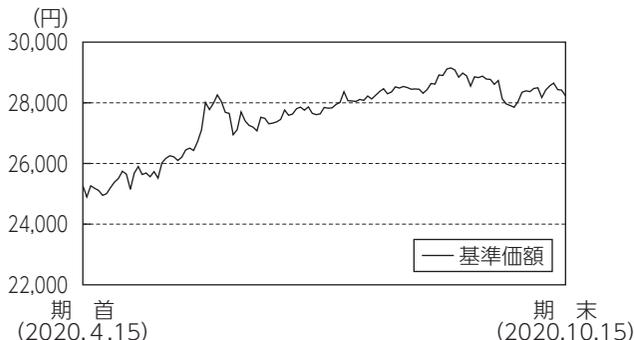
## 大和アセットマネジメント

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/>

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2020年 4月15日	円 25,269	% -	27,107	% -	98.2	% -
4 月末	25,743	1.9	27,576	1.7	98.3	-
5 月末	26,430	4.6	28,253	4.2	98.6	-
6 月末	27,453	8.6	29,259	7.9	98.5	-
7 月末	28,081	11.1	29,904	10.3	98.3	-
8 月末	28,901	14.4	30,510	12.6	98.2	-
9 月末	28,347	12.2	30,199	11.4	98.2	-
(期末)2020年10月15日	28,231	11.7	30,026	10.8	98.4	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)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。FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)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：25,269円 期末：28,231円 騰落率：11.7%

#### 【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇、また豪ドルが円に対して上昇(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

#### ○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首から、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期の年限では国債金利は

低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待から、長期の年限で国債金利は上昇しました。しかし当作成期末にかけては、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念から、長期の年限でも国債金利は低下に転じました。また社債については、市場のリスク回避姿勢が後退したことでスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小し、金利は低下しました。

### ○為替相場

豪ドルは上昇しました。

当作成期首から、各国の大規模な財政・金融政策を背景に市場のリスク回避姿勢が後退し、豪ドルは上昇しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待、また堅調な鉄鉱石価格を受けて、豪ドルは上げ幅を広げました。9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、豪ドルは上げ幅を縮めました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

### ◆ポートフォリオについて

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、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。

## 《今後の運用方針》

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ 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	3
（保管費用）	(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

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	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
		国債証券	563 ( 503 )
	地方債証券	—	565 ( — )
	特殊債券	2,981	12,701 ( 404 )
	社債券	4,457	2,606 ( — )

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2020年4月16日から2020年10月15日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	1.5% 2031/9/10	225,102	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	2.7% 2021/8/18	415,909
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	1.6% 2023/6/9	184,578	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	2.8% 2021/1/19	224,781
AUST & NZ BANK (オーストラリア)	4% 2026/7/22	144,770	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	223,363
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.25% 2022/11/21	42,321	Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2022/1/17	192,601
			COUNCIL OF EUROPE (国際機関)	6% 2020/10/8	48,176
			AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	4% 2024/5/22	42,680
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	37,978
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	2.8% 2021/1/13	37,473

(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。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	期 末						
		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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 114,711	千オーストラリア・ドル 128,206	千円 9,625,741	% 98.4	% -	% 33.3	% 43.5	% 21.6

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

(注2) 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）

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	
					千オーストラリア・ドル	千円		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	7,263	545,333	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	7,556	8,573	643,720	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	900	1,153	86,571	2047/03/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	540	563	42,325	2022/11/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	4,500	5,096	382,666	2024/05/22	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	2,306	173,196	2028/04/18	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,454	259,334	2024/04/08	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,385	404,354	2022/03/29	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,139	235,749	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	9,265	695,649	2024/03/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,417	331,673	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,984	224,101	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	458	34,438	2026/10/21	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,784	434,330	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	4,075	305,978	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	3,000	3,041	228,384	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	2,000	2,408	180,842	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	11,540	866,475	2026/07/21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	11,069	831,069	2024/08/07	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,356	402,143	2022/04/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,200	240,256	2022/03/09	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	1,615	1,649	123,826	2021/08/18	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,870	140,436	2024/07/10	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,719	504,479	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,562	342,542	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	644	48,417	2023/09/07	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.6000	2,500	2,536	190,459	2023/06/09	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	2,400	2,460	184,740	2021/06/30	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	1,135	85,233	2028/09/07	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,998	150,025	2026/07/22	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	2,500	2,593	194,751	2022/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,494	112,232	2023/03/06	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄		114,711	128,206	9,625,741		

(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

2020年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,625,741	98.3
コール・ローン等、その他	167,016	1.7
投資信託財産総額	9,792,757	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15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=75.08円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (9,773,887千円) の投資信託財産総額 (9,792,757千円) 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

2020年10月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>9,792,757,031円</b>
コール・ローン等	42,556,710
公社債(評価額)	9,625,741,028
未収利息	85,362,641
前払費用	342,185
差入委託証拠金	38,754,467
<b>(B) 負債</b>	<b>11,148,957</b>
未払解約金	11,148,957
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>9,781,608,074</b>
元本	3,464,814,115
次期繰越損益金	6,316,793,959
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,464,814,115口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	28,231円

\* 期首における元本額は3,772,561,191円、当作成期間中における追加設定元本額は11,727,280円、同解約元本額は319,474,356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、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 85,758,896円、常陽3分法ファンド47,570,573円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 9,297,173円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 1,456,402,503円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 2,298,834円、ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 1,863,486,136円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,231円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月16日 至2020年10月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>170,893,040円</b>
受取利息	170,896,659
支払利息	△ 3,619
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>930,618,697</b>
売買益	958,379,051
売買損	△ 27,760,354
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 957,110</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>1,100,554,627</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>5,760,293,188</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 564,339,456</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>20,285,600</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>6,316,793,959</b>
次期繰越損益金(H)	6,316,793,959

(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。

# ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2021年4月5日）

（作成対象期間 2020年10月6日～2021年4月5日）

ダイワ高格付英ポンド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	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	内外の公社債等および短期金融商品
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 英国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	円	%	(参考指数)	騰落率		
(期首)2020年10月5日	11,537	-	15,188	-	97.0	-
10月末	11,446	△ 0.8	15,160	△0.2	96.3	-
11月末	11,707	1.5	15,367	1.2	88.9	-
12月末	11,855	2.8	15,687	3.3	90.6	-
2021年1月末	12,113	5.0	15,932	4.9	97.6	-
2月末	12,350	7.0	15,427	1.6	97.3	-
3月末	12,652	9.7	15,816	4.1	94.8	-
(期末)2021年4月5日	12,726	10.3	15,954	5.0	95.5	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E 英国債インデックス (円換算) は、F T S E 英国債インデックス (英ポンドベース) のデータをもとに円換算し、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。F T S E 英国債インデックス (英ポンドベース) 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：11,537円 期末：12,726円 騰落率：10.3%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、英ポンドが対円で上昇 (円安) したことが基準価額のプラス要因となり、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

○英国債券市況

英国債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2020年12月末にかけては、英国とEU (欧州連

合) の通商交渉を巡る不透明感の高まりや、新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に、金利は低下しました。しかし2021年1月以降は、米国での大規模な追加経済対策への期待を背景に、市場のリスク選好度が強まったことで、金利は上昇しました。

○為替相場

英ポンドの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2020年10月末にかけては、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念され、英ポンドは対円で下落しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展や米国での追加経済対策への期待から、市場のリスク選好度が強まったことで、英ポンドは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、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います。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、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いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めには保ちました。

為替に関しては、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。

《今後の運用方針》

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、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います。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

# ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

## ■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	1
（保管費用）	(1)
（その他）	(0)
合計	1

(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10月6日から2021年4月5日まで)

			買付額	売付額
外国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 4,689	千イギリス・ポンド 2,475 (—)
		社債券	—	504 (4,600)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 公社債

(2020年10月6日から2021年4月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	千円 278,769	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	千円 230,833
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.75% 2023/7/22	257,021	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	128,052
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.375% 2030/10/22	122,393	BNP Paribas SA (フランス)	1.125% 2022/8/16	41,138
			Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン)	3% 2020/11/20	27,098

(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	当 額面金額	期 評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	未 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
イギリス	千イギリス・ポンド 25,600	千イギリス・ポンド 27,874	千円 4,264,457	% 95.5	% —	% 28.8	% 15.1	% 51.6

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

(注2) 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)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					額		
					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 300	千イギリス・ポンド 317	千円 48,581	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.7500	1,800	1,827	279,644	2023/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	900	862	131,938	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,600	2,610	399,372	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,700	4,605	704,669	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	700	711	108,793	2021/09/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	2,200	2,215	338,977	2021/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	2,000	2,071	316,940	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.0000	2,000	2,028	310,410	2022/12/15
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	516	79,076	2024/12/19
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,036	158,641	2022/12/05
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	1.6250	1,000	1,014	155,199	2022/06/09
	BNP Paribas SA	社 債 券	1.1250	2,700	2,728	417,463	2022/08/16
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,203	184,177	2021/09/07
	Bank of Montreal	社 債 券	1.3750	2,000	2,016	308,571	2021/12/29
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,104	321,998	2022/09/19
合 計	銘 柄 数 金 額	16銘柄		25,600	27,874	4,264,457	

(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。

# ダイワ高格付英債券マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2021年4月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,264,457	95.5
コール・ローン等、その他	202,361	4.5
投資信託財産総額	4,466,818	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、4月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=152.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,421,234千円)の投資信託財産総額(4,466,818千円)に対する比率は、99.0%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>4,466,818,512円</b>
コール・ローン等	137,383,482
公社債(評価額)	4,264,457,335
未収利息	30,007,778
差入委託証拠金	34,969,917
<b>(B) 負債</b>	<b>280,106</b>
未払解約金	280,095
その他未払費用	11
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>4,466,538,406</b>
元本	3,509,862,291
次期繰越損益金	956,676,115
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,509,862,291口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>12,726円</b>

\* 期首における元本額は3,843,480,023円、当作成期間中における追加設定元本額は80,504,997円、同解約元本額は414,122,729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、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)283,113,278円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)19,649,525円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)3,201,874,510円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)5,224,978円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,726円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年10月6日 至2021年4月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>44,919,289円</b>
受取利息	44,925,135
支払利息	△ 5,846
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>389,105,759</b>
売買益	497,561,835
売買損	△108,456,076
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 241,549</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>433,783,499</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>590,752,560</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 85,215,389</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>17,355,445</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>956,676,115</b>
次期繰越損益金(H)	956,676,115

(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。

# ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

## 運用報告書 第35期 (決算日 2020年11月10日)

(作成対象期間 2020年5月12日～2020年11月10日)

ダイワ高格付カナダドル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。

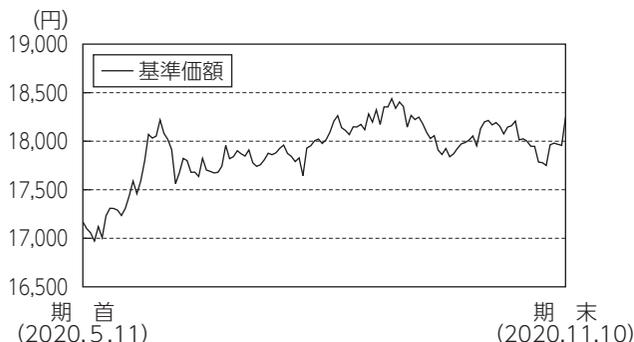
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		FTSEカナダ国債インデックス (円換算)		公社債入率 (%)	債券先比 (%)	債券比率 (%)
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)			
(期首)2020年5月11日	17,170	-	18,502	-	98.0	-	-
5月末	17,459	1.7	18,821	1.7	97.5	-	-
6月末	17,742	3.3	19,178	3.7	98.2	-	-
7月末	17,645	2.8	19,078	3.1	97.8	-	-
8月末	18,173	5.8	19,427	5.0	97.8	-	-
9月末	17,926	4.4	19,232	3.9	97.8	-	-
10月末	17,779	3.5	18,984	2.6	97.5	-	-
(期末)2020年11月10日	18,246	6.3	19,380	4.7	97.5	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSEカナダ国債インデックス (円換算) は、FTSEカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、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。FTSEカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) 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：17,170円 期末：18,246円 騰落率：6.3%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格が下落）したことはマイナス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で上昇（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。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

○カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2020年7月末にかけては、各地での新型コロナウイルスの感染拡大や米中間での緊張感の高まりなどから、市場の

リスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことや米国金利が上昇したことなどから、カナダの金利は上昇しました。

○為替相場

カナダ・ドル対円為替相場は上昇しました。

カナダ・ドル対円為替相場は、当作成期首から2020年8月末にかけて、原油価格が上昇したことなどをを受けて、上昇しました。その後は、原油価格が下落したことなどからカナダ・ドル円は一時下落しましたが、11月に入ると、新型コロナウイルスへの懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことで、カナダ・ドル円は再び上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資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州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの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》

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ 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	2
（保管費用）	(2)
（その他）	(0)
合 計	2

(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5月12日から2020年11月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
外 国	カナダ	国債証券	—	5,246 ( — )
		地方債証券	21,164	194,007 ( — )
		特殊債券	—	5,465 ( — )
		社債券	115,320	36,518 ( 30,000 )

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年5月12日から2020年11月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Bank of Montreal (カナダ)	2.7% 2024/9/11	2,050,492	Province of Quebec Canada (カナダ)	4.25% 2021/12/1	5,427,857
Bank of Montreal (カナダ)	2.89% 2023/6/20	2,047,973	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	3,013,619
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.3% 2022/7/11	1,992,394	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9.5% 2022/6/9	2,758,628
Province of Quebec Canada (カナダ)	1.9% 2030/9/1	1,662,463	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.5% 2026/9/1	2,107,966
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	3.3% 2025/5/26	1,276,680	HYDRO QUEBEC (カナダ)	10.5% 2021/10/15	1,307,737
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.97% 2023/7/11	825,037	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.68% 2021/6/8	1,220,250
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.47% 2022/12/5	401,439	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9.95% 2021/5/15	1,053,002
Bank of Montreal (カナダ)	2.27% 2022/7/11	398,631	PSP Capital Inc (カナダ)	3.29% 2024/4/4	429,287
			ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.15% 2022/6/2	421,993
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2023/9/1	412,120

(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	当			期			末		
	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			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	%	%	%	%	%	
カナダ	1,482,385	1,615,228	130,558,900	97.5	—	33.8	28.2	35.5	

(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) 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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	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	
						千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,915	1,043,987	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50,000	67,036	5,418,560	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	63,250	5,112,562	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	35,284	2,852,070	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	25,000	26,196	2,117,442	2023/09/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	11,300	913,379	2029/06/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	3,816	308,492	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	17,930	1,449,302	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	72,916	5,893,808	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	20,000	20,932	1,691,965	2030/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	10,867	878,438	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	15,000	15,667	1,266,416	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	48,000	52,865	4,273,139	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	70,155	5,670,640	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	56,120	4,536,220	2028/06/02
		Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	20,683	23,020	1,860,754	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,694	217,786	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	15,617	1,262,361	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	59,400	68,049	5,500,419	2022/06/09
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	78,000	82,903	6,701,119	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,957	562,334	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	26,658	2,154,806	2025/06/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 証 券	3.2900	20,000	21,839	1,765,246	2024/04/04
		PSP Capital Inc	特 殊 債 証 券	3.0000	25,000	27,602	2,231,110	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 証 券	3.0000	15,000	16,945	1,369,741	2028/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 証 券	2.6500	50,000	56,454	4,563,176	2028/12/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	2.6210	65,000	66,623	5,385,141	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	1.6800	47,000	47,381	3,829,857	2021/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	1.9090	25,000	25,885	2,092,324	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社 債 証 券	2.5420	35,000	36,362	2,939,184	2023/01/31
		HSBC Bank Canada	社 債 証 券	2.1700	10,000	10,249	828,491	2022/06/29
		HSBC Bank Canada	社 債 証 券	2.9080	20,000	20,428	1,651,259	2021/09/29
		HSBC Bank Canada	社 債 証 券	2.4490	30,000	30,141	2,436,321	2021/01/29
		Apple Inc	社 債 証 券	2.5130	50,000	52,976	4,282,090	2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 証 券	2.4700	25,000	25,982	2,100,165	2022/12/05
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 証 券	2.3000	25,000	25,751	2,081,493	2022/07/11
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 証 券	3.3000	15,000	16,592	1,341,151	2025/05/26
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 証 券	2.9700	10,000	10,632	859,433	2023/07/11
		HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	9.6250	30,835	35,612	2,878,539	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	10.1250	68,681	74,913	6,055,282	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	8.9000	60,274	69,220	5,595,090	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	9.0000	5,400	7,330	592,515	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 証 券	2.8900	35,000	37,051	2,994,832	2023/06/20	
	Bank of Montreal	社 債 証 券	2.2700	20,000	20,591	1,664,386	2022/07/11	
	Bank of Montreal	社 債 証 券	2.7000	25,000	26,778	2,164,506	2024/09/11	
	Royal Bank of Canada	社 債 証 券	1.9680	35,000	35,695	2,885,263	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 証 券	2.3330	12,000	12,598	1,018,361	2023/12/05	
	Royal Bank of Canada	社 債 証 券	1.5830	40,000	40,429	3,267,924	2021/09/13	
合 計	銘 柄 数	48銘柄						
	金 額				1,482,385	1,615,228	130,558,900	

(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

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	130,558,900	97.3
コール・ローン等、その他	3,627,043	2.7
投資信託財産総額	134,185,944	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=80.83円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(133,569,259千円)の投資信託財産総額(134,185,944千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>134,185,944,039円</b>
コール・ローン等	2,165,862,992
公社債(評価額)	130,558,900,446
未収利息	1,370,421,965
前払費用	6,975,961
差入委託証拠金	83,782,675
<b>(B) 負債</b>	<b>232,456,372</b>
未払解約金	232,456,372
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>133,953,487,667</b>
元本	73,416,621,495
次期繰越損益金	60,536,866,172
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>73,416,621,495口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>18,246円</b>

\* 期首における元本額は80,422,458,297円、当作成期間中における追加設定元本額は33,412,673円、同解約元本額は7,039,249,475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、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 132,447,683円、常陽3分法ファンド74,882,099円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(年1回決算型) 1,289,835,188円、ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ(毎月分配型) 56,977,866円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 14,512,513円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 2,268,919,717円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 50,878,770円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 3,621,352円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(毎月分配型) 56,491,719,174円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 13,032,827,133円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,246円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月12日 至2020年11月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,434,118,678円</b>
受取利息	2,434,209,694
支払利息	△ 91,016
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>6,052,829,904</b>
売買益	7,582,237,968
売買損	△ 1,529,408,064
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 14,110,085</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>8,472,838,497</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>57,662,677,644</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 5,624,659,188</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>26,009,219</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>60,536,866,172</b>
次期繰越損益金(H)	60,536,866,172

(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。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## 運用報告書 第37期（決算日 2021年3月5日）

（作成対象期間 2020年9月8日～2021年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ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。

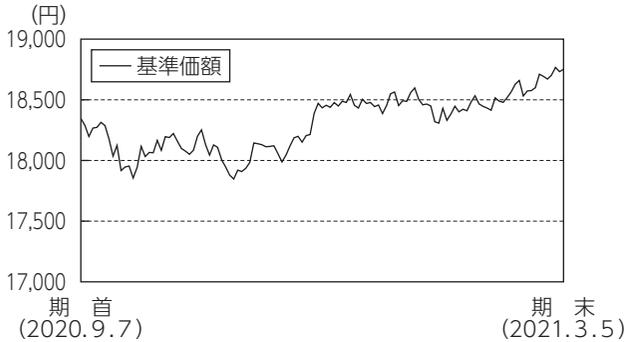
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		FTSE E MU 国債インデックス (円換算)		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9月7日	18,347	-	22,945	-	97.8	-
9月末	18,115	△1.3	22,873	△0.3	97.6	-
10月末	17,879	△2.6	22,677	△1.2	96.3	-
11月末	18,205	△0.8	23,132	0.8	96.5	-
12月末	18,564	1.2	23,625	3.0	96.5	-
2021年1月末	18,481	0.7	23,434	2.1	96.6	-
2月末	18,693	1.9	23,328	1.7	95.8	-
(期末)2021年3月5日	18,751	2.2	23,462	2.2	96.3	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE E MU国債インデックス (円換算) は、FTSE E MU国債インデックス (ユーロベース) のデータをもとに円換算し、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。FTSE E MU国債インデックス (ユーロベース) 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：18,347円 期末：18,751円 騰落率：2.2%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、ユーロが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、合計で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

○ユーロ圏債券市場

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2020年10月末にかけては、ユーロ圏内で新型コ

ロウイルスの感染者数が増加したことや、ECB (欧州中央銀行) による追加緩和観測が高まったことなどから、金利は低下しました。しかしその後は、米国での追加経済対策への期待や新型コロナウイルスの懸念が後退したことなどを背景に、金利は上昇しました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇 (円安) しました。

当作成期首から2020年10月末にかけては、新型コロナウイルスに対する懸念が強まったことや、ECB (欧州中央銀行) による追加緩和観測が高まったことなどから、ユーロ円は下落 (円高) しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの懸念が後退したことなどから、市場のリスク選好度が強まり、円安傾向となったことで、ユーロ円は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、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います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどにに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、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いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、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。

《今後の運用方針》

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、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います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどにに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## ■ 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	2
（保管費用）	(1)
（その他）	(1)
合計	2

(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9月8日から2021年3月5日まで)

		買付額	売付額
外	ユーロ (フランス)	千ユーロ 302	千ユーロ 299 ( - )
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ —	千ユーロ 103 ( - )
	ユーロ (その他)	千ユーロ —	千ユーロ 523 ( - )
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 302	千ユーロ 402 ( - )
		千ユーロ —	千ユーロ 523 ( - )

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

## ■ 主要な売買銘柄

### 公社債

(2020年9月8日から2021年3月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	千円 39,032	Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン)	4.375% 2021/10/20	千円 64,698
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	38,726
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2022/1/4	13,081

(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）

区 分	作 成 期	当 期				末			
		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
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	5 年 以 上			2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ（オランダ）		千ユーロ 900	千ユーロ 954	千円 123,274	8.3	% -	% -	% 8.3	% -
ユーロ（ベルギー）		千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,824	235,511	15.8	-	15.8	-	-
ユーロ（フランス）		千ユーロ 5,730	千ユーロ 6,068	783,547	52.7	-	28.1	13.8	10.7
ユーロ（ドイツ）		千ユーロ 150	千ユーロ 154	19,964	1.3	-	0.9	-	0.4
ユーロ（その他）		千ユーロ 1,980	千ユーロ 2,084	269,178	18.1	-	5.5	4.5	8.1
合 計		10,210	11,087	1,431,475	96.3	-	50.4	26.6	19.3

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

(注2) 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）

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	
ユーロ（オランダ）	Cooperatieve Rabobank UA		社 債 券	% 2.3750	千ユーロ 900	千ユーロ 954	千円 123,274	2023/05/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			900	954	123,274	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond		国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,824	235,511	2026/03/28
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,450	1,824	235,511	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 180	千ユーロ 215	27,819	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.5000	1,000	1,051	135,791	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.7500	1,750	1,887	243,633	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	-	300	301	38,976	2030/11/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA		社 債 券	2.6250	800	868	112,118	2024/03/18
	Total Capital International SA		社 債 券	2.1250	500	509	65,721	2021/11/19
	CIF Euromortgage SA		社 債 券	4.1250	700	728	94,028	2022/01/19
	HSBC France SA		社 債 券	0.2500	500	506	65,458	2024/05/17
国小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			5,730	6,068	783,547	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 50	千ユーロ 51	6,599	2022/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	-	100	103	13,364	2030/02/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			150	154	19,964	
ユーロ（その他）	PROCTER & GAMBLE CO.		社 債 券	2.0000	千ユーロ 900	千ユーロ 930	120,169	2022/08/16
	Apple Inc		社 債 券	1.3750	580	638	82,372	2029/05/24
	Westpac Banking Corp		社 債 券	0.6250	500	516	66,636	2024/11/22
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			1,980	2,084	269,178	
合 計	銘 柄 数 金 額	15銘柄			10,210	11,087	1,431,475	

(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。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2021年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,431,475	96.2
コール・ローン等、その他	56,001	3.8
投資信託財産総額	1,487,477	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=129.11円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,475,714千円)の投資信託財産総額(1,487,477千円)に対する比率は、99.2%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,487,477,771円</b>
コール・ローン等	24,889,399
公社債(評価額)	1,431,475,855
未収利息	18,549,720
差入委託証拠金	12,562,797
<b>(B) 負債</b>	<b>549,211</b>
未払解約金	549,211
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,486,928,560</b>
元本	792,992,632
次期繰越損益金	693,935,928
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>792,992,632口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	18,751円

\*期首における元本額は832,407,438円、当作成期間中における追加設定元本額は22,652,644円、同解約元本額は62,067,450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、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)62,859,029円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)4,385,548円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)724,577,795円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)1,170,260円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は18,751円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年9月8日 至2021年3月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>15,039,705円</b>
受取利息	15,058,776
支払利息	△ 19,071
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>16,903,516</b>
売買益	37,416,857
売買損	△ 20,513,341
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 149,346</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>31,793,875</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>694,807,905</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 51,833,260</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>19,167,408</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>693,935,928</b>
次期繰越損益金(H)	693,935,928

(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。

# (FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第14期

(決算日 2020年7月29日)

(作成対象期間 2019年7月30日~2020年7月29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、茨城企業の株式に投資し、中長期的な信託財産の成長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/>

### ★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/国内/株式	
信託期間	無期限	
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	ベビーファンド	茨城マザーファンドの受益証券
	茨城マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。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。	

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
10期末(2016年7月29日)	円 9,185	円 0	% △13.7	1,322.74	% △19.0	% 92.5	% 5.7	百万円 895
11期末(2017年7月31日)	11,325	0	23.3	1,618.61	22.4	89.9	5.5	767
12期末(2018年7月30日)	12,258	0	8.2	1,768.15	9.2	94.4	4.3	552
13期末(2019年7月29日)	10,652	0	△13.1	1,568.57	△11.3	92.9	6.7	473
14期末(2020年7月29日)	10,892	0	2.3	1,549.04	△ 1.2	91.6	7.4	397

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。

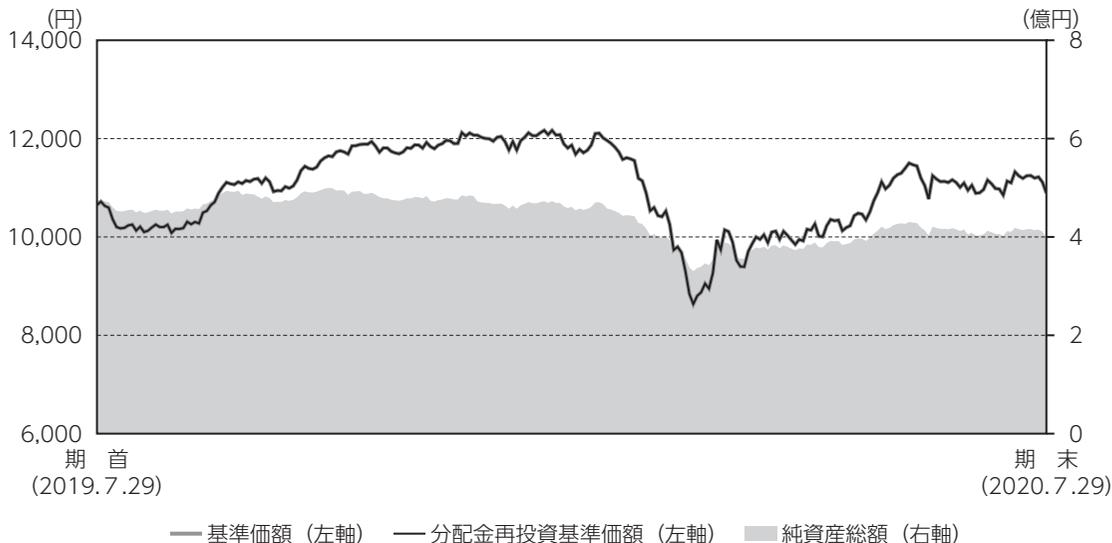
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 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



\* 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：10,652円

期末：10,892円（分配金0円）

騰落率：2.3%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

茨城企業（※）の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行った結果、国内株式市況はほぼ横ばいだったものの、個別銘柄などがプラスに寄与したことで、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

※ 株式公開企業に限る。茨城県内に本社を置いている企業と、茨城県に進出し雇用を創出している企業。

## (FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2019年 7月29日	円	%		%	%	%
	10,652	—	1,568.57	—	92.9	6.7
7月末	10,631	△ 0.2	1,565.14	△ 0.2	92.8	6.7
8月末	10,309	△ 3.2	1,511.86	△ 3.6	92.4	7.0
9月末	11,090	4.1	1,587.80	1.2	92.8	6.5
10月末	11,728	10.1	1,667.01	6.3	93.2	6.2
11月末	11,806	10.8	1,699.36	8.3	94.0	5.5
12月末	11,940	12.1	1,721.36	9.7	94.5	4.9
2020年 1月末	11,782	10.6	1,684.44	7.4	94.4	5.2
2月末	10,532	△ 1.1	1,510.87	△ 3.7	94.6	4.8
3月末	9,899	△ 7.1	1,403.04	△10.6	93.7	5.9
4月末	10,265	△ 3.6	1,464.03	△ 6.7	91.4	8.1
5月末	10,978	3.1	1,563.67	△ 0.3	91.4	8.1
6月末	11,051	3.7	1,558.77	△ 0.6	91.4	8.1
(期末) 2020年 7月29日	10,892	2.3	1,549.04	△ 1.2	91.6	7.4

(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

(2019.7.30~2020.7.29)

### ■国内株式市況

国内株式市況は、大きく下落した局面もありましたが、ほぼ横ばいでした。

国内株式市況は、当作成期首より、米国が対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、2019年9月以降は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が和らいだことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、株価は上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策を受けて株価は上昇に転じました。新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきた欧米で経済活動の再開が進展したことや、国内でも5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感されました。しかし6月中旬以降は、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念され、株価は頭打ちとなりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

### ■茨城マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、茨城企業の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

## ポートフォリオについて

(2019.7.30~2020.7.29)

### ■当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

### ■茨城マザーファンド

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行いました。

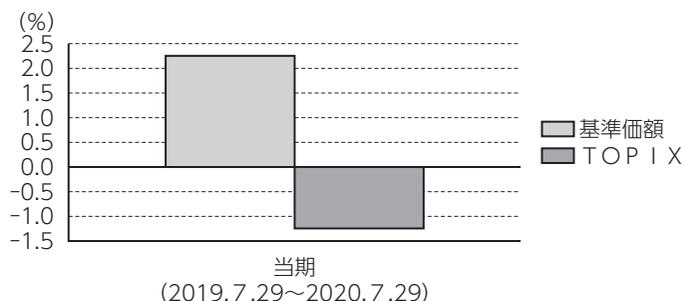
茨城県内に本社を置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

株式の業種別構成は、食料品や化学の組入比率がT O P I Xに比べて高くなっております。また、当作成期を通じて通常の状態での株式の実質組入比率（株式先物を含む。）を98~100%程度としました。

## 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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。  
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	
	2019年7月30日 ～2020年7月29日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,732

(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。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

### ■茨城マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、茨城企業の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.7.30~2020.7.29)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0.625%	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10,991円です。
(投 信 会 社)	(60)	(0.548)	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)	(1)	(0.011)	販売会社分は、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)	(7)	(0.066)	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	0	0.002	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)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	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
そ の 他 費 用	1	0.006	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
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	70	0.632	

(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。

## ■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

(2019年7月30日から2020年7月29日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
茨城マザーファンド	127	286	36,979	93,914

(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

(2019年7月30日から2020年7月29日まで)

項 目	当 期
	茨 城 マ ザ ー ファ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	98,781千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,982,974千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.02

(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) 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

(2019年7月30日から2020年7月29日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 0	百万円 0	% 69.0	百万円 97	百万円 -	% -
株式先物取引	1,226	-	-	1,224	-	-
コール・ローン	63,361	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合10.3%

\*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。

## (3) 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

(2019年7月30日から2020年7月29日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	8千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B)/(A)	1.2%

(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、大和証券です。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
茨城マザーファンド	201,247	164,394	397,046

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2020年7月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
茨城マザーファンド	397,046	98.2
コール・ローン等、その他	7,078	1.8
投資信託財産総額	404,124	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

2020年7月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	404,124,566円
コール・ローン等	2,080,436
茨城マザーファンド(評価額)	397,046,130
未収入金	4,998,000
(B) 負債	6,266,443
未払解約金	4,999,999
未払信託報酬	1,255,523
その他未払費用	10,921
(C) 純資産総額(A-B)	397,858,123
元本	365,264,668
次期繰越損益金	32,593,455
(D) 受益権総口数	365,264,668口
1万口当り基準価額(C/D)	10,892円

\*期首における元本額は444,311,746円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は79,047,078円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,892円です。

■損益の状況

当期 自2019年7月30日 至2020年7月29日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 582円
受取利息	79
支払利息	△ 661
(B) 有価証券売買損益	11,530,570
売買益	18,603,533
売買損	△ 7,072,963
(C) 信託報酬等	△ 2,764,509
(D) 当期損益金(A + B + C)	8,765,479
(E) 前期繰越損益金	20,438,667
(F) 追加信託差損益金	3,389,309
(配当等相当額)	( 6,310,806)
(売買損益相当額)	(△ 2,921,497)
(G) 合計(D + E + F)	32,593,455
次期繰越損益金(G)	32,593,455
追加信託差損益金	3,389,309
(配当等相当額)	( 6,310,806)
(売買損益相当額)	(△ 2,921,497)
分配準備積立金	93,494,129
繰越損益金	△64,289,983

(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。

■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	6,956,797円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	6,310,806
(d) 分配準備積立金	86,537,332
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	99,804,935
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	99,804,935
(h) 受益権総口数	365,264,668口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

## 茨城マザーファンド

### 運用報告書 第18期 (決算日 2020年7月29日)

(作成対象期間 2019年7月30日～2020年7月29日)

茨城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。

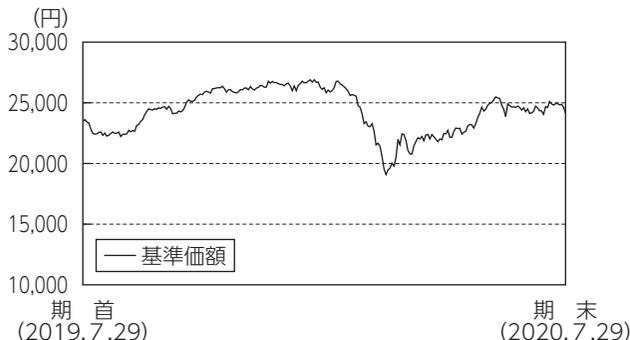
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 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 式 組 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	%	(参考指数)	%			
(期首)2019年7月29日	23,471	-	1,568.57	-	93.1	6.7	
7月末	23,424	△ 0.2	1,565.14	△ 0.2	93.0	6.7	
8月末	22,726	△ 3.2	1,511.86	△ 3.6	92.6	7.0	
9月末	24,463	△ 4.2	1,587.80	1.2	93.0	6.6	
10月末	25,888	10.3	1,667.01	6.3	93.4	6.2	
11月末	26,074	11.1	1,699.36	8.3	94.2	5.5	
12月末	26,384	12.4	1,721.36	9.7	94.7	4.9	
2020年1月末	26,049	11.0	1,684.44	7.4	94.6	5.2	
2月末	23,290	△ 0.8	1,510.87	△ 3.7	94.8	4.8	
3月末	21,899	△ 6.7	1,403.04	△ 10.6	93.9	5.9	
4月末	22,723	△ 3.2	1,464.03	△ 6.7	91.6	8.1	
5月末	24,317	△ 3.6	1,563.67	△ 0.3	91.6	8.1	
6月末	24,492	4.4	1,558.77	△ 0.6	91.6	8.1	
(期末)2020年7月29日	24,152	2.9	1,549.04	△ 1.2	91.8	7.4	

(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：23,471円 期末：24,152円 騰落率：2.9%

【基準価額の主な変動要因】

茨城企業（※）の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめぐって運用を行った結果、国内株式市況はほぼ横ばいだったものの、個別銘柄などがプラスに寄与したことで、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

※株式公開企業に限る。茨城県内に本社を置いている企業と、茨城県に進出し雇用を創出している企業。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、大きく下落した局面もありましたが、ほぼ横ばいでした。

国内株式市況は、当作成期首より、米国が対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、2019年9月以降は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が和らいだことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、株価は上昇しました。しかし2020年1

月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策を受けて株価は上昇に転じました。新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきた欧米で経済活動の再開が進展したことや、国内でも5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感されました。しかし6月中旬以降は、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念され、株価は頭打ちとなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、茨城企業の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめぐって運用を継続してまいります。

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行いました。茨城県内に本社を置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

株式の業種別構成は、食料品や化学の組入比率がT O P I X に比べて高くなっております。また、当作成期を通じて通常の状態での株式の実質組入比率（株式先物を含む。）を98~100%程度としました。

◆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》

当ファンドの運用の基本方針に基づき、茨城企業の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめぐって運用を継続してまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
(先物・オプション)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	1

(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) 株 式

(2019年7月30日から2020年7月29日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 1.6 (-)	千円 944 (-)	千株 16.4	千円 97,837

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

(2019年7月30日から2020年7月29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 株式先物取引	百万円 1,226	百万円 1,224	百万円 -	百万円 -

(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

## 株 式

(2019年7月30日から2020年7月29日まで)

買 付					売 付				
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
ホリイフードサービス		千株 1.6	千円 944	円 590	日立ハイテック 日立化成		千株 6.5 9.9	千円 52,000 45,837	円 8,000 4,630

(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
<b>建設業 (4.9%)</b>	千株	千株	千円	信越化学	千株	千株	千円	丸一鋼管	千株	千株	千円
NIPPO	5.7	5.7	16,113	エア・ウォーター	20.3	20.3	263,392	日立金属	4.5	4.5	11,929
住友林業	8.7	8.7	11,205	カネカ	9.4	9.4	13,573	シンニッタン	20.4	20.4	26,989
大和ハウス	31.7	31.7	77,141	三菱瓦斯化学	3.2	3.2	8,531	非鉄金属 (0.4%)	26.1	26.1	5,663
積水ハウス	32.8	32.8	67,568	J S R	11	11	18,854	三菱マテリアル	6.2	6.2	13,956
日揮ホールディングス	12.3	12.3	13,370	三菱ケミカルHLDGS	10.7	10.7	24,545	金属製品 (0.3%)			
晩飯島工業	1	1	1,496	積水化学	71.6	71.6	43,446	東洋製罐グループHD	9.6	9.6	11,356
<b>食料品 (14.4%)</b>				アイカ工業	23	23	34,086	<b>機械 (17.6%)</b>			
山崎製パン	10.5	10.5	18,952	日立化成	3.2	3.2	11,424	SMC	3.2	3.2	183,008
カルビー	6.4	6.4	19,680	日本化成	9.9	-	-	小松製作所	46.2	46.2	105,105
ヤクルト	8.1	8.1	51,597	日油	8.4	8.4	9,114	日立建機	10.2	10.2	30,957
明治ホールディングス	7.3	7.3	61,831	花王	4.1	4.1	16,564	クボタ	58.5	58.5	92,371
日本ハム	4.9	4.9	21,315	D I C	23.2	23.2	192,281	ダイキン工業	13.9	13.9	260,903
アサヒグループホールディングス	23	23	80,983	エフピコ	4.5	4.5	12,114	<b>電気機器 (14.7%)</b>			
キリンHD	43.4	43.4	90,423	医薬品 (9.1%)	2.1	2.1	17,934	日立	46	46	146,050
不二製油グループ	4.2	4.2	12,108	アステラス製薬	89.7	89.7	155,181	安川電機	12.7	12.7	45,847
キューピー	7.1	7.1	13,632	日本新薬	3.3	3.3	28,017	日本電気	12.4	12.4	74,524
カゴメ	4.7	4.7	14,382	エーザイ	14.1	14.1	124,009	ファナック	9.7	9.7	181,390
日清食品HD	5	5	47,250	久光製薬	4.5	4.5	21,555	キャノン	63.4	63.4	113,961
日本たばこ産業	63.4	63.4	118,304	ツムラ	3.6	3.6	9,828	<b>輸送用機器 (0.7%)</b>			
<b>繊維製品 (1.0%)</b>				沢井製薬	2.1	2.1	10,962	日野自動車	27.3	27.3	17,854
東レ	77.5	77.5	37,572	<b>ゴム製品 (0.3%)</b>				NOK	8.2	8.2	9,995
<b>パルプ・紙 (0.3%)</b>				横浜ゴム	8.1	8.1	11,834	<b>精密機器 (0.4%)</b>			
レンゴー	12.9	12.9	10,565	<b>ガラス・土石製品 (0.9%)</b>				助川電気工業	2.8	2.8	1,618
<b>化学 (18.5%)</b>				AGC	10.8	10.8	33,642	ニコン	19.1	19.1	15,069
クラレ	16.9	16.9	18,150	<b>鉄鋼 (2.3%)</b>				<b>その他製品 (1.6%)</b>			
住友化学	78.6	78.6	25,230	日本製鉄	45.2	45.2	42,239	大日本印刷	15.4	15.4	36,544

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ビジョン	5.8	5.8	24,592
日本アイ・エス・ケイ	0.8	0.8	800
<b>情報・通信業 (0.1%)</b>			
アコム	4.9	4.9	3,185
<b>卸売業 (-)</b>			
日立ハイテク	6.5	-	-
<b>小売業 (11.5%)</b>			
ホリフードサービス	1.1	2.7	1,260
ジョイフル本田	49.1	49.1	75,073
セブン&アイ・HLDGS	42.1	42.1	139,561
JMホールディングス	12.7	12.7	45,148
ライトオン	14.1	14.1	8,304
しまむら	1.8	1.8	13,140
ケースホールディングス	111.8	111.8	157,526
<b>銀行業 (1.0%)</b>			
めざきフィナンシャルG	56	56	13,832
コンルディア・フィナンシャル	59.1	59.1	19,739
筑波銀行	39.2	39.2	6,507

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>不動産業 (0.0%)</b>			
香陵住販	0.5	0.5	688
<b>合計</b>	<b>株数、金額</b>	<b>株数、金額</b>	<b>株数、金額</b>
	1,673.4	1,658.6	3,826,457
	銘柄数<比率>	78銘柄	<91.8%>

(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。

(注2) 合計欄の< >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。

(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 TOPIX	百万円 309	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月29日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	3,826,457	91.4
コール・ローン等、その他	362,221	8.6
投資信託財産総額	4,188,679	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

2020年7月29日現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>4,323,763,562円</b>
コール・ローン等	335,561,932
株式(評価額)	3,826,457,730
未収配当金	15,234,900
差入委託証拠金	146,509,000
<b>(B) 負債</b>	<b>155,890,200</b>
未払金	15,808,200
未払解約金	4,998,000
差入委託証拠金代用有価証券	135,084,000
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>4,167,873,362</b>
元本	1,725,692,683
次期繰越損益金	2,442,180,679
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,725,692,683口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	24,152円

\* 期首における元本額は1,791,940,282円、当作成期間中における追加設定元本額は21,733,708円、同解約元本額は87,981,307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、(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用) 164,394,721円、次城ファンド1,561,297,962円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,152円です。

■損益の状況

当期 自2019年7月30日 至2020年7月29日

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>97,344,560円</b>
受取配当金	97,479,950
受取利息	5,842
その他収益金	3,010
支払利息	△ 144,242
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>8,869,401</b>
売買益	416,977,850
売買損	△ 408,108,449
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>25,103,600</b>
取引益	83,963,820
取引損	△ 58,860,220
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 6,555</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>131,311,006</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>2,413,920,074</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 133,812,693</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>30,762,292</b>
<b>(I) 合計(E+F+G+H)</b>	<b>2,442,180,679</b>
<b>次期繰越損益金(I)</b>	<b>2,442,180,679</b>

(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。