

常陽 3 分法ファンド

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2007年1月19日）	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各ファンドの受益証券（振替受益権を含みます。以下同じ。）
	(FOFs専用)ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)	茨城マザーファンドの受益証券
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	英ポンド建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	カナダ・ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	外債マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	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。1月と7月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

運用報告書（全体版）

第178期（決算日 2021年11月5日）
第179期（決算日 2021年12月6日）
第180期（決算日 2022年1月5日）
第181期（決算日 2022年2月7日）
第182期（決算日 2022年3月7日）
第183期（決算日 2022年4月5日）
(作成対象期間 2021年10月6日～2022年4月5日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式（茨城企業の株式）、海外のリート（不動産投資信託）および海外の公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 率 比	投資信託 組入比率	(FOFs用) ダイワ いばらき ファンド 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率					
	円	円	%		%		%		%		%	%	%	百万円
154期末(2019年11月5日)	9,735	10	4.3	9,716	6.0	15,522	3.6	13,913	0.9	32.5	—	32.1	33.1	1,465
155期末(2019年12月5日)	9,733	10	0.1	9,931	2.2	15,330	△ 1.2	13,905	△0.1	32.7	—	31.9	33.4	1,412
156期末(2020年1月6日)	9,795	10	0.7	10,036	1.1	15,253	△ 0.5	13,872	△0.2	32.5	—	32.7	33.1	1,400
157期末(2020年2月5日)	9,865	10	0.8	9,820	△ 2.2	15,770	3.4	14,150	2.0	32.7	—	32.6	32.8	1,392
158期末(2020年3月5日)	9,319	10	△ 5.4	8,760	△10.8	15,033	△ 4.7	14,277	0.9	34.5	—	32.3	31.1	1,280
159期末(2020年4月6日)	7,988	10	△14.2	7,726	△11.8	10,029	△33.3	14,157	△0.8	35.0	—	29.4	32.7	1,087
160期末(2020年5月7日)	8,340	10	4.5	8,345	8.0	10,999	9.7	13,831	△2.3	33.3	—	30.3	33.5	1,132
161期末(2020年6月5日)	9,357	10	12.3	9,351	12.1	12,868	17.0	14,525	5.0	31.9	—	32.3	33.3	1,268
162期末(2020年7月6日)	9,149	10	△ 2.1	9,051	△ 3.2	12,454	△ 3.2	14,464	△0.4	32.8	—	31.7	33.0	1,227
163期末(2020年8月5日)	9,168	10	0.3	9,068	0.2	12,487	0.3	14,778	2.2	32.6	—	32.4	32.6	1,216
164期末(2020年9月7日)	9,395	10	2.6	9,425	3.9	12,713	1.8	14,728	△0.3	32.6	—	31.9	33.4	1,234
165期末(2020年10月5日)	9,285	10	△ 1.1	9,382	△ 0.5	12,633	△ 0.6	14,593	△0.9	32.4	—	32.4	33.0	1,209
166期末(2020年11月5日)	9,210	10	△ 0.7	9,487	1.1	12,271	△ 2.9	14,537	△0.4	32.5	—	31.2	33.8	1,194
167期末(2020年12月7日)	9,813	10	6.7	10,354	9.1	13,598	10.8	14,685	1.0	31.4	—	32.2	33.9	1,255
168期末(2021年1月5日)	9,758	10	△ 0.5	10,463	1.1	13,157	△ 3.2	14,723	0.3	32.0	—	32.0	33.8	1,240
169期末(2021年2月5日)	10,066	10	3.3	10,874	3.9	14,049	6.8	14,691	△0.2	31.8	—	32.6	33.2	1,260
170期末(2021年3月5日)	10,165	10	1.1	10,989	1.1	14,425	2.7	14,760	0.5	32.3	—	31.9	33.0	1,242
171期末(2021年4月5日)	10,683	10	5.2	11,495	4.6	15,703	8.9	14,958	1.3	31.9	—	32.2	33.3	1,282
172期末(2021年5月6日)	10,722	10	0.5	11,067	△ 3.7	16,066	2.3	14,923	△0.2	32.0	—	32.7	32.5	1,281
173期末(2021年6月7日)	11,023	10	2.9	11,423	3.2	17,066	6.2	15,090	1.1	32.0	—	32.4	32.9	1,296
174期末(2021年7月5日)	10,580	500	0.5	11,406	△ 0.1	17,364	1.7	15,213	0.8	32.8	—	31.1	33.0	1,215
175期末(2021年8月5日)	10,502	10	△ 0.6	11,203	△ 1.8	17,639	1.6	15,236	0.1	32.6	—	31.3	33.2	1,190
176期末(2021年9月6日)	10,792	10	2.9	11,751	4.9	18,429	4.5	15,158	△0.5	31.8	—	32.0	33.9	1,212
177期末(2021年10月5日)	10,410	10	△ 3.4	11,509	△ 2.1	17,482	△ 5.1	14,985	△1.1	33.7	—	31.7	32.3	1,129
178期末(2021年11月5日)	10,972	10	5.5	11,985	4.1	19,118	9.4	15,341	2.4	32.5	—	33.1	32.3	1,181
179期末(2021年12月6日)	10,560	10	△ 3.7	11,415	△ 4.8	18,668	△ 2.4	15,267	△0.5	33.2	—	31.0	32.6	1,111
180期末(2022年1月5日)	10,883	300	5.9	11,837	3.7	20,629	10.5	15,381	0.7	32.3	—	31.7	32.9	1,131
181期末(2022年2月7日)	10,325	10	△ 5.0	11,256	△ 4.9	18,894	△ 8.4	14,996	△2.5	33.3	—	30.5	33.1	1,076
182期末(2022年3月7日)	10,073	10	△ 2.3	10,757	△ 4.4	18,853	△ 0.2	14,794	△1.3	34.2	—	31.2	32.1	1,045
183期末(2022年4月5日)	10,877	10	8.1	11,390	5.9	21,204	12.5	15,262	3.2	33.2	—	33.0	31.8	1,122

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) T O P I Xは、当ファンド設定時を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。なお、指数は基準価額への反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。

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

(注4) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注5) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注6) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注7) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

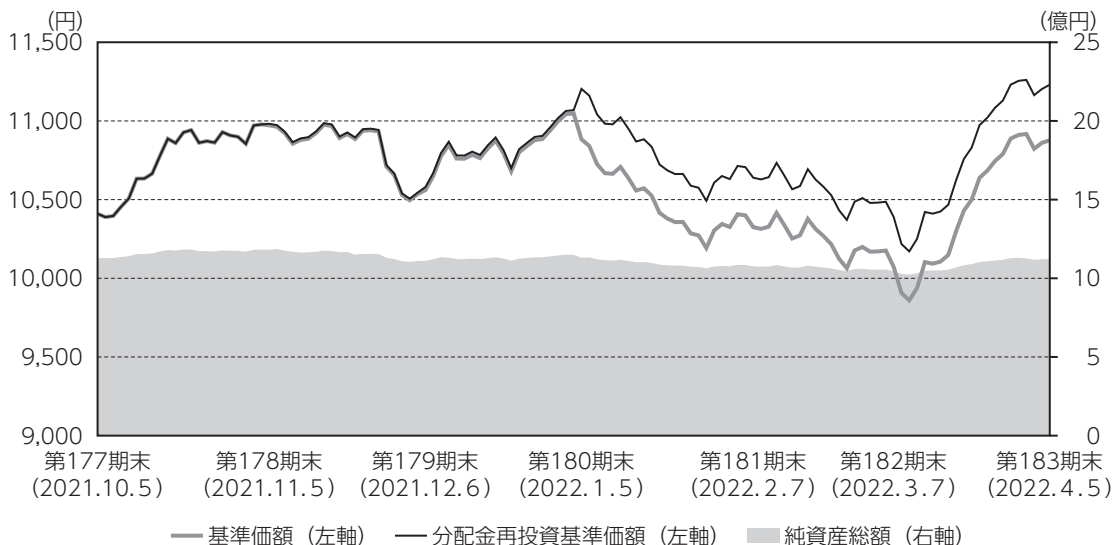
(注9) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第178期首：10,410円
 第183期末：10,877円（既払分配金350円）
 騰落率：7.9%（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・グローバルREIT・マザーファンド	20.0%	34.1%
(FOFs専用) ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）	△0.8%	31.8%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6.9%	11.4%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7.8%	11.4%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	5.7%	11.1%

基準価額の主な変動要因

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

常陽3分法ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 証 組入比率	(FOFs用) ダイワ いばらき ファンド 組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第178期	(期首)2021年10月5日	円 10,410	% -	11,509	% -	17,482	% -	14,985	% -	% 33.7	% -	% 31.7	% 32.3
	10月末	10,899	4.7	11,659	1.3	19,154	9.6	15,367	2.5	32.8	-	33.3	31.7
	(期末)2021年11月5日	10,982	5.5	11,985	4.1	19,118	9.4	15,341	2.4	32.5	-	33.1	32.3
第179期	(期首)2021年11月5日	10,972	-	11,985	-	19,118	-	15,341	-	32.5	-	33.1	32.3
	11月末	10,657	△2.9	11,360	△5.2	19,057	△ 0.3	15,202	△0.9	33.6	-	31.4	32.0
	(期末)2021年12月6日	10,570	△3.7	11,415	△4.8	18,668	△ 2.4	15,267	△0.5	33.2	-	31.0	32.6
第180期	(期首)2021年12月6日	10,560	-	11,415	-	18,668	-	15,267	-	33.2	-	31.0	32.6
	12月末	11,043	4.6	11,655	2.1	20,333	8.9	15,320	0.3	32.4	-	32.3	32.3
	(期末)2022年 1 月5日	11,183	5.9	11,837	3.7	20,629	10.5	15,381	0.7	32.3	-	31.7	32.9
第181期	(期首)2022年 1 月5日	10,883	-	11,837	-	20,629	-	15,381	-	32.3	-	31.7	32.9
	2022年 1 月末	10,304	△5.3	10,943	△7.6	18,904	△ 8.4	15,045	△2.2	33.4	-	30.5	32.9
	(期末)2022年 2 月7日	10,335	△5.0	11,256	△4.9	18,894	△ 8.4	14,996	△2.5	33.3	-	30.5	33.1
第182期	(期首)2022年 2 月7日	10,325	-	11,256	-	18,894	-	14,996	-	33.3	-	30.5	33.1
	2 月末	10,177	△1.4	10,939	△2.8	18,928	0.2	14,834	△1.1	33.6	-	31.0	32.5
	(期末)2022年 3 月7日	10,083	△2.3	10,757	△4.4	18,853	△ 0.2	14,794	△1.3	34.2	-	31.2	32.1
第183期	(期首)2022年 3 月7日	10,073	-	10,757	-	18,853	-	14,794	-	34.2	-	31.2	32.1
	3 月末	10,917	8.4	11,472	6.6	21,267	12.8	15,239	3.0	33.0	-	33.3	31.9
	(期末)2022年 4 月5日	10,887	8.1	11,390	5.9	21,204	12.5	15,262	3.2	33.2	-	33.0	31.8

(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

(2021.10.6～2022.4.5)

■国内株式市況

国内株式市況は、当作成期を通して見るとおおむね横ばいとなりました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国債務上限問題の懸念後退や衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感され上昇する局面もありましたが、2021年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。しかし3月中旬以降は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、国内株式市況は当作成期末にかけて急反発しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2021年末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などを受け、上昇しました。2022年初めから2月にかけては、米国の利上げペース早期化観測から金利が上昇したことや、ウクライナをめぐる地政学リスクの高まりを受けて下落しました。その後、3月から当作成期末にかけては、ロシア・ウクライナ間の停戦交渉への期待などを背景に反発上昇しました。

■海外債券市況

・米国

米国債券市場の金利は、上昇（債券価格は下落）しました。

米国債券市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は低下しましたが、3月には、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、金利は上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。

- ・オーストラリア

オーストラリア債券市場の金利は、上昇しました。

当決算期の前半は、3年国債利回りを0.10%に維持するというRBA（オーストラリア準備銀行）の政策が撤廃されたことから金利が上昇しましたが、その後は新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まり、金利はおおむね横ばい圏で推移しました。2022年に入ると、オーストラリアの失業率が予想以上に低下したことや、CPI（消費者物価指数）が予想を上回ったことを受けてRBAの利上げ観測が高まったこと、FRB（米国連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の金融引き締め観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。

- ・カナダ

カナダ債券市場の金利は、上昇しました。

米国で金融引き締め観測が強まり、米国金利が上昇したことを受けて、カナダの金利も上昇しました。また、カナダでも利上げペースの加速が意識されたことや、雇用などの経済指標が堅調な結果となったことなどが、金利の上昇圧力となりました。

■為替相場

- ・米ドル

米ドルは対円で上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて上昇しました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって円安米ドル高が大きく進行しました。

- ・豪ドル

豪ドルは対円で上昇しました。

当作成期の前半は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドルは対円で軟調に推移しました。2022年2月以降は、ウクライナ情勢を受けて資源価格が上昇したことなどが、資源国通貨である豪ドルの上昇要因となりました。また、日銀が金融緩和姿勢を維持する中、内外の金利差が拡大したことも円安豪ドル高の要因となりました。

- ・カナダ・ドル

カナダ・ドルは対円で上昇しました。

カナダの金利が上昇したことや、利上げペースの加速が意識されたことなどから、カナダ・ドルは対円で上昇しました。また、原油価格が上昇したこともカナダ・ドルの上昇を後押ししました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）

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

■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロール

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2021.10.6～2022.4.5)

■当ファンド

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

外債マザーファンドにつきましては、5つのマザーファンドについて、2021年10月末における債券ポートフォリオの最終利回りを比較しました。その結果、上位の3つのファンドである、「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の各受益証券へ継続して投資を行うこととしました。3つの外債マザーファンドの受益証券へは純資産総額のほぼ9分の1ずつ投資を行いました。

■（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値などと比べてリート価格が魅力的であると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分散して投資を行いました。銘柄選択は、C & Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

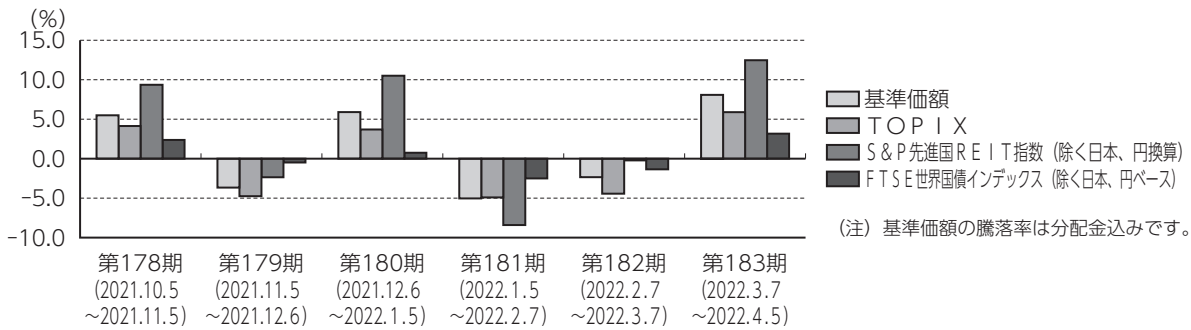
カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2021年10月6日 ～2021年11月5日	2021年11月6日 ～2021年12月6日	2021年12月7日 ～2022年1月5日	2022年1月6日 ～2022年2月7日	2022年2月8日 ～2022年3月7日	2022年3月8日 ～2022年4月5日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	300	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.09	0.09	2.68	0.10	0.10	0.09
当期の収益（円）	10	7	214	1	5	10
当期の収益以外（円）	—	2	85	8	4	—
翌期繰越分配対象額（円）	1,365	1,362	1,277	1,268	1,263	1,272

(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178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 9.95円	✓ 7.04円	✓ 19.62円	✓ 1.26円	✓ 5.40円	✓ 19.25円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 183.10	0.00	✓ 194.50	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	94.48	100.35	100.87	107.99	108.66	110.42
(d) 分配準備積立金	1,088.26	✓ 1,265.47	✓ 1,262.00	✓ 1,169.03	✓ 1,159.62	1,153.28
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,375.81	1,372.87	1,577.00	1,278.29	1,273.69	1,282.96
(f) 分配金	10.00	10.00	300.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,365.81	1,362.87	1,277.00	1,268.29	1,263.69	1,272.96

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）

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

■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第178期～第183期 (2021.10.6～2022.4.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.528%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,603円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.227)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.274)	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	0.012	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
有価証券取引税	1	0.012	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
そ の 他 費 用	1	0.011	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	60	0.563	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

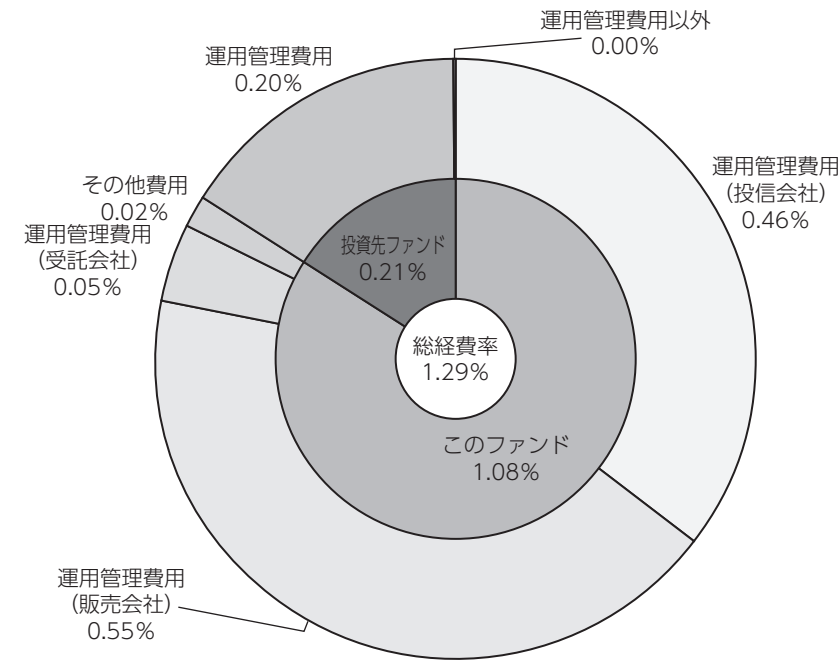
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.29%です。



総経費率（①+②+③）	1.29%
①このファンドの費用の比率	1.08%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.20%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

（注1）①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

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

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

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年10月6日から2022年4月5日まで)

決 算 期		第 178 期 ～ 第 183 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国 内	(FOFs専用) ダイワいばらき ファンド (適格機関投資家専用)	千□	千円	千□	千円
		—	—	3,635.835	5,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年10月6日から2022年4月5日まで)

決 算 期	第 178 期 ～ 第 183 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	565	1,000	7,506	13,200
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	657	2,000	4,062	12,600
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	496	1,000	5,571	11,200
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	266	1,000	16,442	61,500

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 183 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券 (FOFs専用) ダイワいばらき ファンド (適格機関投資家専用)	千□	千円	%
	265,769.575	356,529	31.8

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第177期末	第 183 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	75,632	68,691	124,929
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	42,621	39,216	127,692
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	66,078	61,004	128,413
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	112,412	96,236	382,964

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月5日現在

項 目	第 183 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	356,529	31.7
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	124,929	11.1
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	127,692	11.4
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	128,413	11.4
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	382,964	34.1
コール・ローン等、その他	4,130	0.3
投資信託財産総額	1,124,660	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝122.56円、1カナダ・ドル＝98.15円、1オーストラリア・ドル＝92.39円、1香港ドル＝15.64円、1シンガポール・ドル＝90.36円、1ニュージーランド・ドル＝85.15円、1イギリス・ポンド＝160.63円、1ユーロ＝134.49円です。
(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第183期末における外貨建純資産（16,853,845千円）の投資信託財産総額（16,904,392千円）に対する比率は、99.7%です。
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第183期末における外貨建純資産（7,222,673千円）の投資信託財産総額（7,804,848千円）に対する比率は、98.9%です。
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第183期末における外貨建純資産（107,536,497千円）の投資信託財産総額（107,852,849千円）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183期末における外貨建純資産（109,408,065千円）の投資信託財産総額（109,484,217千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月5日)、(2021年12月6日)、(2022年1月5日)、(2022年2月7日)、(2022年3月7日)、(2022年4月5日)現在

項 目	第 178 期 末	第 179 期 末	第 180 期 末	第 181 期 末	第 182 期 末	第 183 期 末
(A) 資産	1,183,706,549円	1,114,213,716円	1,165,793,746円	1,078,546,535円	1,047,428,942円	1,124,660,713円
コール・ローン等	3,198,089	3,220,008	4,726,740	3,699,683	3,372,563	2,130,419
投資信託受益証券(評価額)	382,205,455	362,619,681	371,944,520	356,264,115	335,401,203	356,529,884
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	131,225,143	126,780,927	124,102,690	122,575,375	120,154,989	124,929,041
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	129,895,957	122,783,087	124,032,660	121,156,246	123,196,144	127,692,894
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	130,888,128	126,681,355	125,344,630	123,255,173	121,733,617	128,413,563
ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド(評価額)	406,293,777	368,128,658	380,642,506	351,595,943	343,570,426	382,964,912
未収入金	—	4,000,000	35,000,000	—	—	2,000,000
(B) 負債	2,128,782	3,062,402	34,286,083	2,119,819	1,940,507	1,987,780
未払収益分配金	1,076,890	1,052,199	31,190,656	1,042,586	1,037,869	1,032,117
未払解約金	—	958,685	2,088,843	—	—	—
未払信託報酬	1,043,750	1,035,303	982,705	1,045,200	863,867	909,798
その他未払費用	8,142	16,215	23,879	32,033	38,771	45,865
(C) 純資産総額(A-B)	1,181,577,767	1,111,151,314	1,131,507,663	1,076,426,716	1,045,488,435	1,122,672,933
元本	1,076,890,645	1,052,199,124	1,039,688,545	1,042,586,494	1,037,869,322	1,032,117,664
次期繰越損益金	104,687,122	58,952,190	91,819,118	33,840,222	7,619,113	90,555,269
(D) 受益権総口数	1,076,890,645口	1,052,199,124口	1,039,688,545口	1,042,586,494口	1,037,869,322口	1,032,117,664口
1万口当り基準価額(C/D)	10,972円	10,560円	10,883円	10,325円	10,073円	10,877円

*第177期末における元本額は1,085,331,758円、当作成期間(第178期～第183期)中における追加設定元本額は14,285,672円、同解約元本額は67,499,766円です。

*第183期末の計算口数当りの純資産額は10,877円です。

■損益の状況

第178期 自2021年10月6日 至2021年11月5日 第181期 自2022年1月6日 至2022年2月7日
 第179期 自2021年11月6日 至2021年12月6日 第182期 自2022年2月8日 至2022年3月7日
 第180期 自2021年12月7日 至2022年1月5日 第183期 自2022年3月8日 至2022年4月5日

項 目	第 178 期	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期
(A) 配当等収益	△ 86円	△ 179円	△ 58円	△ 62円	△ 18円	—円
受取利息	—	1	—	—	—	—
支払利息	△ 86	△ 180	△ 58	△ 62	△ 18	—
(B) 有価証券売買損益	62,629,367	△ 41,232,237	65,741,825	△ 56,116,376	△ 24,156,839	84,913,395
売買益	63,033,551	508,306	66,073,293	102,504	4,950,636	85,373,915
売買損	△ 404,184	△ 41,740,543	△ 331,468	△ 56,218,880	△ 29,107,475	△ 460,520
(C) 信託報酬等	△ 1,051,892	△ 1,043,376	△ 990,369	△ 1,053,354	△ 870,605	△ 916,892
(D) 当期損益金(A+B+C)	61,577,389	△ 42,275,792	64,751,398	△ 57,169,792	△ 25,027,462	83,996,503
(E) 前期繰越損益金	76,407,192	133,153,247	88,720,491	121,881,887	63,344,663	37,016,588
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 32,220,569 (10,175,137)	△ 30,873,066 (10,558,928)	△ 30,462,115 (10,487,967)	△ 29,829,287 (11,259,147)	△ 29,660,219 (11,278,313)	△ 29,425,705 (11,397,086)
(売買損益相当額)	(△ 42,395,706)	(△ 41,431,994)	(△ 40,950,082)	(△ 41,088,434)	(△ 40,938,532)	(△ 40,822,791)
(G) 合計(D+E+F)	105,764,012	60,004,389	123,009,774	34,882,808	8,656,982	91,587,386
(H) 収益分配金	△ 1,076,890	△ 1,052,199	△ 31,190,656	△ 1,042,586	△ 1,037,869	△ 1,032,117
次期繰越損益金(G+H)	104,687,122	58,952,190	91,819,118	33,840,222	7,619,113	90,555,269
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 32,220,569 (10,175,137)	△ 30,873,066 (10,558,928)	△ 30,462,115 (10,487,967)	△ 29,829,287 (11,259,147)	△ 29,660,219 (11,278,313)	△ 29,425,705 (11,397,086)
(売買損益相当額)	(△ 42,395,706)	(△ 41,431,994)	(△ 40,950,082)	(△ 41,088,434)	(△ 40,938,532)	(△ 40,822,791)
分配準備積立金	136,907,691	132,842,690	122,281,233	120,971,315	119,877,187	119,987,890
繰越損益金	—	△ 43,017,434	—	△ 57,301,806	△ 82,597,855	△ 6,916

(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: 925,693円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 178 期	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,072,095円	741,642円	2,040,304円	132,014円	560,945円	1,987,717円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	19,718,361	0	20,222,733	0	0	0
(c) 収益調整金	10,175,137	10,558,928	10,487,967	11,259,147	11,278,313	11,397,086
(d) 分配準備積立金	117,194,125	133,153,247	131,208,852	121,881,887	120,354,111	119,032,290
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	148,159,718	144,453,817	163,959,856	133,273,048	132,193,369	132,417,093
(f) 分配金	1,076,890	1,052,199	31,190,656	1,042,586	1,037,869	1,032,117
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	147,082,828	143,401,618	132,769,200	132,230,462	131,155,500	131,384,976
(h) 受益権総口数	1,076,890,645□	1,052,199,124□	1,039,688,545□	1,042,586,494□	1,037,869,322□	1,032,117,664□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 178 期	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	300円	10円	10円	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

<補足情報>

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2022年 3 月 15 日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第 183 期の決算日（2022 年 4 月 5 日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2021年10月6日から2022年 4 月 5 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
INVITATION HOMES INC	(アメリカ)	326.73	1,532,753 4,691	CYRUSONE INC	(アメリカ)	198.334	2,022,394 10,196
AMERICAN TOWER CORP	(アメリカ)	49.362	1,470,546 29,791	VENTAS INC	(アメリカ)	209.332	1,300,239 6,211
BRITISH LAND CO PLC	(イギリス)	1,604.89	1,348,441 840	HOST HOTELS & RESORTS INC	(アメリカ)	508.651	1,066,118 2,095
DEXUS/AU	(オーストラリア)	1,410.04	1,283,042 909	KLEPIERRE	(フランス)	332.383	1,017,566 3,061
PROLOGIS INC	(アメリカ)	70.427	1,263,911 17,946	AVALONBAY COMMUNITIES INC	(アメリカ)	35.88	1,009,650 28,139
UNITE GROUP PLC/THE	(イギリス)	601.323	1,040,726 1,730	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	(イギリス)	2,400.754	994,509 414
CAMDEN PROPERTY TRUST	(アメリカ)	51.752	1,029,571 19,894	MIRVAC GROUP	(オーストラリア)	4,070.525	993,027 243
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	(スペイン)	691.182	879,246 1,272	BRITISH LAND CO PLC	(イギリス)	986.431	770,087 780
LXI REIT PLC	(イギリス)	3,940.551	864,965 219	REGENCY CENTERS CORP	(アメリカ)	92.402	766,221 8,292
SUN COMMUNITIES INC	(アメリカ)	36.219	800,557 22,103	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	(ドイツ)	297.244	738,323 2,483

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2022年 4 月 5 日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（27,482,002千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘	柄	2022年 4 月 5 日現在		
		口	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)		千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS	(アメリカ)	3,686.356	4,091	501,497
SIMON PROPERTY GROUP INC		193.081	25,975	3,183,518
EQUINIX INC		17.187	13,138	1,610,288
AMERICAN TOWER CORP		49.362	12,727	1,559,821
HOST HOTELS & RESORTS INC		561.968	10,930	1,339,614
KIMCO REALTY CORP		484.985	11,935	1,462,812
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		193.549	6,098	747,460
INVITATION HOMES INC		630.774	25,458	3,120,137
AMERICOLD REALTY TRUST		388.691	11,217	1,374,831
VICI PROPERTIES INC		506.337	14,400	1,764,891
APARTMENT INCOME REIT CO		162.985	8,807	1,079,472
VENTAS INC		39.11	2,458	301,308
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		137.874	6,361	779,666
SUN COMMUNITIES INC		76.948	13,742	1,684,237

銘	柄	2022年 4 月 5 日現在		
		口	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千アメリカ・ドル	千円
PROLOGIS INC		206.116	33,757	4,137,341
CAMDEN PROPERTY TRUST		51.752	8,745	1,071,857
COUSINS PROPERTIES INC		127.854	5,073	621,777
SITE CENTERS CORP		137.129	2,299	281,845
DUKE REALTY CORP		501.608	29,509	3,616,696
ESSEX PROPERTY TRUST INC		36.817	12,881	1,578,805
WELLTOWER INC		332.6	32,485	3,981,366
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		427.671	15,075	1,847,641
HIGHWOODS PROPERTIES INC		104.729	4,780	585,944
MID-AMERICA APARTMENT COMM		19.952	4,207	515,619
REALTY INCOME CORP		329.867	23,278	2,853,039
PUBLIC STORAGE		93.848	36,985	4,532,942
UDR INC		327.289	19,002	2,328,934
AGREE REALTY CORP		58.738	3,915	479,880
DIGITAL REALTY TRUST INC		100.366	14,708	1,802,690

銘	柄	2022年4月5日現在		
		□ 数	評 価	額
			外貨建金額	邦貨換算金額
EXTRA SPACE STORAGE INC		千口 88,009	千アメリカ・ドル 18,146	千円 2,224,044
アメリカ・ドル計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	10,073,552 30銘柄	432,196	52,969,985 <48.4%>
(カナダ)		千口 951,265	千カナダ・ドル 23,981	千円 2,353,773
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR				
カナダ・ドル計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	951,265 1銘柄	23,981	2,353,773 < 2.2%>
(オーストラリア)		千口 2,586,879	千オーストラリア・ドル 28,481	千円 2,631,409
DEXUS/AU				
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI				
NATIONAL STORAGE REIT				
MIRVAC GROUP				
GOODMAN GROUP				
CHARTER HALL GROUP				
INGENIA COMMUNITIES GROUP				
オーストラリア・ドル計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	25,684,763 7銘柄	175,175	16,184,431 <14.8%>
(香港)		千口 2,986,692	千香港ドル 201,900	千円 3,157,721
LINK REIT				
香港ドル計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	2,986,692 1銘柄	201,900	3,157,721 < 2.9%>
(シンガポール)		千口 12,592.7	千シンガポール・ドル 18,763	千円 1,695,435
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL				
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL				
KEPPEL REIT				
PARKWAYLIFE REAL ESTATE				
シンガポール・ドル計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	41,183,409 4銘柄	83,818	7,573,856 < 6.9%>
(ニュージーランド)		千口 4,390.107	千ニュージーランド・ドル 10,404	千円 885,947
GOODMAN PROPERTY TRUST				
ニュージーランド・ドル計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	4,390.107 1銘柄	10,404	885,947 < 0.8%>
(イギリス)		千口 1,321.95	千イギリス・ポンド 2,571	千円 413,010
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD				
ASSURA PLC				
LXI REIT PLC				
URBAN LOGISTICS REIT PLC				
SEGRO PLC				
UNITE GROUP PLC/THE				
BRITISH LAND CO PLC				
GREAT PORTLAND ESTATES PLC				
DERWENT LONDON PLC				
WORKSPACE GROUP PLC				
SAFESTORE HOLDINGS PLC				
BIG YELLOW GROUP PLC				
TRITAX BIG BOX REIT PLC				
イギリス・ポンド計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	25,540,173 13銘柄	82,922	13,319,832 <12.2%>
ユーロ (オランダ)		千口 317.19	千ユーロ 7,779	千円 1,046,209
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV				
国 小 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	317.19 1銘柄	7,779	1,046,209 < 1.0%>

銘	柄	2022年4月5日現在		
		□ 数	評 価	額
			外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ (ベルギー)		千口 54.698	千ユーロ 6,235	千円 838,622
AEDIFICA				
COFINIMMO				
WAREHOUSES DE PAUW SCA				
XIOR STUDENT HOUSING NV				
国 小 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	375.104 4銘柄	22,887	3,078,116 < 2.8%>
ユーロ (フランス)		千口 81.256	千ユーロ 5,516	千円 741,910
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD				
ICADE				
ARGAN				
KLEPIERRE				
COVIVIO				
国 小 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	758.585 5銘柄	30,915	4,157,794 < 3.8%>
ユーロ (スペイン)		千口 843.412	千ユーロ 9,083	千円 1,221,646
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA				
国 小 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	843.412 1銘柄	9,083	1,221,646 < 1.1%>
ユーロ通貨計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	2,294.291 11銘柄	70,665	9,503,766 < 8.7%>
合 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	113,104.252 68銘柄	-	105,949,315 <96.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
邦貨換算したものです。
(注2) < >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（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2022年 3 月 7 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183期の決算日（2022年 4 月 5 日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年10月 6 日から2022年 4 月 5 日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2025/3/31		2,425,809	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30		1,169,767
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2% 2041/11/15		1,189,048	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2022/2/15		1,060,047
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.75% 2023/12/31		448,809	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15		916,441
BANK OF NEW ZEALAND (ニュージーランド) 2.285% 2027/1/27		363,109	Chevron Corp (アメリカ) 1.554% 2025/5/11		813,469
BANK OF NEW ZEALAND (ニュージーランド) 1% 2026/3/3		335,666	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15		807,420
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15		288,521	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15		402,846
			WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 3.35% 2027/3/8		368,931
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15		163,227
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15		62,089

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

■組入資産明細表

下記は、2022年 4 月 5 日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（9,294,492千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2022年 4 月 5 日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 136,225	千アメリカ・ドル 135,023	千円 16,548,532	% 97.9	% —	% 18.8	% 43.0	% 36.2

(注 1) 邦貨換算金額は、2022年 4 月 5 日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2022年4月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	25,310	25,360	3,108,166	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	7,083	868,105	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	2,290	2,292	280,957	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	3,600	3,432	420,668	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	20,200	20,203	2,476,182	2025/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.0000	10,300	9,278	1,137,115	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	0.7500	3,900	3,793	464,872	2023/12/31
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,002	367,959	2023/01/23
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,021	615,465	2022/12/05
	Bank of New Zealand	社 債 券	2.0000	4,000	3,861	473,233	2025/02/21
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	2.2850	3,000	2,851	349,538	2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	1.0000	3,000	2,745	336,500	2026/03/03
	Credit Suisse AG/New York NY	社 債 券	1.0000	8,000	7,871	964,772	2023/05/05
	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY	社 債 券	3.6250	3,000	3,025	370,808	2024/09/09
	Apple Inc	社 債 券	1.6500	5,000	4,510	552,806	2030/05/11
	Apple Inc	社 債 券	3.0000	5,000	5,029	616,421	2027/11/13
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,500	2,540	311,314	2023/07/19
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.8500	12,904	12,712	1,558,028	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.3500	5,000	4,901	600,721	2025/02/19
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.7000	5,621	5,506	674,890	2026/08/19
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		136,225	135,023	16,548,532	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（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183期の決算日（2022年4月5日）現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年10月6日から2022年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.75% 2034/7/20		296,477	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21		313,034
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.8% 2027/1/19		241,792	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5		246,132
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (オーストラリア) 2.4% 2027/1/14		184,727	NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 5% 2022/4/19		232,126
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 2.4% 2027/1/25		128,583	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 1.6% 2023/6/9		203,515
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2029/4/20		86,696	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2024/8/7		194,174
MONASH UNIVERSITY (オーストラリア) 4.05% 2029/4/6		77,238	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 5.5% 2022/3/29		151,546
UNIVERSITY OF TASMANIA (オーストラリア) 3.97% 2032/3/24		57,960	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 3.2% 2023/3/6		131,726
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19		97,287
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3% 2047/3/21		77,177
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22		49,905

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

■組入資産明細表

下記は、2022年4月5日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（2,372,327千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2022年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 82,228	千オーストラリア・ドル 82,172	千円 7,591,893	% 98.3	% —	% 25.4	% 61.4	% 11.5

(注1) 邦貨換算金額は、2022年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2022年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,368	5,504	508,571	2025/04/21	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	445	41,201	2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	500	517	47,799	2024/05/22	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,998	184,637	2028/04/18	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,139	290,033	2024/04/08	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	7,000	7,354	679,480	2024/03/19	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	2,964	273,910	2024/07/15	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,660	1,677	154,967	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	402	37,214	2026/10/21	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	998	92,273	2029/04/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,009	462,846	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,501	323,497	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,726	159,531	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	500	538	49,797	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	10,173	939,938	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,719	158,849	2032/03/02	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.7500	4,000	3,347	309,288	2034/07/20	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	7,500	7,875	727,647	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	3,000	2,821	260,719	2027/01/19	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,758	162,430	2024/07/10	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,094	563,048	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,130	381,579	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	608	56,244	2023/09/07	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	613	56,682	2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	848	78,386	2029/04/06	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	990	91,476	2028/09/07	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,732	160,023	2026/07/22	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,165	200,082	2027/01/14	
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,512	139,730	2027/01/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄		82,228	82,172	7,591,893		

(注1) 邦貨換算金額は、2022年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2021年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第183期の決算日（2022年4月5日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年10月6日から2022年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 2% 2028/4/17		3,656,609	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.621% 2021/12/22		4,128,465
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 3.226% 2024/7/24		1,409,567	Royal Bank of Canada (カナダ) 1.968% 2022/3/2		3,165,355
Bank of Montreal (カナダ) 2.7% 2024/9/11		927,682	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		2,378,280
Apple Inc (アメリカ) 2.513% 2024/8/19		646,037	HYDRO QUEBEC (カナダ) 9.625% 2022/7/15		1,926,617
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2031/12/1		472,514	Bank of Montreal (カナダ) 2.27% 2022/7/11		1,818,351
BANK OF MONTREAL (カナダ) 2.7% 2026/12/9		467,951	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.3% 2022/7/11		1,672,415
Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1		437,744	HSBC Bank Canada (カナダ) 2.17% 2022/6/29		982,171
			PSP Capital Inc (カナダ) 3% 2025/11/5		945,370
			Province of Quebec Canada (カナダ) 9.375% 2023/1/16		489,515
			PSP Capital Inc (カナダ) 3.29% 2024/4/4		486,438

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

■組入資産明細表

下記は、2022年4月5日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（51,108,313千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2022年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 1,080,191	千カナダ・ドル 1,070,646	千円 105,083,949	% 97.7	% —	% 25.9	% 50.9	% 20.9

(注1) 邦貨換算金額は、2022年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2022年4月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	2,000	2,007	197,063	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	23,000	24,552	2,409,782	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	57,877	5,680,706	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	31,250	3,067,242	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,895	971,243	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,599	451,485	2031/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	10,000	10,594	1,039,801	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	66,129	6,490,561	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	32,032	3,143,940	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	9,414	923,992	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	48,000	48,956	4,805,047	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	63,922	6,274,037	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	49,871	4,894,838	2028/06/02
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,356	231,282	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	13,614	1,336,234	2024/08/23
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	73,000	71,234	6,991,701	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	5,996	588,523	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	24,717	2,425,998	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	15,111	1,483,188	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	15,071	1,479,228	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	4,000	3,954	388,128	2028/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	50,000	46,063	4,521,083	2031/03/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	15,099	1,481,996	2024/07/24
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,814	2,435,494	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	35,147	3,449,712	2023/01/31
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	50,311	4,938,103	2028/04/17
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	57,000	56,554	5,550,856	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	25,000	25,122	2,465,797	2022/12/05
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.3000	8,000	8,027	787,908	2022/07/11
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	45,314	4,447,578	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	10,060	987,418	2023/07/11
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	5,835	5,973	586,278	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	62,040	6,089,287	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	6,394	627,579	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	35,000	35,180	3,452,941	2023/06/20
	Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	55,000	54,684	5,367,318	2024/09/11
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,892	970,968	2028/03/01
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,876	478,628	2026/12/09
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,930	1,170,968	2023/12/05
合 計	銘 柄 数 金 額	39銘柄		1,080,191	1,070,646	105,083,949	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2021年7月29日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）の主要投資対象である「茨城マザーファンド」の2022年4月5日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

■茨城マザーファンドの主要な売買銘柄

2021年10月6日～2022年4月5日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

下記は、2022年4月5日現在における茨城マザーファンド（1,488,780千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2022年4月5日現在			銘柄	2022年4月5日現在			銘柄	2022年4月5日現在		
	株	数	評 価 額		株	数	評 価 額		株	数	評 価 額
水産・農林業 (0.2%)		千株	千円			千株	千円			千株	千円
日本水産	14.1		7,769	ADEKA	4.7		12,666	ニコン	17.1		22,349
建設業 (5.1%)				日油	3.8		18,810	その他製品 (1.4%)			
住友林業	9.1		19,401	花王	21.5		108,725	大日本印刷	14.3		40,769
大和ハウス	30.1		95,537	DIC	4.3		10,956	ビジョン	5.5		11,951
積水ハウス	30.9		73,310	医薬品 (8.1%)				日本アイ・エス・ケイ	0.8		971
関電工	9.3		7,774	アステラス製薬	84.2		157,917	オカムラ	4.5		5,458
日揮ホールディングス	11.7		17,187	エーザイ	13.4		78,792	情報・通信業 (0.0%)			
皖飯島工業	1		1,411	小野薬品	23.9		74,400	アクモス	4.6		1,591
食料品 (13.1%)				久光製薬	3.8		14,098	小売業 (11.0%)			
山崎製パン	10		15,350	ツムラ	3.5		11,375	ジョイフル本田	33.1		50,080
カルビー	6.1		14,701	サウイグループHD	2		9,080	セブン&アイ・HLDG S	40.1		231,377
森永乳業	2.3		12,443	ゴム製品 (0.3%)				JMホールディングス	12.1		21,392
ヤクルト	7.7		50,820	横浜ゴム	7.7		13,259	しまむら	1.7		19,703
明治ホールディングス	6.9		45,540	ガラス・土石製品 (1.4%)				ヤオコー	1.8		12,240
日本ハム	4.7		19,716	AGC	10.3		50,264	ケースホールディングス	101.7		131,294
伊藤ハム米久HLDG S	13.4		8,790	ニチアス	3.1		7,895	銀行業 (1.1%)			
アサヒグループホールディン	22.9		102,431	鉄鋼 (0.3%)				めぶきフィナンシャルG	53.3		13,431
キリンHD	41.3		75,269	丸一銅管	4.2		11,881	コンコルディア・フィナンシャル	54.7		24,943
不二製油グループ	4		8,028	非鉄金属 (1.5%)				筑波銀行	37.3		7,422
キュービー	6.8		16,014	三菱マテリアル	5.9		12,649	不動産業 (0.0%)			
カゴメ	4.3		13,738	住友電工	35.9		52,198	香陵住販	0.6		1,080
日清食品HD	4.8		41,952	金属製品 (0.3%)							
日本たばこ産業	60.3		129,162	東洋製罐グループHD	9.2		12,852	合 計	株 数、金 額	千株	千円
繊維製品 (1.1%)				機械 (18.4%)					銘柄数<比率>	80銘柄	<95.2%>
東レ	73.7		46,578	SMC	3		206,580				
パルプ・紙 (0.2%)				小松製作所	44		128,326				
レンゴー	12.3		9,483	日立建機	9.7		30,506				
化学 (17.7%)				クボタ	54.6		124,133				
クラレ	16		16,576	ダイキン工業	13.2		290,928				
住友化学	74.8		40,915	電気機器 (17.6%)							
信越化学	18.8		348,082	日立	43.8		269,107				
エア・ウォーター	10.4		17,524	富士電機	6.7		40,468				
カネカ	3.1		11,036	安川電機	12.1		56,930				
三菱瓦斯化学	10.2		20,185	ファナック	9.1		199,426				
J S R	10.2		36,720	キャノン	60.3		179,271				
三菱ケミカルHLDG S	68.1		54,629	輸送用機器 (0.4%)							
積水化学	21.3		37,019	日野自動車	26		18,486				
アイカ工業	3.1		9,532	精密機器 (0.8%)							
日本化薬	8		9,240	助川電気工業	2.7		2,826				
				東京精密	1.9		9,044				

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄	2022年4月5日現在	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
TOPIX	195	ー

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2022年3月15日）

（作成対象期間 2021年9月16日～2022年3月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

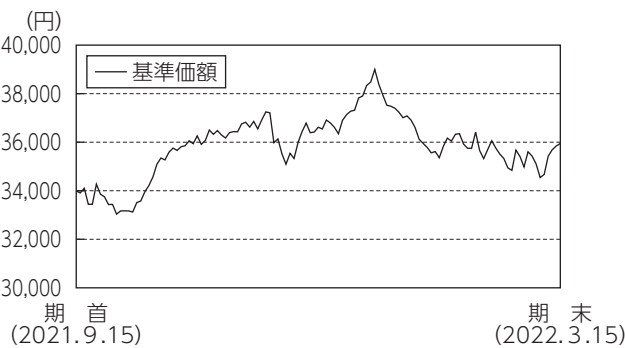
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
	円	%	%	%	
(期首)2021年 9 月15日	33,990	—	29,786	—	96.9
9 月末	33,438	△ 1.6	29,584	△ 0.7	96.2
10 月末	36,261	6.7	32,169	8.0	96.3
11 月末	36,135	6.3	32,006	7.5	93.5
12 月末	38,339	12.8	34,149	14.6	94.2
2022年 1 月末	35,829	5.4	31,749	6.6	93.6
2 月末	35,674	5.0	31,790	6.7	93.9
(期末)2022年 3 月15日	35,947	5.8	32,123	7.8	95.8

(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、当ファンド設定日より 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等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：33,990円 期末：35,947円 騰落率：5.8%

【基準価額の主な変動要因】

主要通貨の為替が対円で上昇 (円安) したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況はほぼ変わらずとなりました。

当作成期首より 2021 年末にかけての海外リート市況は、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などを受け、上昇しました。2022 年初めから当作成期末にかけては、米国の利上げペース早期化観測から金利が上昇したことや、ウクライナをめぐる地政学リス

クの高まりを受けて下落し、当作成期を通じてはほぼ変わらずとなりました。

○ 為替相場

主要通貨の為替相場はおおむね上昇しました。

当作成期首より、米国の金利が上昇したことなどから、米ドル円は大きく上昇しました。米国の金利上昇を背景に米ドルが強含んで推移したため、その他の通貨は対円で緩やかな上昇となりました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで地政学リスクが意識され、ユーロは下落 (円高) しました。一方、資源価格が高騰したことにより、資源国通貨であるオーストラリア・ドルは強含んで推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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分散して投資を行いました。銘柄選択は、C & S が独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	13 (13)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (4) (3)
合 計	33

(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9月16日から2022年3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 6,725.445 (△ 93.129)	千アメリカ・ドル 87,544 (ー)	千口 3,488.141 (ー)	千アメリカ・ドル 84,738 (ー)
	カナダ	千口 120.368 (ー)	千カナダ・ドル 2,894 (ー)	千口 ー (ー)	千カナダ・ドル ー (ー)
	オーストラリア	千口 4,482.936 (ー)	千オーストラリア・ドル 37,987 (△ 163)	千口 4,462.122 (ー)	千オーストラリア・ドル 13,964 (ー)

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2021年9月16日から2022年3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
INVITATION HOMES INC (アメリカ)		363.213	1,670,098	4,598	CYRUSONE INC (アメリカ)		198.334	2,022,394	10,196
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)		49.362	1,464,128	29,661	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		565.785	1,147,614	2,028
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		1,604.89	1,348,441	840	VENTAS INC (アメリカ)		185.919	1,121,053	6,029
DEXUS/AU (オーストラリア)		1,404.411	1,267,175	902	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		37.698	1,055,793	28,006
PROLOGIS INC (アメリカ)		54.597	959,691	17,577	LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)		2,400.754	994,509	414
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		691.182	879,246	1,272	KLEPIERRE (フランス)		332.383	986,856	2,969
SEGRO PLC (イギリス)		440.385	870,309	1,976	MIRVAC GROUP (オーストラリア)		4,015.923	980,544	244
LXI REIT PLC (イギリス)		3,940.551	864,965	219	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		1,161.277	903,690	778
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		36.219	798,827	22,055	ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)		321.166	789,202	2,457
GOODMAN GROUP (オーストラリア)		396.242	771,187	1,946	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)		76.602	631,036	8,237

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口 275.3 (ー)	千香港ドル 18,332 (ー)	千口 96.1 (ー)	千香港ドル 6,207 (ー)
	シンガポール	千口 6,230.6 (ー)	千シンガポール・ドル 10,009 (△ 166)	千口 4,986.441 (ー)	千シンガポール・ドル 10,275 (ー)
	ニュージーランド	千口 117.155 (ー)	千ニュージーランド・ドル 283 (ー)	千口 ー (ー)	千ニュージーランド・ドル ー (ー)
	イギリス	千口 25,989.428 (23.628)	千イギリス・ポンド 50,993 (56)	千口 19,041.781 (ー)	千イギリス・ポンド 30,786 (ー)
国	ユーロ (オランダ)	千口 173.793 (ー)	千ユーロ 3,220 (ー)	千口 188.043 (ー)	千ユーロ 5,029 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 67.858 (ー)	千ユーロ 3,308 (ー)	千口 259.026 (ー)	千ユーロ 13,723 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 153.289 (ー)	千ユーロ 11,754 (ー)	千口 471.398 (ー)	千ユーロ 18,238 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 84.278 (ー)	千ユーロ 1,645 (ー)	千口 321.166 (ー)	千ユーロ 6,037 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 691.182 (ー)	千ユーロ 6,779 (ー)	千口 327.927 (ー)	千ユーロ 3,273 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,170.4 (ー)	千ユーロ 26,708 (ー)	千口 1,567.56 (ー)	千ユーロ 46,303 (ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 買付(ー)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(ー)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		評 価 額	
	口 数		口 数		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	—	3,686.356	—	—	4,018	475,143
AVALONBAY COMMUNITIES INC	37.698	—	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	193.376	195.032	25.001	2,956.386	—	—
EQUINIX INC	23.191	17.537	11,988	1,417,615	—	—
AMERICAN TOWER CORP	—	49.362	11,596	1,371,299	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,094.434	617.981	11,061	1,308,064	—	—
CYRUSONE INC	198.334	—	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	444.274	484.985	11,275	1,333,375	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	275.382	207.439	6,306	745,701	—	—
INVITATION HOMES INC	235.172	598.385	23,396	2,766,677	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	217.467	388.691	9,763	1,154,583	—	—
VICI PROPERTIES INC	557.328	515.459	13,798	1,631,712	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	184.174	162.985	8,498	1,004,892	—	—
VENTAS INC	236.197	62.523	3,614	427,409	—	—
WEYERHAEUSER CO	129.012	—	—	—	—	—
VEREIT INC	424.905	—	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	131.771	137.874	6,304	745,563	—	—
SUN COMMUNITIES INC	61.05	78.873	13,484	1,594,591	—	—
PROLOGIS INC	135.689	190.286	28,384	3,356,521	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	13.817	2,274	268,917	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	159.414	144.965	5,691	672,999	—	—
SITE CENTERS CORP	137.129	137.129	2,181	257,988	—	—
DUKE REALTY CORP	504.87	512.189	27,811	3,288,752	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	50.517	47.602	15,899	1,880,064	—	—
WELLTOWER INC	273.292	336.919	30,649	3,624,305	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	559.38	450.246	14,542	1,719,703	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	104.729	4,579	541,561	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	19.952	4,098	484,652	—	—
REALTY INCOME CORP	22.628	333.411	21,631	2,557,949	—	—
PUBLIC STORAGE	92.735	95.735	34,471	4,076,231	—	—
REGENCY CENTERS CORP	86.647	15.8	1,030	121,835	—	—
UDR INC	385.502	348.171	19,504	2,306,411	—	—
AGREE REALTY CORP	55.255	58.738	3,697	437,236	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	85.423	102.197	13,550	1,602,323	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	63.98	85.033	16,271	1,924,053	—	—
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	7,056.226 30銘柄	10,200.401 31銘柄	406.380	48,054,525	<47.8%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
KANADA REAL ESTATE INVST TR	845.748	966.116	24,616	2,269,653	—	—
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	845.748 1銘柄	966.116 1銘柄	24,616	2,269,653	< 2.3%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円		
DEXUS/AU	1,149.34	2,553.751	27,120	2,305,542	—	—
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	3,369.909	4,059.571	7,895	671,227	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	5,158.763	5,361.464	13,671	1,162,234	—	—
MIRVAC GROUP	10,182.341	6,543.51	16,097	1,368,408	—	—
GOODMAN GROUP	2,080.452	2,476.694	54,165	4,604,591	—	—
CHARTER HALL GROUP	2,076.183	2,340.586	36,396	3,094,033	—	—

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数		口 数		評 価 額	
	口 数		口 数		外貨建金額	邦貨換算金額
INGENIA COMMUNITIES GROUP	千口	千口	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,765.901	2,468.127	12,982	1,103,629	—	—
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	25,782.889 7銘柄	25,803.703 7銘柄	168,329	14,309,667	<14.2%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
LINK REIT	2,838.992	3,018.192	193,466	2,921,338	—	—
香港・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,838.992 1銘柄	3,018.192 1銘柄	193,466	2,921,338	< 2.9%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
KEPPEL DC REIT	1,275.541	—	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	7,981.4	12,554.6	18,078	1,563,800	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	12,322.932	9,600.332	20,640	1,785,421	—	—
KEPPEL REIT	13,322.6	13,722.7	16,330	1,412,546	—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,991.877	5,260.877	24,305	2,102,404	—	—
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	39,894.35 5銘柄	41,138.509 4銘柄	79,354	6,864,173	< 6.8%>
(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		
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,272.952	4,390.107	10,382	827,285	—	—
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,272.952 1銘柄	4,390.107 1銘柄	10,382	827,285	< 0.8%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	—	1,321.95	2,531	389,552	—	—
ASSURA PLC	8,252.211	8,694.087	5,911	909,735	—	—
NEWRRIVER REIT PLC	1,733.771	—	—	—	—	—
LXI REIT PLC	—	3,940.551	5,658	870,750	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	1,478.117	2,653	408,277	—	—
SEGRO PLC	1,000.647	1,298.241	16,935	2,606,043	—	—
HAMMERSON PLC	—	1,602.925	516	79,423	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	—	358.845	3,981	612,655	—	—
BRITISH LAND CO PLC	2,318.198	2,761.811	13,996	2,153,836	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	376.154	860.303	5,914	910,136	—	—
DERWENT LONDON PLC	56.093	61.971	1,916	294,951	—	—
WORKSPACE GROUP PLC	412.194	221.39	1,423	219,053	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	548.558	549.97	6,863	1,056,174	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	138.012	279.23	3,965	610,144	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,400.754	—	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,743.058	4,521.534	10,553	1,623,935	—	—
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	20,979.65 11銘柄	27,950.925 14銘柄	82,822	12,744,670	<12.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	286.575	340.422	6,961	901,391	—	—
NSI NV	68.097	—	—	—	—	—
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	354.672 2銘柄	340.422 1銘柄	6,961	901,391	< 0.9%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
AEDIFICA	87.718	63.574	6,853	887,362	—	—
COFINIMMO	53.555	34.878	4,352	563,597	—	—
BEFIMMO	99.277	—	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	282.418	222.358	7,782	1,007,681	—	—

銘柄		期 首	期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
		千口	千口	千ユーロ 千円
XIOR STUDENT HOUSING NV		52.18	63.17	3,202 414,688
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	575.148 5銘柄	383.98 4銘柄	22,191 2,873,329 < 2.9%>
ユーロ（フランス）		千口	千口	千ユーロ 千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		93.593	71.796	4,406 570,504
ICADE		117.768	88.25	4,919 637,033
ARGAN		27.408	29.189	3,239 419,512
GECINA SA		11.832	—	— —
KLEPIERRE		704.489	372.106	8,562 1,108,628
COVIVIO		—	75.64	5,370 695,364
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	955.09 5銘柄	636.981 5銘柄	26,498 3,431,043 < 3.4%>
ユーロ（ドイツ）		千口	千口	千ユーロ 千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		236.888	—	— —
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	236.888 1銘柄	—	— < —>
ユーロ（スペイン）		千口	千口	千ユーロ 千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		480.157	843.412	8,270 1,070,864
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	480.157 1銘柄	843.412 1銘柄	8,270 1,070,864 < 1.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,601.955 14銘柄	2,204.795 11銘柄	63,922 8,276,628 < 8.2%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	104,272.762 70銘柄	115,672.748 70銘柄	— 96,267,943 <95.8%>

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

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	96,267,943	94.8
コール・ローン等、その他	5,231,760	5.2
投資信託財産総額	101,499,704	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝118.25円、1カナダ・ドル＝92.20円、1オーストラリア・ドル＝85.01円、1香港ドル＝15.10円、1シンガポール・ドル＝86.50円、1ニュージーランド・ドル＝79.68円、1イギリス・ポンド＝153.88円、1ユーロ＝129.48円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（99,925,763千円）の投資信託財産総額（101,499,704千円）に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	101,590,678,085円
コール・ローン等	4,705,094,066
投資信託証券(評価額)	96,267,943,813
未収入金	464,059,294
未収配当金	153,580,912
(B) 負債	1,064,621,332
未払金	830,979,332
未払解約金	233,642,000
(C) 純資産総額(A－B)	100,526,056,753
元本	27,965,246,633
次期繰越損益金	72,560,810,120
(D) 受益権総口数	27,965,246,633口
1万口当り基準価額(C／D)	35,947円

* 期首における元本額は26,996,164,609円、当作成期間中における追加設定元本額は2,414,922,294円、同解約元本額は1,445,840,270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：
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型） 22,754,306,064円
ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株） 22,359,902円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 9,720,738円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 8,303,329円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 41,207,679円
6資産バランスファンド（分配型） 79,580,636円
6資産バランスファンド（成長型） 216,437,681円
リそなワールド・リート・ファンド 1,021,014,064円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型） 22,102,543円
常陽3分法ファンド 97,872,159円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 25,095,769円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジあり／毎月分配型） 41,781,442円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジなし／資産成長型） 810,585,880円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジあり／資産成長型） 391,726,192円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 308,510,694円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 393,967,041円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 574,091,772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
ライフハモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型） 222,706,686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） 19,256,992円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし） 22,679,642円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は35,947円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月16日 至2022年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,144,906,495円
受取配当金	1,145,669,309
受取利息	15,159
支払利息	△ 777,973
(B) 有価証券売買損益	4,161,472,700
売買益	9,243,697,778
売買損	△ 5,082,225,078
(C) その他費用	△ 18,466,964
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,287,912,231
(E) 前期繰越損益金	64,762,762,913
(F) 解約差損益金	△ 3,764,607,730
(G) 追加信託差損益金	6,274,742,706
(H) 合計(D + E + F + G)	72,560,810,120
次期繰越損益金(H)	72,560,810,120

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

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2022年3月7日）

（作成対象期間 2021年9月7日～2022年3月7日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

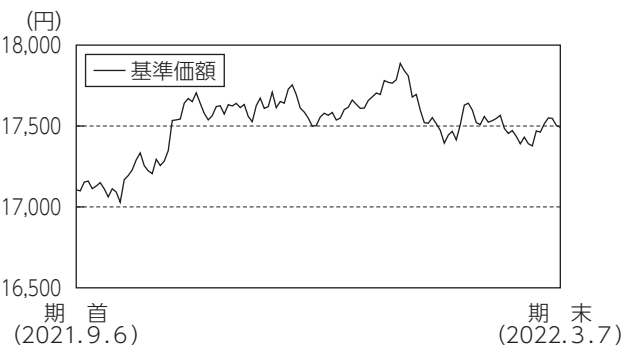
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 米 国 債		公 社 債	債券先物
	円	騰落率	インデックス (参考指数)	騰落率	組入比率	比
(期首)2021年 9 月 6 日	17,106	—	17,981	—	97.0	—
9 月 末	17,334	1.3	18,123	0.8	97.4	—
10 月 末	17,574	2.7	18,412	2.4	97.9	—
11 月 末	17,586	2.8	18,492	2.8	98.3	—
12 月 末	17,765	3.9	18,612	3.5	98.3	—
2022 年 1 月 末	17,641	3.1	18,412	2.4	97.6	—
2 月 末	17,462	2.1	18,120	0.8	97.4	—
(期末)2022 年 3 月 7 日	17,492	2.3	18,272	1.6	97.7	—

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) F T S E 米国債インデックス (円換算) は、F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を 10,000 として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注 6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,106円 期末：17,492円 騰落率：2.3%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や米ドルが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 米国債券市況

米国金利は、当作成期を通して見ると上昇しました。

米国債券市況は、当作成期首より、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことなどから、金利は上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。2022年に入ると、F O M C (米国連邦公開市場委員会) 後の会見で F R B (米国連邦準備制度理事会) 議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから、利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。

○ 為替相場

米ドル為替相場は、当作成期を通して見ると対円で上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、利上げ観測の高まりや日米金融政策の方向性の違いを要因として、上昇しました。その後、米ドルは一時下落 (円高) しましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて再度上昇しました。2022年に入ってから、おおむねレンジ内での推移となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

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

◆ ポートフォリオについて

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	1 (1)
合 計	1

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 37,710	千アメリカ・ドル 36,063 (—)
		社債券	2,966	10,242 (7,500)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2025/3/31	2,425,809	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2022/2/15	1,060,047
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2% 2041/11/15	1,189,048	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30	985,924
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.75% 2023/12/31	448,809	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	892,893
BANK OF NEW ZEALAND (ニュージーランド) 2.285% 2027/1/27	341,243	Chevron Corp (アメリカ) 1.554% 2025/5/11	813,469
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15	288,521	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15	807,420
		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15	402,846
		WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 3.35% 2027/3/8	368,931

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 額 面 金 額	期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 136,625	千アメリカ・ドル 139,287	千円 16,020,811	% 97.7	% —	% 19.6	% 41.9	% 36.2

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	% 千アメリカ・ドル 25,310	千アメリカ・ドル 25,445	千円 2,926,730	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	7,547	868,140	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	3,790	3,798	436,858	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,968	571,505	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	20,200	20,800	2,392,455	2025/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	500	536	61,665	2028/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.0000	10,300	9,910	1,139,900	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	0.7500	3,900	3,848	442,652	2023/12/31
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,023	347,782	2023/01/23
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,032	578,878	2022/12/05
	Bank of New Zealand	社 債 券	2.0000	4,000	3,964	455,948	2025/02/21
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	2.2850	3,000	2,966	341,150	2027/01/27
	Credit Suisse AG/New York NY	社 債 券	1.0000	8,000	7,933	912,467	2023/05/05
	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY	社 債 券	3.6250	3,000	3,089	355,342	2024/09/09
	Apple Inc	社 債 券	1.6500	5,000	4,699	540,496	2030/05/11
	Apple Inc	社 債 券	3.0000	5,000	5,210	599,311	2027/11/13
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,500	2,568	295,474	2023/07/19
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.8500	12,904	13,221	1,520,759	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.3500	5,000	5,026	578,130	2025/02/19
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.7000	5,621	5,696	655,158	2026/08/19
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		136,625	139,287	16,020,811	

(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

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,020,811	95.6
コール・ローン等、その他	743,623	4.4
投資信託財産総額	16,764,435	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝115.02円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（16,375,741千円）の投資信託財産総額（16,764,435千円）に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,785,433,850円
コール・ローン等	123,452,285
公社債(評価額)	16,020,811,550
未収入金	388,602,379
未収利息	75,379,180
前払費用	23,936,053
差入委託証拠金	153,252,403
(B) 負債	383,219,995
未払金	362,242,010
未払解約金	20,977,985
(C) 純資産総額(A－B)	16,402,213,855
元本	9,376,886,464
次期繰越損益金	7,025,327,391
(D) 受益権総口数	9,376,886,464口
1万口当り基準価額(C／D)	17,492円

* 期首における元本額は10,422,452,248円、当作成期間中における追加設定元本額は1,079,971円、同解約元本額は1,046,645,755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：
 ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 187,655,827円
 常陽3分法ファンド 68,691,396円
 ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用） 10,062,804円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,993,581,801円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 31,952,245円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 3,264,473円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 7,081,677,918円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,492円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月7日 至2022年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	174,555,157円
受取利息	174,560,922
支払利息	△ 5,765
(B) 有価証券売買損益	232,192,092
売買益	816,462,552
売買損	△ 584,270,460
(C) その他費用	△ 537,500
(D) 当期損益金(A + B + C)	406,209,749
(E) 前期繰越損益金	7,405,981,314
(F) 解約差損益金	△ 787,683,479
(G) 追加信託差損益金	819,807
(H) 合計(D + E + F + G)	7,025,327,391
次期繰越損益金(H)	7,025,327,391

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第38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）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

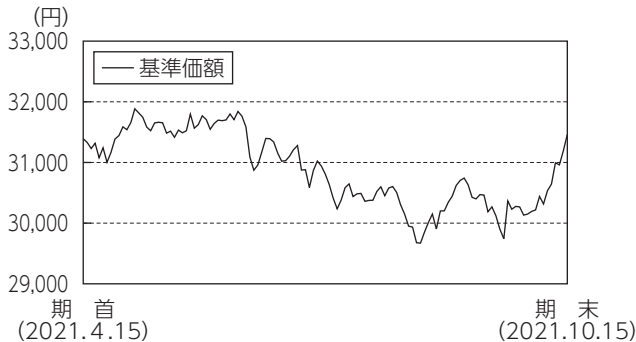
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年 4月15日	31,392	—	32,343	—	98.1	—
4 月末	31,587	0.6	32,576	0.7	97.5	—
5 月末	31,565	0.6	32,607	0.8	97.9	—
6 月末	31,022	△1.2	32,374	0.1	98.2	—
7 月末	30,490	△2.9	32,274	△0.2	97.9	—
8 月末	30,203	△3.8	32,017	△1.0	98.3	—
9 月末	30,132	△4.0	31,445	△2.8	98.0	—
(期末)2021年10月15日	31,464	0.2	32,694	1.1	98.4	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSEオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：31,392円 期末：31,464円 騰落率：0.2%

【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になったものの、利息収入や豪ドルが円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より2021年8月にかけて、新型コロナウイルスのデ

ルタ株の感染拡大に伴いオーストラリア各地でロックダウン (都市封鎖) が延長されて経済減速懸念が市場で高まったため、オーストラリアの金利は低下しました。その後は、インフレ加速のリスクが警戒されたことを背景に、先進国諸国の中央銀行が金融引き締めに向き姿勢を示したことなどからグローバルに金利が上昇し、それに連れる形でオーストラリアの金利は上昇しました。

○為替相場

豪ドルは対円で小幅に上昇しました。

当作成期首より2021年8月にかけて、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大への懸念や、中国不動産大手企業への懸念の高まりなどから市場のリスク回避姿勢が強まったため、豪ドル円は下落しました。その後は、資源価格が上昇したことや、ワクチン接種率の高まりからオーストラリアの主要都市でのロックダウン (都市封鎖) 解除による経済活動の再開が市場で意識されたことなどを背景に豪ドル円は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

債券種別構成に関しては、外国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2021年 4月16日から2021年10月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	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 2,243 (—)
		特殊債券	1,959	3,439 (—)

(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16日から2021年10月15日まで)

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

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 88,218	千オーストラリア・ドル 95,660	千円 8,079,526	% 98.4	% －	% 23.0	% 60.9	% 14.5

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		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	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千	オーストラリア・ドル	3,500	3,977	335,916	2029/04/21					
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,368	5,845	493,682	2025/04/21							
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	900	1,001	84,578	2047/03/21							
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	500	42,305	2030/10/02							
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	500	545	46,033	2024/05/22							
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	2,187	184,796	2028/04/18							
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,310	279,609	2024/04/08							
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	1,750	1,792	151,405	2022/03/29							
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,069	259,210	2022/09/05							
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	8,865	748,808	2024/03/19							
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	3,145	265,675	2024/07/15							
		Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,660	1,705	144,024	2023/05/15							
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	436	36,860	2026/10/21							
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,499	464,445	2028/05/24							
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,851	325,301	2028/10/20							
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,925	162,641	2031/09/10							
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	1,000	1,142	96,519	2024/07/22							
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	11,002	929,245	2026/07/21							
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,920	162,181	2032/03/02							
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,590	894,441	2024/08/07							
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	2,800	2,869	242,343	2022/04/19							
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,852	156,433	2024/07/10							
		University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,544	552,763	2025/08/28							
		Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,458	376,578	2025/11/18							
		Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	628	53,118	2023/09/07							
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.6000	2,500	2,539	214,471	2023/06/09							
		Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	1,096	92,617	2028/09/07							
		AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,901	160,582	2026/07/22							
		Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,455	122,933	2023/03/06							
合 計	銘 柄 数 額	29銘柄			88,218	95,660	8,079,526								

(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15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,079,526	98.2
コール・ローン等、その他	148,820	1.8
投資信託財産総額	8,228,347	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝84.46円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（8,208,971千円）の投資信託財産総額（8,228,347千円）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15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,257,347,301円
コール・ローン等	38,473,161
公社債(評価額)	8,079,526,431
未収入金	29,000,000
未収利息	66,826,173
前払費用	97,974
差入委託証拠金	43,423,562
(B) 負債	46,407,557
未払金	29,179,944
未払解約金	17,227,613
(C) 純資産総額(A－B)	8,210,939,744
元本	2,609,647,208
次期繰越損益金	5,601,292,536
(D) 受益権総口数	2,609,647,208口
1万口当り基準価額(C／D)	31,464円

* 期首における元本額は2,763,813,636円、当作成期間中における追加設定元本額は2,612,783円、同解約元本額は156,779,211円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、
ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 115,257,197円
常陽3分法ファンド 42,621,552円
ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 5,776,986円
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,230,011,607円
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 1,998,135円
ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型） 1,213,981,731円
です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,464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	142,209,827円
受取利息	142,211,916
支払利息	△ 2,089
(B) 有価証券売買損益	△ 128,241,501
売買益	20,827,168
売買損	△ 149,068,669
(C) その他費用	△ 718,949
(D) 当期損益金(A + B + C)	13,249,377
(E) 前期繰越損益金	5,912,281,668
(F) 解約差損益金	△ 329,554,849
(G) 追加信託差損益金	5,316,340
(H) 合計(D + E + F + G)	5,601,292,536
次期繰越損益金(H)	5,601,292,536

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

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2022年4月5日）

（作成対象期間 2021年10月6日～2022年4月5日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

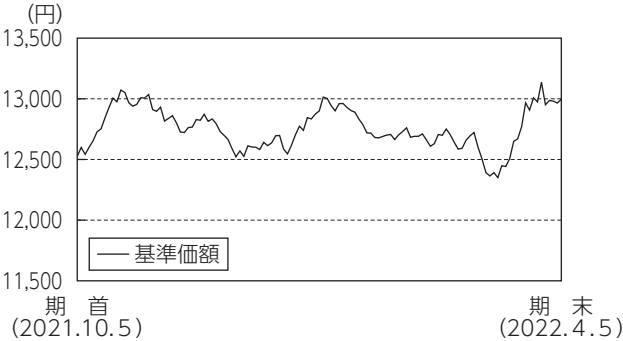
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 英国債 インデックス (円換算) (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	%				
(期首)2021年10月5日	12,526	—	15,651	—	92.8	—
10月末	13,035	4.1	16,751	7.0	97.3	—
11月末	12,665	1.1	16,523	5.6	97.4	—
12月末	12,874	2.8	16,407	4.8	97.3	—
2022年1月末	12,706	1.4	15,937	1.8	96.4	—
2月末	12,592	0.5	15,446	△1.3	97.1	—
3月末	12,986	3.7	15,689	0.2	97.4	—
(期末)2022年4月5日	12,997	3.8	15,908	1.6	97.2	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 英国債インデックス (円換算) は、F T S E 英国債インデックス (英ポンドベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 英国債インデックス (英ポンドベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,526円 期末：12,997円 騰落率：3.8%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、英ポンドが対円で上昇 (円安) したことと保有債券からの利息収入が基準価額のプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 英国債券市況

英国債券市場の金利は上昇しました。

2021年11月から12月半ばにかけては、B O E (イングランド

銀行) が市場の利上げ織り込みを牽制する姿勢を見せたことや、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が強まったことなどから、英国債券市場の金利は低下しました。しかし12月半ば以降は、B O E が姿勢を変更し、市場予想に反して利上げを決定したことや、変異株による重症化リスクは低いとの見方が広まり、リスク選好姿勢が強まったことなどから、金利は上昇に転じました。2022年に入ると、インフレ率が高止まりしていることなどを背景に市場の利上げ織り込みが加速し、金利はさらに上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は低下しましたが、3月に入ると、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりが意識されたことや、米国で利上げが決定され米国金利が上昇したことなどを背景に、英国金利も上昇しました。

○ 為替相場

英ポンドの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首より、英ポンドは対円でおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2022年3月半ばから、日銀が指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図ると、すでに利上げを実行し金融政策の正常化を行うB O E (イングランド銀行) との金融政策の相違がより明確となり、円安英ポンド高が進行しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ ポートフォリオについて

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高め に 保 ち ま し た。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	1

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2021年10月6日から2022年4月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 13,815	千イギリス・ポンド 9,088 (—)
		特殊債券	2,660	2,003 (—)
		社債券	1,575	7,779 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年10月6日から2022年4月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt（イギリス） 0.375% 2026/10/22		1,055,455	United Kingdom Gilt（イギリス） 0.375% 2026/10/22		690,758
United Kingdom Gilt（イギリス） 0.375% 2030/10/22		618,407	United Kingdom Gilt（イギリス） 4.25% 2046/12/7		407,232
United Kingdom Gilt（イギリス） 1.5% 2026/7/22		371,775	BNP Paribas SA（フランス） 1.125% 2022/8/16		393,328
NESTLE HOLDINGS INC.（アメリカ） 0.625% 2025/12/18		247,095	RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 4% 2022/9/19		322,578
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 5.5% 2025/6/18		210,269	Bank of Montreal（カナダ） 1.375% 2021/12/29		314,061
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関） 1.25% 2025/12/15		206,832	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 1.125% 2021/12/7		266,773
United Kingdom Gilt（イギリス） 4.25% 2027/12/7		113,085	United Kingdom Gilt（イギリス） 0.75% 2023/7/22		236,129
			Metropolitan Life Global Funding I（アメリカ） 1.625% 2022/6/9		157,903
			United Kingdom Gilt（イギリス） 1.5% 2026/7/22		72,755
			Metropolitan Life Global Funding I（アメリカ） 2.625% 2022/12/5		30,883

(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		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 23,320	千イギリス・ポンド 23,379	千円 3,755,384	% 97.2	% —	% 41.8	% 44.6	% 10.8

(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			末		
		種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄				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 2,130	千イギリス・ポンド 2,139	千円 343,592	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	5,620	5,128	823,714	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	2,250	2,143	344,271	2026/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	4,270	4,917	789,857	2027/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	1,900	1,878	301,739	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.0000	1,800	1,799	288,980	2022/12/15
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.5000	1,150	1,281	205,855	2025/06/18
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	1,300	1,274	204,757	2025/12/15
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	490	78,711	2024/12/19
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	800	804	129,281	2022/12/05
	NESTLE HOLDINGS INC.	社 債 券	0.6250	1,600	1,522	244,622	2025/12/18
合 計	銘 柄 数 額	11銘柄		23,320	23,379	3,755,384	

(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

2022年4月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,755,384	97.2
コール・ローン等、その他	106,597	2.8
投資信託財産総額	3,861,981	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝160.63円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,849,314千円）の投資信託財産総額（3,861,981千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,861,981,372円
コール・ローン等	44,114,248
公社債(評価額)	3,755,384,271
未収利息	21,369,620
前払費用	4,396,991
差入委託証拠金	36,716,242
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	3,861,981,372
元本	2,971,354,147
次期繰越損益金	890,627,225
(D) 受益権総口数	2,971,354,147口
1万口当り基準価額(C／D)	12,997円

* 期首における元本額は3,252,006,659円、当作成期間中における追加設定元本額は5,265,621円、同解約元本額は285,918,133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：
 ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 262,458,476円
 ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 12,987,730円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 2,691,396,866円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 4,511,075円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,997円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月6日 至2022年4月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	34,236,520円
受取利息	34,236,986
支払利息	△ 466
(B) 有価証券売買損益	116,015,934
売買益	270,753,109
売買損	△154,737,175
(C) その他費用	△ 309,667
(D) 当期損益金(A + B + C)	149,942,787
(E) 前期繰越損益金	821,370,739
(F) 解約差損益金	△ 82,239,061
(G) 追加信託差損益金	1,552,760
(H) 合計(D + E + F + G)	890,627,225
次期繰越損益金(H)	890,627,225

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

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第37期（決算日 2021年11月10日）

（作成対象期間 2021年5月11日～2021年11月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

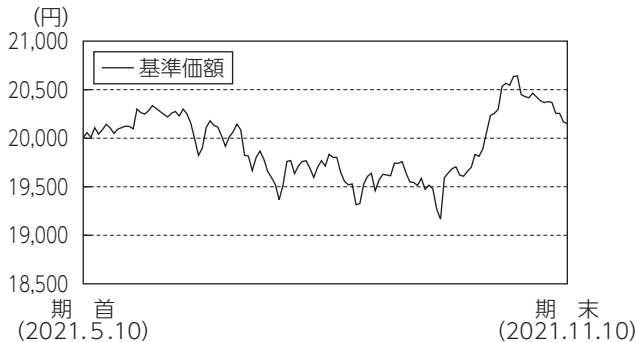
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E カナダ国債 インデックス (円換算)		社 公 債 入 率 組 比	債 先 比 率	券 物 率 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %			
(期首)2021年 5月10日	20,008	—	20,742	—	97.7	—	—
5月末	20,263	1.3	21,005	1.3	97.5	—	—
6月末	19,917	△0.5	20,745	0.0	97.8	—	—
7月末	19,760	△1.2	20,677	△0.3	97.9	—	—
8月末	19,628	△1.9	20,544	△1.0	98.0	—	—
9月末	19,620	△1.9	20,345	△1.9	96.0	—	—
10月末	20,386	1.9	21,198	2.2	97.7	—	—
(期末)2021年11月10日	20,151	0.7	20,972	1.1	97.6	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,008円 期末：20,151円 騰落率：0.7%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入を得たことやカナダ・ドルが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

カナダ債券市場の金利は、世界的な供給制約や資源価格の上昇な

どからインフレ懸念が高まったことで、上昇しました。また、米国金利の上昇やB O C (カナダ銀行) が利上げ時期の前倒しを示唆したことも、カナダの金利の上昇要因となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2021年9月半ばにかけては、カナダの金利が低下したことや経済指標が軟調な結果となったことなどから、カナダ・ドルは対円で下落しました。しかしその後は、原油価格が上昇したことや早期の利上げ期待が強まったことなどを背景に、カナダ・ドルは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2021年 5月11日から2021年11月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 23,136 (—)
		地方債証券	—	59,269 (—)
		特殊債券	49,796	65,339 (—)
		社債券	82,710	96,784 (40,000)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年 5月11日から2021年11月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.9% 2031/3/15		4,521,974	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.621% 2021/12/22		4,612,815
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 2% 2028/4/17		4,145,832	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.65% 2028/12/15		4,480,737
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 3.3% 2025/5/26		1,928,860	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.5% 2022/6/9		4,469,023
BANK OF MONTREAL (カナダ) 3.19% 2028/3/1		997,188	HYDRO QUEBEC (カナダ) 9.625% 2022/7/15		1,965,736
Bank of Montreal (カナダ) 2.7% 2024/9/11		481,496	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		1,922,251
			Royal Bank of Canada (カナダ) 1.583% 2021/9/13		1,748,748
			PSP Capital Inc (カナダ) 3.29% 2024/4/4		1,442,785
			Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		465,764
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.68% 2021/6/8		454,413
			Province of Saskatchewan Canada (カナダ) 9.6% 2022/2/4		356,995

(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		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 1,154,191	千カナダ・ドル 1,201,167	千円 108,945,863	% 97.6	% —	% 24.1	% 46.7	% 26.9

(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) 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			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	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千カナダ・ドル 7,000	千カナダ・ドル 7,259	千円 658,391	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	32,000	37,542	3,405,124	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	60,517	5,488,910	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	33,153	3,007,031	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	10,581	959,696	2029/06/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	16,509	1,497,434	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	69,757	6,327,025	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	30,000	29,700	2,693,844	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	9,994	906,471	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	48,000	50,711	4,599,491	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	67,219	6,096,772	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	53,203	4,825,557	2028/06/02
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,494	226,276	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	14,360	1,302,459	2024/08/23
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	73,000	74,831	6,787,223	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,581	596,922	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	25,762	2,336,636	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,430	2,397,246	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,123	1,462,401	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	4,000	4,230	383,679	2028/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	50,000	49,825	4,519,127	2031/03/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	15,000	15,038	1,364,023	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	25,351	2,299,403	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	35,688	3,236,942	2023/01/31
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	10,103	916,405	2022/06/29
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	45,000	44,527	4,038,644	2028/04/17
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	51,406	4,662,569	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	25,000	25,450	2,308,360	2022/12/05
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.3000	25,000	25,294	2,294,165	2022/07/11
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	47,751	4,331,042	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	10,314	935,543	2023/07/11
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	10,835	11,493	1,042,504	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	64,137	5,817,277	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	6,777	614,713	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	35,000	36,026	3,267,608	2023/06/20
	Bank of Montreal	社 債 券	2.2700	20,000	20,233	1,835,169	2022/07/11
	Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	45,000	46,609	4,227,495	2024/09/11
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	10,711	971,514	2028/03/01
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	35,177	3,190,594	2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,284	1,114,162	2023/12/05
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄		1,154,191	1,201,167	108,945,863	

(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11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	108,945,863	97.4
コール・ローン等、その他	2,904,745	2.6
投資信託財産総額	111,850,609	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝90.70円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（111,422,071千円）の投資信託財産総額（111,850,609千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	112,101,081,820円
コール・ローン等	1,321,402,027
公社債(評価額)	108,945,863,906
未収入金	705,517,194
未収利息	1,013,310,631
前払費用	21,212,867
差入委託証拠金	93,775,195
(B) 負債	481,060,255
未払金	250,472,486
未払解約金	230,587,769
(C) 純資産総額(A－B)	111,620,021,565
元本	55,391,891,670
次期繰越損益金	56,228,129,895
(D) 受益権総口数	55,391,891,670口
1万口当り基準価額(C／D)	20,151円

* 期首における元本額は63,250,406,828円、当作成期間中における追加設定元本額は6,112,264円、同解約元本額は7,864,627,422円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、
 ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 176,228,620円
 常陽3分法ファンド 64,620,157円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型） 827,615,370円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ（毎月分配型） 42,751,677円
 ダイワ世界債券ファンドV.A.（適格機関投資家専用） 9,022,952円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,850,814,810円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 42,805,168円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 3,032,698円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型） 42,513,352,558円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 9,861,647,660円
 です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,151円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2021年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,834,592,766円
受取利息	1,834,645,588
支払利息	△ 52,822
(B) 有価証券売買損益	△ 1,039,185,976
売買益	1,443,954,216
売買損	△ 2,483,140,192
(C) その他費用	△ 10,380,844
(D) 当期損益金(A + B + C)	785,025,946
(E) 前期繰越損益金	63,300,026,060
(F) 解約差損益金	△ 7,862,997,948
(G) 追加信託差損益金	6,075,837
(H) 合計(D + E + F + G)	56,228,129,895
次期繰越損益金(H)	56,228,129,895

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第39期（決算日 2022年3月7日）

（作成対象期間 2021年9月7日～2022年3月7日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

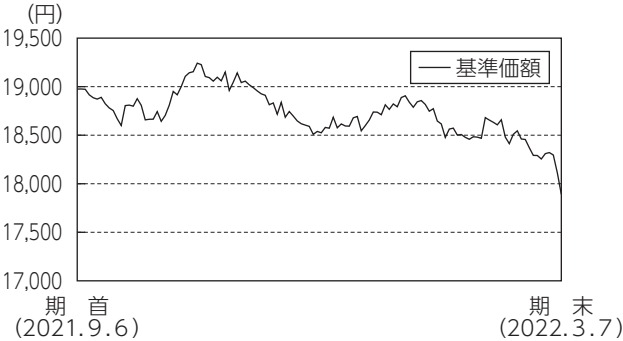
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E E M U 国債インデックス (円換算)		公 社 債組入比率	債券先物比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年 9月6日	18,975	—	23,802	—	96.9	—
9 月 末	18,808	△0.9	23,486	△1.3	97.2	—
10 月 末	19,150	0.9	23,938	0.6	96.3	—
11 月 末	18,604	△2.0	23,352	△1.9	96.4	—
12 月 末	18,822	△0.8	23,439	△1.5	96.0	—
2022年 1 月 末	18,458	△2.7	22,923	△3.7	93.0	—
2 月 末	18,255	△3.8	22,431	△5.8	93.0	—
(期末)2022年 3月7日	17,891	△5.7	22,162	△6.9	93.0	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E E M U 国債インデックス (円換算) は、F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,975円 期末：17,891円 騰落率：△5.7%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、保有債券からの利息収入はプラス要因となりましたが、ユーロが対円で下落 (円高) したことや金利が上昇 (債券価格は下落) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

ユーロ圏債券市況は、当作成期首より、供給制約の長期化を背景

にインフレへの懸念が高まったことなどから、金利は上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。2021年12月後半から、強いインフレ率を背景に市場での利上げ織り込みが強まると、ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。2022年2月初めには、E C B (欧州中央銀行) が従来のハト派スタンスを弱め、2022年中の利上げ開始を否定しなかったことを受けて金利はさらに上昇しましたが、2月後半からウクライナ情勢が急速に悪化し、欧州経済への悪影響が懸念されると、利上げ織り込みの一部が剥落し、金利は上昇幅を縮めました。

○ 為替相場

ユーロの対円為替レートは下落しました。

当作成期首より、ユーロ圏債券市場の金利が上昇して日欧金利差が縮小する局面では、ユーロが対円で上昇 (円安) する様子も見られましたが、2022年2月後半からウクライナ情勢が悪化すると、欧州経済への悪影響が懸念されたことや、市場のリスク回避度が強まり、円が買われたことなどを背景に、ユーロは対円で下落しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (2)
(その他)	(1)
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9月7日から2022年3月7日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 632	千ユーロ (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 619 (—)
		社債券	—	301 (400)
国	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 378	千ユーロ 510 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 632	千ユーロ 619 (—)
		社債券	378	812 (400)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Belgium Government Bond (ベルギー) 2031/10/22		千円 81,314	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25		千円 79,768
PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ) 4.875% 2027/5/11		50,282	PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ) 2% 2022/8/16		67,746
			CIF Euromortgage SA (フランス) 4.125% 2022/1/19		38,982

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	当		期			末		
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（オランダ）		千ユーロ 900	千ユーロ 926	千円 115,891	% 9.2	% -	% -	% -	% 9.2
ユーロ（ベルギー）		千ユーロ 2,100	千ユーロ 2,365	295,749	23.6	-	6.2	17.3	-
ユーロ（フランス）		千ユーロ 3,930	千ユーロ 4,060	507,640	40.5	-	23.0	17.5	-
ユーロ（ドイツ）		千ユーロ 100	千ユーロ 101	12,747	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（その他）		千ユーロ 1,780	千ユーロ 1,882	235,310	18.8	-	9.7	5.0	4.0
合 計		8,810	9,337	1,167,339	93.0	-	39.9	39.8	13.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		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							
ユーロ（オランダ）		Cooperatieve Rabobank UA		社	債	券	%	2.3750	千ユーロ	900	千ユーロ	926	千円	115,891	2023/05/22						
国	小	銘	柄	数	額	1銘柄			900	926	115,891										
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond Belgium Government Bond		国	債	証	券	—	650	625	78,198	2031/10/22									
国	小	銘	柄	数	額	2銘柄			1,450	1,740	217,551	2026/03/28									
国	小	銘	柄	数	額				2,100	2,365	295,749										
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA HSBC France SA		国	債	証	券	0.5000	400	413	51,662	2026/05/25									
				国	債	証	券	0.7500	1,750	1,837	229,697	2028/11/25									
				国	債	証	券	—	480	469	58,706	2030/11/25									
				社	債	券	2.6250	800	840	105,078	2024/03/18										
				社	債	券	0.2500	500	499	62,494	2024/05/17										
国	小	銘	柄	数	額	5銘柄			3,930	4,060	507,640										
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—	100	101	12,747	2030/02/15									
国	小	銘	柄	数	額	1銘柄			100	101	12,747										
ユーロ（その他）		PROCTER & GAMBLE CO. PROCTER & GAMBLE CO. Apple Inc Westpac Banking Corp		社	債	券	2.0000	400	404	50,521	2022/08/16										
				社	債	券	4.8750	300	366	45,835	2027/05/11										
				社	債	券	1.3750	580	606	75,881	2029/05/24										
				社	債	券	0.6250	500	504	63,071	2024/11/22										
国	小	銘	柄	数	額	4銘柄			1,780	1,882	235,310										
合	計	銘	柄	数	額	13銘柄			8,810	9,337	1,167,339										

(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

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,167,339	93.0
コール・ローン等、その他	87,242	7.0
投資信託財産総額	1,254,581	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月7日における邦貨換算レートは、1ユーロ=125.02円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,239,642千円）の投資信託財産総額（1,254,581千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,254,981,938円
コール・ローン等	59,113,220
公社債(評価額)	1,167,339,445
未収入金	400,000
未収利息	15,239,191
前払費用	846,583
差入委託証拠金	12,043,499
(B) 負債	401,472
未払金	401,472
(C) 純資産総額(A－B)	1,254,580,466
元本	701,234,523
次期繰越損益金	553,345,943
(D) 受益権総口数	701,234,523口
1万口当り基準価額(C／D)	17,891円

* 期首における元本額は739,257,888円、当作成期間中における追加設定元本額は280,287円、同解約元本額は38,303,652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：
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 59,699,673円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 3,220,105円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 637,274,883円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,039,862円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,891円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月7日 至2022年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,964,833円
受取利息	10,991,921
支払利息	△ 27,088
(B) 有価証券売買損益	△ 87,622,228
売買益	208,212
売買損	△ 87,830,440
(C) その他費用	△ 201,319
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 76,858,714
(E) 前期繰越損益金	663,500,614
(F) 解約差損益金	△ 33,535,361
(G) 追加信託差損益金	239,404
(H) 合計(D + E + F + G)	553,345,943
次期繰越損益金(H)	553,345,943

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

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2021年7月29日）

（作成対象期間 2020年7月30日～2021年7月29日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、茨城企業の株式に投資し、中長期的な信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	茨城マザーファンドの受益証券
	茨城マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

最近 5 期の運用実績

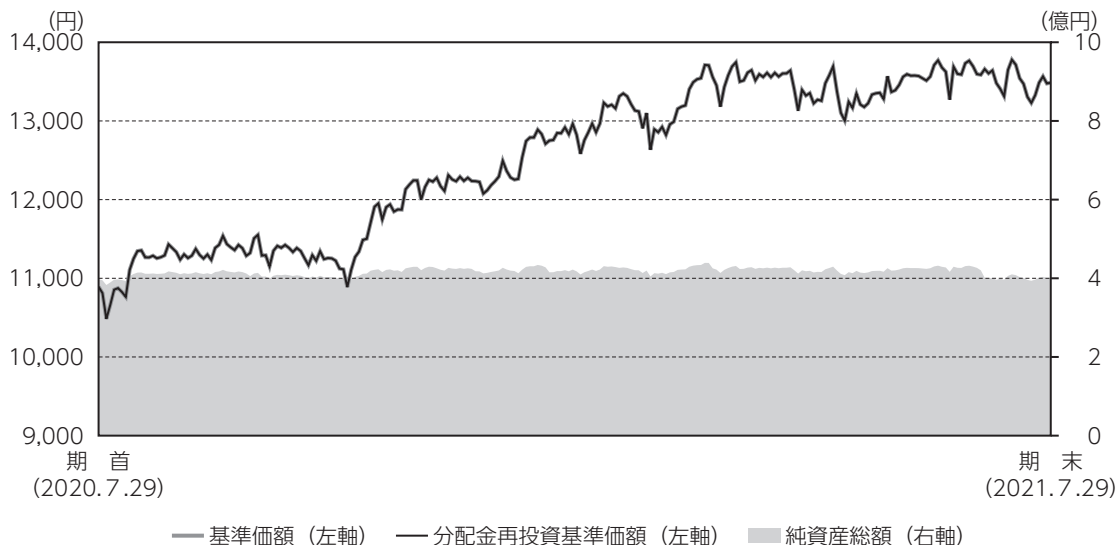
決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
11期末(2017年 7月31日)	円 11,325	円 0	% 23.3	1,618.61	% 22.4	% 89.9	% 5.5	百万円 767
12期末(2018年 7月30日)	12,258	0	8.2	1,768.15	9.2	94.4	4.3	552
13期末(2019年 7月29日)	10,652	0	△13.1	1,568.57	△11.3	92.9	6.7	473
14期末(2020年 7月29日)	10,892	0	2.3	1,549.04	△ 1.2	91.6	7.4	397
15期末(2021年 7月29日)	13,486	0	23.8	1,927.43	24.4	88.2	2.3	401

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期 首：10,892円

期 末：13,486円（分配金0円）

騰落率：23.8%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

茨城企業（※）の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行った結果、国内株式市況の上昇を反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

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

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.7.30～2021.7.29)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙結果に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には実際に米国で追加経済対策が発表されたことが好感され、株価は強含みで推移しました。その後、5月は米国においてインフレ懸念が高まったこと、6月にはFOMC（米国連邦公開市場委員会）が発表した政策金利見通しから早期の利上げ観測が強まり米国金利が不安定化したことにより、株価が下落する場面があったものの、国内におけるワクチンの接種が順調に進展し始めたこともあり、株価は底堅く推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■茨城マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2020.7.30～2021.7.29)

■当ファンド

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

■茨城マザーファンド

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行いました。

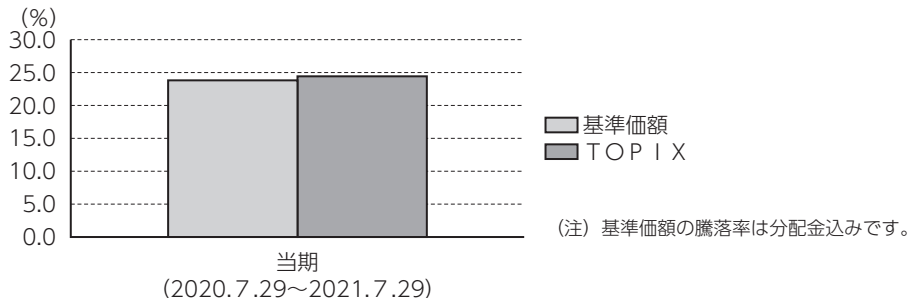
茨城県内に本社を置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年7月30日 ～2021年7月29日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,555

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

茨城マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.7.30~2021.7.29)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	79円	0.627%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,552円です。
(投 信 会 社)	(69)	(0.550)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(8)	(0.066)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	80	0.634	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年7月30日から2021年7月29日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
茨城マザーファンド	1,718	5,157	33,073	93,779

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
(2020年7月30日から2021年7月29日まで)

項 目	当 期
	茨 城 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	711,732千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,349,548千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.16

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

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
茨城マザーファンド	164,394	133,039	400,528

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年7月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
茨城マザーファンド	400,528	99.5
コール・ローン等、その他	2,115	0.5
投資信託財産総額	402,644	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年7月29日現在

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

* 期首における元本額は365,264,668円、当作成期間中における追加設定元本額は3,708,924円、同解約元本額は71,388,929円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,486円です。

■損益の状況

当期 自2020年7月30日 至2021年7月29日

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

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

茨城マザーファンド

運用報告書 第19期 (決算日 2021年7月29日)

(作成対象期間 2020年7月30日～2021年7月29日)

茨城マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

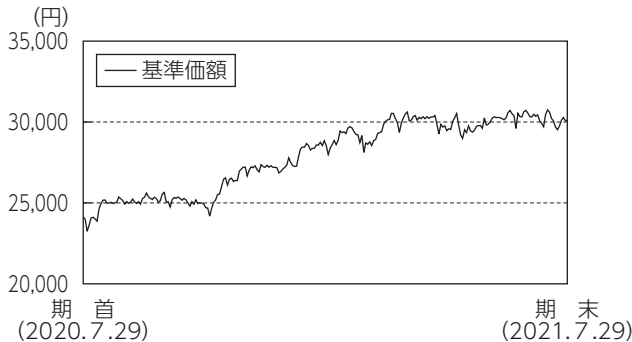
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：24,152円 期末：30,106円 騰落率：24.7%

【基準価額の主な変動要因】

茨城企業（※）の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行った結果、国内株式市況の上昇を反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

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

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

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

しました。2020年11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確定となって選挙結果に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には実際に米国で追加経済対策が発表されたことが好感され、株価は強含みで推移しました。その後、5月は米国においてインフレ懸念が高まったこと、6月にはFOMC（米国連邦公開市場委員会）が発表した政策金利見通しから早期の利上げ観測が強まり米国金利が不安定化したことにより、株価が下落する場面があったものの、国内におけるワクチンの接種が順調に進展し始めたこともあり、株価は底堅く推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行いました。

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

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年7月30日から2021年7月29日まで)

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

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2020年7月30日から2021年7月29日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円 1,283	百万円 1,535	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2020年7月30日から2021年7月29日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

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

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	115	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

項 目	2021年7月29日現在	
	当 期 末	評 価 額 比 率
	千円	%
株式	4,382,406	88.2
コール・ローン等、その他	584,255	11.8
投資信託財産総額	4,966,662	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年7月29日現在	
項 目	当 期 末
(A) 資産	5,101,746,310円
コール・ローン等	558,960,100
株式(評価額)	4,382,406,460
未収配当金	17,085,750
差入委託証拠金	143,294,000
(B) 負債	140,384,600
未払金	5,098,600
未払解約金	202,000
差入委託証拠金代用有価証券	135,084,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,961,361,710
元本	1,647,988,482
次期繰越損益金	3,313,373,228
(D) 受益権総口数	1,647,988,482口
1万口当り基準価額(C／D)	30,106円

* 期首における元本額は1,725,692,683円、当作成期間中における追加設定元本額は18,536,106円、同解約元本額は96,240,307円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用) 133,039,482円、茨城ファンド1,514,949,000円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,106円です。

■損益の状況

当期 自2020年7月30日 至2021年7月29日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	95,816,555円
受取配当金	95,892,890
受取利息	2,555
その他収益金	1,350
支払利息	△ 80,240
(B) 有価証券売買損益	851,899,324
売買益	993,968,407
売買損	△ 142,069,083
(C) 先物取引等損益	58,147,200
取引益	63,615,000
取引損	△ 5,467,800
(D) その他費用	△ 2,731
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,005,860,348
(F) 前期繰越損益金	2,442,180,679
(G) 解約差損益金	△ 167,348,693
(H) 追加信託差損益金	32,680,894
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	3,313,373,228
次期繰越損益金(I)	3,313,373,228

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

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