

# 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
	ダイワ高格付カナダ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172期	(決算日	2021年5月6日)
第173期	(決算日	2021年6月7日)
第174期	(決算日	2021年7月5日)
第175期	(決算日	2021年8月5日)
第176期	(決算日	2021年9月6日)
第177期	(決算日	2021年10月5日)

(作成対象期間 2021年4月6日～2021年10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					
148期末(2019年5月7日)	円 9,375	円 10	% △ 1.2	9,433	△ 0.1	14,584	△ 1.2	13,520	△ 0.6	32.3	-	32.0	32.7	百万円 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5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
172期末(2021年5月6日)	10,722	10	0.5	11,067	△ 3.7	16,066	2.3	14,923	△ 0.2	32.0	-	32.7	32.5	1,281
173期末(2021年6月7日)	11,023	10	2.9	11,423	3.2	17,066	6.2	15,090	1.1	32.0	-	32.4	32.9	1,296
174期末(2021年7月5日)	10,580	500	0.5	11,406	△ 0.1	17,364	1.7	15,213	0.8	32.8	-	31.1	33.0	1,215
175期末(2021年8月5日)	10,502	10	△ 0.6	11,203	△ 1.8	17,639	1.6	15,236	0.1	32.6	-	31.3	33.2	1,190
176期末(2021年9月6日)	10,792	10	2.9	11,751	4.9	18,429	4.5	15,158	△ 0.5	31.8	-	32.0	33.9	1,212
177期末(2021年10月5日)	10,410	10	△ 3.4	11,509	△ 2.1	17,482	△ 5.1	14,985	△ 1.1	33.7	-	31.7	32.3	1,129

(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。

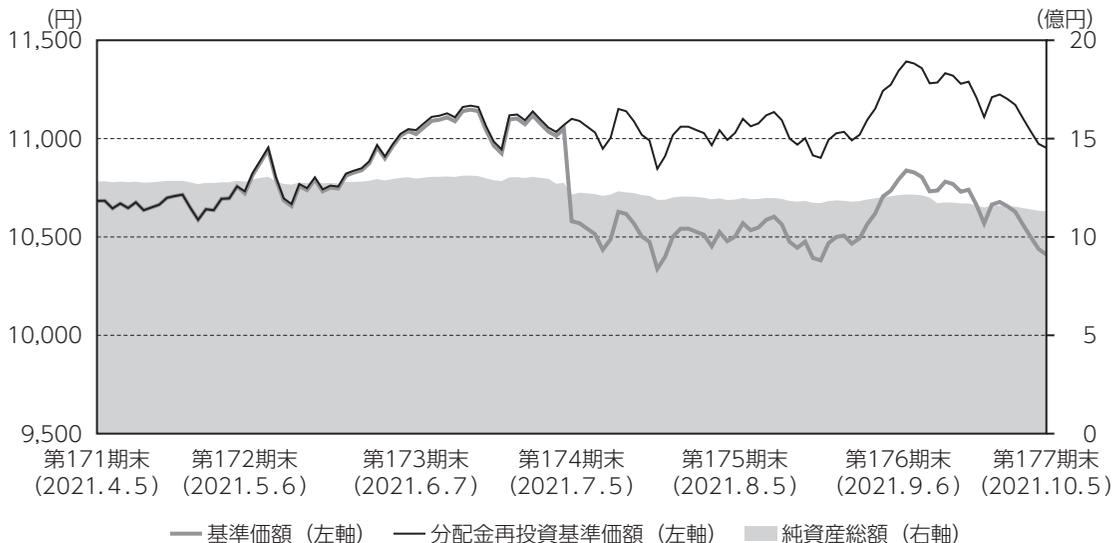
(注9) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(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はありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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172期首：10,683円

第177期末：10,410円（既払分配金550円）

騰落率：2.5%（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
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	10.4%	33.0%
(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)	△0.6%	32.3%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	0.5%	11.5%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	1.5%	11.5%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△3.5%	11.4%

#### ■ 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、海外リート市況が上昇したことなどから、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172期	(期首)2021年4月5日	円	%	11,495	%	15,703	%	14,958	%	%	%	%	%
	4月末	10,683	-	11,130	-	16,307	-	14,910	-	31.9	-	32.2	33.3
	(期末)2021年5月6日	10,757	0.7	11,067	△3.2	16,066	3.8	14,923	△0.3	31.8	-	32.7	32.4
第173期	(期首)2021年5月6日	10,732	0.5	11,067	△3.7	16,066	2.3	14,923	△0.2	32.0	-	32.7	32.5
	5月末	10,722	-	11,354	2.6	16,681	3.8	15,133	1.4	32.0	-	32.7	32.9
	(期末)2021年6月7日	10,957	2.2	11,423	3.2	17,066	6.2	15,090	1.1	32.0	-	32.4	32.9
第174期	(期首)2021年6月7日	11,023	-	11,423	-	17,066	-	15,090	-	32.0	-	32.4	32.9
	6月末	11,036	0.1	11,366	△0.5	17,210	0.8	15,080	△0.1	31.8	-	32.2	33.2
	(期末)2021年7月5日	11,080	0.5	11,406	△0.1	17,364	1.7	15,213	0.8	32.8	-	31.1	33.0
第175期	(期首)2021年7月5日	10,580	-	11,406	-	17,364	-	15,213	-	32.8	-	31.1	33.0
	7月末	10,511	△0.7	11,238	△1.5	17,658	1.7	15,212	△0.0	32.6	-	31.0	33.5
	(期末)2021年8月5日	10,512	△0.6	11,203	△1.8	17,639	1.6	15,236	0.1	32.6	-	31.3	33.2
第176期	(期首)2021年8月5日	10,502	-	11,203	-	17,639	-	15,236	-	32.6	-	31.3	33.2
	8月末	10,566	0.6	11,370	1.5	18,027	2.2	15,188	△0.3	32.2	-	32.4	33.4
	(期末)2021年9月6日	10,802	2.9	11,751	4.9	18,429	4.5	15,158	△0.5	31.8	-	32.0	33.9
第177期	(期首)2021年9月6日	10,792	-	11,751	-	18,429	-	15,158	-	31.8	-	32.0	33.9
	9月末	10,562	△2.1	11,884	1.1	17,615	△4.4	15,089	△0.5	33.0	-	31.5	32.8
	(期末)2021年10月5日	10,420	△3.4	11,509	△2.1	17,482	△5.1	14,985	△1.1	33.7	-	31.7	32.3

(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

(2021.4.6～2021.10.5)

### ■国内株式市況

国内株式市況はおおむね横ばいとなりました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内で新型コロナウイルスの感染が再拡大して再び行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方に不透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。2021年8月下旬以降は、国内の新型コロナウイルスの感染状況が改善したことを受けて株価は上昇に転じ、9月初めには菅首相が自民党総裁選挙に出馬しないことを表明したことで、来たる衆議院議員選挙での自民党大敗リスクが後退したとの見方から、株価は急騰しました。しかし9月末にかけては、世界的にインフレ懸念が台頭したことや中国の大手不動産会社の信用不安問題などを受けて、株価は反落しました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇となりました。

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

### ■海外債券市況

#### ・米国

米国金利は、当作成期を通して見ると低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市況は、当作成期首より、米国で金融緩和の継続観測が高まったことなどから金利は低下しました。その後はレンジ内での推移が続き、2021年6月には、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。また、7月に発表された経済指標が、量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、引き続き金利は低下しました。9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。

#### ・オーストラリア

オーストラリア債券市況は、金利は低下しました。

オーストラリア各地でロックダウン（都市封鎖）が実施され、オーストラリア経済の減速懸念が市場で強まったことなどを背景に、オーストラリア債券の金利は低下しました。

- ・カナダ

カナダ債券市場の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国で利上げ観測が強まったことから米国金利が上昇し、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BOC（カナダ銀行）が量的金融緩和の縮小を進めたことも、金利の上昇圧力となりました。

### ■為替相場

- ・米ドル

米ドルの対円為替レートは、当作成期を通して見ると上昇（円安）しました。

当作成期首より、米国で金融緩和の継続観測が高まったことなどから、米ドルは下落（円高）しました。その後は、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年7月以降は、新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や米国金利の低下などから、米ドルは小幅に下落しました。9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇しました。

- ・豪ドル

豪ドルの対円為替レートは下落しました。

新型コロナウイルスの感染が拡大し市場のリスク回避姿勢が強まったことや、投資家の中国経済に対する警戒感の高まりが、豪ドルの対円での下落要因になりました。

- ・カナダ・ドル

カナダ・ドルの対円為替レートはおおむね横ばいとなりました。

原油価格が上昇したことやカナダの金利が上昇したことなどは、カナダ・ドルの上昇圧力となりましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が高まったことなどは、カナダ・ドルの下落圧力となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

(2021.4.6～2021.10.5)

#### ■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、2021年4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バランス良く投資を行いました。米国では、需給改善が期待されたヘルスケアリートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートやヘルスケアリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの各種不動産リートなどに注目しました。

## ■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。

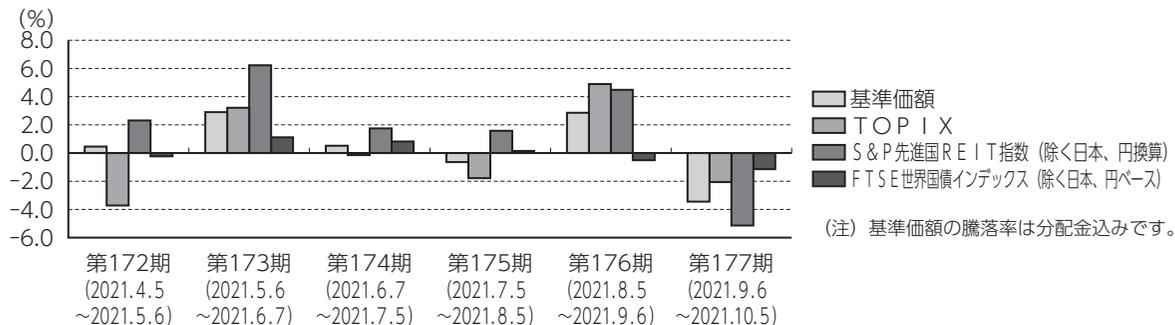
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

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172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
	2021年4月6日 ~2021年5月6日	2021年5月7日 ~2021年6月7日	2021年6月8日 ~2021年7月5日	2021年7月6日 ~2021年8月5日	2021年8月6日 ~2021年9月6日	2021年9月7日 ~2021年10月5日
<b>当期分配金(税込み)(円)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>500</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率 (%)	0.09	0.09	4.51	0.10	0.09	0.10
当期の収益(円)	10	10	57	3	10	7
当期の収益以外(円)	—	—	442	6	—	2
翌期繰越分配対象額(円)	1,115	1,416	973	967	1,185	1,182

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.16円	✓ 12.82円	✓ 21.28円	✓ 3.23円	✓ 13.69円	✓ 7.34円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	38.10	298.18	✓ 35.98	0.00	214.66	0.00
(c) 収益調整金	79.04	79.58	81.81	92.48	92.89	94.08
(d) 分配準備積立金	997.16	1,035.89	✓ 1,334.69	✓ 881.32	874.14	✓ 1,091.31
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,125.48	1,426.49	1,473.76	977.03	1,195.39	1,192.74
(f) 分配金	10.00	10.00	500.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,115.48	1,416.49	973.76	967.03	1,185.39	1,182.74

(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172期～第177期 (2021.4.6～2021.10.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0.531%	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10,714円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.228)	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)	(29)	(0.275)	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	0.010	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)	(0.010)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	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)	(0.008)	
そ の 他 費 用	1	0.011	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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	60	0.559	

(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。

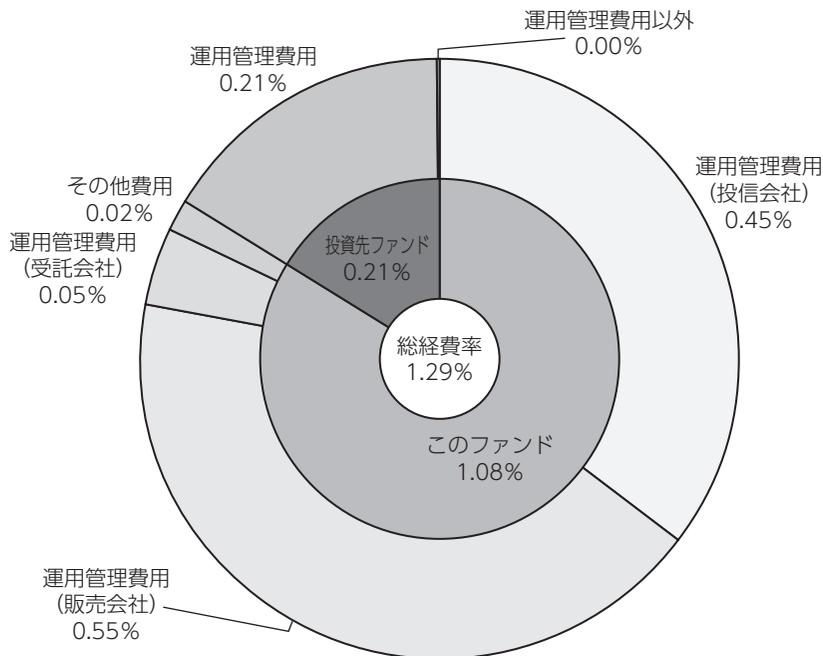
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.29%です。



総経費率 (①+②+③)	1.29%
①このファンドの費用の比率	1.08%
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

(2021年4月6日から2021年10月5日まで)

決算期	第172期～第177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)	3,708.924	5,000	48,049.728	67,000

(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

(2021年4月6日から2021年10月5日まで)

決算期	第172期～第177期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	—	—	3,155	5,400
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	—	—	2,688	8,300
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	—	—	7,227	14,400
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	1,491	5,000	32,199	106,000

(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177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	%
	269,405.41	364,478	32.3

(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171期末	第177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	75,632	130,132
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	45,310	42,621	128,793
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	73,305	66,078	130,175
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	143,121	112,412	372,894

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2021年10月5日現在

項目	第177期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	364,478	32.2
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	130,132	11.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	128,793	11.4
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	130,175	11.5
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	372,894	32.9
コール・ローン等、その他	5,934	0.5
投資信託財産総額	1,132,409	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5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.91円、1カナダ・ドル=88.02円、1オーストラリア・ドル=80.74円、1香港ドル=14.24円、1シンガポール・ドル=81.67円、1ニュージーランド・ドル=77.15円、1イギリス・ポンド=150.82円、1ユーロ=128.80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177期末における外貨建純資産(17,607,000千円)の投資信託財産総額(17,655,393千円)に対する比率は、99.7%です。  
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第177期末における外貨建純資産(7,912,632千円)の投資信託財産総額(7,931,765千円)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177期末における外貨建純資産(113,193,005千円)の投資信託財産総額(117,199,703千円)に対する比率は、96.6%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第177期末における外貨建純資産(89,320,475千円)の投資信託財産総額(90,637,483千円)に対する比率は、98.5%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月6日)、(2021年6月7日)、(2021年7月5日)、(2021年8月5日)、(2021年9月6日)、(2021年10月5日)現在

項目	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,283,475,639円</b>	<b>1,304,231,607円</b>	<b>1,279,374,711円</b>	<b>1,195,698,409円</b>	<b>1,215,535,502円</b>	<b>1,132,409,824円</b>
コール・ローン等	7,097,688	3,738,541	7,185,977	7,460,714	7,396,566	5,934,915
投資信託受益証券(評価額)	415,901,981	426,506,603	401,404,871	394,987,111	411,553,702	364,478,579
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	132,725,053	133,237,170	135,687,455	132,932,820	130,773,909	130,132,684
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	142,908,509	143,370,674	135,382,412	132,398,109	132,179,921	128,793,805
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	145,460,865	148,627,679	135,569,013	131,591,013	131,858,189	130,175,169
ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド(評価額)	439,381,543	439,750,940	401,144,983	393,328,642	401,773,215	372,894,672
未収入金	—	9,000,000	63,000,000	3,000,000	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>2,352,180</b>	<b>7,758,985</b>	<b>64,036,032</b>	<b>5,407,051</b>	<b>3,014,217</b>	<b>2,553,346</b>
未払収益分配金	1,194,854	1,176,146	57,433,749	1,133,420	1,123,555	1,085,331
未払解約金	—	5,375,506	5,524,500	3,157,500	745,682	435,055
未払信託報酬	1,148,371	1,189,105	1,051,354	1,081,267	1,101,527	981,853
その他未払費用	8,955	18,228	26,429	34,864	43,453	51,107
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,281,123,459</b>	<b>1,296,472,622</b>	<b>1,215,338,679</b>	<b>1,190,291,358</b>	<b>1,212,521,285</b>	<b>1,129,856,478</b>
元本	1,194,854,481	1,176,146,347	1,148,674,996	1,133,420,089	1,123,555,086	1,085,331,758
次期繰越損益金	86,268,978	120,326,275	66,663,683	56,871,269	88,966,199	44,524,720
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,194,854,481口</b>	<b>1,176,146,347口</b>	<b>1,148,674,996口</b>	<b>1,133,420,089口</b>	<b>1,123,555,086口</b>	<b>1,085,331,758口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	<b>10,722円</b>	<b>11,023円</b>	<b>10,580円</b>	<b>10,502円</b>	<b>10,792円</b>	<b>10,410円</b>

\*第171期末における元本額は1,200,570,884円、当作成期間(第172期~第177期)中における追加設定元本額は22,569,839円、同解約元本額は137,808,965円です。

\*第177期末の計算口数当りの純資産額は10,410円です。

## ■損益の状況

第172期 自2021年4月6日 至2021年5月6日 第175期 自2021年7月6日 至2021年8月5日  
 第173期 自2021年5月7日 至2021年6月7日 第176期 自2021年8月6日 至2021年9月6日  
 第174期 自2021年6月8日 至2021年7月5日 第177期 自2021年9月7日 至2021年10月5日

項目	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 58円</b>	<b>△ 78円</b>	<b>△ 125円</b>	<b>△ 242円</b>	<b>△ 135円</b>	<b>△ 81円</b>
受取利息	—	—	2	3	—	—
支払利息	△ 58	△ 78	△ 127	△ 245	△ 135	△ 81
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>7,044,567</b>	<b>37,777,715</b>	<b>7,637,714</b>	<b>△ 6,672,385</b>	<b>34,822,107</b>	<b>△ 39,334,729</b>
売買益	19,157,425	38,127,799	10,764,259	6,646,408	35,061,784	1,586,306
売買損	△ 12,112,858	△ 350,084	△ 3,126,545	△ 13,318,793	△ 239,677	△ 40,921,035
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 1,157,324</b>	<b>△ 1,198,380</b>	<b>△ 1,059,555</b>	<b>△ 1,089,702</b>	<b>△ 1,110,116</b>	<b>△ 989,507</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>5,887,185</b>	<b>36,579,257</b>	<b>6,578,034</b>	<b>△ 7,762,329</b>	<b>33,711,856</b>	<b>△ 40,324,317</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>119,147,284</b>	<b>121,836,311</b>	<b>153,312,552</b>	<b>99,890,903</b>	<b>90,160,720</b>	<b>118,443,877</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 37,570,637</b>	<b>△ 36,913,147</b>	<b>△ 35,793,154</b>	<b>△ 34,123,885</b>	<b>△ 33,782,822</b>	<b>△ 32,509,509</b>
(配当等相当額)	( 9,444,158)	( 9,360,844)	( 9,397,567)	( 10,481,894)	( 10,437,101)	( 10,211,660)
(売買損益相当額)	(△ 47,014,795)	(△ 46,273,991)	(△ 45,190,721)	(△ 44,605,779)	(△ 44,219,923)	(△ 42,721,169)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	<b>87,463,832</b>	<b>121,502,421</b>	<b>124,097,432</b>	<b>58,004,689</b>	<b>90,089,754</b>	<b>45,610,051</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 1,194,854</b>	<b>△ 1,176,146</b>	<b>△ 57,433,749</b>	<b>△ 1,133,420</b>	<b>△ 1,123,555</b>	<b>△ 1,085,331</b>
次期繰越損益金(G+H)	<b>86,268,978</b>	<b>120,326,275</b>	<b>66,663,683</b>	<b>56,871,269</b>	<b>88,966,199</b>	<b>44,524,720</b>
追加信託差損益金	△ 37,570,637	△ 36,913,147	△ 35,793,154	△ 34,123,885	△ 33,782,822	△ 32,509,509
(配当等相当額)	( 9,444,158)	( 9,360,844)	( 9,397,567)	( 10,481,894)	( 10,437,101)	( 10,211,660)
(売買損益相当額)	(△ 47,014,795)	(△ 46,273,991)	(△ 45,190,721)	(△ 44,605,779)	(△ 44,219,923)	(△ 42,721,169)
分配準備積立金	123,839,615	157,239,422	102,456,837	99,123,912	122,749,021	118,155,880
繰越損益金	—	—	—	△ 8,128,758	—	△ 41,121,651

(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:1,044,380円(未監査)

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 172 期	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,334,215円	1,508,914円	2,444,700円	366,429円	1,538,825円	797,334円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,552,970	35,070,343	4,133,334	0	24,118,813	0
(c) 収益調整金	9,444,158	9,360,844	9,397,567	10,481,894	10,437,101	10,211,660
(d) 分配準備積立金	119,147,284	121,836,311	153,312,552	99,890,903	98,214,938	118,443,877
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	134,478,627	167,776,412	169,288,153	110,739,226	134,309,677	129,452,871
(f) 分配金	1,194,854	1,176,146	57,433,749	1,133,420	1,123,555	1,085,331
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	133,283,773	166,600,266	111,854,404	109,605,806	133,186,122	128,367,540
(h) 受益権総口数	1,194,854,481口	1,176,146,347口	1,148,674,996口	1,133,420,089口	1,123,555,086口	1,085,331,758口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 172 期	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	500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9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第177期の決算日（2021年10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

(2021年4月6日から2021年10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	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		千口	千円	円		千口	千円	円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR (カナダ)	845.748	1,670,171	1,974	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT (カナダ)	384.355	1,550,415	4,033	WELLTOWER INC (アメリカ)	146.866	1,348,493	9,181	EQUINIX INC (アメリカ)	13.428	1,211,821	90,245
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	56.427	1,337,763	23,707	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	5,282.5	1,100,328	208	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	123.631	1,200,224	9,708	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	56.042	958,336	17,100
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	62.933	1,102,820	17,523	MIRVAC GROUP (オーストラリア)	4,105.773	937,417	228	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL (シンガポール)	8,869.6	1,087,730	122	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	226.703	1,019,346	4,496
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	226.703	1,019,346	4,496	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	43.62	900,905	20,653	EQUINIX INC (アメリカ)	12.725	1,007,527	79,177	DEXUS (オーストラリア)	978.169	834,210	852
EQUINIX INC (アメリカ)	12.725	1,007,527	79,177	KLEPIERRE (フランス)	299.889	890,857	2,970	EUROCOMMERCIAL PROPRIETE-CV (オランダ)	280.595	798,026	2,844	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	46.025	852,028	18,512
DEXUS (オーストラリア)	978.169	834,210	852	WELLTOWER INC (アメリカ)	97.076	788,312	8,120								

(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10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（27,209,547千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	2021年10月5日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC	35.88	8,065	894,540
SIMON PROPERTY GROUP INC	193.376	25,573	2,836,409
EQUINIX INC	23.191	18,219	2,020,678
HOST HOTELS & RESORTS INC	981.287	16,328	1,811,006
CYRUSONE INC	198.334	15,301	1,697,085
KIMCO REALTY CORP	444.274	9,671	1,072,704
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	275.382	8,305	921,165
INVITATION HOMES INC	304.044	11,778	1,306,371
AMERICOLD REALTY TRUST	236.829	6,839	758,582
VICI PROPERTIES INC	557.328	16,201	1,796,911
APARTMENT INCOME REIT CO	184.174	9,179	1,018,068
VENTAS INC	236.197	13,295	1,474,607
WEYERHAEUSER CO	109.903	3,925	435,403
VEREIT INC	424.905	19,732	2,188,541
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	131.771	6,289	697,560
SUN COMMUNITIES INC	57.659	10,697	1,186,456

銘柄	2021年10月5日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
PROLOGIS INC	135.689	17,209	1,908,698
COUSINS PROPERTIES INC	159.414	6,099	676,460
SITE CENTERS CORP	137.129	2,248	249,427
DUKE REALTY CORP	496.016	24,508	2,718,198
ESSEX PROPERTY TRUST INC	50.517	16,550	1,835,602
WELLTOWER INC	273.292	22,882	2,537,924
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	559.38	19,086	2,116,833
REALTY INCOME CORP	22.628	1,504	166,893
PUBLIC STORAGE	92.735	27,639	3,065,515
REGENCY CENTERS CORP	86.647	6,016	667,319
UDR INC	377.663	20,295	2,250,986
AGREE REALTY CORP	55.255	3,697	410,107
DIGITAL REALTY TRUST INC	88.899	12,930	1,434,106
EXTRA SPACE STORAGE INC	63.98	10,767	1,194,260
アメリカ・ドル 通貨計	口数・金額 銘柄数<比率>	6,993,778 30銘柄	390,843 <48.0%>

銘柄	2021年10月5日現在		
	□ 数	評 価 額	
		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
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	845,748	18,454	1,624,340
カナダ・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	845,748 1銘柄	18,454 < 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
DEXUS/AU	1,198,645	12,669	1,022,949
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	3,369,909	7,683	620,357
NATIONAL STORAGE REIT	5,303,947	12,358	997,800
MIRVAC GROUP	10,373,365	30,808	2,487,510
GOODMAN GROUP	2,095,605	44,678	3,607,325
CHARTER HALL GROUP	2,106.9	35,733	2,885,084
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,765,901	11,548	932,465
オーストラリア・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	26,214,272 7銘柄	12,553,493 <13.9%>
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	2,742,892	180,345	2,568,114
香港ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,742,892 1銘柄	180,345 < 2.8%>
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	1,275,541	3,086	252,099
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	8,733	13,099	1,069,836
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	12,578,632	25,911	2,116,231
KEPPEL REIT	13,856.5	14,687	1,199,559
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,991,877	22,613	1,846,820
シンガポール・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	41,435.55 5銘柄	6,484,547 < 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	4,272,952	10,596	817,552
ニュージーランド・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	4,272,952 1銘柄	10,596 < 0.9%>
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千円
ASSURA PLC	8,008.39	5,746	866,614
NEWRIVER REIT PLC	1,733.771	1,465	220,956
SEGRO PLC	1,091.812	12,970	1,956,244
BRITISH LAND CO PLC	2,143.352	10,427	1,572,661
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	315.933	2,367	357,129
WORKSPACE GROUP PLC	399.059	3,314	499,845
SAFESTORE HOLDINGS PLC	596.004	6,246	942,040
BIG YELLOW GROUP PLC	206.867	2,844	428,995
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,400.754	5,761	868,996
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,533.156	9,501	1,433,015
イギリス・ポンド 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	21,429,098 10銘柄	9,146,500 <10.1%>
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	286.575	5,415	697,541
NSI NV	64.792	2,125	273,722
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	351.367 2銘柄	971,264 < 1.1%>
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	87.718	9,508	1,224,711
COFINIMMO	53.555	7,047	907,761

銘柄	2021年10月5日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千ユーロ	千円
BEFIMMO	99,277	3,439	443,065
WAREHOUSES DE PAUW SCA	282,418	9,980	1,285,507
XIOR STUDENT HOUSING NV	52.18	2,598	334,695
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	575,148 5銘柄	4,195,741 < 4.6%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	80,644	5,020	646,691
ICADE	102,211	7,062	909,686
ARGAN	37,799	3,885	500,482
GECINA SA	11,832	1,399	180,208
KLEPIERRE	704,489	13,677	1,761,681
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	936,975 5銘柄	3,998,750 < 4.4%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	212,966	3,377	435,040
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	212,966 1銘柄	435,040 < 0.5%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	480,157	4,323	556,845
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	480,157 1銘柄	556,845 < 0.6%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,556,613 14銘柄	78,863 <11.3%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	106,490,903 69銘柄	- <96.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10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) < >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。

## 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9月6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177期の決算日（2021年10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

（2021年4月6日から2021年10月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	1,317,316	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2022/2/15	1,034,443
Credit Suisse AG/New York NY (スイス)	1% 2023/5/5	877,574	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/2/15	697,211
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2022/2/15	664,353	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	687,132
Westpac Banking Corp (オーストラリア)	2.7% 2026/8/19	654,391	Total Capital International SA (フランス)	2.7% 2023/1/25	566,769
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	3.35% 2027/3/8	365,996	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.2% 2022/7/18	563,320
CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY (アメリカ)	3.625% 2024/9/9	357,296	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	201,504
			Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2023/7/19	175,536
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	123,698
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	102,561

(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10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（10,233,888千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年10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
アメリカ	千アメリカ・ドル 148,725	千アメリカ・ドル 155,111	千円 17,203,444	% 97.7	% -	% 23.3	% 26.6	% 47.8

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10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10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 9,200	千アメリカ・ドル 9,265	千円 1,027,586	2022/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	28,800	29,291	3,248,733	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	5,600	7,882	874,285	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	12,300	12,418	1,377,316	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	6,300	6,862	761,122	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	2,500	2,566	284,669	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	500	553	61,407	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	8,500	7,959	882,739	2030/05/15
	Temasek Financial I Ltd	特殊債券	2.3750	3,000	3,078	341,404	2023/01/23
	Chevron Corp	社債券	2.3550	5,000	5,094	565,080	2022/12/05
	Chevron Corp	社債券	1.5540	7,000	7,167	794,956	2025/05/11
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.8000	6,000	6,042	670,151	2022/01/10
	Bank of New Zealand	社債券	2.0000	4,000	4,121	457,108	2025/02/21
	Credit Suisse AG/New York NY	社債券	1.0000	8,000	8,072	895,292	2023/05/05
	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY	社債券	3.6250	3,000	3,238	359,152	2024/09/09
	Apple Inc	社債券	1.6500	5,000	4,921	545,799	2030/05/11
	Apple Inc	社債券	3.0000	5,000	5,448	604,343	2027/11/13
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	2,500	2,659	294,926	2023/07/19
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	2.8500	12,904	13,895	1,541,097	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社債券	2.3500	5,000	5,236	580,807	2025/02/19
Westpac Banking Corp	社債券	2.7000	5,621	6,035	669,440	2026/08/19	
WESTPAC BANKING CORP	社債券	3.3500	3,000	3,300	366,022	2027/03/08	
合 計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		148,725	155,111	17,203,444	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10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（2021年4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177期の決算日（2021年10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

(2021年4月6日から2021年10月5日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/3/2	千円 157,680	NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 5% 2022/4/19	千円 182,205
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	135,417
		Airservices Australia (オーストラリア) 2.75% 2023/5/15	105,634
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22	99,552
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	46,972

(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10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（2,623,998千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年10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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 88,218	千オーストラリア・ドル 96,191	千円 7,766,538	% 98.0	% -	% 23.0	% 60.6	% 14.3

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10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10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	3,500	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	5,368				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	1,660				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	1,000				2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	10,000				2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	2,000				2032/03/02
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500				2024/08/07
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	2,800				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	29銘柄		88,218		96,191	7,766,538	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10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（2021年5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177期の決算日（2021年10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

（2021年4月6日から2021年10月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.9% 2031/3/15	4,521,974	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9.5% 2022/6/9	4,724,397
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	3.3% 2025/5/26	1,886,679	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.65% 2028/12/15	4,480,737
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ)	2% 2028/4/17	1,324,260	Province of Saskatchewan Canada (カナダ)	9.6% 2022/2/4	1,974,386
BANK OF MONTREAL (カナダ)	3.19% 2028/3/1	954,568	Royal Bank of Canada (カナダ)	1.583% 2021/9/13	1,748,748
Bank of Montreal (カナダ)	2.7% 2024/9/11	460,916	PSP Capital Inc (カナダ)	3.29% 2024/4/4	956,347
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.621% 2021/12/22	884,900
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	531,913
			HYDRO QUEBEC (カナダ)	9.625% 2022/7/15	503,609
			Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	465,764
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.68% 2021/6/8	454,413

(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10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（57,547,229千口）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年10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 1,199,191	千カナダ・ドル 1,262,680	千円 111,141,159	% 98.0	% -	% 22.1	% 45.6	% 30.4

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10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10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	千カナダ・ドル 7,000	千カナダ・ドル 7,337	千円 645,862	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	45,000	52,547	4,625,222	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	61,331	5,398,389	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	33,599	2,957,443	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,000	2,055	180,900	2023/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	10,698	941,673	2029/06/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	16,704	1,470,325	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	70,863	6,237,380	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	30,000	29,940	2,635,318	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	10,174	895,556	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	48,000	51,357	4,520,495	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	68,257	6,008,051	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	53,922	4,746,214	2028/06/02
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,537	223,308	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	14,603	1,285,385	2024/08/23
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	73,000	75,983	6,688,068	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,523	574,230	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	26,118	2,298,906	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	5,000	5,309	467,359	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	26,825	2,361,202	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	16,357	1,439,773	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	4,000	4,293	377,922	2028/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.9000	50,000	50,414	4,437,440	2031/03/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.6210	55,000	55,277	4,865,547	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	1.9090	25,000	25,527	2,246,886	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社債券	2.5420	35,000	35,855	3,156,023	2023/01/31
	HSBC Bank Canada	社債券	2.1700	10,000	10,129	891,563	2022/06/29
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債券	2.0000	15,000	15,023	1,322,333	2028/04/17
	Apple Inc	社債券	2.5130	50,000	51,924	4,570,394	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	2.4700	25,000	25,578	2,251,441	2022/12/05
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	2.3000	25,000	25,376	2,233,639	2022/07/11
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	3.3000	45,000	48,312	4,252,501	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	2.9700	10,000	10,396	915,064	2023/07/11
	HYDRO QUEBEC	社債券	9.6250	25,835	27,690	2,437,292	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社債券	8.9000	60,274	64,730	5,697,592	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社債券	9.0000	5,400	6,895	606,944	2025/05/26
	Bank of Montreal	社債券	2.8900	35,000	36,302	3,195,363	2023/06/20
	Bank of Montreal	社債券	2.2700	20,000	20,297	1,786,577	2022/07/11
	Bank of Montreal	社債券	2.7000	45,000	47,136	4,148,963	2024/09/11
	BANK OF MONTREAL	社債券	3.1900	10,000	10,840	954,216	2028/03/01
	Royal Bank of Canada	社債券	1.9680	35,000	35,244	3,102,234	2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社債券	2.3330	12,000	12,385	1,090,145	2023/12/05
合 計	銘 柄 数 金 額	42銘柄		1,199,191	1,262,680	111,141,159	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10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。

## (FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

### <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「(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(2021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10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

(2021年4月6日から2021年10月5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	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		千株	千円	円		千株	千円	円
信越化学	0.6	10,841	18,068	日本製鉄	45.2	86,305	1,909								
ダイキン工業	0.4	10,565	26,413	日本電気	13	72,981	5,613								
ADEKA	4.7	10,549	2,244	日立金属	20.4	43,314	2,123								
伊藤ハム米久HLDGS	13.4	10,007	746	信越化学	1.6	28,602	17,876								
日立	1.6	9,770	6,106	ジョイフル本田	17.7	26,869	1,518								
日本化薬	8	9,565	1,195	ダイキン工業	1.1	25,234	22,940								
東京精密	1.9	8,698	4,578	日立	3.8	24,716	6,504								
関電工	9.3	8,671	932	ファナック	0.8	20,377	25,471								
ニチアス	3.1	8,484	2,737	SMC	0.3	19,646	65,489								
日本水産	14.1	8,380	594	ケーズホールディングス	13.8	17,985	1,303								

(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10月5日現在における茨城マザーファンド（1,488,429千口）の内容です。

## (1) 国内株式

銘柄	2021年10月5日現在		銘柄	2021年10月5日現在		銘柄	2021年10月5日現在	
	株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額
水産・農林業 (0.2%)	千株	千円	サワイグループHD	千株	千円	不動産業 (0.0%)	千株	千円
日本水産	14.1	8,713	ゴム製品 (0.4%)	2	10,220	香陵住販	0.6	1,197
建設業 (5.1%)			横浜ゴム	7.7	15,061	合計	株数、金額	千株 千円
住友林業	9.1	18,564	ガラス・土石製品 (1.5%)			銘柄数<比率>	80銘柄	4,288,280
大和ハウス	30.1	108,751	AGC	10.3	55,208			<96.5%>
積水ハウス	30.9	70,266	ニチアス	3.1	7,815	(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。		
関電工	9.3	8,546	鉄鋼 (0.2%)			(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。		
日揮ホールディングス	11.7	12,062	丸一鋼管	4.2	10,449	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。		
晩飯島工業	1	1,675	非鉄金属 (1.5%)					
食料品 (14.0%)			三菱マテリアル	5.9	12,685			
山崎製パン	10	19,480	住友電工	35.9	52,611			
カルビー	6.1	16,482	金属製品 (0.3%)					
森永乳業	2.3	15,203	東洋製罐グループHD	9.2	11,932			
ヤクルト	7.7	43,890	機械 (17.7%)					
明治ホールディングス	6.9	49,818	SMC	3	191,280			
日本ハム	4.7	18,964	小松製作所	44	113,762			
伊藤ハム米久HLDGS	13.4	9,674	日立建機	9.7	29,827			
アサヒグループホールディングス	22.9	127,530	クボタ	54.6	123,204			
麒麟HD	41.3	86,337	ダイキン工業	13.2	299,376			
不二製油グループ	4	10,492	電気機器 (17.1%)					
キューピー	6.8	17,510	日立	43.8	276,991			
カゴメ	4.3	12,164	富士電機	6.7	31,691			
日清食品HD	4.8	42,000	安川電機	12.1	62,799			
日本たばこ産業	60.3	130,549	ファナック	9.1	204,750			
繊維製品 (1.2%)			キヤノン	60.3	158,076			
東レ	73.7	51,958	輸送用機器 (0.6%)					
パルプ・紙 (0.2%)			日野自動車	26	26,598			
レンゴー	12.3	10,270	精密機器 (0.7%)					
化学 (18.6%)			助川電気工業	2.7	2,359			
クラレ	16	16,672	東京精密	1.9	7,932			
住友化学	74.8	41,214	ニコン	17.1	20,297			
信越化学	18.8	338,400	その他製品 (1.4%)					
エア・ウォーター	10.4	17,274	大日本印刷	14.3	37,766			
カネカ	3.1	13,562	ビジョン	5.5	14,355			
三菱瓦斯化学	10.2	21,828	日本アイ・エス・ケイ	0.8	1,131			
J S R	10.2	38,352	オカムラ	4.5	7,083			
三菱ケミカルHLDGS	68.1	65,607	情報・通信業 (0.0%)					
積水化学	21.3	38,702	アクモス	4.6	1,780			
アイカ工業	3.1	11,051	小売業 (9.8%)					
日本化薬	8	9,432	ジョイフル本田	33.1	50,080			
ADEKA	4.7	10,852	セブン&アイ・HLDGS	40.1	198,936			
日油	3.8	22,496	JMホールディングス	12.1	23,958			
花王	21.5	140,717	しまむら	1.7	16,575			
DIC	4.3	12,964	ヤオコー	1.8	11,844			
医薬品 (8.3%)			ケーズホールディングス	101.7	118,378			
アステラス製薬	84.2	153,833	銀行業 (1.0%)					
エーザイ	13.4	107,454	めびきフィナンシャルG	53.3	12,845			
小野薬品	23.9	57,778	コンコルディア・フィナンシャル	54.7	24,286			
久光製薬	3.8	15,466	筑波銀行	37.3	6,564			
ツムラ	3.5	12,005						

## (2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2021年10月5日現在	
	買建額	売建額
国内 TOPIX	百万円 136	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33期 (決算日 2021年9月15日)

(作成対象期間 2021年3月16日～2021年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

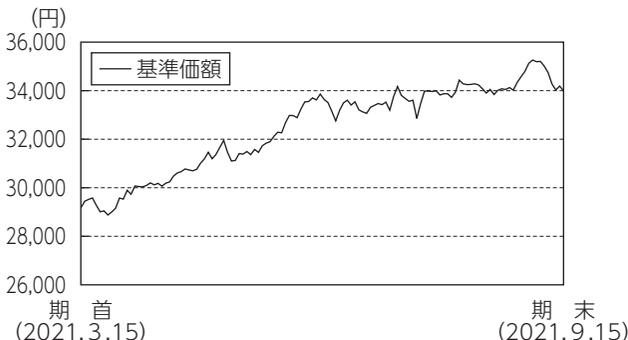
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国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3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：29,171円 期末：33,990円 騰落率：16.5%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇となりました。

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

の高まりを背景に、オーストラリアやシンガポールが上昇しました。

○為替相場

為替相場において、主要通貨は対円でまちまちの展開となりました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考え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、オーストラリアの各種不動産リートなどに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期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)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	9 (9)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (1)
合計	24

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 1,896.578 ( )	千アメリカ・ドル 105,120 ( )	千口 1,660.125 ( )	千アメリカ・ドル 113,062 ( )
	千口 845.748 ( )	千カナダ・ドル 18,884 ( )	千口 384.355 ( )	千カナダ・ドル 17,499 ( )
国	千口 5,651.562 ( )	千オーストラリア・ドル 24,318 (△ 237)	千口 7,251.183 ( )	千オーストラリア・ドル 31,033 ( )

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 232.9 ( )	千香港ドル 17,505 ( )	千口 240.3 ( )	千香港ドル 18,031 ( )
	千口 16,682.9 ( )	千シンガポール・ドル 28,883 (△ 43)	千口 10,847.5 ( )	千シンガポール・ドル 22,405 ( )
	千口 449.322 ( )	千ニューージーランド・ドル 1,102 ( )	千口 155.238 ( )	千ニューージーランド・ドル 352 ( )
	千口 7,189.365 ( 7,693)	千イギリス・ポンド 21,150 ( 63)	千口 3,614.823 ( )	千イギリス・ポンド 20,688 ( )
国	千口 305.206 ( 7.62)	千ユーロ 6,935 ( )	千口 7.553 ( )	千ユーロ 236 ( )
	千口 295.743 ( 4,366)	千ユーロ 14,783 ( 227)	千口 82.132 ( )	千ユーロ 5,142 ( )
	千口 426.929 ( 3,232)	千ユーロ 15,857 ( 144)	千口 393.582 ( )	千ユーロ 15,377 ( )
	千口 — ( )	千ユーロ — (△ 145)	千口 287.301 ( )	千ユーロ 4,208 ( )
	千口 248.91 ( )	千ユーロ 2,342 (△ 97)	千口 264.432 ( )	千ユーロ 2,438 ( )
	千口 1,276.788 ( 15,218)	千ユーロ 39,918 ( 129)	千口 1,035 ( )	千ユーロ 27,404 ( )

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額	評価額	評価額	評価額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千口	千円	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC		37,698	8,455	927,121		
SIMON PROPERTY GROUP INC	161.276	193.376	25,053	2,747,148		
EQUINIX INC	23.504	23.191	19,361	2,123,036		
HOST HOTELS & RESORTS INC	808.072	1,094.434	18,200	1,995,677		
CYRUSONE INC	198.334	198.334	15,184	1,664,975		
KIMCO REALTY CORP	124.934	444.274	9,654	1,058,569		
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	234.015	275.382	8,448	926,402		
PARK HOTELS & RESORTS INC	85.053	-	-	-		
INVITATION HOMES INC	362.56	235.172	9,543	1,046,420		
AMERICOLD REALTY TRUST	197.746	217.467	7,678	841,976		
VICI PROPERTIES INC	547.735	557.328	16,675	1,828,441		
APARTMENT INCOME REIT CO	130.885	184.174	9,286	1,018,215		
VENTAS INC	323.698	236.197	13,555	1,486,343		
WEYERHAEUSER CO	129.012	129.012	4,398	482,242		
VEREIT INC	377.427	424.905	20,348	2,231,235		
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	131.771	6,542	717,377		
SUN COMMUNITIES INC	98.014	61.05	12,194	1,337,086		
PROLOGIS INC	158.871	135.689	17,985	1,972,118		
COUSINS PROPERTIES INC	-	159.414	5,949	652,344		
SITE CENTERS CORP	137.129	137.129	2,150	235,767		
DUKE REALTY CORP	523.253	504.87	25,531	2,799,504		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	52.483	50.517	16,390	1,797,245		
WELLTOWER INC	230.916	273.292	23,923	2,623,264		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	543.107	559.38	19,785	2,169,454		
KILROY REALTY CORP	80.413	-	-	-		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	38.486	-	-	-		
REALTY INCOME CORP	-	22.628	1,543	169,239		
PUBLIC STORAGE	105.243	92.735	29,435	3,227,651		
REGENCY CENTERS CORP	37.451	86.647	5,849	641,401		
UDR INC	383.75	385.502	20,608	2,259,769		
AGREE REALTY CORP	51.679	55.255	3,929	430,834		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	94.435	-	-	-		
DIGITAL REALTY TRUST INC	82.008	85.423	13,173	1,444,428		
EXTRA SPACE STORAGE INC	110.391	63.98	11,744	1,287,748		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	245.314	-	-	-		
アメリカ・ドル 通貨計	6,819,773 32銘柄	7,056,226 30銘柄	402,581	44,143,043 <48.1%>		
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千口	千円	千円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	-	845.748	19,071	1,647,024		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	-	-	-		
カナダ・ドル 通貨計	384,355 1銘柄	845,748 1銘柄	19,071	1,647,024 < 1.8%>		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千円	千円
DEXUS/AU	-	1,149.34	12,378	992,747		
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	-	3,369.909	7,615	610,802		
NATIONAL STORAGE REIT	6,328.86	5,158.763	12,174	976,409		
MIRVAC GROUP	14,015.541	10,182.341	30,954	2,482,536		
GOODMAN GROUP	2,177.062	2,080.452	46,830	3,755,844		
CHARTER HALL GROUP	2,544.576	2,076.183	36,582	2,933,904		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,316.471	1,765.901	11,266	903,569		
オーストラリア・ドル 通貨計	27,382.51 5銘柄	25,782.889 7銘柄	157,803	12,655,812 <13.8%>		
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千口	千円	千円
LINK REIT	2,846.392	2,838.992	196,174	2,766,058		
香港・ドル 通貨計	2,846,392 1銘柄	2,838,992 1銘柄	196,174	2,766,058 < 3.0%>		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千口	千円	千円
KEPPEL DC REIT	5,595.841	1,275.541	3,239	264,308		
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	3,826.9	7,981.4	11,892	970,172		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	10,213.932	12,322.932	24,892	2,030,715		
KEPPEL REIT	9,893.8	13,322.6	14,255	1,162,937		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,528.477	4,991.877	23,711	1,934,377		
シンガポール・ドル 通貨計	34,058.95 5銘柄	39,894.35 5銘柄	77,991	6,362,512 < 6.9%>		

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額	評価額	評価額	評価額
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千円	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,978.868	4,272.952	11,109	863,443		
ニュージーランド・ドル 通貨計	3,978,868 1銘柄	4,272,952 1銘柄	11,109	863,443 < 0.9%>		
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千口	千円	千円
ASSURA PLC	8,042.487	8,252.211	6,255	946,971		
NEWRIVER REIT PLC	-	1,733.771	1,288	195,019		
SEGRO PLC	1,328.353	1,000.647	12,778	1,934,501		
UNITE GROUP PLC/THE	160.534	-	-	-		
BRITISH LAND CO PLC	2,321.315	2,318.198	11,998	1,816,527		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	376.154	2,890	437,629		
DERWENT LONDON PLC	115.04	56.093	2,068	313,097		
WORKSPACE GROUP PLC	280.213	412.194	3,662	554,442		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	628.741	548.558	6,176	935,100		
BIG YELLOW GROUP PLC	276.065	138.012	2,017	305,464		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,670.591	2,400.754	6,049	915,894		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,574.076	3,743.058	8,826	1,336,187		
イギリス・ポンド 通貨計	17,397.415 10銘柄	20,979.65 11銘柄	64,012	9,690,835 <10.6%>		
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千口	千円	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	-	286.575	5,760	745,767		
NSI NV	49.399	68.097	2,264	293,149		
国小計	49,399 1銘柄	354,672 2銘柄	8,024	1,038,916 < 1.1%>		
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千口	千円	千円
AEDIFICA	93.751	87.718	10,289	1,332,158		
COFINIMMO	32.046	53.555	7,171	928,431		
BEFIMMO	-	99.277	3,469	449,226		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	173.879	282.418	10,720	1,387,994		
XIOR STUDENT HOUSING NV	57.495	52.18	2,650	343,191		
国小計	357,171 4銘柄	575,148 5銘柄	34,301	4,441,002 < 4.8%>		
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千口	千円	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	-	93.593	6,255	809,932		
ICADE	113.889	117.768	8,284	1,072,656		
ARGAN	37.609	27.408	3,151	408,679		
GECINA SA	37.974	11.832	1,469	190,260		
KLEPIERRE	706.805	704.489	13,554	1,754,884		
COVIVIO	22.234	-	-	-		
国小計	918,511 5銘柄	955,09 5銘柄	32,716	4,235,812 < 4.6%>		
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千口	千円	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	524.189	236.888	3,797	491,638		
国小計	524,189 1銘柄	236,888 1銘柄	3,797	491,638 < 0.5%>		
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千口	千円	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	495.679	480.157	4,488	581,127		
国小計	495,679 1銘柄	480,157 1銘柄	4,488	581,127 < 0.6%>		
ユーロ通貨計	2,344.949 12銘柄	2,601.955 14銘柄	83,328	10,788,497 <11.8%>		
合 計	95,213.212 67銘柄	104,272.762 70銘柄	-	88,917,228 <96.9%>		

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	88,917,228	96.5
コール・ローン等、その他	3,220,391	3.5
投資信託財産総額	92,137,619	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.65円、1カナダ・ドル=86.36円、1オーストラリア・ドル=80.20円、1香港ドル=14.10円、1シンガポール・ドル=81.58円、1ニュージーランド・ドル=77.72円、1イギリス・ポンド=151.39円、1ユーロ=129.47円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月15日現在

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

\*期首における元本額は27,318,269,740円、当作成期間中における追加設定元本額は1,496,886,210円、同解約元本額は1,818,991,341円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)22,905,398,116円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)24,486,401円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)9,977,561円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)8,856,399円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)45,513,945円、6資産バランスファンド(分配型)89,777,921円、6資産バランスファンド(成長型)233,525,356円、リゾなワールド・リート・ファンド1,098,056,267円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)26,060,531円、常陽3分法ファンド112,412,478円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)27,830,203円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)302,982,607円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)384,976,578円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)555,105,736円、グローバルREITファンド2021-07(適格機関投資家専用)881,939,728円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)246,449,138円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)19,595,332円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)23,220,312円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は33,990円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月16日 至2021年9月15日

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

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2021年9月6日)

(作成対象期間 2021年3月6日～2021年9月6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。

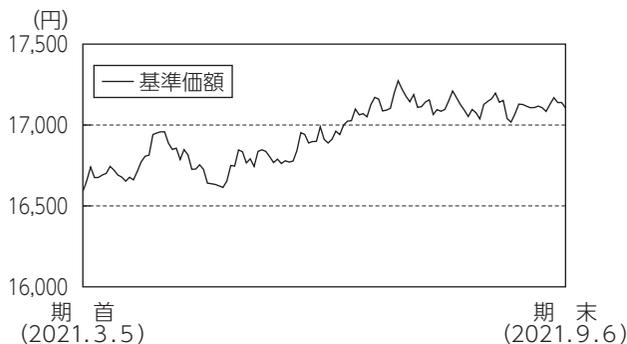
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		F T S E 米 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)	%		
(期首)2021年3月5日	16,589	—	17,289	—	96.8	—
3月末	16,941	2.1	17,637	2.0	96.0	—
4月末	16,746	0.9	17,454	1.0	96.9	—
5月末	16,942	2.1	17,648	2.1	96.7	—
6月末	17,103	3.1	17,886	3.5	97.7	—
7月末	17,053	2.8	17,938	3.8	97.5	—
8月末	17,128	3.2	18,029	4.3	97.0	—
(期末)2021年9月6日	17,106	3.1	17,981	4.0	97.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 米 国 債 インデックス (円換算) は、F T S E 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。F T S E 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：16,589円 期末：17,106円 騰落率：3.1%

【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) したことや、金利が低下 (債券価格は上昇) 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

○米 国 債 券 市 況

米 国 金 利 は、当 作 成 期 を 通 じ て 見 る と 低 下 し ま し た。

米 国 債 券 市 況 は、当 作 成 期 首 よ り、米 国 で 大 規 模 な 経 済 対 策 が 成 立 する 見 込 み と な っ た こ と な ど に よ り、金 利 は 上 昇 し ま し た。そ の 後 は、米 国 で 金 融 緩 和 の 継 続 観 測 が 高 ま っ た こ と な ど か ら 金 利 は 低 下 し、レ ン ジ 内 で の 推 移 が 続 き ま し た。2021年6月には、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。また、7月に発表された経済指標が、重た金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、引き続き金利は低下しました。

○為替相場

米 ド ル 為 替 相 場 は、当 作 成 期 を 通 じ て 見 る と 対 円 で 上 昇 し ま し た。

当 作 成 期 首 よ り、追 加 経 済 対 策 の 成 立 や 経 済 指 標 の 改 善 に よ っ て 米 国 金 利 が 上 昇 し た こ と な ど か ら、米 ド ル は 対 円 で 上 昇 し ま し た。そ の 後 は い っ た ん 下 落 (円高) しましたが、利上げ観測の高まりなどを受けて再び米ドルは上昇しました。2021年7月以降は、新型コロナウイルスの新規感染数種の増加を受けた景気への懸念や、物価上昇圧力の鈍化が意識されたことによって米 国 金 利 が 低 下 し た こ と な ど を 受 け、米 ド ル は 小 幅 に 下 落 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 ン。

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。

■ 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

(2021年3月6日から2021年9月6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 18,130	千アメリカ・ドル 31,618 ( — )
		社債券	20,669	15,968 (12,500)

(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

(2021年3月6日から2021年9月6日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	1,317,316	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2022/2/15	1,654,207
Credit Suisse AG/New York NY (スイス)	1% 2023/5/5	877,574	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/2/15	697,211
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2022/2/15	664,353	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	687,132
Westpac Banking Corp (オーストラリア)	2.7% 2026/8/19	654,391	Total Capital International SA (フランス)	2.7% 2023/1/25	566,769
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	3.35% 2027/3/8	365,996	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.2% 2022/7/18	563,320
CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY (アメリカ)	3.625% 2024/9/9	357,296	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	2.85% 2021/9/8	447,716
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	201,504
			Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2023/7/19	175,536
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	123,698
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	102,561

(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	残存期間	別組入比率	2年未満	
区分	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 150,225	千アメリカ・ドル 157,492	千円 17,297,418	% 97.0	% —	% 23.1	% 26.2	% 47.7

(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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	期		末		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	9,200	9,276	1,018,842	2022/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	28,800	29,310	3,219,185	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	8,033	882,347	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	12,300	12,433	1,365,620	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	6,300	7,018	770,795	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	2,500	2,587	284,193	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	500	560	61,536	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	8,500	8,065	885,887	2030/05/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,079	338,257	2023/01/23
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,107	560,951	2022/12/05
	Chevron Corp	社 債 券	1.5540	7,000	7,183	789,006	2025/05/11
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,054	664,963	2022/01/10
	Bank of New Zealand	社 債 券	2.0000	4,000	4,143	455,052	2025/02/21
	Credit Suisse AG/New York NY	社 債 券	1.0000	8,000	8,082	887,663	2023/05/05
	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY	社 債 券	3.6250	3,000	3,252	357,183	2024/09/09
	Apple Inc	社 債 券	1.6500	5,000	4,980	547,041	2030/05/11
	Apple Inc	社 債 券	3.0000	5,000	5,494	603,499	2027/11/13
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,500	2,666	292,831	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	1,500	1,500	164,745	2021/09/08
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.8500	12,904	13,980	1,535,430	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.3500	5,000	5,266	578,430	2025/02/19
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.7000	5,621	6,080	667,773	2026/08/19
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	3.3500	3,000	3,334	366,178	2027/03/08
合 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄		150,225	157,492	17,297,418	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,297,418	97.0
コール・ローン等、その他	531,014	3.0
投資信託財産総額	17,828,433	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.83円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(17,779,089千円)の投資信託財産総額(17,828,433千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,828,433,562円
コール・ローン等	291,564,300
公社債(評価額)	17,297,418,917
未収利息	81,278,506
前払費用	11,834,581
差入委託証拠金	146,337,258
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	17,828,433,562
元本	10,422,452,248
次期繰越損益金	7,405,981,314
(D) 受益権総口数	10,422,452,248口
1万口当り基準価額(C/D)	17,106円

\* 期首における元本額は11,980,875,117円、当作成期間中における追加設定元本額は731,045円、同解約元本額は1,559,153,914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)209,043,422円、常陽3分法ファンド76,449,146円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)10,484,142円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)2,207,745,755円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)34,524,104円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)3,576,190円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)7,880,629,489円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,106円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月6日 至2021年9月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	193,913,464円
受取利息	193,921,975
支払利息	△ 8,511
(B) 有価証券売買損益	400,915,152
売買益	501,201,552
売買損	△ 100,286,400
(C) その他費用	△ 591,249
(D) 当期損益金(A+B+C)	594,237,367
(E) 前期繰越損益金	7,893,757,760
(F) 解約差損益金	△1,082,519,187
(G) 追加信託差損益金	505,374
(H) 合計(D+E+F+G)	7,405,981,314
次期繰越損益金(H)	7,405,981,314

(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37期 (決算日 2021年4月15日)

(作成対象期間 2020年10月16日～2021年4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。

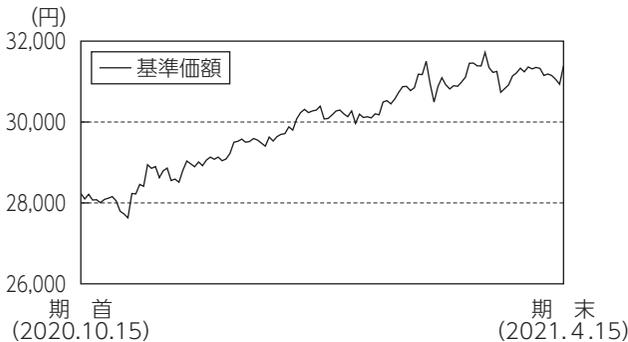
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	(参考指数)		
(期首)2020年10月15日	円 28,231	% -	30,026	% -	% 98.4	% -
10月末	27,726	△ 1.8	29,479	△1.8	98.6	-
11月末	29,012	2.8	30,671	2.1	98.8	-
12月末	29,713	5.2	31,346	4.4	98.5	-
2021年 1月末	30,194	7.0	31,702	5.6	98.5	-
2月末	30,948	9.6	31,734	5.7	98.3	-
3月末	31,331	11.0	32,148	7.1	97.9	-
(期末)2021年 4月15日	31,392	11.2	32,343	7.7	98.1	-

(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：28,231円 期末：31,392円 騰落率：11.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券価格の下落はマイナス要因になったものの、利息収入や豪ドルが円に対して上昇 (円安) したことを反映し、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

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

オーストラリア債券市況は、米国の追加経済対策への期待やFRB (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

がなされたことなどが、米国をはじめ世界的な金利上昇の要因となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

豪ドルの対円為替相場は、米国の追加経済対策への期待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、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」

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)	(3)
(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10月16日から2021年4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	—
	地方債証券	527	4,512 ( — )
	特殊債券	3,289	11,449 ( 3,400 )
	社債券	—	5,023 ( — )

(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16日から2021年4月15日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	5.25% 2024/7/15	252,964	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	4% 2024/5/22	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	129,602
			Airservices Australia (オーストラリア)	2.75% 2023/5/15	105,073
			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

(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 額 面 金 額	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	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 91,418	千オーストラリア・ドル 100,987	千円 8,513,247	% 98.1	% -	% 33.4	% 53.4	% 11.3	

(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	
					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	4,000	4,578	385,996	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,868	7,639	644,002	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	900	967	81,548	2047/03/21
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	501	42,286	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	500	556	46,878	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	2,213	186,613	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,385	285,374	2024/04/08
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	1,750	1,839	155,084	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,106	261,862	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	9,070	764,601	2024/03/19
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	3,224	271,814	2024/07/15
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,660	1,723	145,285	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	443	37,413	2026/10/21
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,564	469,066	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,898	328,608	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,918	161,711	2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	2,000	2,349	198,096	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	11,216	945,550	2026/07/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,832	913,153	2024/08/07
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,244	442,098	2022/04/19
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,865	157,225	2024/07/10
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,638	559,657	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,513	380,480	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	637	53,739	2023/09/07
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.6000	2,500	2,551	215,049	2023/06/09
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	1,100	92,762	2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,932	162,943	2026/07/22
	Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,474	124,342	2023/03/06
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		91,418	100,987	8,513,247	

(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。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2021年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,513,247	98.0
コール・ローン等、その他	173,262	2.0
投資信託財産総額	8,686,509	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15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=84.30円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(8,671,461千円)の投資信託財産総額(8,686,509千円)に対する比率は、99.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>8,686,509,489円</b>
コール・ローン等	55,831,055
公社債(評価額)	8,513,247,393
未収利息	74,006,267
差入委託証拠金	43,424,774
<b>(B) 負債</b>	<b>10,414,185</b>
未払解約金	10,414,173
その他未払費用	12
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>8,676,095,304</b>
元本	2,763,813,636
次期繰越損益金	5,912,281,668
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,763,813,636口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	31,392円

\* 期首における元本額は3,464,814,115円、当作成期間中における追加設定元本額は31,243,541円、同解約元本額は732,244,020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)113,338,394円、常陽3分法ファンド45,310,244円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)6,879,446円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)1,265,488,328円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)2,046,131円、ダイワ高格付豪ドル債オープン(毎月分配型)1,330,751,093円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,392円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年10月16日 至2021年4月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>163,783,234円</b>
受取利息	163,795,595
支払利息	△ 12,361
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>846,783,471</b>
売買益	1,095,190,630
売買損	△ 248,407,159
<b>(C) その他費用</b>	<b>975,825</b>
△	
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>1,009,590,880</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>6,316,793,959</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△1,478,036,262</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>63,933,091</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>5,912,281,668</b>
次期繰越損益金(H)	5,912,281,668

(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32期 (決算日 2021年10月5日)

(作成対象期間 2021年4月6日～2021年10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。

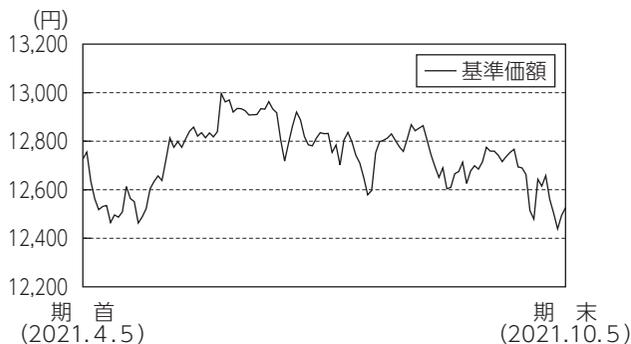
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年 4月5日	12,726	-	15,954	-	95.5	-
4月末	12,634	△0.7	15,844	△0.7	95.8	-
5月末	12,962	1.9	16,314	2.3	96.6	-
6月末	12,781	0.4	16,178	1.4	97.1	-
7月末	12,830	0.8	16,645	4.3	97.1	-
8月末	12,699	△0.2	16,454	3.1	95.7	-
9月末	12,503	△1.8	15,694	△1.6	92.8	-
(期末)2021年10月5日	12,526	△1.6	15,651	△1.9	92.8	-

- (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：12,726円 期末：12,526円 騰落率：△1.6%

【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、保有債券からの利息収入は基準価額のプラス要因となりましたが、金利が上昇 (債券価格は下落) したことや英ポンドが対円で下落 (円高) したことが基準価額の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

○英国債券市況

英国債券市場の金利は上昇しました。

英国債券市況は、当作成期首から2021年5月末にかけてレンジ

内での推移が続いた後、6月に入ると、米国で将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されて米国債金利が低下したことを背景に英国債金利も低下しました。しかし9月以降は、供給制約を背景とした高いインフレ率の定着をBOE (イングランド銀行) が懸念する姿勢を示したことを受け、市場での利上げ織り込みが高まったことで、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下落しました。

2021年5月には、行動制限の緩和による景気回復期待を受けて英ポンドが上昇 (円安) する場面も見られましたが、その後は、新型コロナウイルスの変異株の流行や供給制約を背景とする世界的なインフレ懸念の高まりなどを受けて市場のリスク回避度が強まっていることもあり、英ポンドは対円で下落しました。

◆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。

■ 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)	1 (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

(2021年4月6日から2021年10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 485	千イギリス・ポンド 1,094 ( - )
		特殊債券	-	503 ( - )
		社債券	-	501 ( 900)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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

(2021年4月6日から2021年10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)	0.375% 2030/10/22	千円 74,229	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	千円 107,639
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.125% 2021/12/7	76,435
			United Kingdom Gilt (イギリス)	0.75% 2023/7/22	46,432
			Dexia Credit Local SA (フランス)	0.875% 2021/9/7	45,402
			BNP Paribas SA (フランス)	1.125% 2022/8/16	30,488
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	13,106

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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	当			期					
	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	
イギリス	千イギリス・ポンド 23,150	千イギリス・ポンド 25,061	千円 3,779,815	% 92.8	% -	% 30.9	% 10.6	% 51.3	

(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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	期		末		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	
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 313	千円 47,313	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.7500	1,500	1,513	228,216	2023/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	1,400	1,332	201,029	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,550	2,496	376,560	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,700	4,502	679,065	2027/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	1,700	1,702	256,793	2021/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	2,000	2,046	308,710	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.0000	2,000	2,016	304,056	2022/12/15
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	513	77,403	2024/12/19
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,025	154,596	2022/12/05
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	1.6250	1,000	1,009	152,224	2022/06/09
	BNP Paribas SA	社 債 券	1.1250	2,500	2,516	379,470	2022/08/16
	Bank of Montreal	社 債 券	1.3750	2,000	2,005	302,448	2021/12/29
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,068	311,925	2022/09/19
合 計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		23,150	25,061	3,779,815	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,779,815	92.8
コール・ローン等、その他	293,561	7.2
投資信託財産総額	4,073,377	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5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=150.82円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,068,561千円)の投資信託財産総額(4,073,377千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>4,073,377,398円</b>
コール・ローン等	231,495,589
公社債(評価額)	3,779,815,775
未収利息	27,526,453
前払費用	65,675
差入委託証拠金	34,473,906
<b>(B) 負債</b>	<b>-</b>
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>4,073,377,398</b>
元本	3,252,006,659
次期繰越損益金	821,370,739
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,252,006,659口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	12,526円

\* 期首における元本額は3,509,862,291円、当作成期間中における追加設定元本額は203,150円、同解約元本額は258,058,782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) 279,522,885円  
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 13,911,979円  
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,953,772,176円  
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 4,799,619円  
 です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,526円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月6日 至2021年10月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>39,708,549円</b>
受取利息	39,709,319
支払利息	△ 770
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△104,272,184</b>
売買益	1,857,968
売買損	△106,130,152
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 276,149</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 64,839,784</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>956,676,115</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 70,519,568</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>53,976</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>821,370,739</b>
次期繰越損益金(H)	821,370,739

(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36期 (決算日 2021年5月10日)

(作成対象期間 2020年11月11日～2021年5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。

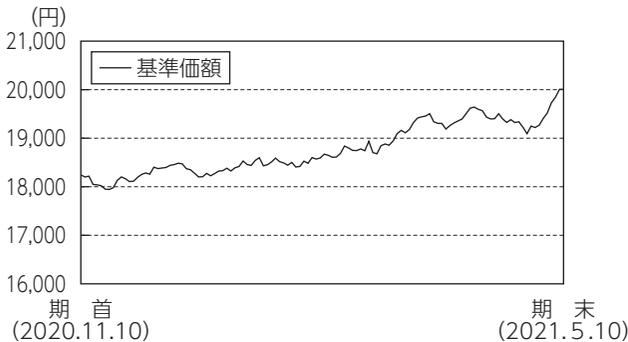
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 E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11月10日	18,246	—	19,380	—	97.5	—	—
11月末	18,115	△0.7	19,318	△0.3	97.7	—	—
12月末	18,332	0.5	19,500	0.6	98.3	—	—
2021年1月末	18,419	0.9	19,437	0.3	98.2	—	—
2月末	18,704	2.5	19,499	0.6	97.4	—	—
3月末	19,508	6.9	20,297	4.7	97.5	—	—
4月末	19,728	8.1	20,437	5.5	97.3	—	—
(期末)2021年5月10日	20,008	9.7	20,742	7.0	97.7	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE Eカナダ国債インデックス (円換算) は、FTSE E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 E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：18,246円 期末：20,008円 騰落率：9.7%

【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

○カナダ債券市況

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、ワクチン接種の進展で新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことも、金利の上昇圧力となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替相場は上昇しました。

米国において民主党が大統領府および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」

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。

# ダイワ高格付カナダ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	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11月11日から2021年5月10日まで)

外	カナダ	国債証券	買付額	売付額
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国	カナダ	国債証券	—	29,370 ( — )
		地方債証券	10,099	52,288 ( — )
		特殊債券	—	5,447 ( — )
		社債券	26,943	135,182 ( 10,000 )

(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11月11日から2021年5月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	柄	柄	額
Bank of Montreal (カナダ) 2.7% 2024/9/11	千円 1,344,788	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ) 10.125% 2021/10/15	千円 6,221,259
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 3.3% 2025/5/26	920,869	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.68% 2021/6/8	3,583,074
Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1	849,266	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2023/9/1	2,015,986
		HSBC Bank Canada (カナダ) 2.449% 2021/1/29	1,623,388
		Province of Saskatchewan Canada (カナダ) 9.6% 2022/2/4	1,617,391
		ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.15% 2022/6/2	1,263,760
		BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.5% 2022/6/9	1,207,380
		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.5% 2024/6/1	451,332
		PSP Capital Inc (カナダ) 3.29% 2024/4/4	443,158
		Province of Nova Scotia Canada (カナダ) 9.6% 2022/1/30	326,499

(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	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 1,295,274	千カナダ・ドル 1,377,262	千円 123,581,790	% 97.7	% —	% 38.7	% 26.5	% 32.5

(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。

(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	期 末			償 還 年 月 日
					評 価		額	
					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		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	7,000	7,430	666,694	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	50,000	57,439	5,154,046	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	61,800	5,545,314	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	33,787	3,031,725	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,000	2,076	186,304	2023/09/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	10,741	963,861	2029/06/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	17,261	1,548,851	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	71,305	6,398,235	2026/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	30,000	29,773	2,671,549	2030/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	10,462	938,818	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	48,000	52,005	4,666,419	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	68,667	6,161,516	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	54,093	4,853,809	2028/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	3,683	3,933	352,987	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,601	233,439	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,020	1,347,774	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	46,400	50,995	4,575,822	2022/06/09	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	81,549	7,317,391	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,378	572,373	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	26,329	2,362,546	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	15,000	16,126	1,447,030	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	27,100	2,431,750	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	16,411	1,472,644	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	50,000	53,917	4,838,017	2028/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.6210	65,000	65,945	5,917,312	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6800	5,000	5,006	449,215	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.9090	25,000	25,654	2,301,955	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.5420	35,000	36,090	3,238,440	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.1700	10,000	10,187	914,097	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.9080	20,000	20,197	1,812,330	2021/09/29	
	Apple Inc	社債証券	2.5130	50,000	52,480	4,709,075	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.4700	25,000	25,768	2,312,229	2022/12/05	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.3000	25,000	25,553	2,292,870	2022/07/11	
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	3.3000	25,000	27,138	2,435,160	2025/05/26		
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.9700	10,000	10,488	941,106	2023/07/11		
HYDRO QUEBEC	社債証券	9.6250	30,835	34,228	3,071,285	2022/07/15		
Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	8.9000	60,274	66,818	5,995,628	2022/08/18		
Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	9.0000	5,400	7,077	635,103	2025/05/26		
Bank of Montreal	社債証券	2.8900	35,000	36,618	3,285,737	2023/06/20		
Bank of Montreal	社債証券	2.2700	20,000	20,436	1,833,758	2022/07/11		
Bank of Montreal	社債証券	2.7000	40,000	42,236	3,789,872	2024/09/11		
Royal Bank of Canada	社債証券	1.9680	35,000	35,467	3,182,476	2022/03/02		
Royal Bank of Canada	社債証券	2.3330	12,000	12,476	1,119,496	2023/12/05		
Royal Bank of Canada	社債証券	1.5830	40,000	40,184	3,605,710	2021/09/13		
合 計	銘柄数 金 額	44銘柄		1,295,274	1,377,262	123,581,790		

(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。

# ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	123,581,790	97.4
コール・ローン等、その他	3,234,709	2.6
投資信託財産総額	126,816,499	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=89.73円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（126,489,908千円）の投資信託財産総額（126,816,499千円）に対する比率は、99.7%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>127,267,505,291円</b>
コール・ローン等	1,830,167,500
公社債(評価額)	123,581,790,118
未収入金	451,200,000
未収利息	1,303,993,164
前払費用	7,463,569
差入委託証拠金	92,890,940
<b>(B) 負債</b>	<b>717,072,403</b>
未払金	451,749,295
未払解約金	265,322,697
その他未払費用	411
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>126,550,432,888</b>
元本	63,250,406,828
次期繰越損益金	63,300,026,060
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>63,250,406,828口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	20,008円

\* 期首における元本額は73,416,621,495円、当作成期間中における追加設定元本額は62,263,664円、同解約元本額は10,228,478,331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) 183,103,436円、常陽3分法ファンド73,305,884円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型) 1,041,753,357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) 46,463,711円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 10,617,743円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,023,484,357円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 49,003,796円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,283,992円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型) 48,745,319,395円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 11,074,071,157円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,008円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年11月11日 至2021年5月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,260,666,330円</b>
受取利息	2,260,727,863
支払利息	△ 61,533
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>9,423,830,170</b>
売買益	13,303,419,959
売買損	△ 3,879,589,789
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 9,192,073</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>11,675,304,427</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>60,536,866,172</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 8,965,994,358</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>53,849,819</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>63,300,026,060</b>
次期繰越損益金(H)	63,300,026,060

(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38期 (決算日 2021年9月6日)

(作成対象期間 2021年3月6日～2021年9月6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。

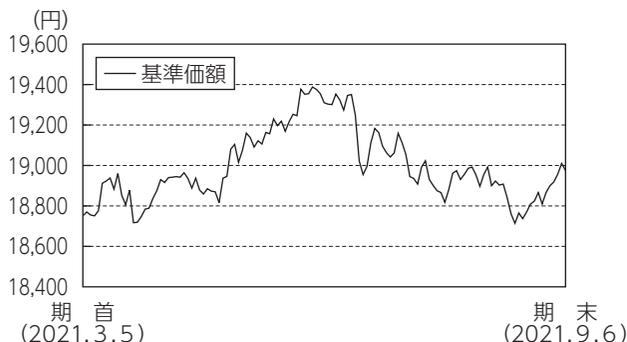
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 EMU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)2021年3月5日	18,751	-	23,462	-	96.3	-
3月末	18,837	0.5	23,535	0.3	94.7	-
4月末	19,104	1.9	23,719	1.1	96.3	-
5月末	19,352	3.2	24,006	2.3	96.8	-
6月末	19,042	1.6	23,661	0.9	97.5	-
7月末	18,986	1.3	23,893	1.8	96.3	-
8月末	18,900	0.8	23,804	1.5	96.7	-
(期末)2021年9月6日	18,975	1.2	23,802	1.5	96.9	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE EMU国債インデックス (円換算) は、FTSE EMU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 EMU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：18,751円 期末：18,975円 騰落率：1.2%

【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、ユーロが対円で上昇 (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

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は、おおむね横ばいとなりました。

当作成期首から2021年5月後半にかけては、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の上昇を受けて、金利は

上昇 (債券価格は下落) しました。しかしその後は、デルタ株の流行により新型コロナウイルスに対する懸念が再び高まったことで、金利は低下しました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2021年5月後半にかけては、米国の追加経済対策への期待などから、市場のリスク選好度が強まり、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、デルタ株の流行により新型コロナウイルスに対する懸念が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、ユーロは対円で下落 (円高) しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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	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

(2021年3月6日から2021年9月6日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 180	千ユーロ 209 ( - )
		社債券	-	506 ( - )
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 50 ( - )
		社債券	-	506 ( - )
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 180	千ユーロ 260 ( - )
		社債券	-	506 ( - )

(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

(2021年3月6日から2021年9月6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 23,536	Total Capital International SA (フランス)	2.125% 2021/11/19	千円 66,067
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	27,278
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2022/1/4	6,730

(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	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額	千円			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 944	千円 123,137	% 8.8	% -	% -	% -	% 8.8	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,795	234,133	16.7	-	-	16.7	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,230	千ユーロ 5,502	717,636	51.2	-	22.1	22.5	6.6	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 100	千ユーロ 104	13,590	1.0	-	1.0	-	-	
ユーロ（その他）	千ユーロ 1,980	千ユーロ 2,074	270,580	19.3	-	5.9	4.8	8.6	
合計	9,660	10,419	1,359,077	96.9	-	29.0	43.9	24.0	

(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	年利率	額面金額	期 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 944	千円 123,137	2023/05/22
國小計	銘柄数 金額	1銘柄		900	944	123,137	
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 1,795	234,133	2026/03/28
國小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,450	1,795	234,133	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,050	136,973	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,750	1,888	246,257	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	480	485	63,316	2030/11/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.6250	800	859	112,049	2024/03/18
	Clf Euromortgage SA	社債券	4.1250	700	711	92,865	2022/01/19
	HSBC France SA	社債券	0.2500	500	507	66,173	2024/05/17
國小計	銘柄数 金額	6銘柄		5,230	5,502	717,636	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 100	千ユーロ 104	13,590	2030/02/15
國小計	銘柄数 金額	1銘柄		100	104	13,590	
ユーロ（その他）	PROCTER & GAMBLE CO.	社債券	2.0000	千ユーロ 900	千ユーロ 921	120,183	2022/08/16
	Apple Inc	社債券	1.3750	580	638	83,295	2029/05/24
	Westpac Banking Corp	社債券	0.6250	500	514	67,101	2024/11/22
國小計	銘柄数 金額	3銘柄		1,980	2,074	270,580	
合計	銘柄数 金額	12銘柄		9,660	10,419	1,359,077	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,359,077	96.8
コール・ローン等、その他	44,682	3.2
投資信託財産総額	1,403,759	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1ユーロ=130.43円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,391,158千円)の投資信託財産総額(1,403,759千円)に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月6日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,407,159,586円</b>
コール・ローン等	21,467,740
公社債(評価額)	1,359,077,639
未収入金	3,400,000
未収利息	10,586,612
差入委託証拠金	12,627,595
<b>(B) 負債</b>	<b>4,401,084</b>
未払金	3,401,521
未払解約金	999,563
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,402,758,502</b>
元本	739,257,888
次期繰越損益金	663,500,614
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>739,257,888口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	18,975円

\* 期首における元本額は792,992,632円、当作成期間中における追加設定元本額は45,827円、同解約元本額は53,780,571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)62,794,306円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)3,170,977円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)672,206,215円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)1,086,390円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,975円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月6日 至2021年9月6日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>13,126,552円</b>
受取利息	13,168,836
支払利息	△ 42,284
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>4,919,712</b>
売買益	16,170,421
売買損	△ 11,250,709
<b>(C) その他費用</b>	<b>157,801</b>
△	
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>17,888,463</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>693,935,928</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 48,365,431</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>41,654</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>663,500,614</b>
次期繰越損益金(H)	663,500,614

(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15期

(決算日 2021年7月29日)

(作成対象期間 2020年7月30日~2021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			
11期末(2017年7月31日)	円 11,325	円 0	% 23.3	1,618.61	% 22.4	% 89.9	% 5.5	百万円 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
15期末(2021年7月29日)	13,486	0	23.8	1,927.43	24.4	88.2	2.3	401

(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。

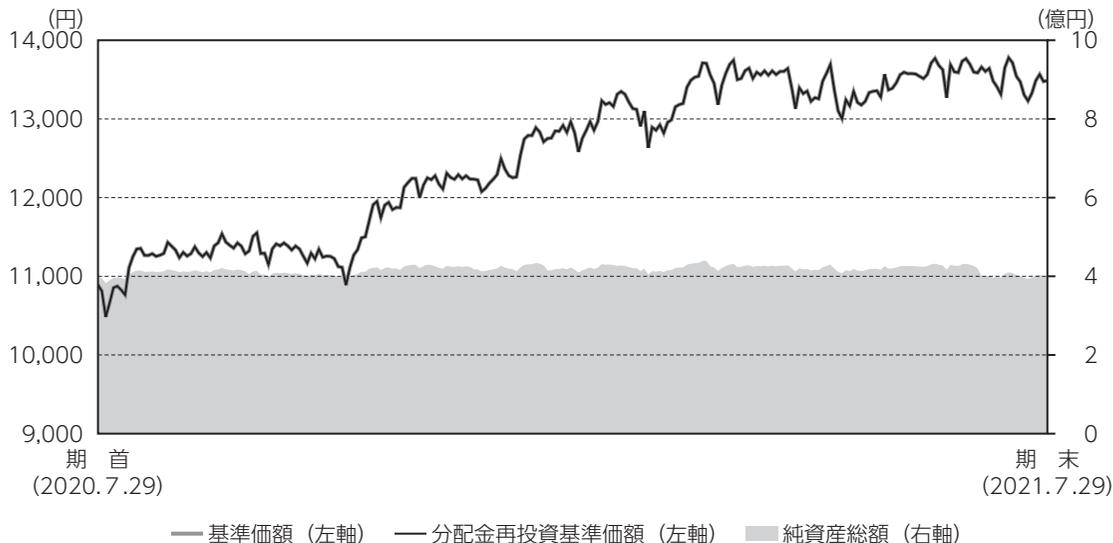
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：10,892円

期末：13,486円 (分配金0円)

騰落率：23.8% (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、国内株式市況の上昇を反映して、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。

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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2020年 7月29日	円 10,892	% -	1,549.04	% -	% 91.6	% 7.4
7 月末	10,484	△ 3.7	1,496.06	△ 3.4	91.8	7.5
8 月末	11,304	3.8	1,618.18	4.5	92.0	7.5
9 月末	11,289	3.6	1,625.49	4.9	91.8	7.6
10月末	10,888	△ 0.0	1,579.33	2.0	92.1	7.6
11月末	11,999	10.2	1,754.92	13.3	95.1	4.7
12月末	12,364	13.5	1,804.68	16.5	95.4	3.9
2021年 1 月末	12,582	15.5	1,808.78	16.8	95.9	3.5
2 月末	12,633	16.0	1,864.49	20.4	96.1	3.2
3 月末	13,499	23.9	1,954.00	26.1	95.9	3.5
4 月末	13,256	21.7	1,898.24	22.5	95.9	3.5
5 月末	13,368	22.7	1,922.98	24.1	95.9	3.5
6 月末	13,595	24.8	1,943.57	25.5	95.8	3.5
(期末) 2021年 7月29日	13,486	23.8	1,927.43	24.4	88.2	2.3

(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

(2020.7.30~2021.7.29)

### ■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、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。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結果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が好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月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、3月には実際に米国で追加経済対策が発表されたことが好感され、株価は強含みで推移しました。その後、5月は米国においてインフレ懸念が高まったこと、6月にはFOMC（米国連邦公開市場委員会）が発表した政策金利見直しから早期の利上げ観測が強まり米国金利が不安定化したことにより、株価が下落する場面があったものの、国内におけるワクチンの接種が順調に進展し始めたこともあり、株価は底堅く推移しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「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

(2020.7.30~2021.7.29)

### ■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。

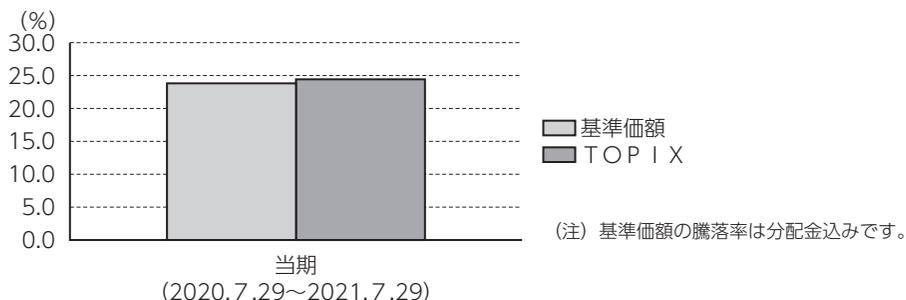
茨城県内に本社を置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

株式の業種別構成は、食料品や機械、化学の組入比率がTOPIX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	
	2020年7月30日 ～2021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）	3,555

(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 (2020.7.30~2021.7.29)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	79円	0.627%	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12,552円です。
(投 信 会 社)	(69)	(0.550)	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)	(8)	(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
(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	0.005	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	80	0.634	

(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

(2020年7月30日から2021年7月29日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
茨城マザーファンド	1,718	5,157	33,073	93,779

(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

(2020年7月30日から2021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	711,732千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,349,548千円	
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	0.16	

(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

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

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円	千□	千□	千円
茨城マザーファンド	164,394	133,039	400,528			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021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	400,528	99.5
コール・ローン等、その他	2,115	0.5
投資信託財産総額	402,644	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年7月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	402,644,161円
コール・ローン等	2,103,497
茨城マザーファンド(評価額)	400,528,664
未収入金	12,000
(B) 負債	1,314,639
未払信託報酬	1,303,293
その他未払費用	11,346
(C) 純資産総額(A-B)	401,329,522
元本	297,584,663
次期繰越損益金	103,744,859
(D) 受益権総口数	297,584,663口
1万口当り基準価額(C/D)	13,486円

\*期首における元本額は365,264,668円、当作成期間中における追加設定元本額は3,708,924円、同解約元本額は71,388,929円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,486円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年7月30日 至2021年7月29日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 274円
受取利息	41
支払利息	△ 315
(B) 有価証券売買損益	78,863,675
売買益	91,447,077
売買損	△ 12,583,402
(C) 信託報酬等	△ 2,632,836
(D) 当期損益金(A + B + C)	76,230,565
(E) 前期繰越損益金	23,496,332
(F) 追加信託差損益金	4,017,962
(配当等相当額)	( 6,092,269)
(売買損益相当額)	(△ 2,074,307)
(G) 合計(D + E + F)	103,744,859
次期繰越損益金(G)	103,744,859
追加信託差損益金	4,017,962
(配当等相当額)	( 6,092,269)
(売買損益相当額)	(△ 2,074,307)
分配準備積立金	99,726,897

(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せん。

(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	7,311,447円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	17,194,308
(c) 収益調整金	6,092,269
(d) 分配準備積立金	75,221,142
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	105,819,166
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	105,819,166
(h) 受益権総口数	297,584,663口

## 茨城マザーファンド

### 運用報告書 第19期 (決算日 2021年7月29日)

(作成対象期間 2020年7月30日～2021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。

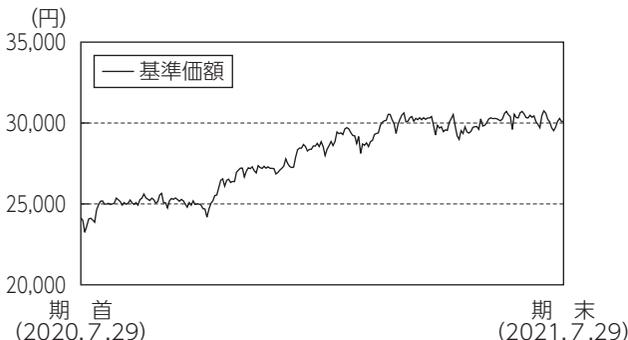
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 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 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首)2020年7月29日	24,152	% -	1,549.04	% -	%	91.8	%	7.4
7月末	23,245	△ 3.8	1,496.06	△ 3.4	92.0	92.0	7.5	7.5
8月末	25,080	3.8	1,618.18	4.5	92.1	92.1	7.5	7.5
9月末	25,061	3.8	1,625.49	4.9	92.0	92.0	7.6	7.6
10月末	24,181	0.1	1,579.33	2.0	92.3	92.3	7.6	7.6
11月末	26,668	10.4	1,754.92	13.3	95.3	95.3	4.7	4.7
12月末	27,496	13.8	1,804.68	16.5	95.6	95.6	3.9	3.9
2021年1月末	27,996	15.9	1,808.78	16.8	96.1	96.1	3.5	3.5
2月末	28,124	16.4	1,864.49	20.4	96.3	96.3	3.2	3.2
3月末	30,073	24.5	1,954.00	26.1	96.1	96.1	3.5	3.5
4月末	29,544	22.3	1,898.24	22.5	96.1	96.1	3.5	3.5
5月末	29,812	23.4	1,922.98	24.1	96.1	96.1	3.5	3.5
6月末	30,333	25.6	1,943.57	25.5	96.0	96.0	3.5	3.5
(期末)2021年7月29日	30,106	24.7	1,927.43	24.4	88.3	88.3	2.3	2.3

(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：24,152円 期末：30,106円 騰落率：24.7%

## 【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、国内株式市況の上昇を反映して、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

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移

しました。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結果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が好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月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、大統領府および上下両院共に民主党が制したことなどで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には実際に米国で追加経済対策が発表されたことが好感され、株価は強含みで推移しました。その後、5月は米国においてインフレ懸念が高まったこと、6月にはFOMC(米国連邦公開市場委員会)が発表した政策金利見直しから早期の利上げ観測が強まり米国金利が不安定化したことにより、株価が下落する場面があったものの、国内におけるワクチンの接種が順調に進展し始めたこともあり、株価は底堅く推移しました。

## ◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド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

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、食料品や機械、化学の組入比率がTOPIX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
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)
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。

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年7月30日から2021年7月29日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	82.8 ( 6.1)	207,891 ( -)	188.3	503,841

(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

(2020年7月30日から2021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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	1,283	1,535	-	-

(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

(2020年7月30日から2021年7月29日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
小野薬品		25.1	79,421	3,164	信越化学		2.1	36,116	17,198
住友電工		37.7	46,769	1,240	ダイキン工業		1.1	25,234	22,940
富士電機		7.1	23,960	3,374	日本新薬		3.3	25,044	7,589
ヤオコー		1.9	13,544	7,128	日立		3.8	24,716	6,504
森永乳業		2.4	12,417	5,174	ファナック		0.9	22,834	25,371
日本瓦斯		2	10,950	5,475	SMC		0.3	19,646	65,489
アルバック		2.3	8,899	3,869	ケーズホールディングス		13.8	17,985	1,303
アサヒグループホールディング		1.1	4,459	4,054	エフピコ		4.2	17,980	4,281
日本電気		0.6	3,307	5,512	セブン&アイ・HLDGS		3.4	16,985	4,995
エア・ウォーター		1.5	2,657	1,771	アステラス製薬		8.5	15,869	1,866

(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	期末	銘柄	期首	当期	期末	銘柄	期首	当期	期末	
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
<b>建設業 (4.4%)</b>				<b>ゴム製品 (0.4%)</b>				<b>銀行業 (0.9%)</b>				
NIPPON	5.7	—	—	横浜ゴム	8.1	7.4	16,243	めぶきフィナンシャルG	56	51.4	12,130	
住友林業	8.7	8.7	17,652	<b>ガラス・土石製品 (1.1%)</b>				コソルデア・フィナンシャル	59.1	52.8	20,908	
大和ハウス	31.7	29.1	98,940	AGC	10.8	9.9	47,025	筑波銀行	39.2	36	6,156	
積水ハウス	32.8	29.9	65,062	<b>鉄鋼 (3.1%)</b>				<b>不動産業 (0.0%)</b>				
日揮ホールディングス	12.3	11.3	11,435	日本製鉄	45.2	41.5	78,538	香陵住販	0.5	0.6	1,230	
暁飯島工業	1	1	1,668	丸一鋼管	4.5	4.1	11,020					
<b>食料品 (12.5%)</b>				日立金属	20.4	18.7	40,055					
山崎製パン	10.5	9.6	14,515	シンニツタン	26.1	24	6,048	<b>合計</b>	<b>株数、金額</b>	<b>1,658.6</b>	<b>1,559.2</b>	<b>4,382,406</b>
カルビー	6.4	5.8	14,853	<b>非鉄金属 (1.5%)</b>				銘柄数<比率>	78銘柄	80銘柄	<88.3%>	
森永乳業	—	2.2	13,332	三菱マテリアル	6.2	5.7	13,092					
ヤフルト	8.1	7.5	47,250	住友電工	—	34.6	54,408					
明治ホールディングス	7.3	6.7	45,694	<b>金属製品 (0.3%)</b>								
日本ハム	4.9	4.5	20,002	東洋製罐グループHD	9.6	8.9	13,127					
アサヒグループホールディングス	23	22.1	111,207	<b>機械 (17.2%)</b>								
キリンHD	43.4	39.9	81,415	SMC	3.2	2.9	189,892					
不二製油グループ	4.2	3.8	9,583	小松製作所	46.2	42.4	121,582					
キューピー	7.1	6.5	16,165	日立建機	10.2	9.4	29,281					
カゴメ	4.7	4.1	11,746	クボタ	58.5	52.7	121,447					
日清食品HD	5	4.6	36,248	ダイキン工業	13.9	12.8	293,120					
日本たばこ産業	63.4	58.2	125,653	<b>電気機器 (18.8%)</b>								
<b>繊維製品 (1.2%)</b>				日立	46	42.2	270,544					
東レ	77.5	71.2	51,961	富士電機	—	6.5	33,800					
<b>パルプ・紙 (0.3%)</b>				安川電機	12.7	11.6	63,104					
レンゴー	12.9	11.8	11,021	日本電気	12.4	11.9	68,901					
<b>化学 (17.2%)</b>				アルパック	—	2.2	11,770					
クラレ	16.9	15.5	15,949	ファナック	9.7	8.8	228,756					
住友化学	78.6	72.2	41,803	キヤノン	63.4	58.2	145,558					
信越化学	20.3	18.2	324,233	<b>輸送用機器 (0.8%)</b>								
エア・ウォーター	9.4	10	16,400	日野自動車	27.3	25.1	23,995					
カネカ	3.2	3	13,215	NOK	8.2	7.6	11,096					
三菱瓦斯化学	11	9.8	22,775	<b>精密機器 (0.4%)</b>								
J S R	10.7	9.9	36,333	助川電気工業	2.8	2.6	2,347					
三菱ケミカルHDGS	71.6	65.7	60,772	ニコン	19.1	16.5	17,077					
積水化学	23	20.6	39,407	<b>その他製品 (1.2%)</b>								
アイカ工業	3.2	2.9	11,310	大日本印刷	15.4	13.8	35,631					
日本化薬	8.4	—	—	ビジョン	5.8	5.3	16,138					
日油	4.1	3.7	20,757	日本アイ・エス・ケイ	0.8	0.8	1,128					
花王	23.2	21	139,902	<b>情報・通信業 (0.0%)</b>								
D I C	4.5	4.2	12,440	アコムス	4.9	4.5	1,759					
エフピコ	2.1	—	—	<b>小売業 (10.1%)</b>								
<b>医薬品 (8.5%)</b>				ホリイフードサービス	2.7	2.5	1,212					
アステラス製薬	89.7	81.2	154,848	ジョイフル本田	49.1	45	63,000					
日本新薬	3.3	—	—	セブン&アイ・HDGS	42.1	38.7	189,591					
エーザイ	14.1	12.9	120,086	J Mホールディングス	12.7	11.6	23,524					
小野薬品	—	23.1	58,408	ライトオン	14.1	—	—					
久光製薬	4.5	3.7	18,333	日本瓦斯	—	5.2	9,718					
ツムラ	3.6	3.3	11,550	しまむら	1.8	1.6	17,136					
沢井製薬	2.1	—	—	ヤオコー	—	1.7	11,169					
サワイグループHD	—	1.9	9,034	ケーズホールディングス	111.8	98.2	127,169					

(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		期末
	買建額	売建額	
国内 TOPIX	百万円	百万円	百万円
	115	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2021年7月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,382,406	88.2
コール・ローン等、その他	584,255	11.8
投資信託財産総額	4,966,662	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年7月29日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>5,101,746,310円</b>
コール・ローン等	558,960,100
株式(評価額)	4,382,406,460
未収配当金	17,085,750
差入委託証拠金	143,294,000
<b>(B) 負債</b>	<b>140,384,600</b>
未払金	5,098,600
未払解約金	202,000
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>4,961,361,710</b>
元本	1,647,988,482
次期繰越損益金	3,313,373,228
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,647,988,482口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	30,106円

\* 期首における元本額は1,725,692,683円、当作成期間中における追加設定元本額は18,536,106円、同解約元本額は96,240,307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) 133,039,482円、茨城ファンド1,514,949,000円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,106円です。

■損益の状況

当期 自2020年7月30日 至2021年7月29日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>95,816,555円</b>
受取配当金	95,892,890
受取利息	2,555
その他収益金	1,350
支払利息	△ 80,240
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>851,899,324</b>
売買益	993,968,407
売買損	△ 142,069,083
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>58,147,200</b>
取引益	63,615,000
取引損	△ 5,467,800
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 2,731</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>1,005,860,348</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>2,442,180,679</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 167,348,693</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>32,680,894</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>3,313,373,228</b>
次期繰越損益金(I)	3,313,373,228

(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。