★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/		
信託期間	無期限(設定日:2	2005年11月1	4⊟)
	安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	内外の公社(実質的な主要 の確保と信記 行ないます。	責、不動産投資信託証券および株式を 要投資対象とし、安定的な配当等収益 任財産の着実な成長をめざして運用を
運用方針	インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債 株式を実質的 等収益の確保 行ないます。	責、内外の不動産投資信託証券および りな主要投資対象とし、安定的な配当 呆と信託財産の成長をめざして運用を
	成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社(株式を実質) 確保と信託! す。	責、内外の不動産投資信託証券および りな主要投資対象とし、配当等収益の 才産の成長をめざして運用を行ないま
	ベビーフ	ァンド	下記の各マザーファンドの受益証券
İ	ダイワ・外債ソブリン・	マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マナ	ザーファンド	4-1/2011 F
	(安定重視ポートフ	ォリオのみ)	わが国の公社債
主要投資対象	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。)かよび店頭登録 投資信託の受益証券ます。)の予整投 資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティ:	プ・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・オセアニア好種	記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	7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。)
	株式組入上限比率		
İ	ダイワ・外債ソブリン・	マザーファンド	(to the total to
İ	ダイワ日本国債マサ	ザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ北米好配当株マ		
<u>4</u> 9 3 4±1 7₽	ダイワ欧州好配当株マ	?ザーファンド	無生原
組入制限	ダイワ・アジア・オセアニア好	2当株マザーファンド	無制限
	ダイワ好配当日本株マ	アザーファンド	
	投資信託証券組入」		
	ダイワ・グローバルREIT		無制限
	ダイワJ-REITアクティ:		
	安定重視ポートフォリオ	1つごとかめた	は、経費控除後の配当等収益と売買益されます。)等とし、原則として、配を中心に安定した分配を継続して行などします。基準価額の水準等によって
分配方針	成長重視ポートフォリオ	かめりまり。	を受ける。 を継続するための分配原資の して売買益(評価益を含みます。)等 である場合があります。ただし、分配 質の場合には、分配を行なわないこと
	インカム重視ポートフォリオ	分配対象額は (評価益を含 当等収益等を めざします。	は、経費控除後の配当等収益と売買益 とを表す。)等とし、原則と元、配 を中心に継続した分配を行なうことを 基準価額の水準等によっては、今後 売するための分配原質の水準を考慮し 評価益を含みます。)等を中心に分割の にだし、分配の対象額があります。 と行なわないことがあります。

ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ (愛称:ミルフィーユ)(奇数月分配型) 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

2022年1月11日) 第98期(決算日 2022年3月10日) 第99期(決算日 2022年5月10日) (作成対象期間 2021年11月11日~2022年5月10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、内外の債券、リートおよび 株式に投資し、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。(国内債券は 「安定重視ポートフォリオ」のみ) 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

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/ <3045>

<3044> <3046>

安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

最近15期の運用実績

			基	準 価	額	合 成	指 数	株式組入	株式先物	公社債	債券先物	投資信託 受益証券	投 資 信託証券	不動産投信	絉咨莊
決	算	期	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	比率	比率	公 社 債組入比率	比率	受益証券 組入比率	信託証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率	純資産総 額
			円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
85期末	(2020年1月	10⊟)	9,236	15	0.9	16,313	1.1	18.4	_	69.1	_	-	9.6	0.1	819
86期末	(2020年3月	10⊟)	8,738	15	△5.2	15,517	△4.9	15.7	_	71.2	_	_	8.4	0.2	729
87期末	(2020年5月	11⊟)	8,697	15	△0.3	15,460	△0.4	19.3	_	67.4	_	_	9.7	0.1	725
88期末	(2020年7月	10⊟)	8,956	15	3.2	15,882	2.7	18.0	_	69.8	_	_	9.3	0.1	727
89期末	(2020年9月	10⊟)	9,137	15	2.2	16,211	2.1	18.2	_	69.0	_	_	9.4	0.1	704
90期末	(2020年11月	10⊟)	9,159	15	0.4	16,334	0.8	18.4	_	68.8	_	_	9.8	0.1	698
91期末	(2021年1月	12日)	9,400	15	2.8	16,703	2.3	19.2	_	68.5	_	_	9.5	0.1	740
92期末	(2021年3月	10日)	9,543	15	1.7	17,031	2.0	18.6	_	68.9	_	_	9.3	0.1	709
93期末	(2021年5月	10日)	9,795	15	2.8	17,434	2.4	19.1	_	68.6	_	_	9.6	0.1	714
94期末	(2021年7月	12日)	9,851	15	0.7	17,737	1.7	18.2	_	69.3	_	_	9.4	0.1	704
95期末	(2021年9月	10日)	9,868	15	0.3	17,914	1.0	18.9	_	68.7	_	_	9.4	0.1	707
96期末	(2021年11月	10日)	9,873	15	0.2	18,077	0.9	17.9	_	69.2	_	_	9.5	0.1	695
97期末	(2022年1月	11日)	9,840	15	△0.2	17,948	△0.7	18.4	_	69.0	_	_	9.4	0.1	687
98期末	(2022年 3 月	10日)	9,489	15	△3.4	17,352	△3.3	17.7	_	69.6	_	_	9.6	0.1	694
99期末	(2022年 5 月	10日)	9,587	15	1.2	17,639	1.7	18.1	_	69.2	_	_	9.3	0.1	702

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	35%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数	35%
海外リート	S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)	5%
国内リート	東証REIT指数(配当込み)	5%
海外株式	MSCIコクサイ (円換算)	10%
国 内 株 式	TOPIX	10%

- (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) 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5) 先物比率は買建比率 売建比率です。
- (注6) 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。

<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っています。ただし、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。

- ・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35%
- ・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35%
- ・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」- 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%



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97期首:9,873円

第99期末:9,587円 (既払分配金45円) 騰落率:△2.4% (分配金再投資ベース)

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、内外の債券、 リートおよび株式に投資を行った結果、内外の 債券、リートおよび株式市況が下落したことな

■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
ダイワ日本国債マザーファンド	△1.3%	35.1%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△3.7%	34.5%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△0.9%	10.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△2.3%	4.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	0.4%	4.8%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	2.2%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△1.3%	3.2%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△0.6%	3.1%

ど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。

安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

	年 月	В	基準	価 額 騰落率	合 成 (参考指数)	指数騰落率	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
			円	%		%	%	%	%	%	%	%	%
	(期首)2021年	11月10日	9,873	_	18,077	_	17.9	_	69.2	_	_	9.5	0.1
第97期		11月末	9,742	△1.3	17,880	△1.1	17.7	_	69.8	_	_	9.4	0.1
毎97期		12月末	9,918	0.5	18,136	0.3	18.3	_	68.6	_	_	9.7	0.1
	(期末)2022年	1月11日	9,855	△0.2	17,948	△0.7	18.4	_	69.0	_	_	9.4	0.1
	(期首)2022年	1月11日	9,840	_	17,948	_	18.4	_	69.0	_	_	9.4	0.1
年00世	2022年	1 月末	9,672	△1.7	17,645	△1.7	18.2	_	69.4	_	_	9.4	0.1
第98期		2 月末	9,584	△2.6	17,478	△2.6	18.0	_	69.1	_	_	9.4	0.1
	(期末)2022年	3月10日	9,504	△3.4	17,352	△3.3	17.7	_	69.6	_	_	9.6	0.1
	(期首)2022年	3月10日	9,489	_	17,352	_	17.7	_	69.6	_	_	9.6	0.1
\$\$00#B		3 月末	9,866	4.0	18,033	3.9	18.5	_	68.6	_	_	9.9	0.1
第99期		4 月末	9,773	3.0	17,897	3.1	18.3	_	68.8	_	_	10.0	0.1
	(期末)2022年	5月10日	9,602	1.2	17,639	1.7	18.1	_	69.2	_	_	9.3	0.1

⁽注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

 $(2021.11.11 \sim 2022.5.10)$

■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年に入ってからも、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。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

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めぐる思惑が浮上したことも、金利の上昇要因となりました。

■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、米国の利上げペースが加速するとの懸念が強まり急落しました。

■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後退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。

安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

■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、FRB (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、FRB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、FRB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。

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、FRB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。

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、FRB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、資源価格の高騰が好感され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。

■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、FRB(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、FRB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、FRB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。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、内外の債券、リートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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 ……純資産総額の約35%

・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約35%

・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ J - R E | Tアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%

・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%

・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約3.3%

・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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。

安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

■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 - R E I T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

 $(2021.11.11 \sim 2022.5.10)$

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に、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

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。

■ダイワ日本国債マザーファンド

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。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。 当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べてリート価格が魅力 的であると考え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 - R E I T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

安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

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

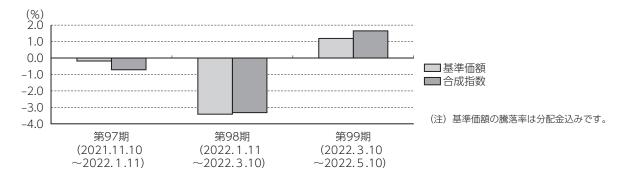
オーストラリアや中国(香港)、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、金融や情報技術を高位に組み入れました。

■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、PER(株価収益率)やPBR(株価純資産倍率)などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、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、建設業、電気機器などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、化学、電気機器、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。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い付けました。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新薬の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。 以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数(合成指数)との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

■分配原資の内訳(1万口当り)

			第97期	第98期	第99期	
	項 目 <u> </u>		2021年11月11日 ~2022年1月11日	2022年1月12日 ~2022年3月10日	2022年3月11日 ~2022年5月10日	
当期:	分配金(税込み)	(円)	15	15	15	
	対基準価額比率	(%)	0.15	0.16	0.16	
	当期の収益	(円)	8	10	15	
	当期の収益以外	(円)	6	4	_	
翌期総	操越分配対象額	(円)	443	439	461	

⁽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。

安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

■収益分配金の計算過程(1万口当り)

項 目		第97期		第98期		第99期
(a) 経費控除後の配当等収益	/	8.44円	/	10.59円	✓	37.21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		63.81		85.19		86.65
(d) 分配準備積立金	/	386.01	√	358.62		352.82
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		458.27		454.41		476.69
(f) 分配金		15.00		15.00		15.00
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)		443.27		439.41		461.69

⁽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、内外の債券、リートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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 ……純資産総額の約35%

・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約35%

・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%

・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%

・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約3.3%

・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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 - R E I T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

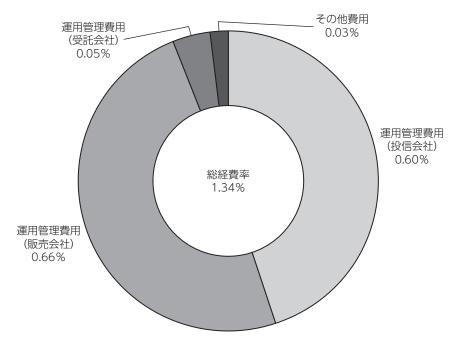
項	目	第97期~ (2021.11.11 <i>~</i>		項目の概要
		金額	比 率	X 1 3 m X
信託	報 酬	64円	0.653%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,753円です 。
(投信	会社)	(29)	(0.299)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法 定書面等の作成等の対価
(販 売	会 社)	(32)	(0.327)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託	会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託	モ手数料	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・フ	オプション)	(0)	(0.000)	
(ハイブリ	ッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信	託証券)	(1)	(0.005)	
有価証券	等取引税	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	三託証券)	(0)	(0.002)	
その作	也費用	1	0.013	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)	(0.009)	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	67	0.683	

- (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□数に期中の平均基準価額(1□当り)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.34%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11日から2022年5月10日まで)

決 算 期	第	97 期 ~	~ 第 99	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	7,602	14,000	2,145	4,000
ダイワ日本国債マザーファンド	8,804	11,000	3,171	4,000
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	560	2,000	768	3,000
ダイワ好配当日本株 マザーファンド	1,156	4,000	286	1,000
ダイワ北米好配当株 マザーファンド	706	3,000	666	3,000
ダイワ欧州好配当株 マザーファンド	963	2,000	914	2,000
ダイワ・アジア・オセアニア 好配当株マザーファンド	337	1,000	339	1,000
ダイワJ-REIT アクティブ・マザーファンド	1,203	4,000	858	3,000

⁽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11日から2022年5月10日まで)

第 97 期 ~ 第 99 期				
ダイワ好配当日本株マザーファンド				
7,889,934千円				
15,003,113千円				
0.52				
ダイワ北米好配当株マザーファンド				
1,839,134千円				
3,231,899千円				
0.56				
ダイワ欧州好配当株マザーファンド				
31,691千円				
1,401,742千円				
0.02				
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド				
144,767千円				
662,954千円				
0.21				

⁽注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■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) ダイワ日本国債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・グローバルREIT・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。

(5) 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11日から2022年5月10日まで)

決	算 期	第	97	期~	~第	99 ‡	朝
区	分	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
株式	·	百万円 4,148	百万円 998	% 24.1	百万円 3,741	百万円 986	% 26.4
\Box	ル・ローン	58,620	_	_	_	_	_

(注) 平均保有割合0.4%

※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。

(6) 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。

(7) 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。

(8) 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。

⁽注2)単位未満は切捨て。

(9) ダイワ J - R E I T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11日から2022年5月10日まで)

決	算 非	朝	第	97	期 ~	~第	99 ‡	朝
区	Ź	分	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
投資係	言託証券	券	百万円 47,180	百万円 12,703	% 26.9	百万円 32,283	百万円 9,158	% 28.4
不動產指数分	全投信 七物取	31	4,844	_	-	4,698	_	_
コール	, · □−:	ン	338,197	-	-	_	_	_

⁽注) 平均保有割合0.0%

(10) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

		第	5 9	7	期	~	第	99	期
種	類	ダ	イワJ	— R E	IT.	アクティ	ィブ・	マザーフ	アンド
		買	付	額	売	付	額	作成期:	末保有額
			百	万円		百	万円		百万円
投資信託証法	券		22	8.			_	1	,819

⁽注1) 金額は受渡し代金。

(11) 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11日から2022年5月10日まで)

		第	97	期	\sim	第	99	期	
種	類	ダイワ亅	− R E	ΙΤZ	クテ.	ィブ・	マザー	ファン	15
		買			付			額	
							百	5円	
投資信託証券							1,69	8	

⁽注1) 金額は受渡し代金。

(12) 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11日から2022年5月10日まで)

項		第97期~第99期
売買委託手数料総額(A)		103千円
うち利害関係人への支払額((B)	19千円
(B)/(A)		18.9%

⁽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。

■組入資産明細表 親投資信託残高

種	類	第96期末	第	99	期	末	
悝	枳	□ 数	対 口	数	評	価	額
		千口] =	Ŧ0		Ŧ	一円
ダイワ・外債ソブリン・	マザーファンド	126,783	3 132,2	239	24	12,4	21
ダイワ日本国債マサ	ザーファンド	192,275	197,9	908	24	6,7	71
ダイワ・グローバルREI1	「・マザーファンド	9,420	9,2	212	3	3,4	62
ダイワ好配当日本株で	アザーファンド	19,842	2 20,7	712	7	0,7	68
ダイワ北米好配当株で	アザーファンド	5,037	7 5,0)77	2	2,0	98
ダイワ欧州好配当株で	アザーファンド	10,479	10,5	528	2	2,1	94
ダイワ・アジア・オセアニア好	2当株マザーファンド	7,882	2 7,8	380	2	2,9	03
ダイワJ-REITアクティ	ブ・マザーファンド	9,630	9,9	976	(1)	34,3	54

⁽注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月10日現在

項	_		第	99	期	末
	=	評	価	額	比	率
				千円		%
ダイワ・外債ソブリン・マザーフ	アンド		242	,421		34.4
ダイワ日本国債マザーファン	ンド		246	,771		35.0
ダイワ・グローバルREIT・マザーフ	ファンド		33	,462		4.7
ダイワ好配当日本株マザーフ	アンド		70	,768		10.0
ダイワ北米好配当株マザーフ	アンド		22	,098		3.1
ダイワ欧州好配当株マザーフ	アンド		22	,194		3.1
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザー	ファンド		22	,903		3.2
ダイワJ-REITアクティブ・マザー	ファンド		34	,354		4.9
コール・ローン等、その他			10	,218		1.6
投資信託財産総額			705	,192		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貸換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.03円、1カナダ・ドル=99.88円、1オーストラリア・ドル=90.07円、1香港ドル=16.56円、1シンガポール・ドル=93.43円、1ニュージーランド・ドル=81.84円、1台湾ドル=4.363円、1イギリス・ポンド=160.37円、1スイス・フラン=130.97円、1デンマーク・クローネ=18.45円、1ノルウェー・クローネ=13.40円、1スウェーデン・クローネ=12.87円、1チェコ・コルナ=5.483円、100韓国ウォン=10.19円、1オフショア人民元=19.227円、1ポーランド・ズロチ=29.225円、1ユーロ=137.27円です。

(注3) ダイワ・外債ソプリン・マザーファンドにおいて、第99期末における外貨 建純資産(18,353,055千円)の投資信託財産総額(18,392,485千円) に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純資産(98,622,913千円)の投資信託財産総額(99,689,234千円)に対する比率は、98.9%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純 資産 (4,172,578干円) の投資信託財産総額 (4,302,108干円) に対する 比率は、97.0%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純 資産(1,417,203千円)の投資信託財産総額(1,428,291千円)に対する 比率は、99.2%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99期末 における外貨建純資産 (671,064千円) の投資信託財産総額 (676,909 千円) に対する比率は、99.1%です。

⁽注2) 単位未満は切捨て。

⁽注2) 単位未満は切捨て。

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

安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

■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10日)、(2022年5月10日)現在

項目	第	97 期 末	第	98 期 末	第 99 期 末
(A) 資産		690,655,244円		698,300,765円	705,192,734円
コール・ローン等		11,900,271		9,178,741	10,218,099
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)		237,460,839		241,867,861	242,421,594
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)		239,533,933		244,730,590	246,771,664
ダイワ・グローバル R E I T・マザーファンド(評価額)		34,372,602		34,434,742	33,462,878
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)		68,828,319		66,607,986	70,768,487
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)		21,717,847		22,908,837	22,098,047
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)		21,955,954		21,967,776	22,194,326
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)		22,357,434		21,729,885	22,903,260
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)		32,527,709		34,874,347	34,354,379
その他未収収益		336		· · · -	
(B) 負債		3,270,080		3,424,546	2,703,696
十 未払収益分配金		1,047,847		1,098,403	1,099,106
未払解約金		664,924		864,578	_
未払信託報酬		1,547,670		1,442,934	1,576,139
その他未払費用		9,639		18,631	28,451
│(C) 純資産総額(A − B)		687,385,164		694,876,219	702,489,038
┃ 元本		698,564,827		732,268,911	732,737,859
次期繰越損益金		△ 11,179,663		△ 37,392,692	△ 30,248,821
(D) 受益権総口数		698,564,827□		732,268,911	732,737,859 🗆
1万口当り基準価額(C / D)		9,840円		9,489円	9,587円

^{*}当作成期首における元本額は704,485,598円、当作成期間(第97期~第99期)中における追加設定元本額は49,921,905円、同解約元本額は21,669,644円です。

■損益の状況

第97期 自2021年11月11日 至2022年1月11日 第98期 自2022年1月12日 至2022年3月10日 第99期 自2022年3月11日 至2022年5月10日

 項	第	97	期	第	98	期	第	99	期
(A) 配当等収益			2円		\triangle	198円		\triangle	73円
受取利息			3			1			_
その他収益金			336			_			_
支払利息		\triangle	337		\triangle	199		\triangle	73
(B) 有価証券売買損益		298	8.080		△22,48	37.968		9.78	1,081
売買益		4.956	6,594			36.216			1,537
売買損			8.514 l		$\triangle 22.62$			△ 1.03	
(C) 信託報酬等		△ 1.55	7.309		△ 1.45	1.926		△ 1,58	5.959
(D) 当期損益金(A+B+C)		△ 1.259			△23.94				5,049
(E) 前期繰越損益金		26,96				29.320			7,160
(F) 追加信託差損益金		△35.838			△36.78			△36.73	
(配当等相当額)			7,857)			38,583)			9,769)
(売買損益相当額)		(△40,29!			($\triangle 43.02$			(△43,08	
(G) 合計(D+E+F)		△10,13			△36,29			△29,14	
(H) 収益分配金		△ 1.04			△ 1.09			△ 1.09	
次期繰越損益金(G+H)		△11,179			$\triangle 37.39$			△30,24	
追加信託差損益金		△35,838			△36.78			$\triangle 36.73$	
(配当等相当額)			7,857)			38,583)			9,769)
(売買損益相当額)		(△40,29			(△43,02			(△43,08	
分配準備積立金		26,50				38,593			0.668
		△ 1.849	9.092		$\triangle 26.54$			$\triangle 20.99$	
dNIVCT 1X CTITE TITE		1,01.	,,,,,,		_0,0	.,,,,,,		_0,55	.,000

⁽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。

^{*}第99期末の計算口数当りの純資産額は9,587円です。

^{*}第99期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は30,248,821円です。

⁽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:198,494円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項		第	97	期	第	98	期	第	99	期
(a) 経費控除後の配当等収益			589,8	365円		77!		2,726,916円		
(b) 経費控除後の有価証券売買等抗	員益			0				0		
(c) 収益調整金			4,457,8	357		6,238	3,583		6,349	9,769
(d) 分配準備積立金			26,965,4	431		26,26	1,236		25,852	2,858
(e) 当期分配対象額(a+b+c+	(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		32,013,	153		33,27	5,579		34,929	9,543
(f) 分配金			1,047,8	347		1,098	3,403		1,099	9,106
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		30,965,306		32,177,176		33),437		
(h) 受益権総□数			698,564,8	327 🗆		732,268	3,911		732,737	7,859□

収	益	分	配	金	È	の	お	知	6	せ	
			第	97	期	第	98	期	第	99	期
1万口当り分	配金(稅	(込み)		15円			15円			15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。

FTS E世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

最近15期の運用実績

			基	準 価	額	合 成	指 数	株式組入	株式先物	ハサル	債券先物	投資信託	投 資	不動産投信	然姿 奈
決	算	期	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中騰落率	比率	比率	公 社 債組入比率	比率	受益証券 組入比率	投 資信託証券 組入比率	指数先物 比 率	純資産総額
			円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
85期末	(2020年1月1	0⊟)	8,832	15	1.5	17,018	1.5	18.4	_	69.0	_	_	9.6	0.1	718
86期末	(2020年3月1	0日)	8,336	15	△5.4	16,183	△4.9	15.5	_	69.7	_	_	8.3	0.2	634
87期末	(2020年5月1	1⊟)	8,259	15	△0.7	16,160	△0.1	18.6	_	67.3	_	_	9.9	0.1	618
88期末	(2020年7月1	0日)	8,633	15	4.7	16,843	4.2	17.8	_	69.4	_	_	9.4	0.1	637
89期末	(2020年9月1	0日)	8,881	15	3.0	17,274	2.6	18.1	_	69.6	_	_	9.5	0.1	644
90期末	(2020年11月1	0日)	8,874	15	0.1	17,355	0.5	18.5	_	68.6	_	_	9.7	0.1	643
91期末	(2021年1月1	2日)	9,154	15	3.3	17,781	2.5	19.1	_	68.1	_	_	9.2	0.1	644
92期末	(2021年3月1	0日)	9,332	15	2.1	18,239	2.6	18.7	_	68.9	_	_	9.4	0.1	626
93期末	(2021年5月1	0日)	9,630	15	3.4	18,665	2.3	18.8	_	68.8	_	_	9.3	0.1	634
94期末	(2021年7月1	2日)	9,684	15	0.7	19,063	2.1	18.1	_	69.1	_	_	9.5	0.1	632
95期末	(2021年9月1	0日)	9,691	15	0.2	19,270	1.1	18.9	_	68.4	_	_	9.4	0.1	626
96期末	(2021年11月1	0日)	9,710	15	0.4	19,557	1.5	18.0	_	68.5	_	_	9.4	0.1	628
97期末	(2022年 1 月1	1⊟)	9,653	15	△0.4	19,356	△1.0	18.7	_	68.1	_	_	9.6	0.1	632
98期末	(2022年3月1	0日)	9,213	15	△4.4	18,592	△3.9	17.9	_	68.6	_	_	9.5	0.1	605
99期末	(2022年 5 月1	0日)	9,340	15	1.5	19,145	3.0	17.7	_	69.1	_	_	9.1	0.1	607

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

投資対象資産	指数	配分比率
海 外 債 券	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	70%
海外リート	S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)	5%
国内リート	東証REIT指数(配当込み)	5%
海 外 株 式	MSCIコクサイ (円換算)	10%
国 内 株 式	TOPIX	10%

- (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) 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5) 先物比率は買建比率 売建比率です。
- (注6) 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。

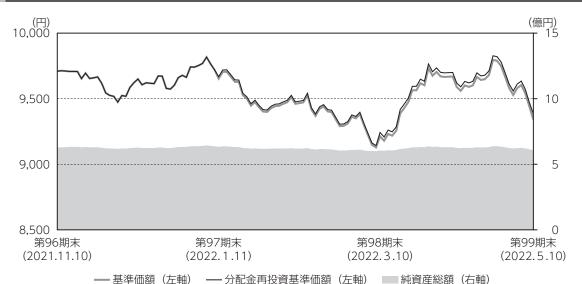
<標準組入比率>

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っています。ただし、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。

- ・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・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%



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97期首:9,710円

第99期末:9,340円 (既払分配金45円) 騰落率:△3.3% (分配金再投資ベース)

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、海

■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	△3.7%	69.9%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△0.9%	9.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△2.3%	4.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	0.4%	4.5%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△1.3%	3.2%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△0.6%	3.1%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	2.2%	3.1%

外の債券、内外のリートおよび株式市況が下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年月	В	基準	価 額 騰落率	合 成 (参考指数)	指数騰落率	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
			円	%		%	%	%	%	%	%	%	%
	(期首)2021年11月]10⊟	9,710	_	19,557	_	18.0	_	68.5	_	_	9.4	0.1
第97期	11)	末	9,525	△1.9	19,255	△1.5	17.8	_	69.1	_	_	9.5	0.1
毎9/朔	12)	末	9,753	0.4	19,599	0.2	18.3	_	68.1	_	_	9.7	0.1
	(期末)2022年 1 /]11⊟	9,668	△0.4	19,356	△1.0	18.7	_	68.1	_	_	9.6	0.1
	(期首)2022年 1)]11⊟	9,653	_	19,356	_	18.7	_	68.1	_	_	9.6	0.1
第98期	2022年 1 月	末	9,443	△2.2	18,997	△1.9	18.6	_	68.5	_	_	9.5	0.1
第90期	2 /	末	9,311	△3.5	18,761	△3.1	18.2	_	68.7	_	_	9.4	0.1
	(期末)2022年 3 月]10⊟	9,228	△4.4	18,592	△3.9	17.9	_	68.6	_	_	9.5	0.1
	(期首)2022年 3 月]10⊟	9,213	_	18,592	_	17.9	_	68.6	_	_	9.5	0.1
\$\$00#B	3 /	 末	9,704	5.3	19,553	5.2	18.2	_	68.3	_	_	9.7	0.1
第99期	4)	 末	9,581	4.0	19,426	4.5	17.8	_	68.8	_	_	9.7	0.1
	(期末)2022年 5 月]10⊟	9,355	1.5	19,145	3.0	17.7	_	69.1	_	_	9.1	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

 $(2021.11.11 \sim 2022.5.10)$

■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年に入ってからも、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、米国の利上げペースが加速するとの懸念が強まり急落しました。

■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後退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、FRB

(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、FRB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、FRB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。

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、FRB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。

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、FRB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、資源価格の高騰が好感され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。

■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、FRB(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、FRB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、FRB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。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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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 ……純資産総額の約70%

・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ」-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%

・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%

・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約3.3%

・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10% 保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・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 - R E I T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

 $(2021.11.11 \sim 2022.5.10)$

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、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

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 的であると考え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 - R E I T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

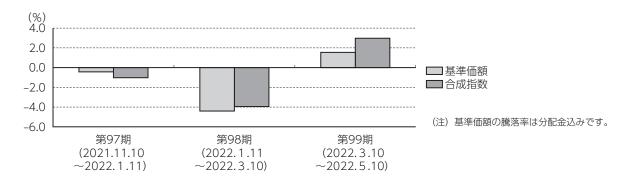
オーストラリアや中国(香港)、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、金融や情報技術を高位に組み入れました。

■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、PER(株価収益率)やPBR(株価純資産倍率)などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、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、建設業、電気機器などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、化学、電気機器、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。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い付けました。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新薬の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。 以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数(合成指数)との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

■分配原資の内訳(1万口当り)

			第97期	第98期	第99期
	項 目 <u>目 </u>		2021年11月11日 ~2022年1月11日	2022年1月12日 ~2022年3月10日	2022年3月11日 ~2022年5月10日
当期:	分配金(税込み)	(円)	15	15	15
	対基準価額比率	(%)	0.16	0.16	0.16
	当期の収益	(円)	6	8	15
	当期の収益以外	(円)	8	6	_
翌期絲	操越分配対象額	(円)	355	349	372

⁽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97期 第98期			第99期		
(a) 経費控除後の配当等収益	/	6.67円	✓	8.69円	✓	37.78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		31.45		36.29		37.49	
(d) 分配準備積立金	✓	332.34	✓	319.23		311.80	
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		370.46		364.21		387.08	
(f) 分配金		15.00		15.00		15.00	
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)		355.46		349.21		372.08	

⁽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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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 ……純資産総額の約70%

・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%

・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%

・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約3.3%

・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・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 - R E I T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

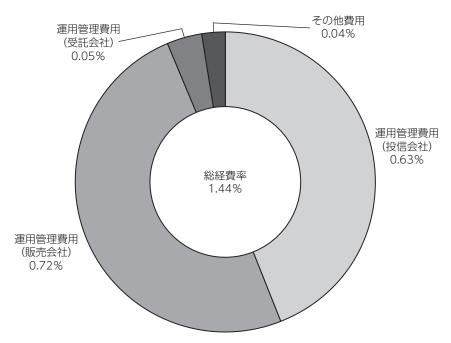
	項	目	第97期~ (2021.11.11~		項目の概要
	^	_	金額	比 率	X 1 9 m x
信	託	報 酬	66円	0.696%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,547円です 。
(投 信	会社)	(30)	(0.314)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法 定書面等の作成等の対価
()	販 売	会 社)	(34)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、□座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
()	受 託	会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買	委託	手数料	1	0.015	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
(7	侏	式)	(1)	(0.009)	
(4	売物・オ	プション)	(0)	(0.000)	
()	1イブリッ	ド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信	託証券)	(0)	(0.005)	
有個	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
(7	侏	式)	(0)	(0.001)	
()	1イブリッ	ド優先証券)	(0)	(0.000)	
(3	投資信	託証券)	(0)	(0.002)	
そ	の他	費 用	2	0.018	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
(1	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
(5	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 (ひ 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	0.731	

- (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□数に期中の平均基準価額(1□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11日から2022年5月10日まで)

決 算 期	第	97 期 ~	~ 第 99	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	4,762	9,000	2,158	4,000		
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	_	-	1,055	4,000		
ダイワ好配当日本株 マザーファンド	894	3,000	1,435	5,000		
ダイワ北米好配当株 マザーファンド	_	_	219	1,000		
ダイワ欧州好配当株 マザーファンド	1,035	2,000	1,380	3,000		
ダイワ・アジア・オセアニア 好配当株マザーファンド	336	1,000	988	3,000		
ダイワJ-REITアクティブ・ マザーファンド	1,173	4,000	1,158	4,000		

⁽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11日から2022年5月10日まで)

項		第 97 期 ~ 第 99 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		7,889,934千円					
(b) 期中の平均組入株式時候	⊞総額	15,003,113千円					
(c)売買高比率(a)/(b)		0.52					
		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		1,839,134千円					
(b) 期中の平均組入株式時候	⊞総額	3,231,899千円					
(c)売買高比率(a)/(b)		0.56					
		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候	⊞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		144,767千円					
(b) 期中の平均組入株式時候	総額	662,954千円					
(c)売買高比率(a)/(b)		0.21					

⁽注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■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REIT・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11日から2022年5月10日まで)

決	算	期	第	97	期~	~ 第	99 ‡	朝
区		分	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
株式			百万円 4,148	百万円 998	% 24.1	百万円 3,741	百万円 986	% 26.4
] 	レ・ロ	ーン	58,620	_	_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合0.4%

(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。

⁽注2) 単位未満は切捨て。

[※]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。

(8) ダイワ J - R E I T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11日から2022年5月10日まで)

決	算 期	第	97	期~	~ 第	99 ‡	朝
区	分	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	三託証券	百万円 47,180	百万円 12,703	% 26.9	百万円 32,283	百万円 9,158	% 28.4
不動產指数第	全投信 七物取引	4,844	_	-	4,698	_	_
コール	・・ローン	338,197	_	_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合0.0%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

		第	§ 9	7	期	~	第	99	期	
種 類 ダイワJ-REITアクティブ・マザーファント								アンド		
		買	付	額	売	付	額	作成期	未保有額	
		百万円			百万円			百万円		
投資信託証	228			_			1,819			

⁽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11日から2022年5月10日まで)

		第	97	期	\sim	第	99	期	
種	類	ダイワ亅	− R E	ΙTΣ	クテ.	ィブ・	マザー	ファン	75
		買			付			額	
							百	5円	
投資信託証券							1,69	8	

⁽注1) 金額は受渡し代金。

(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11日から2022年5月10日まで)

項		第97期~第99期
売買委託手数料総額(A)		92千円
うち利害関係人への支払額(B)	17千円
(B)/(A)		19.0%

⁽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。

■組入資産明細表 親投資信託残高

種	類		5期末	第	99	期	末	
性	枳		数		□数		価	額
			千口		千口		Ŧ	-円
ダイワ・外債ソブリン・	マザーファンド	228	3,873	231	,478	42	24,3	45
ダイワ・グローバルREI ⁻	「・マザーファンド	8	3,582	7	,527	2	27,3	41
ダイワ好配当日本株で	アザーファンド	18	3,171	17	,631	6	0,2	39
ダイワ北米好配当株で	アザーファンド		1,572	4	,352	1	8,9	43
ダイワ欧州好配当株マ	アザーファンド	Ğ	,425	9	,079	1	9,1	39
ダイワ・アジア・オセアニア好	配当株マザーファンド	7	7,116	6	,464	1	8,7	87
ダイワJ-REITアクティ	ブ・マザーファンド	8	3,607	8	,622	2	29,6	93

⁽注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月10日現在

耳 目		第	99	期	末
世	評	価	額	比	率
			千円		%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		424	,345		69.5
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド		27	',341		4.5
ダイワ好配当日本株マザーファンド		60	,239		9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド		18	,943		3.1
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		19	,139		3.1
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		18	,787		3.1
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		29	,693		4.9
コール・ローン等、その他		11	,681		1.9
投資信託財産総額		610	,173		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.03円、1カナダ・ドル=99.88円、1オーストラリア・ドル=90.07円、1香港ドル=16.56円、1シンガポール・ドル=93.43円、1ニュージーランド・ドル=81.84円、1台湾ドル=4.363円、1イギリス・ポンド=160.37円、1スイス・フラン=130.97円、1デンマーク・クローネ=18.45円、1ノルウェー・クローネ=13.40円、1スウェーデン・クローネ=12.87円、1プェコ・コルナ=5.483円、100韓国ウォン・10.19円、1オフショア人民元=19.227円、1ポーランド・ズロチ=29.225円、1ユーロ=137.27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99期末における外貨 建純資産(18,353,055千円)の投資信託財産総額(18,392,485千円) に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・グローバルRE | T・マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純資産 (98,622,913干円) の投資信託財産総額 (99,689,234 干円) に対する比率は、98.9%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純 資産(4,172,578干円)の投資信託財産総額(4,302,108千円)に対する 比率は、97.0%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純 資産(1,417,203千円)の投資信託財産総額(1,428,291千円)に対する 比率は、99.2%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99期末における外貨建純資産(671,064千円)の投資信託財産総額(676,909千円)に対する比率は、99.1%です。

⁽注2) 単位未満は切捨て。

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

■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10日)、(2022年5月10日)現在

項目	第	97 期	末	第	98	期	末	第	99	期	末
(A) 資産		635,450,9	900円		607,	685,0	62円		610	,173,	995円
コール・ローン等		8,567,7	743		9,	220,1	12		7	,681,	919
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)		437,445,6	569		421,	681,3	22		424	,345,	933
▼イワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)		32,203,0	005		29,	413,7	12		27	,341,	699
┃ ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)		63,971,7	704		59,	333,3	89		60	,239,	861
▼イワ北米好配当株マザーファンド(評価額)		20,611,5	528		18,	959,8	26		18	,943,	759
┃ ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)		20,640,8	370		19,	998,7	76		19	,139,	809
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)		21,092,7	707		18,	690,0	26		18	,787,	824
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)		30,917,6	574		30,	387,8	99		29	,693,	191
未収入金			-				-		4	,000,	000
(B) 負債		2,491,7	786		2,	378,6	54		2	,900,	819
未払収益分配金		983,5	542			985,5	52			975,	280
未払解約金			-				-			436,	851
未払信託報酬		1,499,4	450		1,	376,2	46		1	,463,	253
その他未払費用		8,7	794			16,8	56			25,	435
│(C) 純資産総額(A − B)		632,959,	114		605,	306,4	08		607	,273,	176
一 元本		655,695,0				035,1			650	,186,	865
次期繰越損益金		△ 22,735,9	936		△ 51,	728,7	72		\triangle 42	,913,	689
(D) 受益権総口数		655,695,0			657,	035,1			650		865□
1万口当り基準価額(C/D)		9,6	653円			9,2	13円			9,	340円

^{*}当作成期首における元本額は647,415,036円、当作成期間 (第97期~第99期) 中における追加設定元本額は23,352,696円、同解約元本額は20,580,867円です。

■損益の状況

第97期 自2021年11月11日 至2022年1月11日 第98期 自2022年1月12日 至2022年3月10日 第99期 自2022年3月11日 至2022年5月10日

項	第	97	期	第	98	期	第	99	期	
(A) 配当等収益		\triangle	319円		\triangle	149円		\triangle	93円	
受取利息			1			1			_	
支払利息		\triangle	320		\triangle	150		\triangle	93	
(B) 有価証券売買損益		△ 1,19	1,019		△26,24	17,641		10,65	3,605	
売買益	4.461.897			161,828			11,027,120			
売買損	△ 5.652.916		△26.409.469			△ 373,515				
(C) 信託報酬等		△ 1,50	8,244		△ 1,38	34,308		△ 1,47	1,832	
(D) 当期損益金(A+B+C)		△ 2,69	9.582		\triangle 27,63	32.098		9.18	1.680	
(E) 前期繰越損益金			1.982			59.702		△25.98	9.592	
(F) 追加信託差損益金		△25.02	4.794		△25.37	70.824		△25,13	0.497	
(配当等相当額)		(2.06	2.464)		(2.38	34,746)			7,686)	
(売買損益相当額)		($\triangle 27.08$	37.258)		(\(\triangle 27.75			(△27,56		
(G) 合計(D+E+F)		△21.75			△50.74			△41.93		
(H) 収益分配金		△ 98	3.542		△ 98	35.552		△ 97	5.280	
次期繰越損益金(G+H)		△22,73	35.936		△51,72	28.772		△42,91	3.689	
追加信託差損益金		△25.02			△25.37			△25.13		
(配当等相当額)			2.464)			34,746)			7.686)	
(売買損益相当額)		($\triangle 27.08$, , ,		(\triangle 27,75			(△27,56		
分配準備積立金			15.412			50.213			4.633	
繰越損益金		$\triangle 18,95$			△46,9°			$\triangle 39,53$		

⁽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。

^{*}第99期末の計算口数当りの純資産額は9,340円です。

^{*}第99期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は42,913,689円です。

⁽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:175,481円 (未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項		第	97	期	第	98	期	第	99	期
(a) 経費控除後の配当等収益	437,353円				570	0,995円	2,457,033円			
(b) 経費控除後の有価証券売買等損	0					0	0			
(c) 収益調整金			2,062	,464		2,38	4,746		2,437	7,686
(d) 分配準備積立金			21,791	,601		20,97	4,770		20,272	2,880
(e) 当期分配対象額(a+b+c+	d)	24,291,418		23,930,511			25,167,599		7,599	
(f) 分配金			983	,542		98!	5,552		975	5,280
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)			23,307	,876		22,94	4,959		24,192	2,319
(h) 受益権総□数			655,695	,050□		657,03	5,180		650,186	5,865

収	益	分	配	金	È	の	お	知	6	t	
			第	97	期	第	98	期	第	99	期
1万口当り分	配金(稅	(込み)		15円			15円			15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。

FTSE E世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

最近15期の運用実績

			基	準 価	額	合成	指 数	株式組入	株式先物	公 計 倩	債券先物	投資信託	投 資	不動産投信	純資産
決	算	期	(分配落)	税込み 分配金	期 中騰落率	(参考指数)	期 中騰落率	比率	比率	公 社 債組入比率	比率	受益証券 組入比率	投 資信託証券 組入比率	指数先物 比 率	総額
			円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
85期末	(2020年 1 月10	日)	9,596	40	2.7	16,712	2.8	65.4	_	21.5	_	_	9.7	0.1	3,707
86期末	(2020年3月10	日)	8,080	40	△15.4	14,149	△15.3	61.8	_	23.6	_	ı	9.5	0.2	3,050
87期末	(2020年 5 月11)	日)	8,186	40	1.8	14,607	3.2	65.4	_	20.8	_	ı	9.1	0.1	3,058
88期末	(2020年7月10日	⊟)	8,610	40	5.7	15,401	5.4	64.8	_	21.2	_	_	9.2	0.1	3,187
89期末	(2020年 9 月10	⊟)	8,967	40	4.6	16,168	5.0	65.2	_	21.2	_	_	9.4	0.1	3,287
90期末	(2020年11月10	⊟)	9,122	40	2.2	16,636	2.9	65.0	_	20.8	_	_	9.6	0.1	3,291
91期末	(2021年1月12	⊟)	9,807	40	7.9	17,703	6.4	66.9	_	20.2	_	_	9.2	0.1	3,419
92期末	(2021年3月10	⊟)	10,228	40	4.7	18,460	4.3	65.9	_	20.6	_	_	9.4	0.1	3,432
93期末	(2021年 5 月10)	日)	10,532	250	5.4	19,327	4.7	66.3	_	20.9	_	ı	9.5	0.1	3,395
94期末	(2021年7月12	日)	10,351	250	0.7	19,800	2.4	65.0	_	21.6	_	ı	9.6	0.1	3,281
95期末	(2021年9月10	⊟)	10,405	150	2.0	20,446	3.3	65.9	_	21.3	_	_	9.4	0.1	3,277
96期末	(2021年11月10	⊟)	10,218	250	0.6	20,707	1.3	63.8	_	21.5	_	_	9.6	0.1	3,185
97期末	(2022年 1 月11	⊟)	10,219	150	1.5	20,613	△ 0.5	65.3	_	21.1	_	_	9.4	0.1	3,168
98期末	(2022年 3 月10	⊟)	9,500	40	△ 6.6	19,246	△ 6.6	63.8	_	22.1	_	_	9.7	0.1	2,943
99期末	(2022年 5 月10	日)	9,817	40	3.8	19,809	2.9	63.8	_	21.4	_	-	9.2	0.1	3,014

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

投資対象資産	指 数	配分比率
海 外 債 券	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	20%
海外リート	S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)	5%
国内リート	東証REIT指数(配当込み)	5%
海 外 株 式	MSCIコクサイ (円換算)	35%
国 内 株 式	TOPIX	35%

- (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) 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5) 先物比率は買建比率 売建比率です。
- (注6) 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。

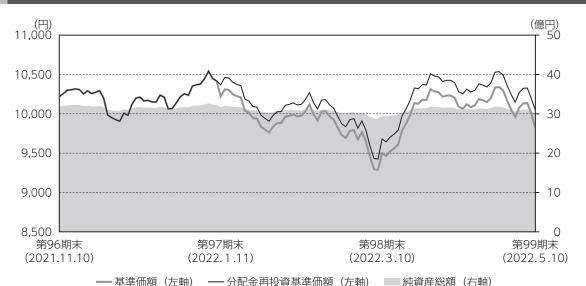
<標準組入比率>

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っています。ただし、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。

- ・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20%
- ・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」-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11.6%
- ・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11.6%
- ・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11.6%
- ・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35%



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97期首:10,218円

第99期末: 9,817円 (既払分配金230円) 騰落率:△1.7% (分配金再投資ベース)

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、海

■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
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△0.9%	35.4%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△3.7%	19.7%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	2.2%	11.4%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△0.6%	11.4%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△1.3%	11.3%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△2.3%	5.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	0.4%	4.5%

外の債券、内外のリートおよび株式市況が下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

	年 月	В	基準	価 額	合 成 (参考指数)	指数騰落率	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
			円	%		%	%	%	%	%	%	%	%
	(期首)2021年1	1月10日	10,218	_	20,707	_	63.8	_	21.5	_	_	9.6	0.1
第97期	1	1月末	9,951	△2.6	20,242	△2.2	63.8	_	21.9	_	_	9.6	0.1
おり/ 州	1:	2月末	10,379	1.6	20,896	0.9	64.7	_	21.1	_	_	9.6	0.1
	(期末)2022年 1	月11日	10,369	1.5	20,613	△0.5	65.3	_	21.1	_	_	9.4	0.1
	(期首)2022年 1	月11日	10,219	_	20,613	_	65.3	_	21.1	_	_	9.4	0.1
年00世	2022年 1	月末	9,881	△3.3	19,820	△3.8	65.6	_	21.6	_	_	9.3	0.1
第98期	2	月末	9,781	△4.3	19,652	△4.7	65.0	_	21.4	_	_	9.3	0.1
	(期末)2022年 3	月10日	9,540	△6.6	19,246	△6.6	63.8	_	22.1	_	_	9.7	0.1
	(期首)2022年3	月10日	9,500	_	19,246	_	63.8	_	22.1	_	_	9.7	0.1
無りつ出	3	月末	10,275	8.2	20,877	8.5	64.5	_	21.3	_	_	9.8	0.1
第99期	4	· 月末	10,080	6.1	20,379	5.9	64.1	_	21.5	_	_	9.8	0.1
	(期末)2022年 5	月10日	9,857	3.8	19,809	2.9	63.8	_	21.4	_	-	9.2	0.1

⁽注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

 $(2021.11.11 \sim 2022.5.10)$

■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年に入ってからも、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、米国の利上げペースが加速するとの懸念が強まり急落しました。

■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後退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、FRB

成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

(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、FRB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、FRB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。

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、FRB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。

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、FRB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、資源価格の高騰が好感され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。

■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、FRB(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、FRB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、FRB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。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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保 と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入 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 ……純資産総額の約20%

・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ J - R E | Tアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%

・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%

・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約11.6%

・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約35% 保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを同避するための為替へッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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。

成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

■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 - R E I T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

 $(2021.11.11 \sim 2022.5.10)$

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、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

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 的であると考え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 - R E I T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。

成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

■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

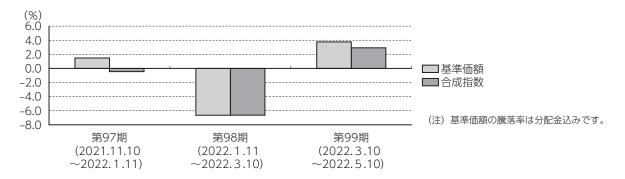
オーストラリアや中国(香港)、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、金融や情報技術を高位に組み入れました。

■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、PER(株価収益率)やPBR(株価純資産倍率)などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、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、建設業、電気機器などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、化学、電気機器、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。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い付けました。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新薬の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。 以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数(合成指数)との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

■分配原資の内訳(1万口当り)

			第97期	第98期	第99期
	項 目 <u> </u>		2021年11月11日 ~2022年1月11日	2022年1月12日 ~2022年3月10日	2022年3月11日 ~2022年5月10日
当期:	分配金(税込み)	(円)	150	40	40
	対基準価額比率	(%)	1.45	0.42	0.41
	当期の収益	(円)	150	6	40
	当期の収益以外	(円)	_	33	_
翌期絲	操越分配対象額	(円)	691	658	691

⁽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。

成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

■収益分配金の計算過程(1万口当り)

	第97期		第98期		第99期
1	23.22円	✓	6.79円	✓	73.48円
✓	127.18		0.00		0.00
	77.64		82.77		83.82
	613.22	✓	608.60		574.41
	841.27		698.17		731.72
	150.00		40.00		40.00
	691.27		658.17		691.72
	<i>J</i>	✓ 23.22円 ✓ 127.18 77.64 613.22 841.27 150.00	✓ 23.22円 ✓ ✓ 127.18 77.64 613.22 ✓ 841.27 150.00	✓ 23.22円 ✓ 6.79円 ✓ 127.18 0.00 77.64 82.77 613.22 ✓ 608.60 841.27 698.17 150.00 40.00	✓ 23.22円 ✓ 6.79円 ✓ ✓ 127.18 0.00 77.64 82.77 613.22 ✓ 608.60 841.27 698.17 150.00 40.00

⁽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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記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 ……純資産総額の約20%

・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%

・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%

・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%

・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……純資産総額の約11.6%

・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約35%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・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 - R E I T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

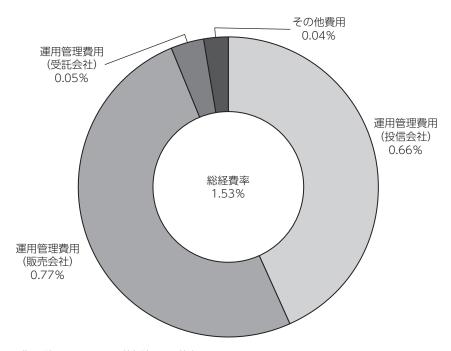
	項	目	第97期~ (2021.11.11~		項目の概要
	- 70		金額	比 率	X 1 3 m X
信	託	報 酬	74円	0.738%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,058円です 。
(投 信	会 社)	(33)	(0.328)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法 定書面等の作成等の対価
(販売	会 社)	(38)	(0.383)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託	会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売員	買委託	手数料	4	0.039	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)	(3)	(0.032)	
(先物・オ	プション)	(0)	(0.000)	
(ハイブリッ	/ド優先証券)	(0)	(0.001)	
(投資信	託証券)	(1)	(0.005)	
有值	西証券	取引税	0	0.005	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)	(0.003)	
(ハイブリッ	/ド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投資信	託証券)	(0)	(0.001)	
そ	の他	費用	2	0.020	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管	費用)	(2)	(0.015)	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
(そり	の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合		計 	81	0.801	

- (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1.53%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11日から2022年5月10日まで)

決 算 期	第	97 期 ~	~ 第 99	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	3,708	7,000	13,987	26,000	
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	287	1,000	7,173	28,000	
ダイワ好配当日本株 マザーファンド	4,650	16,000	11,253	39,000	
ダイワ北米好配当株 マザーファンド	1,649	7,000	7,556	34,000	
ダイワ欧州好配当株 マザーファンド	4,999	10,000	16,950	37,000	
ダイワ・アジア・オセアニア 好配当株マザーファンド	1,032	3,000	12,244	36,000	
ダイワJ-REITアクティブ・ マザーファンド	1,471	5,000	2,325	8,000	

⁽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11日から2022年5月10日まで)

項目	第 97 期 ~ 第 99 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	7,889,934千円
(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)	0.52
	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	1,839,134千円
(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)	0.56
	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	144,767千円
(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)	0.21

⁽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REIT・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11日から2022年5月10日まで)

決	算	期	第	97	期~	~ 第	99 J	朝
区		分	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
株式			百万円 4,148	百万円 998	% 24.1	百万円 3,741	百万円 986	% 26.4
]_/	レ・ロ	ーン	58,620	_	_	_	_	_

⁽注) 平均保有割合6.9%

(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。

[※]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。

(8) ダイワ J - R E | T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11日から2022年5月10日まで)

決	算	期	第	97	期 ~	~ 第	99 ‡	朝
区		分	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 47,180	百万円 12,703	% 26.9	百万円 32,283	百万円 9,158	% 28.4
不動産投信 指数先物取引		4,844	4,844 –		4,698	_	_	
コール	ル・ロー	-ン	338,197		-			_

⁽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11日から2022年5月10日まで)

		第	§ 9	7	期	~	第	99	期
種	類	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファ							アンド
		買	付	額	売	付	額	作成期	未保有額
			百	万円		百	万円		百万円
投資信託証	券		22	8.			-	1	,819

⁽注1) 金額は受渡し代金。

(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11日から2022年5月10日まで)

		第	97	期	\sim	第	99	期	
種	類	ダイワ亅	− R E	ΙΤZ	クテ.	ィブ・	マザー	ファン	ľ,
		買			付			額	
							百	5円	
投資信託証券							1,69	8	

⁽注1) 金額は受渡し代金。

(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11日から2022年5月10日まで)

項		第97期~第99期
売買委託手数料総額(A)		1,214千円
うち利害関係人への支払額(B)	227千円
(B)/(A)		18.7%

⁽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。

■組入資産明細表 親投資信託残高

種	類	第96	5期末	角	99	期	末	
性	枳		数		数	評	価	額
			千口		千口			-円
ダイワ・外債ソブリン・	マザーファンド	333	3,789	323	3,510	59	93,0	58
ダイワ・グローバルREI ⁻	「・マザーファンド	43	3,868	36	5,981	13	34,3	32
ダイワ好配当日本株で	アザーファンド	318	3,727	312	2,123	1,06	66,4	32
ダイワ北米好配当株で	アザーファンド	84	1,676	78	3,770	34	12,7	99
ダイワ欧州好配当株マ	アザーファンド	173	3,684	161	,733	34	10,9	33
ダイワ・アジア・オセアニア好	配当株マザーファンド	129	9,622	118	3,411	34	14,1	52
ダイワJ-REITアクティ	ブ・マザーファンド	44	1,228	43	3,374	14	19,3	64

⁽注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月10日現在

項			第	99	期	末
- 現		評	価	額	比	率
				千円		%
ダイワ・外債ソブリン・	マザーファンド		593	3,058		19.5
ダイワ・グローバルREIT	・マザーファンド		134	,332		4.4
ダイワ好配当日本株マ	ザーファンド		1,066	,432		35.1
ダイワ北米好配当株マ	ザーファンド		342	,799		11.3
ダイワ欧州好配当株マ	ザーファンド		340	,933		11.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配	当株マザーファンド		344	,152		11.3
ダイワJ-REITアクティフ	・マザーファンド		149	,364		4.9
コール・ローン等、	その他		63	,654		2.3
投資信託財産総額			3,034	,728		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.03円、1カナダ・ドル=99.88円、1オーストラリア・ドル=90.07円、1香港ドル=16.56円、1シンガポール・ドル=93.43円、1ニュージーランド・ドル=81.84円、1台湾ドル=4.363円、1イギリス・ポンド=160.37円、1スイス・フラン=130.97円、1デンマーク・クローネ=18.45円、1ノルウェー・クローネ=13.40円、1スウェーデン・クローネ=12.87円、1ナェコ・コルナ=5.483円、100韓国ウォン・10.19円、1オフショア人民元=19.227円、1ポーランド・ズロチ=29.225円、1ユーロ=137.27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99期末における外貨 建純資産(18,353,055千円)の投資信託財産総額(18,392,485千円) に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・グローバルRE | T・マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純資産 (98,622,913干円) の投資信託財産総額 (99,689,234 干円) に対する比率は、98.9%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純 資産(4,172,578千円)の投資信託財産総額(4,302,108千円)に対する 比率は、97.0%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純 資産(1,417,203千円)の投資信託財産総額(1,428,291千円)に対する 比率は、99.2%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99期末における外貨建純資産(671,064千円)の投資信託財産総額(676,909千円)に対する比率は、99.1%です。

⁽注2) 単位未満は切捨て。

⁽注2) 単位未満は切捨て。

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

■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10日)、(2022年5月10日)現在

項目	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末
(A) 資産	3,222,717,454円	2,963,798,890円	3,034,728,066円
コール・ローン等	80,678,174	43,980,957	63,654,951
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	622,803,901	594,234,191	593,058,869
ダイワ・グローバル R E I T・マザーファンド(評価額)	154,593,833	146,966,630	134,332,472
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	1,113,865,871	1,020,405,623	1,066,432,181
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	363,678,356	340,454,868	342,799,263
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	366,426,930	334,086,233	340,933,760
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)	367,847,270	336,521,238	344,152,067
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	152,823,029	147,149,150	149,364,503
その他未収収益	90	_	_
(B) 負債	54,564,911	20,571,781	20,281,963
未払収益分配金	46,503,858	12,393,038	12,282,543
未払解約金	_	839,294	174,228
未払信託報酬	8,016,549	7,254,672	7,697,677
その他未払費用	44,504	84,777	127,515
(C) 純資産総額(A – B)	3,168,152,543	2,943,227,109	3,014,446,103
元本	3,100,257,209	3,098,259,691	3,070,635,843
次期繰越損益金	67,895,334	△ 155,032,582	△ 56,189,740
(D) 受益権総口数	3,100,257,209□	3,098,259,691□	3,070,635,843□
1万口当り基準価額(C/D)	10,219円	9,500円	9,817円

^{*}当作成期首における元本額は3,117,828,980円、当作成期間(第97期~第99期)中における追加設定元本額は60,334,741円、同解約元本額は107,527,878円です。

■損益の状況

第97期 自2021年11月11日 至2022年1月11日 第98期 自2022年1月12日 至2022年3月10日 第99期 自2022年3月11日 至2022年5月10日

				3133M] DZ0ZZ-	3/JIIU I	
項目	第	97 期	第	98 期	第	99 期
(A) 配当等収益		1,397円	4	△ 751円	\triangle	442円
受取利息		10		2		_
その他収益金		90		_		_
支払利息		1,497		△ 753		442
(B) 有価証券売買損益		54,693,444		△202,293,989	1.	17,272,217
売買益		64,661,441		949,303	1	19,282,381
売買損		9,967,997		△203,243,292	\triangle	2,010,164
(C) 信託報酬等		8,061,053			\triangle	7,740,415
│(D) 当期損益金(A+B+C)		46,630,994		△209,589,685	10	09,531,360
(E) 前期繰越損益金		190,115,597		188,560,380		33,067,599
(F) 追加信託差損益金		122,347,399	4	△121,610,239	△12	20,370,958
(配当等相当額)	(24,071,517)	(25,645,289)	()	25,740,471)
(売買損益相当額)	(△	146,418,916)	(.	\triangle 147,255,528)	(△14	46,111,429)
(G) 合計(D+E+F)		114,399,192		△142,639,544		43,907,197
(H) 収益分配金		46,503,858	4	△ 12,393,038	\ \rightarrow\cdot\cdot\cdot\cdot\cdot\cdot\cdot\cdot	12,282,543
次期繰越損益金(G+H)		67,895,334	4	△155,032,582		56,189,740
追加信託差損益金		122,347,399		△121,610,239	△12	20,370,958
(配当等相当額)	(24,071,517)	(25,645,289)	()	25,740,471)
(売買損益相当額)	(△	146,418,916)	(,	△147,255,528)	(△14	46,111,429)
分配準備積立金		190,242,733		178,273,806	18	86,663,171
繰越損益金		_		△211,696,149	△12	22,481,953

⁽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。

^{*}第99期末の計算口数当りの純資産額は9,817円です。

^{*}第99期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は56,189,740円です。

⁽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: 2,163,865円 (未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項		第	97	期	第	98	期	第	99	期
(a) 経費控除後の配当等収益		7,198,980円			2,106,464円			22,564,135		
(b) 経費控除後の有価証券売買等		39,432	,014			0	0			
(c) 収益調整金	24,071,517			25,645,289			25,740,471			
(d) 分配準備積立金		190,115,597				188,560	0,380		176,381	,579
(e) 当期分配対象額(a+b+c+	d)	260,818,108			216,312,133				224,686	5,185
(f)分配金		46,503,858			12,393	3,038	12,282		2,543	
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)		214,314,250		203,919,095		9,095	212,40		3,642	
(h) 受益権総□数			3,100,257	.209□		3,098,259	9,691		3,070,635	5,843□

収	益	分	配	金	È	の	お	知	6	せ	
			第	97	期	第	98	期	第	99	期
1万口当り分配金(税込み) 150			150円			40円			40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。

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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド(ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ(奇数月分配型))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99期の決算日(2022年5月10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11日から2022年5月10日まで)

買	付		売	寸
銘 柄	金	額	銘 柄	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10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(10.020.943千口)の内容です。

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

			2	022年5月10	日現在			
区 分	額面金額	評位	新 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		以下組入比率	5年以上	2年以上	2 年未満
		千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	37,831	31,277	4,067,005	22.1	_	22.1	_	_
 カナダ	千カナダ・ドル 27.794	千カナダ・ドル 25,457	2,542,739	13.8	_	6.3	7.6	_
757 7	, ,	チオーストラリア・ドル	2,3 12,7 33	13.0		0.5	7.0	
オーストラリア	23,857	25,530	2,299,490	12.5	_	11.5	1.0	_
	千イギリス・ポンド							
イギリス	14,731	14,727	2,361,870	12.9	_	6.7	6.2	_
=" -7 \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \	千デンマーク・クローネ		F21 O11	2.0		0.0	2.1	
デンマーク	25,700	28,829	531,911	2.9	_	0.8	2.1	_
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	十ノルワェー・クローネ 20,222	270,980	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 27,400	352,647	1.9	_	_	1.0	1.0
		千ポーランド・ズロチ	, ,					
ポーランド	44,600	35,228	1,029,571	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 4,535	622,556	3.4	_	1.8	1.6	_
() 1/0/2/1/	千ユーロ	+ユーロ	322,330	3.1		1.0	1.0	
ユーロ (ベルギー)	1,950	2,548	349,802	1.9	_	1.9	_	_

			2022年5月10日現在											
区 分		額面金額	評値		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率							
		会 田 並 会			旭八儿平	以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満					
		千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%					
ユーロ	(フランス)	5,410	6,696	919,273	5.0	_	5.0	_	_					
		千ユーロ	千ユーロ											
ユーロ	(ドイツ)	695	893	122,669	0.7	_	0.7	_	_					
		千ユーロ	千ユーロ											
ユーロ	(スペイン)	18,596	18,578	2,550,215	13.9	_	7.2	6.6	_					
ユーロ	(小計)	31,211	33,252	4,564,518	24.8	_	16.6	8.3	_					
合	計	_	_	18,020,733	98.1	_	67.9	27.4	2.8					

- (注1) 邦貨換算金額は、2022年5月10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10日現在	Έ			
区	分	銘 柄	種	類	年利率	額面金額		類	
	/,	20 113	- '-				外貨建金額		IX.E 1736
7/11+		United States Treasury Note (Den	J = #	E = T → ++	% 2.2500	千アメリカ・ドル 6,307	千アメリカ・ドル 6.070	千円	2027/08/15
アメリカ		United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond		責証 券 責証 券	1.1250	7,886	5.430	789,379 706,173	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond		1 証 分	0.8750	22,707	19,015	2,472,602	2030/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		量証券	2.2500	930	760	98,848	2052/02/15
	銘 板 数	4 8 桁		2 III. 737	2.2300	750	700	70,040	2032/02/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額					37,831	31,277	4,067,005	†
							千カナダ・ドル	1,000,000	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国信	賃証 券	3.5000	1,500	1,608	160,635	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	□国債	賃証 券	2.7500	1,700	1,617	161,506	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	□国信	賃証 券	1.5000	3,703	3,527	352,280	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		賃証 券	0.5000	10,246	8,301	829,165	2030/12/01
		CANADA HOUSING TRUST		未債 券	2.5500	2,815	2,785	278,238	2025/03/15
	A6 IT W	CANADA HOUSING TRUST		ま 債 券	2.2500	7,830	7,618	760,913	2025/12/15
通貨小計	<u>銘 柄 数</u> 金 額	6銘标	<u> </u>			27,794	25,457	2,542,739	
	亚 蝕						チオーストラリア・ドル	2,342,739	
 オースト :	ラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND) 国 信	賃証券	4.7500	1,957	2,090	188,253	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BONE		· 証 券	3.2500	2,900	2,869	258,431	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		 証券	4.5000	19,000	20,570	1,852,805	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘标	5						
理貝小司	金額					23,857	25,530	2,299,490	
						千イギリス・ポンド			
イギリス		United Kingdom Gilt		5証券	1.5000	4,320	4,319	692,652	2026/07/22
		United Kingdom Gilt		計証券	1.6250	3,200	3,195	512,409	2028/10/22
		United Kingdom Gilt		計証券	0.6250	600	408	65,554	2050/10/22
		United Kingdom Gilt		責証 券 ==== 券	0.2500	3,095 2,515	2,660 2,757	426,700	2031/07/31
		United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 4	5証券	5.0000 4.2500	1,000		442,143	2025/03/07
	夕 	Officed Kingdom Gitt 6銘材		重証 券	4.2500	1,000	1,386	222,410	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	<u></u>	ā			14,731	14.727	2,361,870	
	DA						千デンマーク・クローネ	2,55.,570	
デンマーク	, l	DANISH GOVERNMENT BOND	国值	賃証 券	4.5000	5,500	7,995	147,515	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国侦	重証 券	1.7500	20,200	20,834	384,396	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘标							
~=,~=, "	金 額					25,700	28,829	531,911	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

		2022年	■5月10日現7	<u>±</u>			
区分	 銘 柄	種 類	年利率	額面金額		新 額	僧還年月日
	11.2	11 70			外貨建金額	邦貨換算金額	原坯牛/10
		_ + v	%	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	20,222	270,980	2024/03/14
通貨小計 銘 柄 数	1銘柄_		-	1	1	070.000	
一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一				20,000 千スウェーデン・クローネ	20,222	270,980	
 スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,630	13,663	175,854	2023/11/13
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券		14.230	13,736	175,034	2026/11/12
8 板 数	2銘柄		1.0000	14,230	13,730	170,732	2020/11/12
通貨小計 銘 柄 数			- †	27,860	27,400	352.647	
				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	332,017	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	3,500	3,136	91,656	2024/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	6,000	5,022	146,789	2025/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	8,000	5,196	151,880	2030/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	2,100	2,025	59,209	2023/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	19,846	580,035	2028/04/25
通貨小計 銘 柄 数	5銘柄.		-	ļ	ļ		
金額				44,600	35,228	1,029,571	
(- (1 - 5 - 1 1)	IDICI I TOE ACLIDY	- /= -T +	1 0000	千ユーロ	千ユーロ	200 100	2026 (05 (15
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券		2,172 2,387	2,186 2.349	300,100	2026/05/15
	IRISH TREASURY 2銘柄	国債証券	1.1000	2,387	2,349	322,456	2029/05/15
国小計 銘 柄数			-	4,559	4,535	622,556	
並 領				ギューロ	ギューロ	022,330	
 ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1.950	2,548	349,802	2045/06/22
☆ #正 米 /₁	1銘柄		3.7 300	1,550	2,540	343,002	2043/00/22
国小計 金 額			- †	1,950	2,548	349.802	
				チユーロ	チユーロ	0.10,000	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	5,410	6,696	919,273	2045/05/25
国小計多柄数	1銘柄						
国 小 司 金 額				5,410	6,696	919,273	
(15, 4.15				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	695	893	122,669	2046/08/15
国小計。銘析数.	1銘柄		-		ļ	100.660	
一 金 額				695 ギユーロ	893 ギユーロ	122,669	
 ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	8.660	8.896	1,221,235	2026/04/30
(((((((((((((((((SPANISH GOVERNMENT BOND	国賃証券		9.136	9.044	1,241,520	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国頂証券		9,130	637	87.460	2040/10/31
田小計路板数	3銘柄		1.2000	550	037	37,400	20 10, 10, 51
国小計 金 額			- †	18,596	18,578	2,550,215	†
公 振 粉	8銘柄			. 2,330	. 2,37		
通貨小計 翌-22 - 数 金			- †	31,211	33,252	4,564,518	
合 計.鉻.柄.数.	37銘柄		1	1	l		
□ □ 金額						18,020,733	

⁽注1) 邦貨換算金額は、2022年5月10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・マルチアセット・ファンド・シリーズ(奇数月分配型))が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」(安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)のみ)の決算日(2022年3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99期の決算日(2022年5月10日)現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

買	付	売	1	付
銘 柄	金	多	柄	金 額
	千	9		千円
134 20年国債 1.8% 2032/3/20	4,108,20	5 6 30年国債 2.4% 2031/11/20		4,334,225
137 20年国債 1.7% 2032/6/20	3,669,37	6 116 20年国債 2.2% 2030/3/20		3,034,426
65 20年国債 1.9% 2023/12/20	3,121,14	0 65 20年国債 1.9% 2023/12/20		2,894,604
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	2,730,12	0 59 20年国債 1.7% 2022/12/20		2,130,249
118 20年国債 2% 2030/6/20	1,031,15	7 4 30年国債 2.9% 2030/11/20		1,631,748
63 20年国債 1.8% 2023/6/20	1,028,64	0 101 20年国債 2.4% 2028/3/20		1,262,179
61 20年国債 1% 2023/3/20	1,013,85	75 20年国債 2.1% 2025/3/20		960,828
56 20年国債 2% 2022/6/20	303,12	9 68 20年国債 2.2% 2024/3/20		943,740
		94 20年国債 2.1% 2027/3/20		778,467
		16 30年国債 2.5% 2034/9/20		641,191

⁽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)。

■組入資産明細表

下記は、2022年5月10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド(107,223,954千口)の内容です。

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

	2022年5月10日現在												
区 分 額 面 金 額 評 価 額 組入比率 うち B B 格 残 存 期 間 別 組 入 比 率 以下組入比率 5 年 以 上 2 年 以 上 2 年 未 満										入比率			
	JJ		立 飲	計 Ш	鉙	旭 八 儿 竿	以下組入比率	5年以上	2年以上	2 年未満			
			千円		千円	%	%	%	%	%			
国債証券		116,78	30,000	132,497	7,907	99.1	_	66.4	19.8	13.0			

⁽注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

⁽注2) 単位未満は切捨て。

⁽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。

ダイワ日本国債マザーファンド

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

		20	22£	₹5月10	0日現	在								
区	分	銘 柄		年	利	率	額	面 金	額	評	価	額	償 還 年 月	
						%			千円			千円		
国債証券		56 20年国債				0000			0,000			9,240	2022/06/2	
		59 20年国債				7000			5,000			4,113	2022/12/2	
		61 20年国債		1.0000				0,000		1,009,260		2023/03/2		
		63 20年国債				8000			0,000			9,936	2023/06/2	
		65 20年国債				9000			0,000			6,336	2023/12/2	
		68 20年国債				2000			5,000			8,610	2024/03/2	
		70 20年国債				4000			3,000			8,061	2024/06/2	
		75 20年国債				1000			4,000			0,556	2025/03/2	
		80 20年国債				1000			3,000			3,567	2025/06/2	
		86 20年国債				3000			0,000			2,725	2026/03/2	
		88 20年国債				3000			0,000			4,069	2026/06/2	
		94 20年国債				1000			0,000			4,320	2027/03/2	
		95 20年国債			2.	3000		4,40	5,000		4,91	3,865	2027/06/2	20
		101 20年国債			2.	4000		3,460	0,000		3,92	9,141	2028/03/2	20
		102 20年国債			2.	4000		4,200	0,000		4,78	8,042	2028/06/2	20
		110 20年国債			2.	1000			0,000		4,08	0,636	2029/03/2	20
		111 20年国債			2.	2000		2,300	0,000		2,63	0,740	2029/06/2	20
		1 30年国債			2.	8000		4,150	0,000		4,94	3,521	2029/09/2	20
		116 20年国債			2.	2000		1,100	0,000		1,27	0,676	2030/03/2	20
		118 20年国債			2.	0000		900	0,000		1,02	8,862	2030/06/2	20
		121 20年国債			1.	9000		4,500	0,000		5,12	2,800	2030/09/2	20
		4 30年国債			2.	9000		300	0,000		36	7,614	2030/11/2	20
		125 20年国債			2.	2000		2,000	0,000		2,34	3,020	2031/03/2	20
		130 20年国債			1.	8000		4,500	0,000		5,14	7,415	2031/09/2	20
		134 20年国債			1.	8000		3,300	0,000		3,79	5,726	2032/03/2	20
		137 20年国債			1.	7000		3,200	0,000		3,65	3,888	2032/06/2	20
		140 20年国債			1.	7000		4,500	0,000		5,14	3,410	2032/09/2	20
		145 20年国債			1.	7000		3,300	0,000		3,78	8,532	2033/06/2	20
		12 30年国債			2.	1000		4,300	0,000		5,13	3,469	2033/09/2	20
		15 30年国債			2.	5000		3,200	0,000		3,99	4,592	2034/06/2	20
		16 30年国債			2.	5000		3,900	0,000		4,88	1,942	2034/09/2	20
		19 30年国債			2.	3000			0,000			8,470	2035/06/2	20
		20 30年国債			2.	5000		3,800	0,000		4,80	3,010	2035/09/2	20
		23 30年国債			2.	5000		3,000	0,000		3,81	8,460	2036/06/2	20
		24 30年国債				5000			0,000		5,09	9,280	2036/09/2	20
合 計 銘	站 柄 数	35銘	3柄											
							1	16,780	0,000	1	32,49	7,907	[

⁽注)単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド(ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ(奇数月分配型))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99期の決算日(2022年5月10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11日から2022年5月10日まで)

買		付		売		付	
銘 柄	□数	金 額	平均単価	銘 柄	□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)	200.463	1,319,108	6,580
UNITE GROUP PLC/THE(イギリス)	761.381	1,314,481	1,726	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	503.303	1,110,672	2,206
INVITATION HOMES INC(アメリカ)	272.986	1,290,630	4,727	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	805,407	2,051
GOODMAN GROUP(オーストラリア)	461.104	898,951	1,949	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	92.402	766,221	8,292
LXI REIT PLC(イギリス)	3,940.551	864,965	219	VICI PROPERTIES INC(アメリカ)	199.267	742,951	3,728
MID-AMERICA APARTMENT COMM(アメリカ)	31.704	808,026	25,486	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	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	15.96	671,447	42,070

⁽注1) 金額は受渡し代金。

■組入資産明細表

下記は、2022年5月10日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(27,183,521千口)の内容です。

外国投資信託証券

	202	22年5月10日	現在
銘 柄	口 数	評 化	苗 額
	□ ±X	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	3,686.356	3,686	479,336
(アメリカ)			
SIMON PROPERTY GROUP INC	189.075	22,346	2,905,751
EQUINIX INC	16.684	10,914	1,419,213
AMERICAN TOWER CORP	37.133	8,581	1,115,795
HOST HOTELS & RESORTS INC	481.172	9,195	1,195,651
KIMCO REALTY CORP	470.629	10,989	1,428,924
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	201.209	5,814	756,116
INVITATION HOMES INC	630.774	22,594	2,937,940
AMERICOLD REALTY TRUST	388.691	9,775	1,271,118
VICI PROPERTIES INC	365.972	9,976	1,297,230
APARTMENT INCOME REIT CO	154.153	6,645	864,119
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	137.874	5,486	713,345
SUN COMMUNITIES INC	75.051	11,840	1,539,658

			202	22年5月10日	現在
銘	柄		数	評	西 額
			奴	外貨建金額	邦貨換算金額
			千口	千アメリカ・ドル	千円
PROLOGIS INC		2	06.116	27,283	3,547,683
CAMDEN PROPERTY TRUS	Т		58.663	8,410	1,093,619
COUSINS PROPERTIES INC		1	27.854	4,350	565,743
SITE CENTERS CORP		1	37.129	2,022	263,005
DUKE REALTY CORP		4	89.579	23,357	3,037,216
ESSEX PROPERTY TRUST IN	IC		35.958	10,642	1,383,842
WELLTOWER INC		3	22.388	28,067	3,649,564
HEALTHPEAK PROPERTIES	INC	4	20.305	12,617	1,640,660
HIGHWOODS PROPERTIES	INC	1	04.729	4,014	521,974
MID-AMERICA APARTMENT	COMM		31.704	5,628	731,903
REALTY INCOME CORP		2	87.609	18,568	2,414,401
PUBLIC STORAGE			91.93	28,837	3,749,742
UDR INC		3	23.896	15,446	2,008,521
AGREE REALTY CORP			58.738	3,934	511,573

⁽注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

		202	22年5月10日	現在		
銘	柄		評 化	而 額		
		□ 数		邦貨換算金額		
		ŦΠ	千アメリカ・ドル	千円		
DIGITAL REALTY T	RUST INC	111.119	14,821	1,927,181		
EXTRA SPACE STO		88.009	14,911	1,938,924		
		9,730.499	360,761	46,909,762		
アメリカ・ドル 通 貨 計	□数、金額		360,761	<47.5%>		
2 20	銘柄数<比率>	29銘柄	T 10 10 11			
(カナダ)	A TE IN II (CT TO		千カナダ・ドル	千円		
RIOCAN REAL EST		925.937	20,213	2,018,894		
カナダ・ドル通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	925.937 1銘柄	20,213	2,018,894 < 2.0%>		
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円		
DEXUS/AU		2,636.859	28,346	2,553,145		
HEALTHCO HEALTHCA	RE & WELLNESS REI	4,019.249	6,913	622,663		
NATIONAL STORA		5,395.33				
MIRVAC GROUP		6,568.725				
GOODMAN GROU	JP	2,561.714	49,082	4,420,855		
CHARTER HALL GE		2,403.678	32,089	2,890,265		
INGENIA COMMU		2,571.254	10,182	917,107		
	□数、金額	26.156.809	153,156			
通貨計	. 旦. 於 \ . 並. 近. 銘柄数<比率>	7銘柄	133,130	<14.0%>		
(香港)		千口	千香港ドル	千円		
LINK REIT		2,986.692	200,108	3,313,794		
香港ドル	□数、金額	2,986.692	200,108	3,313,794		
香 港 ド ル 通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 3.4%>		
(シンガポール)			千シンガポール・ドル	千円		
FRASERS LOGISTIC	S & COMMERCI	12,592.7	18,259	1,705,977		
CAPITALAND INTEG	RATED COMMER	9.482.932	21,431	2.002.338		
KEPPEL REIT		13.801.1	16,423	1,534,429		
PARKWAYLIFE REA	AL ESTATE	5,424.777	26,147	2,442,953		
	□数、金額	41,301.509	82,261	7,685,698		
通貨計	銘柄数<比率>	4銘柄	02,201	< 7.8%>		
(ニュージーランド)		Ŧロ	千二ュージーランド・ドル	千円		
GOODMAN PROP	FRTY TRUST	4,530.107	9,785	800,806		
	□数、金額	4,530.107	9,785	800,806		
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.8%>		
(イギリス)	2011720 2011		千イギリス・ポンド	千円		
INDUSTRIALS REIT	LIMITED LTD	1,321.95	2,505	401,742		
ASSURA PLC		9,443.031	6,001	962,387		
LXI REIT PLC		3,809.067	5,332	855,204		
URBAN LOGISTICS	S REIT PLC	1,377.023	2,299	368,791		
SEGRO PLC	NEILLEC	1,048.374	11,249	1,804,010		
UNITE GROUP PLO	^/TUE	716.055	7.210	1,156,375		
BRITISH LAND CO		2,708.684	12,988	2,082,907		
GREAT PORTLAND						
		860.303	5,591	896,784		
DERWENT LONDO		61.971	1,730			
WORKSPACE GRO		221.39	1,370			
SAFESTORE HOLD		532.826	5,658	907,471		
BIG YELLOW GRO		211.514	2,557	410,098		
TRITAX BIG BOX F		4,421.093	8,683	1,392,496		
1 .	□数、金額	26,733.281	73,177	11,735,520		
通 貨 計	銘柄数<比率>	13銘柄		<11.9%>		

		202	22年5月10日	現在
銘	柄			新 額
		□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ(オランダ)		千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL	PROPERTIES NV	317.19	6,705	920,449
	□数、金額	317.19	6,705	920,449
国 小 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.9%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		66.741	7,167	983,949
COFINIMMO		34.878	4,262	585,057
WAREHOUSES DE	PAUW SCA	222.358	6,870	943,163
XIOR STUDENT H	OUSING NV	63.17	3,022	414,923
国 小 計	□数、金額	387.147	21,323	2,927,093
	銘柄数<比率>	4銘柄		< 3.0%>
ユーロ(フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMO	CO-WESTFIELD	81.256	5,464	750,107
ICADE		88.25	4,849	665,668
ARGAN		29.802	3,004	412,364
KLEPIERRE		475.408	10,273	1,410,252
COVIVIO		75.64	4,878	669,710
国 小 計	□数、金額	750.356	28,470	3,908,103
	銘柄数<比率>	5銘柄		< 4.0%>
ユーロ(スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERT	IES SOCIMI SA	823.647	8,055	1,105,746
国 小 計	□数、金額	823.647	8,055	1,105,746
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.1%>
ユーロ通貨計	□数、金額	2,278.34	64,554	8,861,393
	銘柄数<比率>	11銘柄		< 9.0%>
h 計	□数、金額	114,643.174	_	95,120,704
	銘柄数<比率>	67銘柄		<96.3%>

⁽注1) 邦貨換算金額は、2022年5月10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・マルチアセット・ファンド・シリーズ(奇数月分配型))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99期の決算日(2022年5月10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11日から2022年5月10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
	千株	千円	円		千株	千円	円
PEPSICO INC(アメリカ)	3.021	66,628	22,055	NORFOLK SOUTHERN CORP(アメリカ)	1.99	66,574	33,454
META PLATFORMS INC CLASS A(アメリカ)	1.843	62,141	33,717	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (アメリカ)	7.126	64,006	8,982
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	RENEWABLE ENERGY GROUP INC (アメリカ)	12.962	57,170	4,410
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)	2.481	47,551	19,166	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
NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	3.797	33,875	8,921	NISOURCE INC(アメリカ)	13.011	41,372	3,179
EVERGY INC(アメリカ)	3.554	33,437	9,408	PFIZER INC(アメリカ)	6.42	39,563	6,162
DUKE ENERGY CORP (アメリカ)	2.236	33,284	14,885	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	6.993	37,366	5,343

⁽注1) 金額は受渡し代金。

(2) ハイブリッド優先証券

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

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
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	23,326	3,202	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	21,506	3,276	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	SOUTHERN CO 4.95 2020 (アメリカ)	6.237	16,693	2,676
KEMPER CORP FR(アメリカ)	6.36	19,319	3,037	MORGAN STANLEY 4.25(アメリカ)	5.611	15,875	2,829
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.5 J (アメリカ)	6.138	19,058	3,105	JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)	5.879	15,781	2,684

⁽注1) 金額は受渡し代金。

⁽注2) 金額の単位未満は切捨て。

⁽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10日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド(980,375千口)の内容です。

(1) 外国株式

	20	22年5月10E	 	
銘 柄		評値		業種等
""	株 数	外貨建金額		,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
(アメリカ)	百株		千円	
ABBOTT LABORATORIES	10.34	111	14,438	ヘルスケア
ADOBE INC	16.08	606	78,807	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	22.57	205	26,671	素材
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8.5	198	25,776	素材
CITIGROUP INC	65.7	327	42,620	金融
DANAHER CORP	9.29	222	28,915	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	34.34	333	43,308	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	27.46	231	30,121	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	21.51	265	34.483	情報技術
APPLE INC	107.18	1.629	211,920	情報技術
BOEING CO/THE	12.63	168	21,893	資本財・サービス
NISOURCE INC	49.68	146	19,017	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	121.53	590	76,831	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	44.71	544	70,845	金融
CATERPILLAR INC	13.78	284	36,963	資本財・サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	34.53	149	19,495	公益事業
MORGAN STANLEY	34.61	280	36,520	金融
BROADCOM INC	15.01	844	109,867	情報技術
DEERE & CO	12.87	469	61.003	資本財・サービス
TELEFLEX INC	5.28	137	17.829	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	30.24	234	30,540	生活必需品
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	11.14	268	34,947	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	2.59	563	73,275	一般消費財・サービス
EOG RESOURCES INC	18.5	218	28.371	エネルギー
FORD MOTOR CO	100.11	133	17.404	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	37.97	268	34,911	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	13.25	96	12,571	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	38.78	148	19,292	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.34	350	45.547	金融
ALPHABET INC-CL A	1.31	294	38,330	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.17	242	31,554	一般消費財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	29.77	527	68,644	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	13.55	335	43,605	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	35.96	705	91.745	コミュニケーション・サービス
PHILLIPS 66	30.49	272	35,475	エネルギー
MOTOROLA SOLUTIONS INC	22.01	444	57,834	情報技術
MERCK & CO. INC.	20.92	183	23,840	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	11.97	133	17,309	一般消費財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.9	358	46.634	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	31.46	314	40,034	生活必需品
NUCOR CORP	13.13	170	22,199	素材
EVERGY INC	35.54	241	31,378	公益事業
PFIZER INC	35.23	171	22,281	ム血争未
DOW INC	91.63	610	79,387	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	27.56	428	55.764	生活必需品
	30.21	518	67,447	
PEPSICO INC	30.21	518	0/,44/	生活必需品

		20	22年5月10日	∃現在	
銘	柄	株 数	評 化	面 額	業種等
		1木 女	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千アメリカ・ドル	千円	
TESLA INC		3.02	237	30,909	一般消費財・サービス
UNITED PARCEL	SERVICE-CL B	22.75	412	53,670	資本財・サービス
ANTHEM INC	-	4.21	206	26,872	ヘルスケア
WALT DISNE	Y CO/THE	18.01	192	25,053	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAG	GEMENT INC	18.16	289	37,602	資本財・サービス
WALMART II	VC	13.67	206	26,895	生活必需品
WILLIS TOWERS	WATSON PLC	13.67	284	36,931	金融
VISA INC-CLAS	S A SHARES	13.89	268	34,858	情報技術
TECK RESOURCES SUBO	ORDINATE VOTING	24.76	90	11,789	素材
NVIDIA COR	P	18.5	313	40,774	情報技術
PNC FINANCIAL SE	RVICES GROUP	6.53	106	13,897	金融
THERMO FISHER S	CIENTIFIC INC	4.55	235	30,610	ヘルスケア
MASTERCAR	D INC - A	7.99	262	34,076	情報技術
BANK OF AME	RICA CORP	136.49	496	64,548	金融
EATON COR	P PLC	25.09	371	48,271	資本財・サービス
ECOLAB INC		10.24	167	21,811	素材
INTEL CORP		30.89	133	17,299	情報技術
DUKE ENERG	SY CORP	22.36	247	32,214	公益事業
MICROSOFT	CORP	60.14	1,591	206,901	情報技術
MEDTRONIC	PLC	31.78	316	41,149	ヘルスケア
MICRON TECHN	NOLOGY INC	121.33	824	107,170	情報技術
COMCAST CO	RP-CLASS A	42.2	167	21,817	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル	株数、金額	2,028.56	23,406	3,043,606	
通貨計	銘柄数<比率>	68銘柄		<71.3%>	
(カナダ)		百株	千カナダ・ドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC		158.69	718	71,768	
ENBRIDGE IN	IC .	36.43	205	20,540	エネルギー
カナダ・ドル	株数、金額	195.12	924	+	
通貨計	銘柄数<比率>	2銘柄		< 2.2%>	
ファンド合計	L	2,223.68		3,135,915	
	銘柄数<比率>	70銘柄		<73.5%>	

⁽注1) 邦貨換算金額は、2022年5月10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

		202	2年5月10日	現在
銘 柄	==		T	五額
	証	券 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	1	千証券	千アメリカ・ドル	千円
CHS INC 7.5 4		4.575	121	15,770
CHARLES SCHWAB CORP 5.95 D		8.054	199	25,972
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75		0.608	15	2,002
MORGAN STANLEY 5.85 K		3.259	80	10,445
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E		6.877	145	18,961
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B		2.076	46	6,071
ENBRIDGE INC 6.375 B		0.497	12	1,590
BANK OF AMERICA CORP 6 GG		6.398	155	20,182
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH		8.756	204	26,641
KEYCORP 5.65 F		5.283	116	15,160
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD		3.902	91	11.887
ASSOC BANC-CORP 5.875 E		0.639	16	2,114
NISOURCE INC 6.5 B		2.81	72	9.397
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE		7.007	172	22,368
CITIZENS FINANCIAL GROUP 6.35 D		6.495	165	21,531
CMS ENERGY CORP 5.875		9.584	230	29,996
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875		2.035	50	6,615
DUKE ENERGY CORP 5.75 A		1.512	37	4,921
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C		1.367	30	4,010
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A		4.451	110	14,382
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A		1.1	26	3,477
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK		2.18	47	6,165
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E		4.851	119	15,517
SEMPRA ENERGY 5.75		6.407	148	19,252
FIFTH THIRD BANCORP 6 A		6.558	160	20,840
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A		9.13	171	22,306
SOUTHERN CO 4.95 2020		1.798	36	4,731
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z		2.488	47	6,182
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J		2.492	46	6,037
FIRST HORIZON CORP 6.5		6.354	158	20,647
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C		8.532	218	28,456
UNITED STATES CELLULAR C 6.25		1.569	33	4,376
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50		3.167	55	7,243
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA		2.494	47	6,129
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 5.375 C		6.161	120	15,621
US CELLULAR CORP 5.5		1.667	32	4,198
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A		1.682	29	3,888
SIGNATURE BANK NEW YORK 5 a		4.9	90	11,812
FIRST HORIZON CORP 6.1 D		10.983	262	34,174
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU		4.979	110	14,379
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 5.75 B		5.524	117	15,335
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ		1.654	30	3,927

				202	2年5月1	0日	現在
銘	柄	証	券	数	評	ſī	額
		証	分	女义	外貨建金	沒額	邦貨換算金額
			千訂	E券	千アメリカ・	ドル	千円
FIRST HORIZ	ZON CORP 4.7 F		2.0	17		37	4,857
REGIONS FINA	ANCIAL CORP 4.45 E		1.3	26		23	3,025
JPMORGAN C	HASE & CO 4.625 LL		1.6	36		30	3,966
HUNTINGTON	I BANCSHARES 5.7 C		3.4	01		78	10,158
KEMPER C	ORP FR		6.	.36	1	52	19,889
WESCO INTE	RNATIONAL INC FR		5.2	24	1	46	19,019
GOLDMAN SAG	CHS GROUP INC 5.5 J		6.1	38	1	49	19,461
FIFTH THIRD	BANCORP 6.625 I		7.2	83	1	87	24,319
MORGAN S	TANLEY 6.875 F	1.589			40	5,326	
REGIONS FINA	NCIAL CORP 6.375 B	5.211		1	29	16,797	
WELLS FARGO	& COMPANY 6.625 R		8.1	85	2	10	27,363
PNC FINANCIA	AL SERVICES 6.125 P		6.7	'31	1	67	21,784
GOLDMAN SACI	HS GROUP INC 6.375 K		6.5	63	1	64	21,368
MORGAN STANLEY 6.375 I			9.3	93	2	42	31,486
WELLS FARGO	& COMPANY 5.85 Q		5.	.18	1	24	16,172
合 計	証券数、金額	2	59.0	92	6,0	73	789,724
	銘柄数<比率>		57鉛	名柄			<18.5%>

⁽注1) 邦貨換算金額は、2022年5月10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。

(3) 外国投資信託証券

		2022年5月10日現在						
銘	柄		数	評値	面 額			
			女义	外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)			千口	千アメリカ・ドル	千円			
UMH PROPE	UMH PROPERTIES INC 6.75 C			67	8,809			
SPIRIT REALT	Y CAPITAL IN 6 A		2.697	62	8,090			
HUDSON PAC	IFIC PROPERTIE 4.75		2.012	35	4,607			
合 計	□数、金額		7.406	165	21,506			
	銘柄数<比率>		3銘柄		<0.5%>			

⁽注1) 邦貨換算金額は、2022年5月10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。

⁽注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド(ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ(奇数月分配型))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99期の決算日(2022年5月10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11日から2022年5月10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
		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。

■組入資産明細表

下記は、2022年5月10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド(677.515千口)の内容です。

外国株式

			20	22年5月	10E	現在				
銘	柄	株	数	評	ſī	額		業	種	等
		休	致	外貨建:	金額	邦貨換算金	額			
(イギリス)			百株	千イギリス・	ポンド	千	円			
SHELL PLC		11	7.61	:	261	41,96	55	エネル	レギー	
UNILEVER PL	C	4	4.89		163	26,17	75	生活必	需品	
PRUDENTIAL	PLC	14	8.44		130	20,97	72	金融		
AVIVA PLC		40	6.69		163	26,22	25	金融		
GLAXOSMITH	KLINE PLC		159	:	276	44,28	36	ヘルフ	スケア	
M&G PLC		68	7.65		141	22,71	7	金融		
TESCO PLC		88	4.45	:	243	39,07	76	生活心	品需必	
VODAFONE G	GROUP PLC	1,01	6.57	·	120	19,35	54	コミュニケ	ーション・	サービス
NATIONAL G	IRID PLC	17	8.73	:	210	33,79	93	公益事	業	
HSBC HOLDII			4.04		213	34,29	95	金融		
イギリス・ポンド		4,07	8.07	1,9	925	308,86	3			
通貨計	銘柄数<比率>	10)銘柄			<21.6%	>			
(スイス)			百株	千スイス・:	フラン	千	円			
ROCHE HOLDING AG	GENUSSCHEIN	1	3.13	4	454	59,49	99	ヘルフ	スケア	
NESTLE SA-RE	EG	5	5.78	(571	87,94	13	生活心	品需心	
ZURICH INSURANC	CE GROUP AG		9.03		394	51,65	8	金融		
NOVARTIS A	G-REG	4	3.89		365	47,92	29	ヘルフ	スケア	
GIVAUDAN-F	REG		0.77	:	266	34,86	52	素材		
スイス・フラン	株数、金額		22.6	2,	152	281,89	4			
通貨計	銘柄数<比率>	Ē	銘柄			<19.7%	>			
(スウェーデン)			百株	千スウェーラ クロ	デン・ コーネ	千	円			
ELECTROLUX	AB-SER B	24.86		:	370	4,76	54	一般消費	財・サ	ーピス
スウェーデン・クローネ	株数、金額	2	4.86		370	4,76	54			
通貨計	銘柄数<比率>		銘柄			< 0.3%	>			

		20	22年5月10	日現在					
銘 柄	+/+-	数	評	価	額	業	種	等	
	株	銰	外貨建金額	邦貨撈	算金額				
ユーロ(オランダ)	Ē	5株	千ユーロ		千円				
KONINKLIJKE PHILIPS N	V 77	.85	182	2	5,054	ヘル	スケア	,	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	N 65	.06	179	2	4,702	生活。	心需品]	
KONINKLIJKE DSM N'	/ 17	.49	248	3	4,092	素材			
KONINKLIJKE KPN N\	879	.29	291	4	0,024	コミュニケ	ーション・	サービス	
国 小 計 株数、金	頂 1,039	.69	902	12	3,873				
国	> 4	名柄		< 8	3.7%>				
ユーロ(フランス)	Ē	5株	千ユーロ		千円				
EUROAPI	1	.69	2		320	ヘル	スケア	,	
TOTALENERGIES SE	62	.99	303	4	1,620	エネル	レギー		
MICHELIN (CGDE)	21	.55	244	3	3,604	一般消	費財・サ	ービス	
SCHNEIDER ELECTRIC S	E 27	.16	331	4	5,447	資本則	†・サ-	-ビス	
BNP PARIBAS	3	9.9	198	2	7,303	金融			
CAPGEMINI SE	17	.49	310	4	2,675	情報技	情報技術		
AXA SA	121	.26	269	3	7,019	金融			
SANOFI	38	.93	375	5	1,547	ヘル	スケア	,	
国 小 計 株数、金	須 330	.97	2,036	27	9,538				
	> 8£	名柄		<19	.6%>				
ユーロ(ドイツ)	Ē	5株	千ユーロ		千円				
SIEMENS AG-REG		28	312	4	2,932	資本則	ナ・サー	-ビス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE A	G 29	.96	232	3	1,922	一般消	獣・サ	ービス	
BASF SE	36	.76	173	2	3,756	素材			
ALLIANZ SE-REG	11	.45	219	3	0,123	金融			
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	G 10	.37	221	3	0,419	金融			
DEUTSCHE TELEKOM AG-RE	G 211	.45	362	4	9,755	コミュニケ	ーション・	サービス	

⁽注2) 金額の単位未満は切捨て。

		20	22年5月10E	∃現在	
銘	柄			新額·	業種等
l		株 数	外貨建金額 邦貨換算金額		
		百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE PO	OST AG-REG	59.59	216	29,660	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	387.58	1,737	238,571	
	銘柄数<比率>	7銘柄	I	<16.7%>	
ユーロ(スペ	イン)	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		85.45	175	24,022	公益事業
国 小 計	株数、金額	85.45	175	24,022	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.7%>	
ユーロ(イタ	リア)	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SAN	PAOLO	1,005.55	184	25,259	金融
ENI SPA		129.35	169	23,221	エネルギー
ENEL SPA		481.53	282	38,820	公益事業
国 小 計	株数、金額	1,616.43	635	87,301	
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 6.1%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	3,460.12	5,487	753,306	
→ □ □ 囲具計	銘柄数<比率>	23銘柄		<52.7%>	
ファンド合計	株数、金額	7,685.65	_	1,348,827	
	銘柄数<比率>	39銘柄	T	<94.4%>	

⁽注1) 邦貨換算金額は、2022年5月10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) < >内は林賀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・マルチアセット・ファンド・シリーズ(奇数月分配型))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99期の決算日(2022年5月10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11日から2022年5月10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
	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
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	0.7	3,431	4,902	MERIDA INDUSTRY CO LTD (台湾)	5	5,333	1,066
SANTOS LTD(オーストラリア)	5.5	3,394	617	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)	4	5,061	1,265
SK TELECOM (韓国)	0.54	3,143	5,820	HYUNDAI MOTOR CO (韓国)	0.3	4,924	16,414
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	1	2,492	2,492	LG CHEM LTD (韓国)	0.09	4,037	44,855
WESFARMERS LTD(オーストラリア)	0.33	1,547	4,690	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD (台湾)	3	3,895	1,298

⁽注1) 金額は受渡し代金。

■組入資産明細表

下記は、2022年5月10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 (232,903千口) の内容です。

外国株式

		20	22年5月10E	3現在	
銘	柄	株 数	評値	新 額	業種等
		1/4 女义	外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリ	ア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP	LTD	63	291	26,221	素材
WOODSIDE PET	ROLEUM LTD	58	183	16,497	エネルギー
NATIONAL AUSTRA	ALIA BANK LTD	139	440	39,662	金融
WESTPAC BAN	KING CORP	96	236	21,270	金融
SANTOS LTD)	172.34	139	12,542	エネルギー
RIO TINTO L'	TD	7	74	6,733	素材
COMMONWEALTH BA	ANK OF AUSTRAL	41.5	426	38,373	金融
MACQUARIE (GROUP LTD	10	182	16,392	金融
CSL LTD		7.7	208	18,753	ヘルスケア
WESFARMER	S LTD	45.3	222	20,017	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル	株数、金額	639.84	2,403	216,465	
通貨計	銘柄数<比率>	10銘柄		<32.0%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		22	720	11,935	金融
SANY HEAVY EQU	JIPMENT INTL	230	163	2,708	資本財・サービス
CHINA CONSTRUC	CTION BANK-H	1,430	786	13,024	金融

		20					
銘	柄	株 数	評 位	苗 額	業 種 等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
		百株	千香港ドル	千円			
ZOOMLION HEAVY	/ INDUSTRY - H	622	283	4,696	資本財・サービス		
AIA GROUP I	LTD	262	1,938	32,106	金融		
SANDS CHIN	A LTD	208	343	5,683	一般消費財・サービス		
TECHTRONIC INDU	ISTRIES CO LTD	55	520	8,620	資本財・サービス		
WEICHAI POWE	R CO LTD-H	120	124	2,062	資本財・サービス		
ZIJIN MINING GRO	OUP CO LTD-H	180	189	3,141	素材		
CHINA MERCHA	NTS BANK-H	135	594	9,847	金融		
香港ドル	株数、金額	3,264	5,665	93,827			
香港ドル通貨計	銘柄数<比率>	10銘柄		<13.9%>			
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円			
CAPITALAND INV	ESTMENT LTD	239	93	8,753	不動産		
UNITED OVERSE	AS BANK LTD	51	149	13,937	金融		
DBS GROUP HC	LDINGS LTD	58	190	17,828	金融		
WILMAR INTERN	ATIONAL LTD	170	72	6,813	生活必需品		
シンガポール・ドル	株数、金額	518	506	47,332			
通貨計	銘柄数<比率>	4銘柄	[< 7.0%>			

⁽注2) 金額の単位未満は切捨て。

		20	22年5月10E		
銘	柄	株 数	評 佰	額	業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
AIRTAC INTERNAT	IONAL GROUP	20	1,630	7,113	資本財・サービス
DELTA ELECTR	ONICS INC	30	690	3,011	情報技術
NANYA TECHNO	DLOGY CORP	100	651	2,840	情報技術
MEDIATEK IN	VC	60	4,878	21,287	情報技術
MEGA FINANCIAL H	HOLDING CO LT	850	3,230	14,095	金融
CTBC FINANCIAL H	OLDING CO LT	1,280	3,494	15,249	金融
FIRST FINANCIAL	HOLDING CO	630	1,644	7,175	金融
NOVATEK MICROELE	ECTRONICS COR	30	1,134	4,948	情報技術
MERIDA INDUS	TRY CO LTD	60	1,386	6,048	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDU	ICTOR MANUFAC	240	12,480	54,461	情報技術
HON HAI PRECISION	ON INDUSTRY	210	2,184	9,530	情報技術
UNITED MICROELEC	TRONICS CORP	520	2,490	10,869	情報技術
台湾ドル	株数、金額	4,030	35,892	156,631	
通貨計	銘柄数<比率>	12銘柄		<23.1%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP		7	57,820	5,891	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	C	18	193,500	19,717	情報技術
HYUNDAI M	OTOR CO	2	36,300	3,698	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOI	BIS CO LTD	2.3	46,230	4,710	
E-MART INC		4	50,400	5,135	生活必需品
NAVER CORF		1.9	52,250	5,324	コミュニケーション・サービス
KB FINANCIAL	GROUP INC	32	188,480	19,206	金融
SAMSUNG ELECTR		66	436,260	44,454	
SK TELECOM		11.47	66,640	6,790	コミュニケーション・サービス
HANA FINANC	IAL GROUP	41	194,750	19,845	金融
韓国ウォン通貨計	株数、金額	185.67	1,322,630	134,776	
週 賞 計	銘柄数<比率>	10銘柄		<19.9%>	
ファンド合計		8,637.51		649,032	
	銘柄数<比率>	46銘柄		<95.9%>	

⁽注1) 邦貨換算金額は、2022年5月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場 の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで 邦貨換算したものです。 (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

⁽注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド(ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ(奇数月分配型))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99期の決算日(2022年5月10日)現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

(2021年11月11日から2022年5月10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
	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HLDGS	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。

■組入資産明細表

下記は、2022年5月10日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド(4,567,462千口)の内容です。

国内株式

銘 柄 2022年5月10日現在		∃現在	銘 柄		2022年5月10日現在			銘 柄	柄	2022年5月10日現在					
如何	株	数	評	価 額	型白 作列	株	数	評	価 額	並 149		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	ı	42,890	ニチアス			50.7	1	14,429
オリエンタル白石	:	294.4		68,595	日本曹達		30.9	1	06,759	鉄鋼(1.2%)					
住友林業		11.8		22,927	大阪ソーダ		21.2		68,582	日本製鉄			50.7		98,281
大和ハウス		34.4	1	05,470	信越化学		5.3		94,631	大和工業			11.4		47,196
九電工		18.8		54,031	エア・ウォーター		18.6		31,620	三菱製鋼			30.1		31,153
食料品 (2.3%)					四国化成		45.2		56,545	非鉄金属 (0.8%)					
ブルボン		22.4		46,860	東京応化工業		10.9		75,646	三井金属			37.3	1	18,800
日本ハム		13.4		54,270	住友ベークライト		22.8		97,698	金属製品(1.3%)					
アサヒグループホールディン		43.8	2	06,385	旭有機材		23.1		43,428	三和ホールディン	ノグス		69.2		81,240
太陽化学		22.3		35,457	第一工業製薬		44.1	1	12,719	日東精工			77.4		38,390
繊維製品 (2.2%)	İ			İ	富士フイルムHLDGS		43.2	3	806,633	マルゼン			30.9		55,063
富士紡ホールディングス		16.1		51,439	デクセリアルズ		62.7	1	76,688	ファインシンター	-		18.9		26,460
帝国繊維	İ	15.1		23,858	藤森工業		10		35,250	機械 (3.8%)					
東レ	'	168.7	1	08,102	信越ポリマー		103.6	1	08,780	ツガミ			95.5	1	13,454
セーレン	İ	22.7		47,057	医薬品 (2.1%)					ソデイツク			84.4		62,118
ワコールホールディングス		51.3		93,981	アステラス製薬		164.1	3	320,323	フリュー			45.4		46,398
化学(10.2%)				i	ガラス・土石製品 (2.8%)					三精テクノロジー	-ズ		28.5		21,916
旭化成		160.8	1	70,769	AGC		61.4	3	301,167	キトー			56.6		93,390

⁽注2)金額の単位未満は切捨て。

	1 2	いつつ年に	⊒10	口坦左			
銘 柄	名 柄 2022年5月10日現 株 数 評 価						
	休	- 数 千株	計	価 額 千円			
IHI		68.4		十円 195,213			
スター精密		21.8		32,198			
		21.0		32,190			
電気機器 (9.8%)		70.6		455,228			
日立							
富士電機		57.1		324,899			
IDEC		35.5		79,520			
TDK		33.9		137,803			
村田製作所		19.6		161,700			
東京エレクトロン		5.6		299,320			
輸送用機器(7.1%)							
トヨタ紡織		79.9		165,393			
豊田自動織機		7.1		58,646			
デンソー		29.8		223,172			
いすゞ自動車		110.5		167,628			
トヨタ自動車		169.6	:	369,473			
プレス工業		116		45,356			
ミクニ		67.4		25,477			
精密機器 (0.5%)							
セイコーHD		38.9		80,756			
その他製品 (4.5%)							
大日本印刷		119.9		331,643			
リンテック		22.4		54,118			
任天堂		5		281,800			
電気・ガス業(1.9%)							
大阪瓦斯		120.4		290,525			
陸運業(1.1%)							
山九		33.3		124,042			
丸全昭和運輸		13.8		43,884			
倉庫・運輸関連業(0.8%)						
三井倉庫HOLD		49		116,032			
情報・通信業(9.6%)							
SRAホールディングス	ζ	7.5		20,985			
アルゴグラフィックス		31.1		92,802			
BIPROGY		48.9		139,854			
日本電信電話		173.4		667,763			
KDDI		108.6		471,649			
シーイーシー		27.5		33,275			
卸売業 (9.7%)				,			
エレマテック		21.7		25,606			
ダイワボウHD		18.5		30,728			
レスターホールディング	z	11.1		22,510			
TOKAIホールディング		90.2		79,827			
三洋貿易	`	84		80,976			
□ 二/+貝勿 コメダホールディングス	,	31.6		70,847			
萩原電気HLDGS	`	17.3		32,783			
秋原亀丸HLDG3 ダイトロン		42.5		32,763 85,255			
伊藤忠		121.7		449,438			
スターゼン		20.8		40,560			
三菱商事		81.3		335,525			
稲畑産業 口盆物金		20		41,740			
日鉄物産		28		144,200			

部		2022年 日10日理左					
大夫 大夫 大子 大子 大子 大子 大子 大子	銘 柄						
小売業 (3.3%)		1-1-					
パルグループHLDGS しまむら 20.4 237.864	.l. == # (2.20/)	十株	十円				
しまむら 丸井グループ 銀行業 (6.3%) 三菱UF JフィナンシャルG りそなホールディングス 三井住友トラストHD 証券、商品先物取引業 (0.7%) SBIホールディングス 保険業 (5.6%) MS & A D 第一生命HLDGS 東京海上HD 71.6 495.543 その他金融業 (4.0%) プレミアグループ 46.2 171.402 オリックス 181.8 418.867 不動産業 (3.3%) AND DOホールディングス 三井不動産 113.5 304.577 東京建物 80.6 143.468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76.436 電通グループ 35.1 163.741 日本空調サービス 74.6 59.903 ブルキャストホールディングス 38.7 85.062 ベルシステム24HLDGS 72.1 104.112 日本管財 5.9 16.260		67.0	101 010				
大井グループ							
銀行業 (6.3%) 三菱UF JフィナンシャルG りそなホールディングス 三井住友トラストHD 野条 商品先物取引業 (0.7%) SBIホールディングス (保険業 (5.6%) MS & A D 第一生命HLDGS 東京海上HD オリックス オリックス オリックス AND Dのホールディングス フ井不動産 (3.3%) AND Dのホールディングス 東京建物 80.6 143.468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76.436 東海グループ 35.1 163.741 日本空調サービス 74.6 59.903 バルシステム24HLDGS オルシステム24HLDGS 電通グループ 35.1 163.741 日本空調サービス 74.6 59.903 バルシステム24HLDGS オルシステム24HLDGS ストライス 38.7 85.062 バルシステム24HLDGS ストライス 38.7 85.062 バルシステム24HLDGS ストライス 36.1 104.112			. ,				
三菱UF JフィナンシャルG 690.4 517.938 188.280 344.9 188.280 239.674 188.280 239.674 188.280 239.674 188.280 239.674 188.280 239.674 101.780	7 87 17 17	69.9	156,156				
リそなホールディングス 三井住友トラストHD 証券、商品先物取引業 (0.7%) SBIホールディングス 保険業 (5.6%) MS&AD 第一生命HLDGS 東京海上HD その他金融業 (4.0%) プレミアグループ 46.2 171,402 オリックス 181.8 418.867 不動産業 (3.3%) AND Dのホールディングス 東京建物 80.6 143,468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76,436 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76,436 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76,436 ガループ 35.1 163,741 日本空調サービス 74.6 59,903 フルキャストホールディングス 38.7 85,062 ベルシステム24HLDGS 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260							
三井住友トラストHD 58.5 239,674 239,							
			,				
SBIホールディングス 保険業 (5.6%) MS&AD 52.2 205,041 第一生命HLDGS 54.8 142,315 東京海上HD 71.6 495,543 その他金融業 (4.0%) プレミアグループ 46.2 171,402 オリックス 181.8 418,867 不動産業 (3.3%) AND DOホールディングス 46.8 42,541 三井不動産 113.5 304,577 東京建物 80.6 143,468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76,436 電通グループ 35.1 163,741 日本空調サービス 74.6 59,903 フルキャストホールディングス 38.7 65,062 ベルシステム24HLDGS 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260		58.5	239,674				
保険業 (5.6%) MS & A D 52.2 205.041 第一生命日LDGS 東京海上日D 71.6 495.543 その他金融業 (4.0%) プレミアグループ 46.2 171.402 181.8 418.867 不動産業 (3.3%) AND DOホールディングス 46.8 42.541 三井不動産 113.5 304.577 東京建物 80.6 143.468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76.436 電通グループ 35.1 163.741 日本空調サービス 74.6 59.903 7ルキャストホールディングス 38.7 85.062 ベルシステム24日LDGS 72.1 104.112 日本管財 5.9 16.260							
MS & A D		35.6	101,780				
第一生命HLDGS 東京海上HD 71.6 495,543 その他金融業 (4.0%) プレミアグループ 46.2 171,402 オリックス 181.8 418,867 不動産業 (3.3%) AND DOホールディングス 46.8 42,541 三井不動産 113.5 304,577 東京建物 80.6 143,468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76,436 電通グループ 35.1 163,741 日本空調サービス 74.6 59,903 フルキャストホールディングス 38.7 85,062 ベルシステム24HLDGS 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260							
東京海上HD 71.6 495,543 その他金融業 (4.0%) プレミアグループ 46.2 171,402 オリックス 181.8 418,867 不動産業 (3.3%) AND DOホールディングス 46.8 42,541 三井不動産 113.5 304,577 東京建物 80.6 143,468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76,436 電通グループ 35.1 163,741 日本空調サービス 74.6 59,903 フルキャストホールディングス 38.7 85,062 ベルシステム24HLDGS 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260							
その他金融業 (4.0%) プレミアグループ 46.2 171,402 オリックス 181.8 418,867 不動産業 (3.3%) AND DOホールディングス 46.8 42,541 三井不動産 113.5 304,577 東京建物 80.6 143,468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76,436 電通グループ 35.1 163,741 日本空調サービス 74.6 59,903 フルキャストホールディングス 38.7 85,062 ベルシステム24HLDGS 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260	第一生命HLDGS	54.8	142,315				
プレミアグループ 46.2 171,402 オリックス 181.8 418,867 不動産業 (3.3%) AND DOホールディングス 46.8 42,541 三井不動産 113.5 304,577 東京建物 80.6 143,468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76,436 電通グループ 35.1 163,741 日本空調サービス 74.6 59,903 フルキャストホールディングス 38.7 85,062 ベルシステム24H L DG S 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260	東京海上HD	71.6	495,543				
オリックス 181.8 418.867 不動産業 (3.3%) AND DOホールディングス 46.8 42.541 三井不動産 113.5 304.577 東京建物 80.6 143.468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76.436 電通グループ 35.1 163.741 日本空調サービス 74.6 59.903 フルキャストホールディングス 38.7 85.062 ベルシステム24HLDGS 72.1 104.112 日本管財 5.9 16.260	その他金融業(4.0%)						
不動産業 (3.3%) AND DOホールディングス 46.8 42.541 三井不動産 113.5 304.577 東京建物 80.6 143.468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76.436 電通グループ 35.1 163.741 日本空調サービス 74.6 59.903 フルキャストホールディングス 38.7 85.062 ベルシステム24H L D G S 72.1 104.112 日本管財 5.9 16.260	プレミアグループ	46.2	171,402				
AND Dのホールディングス 三井不動産 東京建物 80.6 143.468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76.436 電通グループ 35.1 163,741 日本空調サービス 74.6 59.903 ブルキャストホールディングス 38.7 85.062 ベルシステム24H L D G S 72.1 104,112 日本管財 5.9 16.260	オリックス	181.8	418,867				
三井不動産 東京建物 113.5 304,577 東京建物 80.6 143,468 サービス業 (3.4%) 19.4 76,436 電通グループ 35.1 163,741 日本空調サービス フルキャストホールディングス ベルシステム24H L D G S イルシステム24H L D G S 38.7 85,062 イルシステム24H L D G S 日本管財 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260	不動産業(3.3%)						
東京建物 80.6 143,468 サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76,436 電通グループ 35.1 163,741 日本空調サービス 74.6 59,903 フルキャストホールディングス 38.7 85,062 ベルシステム24H L D G S 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260	AND DOホールディングス	46.8	42,541				
サービス業 (3.4%) ディップ 19.4 76,436 電通グループ 35.1 163,741 日本空調サービス 74.6 59,903 フルキャストホールディングス 38.7 85,062 ベルシステム24H L D G S 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260	三井不動産	113.5	304,577				
ディップ 19.4 76,436 電通グループ 35.1 163,741 日本空調サービス 74.6 59,903 フルキャストホールディングス 38.7 85,062 ベルシステム24H L D G S 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260	東京建物	80.6	143,468				
 電通グループ 日本空調サービス フルキャストホールディングス ベルシステム24H L D G S 日本管財 35.1 163.741 74.6 59.903 38.7 85.062 72.1 104,112 日本管財 5.9 16.260 	サービス業 (3.4%)						
日本空調サービス 74.6 59,903 フルキャストホールディングス 38.7 85,062 ベルシステム24H L DG S 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260	ディップ	19.4	76,436				
フルキャストホールディングス 38.7 85,062 ベルシステム24H L D G S 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260	電通グループ	35.1	163,741				
ベルシステム24H L DG S 72.1 104,112 日本管財 5.9 16,260	日本空調サービス	74.6	59,903				
日本管財 5.9 16,260	フルキャストホールディングス	38.7	85,062				
	ベルシステム24HLDGS	72.1	104,112				
	日本管財	5.9	16,260				
		千株	千円				
合計株数、金額 6,776 14,919,209		6,776	14,919,209				
^{台 計} 銘柄数<比率> 107銘柄 <95.6%>	□ 計 銘柄数<比率>	107銘柄	<95.6%>				

- (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) 合計欄のく >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第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。

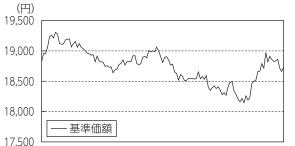
運	用	方	針	定定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。						
主	要 投	資対	象	内外の公社債等						
株:	式組	入制	限	純資産総額の10%以下						

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



期 首 (2021.10.11)

期 末 (2022.4.11)

年 月 日	基準	価 額	F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債組入比率	債券先物
4 7 0		騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	比率
	円	%		%	%	%
(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年に入ってからは、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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

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

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

■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
			千アメ	リカ	・ドル	千アメ		
外	アメリカ	国債証券		5,	482		12	,164 –)
			千カ	ナダ	・ドル	千力	ナダ	・ドル
	カナダ	国債証券		1,	,964		(,748 –)
			干イギ	リス・	ポンド	干イギ	リス・	ポンド
	イギリス	国債証券			507		(905 –)
			千ポーラ	ランド・	ズロチ	千ポーラ	ランド・	ズロチ
	ポーランド	国債証券		3,	390		(_ _)
				千二	1-0		千.	1-0
	ユーロ (アイルランド)	国債証券			-		(317 –)
				千二	1-0		千.	1-0
	ユーロ (スペイン)	国債証券			737		(150 –)
				千二	1-0		千	1-0
玉	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券			737		(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)

			(2021年10/112日/10222年	.,,	🗆 ٥٠ ८ /
当			期		
買	付		売	付	
銘 柄	金	額	銘 柄	金	額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 1.125% 2040/8/15		633,094	United States Treasury Note/Bond(アメリカ) 2.25% 2027/8/15		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	İ	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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

⁽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		額	組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期	間 別 組	入 比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額			5 年以上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,801	千アメリカ・ドル	千円 4,035,529	% 21.4	% _	% 21.4	%	%
7 7 9 73	チカナダ・ドル	32,380 千カナダ・ドル	4,035,529	21.4	_	21.4		
カナダ	27,794	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		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	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		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	チュー□ 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	1
		=					州			= -		
区	分	銘 柄	1	重		類	年 利 🗵	率	額面金額		画 額	償 還 年 月 日
			_					0/ =			邦貨換算金額	
										千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond				券	2.250		7,207	7,010	,	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	玉	債	証	券	1.12	50	7,886	5,857	729,978	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	玉	債	証	券	0.875	50	22,707	19,512	2,431,810	2030/11/15
1946.1.=1	銘 柄 数	3銘	柄									
通貨小計	. <u>銘 柄 数</u> 金 額							†	37,801	32,380	4,035,529	
									千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.500	00	1,500	1,728	171,080	2045/12/01
l		CANADIAN GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	2.750	00	1,700	1,749	173,152	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	匤	債	証	券	1.500	00	3,703	3,551	351,497	2026/06/01
İ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	匤	債	証	券	0.500	00	10,246	8,569	848,062	2030/12/01
İ		CANADA HOUSING TRUST	特	殊	債	券	2.550	00	2,815	2,802	277,310	2025/03/15
İ		CANADA HOUSING TRUST	特	殊	債	券	2.250	00	7,830	7,674	759,429	2025/12/15
13276.1.=1	路 柄 数 金 額	6銘	柄									
通貨小計	金額		- 1 -						27,794	26,076	2,580,533	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
								Ŧ	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オースト	ラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BON	D I	債	証	券	4.750	00	1,957	2,139	198,485	2027/04/21
ı		AUSTRALIAN GOVERNMENT BON	D I 国	債	証	券	3.250	00	2,900	2,970	275,605	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BON	D I	債	証	券	4.500	00	19,000	21,710	2,014,503	2033/04/21
12276 (1, =1	銘 柄数	3銘	柄					\neg				
通貨小計	金額		-					†	23,857	26,819	2,488,594	

			当					期			 末	
### 1500 1.0				14			425			評(<u></u>
日本		勿	路 М	梩			類					[[[[]]]] [] [] [] [] [] []
United Kingdom Git United Ki												
Part	イキリス		United Kingdom Gilt									
日本												
Weight 製売												
選手機	1											
### 1	1											
### 2797 - 70 - 4 #777 - 70 - 70 - 4 #777 - 70 - 70 - 4 #777 - 70 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 70 #777 - 70 70 #777 - 70 70 #777 - 70 70 70 70 70 70 70				玉	債	証	券	4.2500	1,000	1,448	235,126	2046/12/07
### 2797 - 70 - 4 #777 - 70 - 70 - 4 #777 - 70 - 70 - 4 #777 - 70 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 - 70 #777 - 70 70 #777 - 70 70 #777 - 70 70 #777 - 70 70 70 70 70 70 70	通貨小計	銘 柄 数	6銘柄	ļ								
第2	W254.1.01	金 額		_							2,414,703	
Amagenesis		_						. =				
通貨 1	デンマーク	7										
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND 日 長 正 男 3,0000 マルフェーフマース 290,092 2024/03/14 200,000 20,007		TAG 17 10		围	賃	訨	夯	1./500	20,200	21,050	384,1/3	2025/11/15
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND 日 長 正 男 3,0000 マルフェーフマース 290,092 2024/03/14 200,000 20,007	通貨小計	銘 _枘_ 数.	2銘枘	ļ								
DRAYESIAN GOVERNMENT BOND 日 信 至 券 3,000 20,000 20,272 290,092 2024/03/14 2023/11/13 2023/11		並 額		-							539,922	
通貨小計 数 博 類	/ + -		NODA/ECIANI CO\ /EDA IA AEN IT DON'ID		<i>t</i> ==	em	244	2.0000			200,000	2024/02/44
大きな 大き	ノルフェー			上	1頁	朏	芬	3.0000	20,000	20,2/2	290,092	2024/03/14
大きな 大き	通貨小計			ļ							300.003	
スクェーデン SWEDISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.5000 13,630 13,785 182,101 2023/11/13 20	<u> </u>	並 祖		+							290,092	
選挙が 数	70	="~/	SWEDISH COVERNMENT BOND		唐	≡π	**	1 5000			192 101	2022/11/12
通貨小計 義	1	, ,										
全 別	<u> </u>	公 标 粉		工	頂	配	が	1.0000	14,230	14,039	100,455	2020/11/12
# 一ランド Poland Government Bond Poland Fize Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Fize Poland Fize Poland Government Bond Poland Fize Poland Fi	通貨小計			ļ					27.860	27 92 4	267 556	
# ランド Poland Government Bond Poland Pola		並 銀		+							307,330	
Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond 目情証券 1.2500 8.000 2.100 2.039 59.736 2023/10/25 2028/04/25 25.000 25.000 2.0593 603.051 2028/04/25 2028/04/25 2028/04/25 25.000 25.000 25.000 20.093 59.736 2023/10/25 2028/04/25 25.000 25.000 25.000 20.093 59.736 2023/10/25 2028/04/25 25.000 25.000 25.000 20.093 59.736 2023/10/25 2028/04/25 25.000 25.000 25.000 20.093 59.736 2023/10/25 2028/04/25 25.000 25.000 20.093 59.736 2023/10/25 2028/04/25 25.000 25.000 25.000 20.093 59.736 2023/10/25 2028/04/25 25.000 25.000 25.000 25.000 20.993 59.736 2023/04/25 2028/04/25 2028/04/25 2029/05/15 2028/04/25 25.0000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.0000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.0000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.0000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.0000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.0000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.000 25.0	1 ポーラント	ĸ	Poland Government Bond	Ħ	佶	≡īF	*	2 2500			92 747	2024/10/25
Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond 国債証券 1.2500 2.5000 2.5000 2.5003 59.736 2023/10/25 2028/04/25 2028/04/25 2.5000 2.5000 2.5003 603.051 2028/04/25 2028/04/25 2.5000 2.5000 2.5003 603.051 2028/04/25 2.5000 2.5000 2.5003 603.051 2028/04/25 2.5000 2.5000 2.5000 2.5003 603.051 2028/04/25 2.5000 2.50	" "											
Poland Government Bond Poland Po	1											
Poland Government Bond 国債証券 2.7500 25.000 20.593 603.051 2028/04/25 2028/04/25 36.440	1								.,			
通貨小計 絵 柄 数 58柄 1.0000 36,440 1.067,133 1.007,133												
金 類 44,600 36,440 1,067,133 1,000 2,072 2,912 395,462 2026/05/15 2029/05/15 1,1000 2,872 2,912 395,462 2029/05/15 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 2,000 325,962 2029/05/15 325,	-	叙			貝	пШ	27	2.7300	25,000	20,393	003,031	2020/04/23
ユーロ(アイルランド) IRISH TREASURY IRISH	通貨小計	全 好.		ł					14.600	36.440	1 067 133	
ユーロ(アイルランド) IRISH TREASURY IRISH		<u> </u>		1							1,007,133	
RISH TREASURY 国 債 証 券 1.1000 2.387 2.401 325,962 2029/05/15 国 小 計	7-07	イルランド)	IRISH TREASURY	雨	佶	≣ĭF	类	1 0000			395 462	2026/05/15
国 小 計 金 柄 数 284柄 数 284柄 数 284柄 数 284柄 数 284柄 数 2846	(/	1,0001)										
□ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □	<u> </u>	銘 板 数			i)×	U.A.	- / /		2,007	2,101	323,332	20237 037 13
コーロ(ベルギー) Belgium Government Bond 国 債 証 券 3.7500 1,500 2,130 289,236 2045/06/22 日 小 計 金 物 額	国小計	金額		†					5.259	5.313	721.424	
ユーロ(ペルギー) Belgium Government Bond 国債証券 3.7500 1,500 2,130 289,236 2045/06/22 国小計 総 柄 数											,	
国 小 計 <u>総 柄 数</u> <u>1 節柄 数</u> 1 <u>1 節柄 数</u> 1 <u>1 節柄 数</u> 2 <u>1 節柄 数</u> 2 <u>1 1 節柄 数</u> 2 <u>1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 </u>	ユーロ(ベ	ルギー)	Belgium Government Bond	国	債	証	券	3.7500			289.236	2045/06/22
□ 小 司 金 額	<u> </u>			ΤĒ					,	, , , , ,	1	
コーロ(フランス) FRENCH GOVERNMENT BOND 国債証券 3.2500 キューロ キューロ 6,320 858,058 2045/05/25 国小計 銘 柄数	国小計	金額		†					1,500	2,130	289,236	
ユーロ(フランス) FRENCH GOVERNMENT BOND 国債証券 3.2500 4.750 6.320 858,058 2045/05/25 国小計 銘 柄数 金 複 18柄数 4.750 6.320 858,058 2045/05/25 ユーロ(ドイツ) GERMAN GOVERNMENT BOND 国債証券 2.5000 695 971 131,861 2046/08/15 国小計 銘 柄数 金 複 5PANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.2000 B00 G99 94,914 9,011 9,223,402 2026/04/30 2028/04/3												
国 小 計 総 柄 数	ユーロ(フ		FRENCH GOVERNMENT BOND	玉	債	証	券	3.2500			858,058	2045/05/25
ユーロ(ドイツ) GERMAN GOVERNMENT BOND 国債証券 2.5000 手ユーロ 695 971 131,861 2046/08/15 国小計会 総柄数 一口(スペイン) SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND 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 国小計会 金 柄数 4銘柄数 通貨小計会 金 柄数 986柄 本 額 3786柄	国ル➡	銘 柄数	1銘柄	I					I		I	[
ユーロ(ドイツ) GERMAN GOVERNMENT BOND 国債証券 2.5000 手ユーロ 695 971 131,861 2046/08/15 国小計会 総柄数 一口(スペイン) SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND 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 国小計会 金 柄数 4銘柄数 通貨小計会 金 柄数 986柄 本 額 3786柄		金 額		Ĺ.,							858,058	
国 小 計 総 柄 数												
□ (スペイン) SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.9500 8,660 9,011 1,223,402 2026/04/30 SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.2000 8,000 699 94,914 2040/10/31 SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.2000 800 699 94,914 2040/10/31 SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.2000 800 699 94,914 2040/10/31 SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.2000 800 699 94,914 2040/10/31 2026/01/31 第 第 额 额 数 39銘柄 3 37銘柄 3 31,761 34,630 4,701,474	ユーロ(ド			玉	債	証	券	2.5000	695	971	131,861	2046/08/15
コーロ(スペイン) SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.9500 8,660 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 1.2000 800 699 94,914 2040/10/31 SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.2000 800 699 94,914 2040/10/31 2040/10/31 304,000 9,136 9,256 1,256,600 2028/04/30 800 699 94,914 2040/10/31 804 804 804 804 804 804 804 804 804 804	園ル計	銘 柄数	1銘柄	ļ					l	l	l	
ユーロ(スペイン) SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.4000 9,136 9,256 1,256,600 2028/04/30 2028/04/30 800 699 94,914 2040/10/31 2040/10/	□ (), □	金額									131,861	
SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT SPANISH SPANI												
SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 1.2000 800 699 94,914 2040/10/31 国小計金額額 銀板数 4銘柄数 19,556 19,894 2,700,893 通貨小計金額 銀板数 9銘柄数 31,761 34,630 4,701,474	ユーロ(ス	ペイン)										
SPANISH GOVERNMENT BOND 国債証券 - 960 927 125,975 2026/01/31 国小計金額額 34,630 19,894 2,700,893 通貨小計金額 31,761 34,630 4,701,474											, ,	
国 小 計 銘 柄 数 4銘柄 金 額 19,556 19,894 2,700,893 通貨小計 銘 柄 数 9銘柄 本 額 31,761 34,630 4,701,474								1.2000				
通貨小計 銘 柄 数 9銘柄 金 額 31,761 34,630 4,701,474				玉	債	証	券	-	960	927	125,975	2026/01/31
通貨小計 銘 柄 数 9銘柄 金 額 31,761 34,630 4,701,474		8 柄数	4銘柄	ļ							ļ	
銘 柄 数 37銘柄	,,			_					19,556	19,894	2,700,893	
銘 柄 数 37銘柄	通貨小計	銘 柄 数	9銘柄	ļ					ļ		ļ <u>, ".</u>	
合 計	×=5-6.1.01			1					31,761	34,630	4,701,474	
金 観 18,485,539	合 計	戦 - 枘 - 数 .	37銘柄	ļ								
		金額							L		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	ļ	明	末
切 日	評	価	額	比	率
			千円		%
公社債	1 1	8,485	,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	1	8,911	,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		当	期	末
(A) 資産			19,555,5	68,011円
コール・ローン等			97,7	30,284
公社債(評価額)			18,485,5	39,036
未収入金			648,9	01,172
未収利息			181,3	90,361
前払費用			1,4	96,158
差入委託証拠金			140,5	11,000
(B) 負債			662,4	44,212
未払金			647,6	80,800
未払解約金			14,7	63,412
(C) 純資産総額(A-B)			18,893,1	23,799
元本			10,089,1	67,480
次期繰越損益金			8,803,9	56,319
(D) 受益権総口数			10,089,1	67,480□
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)	42,724,594F
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 <u>F</u>
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 <u>F</u>
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 <u>F</u>
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 白2021年10月12日 至2022年4月11日

	J/ J Z
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。

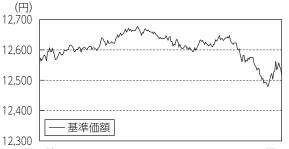
運	用			わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざし
里	Н	JJ	亚	て運用を行ないます。
主	要 投	資文	象	わが国の公社債
株	式 組	入制	」限	純資産総額の10%以下

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



期 首 (2021.3.10)

期 末 (2022.3.10)

年 月 日	基準	価 額	ダ イ ワ ・ インデックス(D	ボンド・ BI)国債指数	公 社 債組入比率	債券先物 比 率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	旭八儿平	11. 辛
	円	%		%	%	%
(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

○国内债券市況

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	一円
有価証券取引税	_
その他費用	0
(その他)	(0)
승 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。

ダイワ日本国債マザーファンド

■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
玉				千円			千円
内	国債証券	3	1,610),109		8,685 5,987	,362 7,000)

- (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	1	売		付		
銘	丙 🖆	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%	6 2032/11/22	5,708,	057	
121 20年国債 1.9% 2030/	9/20 4,	452,673	54 20年国債 2.29	% 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%	6 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%	6 2030/11/20	4,412,	223	
65 20年国債 1.9% 2023/1	2/20 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	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 1.79	% 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	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	3% 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)

	. ,									
I	作	成	期	当			期			末
I	I-7		分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB 格以下	残存期	間別組.	入比率
١			73	銀田並銀	計量額	祖八儿辛	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
I				千円	千円	%	%	%	%	%
l	国債	証券		120,730,000	137,633,415	99.1	_	66.3	19.8	13.0

- (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
			%	千円	千円	
国債証券	56 20年国債		2.0000	4,000,000	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	B		当	其	月	末
- 現	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債		13	7,633	,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		13	8,990	,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
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VA (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) 6資産バランスファンド (成長型) 229,632,112円 151,975,009円 101,793,429,809円 ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 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 目標利回り追求型債券ファンド 95,920,536円

■損益の状況

当期 自2021年3月11日 至2022年3月10日

項	当	期
(A) 配当等収益	2,9	64,686,784円
受取利息	2,9	64,798,131
支払利息	\triangle	111,347
(B) 有価証券売買損益	△ 3,2	40,745,740
売買益		70,404,000
売買損	△ 3,3	311,149,740
(C) その他費用	\triangle	276
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2	76,059,232
(E) 前期繰越損益金	35,7	30,607,065
(F)解約差損益金	△ 7, 7	87,680,343
(G) 追加信託差損益金	2	71,484,458
(H) 合計(D+E+F+G)	27,9	38,351,948
次期繰越損益金(H)	27,9	38,351,948

⁽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。

^{*}当期末の計算□数当りの純資産額は12,518円です。

⁽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。

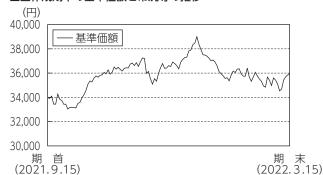
運	用	方	針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主	要 投	資 対	象	海外の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)および店頭登録(登録予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投組	資 信 入	託 証制	券限	無制限

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	В	基	準	価	額	S & P先進国 (除く日本、	REIT指数 円換算)	投資信託証券 組入比率
					騰秀	喜率	(参考指数)	騰落率	祖人比华
				円		%		%	%
(期首)2	021年 9	月15日	33	,990		_	29,786	_	96.9
	9	月末	33	,438	\triangle	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	2月末	38	,339	1	12.8	34,149	14.6	94.2
2	022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)2	022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REIT指数(除く日本、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルペース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルペース)の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用 しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。 上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基進価額・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 は確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考え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。

ダイワ・グローバル R E I T・マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	13円
(投資信託証券)	(13)
有価証券取引税	13
(投資信託証券)	(13)
その他費用	7
(保管費用)	(4)
(その他)	(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
		□数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	6,725.445 (△ 93.129)	87,544 (-)	3,488.141 (-)	84,738 (-)
		千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	カナダ	120.368 (-)	2,894 (-)	(-)	(-)
玉	オーストラリア	∓□ 4,482.936 (-)	fオーストラリア・ドル 37,987 (△ 163)	千口 4,462.122 (-)	チオーストラリア・トル 13,964 (−)

		買	付	売	付
		□数	金 額	□数	金 額
外	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 (一)
	ニュージーランド	千口 117.155 (-)	チニュージーランド・ドル 283 (一)	千口 - (-)	千二ュージーランド・ドル ー (ー)
	イギリス	千口 25,989.428 (23.628)	千イギリス・ポンド 50,993 (56)	千口 19,041.781 (-)	千イギリス・ポンド 30,786 (一)
	ユーロ (オランダ)	千口 173.793 (-)	チユーロ 3,220 (-)	千口 188.043 (-)	千ユーロ 5,029 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千口 67.858 (-)	チユーロ 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)	∓□ 691.182 (-)	千ユーロ 6,779 (-)	千口 327.927 (-)	手ユーロ 3,273 (−)
H	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。

■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	□数	金 額	平均単価	銘 柄	□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) 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。

⁽注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表 外国投資信託証券

外国按其信託証券	期 首	当	期	末
銘 柄	_ *5	_ *5	評(面 額
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS	_	3,686.356	4,018	475,143
(アメリカ)				
AVALONBAY COMMUNITIES INC	37.698	_	_	_
SIMON PROPERTY GROUP INC	193.376	195.032	25,001	2,956,386
EQUINIX INC	23.191	17.537	11,988	1,417,615
AMERICAN TOWER CORP	_	49.362	11,596	1,371,299
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,094.434	617.981	11,061	1,308,064
CYRUSONE INC	198.334	_	_	_
KIMCO REALTY CORP	444.274	484.985	11,275	1,333,375
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	275.382	207.439	6,306	745,701
INVITATION HOMES INC	235.172	598.385	23,396	2,766,677
AMERICOLD REALTY TRUST	217.467	388.691	9.763	1,154,583
VICI PROPERTIES INC	557.328	515.459	13.798	1,631,712
APARTMENT INCOME REIT CO	184.174	162.985	8,498	1,004,892
VENTAS INC	236.197	62.523	3.614	427,409
WEYERHAEUSER CO	129.012			-
VEREIT INC	424.905	_	_	_
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	131.771	137.874	6,304	745,563
SUN COMMUNITIES INC	61.05	78.873	13,484	1,594,591
PROLOGIS INC	135.689	190.286	28,384	3,356,521
CAMDEN PROPERTY TRUST	-	13.817	2.274	268.917
COUSINS PROPERTIES INC	159.414	144.965	5,691	672,999
SITE CENTERS CORP	137.129	137.129	2,181	257,988
DUKE REALTY CORP	504.87	512.189	27,811	3,288,752
ESSEX PROPERTY TRUST INC	50.517	47.602	15,899	1,880,064
WELLTOWER INC	273.292	336.919	30,649	3,624,305
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	559.38	450.246	14,542	1,719,703
HIGHWOODS PROPERTIES INC	- 555.50	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 口数、金額	7,056.226		406,380	48,054,525
通貨計の機能を	30銘柄	31銘柄		<47.8%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	845.748	966.116	24,616	2,269,653
カナダ・ドル 口数、金額	845.748	966.116	24,616	2,269,653
通貨計(銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 2.3%>
(オーストラリア)	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

	期首	当	期	末
銘 柄	口 数	□ 数	評値	新 額
	□ 蚁		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,765.901	2,468.127	12,982	1,103,629
オーストラリア・ドル 口数、金額	25,782.889	25,803.703	168,329	14,309,667
通貨計(銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄		<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 □数、金額	2,838.992	3,018.192	193,466	2,921,338
通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 2.9%>
(シンガポール)	千口	<u></u> ∓□	干シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	1,275.541	-	-	-
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	7,981.4	1	18,078	1,563,800
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	12,322.932		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 □数、金額 通 貨 計 銘板数	39,894.35	41,138.509	79,354	6,864,173
<u></u> 通	5銘柄	4銘柄	T- 31 -5.10	< 6.8%>
(ニューシーラクト)	千口	千口	千二ュージーランド・ 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 口数、金額	4,272.952	4,390.107	10,382	827,285
通貨計(銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 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	2,531	389,552
ASSURA PLC	8,252.211	8,694.087	5,911	909,735
NEWRIVER REIT PLC LXI REIT PLC	1,733.771	3.940.551	F (F0	870.750
URBAN LOGISTICS REIT PLC	_	1,478.117	5,658 2,653	408,277
SEGRO PLC	1,000.647	1,298.241	16,935	2,606,043
HAMMERSON PLC	1,000.047	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 口数、金額	20,979.65	27,950.925	82,822	12,744,670
通 貨 計 銘柄数<比率> ユーロ (オランダ)	11銘柄	14銘柄	チユーロ	<12.7%> 千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	286.575	340.422	6.961	901,391
NSI NV	68.097	J40.422	0,901	ا ود,ا ال
口数 全額	354.672	340.422	6,961	901,391
国 小 計 銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		< 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

ダイワ・グローバル R E I T・マザーファンド

		145 34	1 1/2	#5	
		期首	当	期 期	末
銘	柄	□ 数	口 数	評(五 額
		□ — ▼	□ — ▼	外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千ユーロ	千円
XIOR STUDENT I	HOUSING NV	52.18	63.17	3,202	414,688
国 小 計	□数、金額	575.148	383.98	22,191	2,873,329
	銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄		< 2.9%>
ユーロ(フラン	ス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMO	O-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	□数、金額	955.09	636.981	26,498	3,431,043
国 小 計	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄		< 3.4%>
ユーロ(ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFI	CE REIT-AG	236.888	_	_	_
国小計	□数、金額	236.888	_	-	-
	銘柄数<比率>	1銘柄			< ->
ユーロ(スペイ	ン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTI	ES SOCIMI SA	480.157	843.412	8,270	1,070,864
国 小 計	□数、金額	480.157	843.412	8,270	1,070,864
国 小 計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 1.1%>
ユーロ通貨計	□数、金額	2,601.955	2,204.795	63,922	8,276,628
ユーロ 通貝計	銘柄数<比率>	14銘柄	11銘柄		< 8.2%>
合 計	□数、金額	104,272.762	115,672.748	_	96,267,943
	銘柄数<比率>	70銘柄	70銘柄		<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
- (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	B	当		期 末			
坦		評	価	額	比	率	
				千円		%	
投資信託証券		9	96,267	,943		94.8	
コール・ローン等	コール・ローン等、その他				5.2		
投資信託財産総額	Ą	1(01,499	,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

22,754,306,064円

22.359.902円

9.720.738円

8,303,329円

41.207.679円

79,580,636円

22,102,543円

97,872,159円

25,095,769円

41,781,442円 810,585,880円

391.726.192円

308,510,694円

393.967.041円

574.091.772円

881,939,728円

222,706,686円

19.256.992円

22,679,642円

216,437,681円

1,021,014,064円

項		当	期	末
(A) 資産		10	1,590,67	78,085円
コール・ローン等			4,705,09	94,066
投資信託証券(評価額)		96	5,267,94	13,813
未収入金			464,05	59,294
未収配当金			153,58	30,912
(B) 負債		·	1,064,62	21,332
未払金			830,97	79,332
未払解約金			233,64	12,000
(C) 純資産総額(A-B)		100	0,526,05	6,753
元本		2.	7,965,24	16,633
次期繰越損益金		7:	2,560,81	0,120
(D) 受益権総口数		27	7,965,24	16,633□
1万口当り基準価額(C/D)		3	85,947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) ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 6資産バランスファンド (分配型) 6資産バランスファンド (成長型) りそなワールド・リート・ファンド 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 常陽3分法ファンド ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジあり/毎月分配型) ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジあり/毎月分配型) ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジあり/資産成長型) DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) グローバルREITファンド2021-07 (適格機関投資家専用) ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型) 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) ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) *当期末の計算口数当りの純資産額は35,947円です。

85

■損益の状況

当期 自2021年9月16日 至2022年3月15日

項	当	期
(A) 配当等収益	1,14	4,906,495円
受取配当金	1,14	5,669,309
受取利息		15,159
支払利息	\triangle	777,973
(B) 有価証券売買損益	4,16	1,472,700
売買益	9,24	3,697,778
売買損	△ 5,08	32,225,078
(C) その他費用	△ 1	8,466,964
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,28	7,912,231
(E) 前期繰越損益金	64,76	2,762,913
(F) 解約差損益金	△ 3,76	4,607,730
(G) 追加信託差損益金	6,27	4,742,706
(H) 合計(D+E+F+G)	72,56	0,810,120
次期繰越損益金(H)	72,56	0,810,120

⁽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。

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33期(決算日 2022年5月10日)

(作成対象期間 2021年11月11日~2022年5月10日)

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

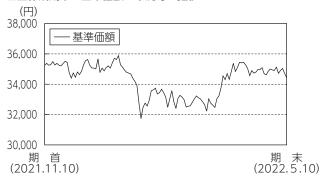
運	用	方	針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主	主要投資対象		象	わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券および不動 産投資法人の投資証券
投資	信託証	券組入	制限	無制限

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 額騰落率	東証REIT指 (参考指数)	数(配当込み) 騰落率	投資信託 証 券 組入比率	不動産投信 指数 先 物 比 率
(期首)2021年11月10日	円 35,243	% -	4,585.80	% -	% 96.7	% 1.9
11月末	34,407	△2.4	4,470.13	△2.5	97.5	1.9
12月末	35,628	1.1	4,624.94	0.9	97.2	1.9
2022年 1 月末	33,741	△4.3	4,372.24	△4.7	96.9	1.9
2 月末	32,801	△6.9	4,243.65	△7.5	96.6	1.8
3 月末	35,098	△0.4	4,536.64	△1.1	97.2	1.8
4 月末	34,722	△1.5	4,483.12	△2.2	97.4	1.7
(期末)2022年5月10日	34,436	△2.3	4,443.73	△3.1	97.0	1.8

- (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:35.243円 期末:34.436円 騰落率:△2.3%

【基準価額の主な変動要因】

公募増資による需給悪化懸念や米国金利の上昇などを受けてJリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。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

○ Jリート (不動産投信) 市況

Jリート市況は下落しました。

J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J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J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。

◆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

リートの組入比率につきましては、通常の状態で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。

◆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△3.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.3%となりました。ジャパン・ホテル・リート、オリックス不動産、ヘルスケア&メディカル、GLPの当作成期中の売買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大和証券リビング、タカラレーベン不動産、サムティ・レジデンシャルをアンダーウエートとしていたことや投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンエクセレントをオーバーウエートしたことなどが、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」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J-REITアクティブ・マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	25円
(先物・オプション)	(0)
(投資信託証券)	(25)
有価証券取引税	_
その他費用	_
合 計	25

- (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11月11日から2022年5月10日まで)

	買	買		付		Ē	付	
		数	金	額		数	金	額
		千口		千円		千口		千円
国内	259	.566	47,18	30,498	17	2.193 –)	32,2 (283,795 –)

- (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11月11日から2022年5月10日まで)

4	種	類	別	買		建		売		建	
		炽	נימ	新規買付額	決	済	額	新規売付額	決	済	額
I	玉			百万円		百万	河	百万円		百万	刑
ı	内			4,844	4,698		98	_			-

- (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11月11日から2022年5月10日まで)

	付				期			
	<i>I</i> -+		期 期					
	I.I		売		付			
□数	金 額	平均単価	銘 柄	□数	金 額	平均単価		
千口	千円	円		千口	千円	円		
5.558	3,794,670	682,740	ジャパンリアルエステイト	3.429	2,231,238	650,696		
6.79	2,297,559	338,374	オリックス不動産投資	11.72	2,104,603	179,573		
13.442	2,244,989	167,013	G L P投資法人	9.87	1,799,598	182,330		
12.594	2,017,315	160,180	森ヒルズリート	11.699	1,738,871	148,634		
9.623	1,967,119	204,418	日本アコモデーションファンド投資法人	2.656	1,657,514	624,064		
9.887	1,779,263	179,959	日本都市ファンド投資法人	12.566	1,244,189	99,012		
5.01	1,774,834	354,258	イオンリート投資	7.176	1,109,042	154,548		
5.362	1,722,248	321,195	野村不動産マスターF	6.885	1,095,197	159,070		
19.591	1,521,146	77,645	大和ハウスリート投資法人	3.066	1,034,970	337,563		
11.176	1,447,604	129,527	ユナイテッド・アーバン投資法人	7.258	1,028,288	141,676		
	千口 5.558 6.79 13.442 12.594 9.623 9.887 5.01 5.362 19.591		千口 千円 円 5.558 3,794,670 682,740 6.79 2,297,559 338,374 13.442 2,244,989 167,013 12.594 2,017,315 160,180 9.623 1,967,119 204,418 9.887 1,779,263 179,959 5.01 1,774,834 354,258 5.362 1,722,248 321,195 19.591 1,521,146 77,645	千口 千円 円 5.558 3.794,670 682,740 ジャパンリアルエステイト 6.79 2.297,559 338,374 オリックス不動産投資 13.442 2.244,989 167,013 G L P 投資法人 9.623 1,967,119 204,418 日本アコモデーションファンド投資法人 9.887 1,779,263 179,959 日本都市ファンド投資法人 5.01 1,774,834 354,258 イオンリート投資 5.362 1,722,248 321,195 野村不動産マスターF 19.591 1,521,146 77,645 大和ハウスリート投資法人	千口 千円 円円 5.558 3,794,670 682,740 ジャパンリアルエステイト 3.429 6.79 2,297,559 338,374 オリックス不動産投資 11.72 13.442 2,244,989 167,013 GLP投資法人 9.87 12.594 2,017,315 160,180 森ヒルズリート 11.699 9.623 1,967,119 204,418 日本アコモデーションファンド投資法人 2.656 9.887 1,779,263 179,959 日本都市ファンド投資法人 12.566 5.01 1,774,834 354,258 イオンリート投資 7.176 5.362 1,722,248 321,195 野村不動産マスターF 6.885 19.591 1,521,146 77,645 大和ハウスリート投資法人 3.066	千口 千円 円 千口 千円 5.558 3.794,670 682,740 ジャパンリアルエステイト 3.429 2,231,238 6.79 2.297,559 338,374 オリックス不動産投資 11.72 2,104,603 13.442 2,244,989 167,013 GLP投資法人 9.87 1,799,598 12.594 2,017,315 160,180 森ヒルズリート 11.699 1,738,871 2.656 1,657,514 9.887 1,779,263 179,959 日本都市ファンド投資法人 12.566 1,244,189 5.01 1,774,834 354,258 イオンリート投資 7.176 1,109,042 5.362 1,722,248 321,195 野村不動産マスターF 6.885 1,095,197 19.591 1,521,146 77,645 大和ハウスリート投資法人 3.066 1,034,970		

- (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		当其	月末	
竝	TP3		数		数	評価	額
			千口		千口		千円
エスコンジャパン	-	4	4.288		3.766		,865
サンケイリアルエ	ステート	1	5.714	1	0.318	967	,828
東海道リート投資] 2	2.399		_		-
日本アコモデーション	ファンド投資法人	į	5.768		3.827	2,453	,107
森ヒルズリート		l .	7.892	2	0.995	3,098	,862
産業ファンド		12	2.343		8.048	3,320	
アドバンス・レジ			7.35		2.226	4,248	
ケネディクス・レジデンシャ	ル・ネクスト投資法人		4.981	2	4.354	5,068	
API投資法人		l	5.557		7.882	3,259	
GLP投資法人		43	3.062	4	3.079	7,314	
コンフォリア・レ			7.703		7.659	2,512	,152
日本プロロジスリ	-		5.647	1	9.012	6,502	,104
Oneリート投資		l	1.047		_		-
イオンリート投資		l	3.084		8.866	2,822	
ヒューリックリー		!	1.957	1	7.597	2,789	,124
日本リート投資法		l	4.194		6.375	2,336	,437
積水ハウス・リー			3.656	4	8.247	3,729	,493
トーセイ・リート		l	2.246		_		-
ケネディクス商業			3.708		6.644	1,788	
ヘルスケア&メデ			0.968		1.57		,002
野村不動産マスタ		!	7.631		43.34	7,120	
ラサールロジポー		20	0.297		24.49	4,273	
三井不口ジパーク			4.65		4.594	2,471	
三菱地所物流RE		7	7.682		6.909	3,102	
CREロジスティ			_		1.223		,384
ザイマックス・リ	− ト	l	5.956		1.224		,062
日本ビルファンド			2.273	1	7.085	11,583	
ジャパンリアルエ			2.508		10.04	6,275	
日本都市ファンド			5.139	1	6.608	5,858	
オリックス不動産			9.155	2	0.877	3,847	
日本プライムリア		l	5.567		6.533	2,570	
NTT都市開発リ			3.647		0.808		,180
東急リアル・エス			5.646		4.602		,086
グローバル・ワン			9.398		9.251	1,008	
ユナイテッド・ア-			32.12	3	1.793	4,524	
森トラスト総合リ		l	4.386		1.165		,284
インヴィンシブル		52	2.678	5	7.863	2,453	,
フロンティア不動	産投資		3.46		4.696	2,376	
平和不動産リート			_		3.484		,509
日本ロジスティクス			5.487		7.248	2,261	
福岡リート投資法		!	7.305		5.746		,979
ケネディクス・オ	フィス投資法人	4	4.475		4.952	3,317	,840

銘	柄	期	首		当其	り 末		
型白	11/3		数		数	評(西 額	
			千口		千口		千円	
いちごオフィ	スリート投資法人	13	3.541	12	2.727	1,06	50,159	
大和証券オフ	ィス投資法人		2.21		2.53	1,819,070		
阪急阪神リー	ト投資法人		_	3	3.173	468,017		
大和ハウスリー	ート投資法人	16	5.967	19.263 6,000,			00,424	
ジャパン・ホテ	ル・リート投資法人	22	2.126	37	7.973	2,49	91,028	
ジャパンエク	セレント投資法人	10).148	20).727	2,54	47,348	
수 計	□数、金額	604	1.016	691	.389	133,35	50,074	
	銘 柄 数<比率>	4.	5銘柄	4.	5銘柄	<97.	0%>	

⁽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	抽	別	当		期		末	
	亚白	枘	ניכו	買	建	額	売	建	額
玉					Ē	5万円		Ē	万円
内	東証 R E	ΙT			2	2,531			_

⁽注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月10日現在

項			当		月	末
- 以	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託証券		13	3,350	,074		96.1
コール・ローン等、	その他		5,340	,068		3.9
投資信託財産総額		13	8,690	,143		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5月10日現在

	2022年3月10日現任
項目	当 期 末
(A) 資産	139,727,887,636円
コール・ローン等	2,478,837,367
投資信託証券(評価額)	133,350,074,800
未収入金	1,702,215,880
未収配当金	1,158,479,589
差入委託証拠金	1,038,280,000
(B) 負債	2,262,739,353
未払金	1,110,632,353
未払解約金	4,507,000
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)	137,465,148,283
元本	39,918,696,415
次期繰越損益金	97,546,451,868
(D) 受益権総□数	39,918,696,415□
1万口当り基準価額(C/D)	34,436円

^{*}期首における元本額は36,265,606,080円、当作成期間中における追加設定元本 額は3,802,922,496円、同解約元本額は149,832,161円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は34,436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・J-REITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	37,069,362,694円
安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	9,976,298円
インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	8,622,718円
成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	43,374,522円
6 資産バランスファンド (分配型)	83,713,991円
6 資産バランスファンド(成長型)	230,833,217円
世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)	23,397,294円
ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)	26,170,426円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)	332,066,885円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)	426,157,121円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)	630,913,308円
DCダイワJ-REITアクティブファンド	264,274,157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)	59,050,306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)	20,064,500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)	98,044,918円
ダイワ・アクティブJリート・ファンド(年4回決算型)	592.674.060円

■損益の状況

当期 自2021年11月11日 至2022年5月10日

	D2021711)	3	12022 T 3/3/0L
項		当	期
(A) 配当等収益			2,181,137,378円
受取配当金			2,181,391,493
受取利息			428
その他収益金			3
支払利息			254,546
(B) 有価証券売買損益			5,106,875,990
売買益			1,048,489,530
売買損			6,155,365,520
(C) 先物取引等損益			79,524,560
取引益			89,406,900
取引損			168,931,460
(D) 当期損益金(A+B+	C)		3,005,263,172
(E) 前期繰越損益金		9	91,545,918,375
(F)解約差損益金			357,089,839
(G) 追加信託差損益金			9,362,886,504
(H) 合計(D+E+F+G)		9	97,546,451,868
次期繰越損益金(H)		و	97,546,451,868

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

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。

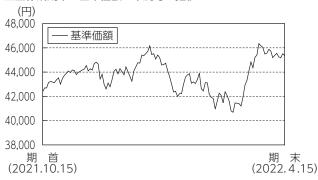
運	用	方	針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券(上場予定および 店頭登録予定を含みます。以下同じ。)を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上 がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主	要 投	資效	象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株 :	式 組	入制	」限	無制限

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	3	甚 準	価 額騰落率	MSCIノース 配当込み、 (参考指数)	アメリカ指数 円換算) 騰落率	株式組入 比 率	ハイブリッド 優先証券組入比率	投資信託 証 券 組入比率
			 	(参与相似)		0/		
		円	%		%	%	%	%
(期首)2021年10月1	58 4	12,371	_	51,030	_	76.6	16.3	0.4
10月末		13,478	2.6	52,661	3.2	78.3	15.9	0.4
11月末		13,821	3.4	53,184	4.2	77.9	16.4	0.6
12月末		15,517	7.4	55,083	7.9	78.1	16.1	0.5
2022年 1 月末		12,981	1.4	50,959	△ 0.1	77.8	17.4	0.5
2 月末		12,264	△0.3	50,692	△ 0.7	74.9	16.9	0.5
3 月末		16,036	8.6	56,437	10.6	75.1	20.1	0.5
(期末)2022年4月1	5B Z	15,366	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、MSCIInc. 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、MSCIInc.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MSCIInc.に帰属します。またMSCIInc. に帰属します。またMSCIInc. に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、持続的なサプ

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、FRB(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

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて上昇しました。2022年に入ってからは、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB(米国連邦準備制度理事会)が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の期制を図るなど、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ボ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ボ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、利回り水準やパ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)
슴 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			百株	千アメリ	カ・ドル		百株	千アメリ	カ・ドル
	アメリカ	82	2.91 –)	(△	8,068 2)		990.13		8,281
				千カナ:	ダ・ドル		百株	千カナ:	ダ・ドル
玉	カナダ	10)2.59 –)	(321 -)		185.58		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)

外 千証券 千アメリカ・ドル 千証券 千	買 付 売 付
	証券数金額証券数金額
国 アメリカ (120.022) (3,203) (102.702)	千証券 千アメリカ・ドル

- (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		个	ţ	売	付	
			数	金	額	数	金	額
外		=	FO.	千アメリカ	・ドル	千口	千アメリカ	・ドル
国	アメリカ	5.6 (△2.8	569 375)	(△	142 73)	0.813 (-)		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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■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)

1//	-				+	to .	
当						胡	
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
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

(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)

THE STATE OF THE S					ļ	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。

⁽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

	期首	当	期	末	
銘 柄	株 数	株 数	評値	額	業種等
	1休 奴	1木 奴	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 IN	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	資本財・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	資本財・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	資本財・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	一般消費財・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	一般消費財・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	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	38.78	38.78	155	19,666	一般消費財・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	一般消費財・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	一般消費財・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	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	16.28	-	-	-	資本財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.9	7.9	369	46,641	資本財・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

	期	首		当	期		末	
銘 柄	株	数	株	数	評	佰	額	業種等
	17/	32.2	1/1	32.0	外貨建金	額	邦貨換算金額	
		百株		百株	千アメリカ・ト	ポル	千円	
DOW INC	9	1.63	9	1.63	60	00	75,832	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1	0.32	2	4.25	38	34	48,593	生活必需品
PEPSICO INC		_	3	0.21	51	9	65,625	生活必需品
TESLA INC		3.02		3.02	29	7	37,591	一般消費財・サービス
ORGANON & CO		2.09		_		-	_	ヘルスケア
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	2	2.75	2	2.75	42	27	54,054	資本財・サービス
ANTHEM INC		4.21		4.21	21	7	27,490	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	1	8.01	1	8.01	23	34	29,693	コミュニケーショ ン・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	2	4.25	1	8.16	28	39	36,525	資本財・サービス
WALMART INC		8.52		8.52	13	3	16,912	生活必需品
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	1	6.42		5.32	20	9	26,466	情報技術
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1	3.67	1	3.67	32	20	40,448	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	1 -	4.38	1	3.89	29	95	37,350	情報技術
TECK RESOURCES SUBORDINATE VOTING		_	5	0.07	21	6	27,308	素材
NVIDIA CORP	1	3.72		18.5	39	3	49,697	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2	1.51		6.53	11	4	14,440	金融
TYSON FOODS INC-CL A	5	0.86		_		-	_	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		7.6		4.55	25	8	32,710	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A		20.1		7.99	28	35	36,128	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	1	31.3	13	6.49	51	2	64,801	金融
EATON CORP PLC	2	5.09	2	5.09	35	51	44,360	資本財・サービス
ECOLAB INC	1	0.24	1	0.24	18	30 l	22,852	素材
INTEL CORP	3	0.89	3	0.89	14	11	17,827	情報技術
MICROSOFT CORP	4	5.99	6	0.14	1,68	32	212,667	情報技術
MEDTRONIC PLC	3	1.78	3	1.78	34	16	43,782	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	10	7.02	12	1.33	85	50	107,526	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A		42.2		42.2	20	00	25,373	コミュニケーショ ン・サービス
アメリカ・ドル 株数、金額	+	3.68	+		25,47	'8	3,219,747	
通貨計(納酸〈比率〉	66	銘柄	68	8銘柄			<72.9%>	
(カナダ)		百株			千カナダ・ド		千円	
SUNCOR ENERGY INC		1.68		8.69	67	- 1	67,642	エネルギー
ENBRIDGE INC		6.43	-	6.43	21	_	21,255	エネルギー
カナダ・ドル 株数、金額	+	8.11		5.12	88	37	88,897	
通貨計(銘を放送出本)	_	2銘柄	_	2銘柄			< 2.0%>	
ファンド合計 株数、金額	+		2,24			+	3,308,644	
タップ 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日	68	3銘柄	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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

(2) ハイブリッド優先証券

	期		首		当		期		末	
銘 柄	==	344	444	==	244	¥4.	評	ſī	新額	П
	証	券	数	証	券	数	外貨建金	額	邦貨換算金	額
(アメリカ)		千訂	正券		千訂	E券	千アメリカ・	ドル	千	円
CHS INC 7.5 4		4.5	75		4.5	75	1	26	16,00)2
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75		2.5	58		3.7	29		99	12,53	34
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875 *			1.2			_		_		- İ
MORGAN STANLEY 5.85 K		0.6	33		0.6	33		15	2,00	9
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E		4.4	165		6.8	77	1	60	20,34	14
FIRST REPUBLIC BANK 5.125 H		2.5	82			_		_		- İ
VALLEY NATIONAL BANCORP 5.5 B		2.0	76		2.0	76		50	6,40)6
SOUTHERN CO 5.25		1.9	61		1.9	61		47	6,00)4
ENBRIDGE INC 6.375 B		0.4	197		0.4	.97		12	1,59	7
BANK OF AMERICA CORP 6 GG		2.7	25		3.	.97	1	00	12,72	7
UNUM GROUP 6.25		3	.35			_		_		- İ
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH			_		6.4	42	1	61	20,44	11
KEYCORP 5.65 F		0.9	952		5.2	83	1	27	16,09	6
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD		2.2	235		3.9	02		98	12,49	9
ASSOC BANC-CORP 5.875 E			_		3.9	57	1	00	12,72	26
NISOURCE INC 6.5 B		2	.81		2	.81		73	9,29	96
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE		2.3	328		4.4	81	1	15	14,60	9
CITIZENS FINANCIAL GROUP 6.35 D			_		6.4	95	1	69	21,41	3
CMS ENERGY CORP 5.875		4.5	46		9.5	84	2	39	30,20)5
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N			_		0.3	41		8	1,08	33
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.875			_		2.0	35		51	6,47	75
DUKE ENERGY CORP 5.75 A			_		4.5	21	1	14	14,49	94
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C		2.2	72		1.3	67		34	4,32	28
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A		0.9	909		4.4	51	1	13	14,31	5
SPIRE INC 5.9 A		3.5	56			-		-		-
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A			1.1			1.1		27	3,52	26
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK			_		4.6	81	1	11	14,04	19
SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.875 E		4.8	351		4.8	51	1	25	15,82	22
ALLSTATE CORP 5.1 H		6.1	44			-		-		-
SEMPRA ENERGY 5.75		6.4	107		6.4	07	1	59	20,20	00
FIFTH THIRD BANCORP 6 A		1.9	23		6.5	58	1	65	20,88	34
AEGON FUNDING CO LLC 5.1		6.4	114			-		-		-
SYNCHRONY FINANCIAL 5.625 A		9	.13		9	.13		.05	25,94	18
SOUTHERN CO 4.95 2020		8.0	35		8.0	35	1	79	22,73	34
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z		12.6	14			-88		51	6,53	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J)66			92		51	6,49	
FIRST HORIZON CORP 6.5		3.9	936		6.3	54	1	64	20,83	36
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C			78		7.7	28	2	01	25,49	8
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R			'35			-		-		-
UNITED STATES CELLULAR C 6.25		2.4	138		2.0	103		46	5,83	34
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50			67		3.1	67		63	7,96	8
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA			122			94		51	6,49	
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN 5.375 C			61		6.1		1	38	17,50	
US CELLULAR CORP 5.5			67		1.6	67		34	4,39	8
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC		5.1	82			-		-		-
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A		6.5	03		1.6	82		34	4,33	31
SIGNATURE BANK NEW YORK 5 a			_			4.9	1	02	13,01	5
FIRST HORIZON CORP 6.1 D		10.9	83		10.9	83	2	77	35,01	0
TELEPHONE & DATA SYS 6.625 UU			79			79		15	14,55	3
TEXAS CAPITAL BANCSHARES 5.75 B		5.5	24		5.5	24	1	27	16,07	'6

		++0		-2-6-		M		++=			_
		期		首		当		斯			末
銘	柄	証	券	数	証	券	*∜1	評	ſ	<u> </u>	額
		ш	23.	933	Н	53.	93	外貨建	金額	邦貨	換算金額
			千訂	E券		千訂	IF券	千アメリカ	・ドル		千円
JPMORGAN CH	HASE & CO 4.55 JJ		2.5	808		1.6	554		33		4,261
CHARLES SCH\	WAB CORP 4.45 J		2	.64			_		_		_
FIRST HORIZ	ON CORP 4.7 F		4.1	85		2.0	17		42		5,355
REGIONS FINAN	NCIAL CORP 4.45 E		1.3	26		1.3	326		26		3,287
JPMORGAN CH	ASE & CO 4.625 LL		4.4	67		1.6	36		33		4,263
HUNTINGTON I	BANCSHARES 5.7 C			0.4		6.7	94		167] :	21,146
ATHENE HOLD	ING LTD 4.875 D		5.1	41			_		_		_
JPMORGAN CHASE A	ND CO DS REPSTG T 4.2		1.1	97			_		_		_
KEMPER CO	ORP			_			4.2		104		13,258
WESCO INTE	RNATIONAL INC			_		2.3	302		65		8,308
GOLDMAN SACH	HS GROUP INC 5.5 J			_		6.1	38		157		19,949
FIFTH THIRD E	BANCORP 6.625 I			_		5.3	396		139		17,592
MORGAN ST	ANLEY 6.875 F		1.5	89		1.5	89		41		5,226
REGIONS FINAN	ICIAL CORP 6.375 B		3.0	22		3.4	144		88		11,180
PNC FINANCIAL	SERVICES 6.125 P		1.	.29		6.7	31		168		21,307
MORGAN ST	ΓANLEY 6.375 I		1.5	93		6.7	01		173] :	21,974
WELLS FARGO 8	COMPANY 5.85 Q		2.8	92		5	.18		127		16,155
Δ <u>≡</u> ⊥	証券数、金額	2	14.6	39	2	38.4	179	5	,829	73	36,614
合 計	銘柄数<比率>		55ŝ	名柄		56釒	名柄			<1	6.7%>

⁽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。

(3) 外国投資信託証券

		期	首	当	期	末
銘	柄	П	数	数	評値	新 額
			女义	女义	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 PROPE	RTIES INC 6.75 C		1.2	2.697	68	8,639
MONMOU"	ΓΗ REIT 6.125 C		2.875	_	_	_
SPIRIT REALT	Y CAPITAL IN 6 A		1.35	2.697	67	8,479
HUDSON PAC	FIC PROPERTIE 4.75		_	2.012	40	5,161
合 計	□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3) 評価額の単位未満は切捨て。

⁽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			当	其	明	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

467,613,144円

項		当	期	末
(A) 資産			4,423,9	41,696円
コール・ローン等			210,32	27,130
株式(評価額)			3,308,6	44,937
公社債(評価額)			736,6	14,759
投資信託証券(評価額)			22,28	30,789
未収入金			140,28	31,056
未収配当金			3,04	45,803
未収利息			2,7	47,222
(B) 負債			4,60	09,080
未払金			4,40	02,080
未払解約金			20	07,000
(C) 純資産総額(A-B)			4,419,33	32,616
元本			974,1	46,634
次期繰越損益金			3,445,18	85,982
(D) 受益権総口数			974,14	46,634□
1万口当り基準価額(C/[))		4	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 ダイワ真産分散インカムオープン(奇数月決算型) 13,722,602円 D C ダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 133,427,815円 D C 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

*当期末の計算口数当りの純資産額は45,366円です。

DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)

■損益の状況

当期 自2021年10月16日 至2022年4月15日

項		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	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	3,445,185,982
次期繰越損益金(H)		3	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。
- 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。

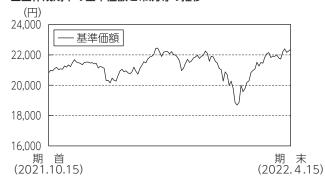
運	用	方	針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(上場予定および店頭登録予定を含みます。 以下同じ。)を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財 産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主	要 投	資效	象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株	式 組	入制	」限	無制限

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 (配当込み、	ロッパ指数 円 換 算)	株 式組入比率	株 式 先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	祖八几平	兀彻比举
	円	%		%	%	%
(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、MSCIInc.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ヨロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) は、MSCIInc.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MSCIInc.に帰属します。またMSCIInc.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た。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た。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。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	0円
(株式)	(0)
有価証券取引税	_
その他費用	6
(保管費用)	(5)
(その他)	(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
			百株	千スイス	・フラン		百株	千スイス	・フラン
外	スイス	(_ _)		_ (△ 1)		0.18		80
			百株	千スウェーデ	ン・クローネ		百株	千スウェーデ:	ン・クローネ
	スウェーデン	(△	_ 24.86)		_ (△42)		_		_
			百株	Ŧ	ユーロ		百株	千	ユーロ
	ユーロ (オランダ)	(_ _)		(-)		3.68		66
			百株	Ŧ	ユーロ		百株	千	ユーロ
	ユーロ (フランス)	(_ _)		(-)		3.13		56
			百株	Ŧ	ユーロ		百株	千	ユーロ
	ユーロ (ドイツ)	(_ _)		_ (△13)		8.64		45
国			百株	Ŧ	ユーロ		百株	千	ユーロ
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	(_ _)		_ (△13)		15.45		168

⁽注1) 金額は受渡し代金。

■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							ļ	期	
買					付		売		付	
銘	柄	木	朱 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。

⁽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

		期	首	当	期	末	
銘	柄	株	数	株 数	評(新 額	業種等
		17/	女义	1/4 女人	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	(イギリス)			百株	モイギリス・ボンド	千円	
SHELL PLC			_	117.61	257	42,534	エネルギー
UNILEVER P	LC	44	.89	44.89	153	25,396	生活必需品
PRUDENTIA	L PLC	148.44		148.44	158	26,181	金融
AVIVA PLC		406.69		406.69	176	29,141	金融
GLAXOSMITH	IKLINE 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 (ROUP 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 HOLD	INGS PLC	434	.04	434.04	226	37,410	金融
SHELL PLC		117	.61	_	_	_	エネルギー
イギリス・ポンド	株数、金額	4,078	.07	4,078.07	1,981	326,901	
通貨計	銘柄数<比率>	10金	名柄	10銘柄	T	<21.2%>	
(スイス)		Ē	5株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AC	G-GENUSSCHEIN	13	.13	13.13	513	68,846	ヘルスケア
NESTLE SA-I	REG	55	.78	55.78	692	92,837	生活必需品
ZURICH INSURANG	CE 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	株数、金額	122	.78	122.6	2,304	309,024	
	銘柄数<比率>	5金	名柄	5銘柄		<20.1%>	i i
(スウェーデン	/)	Ē	5株	百株	千スウェーデン・ クローネ	千円	
ELECTROLUX RI SHARES CLASS	EDEMPTION	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・クローネ	株数、金額	L	.72	24.86	376	4,992	
通貨計	銘柄数<比率>	_	名柄	1銘柄		< 0.3%>	
ユーロ(オラン	- /	_	5株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE		l	.85	77.85	212	28,979	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOL		1	.06	65.06	184	25,240	生活必需品
KONINKLIJKE	E DSM NV	21	.17	17.49	276	37,717	素材
KONINKLIJK		879		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	1,043		1,039.69	978	133,569	
7 5/3-5	銘柄数<比率>		名柄	4銘柄	T 7 .	< 8.7%>	
ユーロ(フラン			5株	百株	チューロ	千円	
TOTALENER			.99	62.99	294	40,153	エネルギー
MICHELIN (-	l	.55	21.55	256	35,071	一般消費財・サービス
!	SCHNEIDER ELECTRIC SE		.95	27.16	383	52,403	資本財・サービス
BNP PARIBA			9.9	39.9	197	26,968	金融
	CAPGEMINI SE		.83	17.49	334	45,644	情報技術
AXA SA		121		121.26	327	44,700	金融
SANOFI	18.86 0.47	_	.93	38.93	401	54,820	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	_332 7金	.41 名柄	329.28 7銘柄	2,195	299,761 <19.5%>	
ユーロ(ドイツ	y)		-::: 5株	百株	チューロ	千円	
SIEMENS AC	,		28	28	327	44,727	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTO		29	.96	29.96	228	31,185	一般消費財・サービス
						1 3.,,03	2000 / CA

				期	首	=	4	期		末	
銘			柄	株	数	株	数	評	価	額	業種等
				1本	女义	1本	女义	外貨建金額	Ą ;	邦貨換算金額	
					百株	Ē	百株	十ユーロ] [千円	
BASF	SE			36	5.76	36	.76	189	9	25,927	素材
ALLIA	NZ	SE-	-REG	1	1.45	11	.45	250		34,251	金融
MUENCH	HENER	RUE(CKVER AG-REG	10	0.37	10	.37	250		34,191	金融
DEUTSO	CHE 1	TELEK	OM AG-REG	21	1.45	211	.45	365	5	49,943	コミュニケーション・ サービス
DEUTS	SCHE	PO	ST AG-REG	68	3.23	59	.59	244	4	33,409	資本財・サービス
国 /	Į\	計	株数、金額	396	5.22	387	'.58	1,857	7 2	253,636	
	١,	ΞI	銘柄数<比率>	7	銘柄	79	路柄		- <	16.5%>	
ユーロ](ス	~1	(ン)		百株	Ē	百株	千ユーロ	ıΤ	千円	
ENAG	3AS	SA		8!	5.45	85	.45	180		24,686	公益事業
围 /	1	計	株数、金額	8.	5.45	85	.45	180) [24,686	
	١,	ΞI	銘柄数<比率>	1	銘柄	1 ∮	路柄		K	1.6%>	
ユーロ](イ	タリ	ア)		百株	Ē	百株	千ユーロ] [千円	
INTES	SA S	AA	IPAOLO	1,00!	5.55	1,005	.55	198	3	27,059	金融
ENI S	РΑ			129	9.35	129	.35	183	3	25,077	エネルギー
ENEL	SPA	Δ		48	1.53	481	.53	298	3	40,773	公益事業
国 /	Į\	計	株数、金額	1,616	5.43	1,616	.43	680	ΣŢ	92,910	
	١,	ΞI	銘柄数<比率>	3	銘柄	3	路柄		- <	6.0%>	
ューロ	1.富华	9≣∔	株数、金額	3,473	3.88	3,458	3.43	5,892	2 [8	304,565	
	四月	201	銘柄数<比率>	22	銘柄	22	路柄		<	52.3%>	
ファン	, K.	×≡+	株数、金額	7,72	4.45	7,683	.96		- 1	,445,484	
777	1, =	161	銘柄数<比率>	39	銘柄	38	路柄			93.9%>	

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

■投資信託財産の構成

2022年4月15日現在

項	E I		当		月	末
	H	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貸換算したものです。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		当	期	末		
(A) 資産			1,539,34	12,205円		
コール・ローン等		90,289,191				
株式(評価額)			1,445,48	34,036		
未収配当金		3,56	8,978			
(B) 負債	165,000					
未払解約金			16	55,000		
(C) 純資産総額(A-B)			1,539,17	7,205		
元本			688,47	79,602		
次期繰越損益金			850,69	97,603		
(D) 受益権総口数			688,47	79,602□		
1万口当り基準価額(C/D))		2	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

		1.00	土2022 年47313L
項		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
- (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。

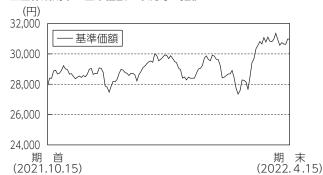
運	用	方		アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。)を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主	要投	資対	象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株	式組	入制	限	無制限

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	В	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		
				騰落	率	(参考指数)	騰落	喜率	祖人儿半	兀彻几乎	組入比率
			円		%			%	%	%	%
(期首)2021年	10月15日	27,	894		_	31,947		-	94.6	_	-
	10月末	28,	961	3	3.8	32,868		2.9	95.7	_	-
	11月末	27,	809	Δ (0.3	30,707	Δ	3.9	97.0	_	-
	12月末	29,	530	Ē	5.9	31,860	Δ	0.3	97.8	_	-
2022年	1月末	28,	469	2	2.1	29,972		6.2	96.4	_	-
	2月末	28,	463	2	2.0	30,822	Δ	3.5	95.7	_	-
	3月末	31,	109	11	1.5	35,267	1	0.4	97.0	_	-
(期末)2022年	4月15日	30,	972	11	1.0	35,634	1	1.5	97.7	_	_

(注1) 騰落率は期首比。

- (注2) MSCIパシブィック指数 (除く日本、配当込み、円換算) は、MSCIInc.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、MSCIInc.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MSCIInc.に帰属します。またMSCIInc.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	27円
(株式)	(27)
有価証券取引税	10
(株式)	(10)
その他費用	22
(保管費用)	(22)
(その他)	(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。

■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
			百株	千オースト:	ラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル
外	オーストラリア	(△€	333 59.66)	(△	498 9)	81	250
1			百株	千	香港ドル	百株	千香港ドル
	香港	(107 -)	(1,055 –)	410	1,686
				干シンガポ	ニール・ドル	百株	千シンガポール・ドル
	シンガポール	(290 –)	(241 -)	_	_
			百株	干台	台湾ドル	百株	千台湾ドル
	台湾	(660 -)	(3,943 -)	300	5,900
			百株		国ウォン	百株	千韓国ウォン
	韓国	(16.4 7.99)	(31,268 –)	26.12	397,669
玉			百株	千オフシ:	ョア人民元	百株	千オフショア人民元
	中国	(_ _)	(_ _)	2.6	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)

M					+	to .		
<u></u>				1		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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

⁽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

か 国体式		期	首	2	4	期	末	
銘	柄						新額	業種等
3-0	""	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額	, A E 3
(オーストラリ	ア)		百株	Ī		チオーストラリア・ ドル	千円	
BHP GROUP	LTD		88		63	330	30.928	素材
WOODSIDE PETR	OLEUM LTD		17		58	187	17.566	エネルギー
FORTESCUE METAL	S GROUP LTD		42		_	_	_	素材
NATIONAL AUSTRA	IIA BANK ITD		104		139	456	42.698	金融
WESTPAC BANK			96		96	231	21.643	金融
SANTOS LTE			_	172	2.34	141	13,198	エネルギー
RIO TINTO L			7		7	84	7,890	素材
COMMONWEALTH BA	NK OF AUSTRAL		41.5	4	1.5	441	41.329	金融
MACQUARIE G			10		10	203	19,046	金融
CSLITD			5		7.7	204	19.077	ヘルスケア
WESFARMER	RSTTD		47	4	5.3	218	20,472	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル	株数、金額	4	57.5	639		2,500	233,850	
通 貨 計	銘柄数〈比率〉))銘柄		 路柄	,	<32.6%>	
(香港)			百株	-		ー 千香港ドル	千円	
SUN HUNG KALI	PROPERTIES		60	Ι ΄			-	不動産
JIANGXI COPPE			120		_	_	_	素材
HONG KONG EXCHA			31		22	751	12,114	金融
SANY HEAVY EQU	IPMENT INTL		230		230	184	2.979	資本財・サービス
CHINA CONSTRUC	TION BANK-H	1	.430	1.4	430	837	13,499	金融
ZOOMLION HEAVY			622		522	329	5.300	資本財・サービス
AIA GROUP	LTD		176		262	2.099	33.829	金融
CHINA FEIHE			200		_		-	生活必需品
SANDS CHIN			208		208	396	6.380	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUS			55		55	610	9,835	資本財・サービス
WEICHAI POWE			120		120	141	2,285	資本財・サービス
ZIJIN MINING GRO			180		180	249	4,024	素材
CHINA MERCHAN			135		135	806	12.994	金融
香港ドル	株数、金額	3	,567	3,2	264	6,408	103,243	
通貨計	銘柄数 <比率>	13	3銘柄	10	路柄		<14.4%>	
(シンガポール	,)		百株	Ī	 5株	千シンガポール・ ドル	千円	
CAPITALAND INVE	STMENT LTD		_] :	239	96	9,018	不動産
UNITED OVERSEA	AS BANK LTD		_		51	156	14,616	金融
DBS GROUP HO	LDINGS LTD		58		58	194	18,092	金融
WILMAR INTERNA	TIONAL LTD	L	170	L ·	170	77	7,254	生活必需品
シンガポール・ドル	株数、金額		228		518	525	48,980	
通貨計	銘柄数 <比率>		2銘柄	4	路柄		< 6.8%>	
(台湾)			百株	Ī	5株	千台湾ドル	千円	
NIEN MADE ENTER	PRISE CO LTD		30		_	_	-	一般消費財・サービス
AIRTAC INTERNATI			_		20	1,842	8,024	資本財・サービス
DELTA ELECTRO		30		30	759	3,306	情報技術	
NANYA TECHNO		100	'	100	641	2,792	情報技術	
MEDIATEK II		60		60	5,166	22,504	情報技術	
MEGA FINANCIAL H	OLDING CO LT		850	8	350	3,663	15,958	金融
CTBC FINANCIAL HO	OLDING CO LT	1	,410	1,2	280	3,769	16,421	金融
FIRST FINANCIAL H			_	(530	1,801	7,849	金融
NOVATEK MICROELEG	CTRONICS COR		30		30	1,242	5,410	情報技術
WIN SEMICONDU	CTORS CORP		40		_	_	_	情報技術

		期首	当	期	末	
銘	柄	株 数	+# *#	評値	新 額	業種等
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千台湾ドル	千円	
MERIDA INDUST	TRY CO LTD	110	60	1,566	6,821	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDU	CTOR MANUFAC	260	240	13,752	59,906	情報技術
HON HAI PRECISIO	ON INDUSTRY	230	210	2,184	9,513	情報技術
UNITED MICROELEC	TRONICS CORP	870	870	4,197	18,286	情報技術
台湾ドル	株数、金額	4,020	4,380	40,584	176,794	
通貨計	銘柄数 <比率>	12銘柄	12銘柄		<24.6%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP		7	7	53,760	5,531	一般消費財・サービス
SK HYNIX IN	C	20	18	198,000	20,374	情報技術
HYUNDAI MO	OTOR CO	5	2	35,500	3,652	一般消費財・サービス
POSCO		3.3	-	-	-	素材
HYUNDAI MOE	BIS CO LTD	2.3	2.3	47,725	4,910	一般消費財・サービス
E-MART INC		_	4	55,000	5,659	生活必需品
NAVER COR	P	3.9	1.9	59,470	6,119	コミュニケーショ ン・サービス
LG CHEM LT	D.	0.9	-	-	-	素材
KB FINANCIAL (GROUP INC	35	32	191,360	19,690	金融
SAMSUNG ELECTRO	ONICS CO LTD	69	66	445,500	45,841	情報技術
LG ELECTRO	NICS INC	5	-	-	-	一般消費財・サービス
SK TELECON	Λ	2	11.47	69,393	7,140	コミュニケーショ ン・サービス
HANA FINANC	IAL GROUP	34	41	193,110	19,871	金融
韓国ウォン通貨計	株数、金額	187.4	185.67	1,348,818	138,793	
通貨計	銘柄数 <比率>	12銘柄	10銘柄		<19.3%>	
(中国)		百株	百株	千オフショア人民元	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		l		
通貨計	銘柄数 <比率>	1銘柄	_		< ->	
ファンド合計	株数、金額	8,462.5	8,987.51	ļ <u>-</u> .	701,663	
2/2 UII	銘柄数 <比率>	50銘柄	46銘柄		<97.7%>	

⁽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。

■投資信託財産の構成

2022年4月15日現在

項	B		当	Į.	月	末
以 	Ħ			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		当	期	末
(A) 資産			719,23	39,788円
コール・ローン等			15,53	34,549
株式(評価額)			53,372	
未収配当金			2,04	11,867
(B) 負債			1,00	00,000
未払解約金			1,00	00,000
(C) 純資産総額(A-B)			718,23	39,788
元本			231,89	96,540
次期繰越損益金			486,34	13,248
(D) 受益権総口数			231,89	96,540□
1万口当り基準価額(C/[O)		3	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

		J	±2022 1/313L
項		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。

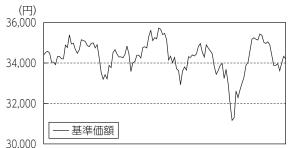
運	用	方	針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主	要 投	資対	象	わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)
株 :	式 組	入制	限	無制限

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



期 首 (2021.10.15) 期末 (2022.4.15)

年	月	В	基	準	価 額騰落率	T (参老	O P 指数)	騰落率	株組比	式入率	株先比	式物率
				Н	%	(2 -	71080)	%		* %	LL	%
(期首)2	021年1	0月15日	34	,388	_	2,02	3.93	_	97.			-
	1	0月末	34	,206	△0.5	2,00	1.18	△1.1	93.	.6		-
	1	1月末	33	,200	△3.5	1,92	8.35	△4.7	95.	.0		-
	1	2月末	34	,747	1.0	1,99	2.33	△1.6	94.	.5		-
2	022年	1 月末	33	,804	△1.7	1,89	5.93	△6.3	98.	.3		-
		2 月末	33	,883	△1.5	1,88	6.93	△6.8	97.	.3		-
		3 月末	35	,027	1.9	1,94	6.40	△3.8	96.	.3		-
(期末)2	022年 -	4月15日	34	,207	△0.5	1,89	6.31	△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、FRB(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りたことなどもあり、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、国内株式に対した。しかし4月に入ると、FRB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、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年来の厳しいコロナ禍にあって収益構造の改善に取り組み、今後の国内経済活動の正常化によって業績の回復が期待される内需関連企業や、脱炭素化への技術やサービスを有し、グリーンリカパリー政策(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、株主選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、PER (株価収益率)やPBR (株価純資産倍率)などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、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しました。

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(TOPIX)の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数の騰落率を上回った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、富士フイルムHLDGS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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	26円
(株式)	(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。

■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	Į		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	4,3	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。

■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
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HLDGS		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。

■組入資産明細表 国内株式

極		40 44	117			140 34	1 11/ 4	10 1		140 34	1 117 4	tn 1
機能操 (2.2%)	銘 柄	期 首 株 数			銘 柄	期 首 株 数			銘 柄	期 首 株 数		
花りから できまり	7==0.** (2.20/)				#### (A 10/)				1.70 + 11= 0.077	千株	千株	千円
住女林章 226 37.9 78.680 アチャック 84.4 84.8 69.96 1.2							05.5	445.007				
大型ハウス 26.6 7.2 2.2 2.2 4.6.14 14.6.79 7.7 2.5						-						
エクラオ		l					_	,				
水理工 29.3 29.3 29.3 82.772 振飛作所 6.5 - -			34.4	104,679			45.4	47,034				
### 23	エクシオグループ	26.6	_	-	サトーホールディングス		_	_				
カード・ 1 日本 1 日本	九電工	29.3	29.3	82,772	技研製作所	6.5	_	_	ダイトロン	42.5	42.5	77,860
日本ハム	食料品(2.3%)				三精テクノロジーズ	28.5	28.5	21,802	伊藤忠	46.9	121.7	486,678
アナバーボールディン 大部 96.924 23.7 43.8 96.924 24.948 196.924 24.948 26.948 26.948 27.	ブルボン	22.4	22.4	46,614	キトー	56.6	56.6	95,031	スターゼン	20.8	20.8	40,352
	日本ハム	_	17.9	73,658	IHI	68.4	68.4	201,848	三菱商事	92.7	81.3	355,687
本語の	アサヒグループホールディン	23.7	43.8	196,924	スター精密	52.5	52.5	74,497	稲畑産業	40.8	20	41,980
日本氏は石産業 34.4 1	太陽化学	22.3	22.3	36.839	電気機器 (9.4%)				日鉄物産	28	28	148,960
 繊維製品 (2.1%) 売品製品 (2.1%) おいましたアングラス (15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.1 は 15.2 は 15.2 は 15.1 は 15.1 は 15.2 は 15.2 は 15.1 は 15.1 は 15.2 は 1				_		88.5	70.6	420.564		İ	İ	
置計所・IFアソグス 16.1 15.1 15.1 25.217 15.2 17.3 15.1 15.				i	富十雷機	57.1	57.1	322.044	パルグループHLDGS	67.3	67.3	95.162
おおける		16.1	16.1	49 588		I		- /-	1	1	_	-
中レン 40.6 22.7 45.58 TDK 23.9 33.9 37.973 カステント						6.8	_	-			24 1	278 837
セーレン		-					33.0	137 973				.,
マールド・ディングス 13、3 2.750 村田製作所 17.7 19.6 15.0.116 15.0.116 15.0.116 17.7 19.6 17.7 19.6 19.4 19.9 19.8 19.4 19.9 19.5 19.4 19.9 19.		10.6					55.5	137,373		30.4	05.5	133,710
(比字 10.3%) 16.8 171.734 1		l			•	1	106	150 116		600.2	690.4	510 2/0
柏化成		31.3	51.5	92,730			19.0	150,110		1		
技術しが一 日本書達 27.8		200 5	1600	171 724			E 6	201 720				, .
野田竜正 27.8 - - -						0.0	5.0	301,720		05.4		
日本書達			64.4	42,439			70.0	1 40 050		95.4	10.9	/3,/00
大阪ソーダ 21.2 21.2 66.568			-			400				25.6	25.6	101500
信越化学 74.3				,						35.6	35.6	104,592
田田化成 45.2 59.257		l		,		I		.,				
四田住成												
東京応七工業 10.9 10.9 74.120 (住友ペークライト 46.9 23.1 43.99) 第一工業製薬 45.3 44.1 114.660 7クリアルズ 12.6 62.7 188.100 藤森工業 10 10 34.950 (正規議局 (2.3%) 正田業品 99.1 - 「アステラス製薬 164.1 34.950 (1.3%) 下ステラス製薬 164.1 34.950 (1.3%) 下ステラス製薬 164.1 34.097 (日本) 164.1 34.097 (日本												
住友ペークライト 一 22.8 98.610 指密機器 (0.5%) 38.9 38.9 38.717 ボリックス 181.8 50.9 204.109 204.109 38.9			-							67.3	71.6	486,665
地名機材 46.9 23.1 43.95 44.1 114.660 38.9 38.9 80.717 73.7 74.5 77.4 77.4 77.4 77.4 7.74		10.9			!	67.4	67.4	25,342				
## 一工業製業		_										
需士フィルムHLDGS 43.2 43.2 315.619			-			38.9	38.9	80,717		181.8	181.8	425,139
子子でセリアルズ 126.6 62.7 188.100 34,950 103.6 103.38 100 103.38 100 103.38 100 103.38 100 103.38 100 103.38 100 103.38 100 103.38 100 103.38 100 103.38 100 103.38 100 103.38 100 103.38 100	第一工業製薬	45.3		,	その他製品(4.6%)				不動産業(3.2%)			
腰森工業 10 10 34,950 (信政ポリマー 123.7 103.6 113,338 (展棄品 (2.3%) に対して 123.7 103.6 113,338 (展棄品 (2.3%) に対して 164.1 340,097 アステラス製薬 - 164.1 340,097 がラス・土石製品 (-)	富士フイルムHLDGS	43.2	43.2	315,619	フジシールインターナショナル	49.4	_	-	AND DOホールディングス	46.8	46.8	43,711
信越ポリマー 123.7 103.6 113.338 任天堂 電気・ガス業(1.7%) 一 120.4 250.672 日本工営 7.1 一 一 万ステラス製薬 一 164.1 340.097	デクセリアルズ	126.6	62.7	188,100	大日本印刷	119.9	119.9	321,691	三井不動産	_	103.4	283,160
医薬品(2.3%) 39.1	藤森工業		10		リンテック	22.4	22.4	54,140	東京建物	80.6	80.6	148,384
武田栗品	信越ポリマー	123.7	103.6	113,338	任天堂	_	5	324,500	サービス業 (3.7%)			
アステラス製薬	医薬品 (2.3%)				電気・ガス業(1.7%)				日本工営	7.1	-	_
近人製品 (-) 大部 (0.9%) 大部 (0.8%) 大部	武田薬品	99.1	_	- 1	大阪瓦斯	_	120.4	250,672	ディップ	32	26.5	103,747
近人製品(一)	アステラス製薬	_	164.1	340,097	陸運業 (1.1%)			'	電通グループ	_	35.1	174,973
TOYOTIRE ガラス・土石製品(2.8%) AGC 71.5 61.4 302,395 2.7 71.5 61.4 302,395 合庫・運輸開連業(0.9%) 三井倉庫HOLD 情報・通信業(9.4%) 日本製鉄 72.3 50.7 107,484 日本治金工 23.8 要製鋼 30.1 30.1 32,899 非鉄金属(0.8%) 大紀アルミニウム 大紀アルミニウム 全用金属 37.3 37.3 127,006 住友電工 91.4 四川田テクノロジーズ 三和ホールディングス 91.6 69.2 77.71 12.7 21.7 100,000	ゴム製品 (-)			l l		18.7	33.3	123.376	日本空調サービス	74.6	74.6	59.680
### 140.3 ### 145.5 ### 150.7 ###	TOYOTIRE	48.3	_	- 1	丸全昭和運輸	13.8	13.8	42.159	フルキャストホールディングス	38.7	38.7	100.000
AGC 71.5 61.4 302,395 50.7 118,181 50.7 50.7 50.7 118,181 50.7 50.7 50.7 118,181 50.7 50.7 50.7 50.7 50.7 50.7 50.7 50.7	ガラス・土石製品 (2.8%)			l I		140.3	_	_				
三井倉庫 18.181 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井名庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井名庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 三井倉庫 19.48 19.48		71.5	61.4	302.395								
鉄鋼 (0.9%) 日本製鉄 72.3 50.7 107.484 日鉄ソリューションズ 12.6 - - - - 会報機のといった。 株数、金額 7.001 6.709.2 15.071.298 (3.071.298 非鉄金属 (0.8%) 30.1 30.1 32.899 30.1 30.1 32.899 7.5 7.5 20.640 20.2 - (3.1) 95.477 -		l				54.6	546	131 804				
日本製鉄 72.3 50.7 107.484 日鉄ソリューションズ 12.6 - 日本治金工 23.8 - 5 7.5 20.640 学業種の比率。 第8本市・ルディングス 7.5 7.5 20.640 学権の比率。 第8本市・ルディングス 7.5 7.5 20.640 学権の比率。 第107.84前 297.2%		30.7	30.7	,		34.0	3 1.0	131,004	人 具 株数、金額			
日本冶金工 三菱製鋼 23.8 30.1		723	50.7	107 484		126	_	_				
三菱製鋼 30.1 30.1 32.899 伊藤忠テクノソリュー フリュー フリュー フリュー フリュー フリンゴース タリュー フリュー フリュー フリュー フリュー フリュー フリュー フリュー フ			- 50.7				7.5	20.640				

■投資信託財産の構成

2022年4月15日現在

項	B		当	其	月	末	
- 坦			価	額	比	2	率
				千円			%
株式		1	5,071	,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		1	5,584	,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		当	期	末
(A) 資産		1!	5,584,83	86,517円
コール・ローン等			212,29	92,201
株式(評価額)		1.	5,071,29	98,210
未収入金			85,43	37,106
未収配当金			215,80	9,000
(B) 負債			73,67	73,023
未払金			69,91	3,023
未払解約金			3,76	50,000
(C) 純資産総額(A-B)		1!	5,511,16	3,494
元本			4,534,46	6,504
次期繰越損益金		10	0,976,69	96,990
(D) 受益権総□数		4	4,534,46	6,504□
1万口当り基準価額(C/C))		3	84,207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

	□2021 10)	7.00 1	.2022 1/]13
項		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		\triangle	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

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

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。