

★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	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の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	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	組入制限	株式組入上限比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		純資産総額の10％以下
ダイワ日本国債マザーファンド		
ダイワ北米好配当株マザーファンド		
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		無制限
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		
ダイワ好配当日本株マザーファンド		
投資信託証券組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0308920211108◇

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)

運用報告書（全体版）

第85期（決算日 2021年7月8日）

第86期（決算日 2021年9月8日）

第87期（決算日 2021年11月8日）

（作成対象期間 2021年5月11日～2021年11月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と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/>

最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率								
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
73期末(2019年7月8日)	8,868	45	1.5	17.9	－	69.1	－	－	9.9	－	2,334
74期末(2019年9月9日)	8,750	45	△0.8	17.5	0.1	69.1	－	－	9.8	－	2,268
75期末(2019年11月8日)	8,958	45	2.9	18.8	0.1	68.8	－	－	9.4	0.1	2,269
76期末(2020年1月8日)	8,892	45	△0.2	18.5	－	69.1	－	－	9.7	0.1	2,189
77期末(2020年3月9日)	8,401	45	△5.0	16.3	－	71.9	－	－	8.8	0.2	2,039
78期末(2020年5月8日)	8,280	45	△0.9	18.6	－	66.8	－	－	10.1	0.2	1,989
79期末(2020年7月8日)	8,760	30	6.2	18.2	－	68.8	－	－	9.7	0.1	2,073
80期末(2020年9月8日)	8,968	30	2.7	18.1	－	69.3	－	－	9.5	0.1	2,094
81期末(2020年11月9日)	8,800	30	△1.5	18.3	－	69.1	－	－	9.6	0.1	2,018
82期末(2021年1月8日)	9,216	30	5.1	19.3	－	68.3	－	－	9.4	0.1	2,059
83期末(2021年3月8日)	9,320	30	1.5	18.5	－	69.0	－	－	9.4	0.1	2,028
84期末(2021年5月10日)	9,650	30	3.9	18.9	－	68.7	－	－	9.5	0.1	2,060
85期末(2021年7月8日)	9,685	30	0.7	18.3	－	69.0	－	－	9.5	0.1	2,014
86期末(2021年9月8日)	9,720	30	0.7	19.0	－	68.5	－	－	9.5	0.1	1,972
87期末(2021年11月8日)	9,747	30	0.6	18.2	－	68.5	－	－	9.6	0.1	1,948

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 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3) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

<標準組入比率>

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

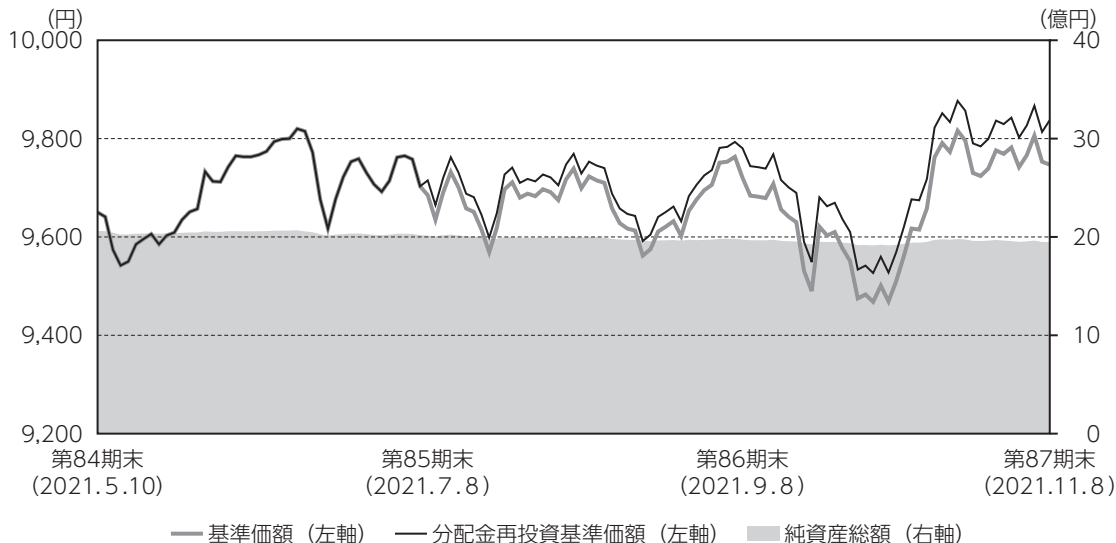
「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とします。また、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第85期首：9,650円

第87期末：9,747円（既払分配金90円）

騰 落 率：1.9%（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・外債ソブリン・マザーファンド	0.9%	69.4%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	5.7%	10.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	15.2%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	4.5%	4.9%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	13.1%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	6.9%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△4.2%	3.2%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、内外のリート市況および株式市況が上昇したことなど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。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率	不動産投資 指数先物 比 率
		円	騰落率							
第85期	(期首) 2021年 5 月10日	9,650	—	18.9	—	68.7	—	—	9.5	0.1
	5 月末	9,713	0.7	18.6	—	69.0	—	—	9.5	0.1
	6 月末	9,692	0.4	18.4	—	68.8	—	—	9.5	0.1
	(期末) 2021年 7 月 8 日	9,715	0.7	18.3	—	69.0	—	—	9.5	0.1
第86期	(期首) 2021年 7 月 8 日	9,685	—	18.3	—	69.0	—	—	9.5	0.1
	7 月末	9,683	△0.0	18.4	—	67.0	—	—	9.4	0.1
	8 月末	9,676	△0.1	18.4	—	68.6	—	—	9.6	0.1
	(期末) 2021年 9 月 8 日	9,750	0.7	19.0	—	68.5	—	—	9.5	0.1
第87期	(期首) 2021年 9 月 8 日	9,720	—	19.0	—	68.5	—	—	9.5	0.1
	9 月末	9,551	△1.7	18.6	—	68.6	—	—	9.3	0.1
	10月末	9,782	0.6	18.0	—	68.8	—	—	9.5	0.1
	(期末) 2021年11月 8 日	9,777	0.6	18.2	—	68.5	—	—	9.6	0.1

(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

(2021.5.11～2021.11.8)

■海外債券市況

海外債券市況は、まちまちの動きでした。

米国金利は、当作成期首より、方向感のない展開でしたが、2021年6月以降、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下（債券価格は上昇）しました。9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから金利は上昇に転じ、当作成期を通してはおおむね横ばいとなりました。他の国もおおむね米国金利に連れた動きとなりましたが、ポーランドは、インフレの上振れなどから早期利上げ観測が高まり、大きく金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇しました。

海外リート市況は、米国では、長期金利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、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、ベルギー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。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

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

■海外株式市況

海外株式市況は、まちまちの動きでした。

北米株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み新規感染者数が減少したことなどから上昇し、2021年9月初めにかけて史上最高値を更新しました。その後は、世界的にインフレ懸念が台頭して米国の金融緩和縮小の早期化観測が高まったことなどから、9月末にかけて株価は下落しました。10月以降は、企業決算が事前の市場予想を上回る銘柄が多かったことなどを受けて上昇しました。

欧州株式市場は、当作成期首より、米国政府による大型インフラ（社会基盤）計画発表や、欧州におけるワクチン接種加速に対する期待を受けて、上昇して始まりました。経済活動の規制緩和の動きが広

がったほか、経済指標がおおむね好調だったことも相場を後押ししました。2021年9月に入ると、世界的にインフレの長期化が懸念されて長期金利が上昇したほか、中国の大手不動産開発会社の債務危機への懸念が高まったことなどからやや弱含んで推移しましたが、当作成期末にかけては、おおむね良好な企業決算発表などを受けて、再び上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首から2021年8月にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大の動きや中国当局の規制リスクに対する懸念が高まった一方、ワクチンの普及や行動制限の緩和などが下支え要因となり、レンジ圏内での推移となりました。9月は、中国の大手不動産開発会社の債務懸念や米国長期金利上昇を受けて軟調な展開となりましたが、10月以降はやや値を戻して当作成期末を迎えました。

■米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、金利低下やクレジット環境の改善を受けて上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首より、各国での金融政策引き締め懸念が和らいだことを背景に、金利が低下したことがプラス要因となり上昇しました。また、一時の株式市場の過熱感も和らいだものの、依然として高い2022年1－3月期の世界経済成長への期待がクレジットスプレッドや投資家のセンチメントを支え、プラス要因となりました。

■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などから、上値の重い展開となりました。2021年8月下旬以降は、国内のウイルス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への不出馬を表明したことで、来る衆議院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。しかしその後は、改革に対する期待がやや後退したことや世界的にインフレ懸念が台頭したこと、中国の大手不動産開発会社の信用問題に対する懸念が高まったことなどを受けて、株価は反落しました。

■為替相場

為替相場は、まちまちの動きでした。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は90％程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、内外景気や企業業績の不透明感が後退する時期を探りながら、業績動向やＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※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

アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2021.5.11～2021.11.8)

■当ファンド

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

・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	……純資産総額の70%
・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワ北米好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ好配当日本株マザーファンド	……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・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する銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。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J-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ジャパンリアルエステイト、三菱地所物流リート、森ヒルズリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、大和証券リビング、平和不動産リート、星野リゾート・リートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、その他金融業、小売業、鉄鋼などの組入比率を引き上げた一方、電気機器、機械、銀行業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、化学、電気機器、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、本田技研やアドバンテストなどを売却した一方で、三菱商事やいすゞ自動車などを買付けました。三菱商事は、商品市況の上昇による業績拡大に加えて、同業他社に比べて遅れていた株主還元策やE S G（環境・社会・ガバナンス）関連の開示について、今後の取り組みの進展に注目しました。トラック大手のいすゞ自動車は、高いシェアを誇るタイでの業績回復に加え、中期経営計画で掲げた買収や提携戦略による収益拡大への期待が高まったことや、株主還元策の向上に注目しました。

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および参考指数を設けておりません。

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85期	第86期	第87期
		2021年5月11日 ～2021年7月8日	2021年7月9日 ～2021年9月8日	2021年9月9日 ～2021年11月8日
当期分配金（税込み）	(円)	30	30	30
対基準価額比率	(%)	0.31	0.31	0.31
当期の収益	(円)	23	23	25
当期の収益以外	(円)	6	6	4
翌期繰越分配対象額	(円)	305	298	294

（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85期	第86期	第87期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 23.36円	✓ 23.43円	✓ 25.52円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	85.29	85.91	86.29
(d) 分配準備積立金	✓ 226.52	✓ 219.27	✓ 212.35
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	335.17	328.63	324.16
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	305.17	298.63	294.16

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Ｊリートを含む。）は、高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、内外景気や企業業績の不透明感が後退する時期を探りながら、業績動向やＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第85期～第87期 (2021.5.11～2021.11.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	68円	0.701%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,676円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0.316)	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）	(35)	(0.357)	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	0.013	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(1)	(0.007)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(1)	(0.006)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.001)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.020	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)	(0.014)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	71	0.736	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

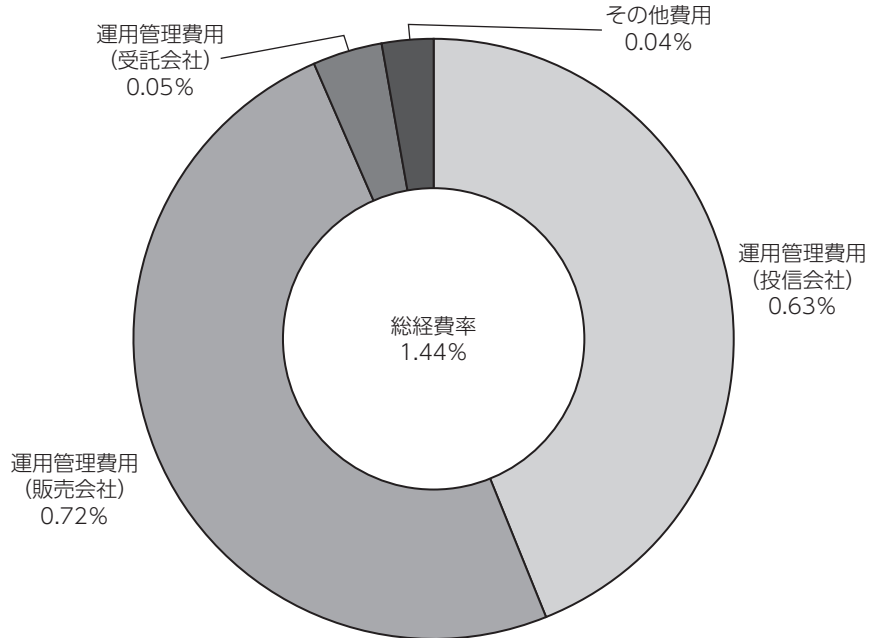
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

決 算 期	第 85 期 ～ 第 87 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,052	2,000	49,479	94,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	—	—	5,903	20,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	620	2,000	7,136	24,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	2,671	11,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	4,376	9,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	685	2,000
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	278	1,000	2,774	10,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

項 目	第 85 期 ～ 第 87 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,273,631千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,432,186千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.40
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,663,095千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,999,579千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.55
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	36,231千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,372,882千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.02
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	187,002千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	670,570千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.27

(注 1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ好配当日本株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

決 算 期	第 85 期 ～ 第 87 期					
	買付額等		B／A	売付額等		D／C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 2,465	百万円 571	% 23.2	百万円 3,808	百万円 931	% 24.5
コール・ローン	35,815	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.2%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(5) ダイワ北米好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(6) ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

決 算 期	第 85 期 ～ 第 87 期					
	買付額等 A		B／A	売付額等 C		D／C
区 分	うち利害 関係人との 取引状況B			うち利害 関係人との 取引状況D		
投資信託証券	百万円 53,367	百万円 14,912	% 27.9	百万円 41,890	百万円 13,612	% 32.5
不動産投信 指数先物取引	5,245	－	－	5,132	－	－
コール・ローン	384,546	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

種 類	第 85 期 ～ 第 87 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 99	百万円 －	百万円 1,639

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

種 類	第 85 期 ～ 第 87 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 4,597

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

項 目	第85期～第87期
売買委託手数料総額 (A)	269千円
うち利害関係人への支払額 (B)	50千円
(B)／(A)	18.8%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第84期末	第 87 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	755,860	707,433	1,352,471
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	32,615	26,712	97,445
ダイワ好配当日本株マザーファンド	62,096	55,580	194,386
ダイワ北米好配当株マザーファンド	17,282	14,610	64,543
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	34,214	29,837	64,115
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	22,722	22,036	62,715
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	29,253	26,757	95,952

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	第 87 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,352,471	68.9
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	97,445	5.0
ダイワ好配当日本株マザーファンド	194,386	9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	64,543	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	64,115	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	62,715	3.2
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	95,952	4.9
コール・ローン等、その他	30,413	1.5
投資信託財産総額	1,962,042	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月8日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝113.62円、1 カナダ・ドル＝91.20円、1 オーストラリア・ドル＝84.00円、1 香港ドル＝14.60円、1 シンガポール・ドル＝84.14円、1 ニュージーランド・ドル＝80.78円、1 台湾ドル＝4.075円、1 イギリス・ポンド＝153.19円、1 スイス・フラン＝124.52円、1 デンマーク・クローネ＝17.66円、1 ノルウェー・クローネ＝13.29円、1 スウェーデン・クローネ＝13.25円、1 チェコ・コルナ＝5,206円、100韓国ウォン＝9.60円、1 オフショア人民元＝17.761円、1 ポーランド・ズロチ＝28.556円、1 ユーロ＝131.33円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第87期末における外貨建純資産（20,166,156千円）の投資信託財産総額（20,222,763千円）に対する比率は、99.7%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第87期末における外貨建純資産（98,296,962千円）の投資信託財産総額（99,351,201千円）に対する比率は、98.9%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第87期末における外貨建純資産（4,056,674千円）の投資信託財産総額（4,218,750千円）に対する比率は、96.2%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第87期末における外貨建純資産（1,462,933千円）の投資信託財産総額（1,500,472千円）に対する比率は、97.5%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第87期末における外貨建純資産（690,780千円）の投資信託財産総額（704,792千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月8日)、(2021年9月8日)、(2021年11月8日)現在

項 目	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末
(A) 資産	2,026,343,577円	1,984,685,997円	1,962,042,200円
コール・ローン等	27,476,482	28,957,663	25,413,355
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,402,730,631	1,363,701,232	1,352,471,246
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	100,181,683	97,441,889	97,445,046
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	196,332,457	203,674,151	194,386,761
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	66,204,281	64,387,520	64,543,069
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	65,179,657	64,898,997	64,115,097
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	65,218,254	64,781,824	62,715,472
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	100,020,132	96,842,721	95,952,154
未収入金	3,000,000	—	5,000,000
(B) 負債	11,898,906	11,856,513	13,749,590
未払収益分配金	6,239,973	6,088,755	5,996,352
未払解約金	1,002,508	979,130	3,100,571
未払信託報酬	4,629,222	4,733,610	4,570,791
その他未払費用	27,203	55,018	81,876
(C) 純資産総額(A－B)	2,014,444,671	1,972,829,484	1,948,292,610
元本	2,079,991,073	2,029,585,041	1,998,784,091
次期繰越損益金	△ 65,546,402	△ 56,755,557	△ 50,491,481
(D) 受益権総口数	2,079,991,073口	2,029,585,041口	1,998,784,091口
1万円当たり基準価額(C／D)	9,685円	9,720円	9,747円

* 第84期末における元本額は2,135,372,570円、当作成期間（第85期～第87期）中における追加設定元本額は12,431,210円、同解約元本額は149,019,689円です。
* 第87期末の計算口数当りの純資産額は9,747円です。
* 第87期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は50,491,481円です。

■損益の状況

第85期 自2021年5月11日 至2021年7月8日
第86期 自2021年7月9日 至2021年9月8日
第87期 自2021年9月9日 至2021年11月8日

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期
(A) 配当等収益	△ 882円	△ 1,222円	△ 778円
受取利息	5	16	7
支払利息	△ 887	△ 1,238	△ 785
(B) 有価証券売買損益	18,156,848	18,051,854	16,017,923
売買益	22,946,408	20,745,712	19,184,212
売買損	△ 4,789,560	△ 2,693,858	△ 3,166,289
(C) 信託報酬等	△ 4,656,425	△ 4,761,425	△ 4,597,649
(D) 当期損益金(A + B + C)	13,499,541	13,289,207	11,419,496
(E) 前期繰越損益金	3,366,433	10,340,020	17,244,546
(F) 追加信託差損益金	△76,172,403	△74,296,029	△73,159,171
(配当等相当額)	(17,740,807)	(17,436,948)	(17,247,852)
(売買損益相当額)	(△93,913,210)	(△91,732,977)	(△90,407,023)
(G) 合計(D + E + F)	△59,306,429	△50,666,802	△44,495,129
(H) 収益分配金	△ 6,239,973	△ 6,088,755	△ 5,996,352
次期繰越損益金(G + H)	△65,546,402	△56,755,557	△50,491,481
追加信託差損益金	△76,172,403	△74,296,029	△73,159,171
(配当等相当額)	(17,740,807)	(17,436,948)	(17,247,852)
(売買損益相当額)	(△93,913,210)	(△91,732,977)	(△90,407,023)
分配準備積立金	45,735,389	43,172,609	41,550,019
繰越損益金	△35,109,388	△25,632,137	△18,882,329

(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：571,499円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,859,287円	4,756,858円	5,102,121円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	17,740,807	17,436,948	17,247,852
(d) 分配準備積立金	47,116,075	44,504,506	42,444,250
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	69,716,169	66,698,312	64,794,223
(f) 分配金	6,239,973	6,088,755	5,996,352
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	63,476,196	60,609,557	58,797,871
(h) 受益権総口数	2,079,991,073□	2,029,585,041□	1,998,784,091□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 85 期	第 86 期	第 87 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2021年10月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第87期の決算日（2021年11月8日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Poland Government Bond（ポーランド）	1.25% 2030/10/25	220,178	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2027/8/15	420,834
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.75% 2048/12/1	180,640	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	1.5% 2026/6/1	186,437
Poland Government Bond（ポーランド）	0.75% 2025/4/25	170,529	DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）	1.75% 2025/11/15	170,533
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.125% 2040/8/15	126,791	United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	104,889
Poland Government Bond（ポーランド）	4% 2023/10/25	63,372	IRISH TREASURY（アイルランド）	1% 2026/5/15	76,971
			SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.95% 2026/4/30	51,838
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.75% 2027/4/21	34,409
			United Kingdom Gilt（イギリス）	1.5% 2026/7/22	29,109
			SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	2026/1/31	19,800

(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11月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（10,561,447千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年11月8日現在							
	額 面 金 額	評 価		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 42,482	千アメリカ・ドル 41,953	千円 4,766,758	% 23.6	% －	% 23.6	% －	% －
カナダ	千カナダ・ドル 29,634	千カナダ・ドル 29,763	2,714,414	13.4	－	6.3	7.1	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,857	千オーストラリア・ドル 29,707	2,495,435	12.4	－	12.4	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 14,931	千イギリス・ポンド 16,397	2,511,863	12.4	－	6.1	6.3	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 31,950	564,240	2.8	－	0.9	1.9	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,789	276,288	1.4	－	－	1.4	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,035	384,724	1.9	－	1.0	0.9	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 41,100	千ポーランド・ズロチ 39,766	1,135,585	5.6	－	4.5	0.8	0.3
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,259	千ユーロ 5,685	746,687	3.7	－	1.7	2.0	－

区 分	2021年11月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,551	千円 335,045	% 1.7	% －	% 1.7	% －	% －
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,602	998,404	4.9	－	4.9	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,137	149,367	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,756	千ユーロ 20,489	2,690,841	13.3	－	6.5	6.8	－
ユーロ（小計）	30,961	37,465	4,920,346	24.4	－	15.5	8.8	－
合 計	－	－	19,769,657	97.9	－	70.3	27.3	0.3

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8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11月8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	% 2.2500	千アメリカ・ドル 13,998	千アメリカ・ドル 14,845	千円 1,686,771	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	1,300	1,144	130,055	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	27,183	25,963	2,949,931	2030/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		42,482	41,953	4,766,758		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,948	177,710	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,700	1,982	180,847	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	4,743	4,783	436,277	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	11,046	10,055	917,072	2030/12/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,923	266,609	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,069	735,897	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		29,634	29,763	2,714,414		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 1,957	千オーストラリア・ドル 2,302	193,412	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,234	271,704	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	24,170	2,030,319	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		23,857	29,707	2,495,435		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,320	千イギリス・ポンド 4,527	693,605	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,421	524,130	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,926	448,361	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,315	3,818	584,888	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,702	260,877	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		14,931	16,397	2,511,863		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,897	174,789	2039/11/15	

2021年11月8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	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 1.7500	千デンマーク・クローネ 20,200	千デンマーク・クローネ 22,052	千円 389,451	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,700	31,950	564,240	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,789	276,288	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	20,789	276,288	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,099	186,813	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	14,936	197,910	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	29,035	384,724	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ポーランド・ズロチ 6,000	千ポーランド・ズロチ 5,615	160,364	2025/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	8,000	7,014	200,312	2030/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	2,100	2,154	61,533	2023/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	24,981	713,374	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			41,100	39,766	1,135,585	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 2,872	千ユーロ 3,071	403,348	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,614	343,339	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,259	5,685	746,687	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,551	335,045	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,551	335,045	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,602	998,404	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,750	7,602	998,404	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,137	149,367	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	1,137	149,367	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 8,660	千ユーロ 9,536	1,252,459	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	9,979	1,310,659	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	960	972	127,722	2026/01/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			18,756	20,489	2,690,841	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			30,961	37,465	4,920,346	
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄					19,769,657	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（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87期の決算日（2021年11月8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5月11日から2021年11月8日まで)

買		付			売		付				
銘	柄	口	数	金 額	平均単価	銘	柄	口	数	金 額	平均単価
		千口	千円		円			千口	千円		円
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)		176.137	1,624,837	9,224		BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		1,627.253	1,260,102	774	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI (シンガポール)		11,044.7	1,363,752	123		MIRVAC GROUP (オーストラリア)		5,146.735	1,259,034	244	
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		56.427	1,337,763	23,707		EQUINIX INC (アメリカ)		13.428	1,211,821	90,245	
INVITATION HOMES INC (アメリカ)		280.447	1,261,469	4,498		SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		57.395	1,210,408	21,089	
DEXUS/AU (オーストラリア)		1,202.134	1,092,439	908		KEPPEL DC REIT (シンガポール)		4,918.9	1,021,730	207	
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)		3,152.391	1,066,744	338		DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		56.042	958,336	17,100	
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		56.375	999,775	17,734		EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)		39.153	741,618	18,941	
EQUINIX INC (アメリカ)		10.215	818,410	80,118		MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		36.02	656,831	18,235	
WAREHOUSES DE PAUW SCA (ベルギー)		145.678	704,626	4,836		SEGRO PLC (イギリス)		393.236	645,946	1,642	

(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11月8日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（27,078,716千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	柄	2021年11月8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	31.81		7,565	859,613	
SIMON PROPERTY GROUP INC	193.376		32,970	3,746,120	
EQUINIX INC	23.191		18,133	2,060,329	
HOST HOTELS & RESORTS INC	895.143		16,443	1,868,341	
CYRUSONE INC	198.334		16,281	1,849,874	
KIMCO REALTY CORP	490.972		11,950	1,357,788	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	225.433		7,563	859,339	
INVITATION HOMES INC	357.788		14,604	1,659,409	
AMERICOLD REALTY TRUST	292.556		8,606	977,927	
VICI PROPERTIES INC	557.328		16,574	1,883,244	
APARTMENT INCOME REIT CO	184.174		9,895	1,124,345	
VENTAS INC	227.795		12,296	1,397,114	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	131.771		6,484	736,763	
SUN COMMUNITIES INC	42.654		8,305	943,680	
PROLOGIS INC	135.689		19,904	2,261,517	
COUSINS PROPERTIES INC	159.414		6,363	723,055	
SITE CENTERS CORP	137.129		2,368	269,076	
DUKE REALTY CORP	496.016		27,796	3,158,265	

銘柄	柄	2021年11月8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	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	50.517		17,028	1,934,752	
WELLTOWER INC	302.563		25,596	2,908,311	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	559.38		19,153	2,176,183	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	43.969		2,068	235,050	
REALTY INCOME CORP	322.186		23,123	2,627,268	
PUBLIC STORAGE	92.735		29,942	3,402,041	
REGENCY CENTERS CORP	92.402		7,017	797,377	
UDR INC	377.663		20,699	2,351,900	
AGREE REALTY CORP	55.255		3,917	445,115	
DIGITAL REALTY TRUST INC	88.899		13,821	1,570,356	
EXTRA SPACE STORAGE INC	63.98		12,450	1,414,626	
アメリカ・ドル 通 貨 計	口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	6,830.122	418,929	47,598,791	<48.2%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	845.748		19,376	1,767,099	
カナダ・ドル 通 貨 計	口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	845.748	19,376	1,767,099	< 1.8%>

銘柄		2021年11月8日現在		
		□ 数	評 価	額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU		2,180.303	24,244	2,036,577
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI		3,369.909	7,009	588,790
INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED		416.486	158	13,350
NATIONAL STORAGE REIT		5,303.947	12,888	1,082,641
MIRVAC GROUP		7,031.208	20,038	1,683,271
GOODMAN GROUP		2,126.245	50,477	4,240,072
CHARTER HALL GROUP		2,183.872	42,105	3,536,824
INGENIA COMMUNITIES GROUP		1,765.901	11,531	968,632
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	24,377.871 8銘柄	168,454	14,150,160 <14.3%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		2,742.892	188,436	2,751,175
香 港 ド ル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	2,742.892 1銘柄	188,436	2,751,175 < 2.8%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT		1,275.541	3,023	254,357
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		10,908.1	16,689	1,404,245
CAPITALAND INTEGRATED COMMERC		11,041.332	23,849	2,006,678
KEPPEL REIT		13,856.5	15,796	1,329,109
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		4,991.877	23,861	2,007,679
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	42,073.35 5銘柄	83,219	7,002,070 < 7.1%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		4,272.952	10,297	831,857
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	10,297	831,857 < 0.8%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD		1,547.368	2,986	457,489
ASSURA PLC		7,565.664	5,522	846,058
SEGRO PLC		1,091.812	14,510	2,222,814
BRITISH LAND CO PLC		1,345.662	6,967	1,067,403
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		315.933	2,388	365,887
WORKSPACE GROUP PLC		361.727	3,098	474,611
SAFESTORE HOLDINGS PLC		653.508	8,142	1,247,381
BIG YELLOW GROUP PLC		230.415	3,509	537,577
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		1,764.387	4,809	736,800
TRITAX BIG BOX REIT PLC		5,348.035	12,118	1,856,455
イギリス・ポンド 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	20,224.511 10銘柄	64,054	9,812,480 < 9.9%>
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		348.205	7,373	968,327
NSI NV		54.911	1,930	253,482
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	403.116 2銘柄	9,303	1,221,810 < 1.2%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		75.82	8,817	1,158,050
COFINIMMO		51.664	7,372	968,224
BEFIMMO		99.277	3,573	469,369
WAREHOUSES DE PAUW SCA		282.418	11,347	1,490,274
XIOR STUDENT HOUSING NV		40.794	2,092	274,838
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	549.973 5銘柄	33,204	4,360,757 < 4.4%>

銘柄		2021年11月8日現在		
		□ 数	評 価	額
			外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		55.903	3,896	511,792
ICADE		98.537	6,887	904,566
ARGAN		54.69	5,994	787,195
GECINA SA		11.832	1,476	193,926
KLEPIERRE		704.489	15,738	2,066,908
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	925.451 5銘柄	33,993	4,464,389 < 4.5%>
ユーロ (ドイツ)		千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		255.349	4,976	653,596
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	255.349 1銘柄	4,976	653,596 < 0.7%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		633.974	6,219	816,778
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	633.974 1銘柄	6,219	816,778 < 0.8%>
ユーロ 通 貨 計		□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	2,767.863 14銘柄	87,697 11,517,332 <11.7%>
合 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	104,135.309 69銘柄	-	95,430,967 <96.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2021年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87期の決算日（2021年11月8日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

買				売			
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
ＧＬＰ投資法人		16.928	3,258,972 192,519	アドバンス・レジデンス		7.21	2,620,019 363,386
ユニテッド・アーバン投資法人		17.139	2,655,040 154,912	大和ハウスリート投資法人		7.191	2,349,906 326,784
日本ビルファンド		3.35	2,418,655 721,986	日本プロロジスリート		6.071	2,257,093 371,782
野村不動産マスターＦ		13.628	2,359,825 173,160	日本ビルファンド		3.054	2,211,448 724,115
大和ハウスリート投資法人		7.301	2,351,621 322,095	野村不動産マスターＦ		12.851	2,207,123 171,747
ケネディクス・オフィス投資法人		3.113	2,340,911 751,979	ジャパンリアルエステイト		2.653	1,820,447 686,184
コンフォリア・レジデンシャル		5.826	1,992,181 341,946	産業ファンド		7.288	1,526,373 209,436
ジャパンリアルエステイト		2.895	1,956,384 675,780	東急リアル・エステート		7.586	1,518,095 200,118
日本ロジスティクスファンド投資法人		5.693	1,874,864 329,327	阪急阪神リート投資法人		8.932	1,475,929 165,240
森ヒルズリート		10.558	1,659,960 157,223	スターアジア不動産投		23.942	1,464,421 61,165

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年11月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（36,273,100千口）の内容です。

(1) 国内投資信託証券

銘	柄	2021年11月8日現在			
		口数	評価	価	額
		千口			千円
エスコンジャパンリート		4.288			609,324
サンケイリアルエステート		5.89			735,072
東海道リート投資法		2.399			261,730
日本アコモデーションファンド投資法人		5.784			3,690,192
森ヒルズリート		28.379			4,489,557
産業ファンド		12.343			2,588,327
アドバンス・レジデンス		7.21			2,635,255
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		14.981			3,285,333
ＡＰＩ投資法人		5.557			2,570,112
ＧＬＰ投資法人		43.062			8,052,594
コンフォリア・レジデンシャル		7.703			2,538,138
日本プロロジスリート		15.647			5,938,036
Oneリート投資法人		1.047			318,811
イオンリート投資		18.346			2,880,322

銘	柄	2021年11月8日現在			
		口数	評価	価	額
		千口			千円
ヒューリックリート投資法		11.957			2,093,670
日本リート投資法人		4.194			1,843,263
積水ハウス・リート投資		33.656			2,897,781
トーセイ・リート投資法人		2.246			299,616
ケネディクス商業リート		3.565			1,037,058
ヘルスケア&メディカル投資		0.968			157,396
野村不動産マスターＦ		37.631			6,416,085
ラサールロジポート投資		20.297			3,878,756
三井不ロジパーク		4.65			2,762,100
三菱地所物流ＲＥＩＴ		7.682			3,791,067
ザイマックス・リート		5.956			702,212
日本ビルファンド		12.163			8,988,457
ジャパンリアルエステイト		12.628			8,826,972
日本都市ファンド投資法人		54.139			5,597,972

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘 柄		2021年11月8日現在	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
オリックス不動産投資		18.64	3,509,912
日本プライムリアルティ		5.567	2,357,624
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		3.647	562,002
東急リアル・エステート		6.043	1,163,277
グローバル・ワン不動産投資法人		9.398	1,132,459
ユナイテッド・アーバン投資法人		32.12	4,570,676
森トラスト総合リート		4.386	650,882
インヴィンシブル投資法人		52.678	2,325,733
フロンティア不動産投資		3.46	1,792,280
日本ロジスティクスファンド投資法人		5.487	1,840,888
福岡リート投資法人		7.305	1,250,616
ケネディクス・オフィス投資法人		4.335	3,108,195
いちごオフィスリート投資法人		13.541	1,184,837
大和証券オフィス投資法人		2.21	1,639,820
大和ハウスリート投資法人		18.063	5,951,758
ジャパン・ホテル・リート投資法人		22.126	1,493,505
ジャパンエクセレント投資法人		10.148	1,425,794
合 計	口 数 、 金 額	603.522	125,845,480
	銘 柄 数<比率>	45銘柄	<96.7%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2021年11月8日現在	
		買 建 額	売 建 額
国内	東証ＲＥＩＴ	百万円	百万円
		2,509	－

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2021年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第87期の決算日（2021年11月8日）現在におけるダイワ北米好配当株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。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	7.509	62,697	8,349	FIRSTENERGY CORP (アメリカ)	25.377	106,972	4,215
DOW INC (アメリカ)	9.163	61,531	6,715	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	7.301	69,578	9,530
SUNCOR ENERGY INC (カナダ)	27.717	60,222	2,172	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A (アメリカ)	1.11	64,563	58,165
PFIZER INC (アメリカ)	9.489	51,585	5,436	APPLE INC (アメリカ)	3.461	57,738	16,682
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (アメリカ)	6.382	44,894	7,034	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	1.418	56,990	40,190
ESSENTIAL UTILITIES INC (アメリカ)	8.385	44,296	5,282	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	8.706	55,459	6,370
NISOURCE INC (アメリカ)	14.76	41,907	2,839	AMAZON.COM INC (アメリカ)	0.143	52,073	364,148
AMAZON.COM INC (アメリカ)	0.104	39,334	378,214	PFIZER INC (アメリカ)	7.71	41,495	5,381
RENEWABLE ENERGY GROUP INC (アメリカ)	7.066	39,326	5,565	ADOBE INC (アメリカ)	0.474	34,140	72,027
EOG RESOURCES INC (アメリカ)	4.026	35,005	8,694	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	5.115	32,453	6,344

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

買				売			
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価
	千証券	千円	円		千証券	千円	円
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)	8.879	25,198	2,838	BANK OF HAWAII CORP 4.375 A (アメリカ)	6.416	18,595	2,898
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA (アメリカ)	8.422	24,156	2,868	JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)	6.371	18,581	2,916
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2 (アメリカ)	7.301	20,414	2,796	AMERICAN INTL GROUP 5.85 A (アメリカ)	5.825	18,271	3,136
BANK OF HAWAII CORP 4.375 A (アメリカ)	6.416	17,947	2,797	JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2 (アメリカ)	6.104	17,376	2,846
MORGAN STANLEY 4.25 (アメリカ)	5.611	16,043	2,859	CULLEN/FROST BANKERS INC 4.45 B (アメリカ)	5.143	15,375	2,989
FIRST HORIZON CORP 6.1 D (アメリカ)	5.22	15,548	2,978	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	4.919	13,974	2,840
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A (アメリカ)	5.275	15,323	2,905	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 4.2 (アメリカ)	4.824	13,351	2,767
ATHENE HOLDING LTD 4.875 D (バミューダ)	5.141	14,567	2,833	CARLYLE FINANCE LLC 4.625 (アメリカ)	3.219	9,316	2,894
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC (アメリカ)	5.182	14,512	2,800	FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J (アメリカ)	3.025	9,046	2,990
CULLEN/FROST BANKERS INC 4.45 B (アメリカ)	5.143	14,505	2,820	CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J (アメリカ)	3.036	8,846	2,913

(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11月8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（945,267千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2021年11月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	24.61	306	34,776	ヘルスケア
ADOBE INC	8.18	542	61,593	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	12.72	393	44,702	素材
ALBEMARLE CORP	6.06	165	18,763	素材
DANAHER CORP	12.2	356	40,487	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	34.34	467	53,094	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	85.74	552	62,824	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	9.83	156	17,736	情報技術
APPLE INC	91.88	1,389	157,927	情報技術
BOEING CO/THE	12.63	283	32,210	資本財・サービス
NISOURCE INC	147.6	373	42,445	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	121.53	634	72,134	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	55.7	936	106,352	金融
CATERPILLAR INC	13.78	283	32,234	資本財・サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	83.85	399	45,377	公益事業
MORGAN STANLEY	37.67	376	42,745	金融
BROADCOM INC	12.28	686	77,983	情報技術
DEERE & CO	8.24	292	33,254	資本財・サービス
TELEFLEX INC	5.28	186	21,195	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	17.22	134	15,229	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	29.47	199	22,712	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	11.14	306	34,787	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.59	911	103,555	一般消費財・サービス
EOG RESOURCES INC	40.26	382	43,511	エネルギー
FORD MOTOR CO	100.11	193	21,941	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	32.86	281	31,933	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	13.25	144	16,370	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	38.78	226	25,784	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	9.2	374	42,552	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	389	44,310	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.17	300	34,197	一般消費財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	29.77	486	55,279	ヘルスケア
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	134.52	796	90,512	エネルギー
MCDONALD'S CORP	13.55	345	39,213	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	17.53	598	67,944	コミュニケーション・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	12.96	320	36,435	情報技術
MERCK & CO. INC.	20.92	170	19,398	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	11.97	212	24,141	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	19.9	564	64,190	資本財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.9	287	32,705	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	25.92	244	27,771	生活必需品
PFIZER INC	99.43	483	54,915	ヘルスケア
DOW INC	91.63	534	60,706	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.32	150	17,124	生活必需品
TESLA INC	3.02	369	41,933	一般消費財・サービス
ORGANON & CO	2.09	7	861	ヘルスケア
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	22.75	473	53,821	資本財・サービス

銘柄	2021年11月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ANTHEM INC	4.21	177	20,188	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	316	35,939	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	24.25	387	44,054	資本財・サービス
WALMART INC	8.52	127	14,542	生活必需品
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	5.32	323	36,720	情報技術
WILLIS TOWERS WATSON PLC	13.67	316	35,926	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	35.61	771	87,664	情報技術
NVIDIA CORP	13.72	408	46,379	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	21.51	445	50,614	金融
TYSON FOODS INC-CL A	50.86	414	47,131	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.6	468	53,261	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	23.1	805	91,544	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	131.3	616	70,071	金融
EATON CORP PLC	25.09	429	48,832	資本財・サービス
ECOLAB INC	10.24	236	26,838	素材
INTEL CORP	30.89	157	17,871	情報技術
MICROSOFT CORP	45.99	1,545	175,604	情報技術
MEDTRONIC PLC	31.78	390	44,406	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	107.02	780	88,667	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	42.2	227	25,843	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,263.55 67銘柄	28,021 <76.2%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	277.17	913	83,341	エネルギー
ENBRIDGE INC	36.43	196	17,901	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	313.6 2銘柄	1,110 < 2.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,577.15 69銘柄	— <78.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8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。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2021年11月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
CHS INC 7.5 4	4.575	134	15,318
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	2.558	73	8,379
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	30	3,457
MORGAN STANLEY 5.85 K	0.633	18	2,128
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	4.465	113	12,845
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	66	7,554
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.076	54	6,208
SOUTHERN CO 5.25	1.961	52	5,969
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.497	13	1,524
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	2.725	72	8,260
UNUM GROUP 6.25	3.35	92	10,524
KEYCORP 5.65 F	0.952	26	2,978
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	2.235	61	7,003
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	79	9,073
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.328	65	7,406
CMS ENERGY CORP 5.875	4.546	126	14,317
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	1.367	39	4,508
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	0.909	25	2,884
SPIRE INC 5.9 A	3.556	99	11,337
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	33	3,780
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	4.851	130	14,820
ALLSTATE CORP 5.1 H	6.144	169	19,287
SEMPRA ENERGY 5.75	6.407	178	20,332
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	51	5,844
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6.414	174	19,814
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	9.13	246	27,966
SOUTHERN CO 4.95 2020	8.035	219	24,895
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	12.614	329	37,492
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	9.066	239	27,235
FIRST HORIZON CORP 6.5	3.936	111	12,633
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	5.778	168	19,097
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	5.735	153	17,469
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.438	66	7,609
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3.167	81	9,287
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	8.422	220	25,023
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 5.375 C	6.161	166	18,886
US CELLULAR CORP 5.5	1.667	44	5,066
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	5.182	131	14,937
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A	6.503	174	19,831
FIRST HORIZON CORP 6.1 D	10.983	296	33,643
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU	4.979	139	15,800
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 5.75 B	5.524	148	16,820

銘柄	柄	2021年11月8日現在		
		証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千証券	千アメリカ・ドル	千円
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ		2.508	66	7,537
CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J		2.64	69	7,915
FIRST HORIZON CORP 4.7 F		4.185	108	12,353
REGIONS FINANCIAL CORP 4.45 E		1.326	33	3,843
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL		4.467	118	13,449
HUNTINGTON BANCSHARES 5.7 C		0.4	10	1,215
ATHENE HOLDING LTD 4.875 D		5.141	134	15,303
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSGT T 4.2		1.197	30	3,438
MORGAN STANLEY 4.25		5.611	142	16,167
MORGAN STANLEY 6.875 F		1.589	44	5,109
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B		3.022	88	10,019
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P		1.29	33	3,763
MORGAN STANLEY 6.375 I		1.593	45	5,223
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q		2.892	78	8,970
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	219.345 56銘柄	5,928	673,571 <16.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	柄	2021年11月8日現在		
		□ 数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C		1.2	31	3,549
MONMOUTH REIT 6.125 C		2.875	73	8,316
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A		1.35	35	3,980
HUDSON PACIFIC PROPERTIE 4.75		2.825	70	8,001
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	8.25 4銘柄	209	23,848 <0.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2021年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第87期の決算日（2021年11月8日）現在におけるダイワ欧州好配当株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。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2021年5月11日から2021年11月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
						SCHNEIDER ELECTRIC SE（フランス）	0.522	9,060	17,356						
						VODAFONE GROUP PLC（イギリス）	33.866	6,680	197						
						MUENCHENER RUECKVER AG-REG（ドイツ）	0.202	6,437	31,869						
						GIVAUDAN-REG（スイス）	0.013	6,108	469,911						
						ENAGAS SA（スペイン）	1.57	4,007	2,552						
						KONINKLIJKE DSM NV（オランダ）	0.144	2,823	19,610						
						JACKSON FINANCIAL INC CLASS A（アメリカ）	0.371	1,112	2,998						

(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11月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（691,384千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2021年11月8日現在			業 種 等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円		
UNILEVER PLC	44.89	175	26,819	生活必需品	
PRUDENTIAL PLC	148.44	219	33,552	金融	
AVIVA PLC	406.69	164	25,169	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	250	38,386	ヘルスケア	
M&G PLC	687.65	138	21,236	金融	
TESCO PLC	884.45	243	37,306	生活必需品	
VODAFONE GROUP PLC	1,016.57	113	17,341	コミュニケーション・サービス	
NATIONAL GRID PLC	178.73	169	26,010	公益事業	
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	189	29,073	金融	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	197	30,329	エネルギー	
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,078.07 10銘柄	1,861 <19.2%>	285,226 <19.2%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	478	59,561	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG	55.78	687	85,557	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9.03	372	46,359	金融	
NOVARTIS AG-REG	43.89	333	41,584	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	0.95	414	51,564	素材	
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	122.78 5銘柄	2,285 <19.2%>	284,627 <19.2%>	

銘柄	柄	2021年11月8日現在			業 種 等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円		
ELECTROLUX AB-SER B	24.86	499	6,620	一般消費財・サービス	
スウェーデン・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	24.86 1銘柄	499 <0.4%>	6,620 <0.4%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	77.85	321	42,225	ヘルスケア	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	186	24,436	生活必需品	
KONINKLIJKE DSM NV	21.17	394	51,782	素材	
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	231	30,439	コミュニケーション・サービス	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,043.37 4銘柄	1,133 <10.0%>	148,884 <10.0%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円		
TOTALENERGIES SE	62.99	273	35,910	エネルギー	
MICHELIN (CGDE)	21.55	294	38,716	一般消費財・サービス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	28.95	443	58,246	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	39.9	237	31,183	金融	
CAPGEMINI SE	18.83	396	52,104	情報技術	
AXA SA	121.26	309	40,608	金融	
SANOFI	38.93	344	45,226	ヘルスケア	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	332.41 7銘柄	2,299 <20.3%>	301,998 <20.3%>	

銘柄		2021年11月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		28	407	53,533	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	275	36,139	一般消費財・サービス
BASF SE		36.76	228	29,970	素材
ALLIANZ SE-REG		11.45	233	30,600	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		10.37	268	35,327	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	355	46,742	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG		68.23	379	49,874	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	396.22	2,148	282,188	
	銘柄数<比率>	7銘柄		<19.0%>	
ユーロ (スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		85.45	171	22,545	公益事業
国 小 計	株数、金額	85.45	171	22,545	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.5%>	
ユーロ (イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		1,005.55	249	32,796	金融
ENI SPA		129.35	163	21,526	エネルギー
ENEL SPA		481.53	351	46,126	公益事業
国 小 計	株数、金額	1,616.43	764	100,450	
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 6.8%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	3,473.88	6,518	856,066	
	銘柄数<比率>	22銘柄		<57.6%>	
ファンド合計	株数、金額	7,699.59	—	1,432,540	
	銘柄数<比率>	38銘柄		<96.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2021年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第87期の決算日（2021年11月8日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株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・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2021年5月11日から2021年11月8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
CHINA MERCHANTS BANK-H（中国）	13.5	13,221	979	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A（中国）	0.26	8,277	31,837	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL（オーストラリア）	1.3	10,927	8,405	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR（香港）	1.2	8,145	6,787
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD（オーストラリア）	3.5	8,485	2,424	BHP GROUP LTD（オーストラリア）	2.7	8,060	2,985	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H（中国）	62.2	7,646	122	SOUTH32 LTD（オーストラリア）	28.5	7,647	268
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP（ケイマン諸島）	2	6,977	3,488	MEDIATEK INC（台湾）	2	7,395	3,697	CAPITALAND INVESTMENT LTD（シンガポール）	23.9	6,940	290	JB HI-FI LTD（オーストラリア）	1.7	6,847	4,027
OIL SEARCH LTD（オーストラリア）	18.7	6,866	367	POYA INTERNATIONAL CO LTD（台湾）	3	6,431	2,143	SK TELECOM（韓国）	0.2	6,231	31,155	LG ELECTRONICS INC（韓国）	0.5	5,880	11,761
KIA CORP（韓国）	0.7	5,862	8,375	FORTESCUE METALS GROUP LTD（オーストラリア）	4.2	4,914	1,170	NOVATEK MICROELECTRONICS COR（台湾）	3	5,830	1,943	CHINA FEIHE LTD（ケイマン諸島）	23	4,521	196

(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11月8日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（244,131千口）の内容です。

外国株式

銘 柄		2021年11月8日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	千豪ドル 千円	
BHP GROUP LTD	67	241	20,311	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	34	76	6,448	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	139	402	33,778	金融
WESTPAC BANKING CORP	96	216	18,184	金融
RIO TINTO LTD	7	62	5,222	素材
OIL SEARCH LTD	187	79	6,644	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	43.5	477	40,088	金融
MACQUARIE GROUP LTD	10	202	17,003	金融
CSL LTD	5	157	13,208	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	47	283	23,818	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	635.5 10銘柄	2,198 <26.6%>	184,707
(香港)		百株	千香港ドル 千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	60	619	9,049	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	25	1,165	17,009	金融
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	230	186	2,730	資本財・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,430	739	10,793	金融

銘 柄		2021年11月8日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY・H		百株	千香港ドル 千円	
AIA GROUP LTD	622	323	4,722	資本財・サービス
SANDS CHINA LTD	220	1,895	27,671	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	208	356	5,199	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	55	875	12,775	資本財・サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	120	159	2,323	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	180	183	2,680	素材
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,285 11銘柄	7,360 <15.5%>	107,460
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル 千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	239	81	6,897	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	58	187	15,757	金融
WILMAR INTERNATIONAL LTD	170	75	6,365	生活必需品
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	467 3銘柄	344 <4.2%>	29,020
(台湾)		百株	千台湾ドル 千円	
NIENT MADE ENTERPRISE CO LTD	30	1,149	4,682	一般消費財・サービス

銘柄		2021年11月8日現在		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	千台湾ドル	千円	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		20	1,724	7,026	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC		30	786	3,203	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP		100	657	2,677	情報技術
MEDIATEK INC		60	5,640	22,985	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		850	2,864	11,674	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		1,410	3,271	13,331	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		30	1,344	5,477	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP		40	1,424	5,803	情報技術
MERIDA INDUSTRY CO LTD		110	3,267	13,314	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		260	15,600	63,577	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		230	2,507	10,217	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP		870	5,254	21,415	情報技術
台 湾 ド ル	株数、金額	4,040	45,488	185,388	
通 貨 計	銘柄数<比率>	13銘柄		<26.7%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP		7	61,600	5,913	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC		20	214,000	20,544	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		5	107,500	10,320	一般消費財・サービス
POSCO		3.3	94,050	9,028	素材
HYUNDAI MOBIS CO LTD		2.3	58,075	5,575	一般消費財・サービス
NAVER CORP		3.9	160,095	15,369	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD		0.9	70,740	6,791	素材
KB FINANCIAL GROUP INC		35	192,850	18,513	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		69	484,380	46,500	情報技術
SK TELECOM		2	61,900	5,942	コミュニケーション・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		34	148,920	14,296	金融
韓 国 ウォ ン	株数、金額	182.4	1,654,110	158,794	
通 貨 計	銘柄数<比率>	11銘柄		<22.9%>	
ファンド合計		株数、金額	8,609.9	665,371	
		銘柄数<比率>	48銘柄	<95.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2021年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第87期の決算日（2021年11月8日）現在におけるダイワ好配当日本株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。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2021年5月11日から2021年11月8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
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
三菱商事			92.7	309,258	3,336	本田技研			91.1	304,929	3,347						
いすゞ自動車			178.6	261,313	1,463	アドバンテスト			28	265,145	9,469						
しまむら			16.6	175,834	10,592	伊藤忠			71.3	232,123	3,255						
伊藤忠			46.9	160,243	3,416	三井物産			77.7	187,214	2,409						
日本製鉄			72.3	155,634	2,152	三井住友トラストHD			44.2	163,057	3,689						
大日本印刷			53.3	142,541	2,674	ソフトバンク			110.8	156,334	1,410						
アサヒグループホールディン			23.7	125,942	5,314	リコー			139.9	156,247	1,116						
オリックス			49.4	105,945	2,144	住友電工			73.6	111,046	1,508						
山九			19.4	93,908	4,840	武田薬品			32.5	108,791	3,347						
フルキャストホールディングス			38.7	87,838	2,269	タクマ			58.9	108,679	1,845						

(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11月8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（4,605,881千口）の内容です。

国内株式

2021年11月8日現在				2021年11月8日現在				2021年11月8日現在			
銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
建設業（2.8%）				共和レザー		64.4	42,632	ガラス・土石製品（3.9%）			
オリエンタル白石	294.4	79,782		昭和電工		27.8	78,368	AGC		77.2	447,760
住友林業	22.6	52,545		日本曹達		30.9	102,588	ニチアス		50.7	142,517
大和ハウス	34.4	124,356		大阪ソーダ		21.2	58,787	鉄鋼（1.5%）			
エクシオグループ	26.6	71,234		信越化学		8.8	178,024	日本製鉄		72.3	138,671
九電工	29.3	102,696		エア・ウォーター		74.3	130,842	日本冶金工		23.8	55,596
食料品（1.9%）				四国化成		45.2	64,048	三菱製鋼		30.1	31,785
ブルボン	22.4	50,444		東京応化工業		10.9	81,641	非鉄金属（1.0%）			
アサヒグループホールディン	23.7	122,766		旭有機材		31.9	46,861	三井金属		37.3	119,546
太陽化学	22.3	39,671		第一工業製薬		45.3	155,605	住友電工		20.9	31,851
日本たばこ産業	34.4	80,633		富士フイルムHLDGS		43.2	393,292	金属製品（2.1%）			
繊維製品（2.0%）				デクセラアルズ		126.6	415,881	川田テクノロジーズ		12.7	48,387
富士紡ホールディングス	16.1	66,332		藤森工業		10	47,300	三和ホールディングス		91.6	118,988
帝国繊維	15.1	31,453		信越ポリマー		123.7	126,297	日東精工		77.4	50,929
セーレン	40.6	96,749		医薬品（1.6%）				マルゼン		30.9	71,348
ワコールホールディングス	51.3	113,783		武田薬品		75.4	244,748	ファインシンター		18.9	29,219
化学（14.7%）				ゴム製品（0.6%）				機械（3.9%）			
旭化成	260.2	304,694		TOYO TIRE		48.3	95,634	ソディック		84.4	73,850

銘柄	2021年11月8日現在			銘柄	2021年11月8日現在		
	株	数	評価額		株	数	評価額
		千株	千円			千株	千円
フリーュー		45.4	74,138	三菱商事		92.7	318,424
サトーホールディングス		17	44,387	稲畑産業		40.8	68,299
三精テクノロジー		28.5	23,284	日鉄物産		28	138,880
キトー		56.6	98,597	小売業 (2.6%)			
IHI		68.4	195,008	パルグループHLDGS		67.3	113,737
スター精密		52.5	78,382	コジマ		77	44,737
電気機器 (11.0%)				しまむら		16.3	154,850
日立		88.5	629,323	丸井グループ		36.4	83,792
富士電機		57.1	326,041	銀行業 (5.0%)			
IDEC		14.1	37,224	三菱UFJフィナンシャルG		609.2	388,669
TDK		33.9	150,346	三井住友フィナンシャルG		95.4	367,194
村田製作所		17.7	149,759	証券、商品先物取引業 (0.7%)			
東京エレクトロン		6.6	378,246	SBIホールディングス		35.6	102,528
輸送用機器 (8.0%)				保険業 (5.2%)			
豊田自動織機		13.2	130,020	MS&AD		52.2	193,453
デンソー		29.8	247,369	第一生命HLDGS		78.9	192,318
いすゞ自動車		172.7	275,111	東京海上HD		67.3	403,867
トヨタ自動車		243.5	493,818	その他金融業 (4.2%)			
プレス工業		116	47,096	プレミアグループ		60.4	225,594
ミクニ		67.4	21,298	オリックス		181.8	409,595
精密機器 (0.6%)				不動産業 (1.2%)			
セイコーHD		38.9	96,627	ハウスドゥ		46.8	45,162
その他製品 (3.5%)				東京建物		80.6	134,360
フジシールインターナショナル		49.4	126,118	サービス業 (2.8%)			
大日本印刷		119.9	342,794	ディップ		32	133,280
リントック		22.4	56,022	日本空調サービス		74.6	59,232
陸運業 (1.9%)				フルキャストホールディングス		38.7	107,779
山九		18.7	92,658	ベルシステム24HLDGS		72.1	102,093
丸全昭と運輸		13.8	47,541	日本管財		5.9	16,431
センコーグループHLDGS		140.3	142,264				
倉庫・運輸関連業 (0.9%)							
三井倉庫HOLD		54.6	129,729				
情報・通信業 (6.5%)							
日鉄ソリューションズ		5	17,950				
SRAホールディングス		7.5	21,885				
伊藤忠テクノソリューションズ		29.2	109,500				
アルゴグラフィックス		31.1	95,788				
日本ユニシス		48.9	170,661				
日本電信電話		49.6	159,910				
KDDI		108.6	368,805				
シーイーシー		27.5	37,317				
卸売業 (9.7%)							
エレマテック		21.7	24,304				
アルコニックス		33.9	55,189				
ダイワボウHD		96.5	193,386				
レスターホールディングス		11.1	21,112				
TOKAIホールディングス		184.6	160,971				
三洋貿易		84	90,048				
コメダホールディングス		31.6	65,285				
萩原電気HLDGS		17.3	38,077				
ダイトロン		42.5	91,162				
伊藤忠		46.9	161,758				
スターゼン		20.8	44,761				

合 計	株 数 、 金 額	千株	千円
	銘柄数<比率>	110銘柄	<93.9%>

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2021年10月11日）

（作成対象期間 2021年4月13日～2021年10月11日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

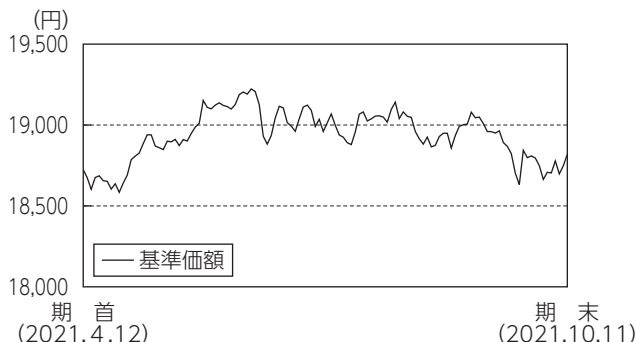
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,724円 期末：18,819円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、まちまちの動きでした。

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

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

○為替相場

為替相場は、まちまちの動きでした。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2021年 4月13日から2021年10月11日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年 4月13日から2021年10月11日まで)

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

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期			未																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償	還	年	月	日																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
													外	貨								建	金	額	邦	貨	換	算	金	額																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
アメリカ		United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond		国	債	証	券	2.2500 1.1250 0.8750	%	千	アメリカ・ドル 14,968 1,300 27,183		千	アメリカ・ドル 15,858 1,102 25,618		千	円 1,780,864 123,862 2,876,921		2027/08/15 2040/08/15 2030/11/15																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,320	千イギリス・ポンド 4,485	千円 687,070	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,362	515,038	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,841	435,272	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,315	3,807	583,227	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,572	240,786	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 金	5銘柄			14,931	16,069	2,461,395	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,556	166,955	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20,200	22,036	384,972	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			25,700	31,592	551,927	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,873	274,479	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			20,000	20,873	274,479	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,146	181,787	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	14,943	192,025	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			27,860	29,090	373,812	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ポーランド・ズロチ 6,000	千ポーランド・ズロチ 5,821	164,322	2025/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	8,000	7,314	206,451	2030/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	2,100	2,213	62,475	2023/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	26,021	734,499	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金	4銘柄			41,100	41,370	1,167,749	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 3,172	千ユーロ 3,386	440,223	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,600	338,077	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			5,559	5,986	778,300	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,464	320,427	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			1,500	2,464	320,427	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,337	953,932	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			4,750	7,337	953,932	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,078	140,177	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			695	1,078	140,177	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 8,660	千ユーロ 9,550	1,241,554	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	9,971	1,296,340	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	1,110	1,124	146,201	2026/01/31
国 小 計	銘 柄 数 額 金	3銘柄			18,906	20,646	2,684,097	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	8銘柄			31,411	37,514	4,876,935	
合 計	銘 柄 数 額 金	33銘柄					19,667,814	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,667,814	97.9
コール・ローン等、その他	418,220	2.1
投資信託財産総額	20,086,034	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.30円、1カナダ・ドル＝90.08円、1オーストラリア・ドル＝82.19円、1イギリス・ポンド＝153.17円、1デンマーク・クローネ＝17.47円、1ノルウェー・クローネ＝13.15円、1スウェーデン・クローネ＝12.85円、1チェコ・コルナ＝5.108円、1ポーランド・ズロチ＝28.226円、1ユーロ＝130.00円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（20,042,527千円）の投資信託財産総額（20,086,034千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月11日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2021年4月13日 至2021年10月11日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2021年3月10日）

（作成対象期間 2020年3月11日～2021年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

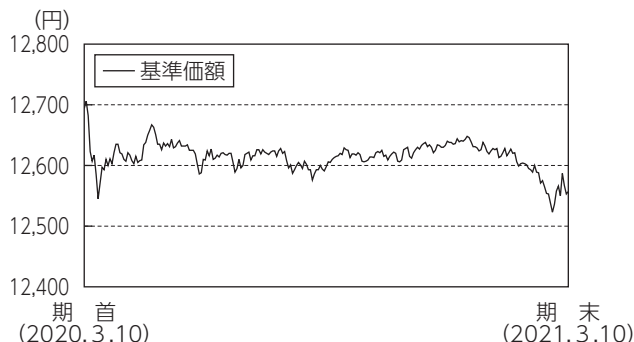
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,694円 期末：12,557円 騰落率：△1.1%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の上昇により債券価格が下落したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

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

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	54 20年国債	2.2000	千円 11,187,000	千円 11,388,589	2021/12/20		
	56 20年国債	2.0000	4,500,000	4,621,365	2022/06/20		
	59 20年国債	1.7000	7,295,000	7,530,190	2022/12/20		
	63 20年国債	1.8000	6,400,000	6,678,976	2023/06/20		
	64 20年国債	1.9000	4,200,000	4,414,032	2023/09/20		
	68 20年国債	2.2000	5,025,000	5,377,252	2024/03/20		
	70 20年国債	2.4000	5,438,000	5,885,873	2024/06/20		
	75 20年国債	2.1000	6,374,000	6,937,844	2025/03/20		
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,563,384	2025/06/20		
	86 20年国債	2.3000	5,000,000	5,596,100	2026/03/20		
	88 20年国債	2.3000	5,360,000	6,027,963	2026/06/20		
	94 20年国債	2.1000	5,200,000	5,870,228	2027/03/20		
	95 20年国債	2.3000	5,105,000	5,852,984	2027/06/20		
	101 20年国債	2.4000	4,860,000	5,683,332	2028/03/20		
	102 20年国債	2.4000	3,000,000	3,523,920	2028/06/20		
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,329,500	2028/09/20		
	110 20年国債	2.1000	4,500,000	5,243,580	2029/03/20		
	111 20年国債	2.2000	500,000	588,850	2029/06/20		
	1 30年国債	2.8000	4,850,000	5,975,054	2029/09/20		
	116 20年国債	2.2000	4,900,000	5,833,352	2030/03/20		
合計	121 20年国債	1.9000	700,000	818,923	2030/09/20		
	4 30年国債	2.9000	3,800,000	4,819,388	2030/11/20		
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,272,335	2031/09/20		
	6 30年国債	2.4000	5,250,000	6,493,462	2031/11/20		
	140 20年国債	1.7000	5,200,000	6,089,252	2032/09/20		
	8 30年国債	1.8000	4,800,000	5,681,328	2032/11/22		
	145 20年国債	1.7000	4,600,000	5,417,052	2033/06/20		
	12 30年国債	2.1000	5,100,000	6,269,022	2033/09/20		
	15 30年国債	2.5000	4,100,000	5,288,795	2034/06/20		
	16 30年国債	2.5000	4,700,000	6,083,821	2034/09/20		
	19 30年国債	2.3000	4,400,000	5,623,992	2035/06/20		
	20 30年国債	2.5000	4,700,000	6,156,671	2035/09/20		
合計	銘柄数 金 額	32銘柄	151,717,000	173,936,414			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月10日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月10日現在

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

* 期首における元本額は162,410,813,865円、当作成期間中における追加設定元本額は2,556,136,330円、同解約元本額は25,257,523,275円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドV A（適格機関投資家専用）166,931円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）195,438,238円、6資産バランスファンド（分配型）242,369,093円、6資産バランスファンド（成長型）142,497,198円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）128,568,384,459円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）75,465,017円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド35,832,457円、ダイワ日本国債ファンド（年1回決算型）10,288,271,309円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.4－日本の真価－（国債コース）161,002,218円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,557円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月11日 至2021年3月10日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2021年9月15日）

（作成対象期間 2021年3月16日～2021年9月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

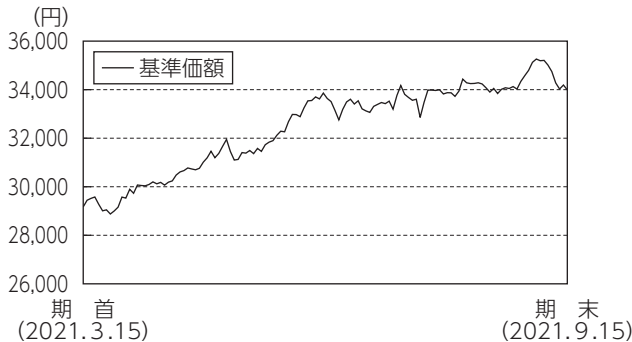
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年3月15日	円	%	25,641	%	%
3月末	29,895	2.5	26,149	2.0	95.3
4月末	31,462	7.9	27,387	6.8	95.2
5月末	32,288	10.7	28,016	9.3	96.0
6月末	33,125	13.6	28,904	12.7	95.0
7月末	33,823	15.9	29,657	15.7	94.1
8月末	34,574	18.5	30,275	18.1	96.7
(期末)2021年9月15日	33,990	16.5	29,786	16.2	96.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬に関し、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する銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。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	アメリカ	千口 1,896.578 ()	千アメリカ・ドル 105,120 ()	千口 1,660.125 ()	千アメリカ・ドル 113,062 ()
	カナダ	千口 845.748 ()	千カナダ・ドル 18,884 ()	千口 384.355 ()	千カナダ・ドル 17,499 ()
国	オーストラリア	千口 5,651.562 ()	千オーストラリア・ドル 24,318 (△ 237)	千口 7,251.183 ()	千オーストラリア・ドル 31,033 ()

■ 主要な売買銘柄
 投資信託証券

(2021年 3 月 16 日から 2021 年 9 月 15 日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	香港	千口 232.9 ()	千香港ドル 17,505 ()	千口 240.3 ()	千香港ドル 18,031 ()
	シンガポール	千口 16,682.9 ()	千シンガポール・ドル 28,883 (△ 43)	千口 10,847.5 ()	千シンガポール・ドル 22,405 ()
	ニュージーランド	千口 449.322 ()	千ニュージーランド・ドル 1,102 ()	千口 155.238 ()	千ニュージーランド・ドル 352 ()
	イギリス	千口 7,189.365 (7.693)	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	ユーロ (オランダ)	千口 305.206 (7.62)	千ユーロ 6,935 ()	千口 7.553 ()	千ユーロ 236 ()
	ユーロ (ベルギー)	千口 295.743 (4.366)	千ユーロ 14,783 (227)	千口 82.132 ()	千ユーロ 5,142 ()
	ユーロ (フランス)	千口 426.929 (3.223)	千ユーロ 15,857 (144)	千口 393.582 ()	千ユーロ 15,377 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 — ()	千ユーロ — (△ 145)	千口 287.301 ()	千ユーロ 4,208 ()
	ユーロ (スペイン)	千口 248.91 ()	千ユーロ 2,342 (△ 97)	千口 264.432 ()	千ユーロ 2,438 ()
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,276.788 (15.218)	千ユーロ 39,918 (129)	千口 1,035 ()	千ユーロ 27,404 ()

(注 1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	口 数	口 数	口 数	口 数
			外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	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	—	—
HOTEL & RESORTS INC	808.072	1,094.434	18,200	1,995,677	—	—
CYRUSONE INC	198.334	198.334	15,184	1,664,975	—	—
KIMCO REALTY CORP	124.934	444.274	9,654	1,058,569	—	—
HEALTHCARE TRUST OF 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	口数、金額 銘柄数<比率>	6,819,773 32銘柄	7,056,226 30銘柄	44,143,043 <48.1%>	44,143,043 <48.1%>	44,143,043 <48.1%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	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	口数、金額 銘柄数<比率>	384,355 1銘柄	845,748 1銘柄	19,071 1銘柄	1,647,024 < 1.8%>	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	千円	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	口数、金額 銘柄数<比率>	27,382.51 5銘柄	25,782.889 7銘柄	157,803 <13.8%>	126,555.812 <13.8%>	126,555.812 <13.8%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	千円	千円
LINK REIT	2,846.392	2,838.992	196,174	2,766,058	—	—
香港・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,846.392 1銘柄	2,838.992 1銘柄	196,174 1銘柄	2,766,058 < 3.0%>	2,766,058 < 3.0%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	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	口数、金額 銘柄数<比率>	34,058.95 5銘柄	39,894.35 5銘柄	77,991 <6.9%>	6,362,512 <6.9%>	6,362,512 <6.9%>

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	口 数	口 数	口 数	口 数
			外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	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	口数、金額 銘柄数<比率>	3,978.868 1銘柄	4,272.952 1銘柄	11,109 1銘柄	863,443 < 0.9%>	863,443 < 0.9%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	千円	千円
ASSURA PLC	8,042.487	8,252.211	6,255	946,971	—	—
NEWWRIVER REIT PLC	—	1,733.771	1,288	195,019	—	—
SEGRO PLC	1,328.353	1,000.647	12,778	1,934,501	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	160.534	—	—	—	—	—
BRITISH LAND CO PLC	2,321.315	2,318.198	11,998	1,816,527	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	376.154	2,890	437,629	—	—
DERWENT LONDON PLC	115.04	56.093	2,068	313,097	—	—
WORKSPACE GROUP PLC	280.213	412.194	3,662	554,442	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	628.741	548.558	6,176	935,100	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	276.065	138.012	2,017	305,464	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,670.591	2,400.754	6,049	915,894	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,574.076	3,743.058	8,826	1,336,187	—	—
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,397.415 10銘柄	20,979.65 11銘柄	64,012 11銘柄	9,690,835 <10.6%>	9,690,835 <10.6%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円	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	口数、金額 銘柄数<比率>	49,399 1銘柄	354,672 2銘柄	8,024 2銘柄	1,038,916 < 1.1%>	1,038,916 < 1.1%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	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	口数、金額 銘柄数<比率>	357,171 4銘柄	575,148 5銘柄	34,301 5銘柄	4,441,002 < 4.8%>	4,441,002 < 4.8%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	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	408,079	—	—
GEICINA SA	37.974	11.832	1,469	190,260	—	—
KLEPIERRE	706.805	704.489	13,554	1,754,884	—	—
COVIVIO	22.234	—	—	—	—	—
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	918,511 5銘柄	955,09 5銘柄	32,716 5銘柄	4,235,812 < 4.6%>	4,235,812 < 4.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	千円	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	524.189	236.888	3,797	491,638	—	—
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	524,189 1銘柄	236,888 1銘柄	3,797 1銘柄	491,638 < 0.5%>	491,638 < 0.5%>
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円	千円	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	495.679	480.157	4,488	581,127	—	—
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	495,679 1銘柄	480,157 1銘柄	4,488 1銘柄	581,127 < 0.6%>	581,127 < 0.6%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,344.949 12銘柄	2,601.955 14銘柄	83,328 14銘柄	10,788,497 <11.8%>	10,788,497 <11.8%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	95,213.212 67銘柄	104,272.762 70銘柄	—	88,917,228 <96.9%>	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	
	当	末
(A) 資産	92,172,707,743円	
コール・ローン等	2,771,145,853	
投資信託証券(評価額)	88,917,228,181	
未収入金	345,750,666	
未収配当金	138,583,043	
(B) 負債	413,780,221	
未払金	194,180,221	
未払解約金	219,600,000	
(C) 純資産総額(A－B)	91,758,927,522	
元本	26,996,164,609	
次期繰越損益金	64,762,762,913	
(D) 受益権総口数	26,996,164,609口	
1万口当り基準価額(C／D)	33,990円	

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

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,990円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月16日 至2021年9月15日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第31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Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

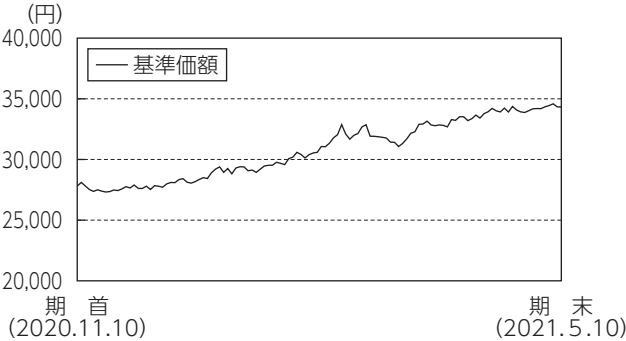
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年11月10日	27,807	—	3,678.15	—	96.5	2.3
11月末	27,650	△ 0.6	3,635.82	△ 1.2	96.3	2.8
12月末	29,390	5.7	3,854.76	4.8	95.4	2.6
2021年1月末	30,586	10.0	4,004	8.9	95.9	2.9
2月末	31,916	14.8	4,207.24	14.4	96.0	2.7
3月末	33,518	20.5	4,399.26	19.6	96.8	2.1
4月末	34,441	23.9	4,518.99	22.9	96.8	2.0
(期末)2021年5月10日	34,325	23.4	4,503.65	22.4	96.7	2.0

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：27,807円 期末：34,325円 騰落率：23.4%

【基準価額の主な変動要因】

Jリート需給の改善や日本株式に対する出遅れ感を背景としてJリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ Jリート（不動産投信）市況

Jリート市況は上昇しました。
Jリート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展によるリスク選好姿勢の強まりから上昇しました。2020年12月以降は、公募増資が一段落したことや9月に続くFTSEグローバル株式指数におけるJリーートの組入比率引き上げなどによって需給が改善し、上昇しました。2021年1月以降は、緊急事態宣言の再発出があったものの、公募増資の規模は引き続き小さく、需給環境が良好な中で、日本株式に対する出遅れ感もあり、上昇が続きしました。その後2月下旬から3月上旬にかけては、国内外での金利上昇懸念から下落しました。3月中旬以降は、金利上昇への懸念が後退したことに加え、12月に続くFTSEグローバル株式指数によるJリーートの組入比率引き上げなどにより需給が改善し、

上昇しました。4月以降当作成期末にかけては、長期金利の低位安定を背景に上昇が続きました。また、米国投資ファンドによって、ある中堅オフィス銘柄に対するTOB（投資口公開買い付け）が発表されたことも、上昇に寄与したとみられます。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ ポートフォリオについて

リーートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、アドバンス・レジデンス、日本ビルファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ロジスティクスファンド、GLP、ジャパン・ホテル・リートなどをアンダーウエートとしました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は22.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は23.4%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った日本ロジスティクスファンドや日本アコモデーションファンドをアンダーウエートとしていたこと、参考指数を上回ったケネディクス・オフィスやケネディクス・レジデンシャル・ネクストをオーバーウエートとしていたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったインベスコ・オフィス・Jリート、平和不動産リート、NTT都市開発リートをアンダーウエートとしていたことや、参考指数を下回った三井不動産ロジパークをオーバーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	35円 (0) (35)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	35

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

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2020年11月11日から2021年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	314.925	52,620,124	281.631 (—)	44,810,024 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 売付(—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2020年11月11日から2021年5月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	5,554	5,810	—	—

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年11月11日から2021年5月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
日本プロロジスリート	11.825	3,829,869	323,879	日本プライムリアルティ	8.827	3,025,467	342,751
ジャパンリアルエステイト	4.975	3,086,992	620,500	ケネディクス・オフィス投資法人	4.008	3,000,232	748,561
A P I 投資法人	7.145	2,997,324	419,499	ユナイテッド・アーバン投資法人	16.881	2,435,622	144,281
G L P 投資法人	14.849	2,536,975	170,851	産業ファンド	12.753	2,430,982	190,620
ケネディクス・オフィス投資法人	3.709	2,532,914	682,910	日本ビルファンド	3.715	2,415,233	650,130
日本アコモデーションファンド投資法人	4.288	2,454,297	572,364	野村不動産マスターＦ	14.965	2,351,684	157,145
日本ビルファンド	3.985	2,358,847	591,931	三井不ロジパーク	4.078	2,134,187	523,341
野村不動産マスターＦ	13.451	2,141,712	159,223	ジャパンリアルエステイト	2.613	1,574,995	602,753
ユナイテッド・アーバン投資法人	15.236	1,999,358	131,225	大和ハウスリート投資法人	5.412	1,421,625	262,680
森ヒルズリート	12.484	1,843,565	147,674	N T T 都市開発リート投資法人	10.68	1,389,568	130,109

(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) 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 ア ン ド 名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
不動産投信	千口	千円	%
エスコンジャパンリート	4.459	584,129	0.5
サンケイリアルエステート	5.461	659,688	0.6
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	3.035	437,647	0.4
日本アコモデーションファンド投資法人	4.16	2,674,880	2.3
森ヒルズリート	20.488	3,220,713	2.8
産業ファンド	15.444	3,051,734	2.6
アドバンス・レジデンス	13.944	4,922,232	4.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	12.99	2,874,687	2.5
ＡＰＩ投資法人	4.801	2,390,898	2.1
ＧＬＰ投資法人	30.657	5,496,800	4.8
コンフォリア・レジデンシャル	2.751	962,850	0.8
日本プロロジスリート	18.842	6,557,016	5.7
イオンリート投資	14.041	2,110,362	1.8
ヒューリックリート投資法	13.121	2,265,996	2.0
日本リート投資法人	5.334	2,280,285	2.0
積水ハウス・リート投資	25.002	2,240,179	1.9
ケネディクス商業リート	5.764	1,589,711	1.4
ヘルスケア＆メディカル投資	4.341	606,437	0.5
野村不動産マスターＦ	36.854	6,324,146	5.5
ラサールロジポート投資	14.976	2,616,307	2.3
スターアジア不動産投	15.465	869,133	0.8
三井不ロジパーク	3.575	1,984,125	1.7
大江戸温泉リート	0.435	36,105	0.0
森トラスト・ホテルリート投	1.62	214,812	0.2
三菱地所物流ＲＥＩＴ	5.786	2,621,058	2.3
ＣＲＥロジスティクスファンド	5.3	939,160	0.8
ザイマックス・リート	8.296	955,699	0.8
日本ビルファンド	11.867	8,318,767	7.2
ジャパンリアルエステイト	12.386	8,410,094	7.3
日本都市ファンド投資法人	43.65	4,836,420	4.2
オリックス不動産投資	19.856	3,806,395	3.3
日本ブライムリアルティ	3.778	1,628,318	1.4
東急リアル・エステート	9.769	1,802,380	1.6
グローバル・ワン不動産投資法人	5.554	692,583	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	18.66	3,071,436	2.7
森トラスト総合リート	1.565	244,140	0.2
インヴィンシブル投資法人	39.427	1,677,618	1.5
フロンティア不動産投資	2.05	985,025	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.674	524,799	0.5
福岡リート投資法人	2.721	480,528	0.4
ケネディクス・オフィス投資法人	2.609	2,066,328	1.8
大和証券オフィス投資法人	2.08	1,618,240	1.4

フ ア ン ド 名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
阪急阪神リート投資法人	7.84	1,210,496	1.1
スターツプロシード投資法人	0.667	149,341	0.1
大和ハウスリート投資法人	17.953	5,358,970	4.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19.614	1,267,064	1.1
ジャパンエクセレント投資法人	11.45	1,738,110	1.5
合 計	□ 数、金 額	532,112	111,373,849
	銘柄数<比率>	47銘柄	<96.7%>

※ＳＯＳＩＬＡ物流リート投、日本アコモデーションファンド投資法人、森ヒルズリート、産業ファンド、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、ＧＬＰ投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法、ケネディクス商業リート、三井不ロジパーク、三菱地所物流ＲＥＩＴ、ＣＲＥロジスティクスファンド、日本ビルファンド、オリックス不動産投資、ケネディクス・オフィス投資法人、大和証券オフィス投資法人、スターツプロシート投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっています。
 (注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国		百万円	百万円
内	東証ＲＥＩＴ	2,306	－

(注) 単位未満は切捨て。

■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	%
投資信託証券	111,373,849	96.2
コール・ローン等、その他	4,387,683	3.8
投資信託財産総額	115,761,533	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5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	116,726,608,186円
コール・ローン等	2,876,520,969
投資信託証券(評価額)	111,373,849,950
未収入金	660,064,330
未収配当金	850,977,937
差入委託証拠金	965,195,000
(B) 負債	1,557,622,126
未払金	394,448,740
未払解約金	15,572,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
その他未払費用	1,386
(C) 純資産総額(A－B)	115,168,986,060
元本	33,552,990,780
次期繰越損益金	81,615,995,280
(D) 受益権総口数	33,552,990,780口
1万口当り基準価額(C／D)	34,325円

* 期首における元本額は31,367,619,624円、当作成期間中における追加設定元本額は3,805,637,625円、同解約元本額は1,620,266,469円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド(ＦＯＦs用)(適格機関投資家専用) 30,843,180,147円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 10,179,969円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 8,875,118円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 48,070,130円、6資産バランスファンド(分配型) 88,456,510円、6資産バランスファンド(成長型) 234,873,769円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 28,515,570円、「しがぎん」ＳＲＩ三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 855,105円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 29,253,531円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／安定コース) 288,467,556円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／6分散コース) 353,962,639円、ＤＣダイワ・ワールドアセット(六つの羽／成長コース) 487,789,845円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド 331,957,138円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(成長型) 72,482,840円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(安定型) 22,402,775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) 106,152,216円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド(年4回決算型) 597,515,922円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,325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
(A) 配当等収益	1,730,449,655円
受取配当金	1,700,904,954
受取利息	697
その他収益金	29,866,034
支払利息	△ 322,030
(B) 有価証券売買損益	19,353,266,463
売買益	19,444,690,630
売買損	△ 91,424,167
(C) 先物取引等損益	514,217,880
取引益	540,402,240
取引損	△ 26,184,360
(D) その他費用	△ 1,386
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	21,597,932,612
(F) 前期繰越損益金	55,856,657,824
(G) 解約差損益金	△ 3,511,586,531
(H) 追加信託差損益金	7,672,991,375
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	81,615,995,280
次期繰越損益金(I)	81,615,995,280

(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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年10月15日）

（作成対象期間 2021年4月16日～2021年10月15日）

ダイワ北米好配当株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。

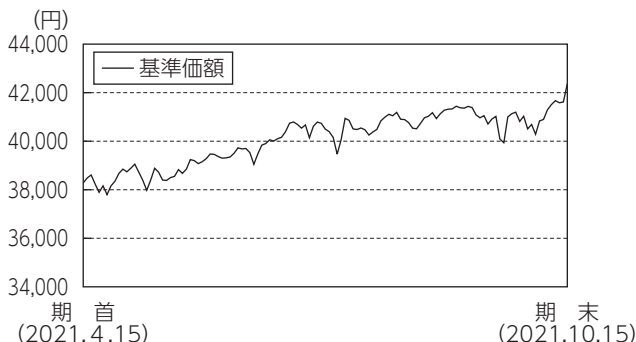
運 用 方 針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比	ハイブリッド 優先証券組入 比率	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4月15日	38,280	% -	44,930	% -	82.2	14.5	0.6
4月末	38,849	1.5	45,886	2.1	82.8	14.4	0.6
5月末	39,198	2.4	46,239	2.9	80.4	13.9	0.6
6月末	40,164	4.9	47,778	6.3	77.6	16.3	0.5
7月末	40,544	5.9	48,671	8.3	77.4	16.6	0.5
8月末	41,278	7.8	50,046	11.4	76.4	18.6	0.4
9月末	41,028	7.2	49,015	9.1	74.6	18.2	0.4
(期末)2021年10月15日	42,371	10.7	51,030	13.6	76.6	16.3	0.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

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

《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：38,280円 期末：42,371円 騰落率：10.7%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券市況が上昇したこと、また米ドルが対円で上昇 (円安) したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み新規感染者数が減少したことなどから上昇し、2021年9月初めにかけて史上最高値を更新しました。その後は、世界的にインフレ懸念が台頭して米国の金融緩和縮小の早期化観測が高

まったことなどから、9月末にかけて株価は下落しました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は、金利低下やクレジット環境の改善を受けて上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首より、各国での金融政策引き締め懸念が和らいだことを背景に金利が低下したことがプラス要因となり、上昇しました。また、一時の株式市場の過熱感 は和らいだものの、依然として高い次期四半期の世界経済成長への期待がクレジットスプレッド (債券の債務不履行 (デフォルト) リスクに応じて上乗せされる金利) や投資家のセンチメントを支え、プラス要因となりました。

○為替相場

米ドル円為替相場は対円で上昇しました。

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月中旬以降は、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

※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。

普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの当作成期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》

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	7円
(株式)	(4)
(ハイブリッド優先証券)	(3)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	4
(保管費用)	(4)
(その他)	(0)
合 計	11

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

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 827.49 (△ 126.6)	千アメリカ・ドル 5,106 (△ 0)	百株 783.07	千アメリカ・ドル 6,793
	カナダ	百株 241.68 ()	千カナダ・ドル 583 ()	百株 －	千カナダ・ドル －

(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) ハイブリッド優先証券

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 115.7 (△6.094)	千アメリカ・ドル 3,021 (△ 156)	千証券 71.001 ()	千アメリカ・ドル 1,874 ()

(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。

(3) 投資信託証券

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 － (－)	千アメリカ・ドル － (－)	千口 2,538 ()	千アメリカ・ドル 69 (－)

(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

(1) 株 式

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)		7.509	62,697	8,349	FIRSTENERGY CORP (アメリカ)		29.346	123,183	4,197
DOW INC (アメリカ)		9.163	61,650	6,728	APPLE INC (アメリカ)		3.461	57,738	16,682
PFIZER INC (アメリカ)		9.489	51,585	5,436	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)		1.418	56,990	40,190
SUNCOR ENERGY INC (カナダ)		24.168	51,044	2,112	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		8.706	55,459	6,370
ESSENTIAL UTILITIES INC (アメリカ)		8.385	44,296	5,282	AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.143	52,073	364,148
RENEWABLE ENERGY GROUP INC (アメリカ)		7.066	39,326	5,565	ADOBE INC (アメリカ)		0.474	34,140	72,027
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (アメリカ)		5.354	37,445	6,993	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)		5.115	32,453	6,344
EOG RESOURCES INC (アメリカ)		4.026	35,005	8,694	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		3.657	32,160	8,794
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)		5.115	30,050	5,874	MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.956	31,596	33,050
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		4.34	29,350	6,762	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)		2.94	27,847	9,472

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価	銘柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円		千証券	千円	円
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)		8.879	25,198	2,838	BANK OF HAWAII CORP 4.375 A (アメリカ)	6.416	18,631	2,903
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA (アメリカ)		8.422	24,156	2,868	JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)	6.371	18,581	2,916
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2 (アメリカ)		7.301	20,414	2,796	AMERICAN INTL GROUP 5.85 A (アメリカ)	5.825	18,271	3,136
BANK OF HAWAII CORP 4.375 A (アメリカ)		6.416	17,947	2,797	JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2 (アメリカ)	6.104	17,393	2,849
FIRST HORIZON CORP 6.1 D (アメリカ)		5.22	15,548	2,978	CULLEN/FROST BANKERS INC 4.45 B (アメリカ)	5.143	15,405	2,995
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A (アメリカ)		5.275	15,323	2,905	PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)	4.919	13,974	2,840
ATHENE HOLDING LTD 4.875 D (バミューダ)		5.141	14,567	2,833	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 4.2 (アメリカ)	4.824	13,377	2,773
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC (アメリカ)		5.182	14,512	2,800	JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA (アメリカ)	4.2	11,508	2,740
CULLEN/FROST BANKERS INC 4.45 B (アメリカ)		5.143	14,505	2,820	CARLYLE FINANCE LLC 4.625 (アメリカ)	3.219	9,334	2,899
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 4.2 (アメリカ)		4.824	13,209	2,738	FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J (アメリカ)	3.025	9,046	2,990

(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) 外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	24.61	24.61	289	32,952	ヘルスケア
ADOBE INC	12.92	8.18	496	56,596	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	7.93	12.72	366	41,717	素材
DOLLAR TREE INC	10.99	—	—	—	一般消費・サービス
ALBEMARLE CORP	16.35	6.06	140	15,965	素材
DANAHER CORP	12.2	12.2	366	41,743	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	34.34	34.34	442	50,353	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	21.92	75.46	484	55,148	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	9.83	9.83	144	16,446	情報技術
APPLE INC	121.74	91.88	1,320	150,433	情報技術
BOEING CO/THE	11.93	8.96	194	22,188	貴金属・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	121.53	121.53	630	71,862	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	58.1	55.7	910	103,700	金融
CATERPILLAR INC	12.87	9.63	187	21,313	貴金属・サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	83.85	395	45,007	公益事業
MORGAN STANLEY	46.28	37.67	380	43,335	金融
BROADCOM INC	12.28	12.28	611	69,592	情報技術
DEERE & CO	5.37	4.04	133	15,173	貴金属・サービス
TELEFLEX INC	5.28	5.28	192	21,917	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	25.99	17.22	131	15,022	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	29.47	29.47	224	25,545	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	8.59	11.14	307	34,980	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.98	1.55	511	58,252	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	43.66	—	—	—	エネルギー
EOG RESOURCES INC	26.86	40.26	364	41,528	エネルギー
FORD MOTOR CO	—	100.11	154	17,615	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	30.78	76.47	622	70,944	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	160.24	13.25	136	15,503	貴金属・サービス
GENERAL MOTORS CO	51.98	38.78	223	25,479	一般消費・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.26	9.2	359	40,989	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	1.31	369	42,118	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	293.46	—	—	—	公益事業
HOME DEPOT INC	10.32	8.17	281	32,013	一般消費・サービス
JOHNSON & JOHNSON	29.77	29.77	476	54,285	ヘルスケア
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	83.62	134.52	730	83,144	エネルギー
MCDONALD'S CORP	13.55	13.55	331	37,739	一般消費・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	28.82	14.64	480	54,777	コミュニケーション・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	10.84	12.96	317	36,178	情報技術
MERCK & CO. INC.	20.92	20.92	163	18,662	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	11.97	11.97	188	21,422	一般消費・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	14.43	16.28	439	50,029	貴金属・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.9	7.9	308	35,084	貴金属・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	22.21	25.92	256	29,180	生活必需品
PFIZER INC	81.64	176.53	735	83,777	ヘルスケア
DOW INC	—	91.63	538	61,299	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	15.65	10.32	148	16,930	生活必需品

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
TESLA INC	3.02	3.02	247	28,145	一般消費・サービス
ORGANON & CO	—	2.09	7	800	ヘルスケア
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	22.75	22.75	435	49,596	貴金属・サービス
ANTHEM INC	4.21	4.21	164	18,733	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	18.01	314	35,774	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	16.14	24.25	383	43,625	貴金属・サービス
WALMART INC	8.52	8.52	119	13,572	生活必需品
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	16.42	16.42	839	95,626	情報技術
WILLIS TOWERS WATSON PLC	13.67	13.67	339	38,633	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	34.38	34.38	774	88,170	情報技術
NVIDIA CORP	3.14	13.72	298	33,979	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	24.73	21.51	435	49,607	金融
TYSON FOODS INC-CL A	87.43	50.86	405	46,165	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.6	7.6	438	49,973	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	20.1	20.1	692	78,880	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	154.77	131.3	591	67,396	金融
EATON CORP PLC	25.44	25.09	400	45,597	貴金属・サービス
ECOLAB INC	10.24	10.24	224	25,581	素材
INTEL CORP	30.89	30.89	166	18,962	情報技術
MICROSOFT CORP	55.55	45.99	1,392	158,574	情報技術
MEDTRONIC PLC	31.78	31.78	396	45,170	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	80.18	107.02	725	82,638	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	42.2	42.2	227	25,948	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 総柄数<比率>	2,295.86 65総柄	2,213.68 66総柄	26,509 <74.6%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	—	241.68	703	64,737	エネルギー
ENBRIDGE INC	36.43	36.43	191	17,665	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総柄数<比率>	36.43 1総柄	278.11 2総柄	895 < 2.0%>	
ファンド合計	株数、金額 総柄数<比率>	2,332.29 66総柄	2,491.79 68総柄	— <76.6%>	

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

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
CHS INC 7.5 4	4.575	4.575	131	14,922		
JPMORGAN CHASE & CO 6.1 AA	4.2	—	—	—		
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	2.558	2.558	73	8,346		
WELLS FARGO & COMPANY 5.5 X	4.55	—	—	—		
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	1.2	30	3,457		
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.25 E	1.2	—	—	—		
MORGAN STANLEY 5.85 K	0.633	0.633	18	2,134		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.1	4.465	112	12,784		
NY COMMUNITY BANCORP INC 6.375 A	2.303	—	—	—		
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	2.582	66	7,592		
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.076	2.076	53	6,050		
SOUTHERN CO 5.25	1.961	1.961	51	5,858		
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.497	0.497	13	1,533		
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	2.725	2.725	74	8,434		
UNUM GROUP 6.25	3.35	3.35	91	10,377		
KKR & CO INC 6.5 B	0.75	—	—	—		
KEYCORP 5.65 F	0.952	0.952	25	2,915		
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	5.088	2.235	62	7,063		
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	2.81	78	8,896		
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	3.975	2.328	65	7,490		
CMS ENERGY CORP 5.875	4.546	4.546	123	14,103		
AMERICAN INTL GROUP 5.85 A	5.825	—	—	—		
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	1.818	—	—	—		
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	3.038	2.272	65	7,485		
ALCONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19A	0.909	0.909	25	2,886		
SPIRE INC 5.9 A	3.556	3.556	98	11,202		
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	1.1	32	3,723		
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	2.895	4.851	131	14,939		
TCF FINANCIAL 5.7 C*	0.4	—	—	—		
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.375	6.144	167	19,109		
SEMPRA ENERGY 5.75	6.407	6.407	178	20,300		
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	1.923	51	5,892		
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6.414	6.414	173	19,715		
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	7.734	9.13	249	28,376		
FIRST REPUBLIC BANK 4.7 J	3.025	—	—	—		
SOUTHERN CO 4.95 2020	8.035	8.035	216	24,620		
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	11.013	12.614	331	37,739		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	6.084	9.066	239	27,289		
FIRST HORIZON CORP 6.5	3.936	3.936	109	12,520		
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	1.95	5.778	166	18,951		
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	3.578	5.735	154	17,556		
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.438	2.438	65	7,510		
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1.675	3.167	82	9,345		
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	—	8.422	223	25,427		
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 5.375 C	1.7	6.161	166	18,910		
US CELLULAR CORP 5.5	1.667	1.667	44	5,012		
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	—	5.182	132	15,132		
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A	1.228	6.503	173	19,767		
FIRST HORIZON CORP 6.1 D	5.763	10.983	288	32,909		
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU	3.084	4.979	135	15,429		

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 5.75 B	2.5	5.524	147	16,810		
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	—	2.508	66	7,540		
CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J	4.396	2.64	70	8,009		
FIRST HORIZON CORP 4.7 F	—	4.185	107	12,252		
REGIONS FINANCIAL CORP 4.45 E	—	1.326	34	3,924		
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	—	4.467	119	13,588		
HUNTINGTON BANCSHARES 5.7 C	—	0.4	10	1,194		
ATHENE HOLDING LTD 4.875 D	—	5.141	133	15,152		
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPGT T 4.2	—	1.197	30	3,444		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 A	1.444	—	—	—		
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.589	1.589	44	5,088		
ALLY FINANCIAL FR 2/15/40	1.963	—	—	—		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	—	3.022	85	9,722		
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	1.556	—	—	—		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.9	1.29	33	3,787		
MORGAN STANLEY 6.375 I	1.593	1.593	45	5,154		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	2.892	2.892	78	8,955		
合計	証券数、金額	176,034	214,639	5,780	658,347	
	銘柄数<比率>	57銘柄	55銘柄		<16.3%>	

(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) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	1.2	31	3,565		
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	2.875	73	8,323		
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	1.35	35	4,020		
QTS REALTY TRUST INC 7.125 A	1.175	—	—	—		
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H	1.363	—	—	—		
合計	口数、金額	7,963	5,425	139	15,909	
	銘柄数<比率>	5銘柄	3銘柄		<0.4%>	

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

(注2) < >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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,101,516	76.5
公社債	658,347	16.2
投資信託証券	15,909	0.4
コール・ローン等、その他	277,987	6.9
投資信託財産総額	4,053,760	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.89円、1カナダ・ドル＝92.05円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,884,449千円）の投資信託財産総額（4,053,760千円）に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,053,760,419円
コール・ローン等	262,784,425
株式(評価額)	3,101,516,113
公社債(評価額)	658,347,349
投資信託証券(評価額)	15,909,636
未収入金	10,093,500
未収配当金	3,355,195
未収利息	1,754,201
(B) 負債	6,140,000
未払解約金	6,140,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,047,620,419
元本	955,289,209
次期繰越損益金	3,092,331,210
(D) 受益権総口数	955,289,209口
1万口当り基準価額(C／D)	42,371円

* 期首における元本額は928,267,040円、当作成期間中における追加設定元本額は60,215,185円、同解約元本額は33,193,016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、
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 5,263,409円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 4,799,598円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 89,913,140円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 14,469,451円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 15,299,106円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 130,833,466円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 247,261,903円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 447,449,136円
です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は42,371円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2021年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	35,965,644円
受取配当金	20,009,408
受取利息	15,836,829
その他収益金	134,751
支払利息	△ 15,344
(B) 有価証券売買損益	351,065,755
売買益	443,067,081
売買損	△ 92,001,326
(C) その他費用	△ 350,717
(D) 当期損益金(A + B + C)	386,680,682
(E) 前期繰越損益金	2,625,111,697
(F) 解約差損益金	△ 99,842,984
(G) 追加信託差損益金	180,381,815
(H) 合計(D + E + F + G)	3,092,331,210
次期繰越損益金(H)	3,092,331,210

(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。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年10月15日）

（作成対象期間 2021年4月16日～2021年10月15日）

ダイワ欧州好配当株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。

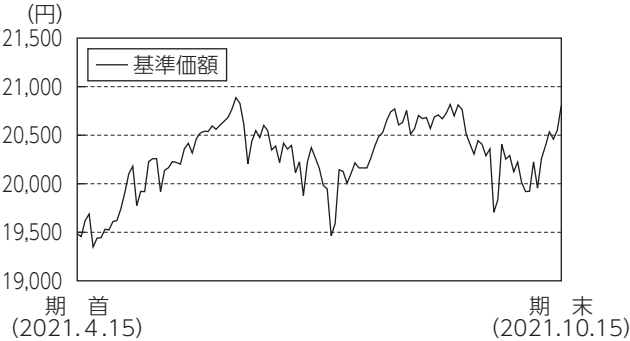
運 用 方 針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

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		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年 4月15日	19,484	—	22,909	—	97.4	—
4 月末	19,621	0.7	23,348	1.9	98.8	—
5 月末	20,416	4.8	24,353	6.3	96.8	—
6 月末	20,388	4.6	24,433	6.7	95.0	—
7 月末	20,215	3.8	24,546	7.1	94.3	—
8 月末	20,709	6.3	24,929	8.8	95.2	—
9 月末	20,223	3.8	24,139	5.4	95.0	—
(期末)2021年10月15日	20,808	6.8	25,166	9.9	95.1	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,484円 期末：20,808円 騰落率：6.8%

【基準価額の主な変動要因】

保有株式が値上がりしたことやユーロが対円で上昇 (円安) したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 欧州株式市況

欧州株式市場は上昇しました。

欧州株式市場は、当作成期首より、米国政府による大型インフラ (社会基盤) 計画発表や、欧州における新型コロナウイルスのワクチン接種加速に対する期待を受けて、上昇して始めました。また、経済活動の規制緩和の動きが広がったほか、経済指標がおおむね好調だったことも相場を後押ししました。当作成期末にかけては、世界的にインフレの長期化が懸念されて長期金利が上昇したほか、中国の大手不動産開発会社の債務危機への懸念が高まったことなどから、やや弱含んで推移しました。

○ 為替相場

ユーロは対円で上昇しました。

ユーロ円為替相場は、当作成期首より、市場予想を上回る欧州経済指標や、新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う欧州経済の正常化への期待などを受けて、上昇して始めました。2021年6月に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) による利上げ時期見通しが従来よりも前倒しされたことで米欧の金利差拡大が意識され、ユーロが売られる動きとなりました。またECB (欧州中央銀行) が、インフレ率が一時的に物価目標を上回る期間があっても金融緩和を続ける方針を示したことなども、ユーロの重しとなりました。10月に入るとユーロはやや反発し、当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ 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、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

◆ 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。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	5

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

■売買および取引の状況
株 式

(2021年 4月16日から2021年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 (3.71)	千アメリカ・ドル (11)	百株 3.71	千アメリカ・ドル 9
	イギリス	百株 (-)	千イギリス・ポンド (△ 8)	百株 338.66	千イギリス・ポンド 42
	スイス	百株 (-)	千スイス・フラン (-)	百株 0.13	千スイス・フラン 50
	スウェーデン	百株 (24.86)	千スウェーデン・クローネ (-)	百株 -	千スウェーデン・クローネ -
	ユーロ (オランダ)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 1.44	千ユーロ 21
	ユーロ (フランス)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 5.22	千ユーロ 67
	ユーロ (ドイツ)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 2.02	千ユーロ 48
	ユーロ (スペイン)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 15.7	千ユーロ 29
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 24.38	千ユーロ 166

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

■主要な売買銘柄
株 式

(2021年 4月16日から2021年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
					SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.522	9,060	17,356
					VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		33.866	6,680	197
					MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.202	6,437	31,869
					GIVAUDAN-REG (スイス)		0.013	6,108	469,911
					ENAGAS SA (スペイン)		1.57	4,007	2,552
					KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		0.144	2,823	19,610
					JACKSON FINANCIAL INC CLASS A (アメリカ)		0.371	1,112	2,998

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
UNILEVER PLC	44.89	44.89	174	27,130	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	215	33,562	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	161	25,213	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	222	34,718	ヘルスケア
M&G PLC	687.65	687.65	137	21,444	金融
TESCO PLC	884.45	884.45	235	36,647	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC	1,355.23	1,016.57	112	17,595	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC	178.73	178.73	161	25,095	公益事業
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	184	28,802	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	117.61	117.61	205	31,964	エネルギー
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	1,811	282,175 <19.3%>	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	13.13	468	57,801	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	55.78	55.78	638	78,668	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9.03	9.03	352	43,452	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	335	41,363	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	1.08	0.95	401	49,496	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	2,196	270,783 <18.6%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
ELECTROLUX REDEMPTION SHARES CLASS	—	24.86	42	556	一般消費財・サービス
ELECTROLUX AB-SER B	24.86	24.86	461	6,079	一般消費財・サービス
スウェーデン・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	503	6,635 < 0.5%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	77.85	77.85	295	38,964	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	181	23,958	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	22.61	21.17	383	50,672	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	879.29	240	31,723	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	1,100	145,318 <10.0%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	62.99	62.99	275	36,434	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21.55	21.55	284	37,537	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	34.17	28.95	417	55,114	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	39.9	225	29,839	金融
CAPGEMINI SE	18.83	18.83	352	46,525	情報技術
AXA SA	121.26	121.26	287	37,952	金融
SANOFI	38.93	38.93	327	43,252	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	2,170	286,656 <19.7%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28	28	394	52,159	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	258	34,168	一般消費財・サービス
BASF SE	36.76	36.76	239	31,598	素材
ALLIANZ SE-REG	11.45	11.45	224	29,697	金融

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千ユーロ	千円	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	百株 12.39	百株 10.37	250	33,113	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	211.45	211.45	349	46,158	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG	68.23	68.23	360	47,557	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	398.24 7銘柄	396.22 7銘柄	2,078 274,452 <18.8%>	
ユーロ(スペイン)			千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	百株 101.15	百株 85.45	168	22,292	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	101.15 1銘柄	85.45 1銘柄	168 22,292 < 1.5%>	
ユーロ(イタリア)			千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	百株 1,005.55	百株 1,005.55	253	33,510	金融
ENI SPA	129.35	129.35	154	20,464	エネルギー
ENEL SPA	481.53	481.53	334	44,132	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,616.43 3銘柄	1,616.43 3銘柄	742 98,106 < 6.7%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,498.26 22銘柄	3,473.88 22銘柄	6,260 826,826 <56.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,062.76 38銘柄	7,724.45 39銘柄	— 1,386,422 <95.1%>	

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,386,422	94.9
コール・ローン等、その他	73,776	5.1
投資信託財産総額	1,460,198	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.89円、1イギリス・ポンド＝155.77円、1スイス・フラン＝123.26円、1デンマーク・クローネ＝17.75円、1ノルウェー・クローネ＝13.47円、1スウェーデン・クローネ＝13.18円、1ユーロ＝132.06円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,415,164千円）の投資信託財産総額（1,460,198千円）に対する比率は、96.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,460,198,552円
コール・ローン等	73,335,213
株式(評価額)	1,386,422,473
未収配当金	440,866
(B) 負債	1,831,000
未払解約金	1,831,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,458,367,552
元本	700,866,943
次期繰越損益金	757,500,609
(D) 受益権総口数	700,866,943口
1万口当り基準価額(C／D)	20,808円

* 期首における元本額は714,174,440円、当作成期間中における追加設定元本額は37,968,586円、同解約元本額は51,276,083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、
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 10,945,122円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 9,886,246円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 180,632,991円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 28,728,735円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 30,768,966円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 69,833,614円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 131,582,556円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 238,488,713円
です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,808円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2021年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26,853,209円
受取配当金	26,918,689
支払利息	△ 65,480
(B) 有価証券売買損益	66,778,179
売買益	113,483,479
売買損	△ 46,705,300
(C) その他費用	△ 356,681
(D) 当期損益金(A + B + C)	93,274,707
(E) 前期繰越損益金	677,305,405
(F) 解約差損益金	△ 52,423,917
(G) 追加信託差損益金	39,344,414
(H) 合計(D + E + F + G)	757,500,609
次期繰越損益金(H)	757,500,609

(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・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年10月15日）

（作成対象期間 2021年4月16日～2021年10月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株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。

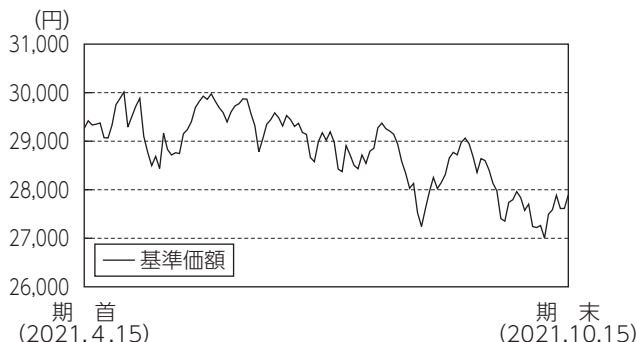
運 用 方 針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

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		MSCIパシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	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4月15日	29,263	%	31,091	%	95.3	%	%
4月末	30,014	2.6	31,764	2.2	98.1	—	—
5月末	29,692	1.5	32,331	4.0	96.3	—	—
6月末	29,314	0.2	31,884	2.5	95.3	—	—
7月末	28,716	△1.9	31,348	0.8	95.4	—	—
8月末	28,315	△3.2	31,454	1.2	94.5	—	—
9月末	27,575	△5.8	30,348	△2.4	95.1	—	—
(期末)2021年10月15日	27,894	△4.7	31,947	2.8	94.6	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIパシフィック指数(除く日本、配当込み、米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：29,263円 期末：27,894円 騰落率：△4.7%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの感染再拡大や中国当局の規制リスクからセンチメントが悪化し、保有株式が下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況はまちまちの展開となりました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首から2021年8月にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大の動きや中国当局の規制リスクに対する懸念が高まった一方、ワクチンの普及や行動制限の緩和などが下支え要因となり、おおむね横ばい基調で推移しました。9月には中国恒大集団の債務懸念や米国長期金利上昇を受けて軟調

な展開となりましたが、10月以降はやや値を戻して当作成期末を迎えました。

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は、円に対してまちまちの展開となりました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首から2021年8月にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大や中国当局の規制リスクなどが懸念され、市場のリスク回避姿勢が強まったことから対円で軟調に推移しました。9月以降は、円が対米ドルで下落(円安)したことから、アジア・オセアニア地域の通貨は対円でやや上昇(円高)して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国(香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業ファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや中国(香港)、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当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》

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国(香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業ファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	15円 (15)
有価証券取引税 (株式)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	37 (24) (13)
合 計	57

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

(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
株 式

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株 11 (ー)	千オーストラリア・ドル 110 (ー)	百株 332	千オーストラリア・ドル 292
	香港	百株 1,307 (ー)	千香港ドル 2,394 (ー)	百株 458	千香港ドル 886
	シンガポール	百株 ー (ー)	千シンガポール・ドル ー (ー)	百株 173	千シンガポール・ドル 128
国	台湾	百株 60 (ー)	千台湾ドル 2,817 (△ 96)	百株 70	千台湾ドル 5,121
	韓国	百株 9 (ー)	千韓国ウォン 123,658 (ー)	百株 6	千韓国ウォン 55,863

(注 1) 金額は受渡し代金。

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

(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
株 式

(2021年4月16日から2021年10月15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
CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)		13.5	13,221	979	MEDIATEK INC (台湾)		3	11,547	3,849
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		1.1	9,143	8,312	SOUTH32 LTD (オーストラリア)		28.5	7,647	268
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (中国)		62.2	7,646	122	JB HI-FI LTD (オーストラリア)		1.7	6,847	4,027
SK TELECOM (韓国)		0.2	6,231	31,155	POYA INTERNATIONAL CO LTD (台湾)		3	6,431	2,143
KIA CORP (韓国)		0.7	5,862	8,375	WILMAR INTERNATIONAL LTD (シンガポール)		14.5	6,266	432
NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)		3	5,830	1,943	VENTURE CORP LTD (シンガポール)		2.8	4,324	1,544
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD (台湾)		3	5,285	1,761	KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR (韓国)		0.3	4,150	13,836
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL (ケイマン諸島)		23	3,526	153	CHINA RESOURCES CEMENT (ケイマン諸島)		30	3,558	118
WEICHA1 POWER CO LTD-H (中国)		12	3,515	292	BHP GROUP LTD (オーストラリア)		0.7	2,937	4,196
SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)		2	3,319	1,659	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)		1.3	2,911	2,239

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千オーストラリア・ドル	邦貨換算金額 千円	
(オーストラリア)	百株	百株		千円	
BHP GROUP LTD	95	88	332	28,094	素材
SOUTH32 LTD	285	—	—	—	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	17	17	42	3,588	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	42	42	60	5,079	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	117	104	297	25,104	金融
WESTPAC BANKING CORP	103	96	242	20,489	金融
RIO TINTO LTD	7	7	70	5,942	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	33.5	41.5	422	35,720	金融
MACQUARIE GROUP LTD	10	10	182	15,445	金融
CSL LTD	5	5	148	12,538	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	47	47	255	21,574	一般消費財・サービス
JB HI-FI LTD	17	—	—	—	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	778.5 12銘柄	457.5 10銘柄	2,055 173,577 <25.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	30	—	—	—	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	40	60	605	8,863	不動産
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	90	—	—	—	一般消費財・サービス
JIANGXI COPPER CO LTD-H	120	120	168	2,466	素材
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	34	31	1,432	20,976	金融
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	—	230	213	3,124	資本財・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,430	1,430	785	11,493	金融
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	—	622	406	5,946	資本財・サービス
AIA GROUP LTD	176	176	1,540	22,545	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	300	—	—	—	素材
CHINA FEIHE LTD	230	200	258	3,788	生活必需品
SANDS CHINA LTD	208	208	341	5,006	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	60	55	817	11,965	資本財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	—	120	174	2,554	資本財・サービス
ZUIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	180	184	2,703	素材
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	135	853	12,490	金融
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,718 11銘柄	3,567 13銘柄	7,781 113,925 <16.6%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	58	58	176	14,905	金融
VENTURE CORP LTD	28	—	—	—	情報技術
WILMAR INTERNATIONAL LTD	315	170	74	6,304	生活必需品
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	401 3銘柄	228 2銘柄	251 21,210 <3.1%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	—	30	1,116	4,523	一般消費財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC	30	30	706	2,863	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP	100	100	623	2,525	情報技術
MEDIATEK INC	90	60	5,040	20,429	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	850	850	2,745	11,128	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,410	1,410	3,235	13,116	金融

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千台湾ドル	千円	
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	—	30	1,116	4,523	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP	40	40	1,194	4,839	情報技術
POYA INTERNATIONAL CO LTD	30	—	—	—	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD	110	110	2,970	12,038	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	270	260	14,898	60,387	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	230	230	2,449	9,928	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	870	870	4,932	19,995	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,030 11銘柄	4,020 12銘柄	41,027 166,300 <24.3%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	—	7	58,870	5,680	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	20	20	187,600	18,103	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	5	5	104,500	10,084	一般消費財・サービス
POSCO	3.3	3.3	108,075	10,429	素材
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	3	—	—	—	資本財・サービス
HYUNDAI MOBIS CO LTD	2.3	2.3	62,790	6,059	一般消費財・サービス
NAVER CORP	3.9	3.9	154,050	14,865	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	0.9	0.9	76,320	7,364	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	35	35	191,100	18,441	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	69	69	478,860	46,209	情報技術
LG ELECTRONICS INC	5	5	61,750	5,958	一般消費財・サービス
SK TELECOM	—	2	60,500	5,838	コミュニケーション・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	34	34	149,260	14,403	金融
HANWHA SOLUTIONS CORP	3	—	—	—	素材
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	184.4 12銘柄	187.4 12銘柄	1,693,675 163,439 <23.9%>	
(中国)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	2.6	2.6	496	8,796	生活必需品
オフショア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.6 1銘柄	2.6 1銘柄	496 8,796 <1.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,114.5 50銘柄	8,462.5 50銘柄	— 647,248 <94.6%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	647,248	94.6
コール・ローン等、その他	37,139	5.4
投資信託財産総額	684,388	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.89円、1オーストラリア・ドル＝84.46円、1香港ドル＝14.64円、1シンガポール・ドル＝84.48円、1台湾ドル＝4.053円、100韓国ウォン＝9.65円、1オフショア人民元＝17.704円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（676,717千円）の投資信託財産総額（684,388千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	684,388,031円
コール・ローン等	36,875,006
株式(評価額)	647,248,921
未収配当金	264,104
(B) 負債	67,000
未払解約金	67,000
(C) 純資産総額(A－B)	684,321,031
元本	245,331,031
次期繰越損益金	438,990,000
(D) 受益権総口数	245,331,031口
1万口当り基準価額(C／D)	27,894円

* 期首における元本額は250,929,511円、当作成期間中における追加設定元本額は12,878,185円、同解約元本額は18,476,665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、

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	7,882,565円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	7,116,298円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	130,668,778円
ダイワ・株／債券／コモディティ／バランスファンド	20,994,790円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	22,381,007円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	8,909,377円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）	17,038,957円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	30,339,259円

です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,894円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2021年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,821,087円
受取配当金	12,821,906
受取利息	25
支払利息	△ 844
(B) 有価証券売買損益	△ 44,565,398
売買益	34,942,434
売買損	△ 79,507,832
(C) その他費用	△ 891,268
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 32,635,579
(E) 前期繰越損益金	483,367,099
(F) 解約差損益金	△ 36,039,335
(G) 追加信託差損益金	24,297,815
(H) 合計(D + E + F + G)	438,990,000
次期繰越損益金(H)	438,990,000

(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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2021年10月15日）

（作成対象期間 2021年4月16日～2021年10月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

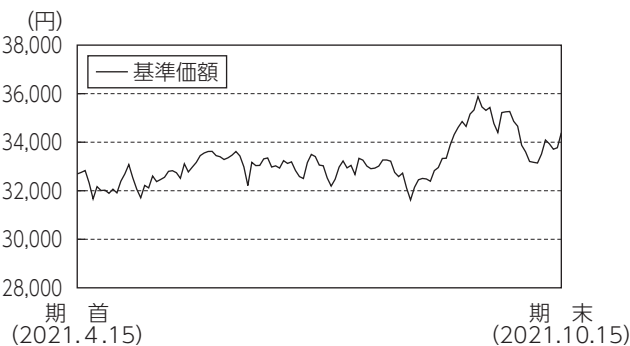
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年 4月15日	32,692	%	1,959.13	%	97.8	%
4 月末	31,912	△2.4	1,898.24	△3.1	97.1	—
5 月末	32,774	0.3	1,922.98	△1.8	97.4	—
6 月末	33,026	1.0	1,943.57	△0.8	97.2	—
7 月末	32,671	△0.1	1,901.08	△3.0	98.9	—
8 月末	32,955	0.8	1,960.70	0.1	97.8	—
9 月末	34,658	6.0	2,030.16	3.6	97.3	—
(期末)2021年10月15日	34,388	5.2	2,023.93	3.3	97.1	—

(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：32,692円 期末：34,388円 騰落率：5.2%

【基準価額の主な変動要因】

世界各国の経済政策や新型コロナウイルスワクチンへの期待から、国内株式市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○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などから、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、米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。しかしその後は、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、株価は反落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市場は、景気回復の継続への期待から底堅く推移すると想定します。2021年度の会社計画は慎重な見通しが提示される可能性が想定されますが、2021年度を通して見れば、国内外の経済対策の

効果や新型コロナウイルスワクチンの接種の普及による景気回復が、企業業績を押し上げると考えます。

こうした投資環境を踏まえ、これまで滞っていた工場投資の再開やDX（デジタルトランスフォーメーション）化に向けたIT（情報技術）投資の進展などの設備投資に関わる企業、脱炭素化に向けた技術やサービスを有し、グリーンリカバリー政策に関わるビジネス展開力を持つ企業などに注目しています。個別銘柄の選別にあたりましては、業績の底打ちと回復をもたらす企業の収益力の変化や、資本効率の改善や株主を重視する経営姿勢を背景とした配当などの株主還元政策における経営陣のメッセージなどに注目することで、パフォーマンスの向上に努めてまいります。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。
業種構成は、小売業、鉄鋼、その他金融業などの組入比率を引き上げた一方、機械、銀行業、電気機器などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、化学、電気機器、卸売業などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、本田技研や三井物産などを売却した一方で、三菱商事やいすゞ自動車などを買い付けました。三菱商事は、市況上昇による業績拡大に加えて、同業他社に比べて遅れていた株主還元政策やESG（環境・社会・企業統治）関連の開示について、今後の取り組みの進展に注目しました。トラック大手のいすゞ自動車は、高いシェアを誇るタイでの業績回復に加え、中期経営計画で掲げた買収や提携戦略による収益拡大への期待が高まったことや、株主還元政策の向上に注目しました。

◆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（TOPIX）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。

参考指数の騰落率を上回った保険業や卸売業をオーバーウエートとしていたことなどがプラス要因となりました。一方、参考指数の騰落率を上回ったサービス業や精密機器をアンダーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、日立、富士フィルムホールディングス、AGCなどはプラスに寄与しましたが、第一工業製薬、TDK、アドバンテストなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

新型コロナウイルスのワクチン接種進展や経口治療薬の開発、新政権による経済対策への期待がある一方、グローバルでの生産やサプライチェーン（供給網）がボトルネックとなって、製造業の業績回復に不透明感が高まりつつあるため、株価は上下に振れやすい状況にあると考えます。

こうした投資環境を踏まえ、価格競争力のある製品・サービスを有し、サプライチェーンの混乱下でも原材料コストを価格転嫁できる素材関連企業やテクノロジー関連企業に注目します。また、2020年来的に厳しいコロナ禍にあって収益構造の改善に取り組み、今後の国内経済活動の正常化によって業績の回復が期待される内需関連企業や、脱炭素化への技術やサービスを有し、グリーンリカバリー政策（新型コロナウイルス感染拡大からの経済復興にあたり、環境に配慮した回復をめざす景気刺激策）に関わるビジネス展開力を持つ企業などに注目しています。個別銘柄の選別にあたりましては、変化する外部環境に対応して取り組んで来た構造改革の成果や企業の収益力の変化、株主還元政策に込められた経営陣のメッセージなどに注目することで、パフォーマンスの向上に努めてまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	15円 (15)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	15

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

■ 売買および取引の状況
株 式

(2021年 4月16日から2021年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	1,177.6 (217.4)	2,501,664 (-)	1,661	3,235,590

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

■ 主要な売買銘柄
株 式

(2021年 4月16日から2021年10月15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
三菱商事		92.7	309,258	3,336	本田技研		91.1	304,929	3,347
いすゞ自動車		178.6	261,313	1,463	伊藤忠		71.3	232,123	3,255
しまむら		16.6	175,834	10,592	三井物産		77.7	187,214	2,409
伊藤忠		46.9	160,243	3,416	三井住友トラストHD		44.2	163,057	3,689
日本製鉄		72.3	155,634	2,152	ソフトバンク		110.8	156,334	1,410
大日本印刷		53.3	142,541	2,674	タクマ		58.9	108,679	1,845
アサヒグループホールディング		23.7	125,942	5,314	クボタ		46	107,888	2,345
ワコールホールディングス		48.5	121,409	2,503	日本電信電話		32	103,649	3,239
日本ユニシス		33.7	116,508	3,457	マブチモーター		22	97,805	4,445
オリックス		49.4	105,945	2,144	三菱UFJフィナンシャルG		149	86,877	583

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			銘柄	期首			銘柄	期首		
	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
鉱業 (ー)				日本冶金工	24.6	23.8	61,237	セイコーHD	40.2	38.9	94,799
INPEX	73.6	—	—	三菱製鋼	—	30.1	34,855	その他製品 (3.4%)			
建設業 (2.9%)				非鉄金属 (2.2%)				フジールインターナショナル	51.1	49.4	126,661
ミライト・ホールディングス	14.7	—	—	大紀アルミニウム	52.7	43.1	79,519	大日本印刷	66.6	119.9	338,837
オリエンタル白石	304.5	294.4	81,843	三井金属	38.6	37.3	124,768	リンテック	23.2	22.4	57,052
熊谷組	24.3	—	—	住友鉱山	8.3	—	—	任天堂	1.5	—	—
五洋建設	53.2	—	—	住友電工	94.5	91.4	143,406	陸運業 (1.9%)			
住友林業	22.6	22.6	49,313	アサヒHD	11.1	—	—	山九	—	18.7	99,297
大和ハウス	35	34.4	131,683	金属製品 (2.2%)				丸全昭和運輸	14.3	13.8	45,885
エクシオグループ	27.5	26.6	71,979	川田テクノロジーズ	13.1	12.7	50,228	センコーグループHLDGS	108	140.3	142,404
九電工	30.4	29.3	107,970	信和	46.2	—	—	倉庫・運輸関連業 (0.8%)			
食料品 (1.9%)				三和ホールディングス	94.7	91.6	131,720	三井倉庫HOLD	56.5	54.6	126,071
ブルボン	22.8	22.4	52,662	日東精工	80.1	77.4	50,155	情報・通信業 (6.6%)			
アサヒグループホールディン	—	23.7	125,941	マルゼン	32	30.9	69,679	日鉄ソリューションズ	24.1	12.6	47,250
太陽化学	22.6	22.3	38,958	ファインシンター	19.3	18.9	32,262	SRAホールディングス	7.7	7.5	21,532
日本たばこ産業	35.5	34.4	79,911	機械 (4.0%)				伊藤忠テクノソリューションズ	12.1	29.2	106,142
繊維製品 (2.0%)				タクマ	58.9	—	—	アルゴグラフィックス	28.9	31.1	100,608
富士紡ホールディングス	16.7	16.1	63,675	ソディツク	67.4	84.4	72,752	日本ユニシス	16.9	48.9	152,079
帝国繊維	—	15.1	30,517	フリユー	43.7	56.9	96,047	日本電信電話	81.6	49.6	155,892
セーレン	42	40.6	90,659	サトーホールディングス	17.6	17	44,778	KDDI	113.6	108.6	405,403
ワコールホールディングス	3.8	51.3	119,169	技研製作所	20.8	6.5	29,250	ソフトバンク	110.8	—	—
化学 (13.0%)				コボタ	46	—	—	シーイーシー	28.4	27.5	36,905
旭化成	200.5	200.5	244,008	荏原実業	6.4	—	—	卸売業 (10.2%)			
共和レザー	66.6	64.4	44,114	三精テクノロジーズ	29.4	28.5	24,310	エレマテック	22.4	21.7	24,347
昭和電工	—	27.8	76,811	キトー	58.6	56.6	90,277	アルコニック	65	48.5	82,547
日本曹達	32	30.9	109,695	日本トムソン	73.1	—	—	あいホールディングス	23.3	14.5	31,508
大阪ソーダ	21.9	21.2	56,434	IHI	70.8	68.4	187,416	ダイワボウHD	66	96.5	190,684
信越化学	9.1	8.8	173,316	スター精密	41.7	52.5	80,167	レスターホールディングス	11.5	11.1	20,701
エア・ウォーター	58.6	74.3	129,727	電気機器 (12.2%)				TOKAIホールディングス	191	184.6	164,109
四国化成	46	45.2	62,376	日立	88.5	88.5	591,445	三洋貿易	146.4	103.1	116,399
三菱瓦斯化学	30.8	—	—	富士電機	58	57.1	286,642	コメダホールディングス	32.2	31.6	66,676
東京応化工業	11.3	10.9	75,319	マブチモーター	22	—	—	萩原電気HLDGS	17.9	17.3	37,575
旭有機材	57.3	46.9	65,378	愛知電機	19.6	—	—	ダイトロン	56	42.5	90,822
リケンテクノス	51.4	—	—	EIZO	13	6.8	29,206	伊藤忠	71.3	46.9	155,848
第一工業製薬	46.9	45.3	139,750	TDK	11.3	33.9	127,972	三井物産	77.7	—	—
太陽ホールディングス	11	—	—	アドバンテスト	28	23.8	216,580	スターゼン	21.2	20.8	44,595
富士フィルムHLDGS	43.2	43.2	398,692	村田製作所	17.7	17.7	155,494	三菱商事	—	92.7	342,619
デクセリアルズ	131	126.6	270,417	リコー	139.9	137.8	162,052	稲畑産業	42.2	40.8	69,156
藤森工業	10.4	10	47,250	東京エレクトロン	6.7	6.6	327,030	日鉄物産	28.9	28	143,080
信越ポリマー	127.9	123.7	123,823	輸送用機器 (7.3%)				小売業 (2.5%)			
医薬品 (2.1%)				豊田自動織機	13.6	13.2	127,908	パルグループHLDGS	67.3	67.3	110,304
武田薬品	107.9	99.1	320,291	デンソー	24.9	24	189,648	コジマ	79.6	77	45,122
ゴム製品 (0.6%)				いすゞ自動車	—	172.7	273,902	しまむら	—	16.3	156,806
TOYO TIRE	50	48.3	91,770	トヨタ自動車	51.2	243.5	485,417	丸井グループ	—	36.4	80,771
ガラス・土石製品 (3.5%)				プレス工業	—	116	39,092	銀行業 (5.0%)			
AGC	72.6	71.5	413,270	ミクニ	68.4	67.4	21,500	三菱UFJフィナンシャルG	652.1	609.2	400,305
ニチアス	52.5	50.7	133,239	本田技研	91.1	—	—	りそなホールディングス	147.1	—	—
鉄鋼 (1.5%)				精密機器 (0.6%)				三井住友トラストHD	44.2	—	—
日本製鉄	—	72.3	141,816	ナカニシ	15	—	—	三井住友フィナンシャルG	101.9	95.4	368,911

銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末			
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	
証券、商品先物取引業 (0.7%)				不動産業 (1.2%)				ヘルシシステム24HLDGS				
SBIホールディングス	52.5	35.6	106,657	ハウスドゥ	48.4	46.8	46,519	千株	千株	千円	千円	
保険業 (5.2%)				東京建物	83.4	80.6	137,261	65.7	72.1	112,043	112,043	
MS&AD	54	52.2	194,653	サービス業 (2.9%)				日本管財	10.2	5.9	16,319	
第一生命HLDGS	114.1	78.9	192,752	日本工営	7.7	7.1	24,708	合計	株数、金額	千株	千株	
東京海上HD	68.3	67.3	414,096	ディップ	33.1	32	134,560		銘柄数<比率>	7,267	7,001	
その他金融業 (3.8%)				日本空調サービス	77.2	74.6	59,680	128銘柄			116銘柄	<97.1%>
プレミアグループ	78.8	60.4	195,394	フルキャストホールディングス	—	38.7	101,858	(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。				
オリックス	132.4	181.8	399,687	テクノロ・ホールディング	3.9	—	—	(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。				

■投資信託財産の構成

2021年10月15日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	15,534,419	97.0
コール・ローン等、その他	474,681	3.0
投資信託財産総額	16,009,101	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10月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	16,009,101,832円
コール・ローン等	222,736,598
株式(評価額)	15,534,419,920
未収入金	70,880,114
未収配当金	181,065,200
(B) 負債	9,015,000
未払解約金	9,015,000
(C) 純資産総額(A－B)	16,000,086,832
元本	4,652,755,009
次期繰越損益金	11,347,331,823
(D) 受益権総口数	4,652,755,009口
1万口当り基準価額(C／D)	34,388円

*期首における元本額は4,902,036,062円、当作成期間中における追加設定元本額は236,145,692円、同解約元本額は485,426,745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、
ダイワ好配当日本株投信 (季節点描) 2,823,708,886円
ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 23,531,017円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 20,128,437円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 18,454,508円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 334,670,705円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 51,204,498円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 56,145,511円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 208,697,704円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 396,426,383円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 719,787,360円
です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は34,388円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2021年10月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	221,252,461円
受取配当金	221,287,350
受取利息	3
その他収益金	837
支払利息	△ 35,729
(B) 有価証券売買損益	599,477,956
売利益	1,272,635,802
売買損	△ 673,157,846
(C) 当期損益金(A＋B)	820,730,417
(D) 前期繰越損益金	11,123,630,353
(E) 解約差損益金	△ 1,132,476,255
(F) 追加信託差損益金	535,447,308
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	11,347,331,823
次期繰越損益金(G)	11,347,331,823

(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。