

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／内外／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2007年6月22日）	
運用方針	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	組入制限	株式組入上限比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		純資産総額の10％以下
ダイワ日本国債マザーファンド		
ダイワ北米好配当株マザーファンド		
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		無制限
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		
ダイワ好配当日本株マザーファンド		
投資信託証券組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0308920220509◇

ダイワ資産分散インカムオープン
(奇数月決算型)
(愛称：D・51)

運用報告書（全体版）

第88期（決算日 2022年1月11日）

第89期（決算日 2022年3月8日）

第90期（決算日 2022年5月9日）

（作成対象期間 2021年11月9日～2022年5月9日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率								
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
76期末(2020年1月8日)	8,892	45	△0.2	18.5	－	69.1	－	－	9.7	0.1	2,189
77期末(2020年3月9日)	8,401	45	△5.0	16.3	－	71.9	－	－	8.8	0.2	2,039
78期末(2020年5月8日)	8,280	45	△0.9	18.6	－	66.8	－	－	10.1	0.2	1,989
79期末(2020年7月8日)	8,760	30	6.2	18.2	－	68.8	－	－	9.7	0.1	2,073
80期末(2020年9月8日)	8,968	30	2.7	18.1	－	69.3	－	－	9.5	0.1	2,094
81期末(2020年11月9日)	8,800	30	△1.5	18.3	－	69.1	－	－	9.6	0.1	2,018
82期末(2021年1月8日)	9,216	30	5.1	19.3	－	68.3	－	－	9.4	0.1	2,059
83期末(2021年3月8日)	9,320	30	1.5	18.5	－	69.0	－	－	9.4	0.1	2,028
84期末(2021年5月10日)	9,650	30	3.9	18.9	－	68.7	－	－	9.5	0.1	2,060
85期末(2021年7月8日)	9,685	30	0.7	18.3	－	69.0	－	－	9.5	0.1	2,014
86期末(2021年9月8日)	9,720	30	0.7	19.0	－	68.5	－	－	9.5	0.1	1,972
87期末(2021年11月8日)	9,747	30	0.6	18.2	－	68.5	－	－	9.6	0.1	1,948
88期末(2022年1月11日)	9,615	30	△1.0	18.5	－	68.5	－	－	9.4	0.1	1,898
89期末(2022年3月8日)	9,081	30	△5.2	17.0	－	69.7	－	－	9.5	0.1	1,784
90期末(2022年5月9日)	9,359	30	3.4	18.2	－	68.8	－	－	9.4	0.1	1,817

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

<標準組入比率>

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

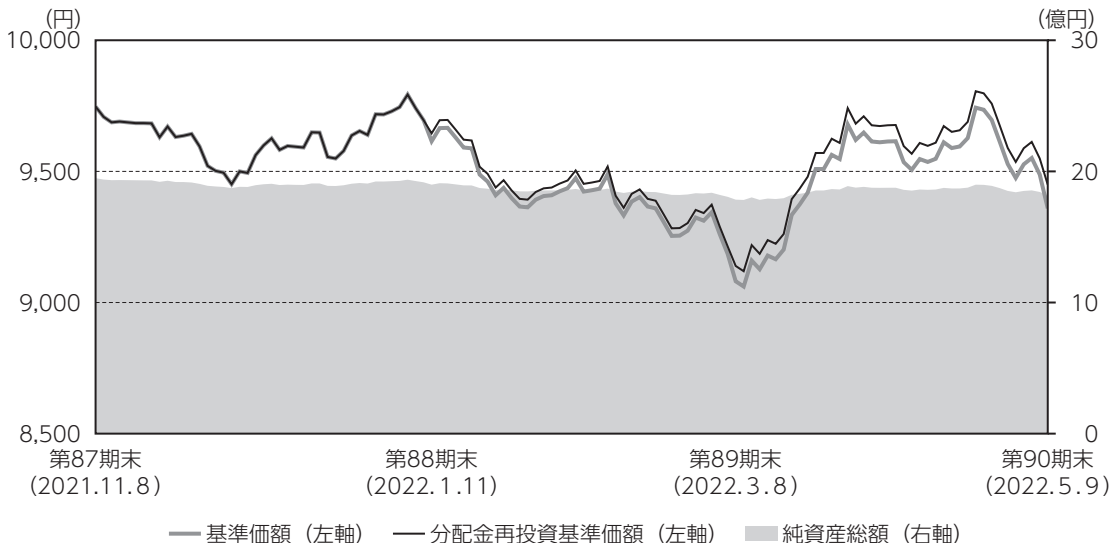
「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………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

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



運用経過

基準価額等の推移について



(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88期首：9,747円

第90期末：9,359円（既払分配金90円）

騰落率：△3.1%（分配金再投資ベース）

組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△3.6%	69.6%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△1.4%	10.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△3.2%	5.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	3.8%	4.8%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	1.6%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	3.9%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	0.4%	3.2%

基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、海外の債券市況、国内のリートおよび株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 信託証券 組入比率	不動産投資 指数先物 比 率
		円	騰落率							
第88期	(期首) 2021年11月 8 日	9,747	—	18.2	—	68.5	—	—	9.6	0.1
	11月末	9,502	△2.5	17.7	—	69.3	—	—	9.3	0.1
	12月末	9,729	△0.2	18.3	—	68.5	—	—	9.6	0.1
	(期末) 2022年 1 月11日	9,645	△1.0	18.5	—	68.5	—	—	9.4	0.1
第89期	(期首) 2022年 1 月11日	9,615	—	18.5	—	68.5	—	—	9.4	0.1
	2022年 1 月末	9,406	△2.2	18.4	—	68.9	—	—	9.3	0.1
	2 月末	9,274	△3.5	18.1	—	68.8	—	—	9.4	0.1
	(期末) 2022年 3 月 8 日	9,111	△5.2	17.0	—	69.7	—	—	9.5	0.1
第90期	(期首) 2022年 3 月 8 日	9,081	—	17.0	—	69.7	—	—	9.5	0.1
	3 月末	9,648	6.2	18.4	—	68.2	—	—	10.0	0.1
	4 月末	9,527	4.9	18.0	—	68.6	—	—	9.6	0.1
	(期末) 2022年 5 月 9 日	9,389	3.4	18.2	—	68.8	—	—	9.4	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.11.9～2022.5.9)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国金利は、当作成期首よりおおむね横ばいの展開が続きましたが、インフレ率の高止まりやF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどを背景に上昇しました。2022年に入ってから、ロシアがウクライナに侵攻したことで原油価格が高騰しインフレ期待がさらに上昇したことも金利上昇につながりました。他の国も、インフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。特に、欧州は利上げ観測の高まりを背景に、金利は大きく上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2021年末にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などを受け、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。3月から4月中旬にかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉への期待などを背景に反発上昇したものの、当作成期末にかけては、米国の利上げペースへの懸念から急落しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より2021年12月末までは、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」への懸念から変動が大きくなる局面はありましたが、おおむね横ばい圏での推移となりました。2022年に入ると、年初から国内リート市場では公募増資の発表が相次ぎ、需給悪化から下落しました。加えて、米国金融政策の引き締めペース加速への懸念も下落要因となりました。1月下旬には割安感から買いが入ったことから月末にかけて上昇し、その後は値幅を伴いながらもおおむね横ばいの推移となりました。しかし3月下旬に入ると、ウクライナでの停戦期待の高まりを受けて上昇に転じました。4月中はおおむね横ばい圏でしたが、5月に入ると投資家のリスク選好姿勢の悪化が国内リート市場にも波及して下落基調となる中、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

北米株式市況は、当作成期首より2021年12月末にかけて、インフレ懸念から早期利上げ観測が強まったことや、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一時的に下落する局面はあったものの、良好な企業決算や経済指標などを背景に上昇しました。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懸念で金利が上昇したことや、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が懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。その後は、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、北米株式市況は一時反発しましたが、F R Bによる利上げペースの加速が懸念されたことなどから、当作成期末にかけて下落しました。

欧州株式市場は、当作成期首から2021年12月までは方向感のない動きとなりましたが、2022年1月に入ると、欧州における物価上昇が市場予想を上回り金利上昇懸念が強まったほか、ウクライナ情勢をめぐる地政学リスクの高まりが嫌気され、下落しました。3月に入り、ウクライナとロシアの停戦交渉の進展期待が広がったことなどから持ち直しましたが、当作成期末にかけては、F R Bによる一段の金融引き締めや、中国での新型コロナウイルス感染拡大による景気下振れリスクの高まりが懸念されて下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首から2021年末にかけて、半導体関連株を中心に台湾や韓国が大きく上昇した一方、その他の市場は新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感などを背景にさえない展開となりました。2022年1月前半はおおむね横ばい圏での推移となったものの、1月後半には米国の金融引き締め加速懸念からオーストラリアや韓国などを中心に大きく下落しました。その後、当作成期末にかけては、資源価格の高騰を好感したオーストラリアは堅調に推移したものの、その他の市場はウクライナ情勢や米国の金融政策への警戒感などを背景に不安定な相場展開となりました。

■米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は下落しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、サプライチェーン（供給網）問題や労働力不足、ウクライナ情勢の緊迫化などによるインフレ圧力の高まりに加えて、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念などを背景に金利が上昇したことがマイナス要因となり、下落しました。

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、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た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。さらに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。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、国内株式市況は一時反発しましたが、F R Bの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて反落しました。

■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、米ドル円はF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測の高まりを背景に、米国金利が上昇したことなどから上昇しました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、その他の通貨も対円で上昇しました。2022年4月以降は、中国でのロックダウン（都市封鎖）などから資源価格が下落したことを背景に、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは対円での上昇幅が縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2021.11.9～2022.5.9)

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、情報・通信業、不動産業、電気・ガス業などの組入比率を引き上げた一方、化学、電気機器、ガラス・土石製品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、化学、卸売業、電気機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、三井住友フィナンシャルGや武田薬品などを売却した一方で、日本電信電話やアステラス製薬などを買付けました。日本電信電話は、事業再編のシナジー効果による業績の安定成長と株主還元の向上に注目しました。アステラス製薬は、主力製品の特許切れによる収益悪化懸念に対し中期経営計画の達成に向けて開発パイプラインが充実し、開発も順調に進展している点を評価しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第88期	第89期	第90期
		2021年11月9日 ～2022年1月11日	2022年1月12日 ～2022年3月8日	2022年3月9日 ～2022年5月9日
当期分配金（税込み）	(円)	30	30	30
対基準価額比率	(%)	0.31	0.33	0.32
当期の収益	(円)	6	8	30
当期の収益以外	(円)	23	21	—
翌期繰越分配対象額	(円)	270	249	260

（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88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.73円	✓ 8.18円	✓ 41.03円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	86.80	87.27	87.57
(d) 分配準備積立金	✓ 207.37	✓ 183.67	161.56
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	300.91	279.13	290.17
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	270.91	249.13	260.17

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第88期～第90期 (2021.11.9～2022.5.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.700%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,508円です。
(投 信 会 社)	(30)	(0.316)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.014	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.009)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.005)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.019	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	70	0.736	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

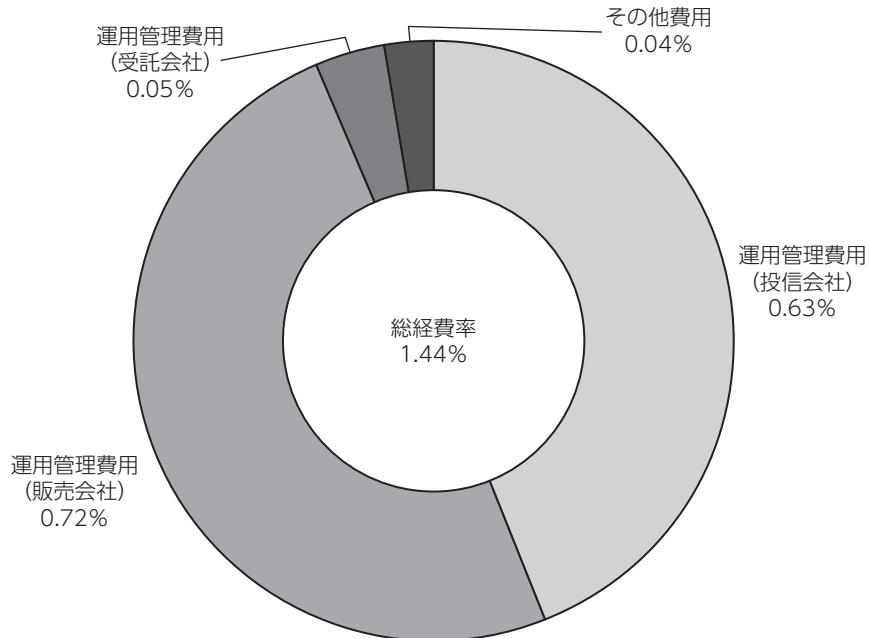
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

決 算 期	第 88 期 ～ 第 90 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	534	1,000	21,572	40,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	547	2,000	4,391	17,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	294	1,000	2,870	10,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	231	1,000	1,554	7,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	2,718	6,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	350	1,000	2,384	7,000
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	880	3,000	1,467	5,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

項 目	第 88 期 ～ 第 90 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,974,355千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,003,113千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.53
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,859,968千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,231,899千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.57
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	31,691千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,401,742千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.02
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	151,125千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	662,954千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.22

(注 1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

決 算 期	第 88 期 ～ 第 90 期					
	買付額等 A		B／A	売付額等 C		D／C
区 分	うち利害関係人との取引状況 B	うち利害関係人との取引状況 D		うち利害関係人との取引状況 B	うち利害関係人との取引状況 D	
株式	百万円 4,191	百万円 998	% 23.8	百万円 3,782	百万円 1,019	% 27.0
コール・ローン	59,758	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.2%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

決 算 期	第 88 期 ～ 第 90 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
投資信託証券	百万円 47,125	百万円 13,088	% 27.8	百万円 32,002	百万円 9,651	% 30.2
不動産投信 指数先物取引	4,656	－	－	4,698	－	－
コール・ローン	341,716	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

種 類	第 88 期 ～ 第 90 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 228	百万円 －	百万円 1,864

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

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

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

種 類	第 88 期 ～ 第 90 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 1,698	百万円 1,698

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

項 目	第88期～第90期
売買委託手数料総額 (A)	278千円
うち利害関係人への支払額 (B)	53千円
(B)／(A)	19.3%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第87期末	第 90 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	707,433	686,394	1,264,957
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	26,712	22,868	86,583
ダイワ好配当日本株マザーファンド	55,580	53,004	182,849
ダイワ北米好配当株マザーファンド	14,610	13,287	59,614
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	29,837	27,119	58,515
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	22,036	20,001	59,126
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	26,757	26,170	90,858

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	第 90 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,264,957	69.2
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	86,583	4.7
ダイワ好配当日本株マザーファンド	182,849	10.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	59,614	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	58,515	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	59,126	3.2
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	90,858	5.0
コール・ローン等、その他	25,708	1.4
投資信託財産総額	1,828,215	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝130.78円、1カナダ・ドル＝101.08円、1オーストラリア・ドル＝91.70円、1香港ドル＝16.66円、1シンガポール・ドル＝94.11円、1ニュージーランド・ドル＝83.37円、1台湾ドル＝4.406円、1イギリス・ポンド＝160.94円、1スイス・フラン＝132.07円、1デンマーク・クローネ＝18.50円、1ノルウェー・クローネ＝13.71円、1スウェーデン・クローネ＝13.10円、1チェコ・コルナ＝5,503円、100韓国ウォン＝10.26円、1オフショア人民元＝19.418円、1ポーランド・ズロチ＝29.209円、1ユーロ＝137.63円です。
(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（18,447,445千円）の投資信託財産総額（18,500,559千円）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90期末における外貨建純資産（102,800,895千円）の投資信託財産総額（103,597,726千円）に対する比率は、99.2%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（4,304,433千円）の投資信託財産総額（4,408,225千円）に対する比率は、97.6%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（1,450,924千円）の投資信託財産総額（1,465,012千円）に対する比率は、99.0%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（682,639千円）の投資信託財産総額（689,425千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年1月11日)、(2022年3月8日)、(2022年5月9日)現在

項 目	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末
(A) 資産	1,912,034,694円	1,795,319,716円	1,828,215,058円
コール・ローン等	26,198,946	25,727,505	25,708,906
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,319,668,535	1,263,660,720	1,264,957,268
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	93,182,633	86,690,824	86,583,885
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	189,541,057	165,160,413	182,849,389
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	61,787,047	56,873,087	59,614,619
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	62,337,909	51,526,441	58,515,887
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	62,251,439	56,378,073	59,126,620
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	92,066,952	89,302,653	90,858,484
未収入金	5,000,000	—	—
その他未収収益	176	—	—
(B) 負債	13,336,800	10,836,181	10,313,120
未払収益分配金	5,924,360	5,895,386	5,827,154
未払解約金	2,683,297	899,608	—
未払信託報酬	4,701,516	3,990,118	4,408,993
その他未払費用	27,627	51,069	76,973
(C) 純資産総額(A－B)	1,898,697,894	1,784,483,535	1,817,901,938
元本	1,974,786,777	1,965,128,734	1,942,384,717
次期繰越損益金	△ 76,088,883	△ 180,645,199	△ 124,482,779
(D) 受益権総口数	1,974,786,777口	1,965,128,734口	1,942,384,717口
1万口当り基準価額(C／D)	9,615円	9,081円	9,359円

* 当作成期首における元本額は1,998,784,091円、当作成期間（第88期～第90期）中における追加設定元本額は13,068,263円、同解約元本額は69,467,637円です。
* 第90期末の計算口数当りの純資産額は9,359円です。
* 第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は124,482,779円です。

■損益の状況

第88期 自2021年11月9日 至2022年1月11日
第89期 自2022年1月12日 至2022年3月8日
第90期 自2022年3月9日 至2022年5月9日

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(A) 配当等収益	△ 669円	△ 416円	△ 270円
受取利息	5	—	—
その他収益金	177	—	—
支払利息	△ 851	△ 416	△ 270
(B) 有価証券売買損益	△15,507,533	△ 94,942,097	64,249,497
売買益	9,258,031	345,553	64,920,414
売買損	△24,765,564	△ 95,287,650	△ 670,917
(C) 信託報酬等	△ 4,729,143	△ 4,013,560	△ 4,434,897
(D) 当期損益金(A + B + C)	△20,237,345	△ 98,956,073	59,814,330
(E) 前期繰越損益金	22,341,823	△ 3,792,071	△107,190,680
(F) 追加信託差損益金	△72,269,001	△ 72,001,669	△ 71,279,275
(配当等相当額)	(17,142,437)	(17,149,786)	(17,011,315)
(売買損益相当額)	(△89,411,438)	(△ 89,151,455)	(△ 88,290,590)
(G) 合計(D + E + F)	△70,164,523	△174,749,813	△118,655,625
(H) 収益分配金	△ 5,924,360	△ 5,895,386	△ 5,827,154
次期繰越損益金(G + H)	△76,088,883	△180,645,199	△124,482,779
追加信託差損益金	△72,269,001	△ 72,001,669	△ 71,279,275
(配当等相当額)	(17,142,437)	(17,149,786)	(17,011,315)
(売買損益相当額)	(△89,411,438)	(△ 89,151,455)	(△ 88,290,590)
分配準備積立金	36,358,413	31,807,625	33,525,471
繰越損益金	△40,178,295	△140,451,155	△ 86,728,975

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：534,169円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,330,072円	1,609,308円	7,970,351円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	17,142,437	17,149,786	17,011,315
(d) 分配準備積立金	40,952,701	36,093,703	31,382,274
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	59,425,210	54,852,797	56,363,940
(f) 分配金	5,924,360	5,895,386	5,827,154
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	53,500,850	48,957,411	50,536,786
(h) 受益権総口数	1,974,786,777口	1,965,128,734口	1,942,384,717口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 88 期	第 89 期	第 90 期
1 万口当り分配金（税込み）	30円	30円	30円

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

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2022年4月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第90期の決算日（2022年5月9日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	633,094	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	929,298
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	115,515	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	471,058
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	103,179	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	139,050
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.2% 2040/10/31	95,348	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2026/1/31	125,227
Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2024/10/25	95,229	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	96,716
Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2045/6/22	82,763	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	95,954
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.625% 2050/10/22	78,597	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	66,660
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	1,378

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2022年5月9日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（10,028,232千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2022年5月9日現在							
	額 面 金 額	評 価		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,831	千アメリカ・ドル 31,164	千円 4,075,749	% 22.1	% —	22.1	% —	% —
カナダ	千カナダ・ドル 27,794	千カナダ・ドル 25,335	2,560,935	13.9	—	6.3	7.6	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,857	千オーストラリア・ドル 25,719	2,358,518	12.8	—	11.7	1.0	—
イギリス	千イギリス・ポンド 14,731	千イギリス・ポンド 14,652	2,358,153	12.8	—	6.6	6.1	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 28,737	531,645	2.9	—	0.8	2.1	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,213	277,128	1.5	—	—	—	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 27,363	358,468	1.9	—	—	1.0	1.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 44,600	千ポーランド・ズロチ 35,419	1,034,600	5.6	—	4.0	1.3	0.3
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 4,559	千ユーロ 4,516	621,631	3.4	—	1.7	1.6	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,538	349,367	1.9	—	1.9	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,410	千ユーロ 6,671	918,140	5.0	—	5.0	—	—

区 分	2022年5月9日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 890	千円 122,571	% 0.7	% －	% 0.7	% －	% －
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,596	千ユーロ 18,511	2,547,787	13.8	－	7.2	6.6	－
ユーロ（小計）	31,211	33,128	4,559,497	24.7	－	16.4	8.2	－
合 計	－	－	18,114,697	98.0	－	67.9	27.3	2.8

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9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5月9日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 6,307	千アメリカ・ドル 6,052	千円 791,516	2027/08/15	
		国 債 証 券	1.1250	7,886	5,411	707,668	2040/08/15	
		国 債 証 券	0.8750	22,707	18,943	2,477,450	2030/11/15	
		国 債 証 券	2.2500	930	757	99,114	2052/02/15	
		4銘柄						
通貨小計	銘 柄 数 金 額			37,831	31,164	4,075,749		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,594	161,191	2045/12/01	
		国 債 証 券	2.7500	1,700	1,601	161,924	2048/12/01	
		国 債 証 券	1.5000	3,703	3,514	355,247	2026/06/01	
		国 債 証 券	0.5000	10,246	8,248	833,762	2030/12/01	
		特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,781	281,199	2025/03/15	
		特 殊 債 券	2.2500	7,830	7,594	767,609	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		27,794	25,335	2,560,935		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 1,957	千オーストラリア・ドル 2,093	191,999	2027/04/21	
		国 債 証 券	3.2500	2,900	2,881	264,275	2029/04/21	
		国 債 証 券	4.5000	19,000	20,744	1,902,243	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		23,857	25,719	2,358,518		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,320	千イギリス・ポンド 4,299	691,944	2026/07/22	
		国 債 証 券	1.6250	3,200	3,178	511,490	2028/10/22	
		国 債 証 券	0.6250	600	404	65,140	2050/10/22	
		国 債 証 券	0.2500	3,095	2,643	425,461	2031/07/31	
		国 債 証 券	5.0000	2,515	2,749	442,456	2025/03/07	
		国 債 証 券	4.2500	1,000	1,377	221,661	2046/12/07	
		6銘柄						
通貨小計	銘 柄 数 金 額			14,731	14,652	2,358,153		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 7,966	147,380	2039/11/15	
		国 債 証 券	1.7500	20,200	20,771	384,264	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,700	28,737	531,645		

2022年5月9日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	20,213	277,128	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	20,213	277,128	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.0000	千スウェーデン・クローネ 13,630 14,230	千スウェーデン・クローネ 13,655 13,708	178,881 179,586	2023/11/13 2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	27,363	358,468	
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 0.7500 1.2500 4.0000 2.7500	千ポーランド・ズロチ 3,500 6,000 8,000 2,100 25,000	千ポーランド・ズロチ 3,137 5,028 5,261 2,027 19,965	91,639 146,865 153,689 59,236 583,169	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2023/10/25 2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			44,600	35,419	1,034,600	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 1.1000	千ユーロ 2,172 2,387	千ユーロ 2,178 2,338	299,835 321,796	2026/05/15 2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,559	4,516	621,631	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,538	349,367	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,950	2,538	349,367	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,410	千ユーロ 6,671	918,140	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,410	6,671	918,140	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 890	122,571	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	890	122,571	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 1.4000 1.2000	千ユーロ 8,660 9,136 800	千ユーロ 8,865 9,009 636	1,220,206 1,240,035 87,544	2026/04/30 2028/04/30 2040/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			18,596	18,511	2,547,787	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			31,211	33,128	4,559,497	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					18,114,697	

(注 1) 邦貨換算金額は、2022年 5 月 9 日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（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90期の決算日（2022年５月９日）現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2021年11月9日から2022年５月9日まで)

買				付				売				付						
銘柄		口	数	金	額	平均単価	銘柄	口	数	金	額	平均単価	銘柄	口	数	金	額	平均単価
		千口		千円		円			千口		千円		円					
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)		49.362		1,470,546		29,791	CYRUSONE INC (アメリカ)		198.334		2,022,394		10,196					
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		1,604.89		1,348,441		840	VENTAS INC (アメリカ)		227.795		1,482,457		6,507					
INVITATION HOMES INC (アメリカ)		272.986		1,290,630		4,727	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		503.303		1,110,672		2,206					
UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)		734.91		1,271,752		1,730	KLEPIERRE (フランス)		341.225		1,045,042		3,062					
PROLOGIS INC (アメリカ)		70.427		1,263,911		17,946	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		31.81		899,391		28,273					
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)		58.663		1,181,148		20,134	SEGRO PLC (イギリス)		392.658		805,572		2,051					
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					
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		31.704		808,204		25,492	LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)		1,764.387		735,576		416					
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		36.219		800,557		22,103	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)		190.699		713,766		3,742					
GOODMAN GROUP (オーストラリア)		370.874		741,218		1,998	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)		15.96		671,447		42,070					

(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５月９日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（27,193,878千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	柄	2022年５月9日現在			
		口	数	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	3,667	479,691	
SIMON PROPERTY GROUP INC		189.075	22,957	3,002,380	
EQUINIX INC		16.684	11,903	1,556,678	
AMERICAN TOWER CORP		37.133	9,063	1,185,265	
HOST HOTELS & RESORTS INC		481.172	9,738	1,273,656	
KIMCO REALTY CORP		470.629	11,290	1,476,557	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		201.209	6,004	785,213	
INVITATION HOMES INC		630.774	23,963	3,133,894	
AMERICOLD REALTY TRUST		388.691	10,195	1,333,349	
VICI PROPERTIES INC		374.54	10,831	1,416,569	
APARTMENT INCOME REIT CO		154.153	6,929	906,197	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		137.874	5,716	747,571	
SUN COMMUNITIES INC		75.051	12,384	1,619,699	
PROLOGIS INC		206.116	29,037	3,797,540	
CAMDEN PROPERTY TRUST		58.663	8,729	1,141,662	
COUSINS PROPERTIES INC		127.854	4,487	586,898	
SITE CENTERS CORP		137.129	2,106	275,462	

銘柄	柄	2022年５月9日現在			
		口	数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千アメリカ・ドル	千円	
DUKE REALTY CORP		489.579	24,361	3,185,990	
ESSEX PROPERTY TRUST INC		35.958	11,270	1,473,931	
WELLTOWER INC		325.751	28,806	3,767,269	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		420.305	12,882	1,684,753	
HIGHWOODS PROPERTIES INC		104.729	4,155	543,475	
MID-AMERICA APARTMENT COMM		31.704	5,850	765,190	
REALTY INCOME CORP		290.806	19,228	2,514,649	
PUBLIC STORAGE		91.93	30,969	4,050,175	
UDR INC		323.896	16,210	2,120,073	
AGREE REALTY CORP		58.738	3,969	519,133	
DIGITAL REALTY TRUST INC		111.119	15,676	2,050,194	
EXTRA SPACE STORAGE INC		88.009	15,987	2,090,873	
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	9,745.627	378,375	49,483,999	<48.1%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		925.937	21,111	2,133,936	
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	925.937	21,111	2,133,936	< 2.1%>

銘 柄		2022年5月9日現在		
		口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU		2,586.879	28,171	2,583,290
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI		4,019.249	7,154	656,045
NATIONAL STORAGE REIT		5,295.022	12,655	1,160,472
MIRVAC GROUP		6,488.908	14,664	1,344,774
GOODMAN GROUP		2,471.484	50,912	4,668,682
CHARTER HALL GROUP		2,343.865	32,650	2,994,008
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2,479.356	10,239	938,984
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	25,684.763 7銘柄	156,447	14,346,259 <13.9%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		2,986.692	200,108	3,333,805
香 港 貨 計	口 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	2,986.692 1銘柄	200,108	3,333,805 < 3.2%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL		12,592.7	18,133	1,706,542
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		9,482.932	21,241	1,999,062
KEPPEL REIT		13,801.1	16,423	1,545,597
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		5,306.677	25,312	2,382,192
シンガポール・ドル 通 貨 計	口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	41,183.409 4銘柄	81,111	7,633,395 < 7.4%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		4,390.107	9,724	810,697
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	4,390.107 1銘柄	9,724	810,697 < 0.8%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD		1,321.95	2,571	413,807
ASSURA PLC		8,493.264	5,516	887,805
LXI REIT PLC		3,809.067	5,477	881,538
URBAN LOGISTICS REIT PLC		1,377.023	2,320	373,426
SEGRO PLC		1,048.374	11,626	1,871,163
UNITE GROUP PLC/THE		689.584	7,254	1,167,526
BRITISH LAND CO PLC		2,708.684	13,288	2,138,700
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		860.303	5,699	917,278
DERWENT LONDON PLC		61.971	1,797	289,234
WORKSPACE GROUP PLC		221.39	1,402	225,719
SAFESTORE HOLDINGS PLC		532.826	6,031	970,724
BIG YELLOW GROUP PLC		211.514	2,696	434,023
TRITAX BIG BOX REIT PLC		4,421.093	9,019	1,451,522
イギリス・ポンド 通 貨 計	口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	25,757.043 13銘柄	74,701	12,022,472 <11.7%>
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		317.19	6,889	948,183
国 小 計	口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	317.19 1銘柄	6,889	948,183 < 0.9%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		62.576	6,852	943,050
COFINIMMO		34.878	4,370	601,472
WAREHOUSES DE PAUW SCA		222.358	7,311	1,006,230
XIOR STUDENT HOUSING NV		63.17	3,126	430,357
国 小 計	口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	382.982 4銘柄	21,660	2,981,111 < 2.9%>

銘 柄		2022年5月9日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		81.256	5,434	747,936
ICADE		88.25	4,950	681,382
ARGAN		29.802	3,069	422,469
KLEPIERRE		475.408	10,392	1,430,308
COVIVIO		75.64	4,984	686,040
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	750.356 5銘柄	28,831	3,968,138 < 3.9%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		823.647	8,121	1,117,715
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	823.647 1銘柄	8,121	1,117,715 < 1.1%>
ユ ー ロ 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	2,274.175 11銘柄	65,502	9,015,148 < 8.8%>
合 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	112,947.753 67銘柄	—	98,779,714 <95.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2021年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90期の決算日（2022年5月9日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

買				付					売				付				
銘柄		柄		口	数	金	額	平均単価	銘柄		柄		口	数	金	額	平均単価
				千口		千円		円					千口		千円		円
日本ビルファンド				5.668		3,873,776		683,446	ジャパンリアルエステイト				3.549		2,313,194		651,787
アドバンス・レジデンス				6.93		2,348,525		338,892	森ヒルズリート				12.186		1,814,974		148,939
オリックス不動産投資				13.957		2,338,835		167,574	ＧＬＰ投資法人				9.87		1,799,598		182,330
野村不動産マスターＦ				12.594		2,017,315		160,180	日本アコモデーションファンド投資法人				2.672		1,667,631		624,113
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人				9.623		1,967,119		204,418	オリックス不動産投資				7.82		1,391,406		177,929
大和ハウスリート投資法人				5.362		1,722,248		321,195	大和ハウスリート投資法人				4.162		1,391,227		334,268
ＧＬＰ投資法人				9.537		1,719,588		180,307	日本都市ファンド投資法人				12.566		1,244,189		99,012
日本プロロジスリート				4.83		1,713,126		354,684	イオンリート投資				7.438		1,149,578		154,554
積水ハウス・リート投資				19.345		1,501,996		77,642	野村不動産マスターＦ				6.885		1,095,197		159,070
日本都市ファンド投資法人				15.035		1,481,580		98,542	ユナイテッド・アーバン投資法人				7.258		1,028,288		141,676

(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5月9日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（39,919,740千口）の内容です。

(1) 国内投資信託証券

銘柄	柄	2022年5月9日現在		
		口数	評価	価額
		千口		千円
エスコンジャパンリート		3.766		502,384
サンケイリアルエステート		9.84		920,040
日本アコモデーションファンド投資法人		3.677		2,360,634
森ヒルズリート		20.995		3,107,260
産業ファンド		18.606		3,466,297
アドバンス・レジデンス		12.281		4,359,755
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		24.354		5,092,421
ＡＰＩ投資法人		7.882		3,282,853
ＧＬＰ投資法人		42.729		7,319,477
コンフォリア・レジデンシャル		7.879		2,592,191
日本プロロジスリート		18.832		6,515,872
イオンリート投資		18.866		2,812,920
ヒューリックリート投資法		17.197		2,742,921
日本リート投資法人		6.375		2,377,875

銘柄	柄	2022年5月9日現在		
		口数	評価	価額
		千口		千円
積水ハウス・リート投資		48.001		3,710,477
ケネディクス商業リート		6.414		1,736,911
ヘルスケア&メディカル投資		1.587		255,665
野村不動産マスターＦ		43.34		7,159,768
ラサールロジポート投資		24.49		4,261,260
三井不動産パーク		4.474		2,415,960
三菱地所物流ＲＥＩＴ		6.909		3,164,322
ＣＲＥロジスティクスファンド		1.064		206,948
ザイマックス・リート		1.224		151,041
日本ビルファンド		17.085		11,549,460
ジャパンリアルエステイト		10.04		6,335,240
日本都市ファンド投資法人		56.608		5,904,214
オリックス不動産投資		24.777		4,472,248
日本プライムリアルティ		6.533		2,587,068

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘 柄		2022年5月9日現在	
		□ 数	評 価 額
		千□	千円
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		0.808	121,361
東急リアル・エステート		4.602	846,307
グローバル・ワン不動産投資法人		9.251	1,025,935
ユナイテッド・アーバン投資法人		31.793	4,565,474
森トラスト総合リート		1.165	164,032
インヴィンシブル投資法人		57.863	2,586,476
フロンティア不動産投資		4.696	2,362,088
平和不動産リート		3.704	554,859
日本ロジスティクスファンド投資法人		7.248	2,290,368
福岡リート投資法人		5.746	940,045
ケネディクス・オフィス投資法人		4.952	3,406,976
いちごオフィスリート投資法人		12.727	1,071,613
大和証券オフィス投資法人		2.53	1,864,610
阪急阪神リート投資法人		2.773	411,235
大和ハウスリート投資法人		19.263	6,058,213
ジャパン・ホテル・リート投資法人		37.973	2,616,339
ジャパンエクセレント投資法人		20.227	2,522,306
合 計	□ 数 、 金 額	693.146	134,771,732
	銘 柄 数<比率>	45銘柄	<97.2%>

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

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別			2022年5月9日現在	
			買 建 額	売 建 額
国内	東証ＲＥＩＴ		百万円 2,364	百万円 －

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2022年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第90期の決算日（2022年5月9日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
PEPSICO INC (アメリカ)		3.021	66,628	22,055	RENEWABLE ENERGY GROUP INC (アメリカ)		16.691	81,698	4,894
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		1.843	62,141	33,717	NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)		1.99	66,574	33,454
ADOBE INC (アメリカ)		0.79	54,026	68,388	MASTERCARD INC - A (アメリカ)		1.511	61,648	40,800
MICROSOFT CORP (アメリカ)		1.415	53,035	37,481	SUNCOR ENERGY INC (カナダ)		18.558	56,847	3,063
CITIGROUP INC (アメリカ)		6.977	52,051	7,460	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP (アメリカ)		2.281	55,417	24,295
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		2.15	40,863	19,006	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		5.086	52,504	10,323
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		7.512	38,610	5,139	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		2.172	50,377	23,193
EVERGY INC (アメリカ)		3.554	33,437	9,408	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (アメリカ)		5.276	43,215	8,191
DUKE ENERGY CORP (アメリカ)		2.236	33,284	14,885	EOG RESOURCES INC (アメリカ)		4.026	43,032	10,688
PHILLIPS 66 (アメリカ)		3.049	31,529	10,341	NISOURCE INC (アメリカ)		13.011	41,372	3,179

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH (アメリカ)		8.756	27,760	3,170	WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)		10.126	26,799	2,646
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)		8.185	27,252	3,329	CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J (アメリカ)		7.95	20,898	2,628
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D (アメリカ)		8.054	26,223	3,256	WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC (アメリカ)		7.682	18,930	2,464
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		7.8	25,264	3,239	ALLSTATE CORP 5.1 H (アメリカ)		6.144	18,822	3,063
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I (アメリカ)		7.283	23,332	3,203	AEGON FUNDING CO LLC 5.1 (アメリカ)		6.414	18,792	2,929
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		6.563	21,630	3,295	UNUM GROUP 6.25 (アメリカ)		5.52	18,609	3,371
CITIZENS FINANCIAL GROUP 6.35 D (アメリカ)		6.495	20,546	3,163	WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A (アメリカ)		6.644	17,300	2,603
HUNTINGTON BANCSHARES 5.7 C (アメリカ)		6.394	19,622	3,068	MORGAN STANLEY 4.25 (アメリカ)		5.611	15,875	2,829
KEMPER CORP FR (アメリカ)		6.36	19,319	3,037	JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)		5.879	15,781	2,684
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.5 J (アメリカ)		6.138	19,058	3,105	TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R (アメリカ)		5.735	15,746	2,745

(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5月9日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（980,405千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	株数	2022年5月9日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	10.34	116	15,181	ヘルスケア
ADOBE INC	16.08	628	82,227	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	22.57	225	29,463	素材
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8.5	200	26,214	素材
CITIGROUP INC	65.7	339	44,353	金融
DANAHER CORP	9.29	231	30,281	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	34.34	342	44,824	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	45.96	412	53,933	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	21.51	273	35,813	情報技術
APPLE INC	107.18	1,685	220,459	情報技術
BOEING CO/THE	12.63	188	24,594	資本財・サービス
NISOURCE INC	49.68	146	19,160	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	121.53	586	76,718	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	44.71	553	72,341	金融
CATERPILLAR INC	13.78	295	38,683	資本財・サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	34.53	154	20,145	公益事業
MORGAN STANLEY	34.61	291	38,124	金融
BROADCOM INC	15.01	870	113,874	情報技術
DEERE & CO	12.87	485	63,531	資本財・サービス
TELEFLEX INC	5.28	142	18,617	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	30.24	232	30,388	生活必需品
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	11.14	280	36,639	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.59	594	77,751	一般消費財・サービス
EOG RESOURCES INC	18.5	244	31,989	エネルギー
FORD MOTOR CO	100.11	142	18,604	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	26.93	195	25,523	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	13.25	103	13,555	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	38.78	153	20,073	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.34	354	46,413	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	303	39,659	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.17	240	31,446	一般消費財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	29.77	525	68,666	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	13.55	339	44,439	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	35.96	732	95,829	コミュニケーション・サービス
PHILLIPS 66	30.49	293	38,423	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	22.01	454	59,443	情報技術
MERCK & CO. INC.	20.92	184	24,182	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	11.97	137	17,922	一般消費財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.9	370	48,424	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	31.46	311	40,707	生活必需品
NUCOR CORP	13.13	179	23,447	素材
EVERGY INC	35.54	242	31,652	公益事業
PFIZER INC	35.23	172	22,594	ヘルスケア
DOW INC	91.63	622	81,403	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	24.25	378	49,474	生活必需品
PEPSICO INC	30.21	514	67,326	生活必需品
TESLA INC	3.02	261	34,189	一般消費財・サービス

銘柄	株数	2022年5月9日現在		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
		株数	金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	22.75	409	53,530	資本財・サービス
ANTHEM INC	4.21	212	27,784	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	198	25,977	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	18.16	293	38,422	資本財・サービス
WALMART INC	8.52	127	16,664	生活必需品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	13.67	290	37,989	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	13.89	281	36,842	情報技術
TECK RESOURCES SUBORDINATE VOTING	24.76	98	12,933	素材
NVIDIA CORP	18.5	345	45,182	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	6.53	108	14,229	金融
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.55	248	32,530	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	7.99	277	36,271	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	136.49	511	66,848	金融
EATON CORP PLC	25.09	369	48,329	資本財・サービス
ECOLAB INC	10.24	169	22,123	素材
INTEL CORP	30.89	136	17,896	情報技術
DUKE ENERGY CORP	22.36	248	32,552	公益事業
MICROSOFT CORP	60.14	1,652	216,078	情報技術
MEDTRONIC PLC	31.78	328	42,995	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	121.33	853	111,628	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	42.2	168	22,075	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,027.56 68銘柄	24,067 3,147,604 <71.6%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	158.69	756	76,512	エネルギー
ENBRIDGE INC	36.43	213	21,530	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	195.12 2銘柄	969 < 2.2%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,222.68 70銘柄	- 3,245,647 <73.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2022年5月9日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
CHS INC 7.5 4	4.575	124	16,274
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D	8.054	200	26,227
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	0.608	15	2,027
MORGAN STANLEY 5.85 K	3.259	80	10,561
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	6.877	146	19,210
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.076	47	6,187
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.497	12	1,628
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	6.398	157	20,608
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	8.756	207	27,116
KEYCORP 5.65 F	5.283	118	15,524
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	3.902	92	12,053
ASSOC BANC-CORP 5.875 E	0.639	16	2,147
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	72	9,525
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	7.007	173	22,652
CITIZENS FINANCIAL GROUP 6.35 D	6.495	167	21,957
CMS ENERGY CORP 5.875	9.584	233	30,532
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	2.035	51	6,696
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	1.512	38	4,986
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	1.367	31	4,138
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19A	4.451	111	14,587
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	27	3,546
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	2.18	47	6,269
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	4.851	122	15,974
SEMPRA ENERGY 5.75	6.407	149	19,581
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	6.558	161	21,124
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	9.13	176	23,032
SOUTHERN CO 4.95 2020	2.688	54	7,139
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	2.488	47	6,218
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	2.492	47	6,162
FIRST HORIZON CORP 6.5	6.354	161	21,164
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	8.532	220	28,788
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	1.569	33	4,401
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3.167	56	7,409
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	2.494	47	6,193
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 5.375 C	6.161	121	15,925
US CELLULAR CORP 5.5	1.667	32	4,281
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A	1.682	30	3,992
SIGNATURE BANK NEW YORK 5 a	4.9	91	11,964
FIRST HORIZON CORP 6.1 D	10.983	265	34,709
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU	4.979	114	15,009
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 5.75 B	5.524	120	15,748
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	1.654	30	3,984

銘柄	2022年5月9日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
FIRST HORIZON CORP 4.7 F	2.017	37	4,943
REGIONS FINANCIAL CORP 4.45 E	1.326	23	3,069
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	1.636	30	4,007
HUNTINGTON BANCSHARES 5.7 C	3.909	89	11,768
KEMPER CORP FR	6.36	153	20,128
WESCO INTERNATIONAL INC FR	5.224	146	19,201
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.5 J	6.138	152	19,963
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	7.283	187	24,573
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.589	40	5,334
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	5.211	131	17,173
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	8.185	212	27,852
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	6.731	167	21,954
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	6.563	166	21,801
MORGAN STANLEY 6.375 I	9.393	245	32,061
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	5.18	125	16,475
合 計	証券数、金額	260.49	6,175
	銘柄数<比率>	57銘柄	<18.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	2022年5月9日現在		
	□ 数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	2.697	68	8,955
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	2.697	63	8,253
HUDSON PACIFIC PROPERTIE 4.75	2.012	35	4,630
合 計	□ 数、金額	7.406	166
	銘柄数<比率>	3銘柄	<0.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2022年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第90期の決算日（2022年5月9日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

買				付				売				付					
銘		柄	株 数	金 額	平均単価	銘		柄	株 数	金 額	平均単価	銘		柄	株 数	金 額	平均単価
			千株	千円	円	GIVAUDAN-REG（スイス） KONINKLIJKE DSM NV（オランダ） DEUTSCHE POST AG-REG（ドイツ） SCHNEIDER ELECTRIC SE（フランス） CAPGEMINI SE（フランス）			千株	千円	円	0.018 9,975 554,196 0.368 8,593 23,351 0.864 5,887 6,814 0.179 3,786 21,151 0.134 3,448 25,734					

(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5月9日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（677,568千口）の内容です。

外国株式

銘 柄		2022年5月9日現在				業 種 等
		株 数	評 価 額			
	外貨建金額		邦貨換算金額			
(イギリス)		百株	千イリス・ポンド	千円		
SHELL PLC		117.61	270	43,525	エネルギー	
UNILEVER PLC		44.89	161	25,986	生活必需品	
PRUDENTIAL PLC		148.44	136	21,993	金融	
AVIVA PLC		406.69	168	27,156	金融	
GLAXOSMITHKLINE PLC		159	281	45,267	ヘルスケア	
M&G PLC		687.65	143	23,152	金融	
TESCO PLC		884.45	240	38,631	生活必需品	
VODAFONE GROUP PLC		1,016.57	122	19,701	コミュニケーション・サービス	
NATIONAL GRID PLC		178.73	210	33,928	公益事業	
HSBC HOLDINGS PLC		434.04	217	35,066	金融	
イギリス・ポンド 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	4,078.07 10銘柄	1,953 314,410 <21.5%>		
(スイス)		百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		13.13	454	60,016	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG		55.78	688	90,877	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		9.03	403	53,344	金融	
NOVARTIS AG-REG		43.89	371	49,079	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG		0.77	278	36,772	素材	
スイス・フラン 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	122.6 5銘柄	2,196 290,090 <19.8%>		
(スウェーデン)		百株	千スウェーデン・クローネ	千円		
ELECTROLUX AB-SER B		24.86	376	4,933	一般消費財・サービス	
スウェーデン・クローネ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	24.86 1銘柄	376 <0.3%>		

銘 柄		2022年5月9日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
ユーロ（オランダ）		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		77.85	192	26,454	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		65.06	178	24,543	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV		17.49	254	34,999	素材
KONINKLIJKE KPN NV		879.29	292	40,225	コミュニケーション・サービス
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,039.69 4銘柄	917 126,223 < 8.6%>	
ユーロ（フランス）		百株	千ユーロ	千円	
EUROAPI		1.69	2	314	ヘルスケア
TOTALENERGIES SE		62.99	318	43,866	エネルギー
MICHELIN (CGDE)		21.55	252	34,730	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		27.16	344	47,472	資本財・サービス
BNP PARIBAS		39.9	201	27,781	金融
CAPGEMINI SE		17.49	321	44,231	情報技術
AXA SA		121.26	276	38,042	金融
SANOFI		38.93	377	51,998	ヘルスケア
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	330.97 8銘柄	2,095 288,438 <19.7%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		28	320	44,178	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		29.96	236	32,599	一般消費財・サービス
BASF SE		36.76	174	23,998	素材
ALLIANZ SE-REG		11.45	224	30,839	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		10.37	224	30,927	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		211.45	365	50,352	コミュニケーション・サービス

銘 柄		2022年5月9日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG		59.59	232	31,968	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	387.58 7銘柄	1,779	244,864 <16.7%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		85.45	177	24,379	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	85.45 1銘柄	177	24,379 < 1.7%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		1,005.55	189	26,018	金融
ENI SPA		129.35	175	24,218	
ENEL SPA		481.53	289	39,816	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,616.43 3銘柄	654	90,053 < 6.2%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,460.12 23銘柄	5,623 773,960 <52.9%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	7,685.65 39銘柄	- 1,383,394 <94.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2022年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第90期の決算日（2022年5月9日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)	5.1	14,351	2,814	POSCO (韓国)	0.33	9,406	28,503
CSL LTD (オーストラリア)	0.37	9,084	24,551	SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)	6	8,693	1,448
AIA GROUP LTD (香港)	6	7,695	1,282	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	3	8,173	2,724
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)	2.4	6,999	2,916	UNITED MICROELECTRONICS CORP (台湾)	35	7,210	206
FIRST FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	63	6,860	108	NAVER CORP (韓国)	0.2	6,084	30,420
E-MART INC (韓国)	0.4	6,357	15,893	MERIDA INDUSTRY CO LTD (台湾)	5	5,333	1,066
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	0.7	3,431	4,902	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)	4	5,061	1,265
SANTOS LTD (オーストラリア)	5.5	3,394	617	HYUNDAI MOTOR CO (韓国)	0.3	4,924	16,414
SK TELECOM (韓国)	0.54	3,143	5,820	LG CHEM LTD (韓国)	0.09	4,037	44,855
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	1	2,492	2,492	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD (台湾)	3	3,895	1,298

(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5月9日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（232,882千口）の内容です。

外国株式

銘柄		2022年5月9日現在		業 種 等
		株数	評価額	
(オーストラリア)		株数	千円	
BHP GROUP LTD	63	294	27,036	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	58	182	16,695	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	139	439	40,303	金融
WESTPAC BANKING CORP	96	228	20,978	金融
SANTOS LTD	172.34	138	12,721	エネルギー
RIO TINTO LTD	7	76	7,013	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	41.5	424	38,968	金融
MACQUARIE GROUP LTD	10	186	17,138	金融
CSL LTD	7.7	206	18,934	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	45.3	224	20,603	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	639.84 10銘柄	2,403 220,394 <32.0%>	
(香港)		株数	千香港ドル	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	22	720	12,007	金融
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	230	163	2,724	資本財・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,430	786	13,103	金融
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	622	283	4,725	資本財・サービス

銘柄		2022年5月9日現在		業 種 等
		株数	評価額	
		株数	千香港ドル	
AIA GROUP LTD	262	1,938	32,300	金融
SANDS CHINA LTD	208	343	5,717	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	55	520	8,672	資本財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	120	124	2,075	資本財・サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	180	189	3,160	素材
CHINA MERCHANTS BANK-H	135	594	9,907	金融
香港・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,264 10銘柄	5,665 94,394 <13.7%>	
(シンガポール)		株数	千シンガポール・ドル	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	239	94	8,906	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD	51	150	14,187	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	58	191	18,050	金融
WILMAR INTERNATIONAL LTD	170	73	6,943	生活必需品
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	518 4銘柄	510 48,088 <7.0%>	
(台湾)		株数	千台湾ドル	
AIRTAIC INTERNATIONAL GROUP	20	1,632	7,191	資本財・サービス

銘柄		2022年5月9日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千台湾ドル	千円	
DELTA ELECTRONICS INC		30	702	3,093	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP		100	668	2,943	情報技術
MEDIATEK INC		60	5,004	22,049	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO.LT		850	3,344	14,738	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO.LT		1,280	3,584	15,792	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		630	1,691	7,453	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		30	1,173	5,168	情報技術
MERIDA INDUSTRY CO.LTD		60	1,446	6,371	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		240	12,672	55,837	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		210	2,184	9,623	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP		520	2,524	11,124	情報技術
台 湾 ド ル 株 数、金額		4,030	36,625	161,388	
通 貨 計 銘柄数<比率>		12銘柄		<23.4%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP		7	58,730	6,025	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC		18	193,500	19,853	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		2	36,500	3,744	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOBIS CO.LTD		2.3	46,575	4,778	一般消費財・サービス
E-MART INC		4	50,600	5,191	生活必需品
NAVER CORP		1.9	51,680	5,302	コミュニケーション・サービス
KB FINANCIAL GROUP INC		32	190,720	19,567	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO.LTD		66	438,900	45,031	情報技術
SK TELECOM		11.47	66,296	6,802	コミュニケーション・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		41	193,110	19,813	金融
韓 国 ウォン 株 数、金額		185.67	1,326,611	136,110	
通 貨 計 銘柄数<比率>		10銘柄		<19.8%>	
ファンド合計		株数、金額	8,637.51	—	660,376
		銘柄数<比率>	46銘柄		<95.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2022年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第90期の決算日（2022年5月9日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたします。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

買				付				売				付			
銘	柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘	柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘	柄	株 数	金 額	平 均 単 価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
日本電信電話		123.8	405,308	3,273	三井住友フィナンシャルG		95.4	387,448	4,061						
アステラス製薬		164.1	317,283	1,933	武田薬品		75.4	233,032	3,090						
任天堂		5	301,917	60,383	デクセリアルズ		63.9	202,841	3,174						
三井不動産		113.5	297,353	2,619	しまむら		13.9	157,867	11,357						
伊藤忠		74.8	262,605	3,510	トヨタ自動車		73.9	141,922	1,920						
大阪瓦斯		120.4	254,313	2,112	住友林業		67.7	141,214	2,085						
三井住友トラストHD		58.5	246,982	4,221	ダイワボウHD		78	138,010	1,769						
りそなホールディングス		344.9	189,735	550	センコーグループH L D G S		140.3	131,077	934						
トヨタ紡織		79.9	187,668	2,348	三菱商事		28.3	110,735	3,912						
東レ		244	180,381	739	旭化成		99.4	102,832	1,034						

(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5月9日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（4,568,409千口）の内容です。

国内株式

2022年5月9日現在				2022年5月9日現在				2022年5月9日現在			
銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
建設業 (1.7%)				共和レザー		64.4	43,727	ニチアス		50.7	117,522
オリエンタル白石		294.4	68,889	日本曹達		30.9	108,150	鉄鋼 (1.2%)			
住友林業		11.8	22,903	大阪ソーダ		21.2	68,158	日本製鉄		50.7	99,904
大和ハウス		34.4	106,846	信越化学		5.3	95,479	大和工業		11.4	47,937
九電工		22.5	63,877	エア・ウォーター		18.6	31,434	三菱製鋼		30.1	31,605
食料品 (2.3%)				四国化成		45.2	56,048	非鉄金属 (0.8%)			
ブルボン		22.4	47,129	東京応化工業		10.9	75,537	三井金属		37.3	120,292
日本ハム		13.4	53,801	住友ベークライト		22.8	97,584	金属製品 (1.3%)			
アサヒグループホールディン		43.8	211,203	旭有機材		23.1	43,820	三和ホールディングス		69.2	81,794
太陽化学		22.3	37,018	第一工業製薬		44.1	112,278	日東精工		77.4	38,854
繊維製品 (2.1%)				富士フイルムHLDGS		43.2	310,780	マルゼン		30.9	53,642
富士紡ホールディングス		16.1	50,715	デクセリアルズ		62.7	176,500	ファインシンター		18.9	26,327
帝国繊維		15.1	23,405	藤森工業		10	35,550	機械 (3.8%)			
東レ		168.7	107,495	信越ポリマー		103.6	107,433	ツガミ		95.5	114,218
セーレン		22.7	46,603	医薬品 (2.1%)				ソディック		84.4	62,456
ワコールホールディングス		51.3	93,725	アステラス製薬		164.1	315,154	フリュー		45.4	45,808
化学 (10.2%)				ガラス・土石製品 (2.8%)				三精テクノロジーズ		28.5	21,973
旭化成		160.8	172,538	AGC		61.4	299,632	キトー		56.6	94,974

銘 柄	2022年5月9日現在			銘 柄	2022年5月9日現在		
	株 数	評 価 額			株 数	評 価 額	
	千株	千円			千株	千円	
I H I	68.4	204,105		小売業 (3.3%)			
スター精密	21.8	32,155		パルグループH L D G S	67.3	99,334	
電気機器 (9.7%)				しまむら	20.4	236,436	
日立	70.6	450,639		丸井グループ	69.9	159,861	
富士電機	57.1	330,609		銀行業 (6.4%)			
I D E C	35.5	80,869		三菱U F JフィナンシャルG	690.4	526,706	
T D K	33.9	136,956		りそなホールディングス	344.9	190,936	
村田製作所	19.6	160,876		三井住友トラストHD	58.5	241,078	
東京エレクトロン	5.6	303,576		証券、商品先物取引業 (0.7%)			
輸送用機器 (7.1%)				S B Iホールディングス	35.6	102,919	
トヨタ紡織	79.9	165,712		保険業 (5.7%)			
豊田自動織機	7.1	57,084		M S & A D	52.2	205,407	
デンソー	29.8	226,539		第一生命H L D G S	54.8	145,658	
いすゞ自動車	110.5	169,838		東京海上HD	71.6	501,844	
トヨタ自動車	169.6	380,752		その他金融業 (4.0%)			
プレス工業	116	45,936		プレミアグループ	46.2	170,247	
ミクニ	67.4	25,814		オリックス	181.8	429,684	
精密機器 (0.6%)				不動産業 (3.3%)			
セイコーHD	38.9	83,907		AND DOホールディングス	46.8	42,494	
その他製品 (4.4%)				三井不動産	113.5	310,195	
大日本印刷	119.9	329,365		東京建物	80.6	145,805	
リンテック	22.4	55,059		サービス業 (3.4%)			
任天堂	5	281,100		ディップ	19.4	81,092	
電気・ガス業 (1.9%)				電通グループ	35.1	166,023	
大阪瓦斯	120.4	289,321		日本空調サービス	74.6	60,426	
陸運業 (1.2%)				フルキャストホールディングス	38.7	89,319	
山九	33.3	132,534		ベルシステム24H L D G S	72.1	105,626	
丸全昭和運輸	13.8	44,781		日本管財	5.9	16,443	
倉庫・運輸関連業 (0.8%)							
三井倉庫H O L D	49	119,609					
情報・通信業 (9.5%)				合 計	株 数 、 金 額	千株	千円
S R Aホールディングス	7.5	20,625			銘柄数<比率>	6,779.7	15,080,295
アルゴグラフィックス	31.1	95,477				107銘柄	<95.7%>
B I P R O G Y	48.9	140,880		(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。			
日本電信電話	173.4	666,202		(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
K D D I	108.6	468,934		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
シーイーシー	27.5	33,247					
卸売業 (9.8%)							
エレマテック	21.7	25,823					
ダイワボウHD	18.5	30,525					
レスターホールディングス	11.1	22,621					
T O K A Iホールディングス	90.2	78,834					
三洋貿易	84	81,648					
コメダホールディングス	31.6	71,447					
萩原電気H L D G S	17.3	33,146					
ダイトロン	42.5	79,815					
伊藤忠	121.7	471,830					
スターゼン	20.8	41,059					
三菱商事	81.3	352,923					
稲畑産業	20	43,400					
日鉄物産	28	146,440					

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2022年4月11日）

（作成対象期間 2021年10月12日～2022年4月11日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

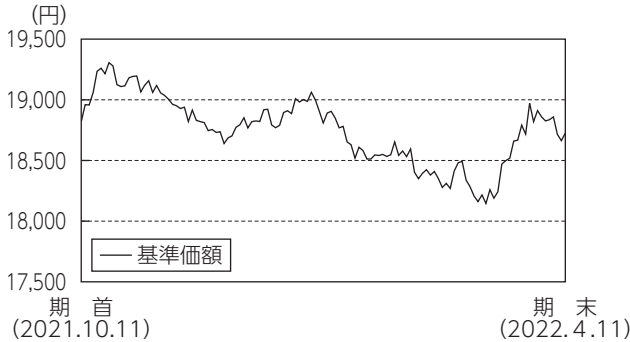
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首)2021年10月11日	18,819	—	17,916	—	98.1	—
10月末	19,196	2.0	18,324	2.3	98.1	—
11月末	18,731	△0.5	18,128	1.2	98.1	—
12月末	19,002	1.0	18,268	2.0	97.9	—
2022年1月末	18,541	△1.5	17,940	0.1	97.7	—
2月末	18,270	△2.9	17,689	△1.3	97.7	—
3月末	18,911	0.5	18,172	1.4	97.8	—
(期末)2022年4月11日	18,726	△0.5	18,053	0.8	97.8	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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：18,819円 期末：18,726円 騰落率：△0.5%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より、米国金利はおおむね横ばいの展開が続きましたが、インフレ率の高止まりやFRB (米国連邦準備制度理事会) の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどを背景に上昇しました。

2022年に入ってから、ロシアがウクライナに侵攻したことで原油価格が高騰し、インフレ期待がさらに上昇したことも金利の上昇につながりました。他の国もインフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。特にオーストラリアは、利上げ観測の前倒しなどを背景に、金利は大きく上昇しました。

○為替相場

為替相場は上昇しました。

当作成期首より、米ドル円はFRB (米国連邦準備制度理事会) の利上げ観測の高まりを背景に米国金利が上昇したことなどから、上昇しました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、その他の通貨も対円で上昇しました。特に、資源価格の高騰などから、資源国通貨であるオーストラリア・ドルは大きく上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2021年10月12日から2022年4月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 5,482	千アメリカ・ドル 12,164 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,964	千カナダ・ドル 3,748 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 507	千イギリス・ポンド 905 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 3,390	千ポーランド・ズロチ (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 317 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 737	千ユーロ 150 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 737	千ユーロ 468 (—)

(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10月12日から2022年4月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15		千円 633,094	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		千円 934,245
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		180,640	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		471,058
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.2% 2040/10/31		95,348	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		283,154
Poland Government Bond (ポーランド) 2.25% 2024/10/25		95,229	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		139,050
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.625% 2050/10/22		78,597	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		66,660
			IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		40,758
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31		19,360
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15		1,378

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期		当		期		末			
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,801	千アメリカ・ドル 32,380	千円 4,035,529	% 21.4	% －	% 21.4	% －	% －	
カナダ	千カナダ・ドル 27,794	千カナダ・ドル 26,076	2,580,533	13.7	－	6.3	7.3	－	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,857	千オーストラリア・ドル 26,819	2,488,594	13.2	－	13.2	－	－	
イギリス	千イギリス・ポンド 14,731	千イギリス・ポンド 14,872	2,414,703	12.8	－	6.7	6.1	－	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 29,584	539,922	2.9	－	0.8	2.0	－	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,272	290,092	1.5	－	－	－	1.5	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 27,824	367,556	1.9	－	－	1.0	1.0	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 44,600	千ポーランド・ズロチ 36,440	1,067,133	5.6	－	4.1	1.3	0.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,259	千ユーロ 5,313	721,424	3.8	－	1.7	2.1	－	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,130	289,236	1.5	－	1.5	－	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 6,320	858,058	4.5	－	4.5	－	－	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 971	131,861	0.7	－	0.7	－	－	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 19,556	千ユーロ 19,894	2,700,893	14.3	－	7.2	7.1	－	
ユーロ（小計）	31,761	34,630	4,701,474	24.9	－	15.6	9.2	－	
合計	－	－	18,485,539	97.8	－	68.1	27.0	2.8	

(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		
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			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	7,207	7,010	873,739	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	7,886	5,857	729,978	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	22,707	19,512	2,431,810	2030/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		37,801	32,380	4,035,529	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	1,728	171,080	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,700	1,749	173,152	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	3,703	3,551	351,497	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	10,246	8,569	848,062	2030/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,802	277,310	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	7,674	759,429	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		27,794	26,076	2,580,533	
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	1,957	2,139	198,485	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	2,970	275,605	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	21,710	2,014,503	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		23,857	26,819	2,488,594	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期				末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,320	千イギリス・ポンド 4,316	千円 700,876	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,213	521,687	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	600	434	70,573	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,701	438,609	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,515	2,758	447,830	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,448	235,126	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			14,731	14,872	2,414,703	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 8,534	155,748	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20,200	21,050	384,173	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,700	29,584	539,922	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,272	290,092	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	20,272	290,092	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 13,785	182,101	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	14,039	185,455	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	27,824	367,556	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 3,500	千ポーランド・ズロチ 3,167	92,747	2024/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	6,000	5,094	149,174	2025/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	8,000	5,546	162,422	2030/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	2,100	2,039	59,736	2023/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	20,593	603,051	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			44,600	36,440	1,067,133	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 2,872	千ユーロ 2,912	395,462	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,401	325,962	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,259	5,313	721,424	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,130	289,236	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,130	289,236	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,750	千ユーロ 6,320	858,058	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,750	6,320	858,058	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 971	131,861	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	971	131,861	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 8,660	千ユーロ 9,011	1,223,402	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	9,256	1,256,600	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	800	699	94,914	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	960	927	125,975	2026/01/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			19,556	19,894	2,700,893	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			31,761	34,630	4,701,474	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					18,485,539	

(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11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,485,539	97.7
コール・ローン等、その他	426,396	2.3
投資信託財産総額	18,911,936	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝124.63円、1カナダ・ドル＝98.96円、1オーストラリア・ドル＝92.79円、1イギリス・ポンド＝162.36円、1デンマーク・クローネ＝18.25円、1ノルウェー・クローネ＝14.31円、1スウェーデン・クローネ＝13.21円、1チェコ・コルナ＝5.554円、1ポーランド・ズロチ＝29.284円、1ユーロ＝135.76円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（18,876,559千円）の投資信託財産総額（18,911,936千円）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

2022年4月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,555,568,011円
コール・ローン等	97,730,284
公社債(評価額)	18,485,539,036
未収入金	648,901,172
未収利息	181,390,361
前払費用	1,496,158
差入委託証拠金	140,511,000
(B) 負債	662,444,212
未払金	647,680,800
未払解約金	14,763,412
(C) 純資産総額(A－B)	18,893,123,799
元本	10,089,167,480
次期繰越損益金	8,803,956,319
(D) 受益権総口数	10,089,167,480口
1万口当り基準価額(C／D)	18,726円

* 期首における元本額は10,657,992,880円、当作成期間中における追加設定元本額は54,948,413円、同解約元本額は623,773,813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FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用） 1,261,944,595円
ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型） 624,375,056円
ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株） 42,724,594円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 132,773,966円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 232,020,877円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 325,113,348円
京都応援バランスファンド（隔月分配型） 154,614,169円
6資産バランスファンド（分配型） 781,391,885円
6資産バランスファンド（成長型） 103,741,839円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型） 4,075,374,459円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型） 42,898,749円
ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型） 168,084,230円
兵庫応援バランスファンド（毎月分配型） 675,359,116円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 161,978,821円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 687,997,720円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型） 14,586,427円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 481,364,726円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 122,822,903円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,726円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月12日 至2022年4月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	188,183,534円
受取利息	188,353,855
支払利息	△ 170,321
(B) 有価証券売買損益	△ 283,661,071
売買益	1,555,115,138
売買損	△1,838,776,209
(C) その他費用	△ 2,902,111
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 98,379,648
(E) 前期繰越損益金	9,399,070,174
(F) 解約差損益金	△ 544,849,187
(G) 追加信託差損益金	48,114,980
(H) 合計(D + E + F + G)	8,803,956,319
次期繰越損益金(H)	8,803,956,319

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

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第17期（決算日 2022年3月10日）

（作成対象期間 2021年3月11日～2022年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

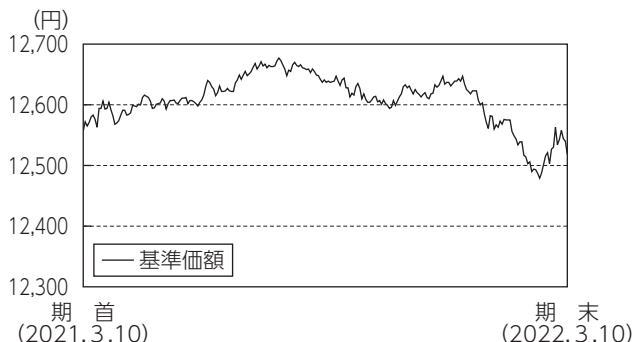
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年3月10日	12,557	—	12,994	—	99.1	—
3月末	12,582	0.2	13,031	0.3	99.5	—
4月末	12,595	0.3	13,059	0.5	99.2	—
5月末	12,607	0.4	13,064	0.5	99.2	—
6月末	12,622	0.5	13,071	0.6	99.4	—
7月末	12,663	0.8	13,141	1.1	99.5	—
8月末	12,655	0.8	13,129	1.0	99.2	—
9月末	12,616	0.5	13,078	0.7	99.5	—
10月末	12,599	0.3	13,064	0.5	99.4	—
11月末	12,633	0.6	13,096	0.8	99.1	—
12月末	12,607	0.4	13,067	0.6	99.2	—
2022年1月末	12,544	△0.1	12,968	△0.2	99.3	—
2月末	12,527	△0.2	12,896	△0.8	99.2	—
(期末)2022年3月10日	12,518	△0.3	12,895	△0.8	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,557円 期末：12,518円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市場

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

2021年3月の金融政策決定会合で日銀は長期金利の変動幅の明確化等を決定しましたが、政策の大枠に変更はなく、その後、国内金利は低下基調となりました。9月以降は、世界的なインフレ懸念や欧米の金融引き締め観測の高まりを背景に、国内金利は上昇しました。また、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きが意識される中、日銀の金融政策正常化を巡る思惑が浮上したことも、金利の上昇要因となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債			
(2021年3月11日から2022年3月10日まで)			
		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	31,610,109	58,685,362 (5,987,000)

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

■主要な売買銘柄

公 社 債				
(2021年3月11日から2022年3月10日まで)				
当		期		
買	付	売	付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	
	千円		千円	
24 30年国債 2.5% 2036/9/20	5,598,432	8 30年国債 1.8% 2032/11/22	5,708,057	
121 20年国債 1.9% 2030/9/20	4,452,673	54 20年国債 2.2% 2021/12/20	5,253,771	
23 30年国債 2.5% 2036/6/20	4,386,591	6 30年国債 2.4% 2031/11/20	4,929,881	
134 20年国債 1.8% 2032/3/20	4,108,205	4 30年国債 2.9% 2030/11/20	4,412,223	
65 20年国債 1.9% 2023/12/20	3,121,140	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	4,396,079	
125 20年国債 2.2% 2031/3/20	2,418,640	110 20年国債 2.1% 2029/3/20	3,834,060	
111 20年国債 2.2% 2029/6/20	2,361,420	75 20年国債 2.1% 2025/3/20	2,916,762	
102 20年国債 2.4% 2028/6/20	1,407,684	59 20年国債 1.7% 2022/12/20	2,456,728	
63 20年国債 1.8% 2023/6/20	1,028,640	106 20年国債 2.2% 2028/9/20	2,319,242	
61 20年国債 1% 2023/3/20	1,013,850	63 20年国債 1.8% 2023/6/20	2,292,838	

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当		期			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率	組入比率
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国債証券	120,730,000	137,633,415	99.1	—	66.3	19.8
					2年未満	%

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	56 20年国債	2.0000	千円 4,000,000	千円 4,023,080	2022/06/20
	59 20年国債	1.7000	4,895,000	4,962,795	2022/12/20
	61 20年国債	1.0000	1,000,000	1,011,020	2023/03/20
	63 20年国債	1.8000	5,200,000	5,323,916	2023/06/20
	65 20年国債	1.9000	2,600,000	2,689,726	2023/12/20
	68 20年国債	2.2000	3,425,000	3,580,084	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	5,038,000	5,316,299	2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	3,674,000	3,908,511	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	4,973,000	5,316,932	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	3,700,000	4,043,286	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	4,860,000	5,339,147	2026/06/20
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,976,848	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	4,605,000	5,158,428	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	3,860,000	4,408,814	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	4,200,000	4,822,062	2028/06/20
	110 20年国債	2.1000	1,200,000	1,372,200	2029/03/20
	111 20年国債	2.2000	2,300,000	2,657,558	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	4,150,000	5,000,335	2029/09/20
	116 20年国債	2.2000	3,200,000	3,740,896	2030/03/20
	121 20年国債	1.9000	4,500,000	5,182,785	2030/09/20
	4 30年国債	2.9000	300,000	372,093	2030/11/20
	125 20年国債	2.2000	2,000,000	2,369,280	2031/03/20
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,192,640	2031/09/20
	6 30年国債	2.4000	1,250,000	1,516,612	2031/11/20
	134 20年国債	1.8000	3,500,000	4,054,330	2032/03/20
	140 20年国債	1.7000	4,500,000	5,185,305	2032/09/20
	145 20年国債	1.7000	3,300,000	3,822,687	2033/06/20
	12 30年国債	2.1000	4,500,000	5,426,775	2033/09/20
	15 30年国債	2.5000	3,400,000	4,288,216	2034/06/20
	16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,933,032	2034/09/20
	19 30年国債	2.3000	3,500,000	4,371,430	2035/06/20
	20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,858,452	2035/09/20
	23 30年国債	2.5000	3,300,000	4,247,397	2036/06/20
	24 30年国債	2.5000	4,000,000	5,160,440	2036/09/20
合計	銘柄数 金 額	34銘柄		120,730,000	137,633,415

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月10日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比	率
公社債	千円 137,633,415		% 99.0
コール・ローン等、その他	1,356,852		1.0
投資信託財産総額	138,990,268		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	138,990,268,558円
コール・ローン等	441,816,710
公社債(評価額)	137,633,415,570
未収利息	897,310,806
前払費用	17,725,472
(B) 負債	111,721,523
未払解約金	111,721,523
(C) 純資産総額(A－B)	138,878,547,035
元本	110,940,195,087
次期繰越損益金	27,938,351,948
(D) 受益権総口数	110,940,195,087口
1万口当り基準価額(C／D)	12,518円

* 期首における元本額は139,709,426,920円、当作成期間中における追加設定元本額は1,051,114,194円、同解約元本額は29,820,346,027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：

ダイワ日本国債ファンドV A（適格機関投資家専用）	38,698円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	195,502,948円
6資産バランスファンド（分配型）	229,632,112円
6資産バランスファンド（成長型）	151,975,009円
ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）	101,793,429,809円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）	63,552,269円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド	33,456,526円
ダイワ日本国債ファンド（年1回決算型）	8,376,687,180円
目標準利回り追求型債券ファンド	95,920,536円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,518円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月11日 至2022年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,964,686,784円
受取利息	2,964,798,131
支払利息	△ 111,347
(B) 有価証券売買損益	△ 3,240,745,740
売買益	70,404,000
売買損	△ 3,311,149,740
(C) その他費用	△ 276
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 276,059,232
(E) 前期繰越損益金	35,730,607,065
(F) 解約差損益金	△ 7,787,680,343
(G) 追加信託差損益金	271,484,458
(H) 合計(D + E + F + G)	27,938,351,948
次期繰越損益金(H)	27,938,351,948

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

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

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第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。

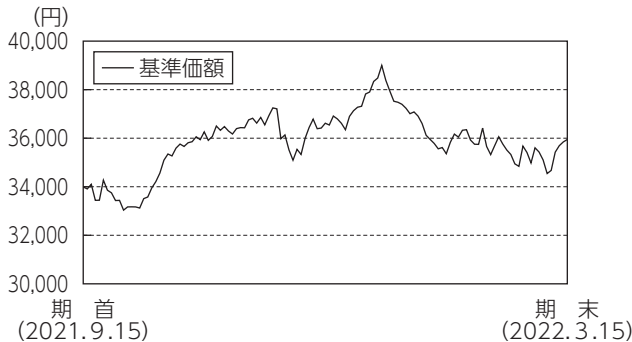
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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		
(期首)2021年 9 月15日	円	%	29,786	%	%
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、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	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 ()	千口 3,488.141 ()	千アメリカ・ドル 84,738 ()
	カナダ	千口 120.368 ()	千カナダ・ドル 2,894 ()	千口 — ()	千カナダ・ドル — ()
	オーストラリア	千口 4,482.936 ()	千オーストラリア・ドル 37,987 (△ 163)	千口 4,462.122 ()	千オーストラリア・ドル 13,964 ()

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

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

■組入資産明細表
外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	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	55.459	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
RIOXAN 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 < 2.3%>
(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 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
INGENIA COMMUNITIES GROUP	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
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 < 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	当 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

ライフハーフモニー（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Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年11月10日）

（作成対象期間 2021年5月11日～2021年11月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

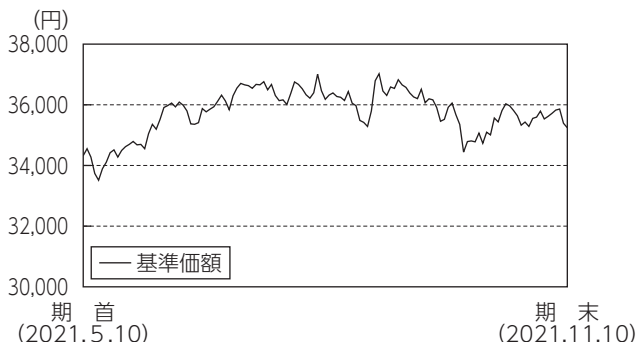
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：34,325円 期末：35,243円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

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

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

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

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	口 数	金 額 平均単価	銘	柄	口 数	金 額 平均単価
		千口	千円 円			千口	千円 円
G L P 投資法人		16.928	3,258,972 192,519	大和ハウスリート投資法人		8.287	2,706,163 326,555
ユナイテッド・アーバン投資法人		17.139	2,655,040 154,912	アドバンス・レジデンス		7.21	2,620,019 363,386
日本ビルファンド		3.46	2,497,761 721,896	日本プロロジスリート		6.071	2,257,093 371,782
ケネディクス・オフィス投資法人		3.253	2,440,914 750,358	日本ビルファンド		3.054	2,211,448 724,115
野村不動産マスターF		13.628	2,359,825 173,160	野村不動産マスターF		12.851	2,207,123 171,747
大和ハウスリート投資法人		7.301	2,351,621 322,095	ジャパンリアルエステイト		2.773	1,902,403 686,045
コンフォリア・レジデンシャル		5.826	1,992,181 341,946	東急リアル・エステート		7.983	1,593,198 199,573
ジャパンリアルエステイト		2.895	1,956,384 675,780	産業ファンド		7.288	1,526,373 209,436
日本ロジスティクスファンド投資法人		5.693	1,874,864 329,327	阪急阪神リート投資法人		8.932	1,475,929 165,240
森ヒルズリート		10.558	1,659,960 157,223	スターアジア不動産投		23.942	1,464,421 61,165

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 国内投資信託証券

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

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

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年11月10日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年11月10日現在

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

* 期首における元本額は33,552,990,780円、当作成期間中における追加設定元本額は3,058,220,855円、同解約元本額は345,605,555円です。

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

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2021年11月10日

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

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

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2022年4月15日）

（作成対象期間 2021年10月16日～2022年4月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

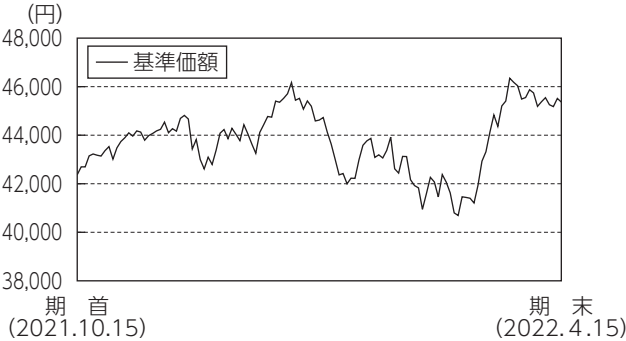
運 用 方 針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比	ハイブリッド 優先証券組入 比率	投資信託 証券組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2021年10月15日	42,371	-	51,030	-	76.6	16.3	0.4
10月末	43,478	2.6	52,661	3.2	78.3	15.9	0.4
11月末	43,821	3.4	53,184	4.2	77.9	16.4	0.6
12月末	45,517	7.4	55,083	7.9	78.1	16.1	0.5
2022年1月末	42,981	1.4	50,959	△ 0.1	77.8	17.4	0.5
2月末	42,264	△ 0.3	50,692	△ 0.7	74.9	16.9	0.5
3月末	46,036	8.6	56,437	10.6	75.1	20.1	0.5
(期末)2022年4月15日	45,366	7.1	55,635	9.0	74.9	16.7	0.5

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：42,371円 期末：45,366円 騰落率：7.1%
【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券市況は下落しましたが、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

○ 北米株式市況
北米株式市況は下落しました。
北米株式市況は、当作成期首より2021年12月末にかけて、インフレ懸念から早期利上げ観測が強まったことや新型コロナウイルスの変異株への警戒感から下落する局面もありましたが、良好な企業決算などを背景に上昇しました。2022年に入ると、持続的なサバ

ライチェーン (供給網) 問題やウクライナ情勢の緊迫化を受けて、スタグフレーション懸念が高まりました。さらに、エネルギー価格や食料品価格の上昇からインフレ圧力が高まり金利は急激に上昇し、F R B (米国連邦準備制度理事会) は金融引き締めを開始しました。こうした要因を背景に北米株式は下落しました。

- 米国ハイブリッド優先証券市況
米国ハイブリッド優先証券市況は下落しました。
米国ハイブリッド優先証券市況は、サプライチェーン (供給網) 問題や労働力不足、ウクライナ情勢の緊迫化などによるインフレ圧力の高まりを受けて金利が上昇したことが、マイナス要因となり下落しました。優先証券は、相対的に高い利回りが金利上昇の影響を和らげ米国債などに対してアウトパフォームしました。一方で、よりデデュレーションの短いハイイールド債に対してアンダーパフォームしました。エネルギー関連企業が多い同カテゴリーにおいて、エネルギー価格が上昇したことが下落の軽減につながりました。
- 為替相場
米ドルが為替相場は対円で上昇しました。

米ドルの対円が為替相場は、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年に入ってからは、レンジ内での推移が続いた後、3月にF R B (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。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

※ C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。
普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	8円
(株式)	(3)
(ハイブリッド優先証券)	(4)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	6
(保管費用)	(6)
(その他)	(0)
合 計	13

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

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2021年10月16日から2022年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 822.91 (-)	千アメリカ・ドル 8,068 (△ 2)	百株 990.13	千アメリカ・ドル 8,281
	カナダ	百株 102.59 (-)	千カナダ・ドル 321 (-)	百株 185.58	千カナダ・ドル 633

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

(2) ハイブリッド優先証券

(2021年10月16日から2022年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 126.622 (-)	千アメリカ・ドル 3,263 (-)	千証券 102.782 (-)	千アメリカ・ドル 2,296 (-)

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

(3) 投資信託証券

(2021年10月16日から2022年4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 5,669 (△2,875)	千アメリカ・ドル 142 (△ 73)	千口 0.813 (-)	千アメリカ・ドル 20 (-)

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

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2021年10月16日から2022年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		2.132	72,833	34,162	RENEWABLE ENERGY GROUP INC (アメリカ)		16.691	81,698	4,894
PEPSICO INC (アメリカ)		3.021	65,340	21,628	PFIZER INC (アメリカ)		14.13	81,113	5,740
ADOBE INC (アメリカ)		0.79	54,026	68,388	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)		7.647	75,484	9,871
MICROSOFT CORP (アメリカ)		1.415	53,035	37,481	NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)		1.99	65,287	32,807
CITIGROUP INC (アメリカ)		6.977	52,051	7,460	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A (アメリカ)		1.11	64,563	58,165
NISOURCE INC (アメリカ)		17.979	51,427	2,860	MASTERCARD INC - A (アメリカ)		1.511	61,648	40,800
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		2.15	40,257	18,724	SUNCOR ENERGY INC (カナダ)		18.558	56,847	3,063
AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.104	39,386	378,713	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP (アメリカ)		2.281	55,417	24,295
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		7.512	38,610	5,139	TYSON FOODS INC-CL A (アメリカ)		5.086	52,504	10,323
DEERE & CO (アメリカ)		0.883	34,414	38,974	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		2.172	50,377	23,193

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2021年10月16日から2022年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	証券数	金 額	平均単価	銘	柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
CITIZENS FINANCIAL GROUP 6.35 D (アメリカ)		6.495	20,546	3,163	WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)		10.126	26,281	2,595
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH (アメリカ)		6.442	20,280	3,148	CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J (アメリカ)		7.95	20,494	2,577
HUNTINGTON BANCSHARES 5.7 C (アメリカ)		6.394	19,622	3,068	WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC (アメリカ)		7.682	18,930	2,464
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.5 J (アメリカ)		6.138	18,965	3,089	ALLSTATE CORP 5.1 H (アメリカ)		6.144	18,458	3,004
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I (アメリカ)		5.396	16,985	3,147	AEGON FUNDING CO LLC 5.1 (アメリカ)		6.414	18,429	2,873
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P (アメリカ)		5.441	16,809	3,089	UNUM GROUP 6.25 (アメリカ)		5.52	18,249	3,306
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		5.108	16,117	3,155	WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A (アメリカ)		6.644	16,965	2,553
MORGAN STANLEY 4.25 (アメリカ)		5.611	16,056	2,861	MORGAN STANLEY 4.25 (アメリカ)		5.611	15,875	2,829
CMS ENERGY CORP 5.875 (アメリカ)		5.038	15,862	3,148	TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R (アメリカ)		5.735	15,632	2,725
FIFTH THIRD BANCORP 6 A (アメリカ)		4.635	14,696	3,170	JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)		5.879	15,476	2,632

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	24.61	10.34	121	15,378	ヘルスケア
ADOBE INC	8.18	16.08	676	85,434	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	22.57	244	30,920	素材
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	12.72	8.5	209	26,514	素材
ALBEMARLE CORP	6.06	10.02	211	26,703	素材
ATMOS ENERGY CORP	—	12.98	155	19,640	公益事業
CITIGROUP INC	—	65.7	334	42,284	金融
DANAHER CORP	12.2	9.29	257	32,516	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	34.34	34.34	427	54,040	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	75.46	45.96	445	56,284	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	9.83	21.51	260	32,857	情報技術
APPLE INC	91.88	107.18	1,771	223,874	情報技術
BOEING CO/THE	8.96	12.63	229	29,038	貴族・サービス
NISOURCE INC	—	49.68	157	19,932	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	121.53	121.53	654	82,670	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	55.7	44.71	563	71,257	金融
CATERPILLAR INC	9.63	13.78	313	39,670	貴族・サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	83.85	83.85	417	52,800	公益事業
MORGAN STANLEY	37.67	34.61	293	37,071	金融
BROADCOM INC	12.28	15.01	861	108,848	情報技術
DEERE & CO	4.04	12.87	562	71,032	貴族・サービス
TELEFLEX INC	5.28	5.28	177	22,460	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	17.22	17.22	139	17,613	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	29.47	—	—	—	コミュニケーション・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	11.14	11.14	299	37,874	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	1.55	2.59	785	99,306	一般消費・サービス
EOG RESOURCES INC	40.26	18.5	227	28,741	エネルギー
FORD MOTOR CO	100.11	100.11	154	19,583	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	76.47	26.93	223	28,181	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	13.25	13.25	120	15,208	貴族・サービス
GENERAL MOTORS CO	38.78	38.78	155	19,666	一般消費・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	9.2	11.34	364	46,092	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	1.31	332	41,958	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.17	8.17	248	31,439	一般消費・サービス
JOHNSON & JOHNSON	29.77	29.77	535	67,679	ヘルスケア
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	134.52	—	—	—	エネルギー
MCDONALD'S CORP	13.55	13.55	339	42,895	一般消費・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	14.64	35.96	755	95,511	コミュニケーション・サービス
PHILLIPS 66	—	30.49	252	31,922	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	12.96	22.01	513	64,859	情報技術
MERCK & CO. INC.	20.92	20.92	181	22,976	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	11.97	11.97	159	20,187	一般消費・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	16.28	—	—	—	貴族・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.9	7.9	369	46,641	貴族・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	25.92	31.46	320	40,459	生活必需品
PFIZER INC	176.53	35.23	187	23,649	ヘルスケア

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DOW INC	91.63	91.63	600	75,832	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.32	24.25	384	48,593	生活必需品
PEPSICO INC	—	30.21	519	65,625	生活必需品
TESLA INC	3.02	3.02	297	37,591	一般消費・サービス
ORGANON & CO	2.09	—	—	—	ヘルスケア
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	22.75	22.75	427	54,054	貴族・サービス
ANTHEM INC	4.21	4.21	217	27,490	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18.01	18.01	234	29,693	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	24.25	18.16	289	36,525	貴族・サービス
WALMART INC	8.52	8.52	133	16,912	生活必需品
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	16.42	5.32	209	26,466	情報技術
WILLIS TOWERS WATSON PLC	13.67	13.67	320	40,448	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	34.38	13.89	295	37,350	情報技術
TECK RESOURCES SUBORDINATE VOTING	—	50.07	216	27,308	素材
NVIDIA CORP	13.72	18.5	393	49,697	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	21.51	6.53	114	14,440	金融
TYSON FOODS INC-CL A	50.86	—	—	—	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.6	4.55	258	32,710	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	20.1	7.99	285	36,128	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	131.3	136.49	512	64,801	金融
EATON CORP PLC	25.09	25.09	351	44,360	貴族・サービス
ECOLAB INC	10.24	10.24	180	22,852	素材
INTEL CORP	30.89	30.89	141	17,827	情報技術
MICROSOFT CORP	45.99	60.14	1,682	212,667	情報技術
MEDTRONIC PLC	31.78	31.78	346	43,782	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	107.02	121.33	850	107,526	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	42.2	42.2	200	25,373	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 総額数<比率>	2,213.68 66銘柄	2,046.46 68銘柄	25,478 <72.9%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	241.68	158.69	675	67,642	エネルギー
ENBRIDGE INC	36.43	36.43	212	21,255	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額数<比率>	278.11 2銘柄	195.12 2銘柄	887 <2.0%>	
ファンド合計	株数、金額 総額数<比率>	2,491.79 68銘柄	2,241.58 70銘柄	— <74.9%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
CHS INC 7.5 4	4.575	4.575	126	16,002		
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	2.558	3.729	99	12,534		
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *	1.2	—	—	—		
MORGAN STANLEY 5.85 K	0.633	0.633	15	2,009		
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	4.465	6.877	160	20,344		
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H	2.582	—	—	—		
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B	2.076	2.076	50	6,406		
SOUTHERN CO 5.25	1.961	1.961	47	6,004		
ENBRIDGE INC 6.375 B	0.497	0.497	12	1,597		
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	2.725	3.97	100	12,727		
UNUM GROUP 6.25	3.35	—	—	—		
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	—	6.442	161	20,441		
KEYCORP 5.65 F	0.952	5.283	127	16,096		
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	2.235	3.902	98	12,499		
ASSOC BANC-CORP 5.875 E	—	3.957	100	12,726		
NISOURCE INC 6.5 B	2.81	2.81	73	9,296		
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	2.328	4.481	115	14,609		
CITIZENS FINANCIAL GROUP 6.35 D	—	6.495	169	21,413		
CMS ENERGY CORP 5.875	4.546	9.584	239	30,205		
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	—	0.341	8	1,083		
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875	—	2.035	51	6,475		
DUKE ENERGY CORP 5.75 A	—	4.521	114	14,494		
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	2.272	1.367	34	4,328		
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19A	0.909	4.451	113	14,315		
SPIRE INC 5.9 A	3.556	—	—	—		
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	1.1	27	3,526		
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	—	4.681	111	14,049		
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E	4.851	4.851	125	15,822		
ALLSTATE CORP 5.1 H	6.144	—	—	—		
SEMPRA ENERGY 5.75	6.407	6.407	159	20,200		
FIFTH THIRD BANCORP 6 A	1.923	6.558	165	20,884		
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	6.414	—	—	—		
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A	9.13	9.13	205	25,948		
SOUTHERN CO 4.95 2020	8.035	8.035	179	22,734		
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	12.614	2.488	51	6,536		
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	9.066	2.492	51	6,496		
FIRST HORIZON CORP 6.5	3.936	6.354	164	20,836		
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	5.778	7.728	201	25,498		
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	5.735	—	—	—		
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.438	2.003	46	5,834		
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3.167	3.167	63	7,968		
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	8.422	2.494	51	6,498		
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 5.375 C	6.161	6.161	138	17,509		
US CELLULAR CORP 5.5	1.667	1.667	34	4,398		
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	5.182	—	—	—		
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A	6.503	1.682	34	4,331		
SIGNATURE BANK NEW YORK 5 a	—	4.9	102	13,015		
FIRST HORIZON CORP 6.1 D	10.983	10.983	277	35,010		
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU	4.979	4.979	115	14,553		
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 5.75 B	5.524	5.524	127	16,076		

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円		
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	2.508	1.654	33	4,261		
CHARLES SCHWAB CORP 4.45 J	2.64	—	—	—		
FIRST HORIZON CORP 4.7 F	4.185	2.017	42	5,355		
REGIONS FINANCIAL CORP 4.45 E	1.326	1.326	26	3,287		
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	4.467	1.636	33	4,263		
HUNTINGTON BANCSHARES 5.7 C	0.4	6.794	167	21,146		
ATHENE HOLDING LTD 4.875 D	5.141	—	—	—		
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPTG T 4.2	1.197	—	—	—		
KEMPER CORP	—	4.2	104	13,258		
WESCO INTERNATIONAL INC	—	2.302	65	8,308		
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.5 J	—	6.138	157	19,949		
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	—	5.396	139	17,592		
MORGAN STANLEY 6.875 F	1.589	1.589	41	5,226		
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	3.022	3.444	88	11,180		
PNC FINANCIAL SERVICES 6.125 P	1.29	6.731	168	21,307		
MORGAN STANLEY 6.375 I	1.593	6.701	173	21,974		
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	2.892	5.18	127	16,155		
合 計	証券数、金額	214,639	238,479	5,829	736,614	
	銘柄数<比率>	55銘柄	56銘柄		<16.7%>	

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

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
UMH PROPERTIES INC 6.75 C	1.2	2.697	68	8,639		
MONMOUTH REIT 6.125 C	2.875	—	—	—		
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	1.35	2.697	67	8,479		
HUDSON PACIFIC PROPERTIES 4.75	—	2.012	40	5,161		
合 計	口数、金額	5,425	7,406	176	22,280	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<0.5%>	

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

■投資信託財産の構成

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,308,644	74.8
公社債	736,614	16.7
投資信託証券	22,280	0.5
コール・ローン等、その他	356,401	8.0
投資信託財産総額	4,423,941	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝126.37円、1カナダ・ドル＝100.13円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（4,353,356千円）の投資信託財産総額（4,423,941千円）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4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,423,941,696円
コール・ローン等	210,327,130
株式(評価額)	3,308,644,937
公社債(評価額)	736,614,759
投資信託証券(評価額)	22,280,789
未収入金	140,281,056
未収配当金	3,045,803
未収利息	2,747,222
(B) 負債	4,609,080
未払金	4,402,080
未払解約金	207,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,419,332,616
元本	974,146,634
次期繰越損益金	3,445,185,982
(D) 受益権総口数	974,146,634口
1万口当り基準価額(C／D)	45,366円

* 期首における元本額は955,289,209円、当作成期間中における追加設定元本額は50,585,896円、同解約元本額は31,728,471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：
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 5,302,215円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 4,352,986円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 80,549,585円
 ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 12,770,930円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 13,722,602円
 DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 133,427,815円
 DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 256,407,357円
 DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 467,613,144円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は45,366円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月16日 至2022年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	46,108,566円
受取配当金	26,085,738
受取利息	20,035,292
支払利息	△ 12,464
(B) 有価証券売買損益	250,220,636
売買益	696,381,562
売買損	△ 446,160,926
(C) その他費用	△ 541,005
(D) 当期損益金(A + B + C)	295,788,197
(E) 前期繰越損益金	3,092,331,210
(F) 解約差損益金	△ 108,795,529
(G) 追加信託差損益金	165,862,104
(H) 合計(D + E + F + G)	3,445,185,982
次期繰越損益金(H)	3,445,185,982

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

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2022年4月15日）

（作成対象期間 2021年10月16日～2022年4月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

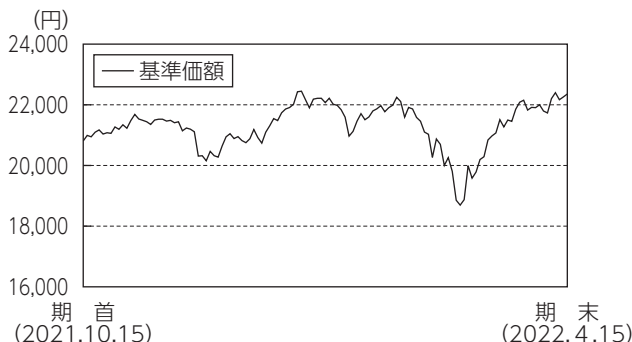
運 用 方 針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	%	騰落率	%	%	%
(期首)2021年10月15日	20,808	—	25,166	—	95.1	—
10月末	21,341	2.6	25,806	2.5	95.3	—
11月末	20,321	△2.3	24,589	△2.3	97.1	—
12月末	21,910	5.3	26,142	3.9	97.6	—
2022年 1 月末	21,508	3.4	24,773	△1.6	98.3	—
2 月末	20,873	0.3	24,344	△3.3	98.3	—
3 月末	22,151	6.5	26,187	4.1	93.8	—
(期末)2022年 4 月15日	22,356	7.4	26,228	4.2	93.9	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,808円 期末：22,356円 騰落率：7.4%

【基準価額の主な変動要因】

割安株および高配当株が底堅い相場環境の中、保有株式が値上がりしたことや、ユーロが対円で上昇 (円安) したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市場は、ほぼ横ばいとなりました。

欧州株式市場は、域内の良好な企業決算や景況感の改善などを背景に、当作成期首より上昇して始まりまして。2021年11月には、新型コロナウイルスのオミクロン株による感染再拡大への警戒感などから下落しましたが、その後は、オミクロン株による経済への影響は限定的との見方が広がったことなどから上昇しました。2022年1月に入ると、欧州における物価上昇が市場予想を上回り金利上昇懸念が強まったほか、ウクライナ情勢をめぐる地政学リスクの高まりが嫌気され、下落しました。当作成期末にかけては、ウクライナとロシアの停戦交渉の進展期待が広がったことなどから持ち直しました。

○為替相場

ユーロは対円で上昇しました。

ユーロ円為替相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのオミクロン株による感染再拡大への警戒感などを背景に下落して始まりまして。その後2022年1月にかけては、方向感のない動きとなりましたが、2月に入ると、ウクライナ情勢をめぐる地政学リスクの高まりを受けて下落しました。3月から当作成期末にかけては、ECB (欧州中央銀行) が量的緩和政策の縮小加速を決定した一方で、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日欧の金融政策の相違がより明確となったことから、円安ユーロ高が進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (5) (1)
合 計	6

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

■売買および取引の状況
株 式

(2021年10月16日から2022年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	スイス	百株 (－)	千スイス・フラン － (△ 1)	百株 0.18	千スイス・フラン 80
	スウェーデン	百株 (△24.86)	千スウェーデン・クローネ － (△42)	百株 －	千スウェーデン・クローネ －
	ユーロ (オランダ)	百株 (－)	千ユーロ － (－)	百株 3.68	千ユーロ 66
	ユーロ (フランス)	百株 (－)	千ユーロ － (－)	百株 3.13	千ユーロ 56
	ユーロ (ドイツ)	百株 (－)	千ユーロ － (△13)	百株 8.64	千ユーロ 45
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 (－)	千ユーロ － (△13)	百株 15.45	千ユーロ 168
国					

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

■主要な売買銘柄
株 式

(2021年10月16日から2022年 4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
					GIVAUDAN-REG (スイス)		0.018	9,975	554,196
					KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)		0.368	8,593	23,351
					DEUTSCHE POST AG-REG (ドイツ)		0.864	5,887	6,814
					SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.179	3,786	21,151
					CAPGEMINI SE (フランス)		0.134	3,448	25,734

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
SHELL PLC	—	117.61	257	42,534	エネルギー
UNILEVER PLC	44.89	44.89	153	25,396	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	148.44	148.44	158	26,181	金融
AVIVA PLC	406.69	406.69	176	29,141	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	159	159	281	46,511	ヘルスケア
M&G PLC	687.65	687.65	144	23,802	金融
TESCO PLC	884.45	884.45	235	38,859	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC	1,016.57	1,016.57	134	22,163	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC	178.73	178.73	211	34,899	公益事業
HSBC HOLDINGS PLC	434.04	434.04	226	37,410	金融
SHELL PLC	117.61	—	—	—	エネルギー
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,078.07 10銘柄	4,078.07 10銘柄	1,981 <21.2%>	326,901
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.13	13.13	513	68,846	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	55.78	55.78	692	92,837	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9.03	9.03	415	55,677	金融
NOVARTIS AG-REG	43.89	43.89	383	51,411	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.95	0.77	300	40,250	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	122.78 5銘柄	122.6 5銘柄	2,304 <20.1%>	309,024
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
ELECTROLUX REDEMPTION SHARES CLASS	24.86	—	—	—	一般消費財・サービス
ELECTROLUX AB-SER B	24.86	24.86	376	4,992	一般消費財・サービス
スウェーデン・クロネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	49.72 2銘柄	24.86 1銘柄	376 < 0.3%>	4,992
(ユーロ(オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	77.85	77.85	212	28,979	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.06	65.06	184	25,240	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	21.17	17.49	276	37,717	素材
KONINKLIJKE KPN NV	879.29	879.29	304	41,633	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,043.37 4銘柄	1,039.69 4銘柄	978 < 8.7%>	133,569
(ユーロ(フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	62.99	62.99	294	40,153	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21.55	21.55	256	35,071	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	28.95	27.16	383	52,403	資本財・サービス
BNP PARIBAS	39.9	39.9	197	26,968	金融
CAPGEMINI SE	18.83	17.49	334	45,644	情報技術
AXA SA	121.26	121.26	327	44,700	金融
SANOFI	38.93	38.93	401	54,820	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	332.41 7銘柄	329.28 7銘柄	2,195 <19.5%>	299,761
(ユーロ(ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28	28	327	44,727	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.96	29.96	228	31,185	一般消費財・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BASF SE	百株	百株	千ユーロ	千円	素材
ALLIANZ SE-REG	36.76	36.76	189	25,927	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11.45	11.45	250	34,251	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	10.37	10.37	250	34,191	金融
DEUTSCHE POST AG-REG	211.45	211.45	365	49,943	コミュニケーション・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG	68.23	59.59	244	33,409	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	396.22 7銘柄	387.58 7銘柄	1,857 <16.5%>	253,636
(ユーロ(スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	85.45	85.45	180	24,686	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	85.45 1銘柄	85.45 1銘柄	180 < 1.6%>	24,686
(ユーロ(イタリア))	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	1,005.55	1,005.55	198	27,059	金融
ENI SPA	129.35	129.35	183	25,077	エネルギー
ENEL SPA	481.53	481.53	298	40,773	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,616.43 3銘柄	1,616.43 3銘柄	680 < 6.0%>	92,910
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,473.88 22銘柄	3,458.43 22銘柄	5,892 <52.3%>	804,565
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,724.45 39銘柄	7,683.96 38銘柄	— <93.9%>	1,445,484

(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4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,445,484	93.9
コール・ローン等、その他	93,858	6.1
投資信託財産総額	1,539,342	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝126.37円、1イギリス・ポンド＝164.99円、1スイス・フラン＝134.07円、1デンマーク・クローネ＝18.36円、1ノルウェー・クローネ＝14.37円、1スウェーデン・クローネ＝13.25円、1ユーロ＝136.53円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,517,608千円）の投資信託財産総額（1,539,342千円）に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,539,342,205円
コール・ローン等	90,289,191
株式(評価額)	1,445,484,036
未収配当金	3,568,978
(B) 負債	165,000
未払解約金	165,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,539,177,205
元本	688,479,602
次期繰越損益金	850,697,603
(D) 受益権総口数	688,479,602口
1万口当り基準価額(C／D)	22,356円

* 期首における元本額は700,866,943円、当作成期間中における追加設定元本額は37,959,818円、同解約元本額は50,347,159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：

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	10,988,833円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	9,079,606円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	167,203,081円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド	27,511,479円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	27,564,565円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	69,502,385円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）	132,913,926円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	243,715,727円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,356円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月16日 至2022年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	18,599,640円
受取配当金	18,663,669
受取利息	449
支払利息	△ 64,478
(B) 有価証券売買損益	95,917,929
売買益	181,254,399
売買損	△ 85,336,470
(C) その他費用	△ 416,916
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	114,100,653
(E) 前期繰越損益金	757,500,609
(F) 解約差損益金	△ 58,647,841
(G) 追加信託差損益金	37,744,182
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	850,697,603
次期繰越損益金(H)	850,697,603

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

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

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2022年4月15日）

（作成対象期間 2021年10月16日～2022年4月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

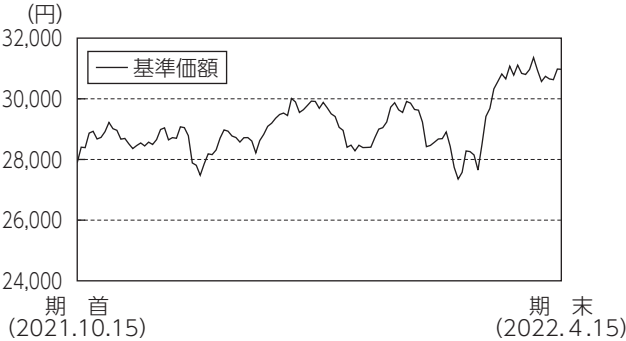
運 用 方 針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCI パシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投資信託 証券 組 入 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2021年10月15日	27,894	—	31,947	—	94.6	—	—
10月末	28,961	3.8	32,868	2.9	95.7	—	—
11月末	27,809	△ 0.3	30,707	△ 3.9	97.0	—	—
12月末	29,530	5.9	31,860	△ 0.3	97.8	—	—
2022年1月末	28,469	2.1	29,972	△ 6.2	96.4	—	—
2月末	28,463	2.0	30,822	△ 3.5	95.7	—	—
3月末	31,109	11.5	35,267	10.4	97.0	—	—
(期末)2022年4月15日	30,972	11.0	35,634	11.5	97.7	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：27,894円 期末：30,972円 騰落率：11.0%

【基準価額の主な変動要因】

アジア・オセアニア地域の通貨が円に対して上昇（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。

◆ 投資環境について

○ アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は、市場によってまちまちの展開となりました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首から2021年末にかけて、半導体関連株を中心に台湾が大きく上昇した一方、その他の市場は新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感などを背景に上値が重い展開となりました。2022年1月前半はおおむね横ばい圏での推移となったものの、1月後半には米国の金融引き締め加速懸念

からオーストラリアや韓国などを中心に大きく下落しました。その後、当作成期末にかけては、資源価格の高騰を好感したオーストラリアは堅調に推移したものの、その他の市場はウクライナ情勢や米国の金融政策への警戒感などを背景に不安定な相場展開となりました。

○ 為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は、円に対して上昇しました。
アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首から2022年2月にかけて、対円でおおむね横ばい圏での推移となりました。その後、当作成期末にかけては、日米の金融政策のかい離や金利差拡大を受けた円安米ドル高の急速な進行から、対円で大きく上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	27円 (27)
有価証券取引税 (株式)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	22 (22) (0)
合 計	58

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

■ 売買および取引の状況
株 式

(2021年10月16日から2022年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株 333 (△69.66)	千オーストラリア・ドル 498 (△ 9)	百株 81	千オーストラリア・ドル 250
	香港	百株 107 ()	千香港ドル 1,055 ()	百株 410	千香港ドル 1,686
	シンガポール	百株 290 ()	千シンガポール・ドル 241 ()	百株 －	千シンガポール・ドル －
	台湾	百株 660 ()	千台湾ドル 3,943 ()	百株 300	千台湾ドル 5,900
国	韓国	百株 16.4 (7.99)	千韓国ウォン 131,268 ()	百株 26.12	千韓国ウォン 397,669
	中国	百株 － ()	千オフショア人民元 － ()	百株 2.6	千オフショア人民元 466

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

■ 主要な売買銘柄
株 式

(2021年10月16日から2022年 4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)		5.1	14,351	2,814	POSCO (韓国)		0.33	9,406	28,503
AIA GROUP LTD (香港)		10.4	13,390	1,287	BHP GROUP LTD (オーストラリア)		3.1	9,174	2,959
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		4.1	10,242	2,498	SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)		6	8,693	1,448
CSL LTD (オーストラリア)		0.37	9,084	24,551	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (中国)		0.26	8,309	31,959
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)		3.5	8,275	2,364	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		3	8,173	2,724
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)		2	7,009	3,504	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		1.2	8,041	6,700
CAPITALAND INVESTMENT LTD (シンガポール)		23.9	6,863	287	NAVER CORP (韓国)		0.2	6,084	30,420
FIRST FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		63	6,860	108	LG ELECTRONICS INC (韓国)		0.5	5,868	11,737
OIL SEARCH LTD (オーストラリア)		18.7	6,645	355	MERIDA INDUSTRY CO LTD (台湾)		5	5,333	1,066
E-MART INC (韓国)		0.4	6,357	15,893	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)		4	5,061	1,265

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

■組入資産明細表
 外国株式

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	88	63	330	30,928	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	17	58	187	17,566	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	42	—	—	—	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	104	139	456	42,698	金融
WESTPAC BANKING CORP	96	96	231	21,643	金融
SANTOS LTD	—	172.34	141	13,198	エネルギー
RIO TINTO LTD	7	7	84	7,890	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	41.5	41.5	441	41,329	金融
MACQUARIE GROUP LTD	10	10	203	19,046	金融
CSL LTD	5	7.7	204	19,077	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	47	45.3	218	20,472	一般消費・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額<比率>	457.5 10銘柄	639.84 10銘柄	2,500 233,850 <32.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	60	—	—	—	不動産
JIANGXI COPPER CO LTD-H	120	—	—	—	素材
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	31	22	751	12,114	金融
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	230	230	184	2,979	資本財・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,430	1,430	837	13,499	金融
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY・H	622	622	329	5,300	資本財・サービス
AIA GROUP LTD	176	262	2,099	33,829	金融
CHINA FEIHE LTD	200	—	—	—	生活必需品
SANDS CHINA LTD	208	208	396	6,380	一般消費・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	55	55	610	9,835	資本財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	120	120	141	2,285	資本財・サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	180	180	249	4,024	素材
CHINA MERCHANTS BANK-H	135	135	806	12,994	金融
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 総額<比率>	3,567 13銘柄	3,264 10銘柄	6,408 103,243 <14.4%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	—	239	96	9,018	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	51	156	14,616	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	58	58	194	18,092	金融
WILMAR INTERNATIONAL LTD	170	170	77	7,254	生活必需品
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額<比率>	228 2銘柄	518 4銘柄	525 48,980 < 6.8%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	30	—	—	—	一般消費・サービス
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	—	20	1,842	8,024	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC	30	30	759	3,306	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP	100	100	641	2,792	情報技術
MEDIATEK INC	60	60	5,166	22,504	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	850	850	3,663	15,958	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,410	1,280	3,769	16,421	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	—	630	1,801	7,849	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	30	30	1,242	5,410	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP	40	—	—	—	情報技術

銘柄	株数	期首	当期	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
MERIDA INDUSTRY CO LTD	百株	110	百株	千台湾ドル	千円	一般消費・サービス 情報技術 情報技術 情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	260	60	240	1,566	6,821	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	230	210	210	13,752	59,906	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	870	870	870	2,184	9,513	
台湾ドル	株数、金額	4,020	4,380	40,584	176,794	<24.6%>
通貨計	総額<比率>	12銘柄	12銘柄			
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
KIA CORP	7	7	53,760	5,531	一般消費・サービス	
SK HYNIX INC	20	18	198,000	20,374	情報技術	
HYUNDAI MOTOR CO	5	2	35,500	3,652	一般消費・サービス	
POSCO	3.3	—	—	—	素材	
HYUNDAI MOBIS CO LTD	2.3	2.3	47,725	4,910	一般消費・サービス	
E-MART INC	—	4	55,000	5,659	生活必需品	
NAVER CORP	3.9	1.9	59,470	6,119	コミュニケーション・サービス	
LG CHEM LTD	0.9	—	—	—	素材	
KB FINANCIAL GROUP INC	35	32	191,360	19,690	金融	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	69	66	445,500	45,841	情報技術	
LG ELECTRONICS INC	5	—	—	—	一般消費・サービス	
SK TELECOM	2	11.47	69,393	7,140	コミュニケーション・サービス	
HANA FINANCIAL GROUP	34	41	193,110	19,871	金融	
韓国ウォン	株数、金額	187.4	185.67	1,348,818	138,793	<19.3%>
通貨計	総額<比率>	12銘柄	10銘柄			
(中国)	百株	百株	千中国元	千円		
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	2.6	—	—	—	生活必需品	
オフショア人民元	株数、金額	2.6	—	—	—	< —>
通貨計	総額<比率>	1銘柄				
ファンド合計	株数、金額	8,462.5	8,987.51	—	701,663	<97.7%>
	総額<比率>	50銘柄	46銘柄			

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

(注2) < —>内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	701,663	97.6
コール・ローン等、その他	17,576	2.4
投資信託財産総額	719,239	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝126.37円、1オーストラリア・ドル＝93.51円、1香港ドル＝16.11円、1シンガポール・ドル＝93.17円、1台湾ドル＝4.356円、100韓国ウォン＝10.29円、1オフショア人民元＝19.774円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（715,446千円）の投資信託財産総額（719,239千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	719,239,788円
コール・ローン等	15,534,549
株式(評価額)	701,663,372
未収配当金	2,041,867
(B) 負債	1,000,000
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	718,239,788
元本	231,896,540
次期繰越損益金	486,343,248
(D) 受益権総口数	231,896,540口
1万口当り基準価額(C／D)	30,972円

* 期首における元本額は245,331,031円、当作成期間中における追加設定元本額は9,755,830円、同解約元本額は23,190,321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：
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 7,880,285円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 6,464,294円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 119,733,653円
 ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 19,062,752円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 20,001,563円
 DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 9,145,544円
 DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 17,546,532円
 DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 32,061,917円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,972円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月16日 至2022年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,197,479円
受取配当金	9,197,956
支払利息	△ 477
(B) 有価証券売買損益	65,046,960
売買益	105,986,502
売買損	△ 40,939,542
(C) その他費用	△ 516,682
(D) 当期損益金(A + B + C)	73,727,757
(E) 前期繰越損益金	438,990,000
(F) 解約差損益金	△ 44,872,679
(G) 追加信託差損益金	18,498,170
(H) 合計(D + E + F + G)	486,343,248
次期繰越損益金(H)	486,343,248

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2022年4月15日）

（作成対象期間 2021年10月16日～2022年4月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

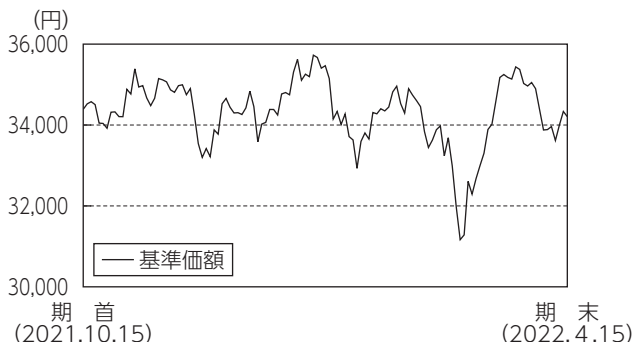
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 率	株 式 先 比
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	%	%
(期首)2021年10月15日	34,388	—	2,023.93	—	97.1	—
10月末	34,206	△0.5	2,001.18	△1.1	93.6	—
11月末	33,200	△3.5	1,928.35	△4.7	95.0	—
12月末	34,747	1.0	1,992.33	△1.6	94.5	—
2022年 1月末	33,804	△1.7	1,895.93	△6.3	98.3	—
2月末	33,883	△1.5	1,886.93	△6.8	97.3	—
3月末	35,027	1.9	1,946.40	△3.8	96.3	—
(期末)2022年 4月15日	34,207	△0.5	1,896.31	△6.3	97.2	—

(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：34,388円 期末：34,207円 騰落率：△0.5%

【基準価額の主な変動要因】

米国での金融引き締めに対する懸念やウクライナ情勢の緊迫化の影響などから、国内株式市況が下落したことにより、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

○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、岸田新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、下落しました。2021年10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから、上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。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、国内株式市況は急反発しました。しかし4月に入ると、F R B による金融引き締めペース加速の懸念による金利上昇から株価は下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移しました。

業種構成は、情報・通信業、不動産業、電気・ガス業などの組入比率を引き上げた一方、電気機器、化学、非鉄金属などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、化学、卸売業、電気機器などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、武田薬品や三井住友フィナンシャルGなどを売却した一方で、日本電信電話やアステラス製薬、伊藤忠商事などを買付けました。日本電信電話は、事業再編のシナジー効果による業績の安定成長と株主還元の上目に注目しました。アステラス製薬は、主力製品の特許切れによる収益悪化懸念に対し中期経営計画の達成に向けた開発パイプラインが充実し、開発も順調に進展している点を評価しました。

◆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 (T O P I X) の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

参考指数の騰落率を上回った卸売業をオーバーウエートとしていたことや、参考指数の騰落率を下回った電気機器をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりました。一方、参考指数の騰落率を下回った化学をオーバーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、デクセリアルズやしまむらなどはプラスに寄与しましたが、富士フィルム H L D G S やフジシールなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると想定します。2022年4月下旬から本格化する国内企業の決算では、部材不足や資源価格高騰の影響などから保守的な計画が発表される可能性が高いものの、期を通して見ればコロナ禍からの経済活動再開が企業業績をけん引すると期待されます。また、各国中央銀行の金融政策の変化が市場に与える影響は大きく、その動向を注視してまいります。

こうした不安定な投資環境を踏まえ、相対的に外部要因の影響を受けにくい消費財関連の企業や、コスト上昇局面においても価格競争力のある製品・サービスを有し部材不足の混乱下でも価格転嫁ができる素材関連企業やテクノロジー関連企業に注目します。個別銘柄の選別にあたりましては、構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業や、株主還元策の向上に取り組む経営陣の姿勢に注目して、実力の再評価に余地がある銘柄の調査・選別を進めてまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	26円 (26)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	26

(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。

■主要な売買銘柄
株 式

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
日本電信電話		123.8	405,308	3,273	三井住友フィナンシャルG		76.5	312,540	4,085
アステラス製薬		164.1	317,283	1,933	武田薬品		99.1	309,249	3,120
任天堂		5	301,917	60,383	アドバンテスト		23.8	222,867	9,364
三井不動産		103.4	269,691	2,608	デクセリアルズ		63.9	202,841	3,174
伊藤忠		74.8	262,605	3,510	リコー		137.8	153,902	1,116
大阪瓦斯		120.4	254,313	2,112	トヨタ自動車		73.9	141,922	1,920
三井住友トラストHD		49.1	208,847	4,253	ダイワボウHD		78	138,010	1,769
トヨタ紡織		79.9	187,668	2,348	住友電工		91.4	137,864	1,508
東レ		244	180,381	739	センコーグループHL DGS		140.3	131,077	934
しまむら		18	178,572	9,920	しまむら		10.2	116,305	11,402

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況
株 式

(2021年10月16日から2022年4月15日まで)				
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	1,720.5 (—)	4,188,219 (—)	2,012.3	4,335,309

(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。

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
千株	千株	千株	千円
建設業 (2.2%)			
オリエンタル白石	294.4	294.4	68,595
住友林業	22.6	37.9	78,680
大和ハウス	34.4	34.4	104,679
エクシオグループ	26.6	—	—
九電工	29.3	29.3	82,772
食料品 (2.3%)			
ブルボン	22.4	22.4	46,614
日本ハム	—	17.9	73,658
アサヒグループホールディング	23.7	43.8	196,924
太陽化学	22.3	22.3	36,839
日本たばこ産業	34.4	—	—
繊維製品 (2.1%)			
富士紡ホールディングス	16.1	16.1	49,588
帝国繊維	15.1	15.1	25,217
東レ	—	168.7	103,548
セーレン	40.6	22.7	45,581
ワコールホールディングス	51.3	51.3	92,750
化学 (10.3%)			
旭化成	200.5	160.8	171,734
共和レザ	64.4	64.4	42,439
昭和電工	27.8	—	—
日本曹達	30.9	30.9	101,197
大阪ソーダ	21.2	21.2	66,568
信越化学	8.8	5.3	92,697
エア・ウォーター	74.3	18.6	30,448
四国化成	45.2	45.2	59,257
東京応化工業	10.9	10.9	74,120
住友ベークライト	—	22.8	98,610
旭有機材	46.9	23.1	43,959
第一工業製薬	45.3	44.1	114,660
富士フイルムHLDGS	43.2	43.2	315,619
デクセリアルズ	126.6	62.7	188,100
藤森工業	10	10	34,950
信越ポリマー	123.7	103.6	113,338
医薬品 (2.3%)			
武田薬品	99.1	—	—
アステラス製薬	—	164.1	340,097
ゴム製品 (-)			
TOYO TIRE	48.3	—	—
ガラス・土石製品 (2.8%)			
AGC	71.5	61.4	302,395
ニチアス	50.7	50.7	118,181
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	72.3	50.7	107,484
日本冶金工	23.8	—	—
三菱製鋼	30.1	30.1	32,899
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム	43.1	—	—
三井金属	37.3	37.3	127,006
住友電工	91.4	—	—
金属製品 (1.3%)			
川田テクノロジー	12.7	—	—
三和ホールディングス	91.6	69.2	77,711
日東精工	77.4	77.4	37,848
マルゼン	30.9	30.9	53,487
ファインシンター	18.9	18.9	26,289
機械 (4.1%)			
ツガミ	—	95.5	115,937
ソディック	84.4	84.4	60,936
フリュー	56.9	45.4	47,034
サトーホールディングス	17	—	—
技研製作所	6.5	—	—
三精テクノロジーズ	28.5	28.5	21,802
キトー	56.6	56.6	95,031
IHI	68.4	68.4	201,848
スター精密	52.5	52.5	74,497
電気機器 (9.4%)			
日立	88.5	70.6	420,564
富士電機	57.1	57.1	322,044
IDEC	—	35.5	80,940
EIZO	6.8	—	—
TDK	33.9	33.9	137,973
アドバンテスト	23.8	—	—
村田製作所	17.7	19.6	150,116
リコー	137.8	—	—
東京エレクトロン	6.6	5.6	301,728
輸送用機器 (6.8%)			
トヨタ紡織	—	79.9	148,853
豊田自動織機	13.2	7.1	54,457
デンソー	24	29.8	216,079
いすゞ自動車	172.7	110.5	164,534
トヨタ自動車	243.5	169.6	366,336
プレス工業	116	116	42,224
ミクニ	67.4	67.4	25,342
精密機器 (0.5%)			
セイコーHD	38.9	38.9	80,717
その他製品 (4.6%)			
フジールインターナショナル	49.4	—	—
大日本印刷	119.9	119.9	321,691
リンテック	22.4	22.4	54,140
任天堂	—	5	324,500
電気・ガス業 (1.7%)			
大阪瓦斯	—	120.4	250,672
陸運業 (1.1%)			
山九	18.7	33.3	123,376
丸全昭和運輸	13.8	13.8	42,159
センコーグループHLDGS	140.3	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.9%)			
三井倉庫HOLD	54.6	54.6	131,804
情報・通信業 (9.4%)			
日鉄ソリューションズ	12.6	—	—
SRAホールディングス	7.5	7.5	20,640
伊藤忠テクノソリューションズ	29.2	—	—
アルゴグラフィックス	31.1	31.1	95,477
BIPROGY	48.9	48.9	153,057
日本電信電話	49.6	173.4	650,423
KDDI	108.6	108.6	457,640
シーイーシー	27.5	27.5	32,862
卸売業 (9.9%)			
エレマテック	21.7	21.7	22,741
アルコニックス	48.5	—	—
あいホールディングス	14.5	—	—
ダイワパウHD	96.5	18.5	28,638
銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
千株	千株	千株	千円
レスターホールディングス	11.1	11.1	21,889
TOKAIホールディングス	184.6	90.2	77,752
三洋貿易	103.1	84	81,648
コメダホールディングス	31.6	31.6	67,434
萩原電気HLDGS	17.3	17.3	33,302
ダイトロン	42.5	42.5	77,860
伊藤忠	46.9	121.7	486,678
スターゼン	20.8	20.8	40,352
三菱商事	92.7	81.3	355,687
稲畑産業	40.8	20	41,980
日鉄物産	28	28	148,960
小売業 (3.5%)			
パルグループHLDGS	67.3	67.3	95,162
コジマ	77	—	—
しまむら	16.3	24.1	278,837
丸井グループ	36.4	69.9	153,710
銀行業 (5.9%)			
三菱UFJフィナンシャルG	609.2	690.4	519,249
りそなホールディングス	—	197.2	108,617
三井住友トラストHD	—	49.1	193,945
三井住友フィナンシャルG	95.4	18.9	73,766
証券・商品先物取引業 (0.7%)			
SBIホールディングス	35.6	35.6	104,592
保険業 (5.5%)			
MS & AD	52.2	52.2	198,882
第一生命HLDGS	78.9	54.8	141,685
東京海上HD	67.3	71.6	486,665
その他金融業 (4.2%)			
プレミアグループ	60.4	50.9	204,109
オリックス	181.8	181.8	425,139
不動産業 (3.2%)			
AND DOホールディングス	46.8	46.8	43,711
三井不動産	—	103.4	283,160
東京建物	80.6	80.6	148,384
サービス業 (3.7%)			
日本工営	7.1	—	—
ディップ	32	26.5	103,747
電通グループ	—	35.1	174,973
日本空調サービス	74.6	74.6	59,680
フルキャストホールディングス	38.7	38.7	100,000
ベルシステム24HLDGS	72.1	72.1	107,933
日本管財	5.9	5.9	16,425
合計	株数、金額	株数、金額	株数、金額
	7,001	6,709.2	15,071,298
	銘柄数<比率>	116銘柄	107銘柄 <97.2%>

(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。

■投資信託財産の構成

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,071,298	96.7
コール・ローン等、その他	513,538	3.3
投資信託財産総額	15,584,836	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,584,836,517円
コール・ローン等	212,292,201
株式(評価額)	15,071,298,210
未収入金	85,437,106
未収配当金	215,809,000
(B) 負債	73,673,023
未払金	69,913,023
未払解約金	3,760,000
(C) 純資産総額(A－B)	15,511,163,494
元本	4,534,466,504
次期繰越損益金	10,976,696,990
(D) 受益権総口数	4,534,466,504口
1万口当り基準価額(C／D)	34,207円

* 期首における元本額は4,652,755,009円、当作成期間中における追加設定元本額は241,190,229円、同解約元本額は359,478,734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：
ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 2,638,504,388円
ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 23,242,203円
安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 20,426,885円
インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 17,920,888円
成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 312,403,738円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 50,481,888円
ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 53,004,432円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／安定コース) 219,846,465円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／6分散コース) 420,612,936円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽／成長コース) 778,022,681円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,207円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月16日 至2022年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	253,278,874円
受取配当金	253,333,950
受取利息	124
その他収益金	1,806
支払利息	△ 57,006
(B) 有価証券売買損益	△ 316,031,212
売買益	961,150,477
売買損	△ 1,277,181,689
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 62,752,338
(D) 前期繰越損益金	11,347,331,823
(E) 解約差損益金	△ 888,443,266
(F) 追加信託差損益金	580,560,771
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	10,976,696,990
次期繰越損益金(G)	10,976,696,990

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

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」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J P Xが有します。J P X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、J P X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J P Xは責任を負いません。