

# 常陽 3 分法ファンド

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 運用報告書（全体版）

第184期（決算日 2022年 5 月 6 日）  
第185期（決算日 2022年 6 月 6 日）  
第186期（決算日 2022年 7 月 5 日）  
第187期（決算日 2022年 8 月 5 日）  
第188期（決算日 2022年 9 月 5 日）  
第189期（決算日 2022年10月 5 日）

（作成対象期間 2022年4月6日～2022年10月5日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## 最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額 |              |                | T O P I X |                | S & P先進国REIT指数<br>(除く日本、円換算) |                | FTSE世界国債インデックス<br>(除く日本、円ベース) |                | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 | 投資信託<br>証券組入比率 | (FOFs用)<br>ダイワ<br>いばらき<br>ファンド<br>組入比率 | 純資産<br>総 額   |
|-------------------|---------|--------------|----------------|-----------|----------------|------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|----------------------------------------|--------------|
|                   | (分配) 円  | 税込み<br>分配金 円 | 期 中<br>騰 落 率 % | (参考) 円    | 期 中<br>騰 落 率 % | (参考) 円                       | 期 中<br>騰 落 率 % | (参考) 円                        | 期 中<br>騰 落 率 % |               |            |                |                                        |              |
| 160期末(2020年 5月7日) | 8,340   | 10           | 4.5            | 8,345     | 8.0            | 10,999                       | 9.7            | 13,831                        | △2.3           | 33.3          | —          | 30.3           | 33.5                                   | 百万円<br>1,132 |
| 161期末(2020年 6月5日) | 9,357   | 10           | 12.3           | 9,351     | 12.1           | 12,868                       | 17.0           | 14,525                        | 5.0            | 31.9          | —          | 32.3           | 33.3                                   | 1,268        |
| 162期末(2020年 7月6日) | 9,149   | 10           | △ 2.1          | 9,051     | △ 3.2          | 12,454                       | △ 3.2          | 14,464                        | △0.4           | 32.8          | —          | 31.7           | 33.0                                   | 1,227        |
| 163期末(2020年 8月5日) | 9,168   | 10           | 0.3            | 9,068     | 0.2            | 12,487                       | 0.3            | 14,778                        | 2.2            | 32.6          | —          | 32.4           | 32.6                                   | 1,216        |
| 164期末(2020年 9月7日) | 9,395   | 10           | 2.6            | 9,425     | 3.9            | 12,713                       | 1.8            | 14,728                        | △0.3           | 32.6          | —          | 31.9           | 33.4                                   | 1,234        |
| 165期末(2020年10月5日) | 9,285   | 10           | △ 1.1          | 9,382     | △ 0.5          | 12,633                       | △ 0.6          | 14,593                        | △0.9           | 32.4          | —          | 32.4           | 33.0                                   | 1,209        |
| 166期末(2020年11月5日) | 9,210   | 10           | △ 0.7          | 9,487     | 1.1            | 12,271                       | △ 2.9          | 14,537                        | △0.4           | 32.5          | —          | 31.2           | 33.8                                   | 1,194        |
| 167期末(2020年12月7日) | 9,813   | 10           | 6.7            | 10,354    | 9.1            | 13,598                       | 10.8           | 14,685                        | 1.0            | 31.4          | —          | 32.2           | 33.9                                   | 1,255        |
| 168期末(2021年 1月5日) | 9,758   | 10           | △ 0.5          | 10,463    | 1.1            | 13,157                       | △ 3.2          | 14,723                        | 0.3            | 32.0          | —          | 32.0           | 33.8                                   | 1,240        |
| 169期末(2021年 2月5日) | 10,066  | 10           | 3.3            | 10,874    | 3.9            | 14,049                       | 6.8            | 14,691                        | △0.2           | 31.8          | —          | 32.6           | 33.2                                   | 1,260        |
| 170期末(2021年 3月5日) | 10,165  | 10           | 1.1            | 10,989    | 1.1            | 14,425                       | 2.7            | 14,760                        | 0.5            | 32.3          | —          | 31.9           | 33.0                                   | 1,242        |
| 171期末(2021年 4月5日) | 10,683  | 10           | 5.2            | 11,495    | 4.6            | 15,703                       | 8.9            | 14,958                        | 1.3            | 31.9          | —          | 32.2           | 33.3                                   | 1,282        |
| 172期末(2021年 5月6日) | 10,722  | 10           | 0.5            | 11,067    | △ 3.7          | 16,066                       | 2.3            | 14,923                        | △0.2           | 32.0          | —          | 32.7           | 32.5                                   | 1,281        |
| 173期末(2021年 6月7日) | 11,023  | 10           | 2.9            | 11,423    | 3.2            | 17,066                       | 6.2            | 15,090                        | 1.1            | 32.0          | —          | 32.4           | 32.9                                   | 1,296        |
| 174期末(2021年 7月5日) | 10,580  | 500          | 0.5            | 11,406    | △ 0.1          | 17,364                       | 1.7            | 15,213                        | 0.8            | 32.8          | —          | 31.1           | 33.0                                   | 1,215        |
| 175期末(2021年 8月5日) | 10,502  | 10           | △ 0.6          | 11,203    | △ 1.8          | 17,639                       | 1.6            | 15,236                        | 0.1            | 32.6          | —          | 31.3           | 33.2                                   | 1,190        |
| 176期末(2021年 9月6日) | 10,792  | 10           | 2.9            | 11,751    | 4.9            | 18,429                       | 4.5            | 15,158                        | △0.5           | 31.8          | —          | 32.0           | 33.9                                   | 1,212        |
| 177期末(2021年10月5日) | 10,410  | 10           | △ 3.4          | 11,509    | △ 2.1          | 17,482                       | △ 5.1          | 14,985                        | △1.1           | 33.7          | —          | 31.7           | 32.3                                   | 1,129        |
| 178期末(2021年11月5日) | 10,972  | 10           | 5.5            | 11,985    | 4.1            | 19,118                       | 9.4            | 15,341                        | 2.4            | 32.5          | —          | 33.1           | 32.3                                   | 1,181        |
| 179期末(2021年12月6日) | 10,560  | 10           | △ 3.7          | 11,415    | △ 4.8          | 18,668                       | △ 2.4          | 15,267                        | △0.5           | 33.2          | —          | 31.0           | 32.6                                   | 1,111        |
| 180期末(2022年 1月5日) | 10,883  | 300          | 5.9            | 11,837    | 3.7            | 20,629                       | 10.5           | 15,381                        | 0.7            | 32.3          | —          | 31.7           | 32.9                                   | 1,131        |
| 181期末(2022年 2月7日) | 10,325  | 10           | △ 5.0          | 11,256    | △ 4.9          | 18,894                       | △ 8.4          | 14,996                        | △2.5           | 33.3          | —          | 30.5           | 33.1                                   | 1,076        |
| 182期末(2022年 3月7日) | 10,073  | 10           | △ 2.3          | 10,757    | △ 4.4          | 18,853                       | △ 0.2          | 14,794                        | △1.3           | 34.2          | —          | 31.2           | 32.1                                   | 1,045        |
| 183期末(2022年 4月5日) | 10,877  | 10           | 8.1            | 11,390    | 5.9            | 21,204                       | 12.5           | 15,262                        | 3.2            | 33.2          | —          | 33.0           | 31.8                                   | 1,122        |
| 184期末(2022年 5月6日) | 10,765  | 10           | △ 0.9          | 11,068    | △ 2.8          | 20,656                       | △ 2.6          | 15,213                        | △0.3           | 34.6          | —          | 31.0           | 32.1                                   | 1,092        |
| 185期末(2022年 6月6日) | 10,851  | 10           | 0.9            | 11,271    | 1.8            | 20,028                       | △ 3.0          | 15,283                        | 0.5            | 34.4          | —          | 30.9           | 32.9                                   | 1,099        |
| 186期末(2022年 7月5日) | 10,490  | 200          | △ 1.5          | 10,901    | △ 3.3          | 19,518                       | △ 2.5          | 15,622                        | 2.2            | 34.1          | —          | 30.4           | 33.4                                   | 1,060        |
| 187期末(2022年 8月5日) | 10,647  | 10           | 1.6            | 11,257    | 3.3            | 20,083                       | 2.9            | 15,601                        | △0.1           | 33.0          | —          | 32.0           | 33.3                                   | 1,079        |
| 188期末(2022年 9月5日) | 10,692  | 10           | 0.5            | 11,254    | △ 0.0          | 20,000                       | △ 0.4          | 15,597                        | △0.0           | 33.8          | —          | 31.1           | 33.4                                   | 1,084        |
| 189期末(2022年10月5日) | 10,377  | 10           | △ 2.9          | 11,118    | △ 1.2          | 18,677                       | △ 6.6          | 15,593                        | △0.0           | 34.2          | —          | 29.5           | 34.4                                   | 1,049        |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注 3) S &amp; P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S &amp; P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

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

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

(注 8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

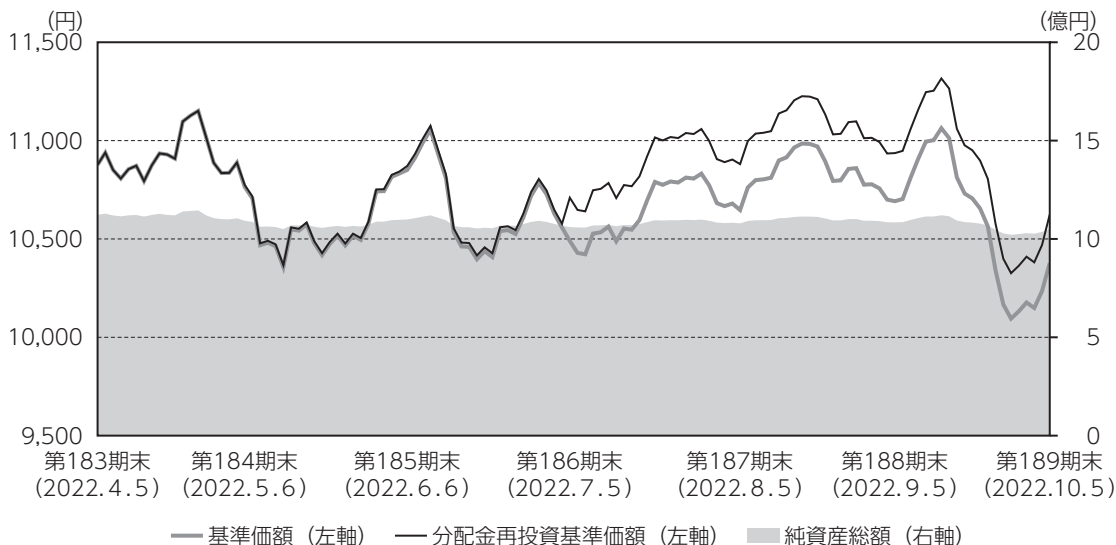
(注 9) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

第184期首：10,877円  
 第189期末：10,377円（既払分配金250円）  
 騰落率：△2.3%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

| 組入ファンド                          | 騰落率    | 比率    |
|---------------------------------|--------|-------|
| (FOFs専用) ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用） | 1.9%   | 34.4% |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド           | △13.1% | 30.5% |
| ダイワ高格付米ドル債マザーファンド               | 12.3%  | 11.8% |
| ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド             | 6.2%   | 11.7% |
| ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド               | △1.2%  | 11.4% |

#### ■ 基準価額の主な変動要因

「(FOFs専用) ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）」、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」、外債マザーファンドの受益証券への投資をほぼ3分の1ずつ行った結果、海外リート市況が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」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

常陽3分法ファンド

|       | 年 月 日             | 基 準 価 額  |      | T O P I X |      | S & P先進国REIT指数<br>(除く日本、円換算) |       | FTSE世界国債インデックス<br>(除く日本、円ベース) |      | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比 率 | 投資信託<br>証 組入比率 | (FOFs用)<br>ダイワ<br>いばらき<br>ファンド<br>組入比率 |
|-------|-------------------|----------|------|-----------|------|------------------------------|-------|-------------------------------|------|---------------|-------------|----------------|----------------------------------------|
|       |                   |          | 騰落率  | (参考指数)    | 騰落率  | (参考指数)                       | 騰落率   | (参考指数)                        | 騰落率  |               |             |                |                                        |
| 第184期 | (期首)2022年 4 月 5 日 | 円 10,877 | % -  | 11,390    | % -  | 21,204                       | % -   | 15,262                        | % -  | % 33.2        | % -         | % 33.0         | % 31.8                                 |
|       | 4 月末              | 10,836   | △0.4 | 10,849    | △4.8 | 21,602                       | 1.9   | 15,244                        | △0.1 | 34.4          | -           | 32.3           | 31.1                                   |
|       | (期末)2022年 5 月 6 日 | 10,775   | △0.9 | 11,068    | △2.8 | 20,656                       | △ 2.6 | 15,213                        | △0.3 | 34.6          | -           | 31.0           | 32.1                                   |
| 第185期 | (期首)2022年 5 月 6 日 | 10,765   | -    | 11,068    | -    | 20,656                       | -     | 15,213                        | -    | 34.6          | -           | 31.0           | 32.1                                   |
|       | 5 月末              | 10,742   | △0.2 | 11,208    | 1.3  | 19,976                       | △ 3.3 | 15,180                        | △0.2 | 34.1          | -           | 30.6           | 33.0                                   |
|       | (期末)2022年 6 月 6 日 | 10,861   | 0.9  | 11,271    | 1.8  | 20,028                       | △ 3.0 | 15,283                        | 0.5  | 34.4          | -           | 30.9           | 32.9                                   |
| 第186期 | (期首)2022年 6 月 6 日 | 10,851   | -    | 11,271    | -    | 20,028                       | -     | 15,283                        | -    | 34.4          | -           | 30.9           | 32.9                                   |
|       | 6 月末              | 10,727   | △1.1 | 11,040    | △2.0 | 19,493                       | △ 2.7 | 15,634                        | 2.3  | 35.3          | -           | 30.2           | 32.9                                   |
|       | (期末)2022年 7 月 5 日 | 10,690   | △1.5 | 10,901    | △3.3 | 19,518                       | △ 2.5 | 15,622                        | 2.2  | 34.1          | -           | 30.4           | 33.4                                   |
| 第187期 | (期首)2022年 7 月 5 日 | 10,490   | -    | 10,901    | -    | 19,518                       | -     | 15,622                        | -    | 34.1          | -           | 30.4           | 33.4                                   |
|       | 7 月末              | 10,832   | 3.3  | 11,362    | 4.2  | 20,534                       | 5.2   | 15,672                        | 0.3  | 33.2          | -           | 31.9           | 33.5                                   |
|       | (期末)2022年 8 月 5 日 | 10,657   | 1.6  | 11,257    | 3.3  | 20,083                       | 2.9   | 15,601                        | △0.1 | 33.0          | -           | 32.0           | 33.3                                   |
| 第188期 | (期首)2022年 8 月 5 日 | 10,647   | -    | 11,257    | -    | 20,083                       | -     | 15,601                        | -    | 33.0          | -           | 32.0           | 33.3                                   |
|       | 8 月末              | 10,778   | 1.2  | 11,476    | 2.0  | 20,107                       | 0.1   | 15,515                        | △0.5 | 33.2          | -           | 31.2           | 33.7                                   |
|       | (期末)2022年 9 月 5 日 | 10,702   | 0.5  | 11,254    | △0.0 | 20,000                       | △ 0.4 | 15,597                        | △0.0 | 33.8          | -           | 31.1           | 33.4                                   |
| 第189期 | (期首)2022年 9 月 5 日 | 10,692   | -    | 11,254    | -    | 20,000                       | -     | 15,597                        | -    | 33.8          | -           | 31.1           | 33.4                                   |
|       | 9 月末              | 10,177   | △4.8 | 10,896    | △3.2 | 17,864                       | △10.7 | 15,299                        | △1.9 | 34.9          | -           | 28.7           | 34.4                                   |
|       | (期末)2022年10月5日    | 10,387   | △2.9 | 11,118    | △1.2 | 18,677                       | △ 6.6 | 15,593                        | △0.0 | 34.2          | -           | 29.5           | 34.4                                   |

(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

(2022.4.6～2022.10.5)

### ■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2022年6月半ばにかけては、米国のインフレ率が予想以上に上昇しF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを加速するとの思惑が強まったことなどから、一時的な反発はあったものの下落しました。6月半ばにF R Bが利上げ幅拡大を決定した後は、悪材料出尽くし観測などから上昇に転じ、またインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きしました。その後は、F R B議長が景気を犠牲にしてもインフレを抑制する姿勢を強調したことや、予想以上のインフレ率の上昇を受けて欧米の金利が上昇したことなどが嫌気され、当作成期末にかけて株価は下落しました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

当作成期初より2022年6月半ばにかけては、米国の利上げペースへの懸念から急落しました。その後、8月半ばにかけては長期金利の低下などを受けていったんは反発しましたが、当作成期末にかけては金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから大きく下落しました。

### ■海外債券市況

・米国

米国金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国債券市場は、当作成期首より、インフレ率の高止まりやF R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め姿勢などを背景に上昇しました。また、ロシアのウクライナ侵攻により、原油をはじめとした資源価格が高騰したことで、インフレ期待が上昇したことも金利上昇につながりました。ロックダウン（都市封鎖）による中国経済の減速懸念や、米国の経済データの下振れによるリスク回避姿勢の強まりから金利は一時的に低下する局面も見られましたが、C P I（消費者物価指数）が予想を上振れたことや堅調な雇用統計の結果などを背景に、再度米国金利は上昇基調に転じました。その後、F R Bが政策金利見通しを引き上げたことなどから金利上昇が加速しました。

- ・オーストラリア

オーストラリア債券市場は、金利は上昇しました。

R B A（豪州準備銀行）が利上げを決定したことなどを受けて、金利は上昇しました。また、F R B（米国連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）をはじめとする海外の中央銀行による金融引き締め観測が高まったことも金利上昇の要因となりました。

- ・カナダ

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

インフレ抑制のためにカナダ中銀が積極的な利上げを実施したことや、米国で金融引き締め観測が強まり、米国金利が上昇したことを受けて、カナダの金利は上昇しました。また、堅調な経済指標も金利の上昇圧力となりました。

### ■為替相場

- ・米ドル

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首より、米ドル円為替相場はF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測の高まりを背景に、米国金利が上昇したことなどから大きく上昇しました。その後、景気減速懸念などから米国金利が低下する局面では、一時的に下落する場面もありました。しかし、インフレが加速したことでさらなる金融引き締め観測が高まり、米国金利が上昇に転じると、日米金利差の拡大などから再度円安基調に転じました。2022年9月には、F R Bが大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで急速に円安米ドル高が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的となり、円安米ドル高基調となりました。また、インフレの高止まりを背景に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から円が弱含んで推移したことも、米ドル円の上昇に寄与しました。

- ・豪ドル

豪ドルは対円で上昇しました。

市場のリスク回避姿勢が強まる場面があったことなどが豪ドルの下落要因となったものの、オーストラリアの金利が上昇した一方で日銀が金利上昇を抑制する措置をとったことにより内外の金利差が拡大したことなどが豪ドルの上昇要因となり、円安豪ドル高となりました。

- ・カナダ・ドル

カナダ・ドルは対円で上昇しました。

カナダの金利が上昇したことや、利上げが実施されたことなどを背景に、カナダ・ドル円為替相場は上昇しました。また、堅調な経済指標もカナダ・ドルの上昇を後押ししました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

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

### ■（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）

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

### ■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

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

#### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

#### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

### ポートフォリオについて

(2022.4.6～2022.10.5)

#### ■当ファンド

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

外債マザーファンドにつきましては、5つのマザーファンドについて、2022年4月末における債券ポートフォリオの最終利回りを比較しました。その結果、上位の3つのファンドである、「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の各受益証券へ継続して投資を行うこととしました。3つの外債マザーファンドの受益証券へは純資産総額のほぼ9分の1ずつ投資を行いました。

#### ■（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性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。

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

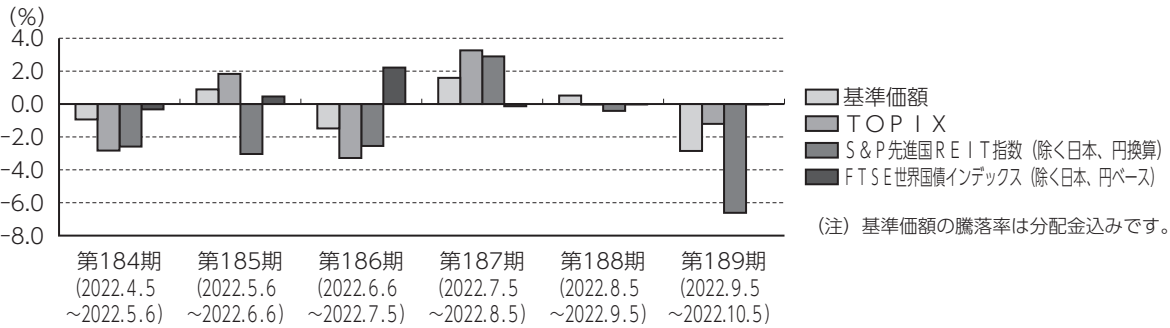
カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目           | 第184期                   | 第185期                   | 第186期                   | 第187期                   | 第188期                   | 第189期                    |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|               | 2022年4月6日<br>～2022年5月6日 | 2022年5月7日<br>～2022年6月6日 | 2022年6月7日<br>～2022年7月5日 | 2022年7月6日<br>～2022年8月5日 | 2022年8月6日<br>～2022年9月5日 | 2022年9月6日<br>～2022年10月5日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 10                      | 10                      | 200                     | 10                      | 10                      | 10                       |
| 対基準価額比率（％）    | 0.09                    | 0.09                    | 1.87                    | 0.09                    | 0.09                    | 0.10                     |
| 当期の収益（円）      | 2                       | 10                      | 18                      | 10                      | 10                      | 10                       |
| 当期の収益以外（円）    | 7                       | —                       | 181                     | —                       | —                       | —                        |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 1,265                   | 1,271                   | 1,090                   | 1,102                   | 1,106                   | 1,108                    |

(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却等損益」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184期      | 第185期    | 第186期      | 第187期    | 第188期    | 第189期    |
|----------------------------|------------|----------|------------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | ✓ 2.88円    | ✓ 15.84円 | ✓ 18.50円   | ✓ 22.01円 | ✓ 14.02円 | ✓ 12.19円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00       | 0.00     | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| (c) 収益調整金                  | 110.81     | 111.60   | 113.22     | 117.92   | 118.50   | 119.08   |
| (d) 分配準備積立金                | ✓ 1,162.15 | 1,154.24 | ✓ 1,158.47 | 972.30   | 983.73   | 987.19   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 1,275.84   | 1,281.69 | 1,290.20   | 1,112.24 | 1,116.27 | 1,118.47 |
| (f) 分配金                    | 10.00      | 10.00    | 200.00     | 10.00    | 10.00    | 10.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 1,265.84   | 1,271.69 | 1,090.20   | 1,102.24 | 1,106.27 | 1,108.47 |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

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

### ■（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）

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

### ■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

| 項 目       | 第184期～第189期<br>(2022.4.6～2022.10.5) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|-------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                                 | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 57円                                 | 0.530%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は10,702円です。                      |
| (投 信 会 社) | (24)                                | (0.228) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社) | (29)                                | (0.274) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| (受 託 会 社) | (3)                                 | (0.027) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                          |
| 売買委託手数料   | 1                                   | 0.009   | 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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (投資信託証券)  | (1)                                 | (0.009) |                                                                         |
| 有価証券取引税   | 1                                   | 0.006   | 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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (投資信託証券)  | (1)                                 | (0.006) |                                                                         |
| そ の 他 費 用 | 1                                   | 0.011   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| (保 管 費 用) | (1)                                 | (0.007) | 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)                                 | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 59                                  | 0.556   |                                                                         |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

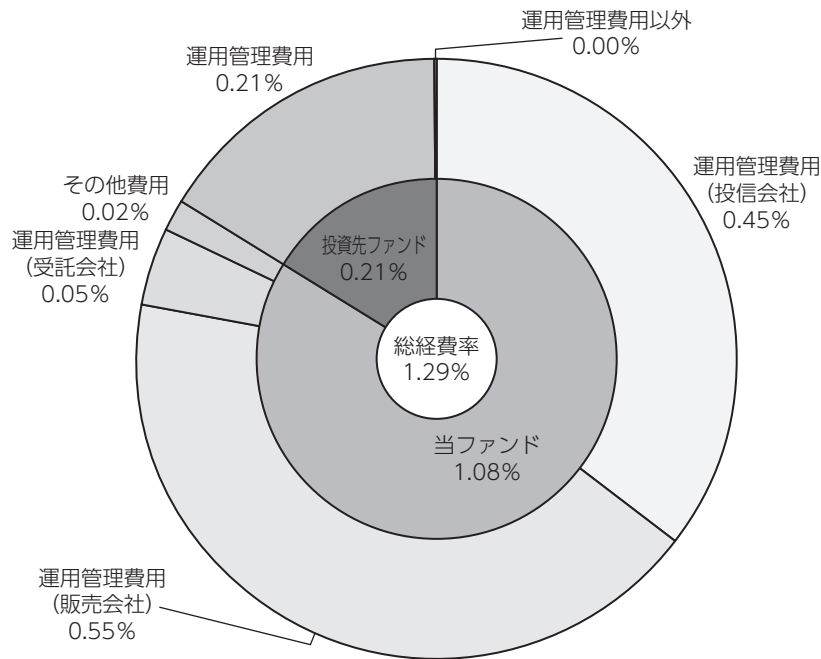
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

総経費率

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



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率（①+②+③）          | 1.29% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.08% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.21% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.00% |

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2022年4月6日から2022年10月5日まで)

| 決 算 期 |                                      | 第 184 期 ～ 第 189 期 |     |           |       |
|-------|--------------------------------------|-------------------|-----|-----------|-------|
|       |                                      | 買 付               |     | 売 付       |       |
|       |                                      | □ 数               | 金 額 | □ 数       | 金 額   |
| 国     | 千□                                   | 千円                | 千□  | 千円        |       |
| 内     | (FOFs専用) ダイワいばらき<br>ファンド (適格機関投資家専用) | —                 | —   | 1,470.913 | 2,000 |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年4月6日から2022年10月5日まで)

| 決 算 期                     |  | 第 184 期 ～ 第 189 期 |       |       |        |
|---------------------------|--|-------------------|-------|-------|--------|
|                           |  | 設 定               |       | 解 約   |        |
|                           |  | □ 数               | 金 額   | □ 数   | 金 額    |
|                           |  | 千□                | 千円    | 千□    | 千円     |
| ダイワ高格付米ドル債<br>マザーファンド     |  | —                 | —     | 8,052 | 16,000 |
| ダイワ高格付豪ドル債<br>マザーファンド     |  | —                 | —     | 1,869 | 6,000  |
| ダイワ高格付カナダドル債<br>マザーファンド   |  | —                 | —     | 6,217 | 13,700 |
| ダイワ・グローバル<br>REIT・マザーファンド |  | 1,084             | 4,000 | 4,852 | 20,200 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                                          | 第 189 期 末   |         |      |
|----------------------------------------------------|-------------|---------|------|
|                                                    | □ 数         | 評 価 額   | 比 率  |
| 国内投資信託受益証券<br>(FOFs専用) ダイワいばらき<br>ファンド (適格機関投資家専用) | 千□          | 千円      | %    |
|                                                    | 264,298.662 | 361,296 | 34.4 |

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

(2) 親投資信託残高

| 種 類                   | 第183期末 | 第 189 期 末 |         |
|-----------------------|--------|-----------|---------|
|                       | □ 数    | □ 数       | 評 価 額   |
|                       | 千□     | 千□        | 千円      |
| ダイワ高格付米ドル債マザーファンド     | 68,691 | 60,639    | 123,830 |
| ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド     | 39,216 | 37,346    | 120,158 |
| ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド   | 61,004 | 54,786    | 122,454 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 96,236 | 92,469    | 319,758 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年10月5日現在

| 項 目                   | 第 189 期 末 |       |
|-----------------------|-----------|-------|
|                       | 評 価 額     | 比 率   |
|                       | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券              | 361,296   | 34.3  |
| ダイワ高格付米ドル債マザーファンド     | 123,830   | 11.8  |
| ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド     | 120,158   | 11.4  |
| ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド   | 122,454   | 11.6  |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 319,758   | 30.4  |
| コール・ローン等、その他          | 4,435     | 0.5   |
| 投資信託財産総額              | 1,051,934 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝143.95円、1 カナダ・ドル＝106.40円、1 オーストラリア・ドル＝93.45円、1 香港ドル＝18.34円、1 シンガポール・ドル＝101.10円、1 ニュージーランド・ドル＝82.43円、1 イギリス・ポンド＝164.45円、1 ユーロ＝143.56円です。  
(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第189期末における外貨建純資産（16,318,472千円）の投資信託財産総額（16,468,384千円）に対する比率は、99.1％です。  
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第189期末における外貨建純資産（6,816,150千円）の投資信託財産総額（6,819,935千円）に対する比率は、99.9％です。  
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第189期末における外貨建純資産（99,025,669千円）の投資信託財産総額（99,193,666千円）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189期末における外貨建純資産（90,918,167千円）の投資信託財産総額（92,621,980千円）に対する比率は、98.2％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年5月6日)、(2022年6月6日)、(2022年7月5日)、(2022年8月5日)、(2022年9月5日)、(2022年10月5日)現在

| 項 目                            | 第 184 期 末      | 第 185 期 末      | 第 186 期 末      | 第 187 期 末      | 第 188 期 末      | 第 189 期 末      |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資産                         | 1,094,611,912円 | 1,101,160,888円 | 1,083,759,752円 | 1,081,298,411円 | 1,086,213,413円 | 1,051,934,739円 |
| コール・ローン等                       | 3,336,364      | 2,359,271      | 2,293,845      | 4,114,673      | 4,452,823      | 2,435,492      |
| 投資信託受益証券(評価額)                  | 350,364,030    | 362,084,468    | 354,111,381    | 358,996,872    | 362,062,737    | 361,296,270    |
| ダイワ高格付米ドル債<br>マザーファンド(評価額)     | 130,348,793    | 130,160,901    | 123,295,932    | 121,439,196    | 126,096,560    | 123,830,957    |
| ダイワ高格付豪ドル債<br>マザーファンド(評価額)     | 125,739,912    | 127,379,162    | 122,473,871    | 120,595,938    | 122,351,229    | 120,158,983    |
| ダイワ高格付カナダドル債<br>マザーファンド(評価額)   | 130,762,219    | 131,312,369    | 123,300,808    | 121,926,983    | 124,314,558    | 122,454,253    |
| ダイワ・グローバルREIT・<br>マザーファンド(評価額) | 354,060,594    | 347,864,717    | 334,083,915    | 352,224,749    | 346,935,506    | 319,758,784    |
| 未収入金                           | —              | —              | 24,200,000     | 2,000,000      | —              | 2,000,000      |
| (B) 負債                         | 2,203,639      | 1,989,405      | 23,271,268     | 2,012,695      | 2,035,869      | 1,988,470      |
| 未払収益分配金                        | 1,014,763      | 1,012,974      | 20,218,156     | 1,013,679      | 1,013,986      | 1,011,802      |
| 未払解約金                          | 177,630        | —              | 2,125,600      | —              | —              | —              |
| 未払信託報酬                         | 1,003,424      | 961,114        | 905,134        | 969,082        | 984,279        | 931,799        |
| その他未払費用                        | 7,822          | 15,317         | 22,378         | 29,934         | 37,604         | 44,869         |
| (C) 純資産総額(A－B)                 | 1,092,408,273  | 1,099,171,483  | 1,060,488,484  | 1,079,285,716  | 1,084,177,544  | 1,049,946,269  |
| 元本                             | 1,014,763,945  | 1,012,974,345  | 1,010,907,830  | 1,013,679,681  | 1,013,986,521  | 1,011,802,659  |
| 次期繰越損益金                        | 77,644,328     | 86,197,138     | 49,580,654     | 65,606,035     | 70,191,023     | 38,143,610     |
| (D) 受益権総口数                     | 1,014,763,945口 | 1,012,974,345口 | 1,010,907,830口 | 1,013,679,681口 | 1,013,986,521口 | 1,011,802,659口 |
| 1万口当り基準価額(C/D)                 | 10,765円        | 10,851円        | 10,490円        | 10,647円        | 10,692円        | 10,377円        |

\* 当作成期首における元本額は1,032,117,664円、当作成期間（第184期～第189期）中における追加設定元本額は8,490,154円、同解約元本額は28,805,159円です。  
\* 第189期末の計算口数当りの純資産額は10,377円です。

■損益の状況

| 項 目               | 第184期          | 第185期          | 第186期          | 第187期          | 第188期          | 第189期          |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 自2022年4月6日     | 自2022年5月7日     | 自2022年6月6日     | 自2022年7月5日     | 自2022年8月6日     | 自2022年9月5日     |
|                   | 第184期          | 第185期          | 第186期          | 第187期          | 第188期          | 第189期          |
| (A) 配当等収益         | △ 9円           | △ 19円          | △ 50円          | △ 16円          | △ 65円          | △ 90円          |
| 支払利息              | △ 9            | △ 19           | △ 50           | △ 16           | △ 65           | △ 90           |
| (B) 有価証券売買損益      | △ 9,364,097    | △ 10,681,278   | △ 15,276,071   | △ 17,865,943   | △ 6,566,978    | △ 29,938,055   |
| 売買益               | 8,663,773      | 16,896,812     | 7,380,710      | 21,153,303     | 11,866,095     | 767,175        |
| 売買損               | △ 18,027,870   | △ 6,215,534    | △ 22,656,781   | △ 3,287,360    | △ 5,299,117    | △ 30,705,230   |
| (C) 信託報酬等         | △ 1,011,246    | △ 968,609      | △ 912,195      | △ 976,638      | △ 991,949      | △ 939,064      |
| (D) 当期損益金(A+B+C)  | △ 10,375,352   | △ 9,712,650    | △ 16,188,316   | △ 16,889,289   | △ 5,574,964    | △ 30,877,209   |
| (E) 前期繰越損益金       | 117,924,587    | 106,273,325    | 114,579,894    | 78,012,245     | 93,860,789     | 98,152,998     |
| (F) 追加信託差損益金      | △ 28,890,144   | △ 28,775,863   | △ 28,592,768   | △ 28,281,820   | △ 28,230,744   | △ 28,120,377   |
| (配当等相当額)          | ( 11,244,600)  | ( 11,305,663)  | ( 11,445,919)  | ( 11,953,875)  | ( 12,016,691)  | ( 12,048,864)  |
| (売買損益相当額)         | (△ 40,134,744) | (△ 40,081,526) | (△ 40,038,687) | (△ 40,235,695) | (△ 40,247,435) | (△ 40,169,241) |
| (G) 合計(D + E + F) | 78,659,091     | 87,210,112     | 69,798,810     | 66,619,714     | 71,205,009     | 39,155,412     |
| (H) 収益分配金         | △ 1,014,763    | △ 1,012,974    | △ 20,218,156   | △ 1,013,679    | △ 1,013,986    | △ 1,011,802    |
| 次期繰越損益金(G+H)      | 77,644,328     | 86,197,138     | 49,580,654     | 65,606,035     | 70,191,023     | 38,143,610     |
| 追加信託差損益金          | △ 28,890,144   | △ 28,775,863   | △ 28,592,768   | △ 28,281,820   | △ 28,230,744   | △ 28,120,377   |
| (配当等相当額)          | ( 11,244,600)  | ( 11,305,663)  | ( 11,445,919)  | ( 11,953,875)  | ( 12,016,691)  | ( 12,048,864)  |
| (売買損益相当額)         | (△ 40,134,744) | (△ 40,081,526) | (△ 40,038,687) | (△ 40,235,695) | (△ 40,247,435) | (△ 40,169,241) |
| 分配準備積立金           | 117,208,939    | 117,513,331    | 98,763,982     | 99,778,083     | 100,157,739    | 100,106,563    |
| 繰越損益金             | △ 10,674,467   | △ 2,540,330    | △ 20,590,560   | △ 5,890,228    | △ 1,735,972    | △ 33,842,576   |

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。  
(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：869,173円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                  | 第 184 期        | 第 185 期        | 第 186 期        | 第 187 期        | 第 188 期        | 第 189 期        |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 292,317円       | 1,604,679円     | 1,870,600円     | 2,231,411円     | 1,422,406円     | 1,234,135円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| (c) 収益調整金            | 11,244,600     | 11,305,663     | 11,445,919     | 11,953,875     | 12,016,691     | 12,048,864     |
| (d) 分配準備積立金          | 117,931,385    | 116,921,626    | 117,111,538    | 98,560,351     | 99,749,319     | 99,884,230     |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 129,468,302    | 129,831,968    | 130,428,057    | 112,745,637    | 113,188,416    | 113,167,229    |
| (f) 分配金              | 1,014,763      | 1,012,974      | 20,218,156     | 1,013,679      | 1,013,986      | 1,011,802      |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 128,453,539    | 128,818,994    | 110,209,901    | 111,731,958    | 112,174,430    | 112,155,427    |
| (h) 受益権総口数           | 1,014,763,945口 | 1,012,974,345口 | 1,010,907,830口 | 1,013,679,681口 | 1,013,986,521口 | 1,011,802,659口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | 第 184 期 | 第 185 期 | 第 186 期 | 第 187 期 | 第 188 期 | 第 189 期 |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1万口当り分配金（税込み）       | 10円     | 10円     | 200円    | 10円     | 10円     | 10円     |

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

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

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

S & P先進国REIT指数はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。常陽3分法ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

<補足情報>

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2022年9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第189期の決算日（2022年10月5日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2022年4月6日から2022年10月5日まで)

| 買                                           |   | 付         |   |           | 売      |                                       | 付 |           |   |           |        |
|---------------------------------------------|---|-----------|---|-----------|--------|---------------------------------------|---|-----------|---|-----------|--------|
| 銘                                           | 柄 | 口         | 数 | 金 額       | 平均単価   | 銘                                     | 柄 | 口         | 数 | 金 額       | 平均単価   |
|                                             |   | 千口        |   | 千円        | 円      |                                       |   | 千口        |   | 千円        | 円      |
| CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE IN (シンガポール) |   | 7,116.1   |   | 1,880,356 | 264    | DUKE REALTY CORP (アメリカ)               |   | 281.146   |   | 2,333,296 | 8,299  |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)           |   | 58.431    |   | 1,396,523 | 23,900 | CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール) |   | 9,482.932 |   | 1,996,994 | 210    |
| DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)             |   | 66.154    |   | 1,181,405 | 17,858 | AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)            |   | 49.362    |   | 1,704,124 | 34,523 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)           |   | 151.748   |   | 1,143,812 | 7,537  | VICI PROPERTIES INC (アメリカ)            |   | 409.124   |   | 1,635,602 | 3,997  |
| WELLTOWER INC (アメリカ)                        |   | 98.867    |   | 1,097,081 | 11,096 | PROLOGIS INC (アメリカ)                   |   | 75.488    |   | 1,389,043 | 18,400 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)         |   | 112.864   |   | 1,027,467 | 9,103  | BRITISH LAND CO PLC (イギリス)            |   | 1,490.384 |   | 1,080,426 | 724    |
| LXI REIT PLC (イギリス)                         |   | 3,872.495 |   | 933,813   | 241    | HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)      |   | 288.428   |   | 1,043,393 | 3,617  |
| CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)                |   | 42.966    |   | 823,731   | 19,171 | PUBLIC STORAGE (アメリカ)                 |   | 19.102    |   | 830,529   | 43,478 |
| EQUINIX INC (アメリカ)                          |   | 8.288     |   | 757,605   | 91,409 | ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)       |   | 22.096    |   | 798,694   | 36,146 |
| HOME REIT PLC (イギリス)                        |   | 3,884.196 |   | 722,553   | 186    | EQUINIX INC (アメリカ)                    |   | 6.674     |   | 605,021   | 90,653 |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2022年10月5日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（26,543,073千口）の内容です。

外国投資信託証券

| 銘                                 | 柄       | 2022年10月5日現在 |          |           | 銘                           | 柄       | 2022年10月5日現在 |          |            |
|-----------------------------------|---------|--------------|----------|-----------|-----------------------------|---------|--------------|----------|------------|
|                                   |         | 口数           | 評価額      |           |                             |         | 口数           | 評価額      |            |
|                                   |         |              | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |                             |         |              | 外貨建金額    | 邦貨換算金額     |
| (シンガポール)                          |         | 千口           | 千アメリカ・ドル | 千円        |                             |         | 千口           | 千アメリカ・ドル | 千円         |
| DIGITAL CORE REIT UNITS           |         | 6,827.856    | 4,745    | 683,094   | ESSEX PROPERTY TRUST INC    |         | 14.721       | 3,614    | 520,278    |
| (アメリカ)                            |         |              |          |           | FIRST INDUSTRIAL REALTY TR  |         | 151.748      | 7,126    | 1,025,800  |
| SIMON PROPERTY GROUP INC          | 200.28  |              | 19,200   | 2,763,961 | WELLTOWER INC               |         | 379.524      | 24,433   | 3,517,239  |
| EQUINIX INC                       | 18.801  |              | 11,051   | 1,590,905 | HEALTHPEAK PROPERTIES INC   |         | 157.976      | 3,772    | 543,046    |
| HOST HOTELS & RESORTS INC         | 401.683 |              | 6,768    | 974,305   | HIGHWOODS PROPERTIES INC    |         | 109.582      | 3,043    | 438,053    |
| KIMCO REALTY CORP                 | 535.466 |              | 10,355   | 1,490,733 | MID-AMERICA APARTMENT COMM  |         | 78.007       | 12,358   | 1,779,027  |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS | 282.404 |              | 6,043    | 869,953   | REALTY INCOME CORP          |         | 339.229      | 20,445   | 2,943,105  |
| INVITATION HOMES INC              | 609.264 |              | 21,348   | 3,073,132 | PUBLIC STORAGE              |         | 79.006       | 23,464   | 3,377,755  |
| AMERICOLD REALTY TRUST            | 361.289 |              | 9,360    | 1,347,515 | UDR INC                     |         | 301.058      | 12,761   | 1,837,068  |
| VICI PROPERTIES INC               | 97.213  |              | 3,048    | 438,845   | AGREE REALTY CORP           |         | 47.676       | 3,182    | 458,171    |
| APARTMENT INCOME REIT CO          | 143.284 |              | 5,639    | 811,828   | DIGITAL REALTY TRUST INC    |         | 163.901      | 16,752   | 2,411,496  |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN      | 112.864 |              | 6,188    | 890,810   | EXTRA SPACE STORAGE INC     |         | 70.356       | 12,626   | 1,817,626  |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC         | 146.044 |              | 5,466    | 786,892   | アメリカ・ドル計                    | 口数、金額   | 12,412.217   | 311,768  | 44,879,125 |
| SUN COMMUNITIES INC               | 81.031  |              | 11,406   | 1,641,999 | 通 貨 計                       | 銘柄数<比率> | 29銘柄         |          | <48.9%>    |
| PROLOGIS INC                      | 286.479 |              | 30,363   | 4,370,884 | (カナダ)                       |         | 千口           | 千カナダ・ドル  | 千円         |
| CAMDEN PROPERTY TRUST             | 88.748  |              | 10,928   | 1,573,147 | RIOCAN REAL ESTATE INVST TR |         | 933.876      | 18,051   | 1,920,713  |
| COUSINS PROPERTIES INC            | 200.632 |              | 4,839    | 696,609   | カナダ・ドル計                     | 口数、金額   | 933.876      | 18,051   | 1,920,713  |
| SITE CENTERS CORP                 | 126.095 |              | 1,429    | 205,836   | 通 貨 計                       | 銘柄数<比率> | 1銘柄          |          | < 2.1%>    |

| 銘柄                                 |                  | 2022年10月5日現在      |              |                       |
|------------------------------------|------------------|-------------------|--------------|-----------------------|
|                                    |                  | 口数                | 評価額          |                       |
|                                    |                  | 外貨建金額             | 邦貨換算金額       |                       |
| (オーストラリア)                          |                  | 千口                | 千オーストラリア・ドル  | 千円                    |
| DEXUS/AU                           |                  | 2,830.065         | 22,951       | 2,144,848             |
| HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI |                  | 4,357.289         | 6,187        | 578,207               |
| NATIONAL STORAGE REIT              |                  | 6,092.793         | 14,135       | 1,320,941             |
| MIRVAC GROUP                       |                  | 4,589.534         | 9,408        | 879,228               |
| GOODMAN GROUP                      |                  | 2,707.171         | 45,318       | 4,234,971             |
| CHARTER HALL GROUP                 |                  | 2,600.565         | 32,038       | 2,994,040             |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP          |                  | 3,695.09          | 14,336       | 1,339,787             |
| オーストラリア・ドル<br>通貨計                  | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 26,872.507<br>7銘柄 | 144,376      | 13,492,026<br><14.7%> |
| (香港)                               |                  | 千口                | 千香港ドル        | 千円                    |
| LINK REIT                          |                  | 3,098.892         | 169,664      | 3,111,643             |
| 香港ドル計                              | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 3,098.892<br>1銘柄  | 169,664      | 3,111,643<br>< 3.4%>  |
| (シンガポール)                           |                  | 千口                | 千シンガポール・ドル   | 千円                    |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL     |                  | 12,312.1          | 15,143       | 1,531,046             |
| CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE IN |                  | 7,052.4           | 18,970       | 1,917,963             |
| KEPPEL REIT                        |                  | 12,783.6          | 12,911       | 1,305,346             |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE            |                  | 5,620.277         | 24,223       | 2,448,985             |
| シンガポール・ドル計                         | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 37,768.377<br>4銘柄 | 71,249       | 7,203,341<br>< 7.8%>  |
| (ニュージーランド)                         |                  | 千口                | 千ニュージーランド・ドル | 千円                    |
| GOODMAN PROPERTY TRUST             |                  | 5,128.861         | 10,462       | 862,454               |
| ニュージーランド・ドル計                       | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 5,128.861<br>1銘柄  | 10,462       | 862,454<br>< 0.9%>    |
| (イギリス)                             |                  | 千口                | 千イギリス・ポンド    | 千円                    |
| INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD       |                  | 1,752.72          | 2,366        | 389,116               |
| ASSURA PLC                         |                  | 9,165.898         | 4,931        | 810,944               |
| LXI REIT PLC                       |                  | 7,681.562         | 9,571        | 1,573,988             |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC           |                  | 1,782.367         | 2,441        | 401,561               |
| HOME REIT PLC                      |                  | 2,989.106         | 2,651        | 436,012               |
| SEGRO PLC                          |                  | 996.727           | 7,515        | 1,235,894             |
| UNITE GROUP PLC/THE                |                  | 575.532           | 5,064        | 832,886               |
| BRITISH LAND CO PLC                |                  | 1,402.704         | 4,972        | 817,741               |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC         |                  | 433.557           | 1,994        | 327,972               |
| WORKSPACE GROUP PLC                |                  | 11.444            | 45           | 7,452                 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC             |                  | 552.327           | 4,796        | 788,860               |
| BIG YELLOW GROUP PLC               |                  | 174.482           | 1,842        | 303,004               |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC          |                  | 1,460.195         | 2,597        | 427,189               |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC            |                  | 4,198.219         | 5,684        | 934,797               |
| イギリス・ポンド計                          | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 33,176.84<br>14銘柄 | 56,475       | 9,287,423<br><10.1%>  |
| ユーロ (オランダ)                         |                  | 千口                | 千ユーロ         | 千円                    |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV       |                  | 245.106           | 5,127        | 736,120               |
| 国小計                                | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 245.106<br>1銘柄    | 5,127        | 736,120<br>< 0.8%>    |
| ユーロ (ベルギー)                         |                  | 千口                | 千ユーロ         | 千円                    |
| AEDIFICA                           |                  | 67.054            | 5,277        | 757,587               |
| COFINIMMO                          |                  | 13.3              | 1,133        | 162,771               |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA             |                  | 308.3             | 7,762        | 1,114,455             |
| XIOR STUDENT HOUSING NV            |                  | 78.394            | 2,473        | 355,071               |
| 国小計                                | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 467.048<br>4銘柄    | 16,647       | 2,389,886<br>< 2.6%>  |

| 銘 柄                         |                     | 2022年10月5日現在        |                   |                       |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
|                             |                     | 口 数                 | 評 価 額             |                       |
|                             |                     |                     | 外貨建金額             | 邦貨換算金額                |
| ユーロ (フランス)                  |                     | 千口                  | 千ユーロ              | 千円                    |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD   |                     | 132.449             | 5,940             | 852,889               |
| ICADE                       |                     | 123.696             | 4,814             | 691,133               |
| ARGAN                       |                     | 36.327              | 2,851             | 409,385               |
| KLEPIERRE                   |                     | 550.041             | 10,189            | 1,462,805             |
| COVIVIO                     |                     | 98.983              | 5,087             | 730,393               |
| MERCIALYS                   |                     | 229.08              | 1,832             | 263,093               |
| 国 小 計                       | 口 数、 金 額<br>銘柄数<比率> | 1,170.576<br>6銘柄    | 30,716            | 4,409,702<br>< 4.8%>  |
| ユーロ (スペイン)                  |                     | 千口                  | 千ユーロ              | 千円                    |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA |                     | 587.346             | 4,798             | 688,889               |
| 国 小 計                       | 口 数、 金 額<br>銘柄数<比率> | 587.346<br>1銘柄      | 4,798             | 688,889<br>< 0.8%>    |
| ユーロ通貨計                      |                     | 口 数、 金 額<br>銘柄数<比率> | 2,470.076<br>12銘柄 | 57,290<br>< 9.0%>     |
| 合 計                         | 口 数、 金 額<br>銘柄数<比率> | 121,861.646<br>69銘柄 | —                 | 88,981,328<br><96.9%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2022年9月5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189期の決算日（2022年10月5日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2022年4月6日から2022年10月5日まで)

| 買                                                        |   | 付       | 売                                                         |   | 付         |
|----------------------------------------------------------|---|---------|-----------------------------------------------------------|---|-----------|
| 銘                                                        | 柄 | 金 額     | 銘                                                         | 柄 | 金 額       |
|                                                          |   | 千円      |                                                           |   | 千円        |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2032/8/15  |   | 680,749 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15 |   | 2,719,800 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2029/8/15 |   | 660,333 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.375% 2041/5/15  |   | 537,731   |
| ASB BANK LTD (ニュージーランド) 3.75% 2023/6/14                  |   | 575,408 | Temasek Financial I Ltd (シンガポール) 2.375% 2023/1/23         |   | 432,170   |
| CITY OF NEW YORK NY (アメリカ) 5.399% 2024/12/1              |   | 439,699 | Credit Suisse AG/New York NY (スイス) 1% 2023/5/5            |   | 339,174   |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2% 2041/11/15    |   | 269,666 | Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 2.85% 2026/5/18  |   | 311,277   |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2029/6/30  |   | 220,440 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2025/3/31  |   | 76,890    |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2027/6/30  |   | 164,245 |                                                           |   |           |
| ASB BANK LTD (ニュージーランド) 1.625% 2026/10/22                |   | 153,670 |                                                           |   |           |
| CITY OF NEW YORK NY (アメリカ) 4.03% 2031/6/1                |   | 114,352 |                                                           |   |           |

(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10月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（7,992,159千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 2022年10月5日現在 |                     |                     |                  |           |                     |                   |           |           |
|--------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
| 区 分          | 額 面 金 額             | 評 価 額               |                  | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>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<br>121,645 | 千アメリカ・ドル<br>111,772 | 千円<br>16,089,607 | %<br>98.6 | %<br>—              | %<br>28.2         | %<br>49.7 | %<br>20.8 |

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 2022年10月5日現在 |                                  |           |        |                   |                   |               |            |  |
|--------------|----------------------------------|-----------|--------|-------------------|-------------------|---------------|------------|--|
| 区 分          | 銘 柄                              | 種 類       | 年 利 率  | 額 面 金 額           | 評 価 額             |               | 償 還 年 月 日  |  |
|              |                                  |           |        |                   | 外 貨 建 金 額         | 邦 貨 換 算 金 額   |            |  |
| アメリカ         | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券   | 1.6250 | 千アメリカ・ドル<br>5,270 | 千アメリカ・ドル<br>5,261 | 千円<br>757,440 | 2022/11/15 |  |
|              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券   | 4.3750 | 2,200             | 2,338             | 336,612       | 2041/05/15 |  |
|              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券   | 1.5000 | 3,600             | 3,278             | 471,911       | 2026/08/15 |  |
|              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券   | 2.6250 | 19,600            | 18,917            | 2,723,206     | 2025/03/31 |  |
|              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券   | 1.6250 | 5,200             | 4,542             | 653,857       | 2029/08/15 |  |
|              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券   | 2.0000 | 12,800            | 9,285             | 1,336,666     | 2041/11/15 |  |
|              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券   | 0.7500 | 3,900             | 3,737             | 538,044       | 2023/12/31 |  |
|              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券   | 3.2500 | 1,600             | 1,547             | 222,811       | 2029/06/30 |  |
|              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券   | 3.2500 | 1,200             | 1,166             | 167,927       | 2027/06/30 |  |
|              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券   | 2.7500 | 5,000             | 4,636             | 667,452       | 2032/08/15 |  |
|              | CITY OF NEW YORK NY              | 地 方 債 証 券 | 5.3990 | 3,000             | 3,024             | 435,313       | 2024/12/01 |  |
|              | CITY OF NEW YORK NY              | 地 方 債 証 券 | 4.0300 | 850               | 794               | 114,322       | 2031/06/01 |  |
|              | Bank of New Zealand              | 社 債 券     | 2.0000 | 4,000             | 3,738             | 538,108       | 2025/02/21 |  |
|              | BANK OF NEW ZEALAND              | 社 債 券     | 2.2850 | 3,000             | 2,677             | 385,460       | 2027/01/27 |  |
|              | BANK OF NEW ZEALAND              | 社 債 券     | 1.0000 | 3,000             | 2,629             | 378,564       | 2026/03/03 |  |
|              | ASB BANK LTD                     | 社 債 券     | 1.6250 | 1,300             | 1,136             | 163,668       | 2026/10/22 |  |
|              | ASB BANK LTD                     | 社 債 券     | 3.7500 | 4,300             | 4,268             | 614,447       | 2023/06/14 |  |
|              | Credit Suisse AG/New York NY     | 社 債 券     | 1.0000 | 5,300             | 5,019             | 722,613       | 2023/05/05 |  |
|              | CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY     | 社 債 券     | 3.6250 | 3,000             | 2,754             | 396,498       | 2024/09/09 |  |
|              | Apple Inc                        | 社 債 券     | 1.6500 | 5,000             | 4,105             | 590,965       | 2030/05/11 |  |
|              | Apple Inc                        | 社 債 券     | 3.0000 | 5,000             | 4,686             | 674,621       | 2027/11/13 |  |
|              | Sumitomo Mitsui Banking Corp     | 社 債 券     | 3.9500 | 2,500             | 2,485             | 357,841       | 2023/07/19 |  |
|              | Commonwealth Bank of Australia   | 社 債 券     | 2.8500 | 10,404            | 9,786             | 1,408,829     | 2026/05/18 |  |
|              | Westpac Banking Corp             | 社 債 券     | 2.3500 | 5,000             | 4,752             | 684,172       | 2025/02/19 |  |
|              | Westpac Banking Corp             | 社 債 券     | 2.7000 | 5,621             | 5,197             | 748,246       | 2026/08/19 |  |
| 合 計          | 銘 柄 数<br>金 額                     | 25銘柄      |        | 121,645           | 111,772           | 16,089,607    |            |  |

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（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189期の決算日（2022年 10月 5 日）現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2022年 4 月 6 日から2022年10月 5 日まで)

| 買 |   | 付   | 売                                        |           | 付       |
|---|---|-----|------------------------------------------|-----------|---------|
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘                                        | 柄         | 金 額     |
|   |   | 千円  |                                          |           | 千円      |
|   |   |     | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 5%          | 2024/3/19 | 435,302 |
|   |   |     | Airservices Australia（オーストラリア） 2.75%     | 2023/5/15 | 155,354 |
|   |   |     | QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 5.75% | 2024/7/22 | 49,481  |
|   |   |     | AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY（オーストラリア） 4% | 2024/5/22 | 47,198  |

(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10月 5 日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（2,119,042千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 2022年10月 5 日現在 |                       |                       |                 |           |                     |                   |           |           |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
| 区 分            | 額 面 金 額               | 評 価 額                 |                 | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |           |           |
|                |                       | 外 貨 建 金 額             | 邦 貨 換 算 金 額     |           |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上   | 2 年 未 満   |
| オーストラリア        | 千オーストラリア・ドル<br>75,068 | 千オーストラリア・ドル<br>71,656 | 千円<br>6,696,321 | %<br>98.2 | %<br>－              | %<br>27.1         | %<br>45.9 | %<br>25.2 |

(注 1) 邦貨換算金額は、2022年10月 5 日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 2022年10月5日現在 |                                   |         |        |         |           |             |            |  |
|--------------|-----------------------------------|---------|--------|---------|-----------|-------------|------------|--|
| 区 分          | 銘 柄                               | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額 | 評 価 額     |             | 償還年月日      |  |
|              |                                   |         |        |         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |            |  |
| オーストラリア      | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND        | 国 債 証 券 | 3.2500 | 5,368   | 5,373     | 502,191     | 2025/04/21 |  |
|              | Province of Alberta Canada        | 地方債証券   | 2.4000 | 500     | 409       | 38,273      | 2030/10/02 |  |
|              | AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY      | 地方債証券   | 3.0000 | 2,000   | 1,908     | 178,360     | 2028/04/18 |  |
|              | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK         | 特 殊 債 券 | 4.7500 | 3,000   | 3,048     | 284,872     | 2024/04/08 |  |
|              | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 券 | 5.0000 | 2,500   | 2,549     | 238,274     | 2024/03/19 |  |
|              | KOMMUNALBANKEN                    | 特 殊 債 券 | 5.2500 | 2,800   | 2,866     | 267,835     | 2024/07/15 |  |
|              | WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 400     | 389       | 36,363      | 2026/10/21 |  |
|              | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.    | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 1,000   | 942       | 88,074      | 2029/04/20 |  |
|              | South Australia GOV.FIN.AUTH.     | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 5,000   | 4,756     | 444,457     | 2028/05/24 |  |
|              | TREASURY CORP VICTORIA            | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 3,500   | 3,323     | 310,626     | 2028/10/20 |  |
|              | TREASURY CORP VICTORIA            | 特 殊 債 券 | 1.5000 | 2,000   | 1,588     | 148,402     | 2031/09/10 |  |
|              | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 券 | 3.2500 | 10,000  | 9,841     | 919,660     | 2026/07/21 |  |
|              | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 券 | 1.5000 | 2,000   | 1,574     | 147,166     | 2032/03/02 |  |
|              | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 券 | 1.7500 | 4,000   | 2,996     | 280,017     | 2034/07/20 |  |
|              | EUROPEAN INVESTMENT BANK          | 特 殊 債 券 | 4.7500 | 7,500   | 7,639     | 713,869     | 2024/08/07 |  |
|              | EUROPEAN INVESTMENT BANK          | 特 殊 債 券 | 1.8000 | 3,000   | 2,725     | 254,717     | 2027/01/19 |  |
|              | Toronto-Dominion Bank/The         | 社 債 券   | 2.0500 | 1,800   | 1,721     | 160,832     | 2024/07/10 |  |
|              | University of Sydney              | 社 債 券   | 3.7500 | 6,000   | 5,919     | 553,130     | 2025/08/28 |  |
|              | Australian National University    | 社 債 券   | 3.9800 | 4,040   | 4,008     | 374,547     | 2025/11/18 |  |
|              | Bank of Nova Scotia/Australia     | 社 債 券   | 3.2000 | 600     | 594       | 55,590      | 2023/09/07 |  |
|              | UNIVERSITY OF TASMANIA            | 社 債 券   | 3.9700 | 630     | 557       | 52,053      | 2032/03/24 |  |
|              | MONASH UNIVERSITY                 | 社 債 券   | 4.0500 | 840     | 791       | 74,007      | 2029/04/06 |  |
|              | Macquarie University              | 社 債 券   | 3.5000 | 1,000   | 922       | 86,235      | 2028/09/07 |  |
|              | AUST & NZ BANK                    | 社 債 券   | 4.0000 | 1,700   | 1,664     | 155,593     | 2026/07/22 |  |
|              | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA    | 社 債 券   | 2.4000 | 2,290   | 2,086     | 194,941     | 2027/01/14 |  |
|              | WESTPAC BANKING CORP              | 社 債 券   | 2.4000 | 1,600   | 1,457     | 136,226     | 2027/01/25 |  |
| 合 計          | 銘 柄 数<br>金 額                      | 26銘柄    |        | 75,068  | 71,656    | 6,696,321   |            |  |

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2022年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第189期の決算日（2022年10月5日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2022年4月6日から2022年10月5日まで)

| 買                                     |   | 付             | 売                                                             |   | 付               |
|---------------------------------------|---|---------------|---------------------------------------------------------------|---|-----------------|
| 銘                                     | 柄 | 金 額           | 銘                                                             | 柄 | 金 額             |
| ONTARIO PROVINCE（カナダ） 2.25% 2031/12/2 |   | 千円<br>908,181 | Ontario Electricity Financial Corp（カナダ） 8.9% 2022/8/18        |   | 千円<br>5,756,199 |
|                                       |   |               | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad（カナダ） 2.47% 2022/12/5 |   | 2,589,908       |
|                                       |   |               | Bank of Montreal（カナダ） 2.89% 2023/6/20                         |   | 2,078,532       |
|                                       |   |               | Province of Quebec Canada（カナダ） 9.375% 2023/1/16               |   | 1,077,345       |
|                                       |   |               | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad（カナダ） 2.3% 2022/7/11  |   | 806,056         |
|                                       |   |               | HYDRO QUEBEC（カナダ） 9.625% 2022/7/15                            |   | 597,783         |
|                                       |   |               | HSBC Bank Canada（カナダ） 2.542% 2023/1/31                        |   | 526,029         |

(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10月5日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（44,331,860千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 2022年10月5日現在 |                    |                    |                  |           |                     |                   |           |           |
|--------------|--------------------|--------------------|------------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
| 区 分          | 額 面 金 額            | 評 価 額              |                  | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |           |           |
|              |                    | 外 貨 建 金 額          | 邦 貨 換 算 金 額      |           |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上   | 2 年 未 満   |
| カナダ          | 千カナダ・ドル<br>956,082 | 千カナダ・ドル<br>908,567 | 千円<br>96,671,555 | %<br>97.6 | %<br>—              | %<br>29.8         | %<br>38.2 | %<br>29.7 |

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 2022年10月5日現在 |                                          |         |        |         |           |             |            |
|--------------|------------------------------------------|---------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| 区 分          | 銘 柄                                      | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額 | 評 価 額     |             | 償還年月日      |
|              |                                          |         |        |         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
| カナダ          |                                          |         | %      | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル   | 千円          |            |
|              | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券 | 2.5000 | 2,000   | 1,961     | 208,654     | 2024/06/01 |
|              | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券 | 2.7500 | 23,000  | 21,329    | 2,269,508   | 2048/12/01 |
|              | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券 | 1.5000 | 60,000  | 56,091    | 5,968,146   | 2026/06/01 |
|              | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券 | 2.0000 | 32,000  | 30,041    | 3,196,426   | 2028/06/01 |
|              | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券 | 2.2500 | 10,000  | 9,470     | 1,007,703   | 2029/06/01 |
|              | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券 | 1.5000 | 5,000   | 4,355     | 463,446     | 2031/12/01 |
|              | Province of Quebec Canada                | 地方債証券   | 2.5000 | 67,000  | 63,986    | 6,808,146   | 2026/09/01 |
|              | Province of Quebec Canada                | 地方債証券   | 1.9000 | 35,000  | 30,526    | 3,247,998   | 2030/09/01 |
|              | ONTARIO PROVINCE                         | 地方債証券   | 9.5000 | 7,822   | 8,923     | 949,418     | 2025/06/02 |
|              | ONTARIO PROVINCE                         | 地方債証券   | 3.5000 | 48,000  | 47,659    | 5,070,989   | 2024/06/02 |
|              | ONTARIO PROVINCE                         | 地方債証券   | 2.4000 | 65,000  | 61,985    | 6,595,235   | 2026/06/02 |
|              | ONTARIO PROVINCE                         | 地方債証券   | 2.9000 | 50,000  | 47,928    | 5,099,592   | 2028/06/02 |
|              | ONTARIO PROVINCE                         | 地方債証券   | 2.2500 | 10,000  | 8,762     | 932,319     | 2031/12/02 |
|              | PROVINCE OF SASKATCHEWAN                 | 地方債証券   | 8.7500 | 2,000   | 2,239     | 238,318     | 2025/05/30 |
|              | BRITISH COLUMBIA                         | 地方債証券   | 9.0000 | 11,860  | 12,931    | 1,375,904   | 2024/08/23 |
|              | Province of Alberta Canada               | 地方債証券   | 2.2000 | 73,000  | 69,128    | 7,355,227   | 2026/06/01 |
|              | Province of Alberta Canada               | 地方債証券   | 3.3000 | 6,000   | 5,186     | 551,807     | 2046/12/01 |
|              | Province of Alberta Canada               | 地方債証券   | 2.3500 | 25,000  | 24,057    | 2,559,691   | 2025/06/01 |
|              | PSP Capital Inc                          | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 15,000  | 14,622    | 1,555,796   | 2025/11/05 |
|              | CPPIB Capital Inc                        | 特 殊 債 券 | 3.0000 | 15,000  | 14,424    | 1,534,761   | 2028/06/15 |
|              | CANADA HOUSING TRUST                     | 特 殊 債 券 | 2.6500 | 4,000   | 3,800     | 404,375     | 2028/12/15 |
|              | CANADA HOUSING TRUST                     | 特 殊 債 券 | 1.9000 | 50,000  | 44,001    | 4,681,759   | 2031/03/15 |
|              | Toronto-Dominion Bank/The                | 社 債 券   | 3.2260 | 15,000  | 14,640    | 1,557,791   | 2024/07/24 |
|              | Toronto-Dominion Bank/The                | 社 債 券   | 1.9090 | 25,000  | 24,504    | 2,607,225   | 2023/07/18 |
|              | HSBC Bank Canada                         | 社 債 券   | 2.5420 | 30,000  | 29,835    | 3,174,539   | 2023/01/31 |
|              | NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING             | 社 債 券   | 2.0000 | 55,000  | 47,933    | 5,100,076   | 2028/04/17 |
|              | Apple Inc                                | 社 債 券   | 2.5130 | 57,000  | 55,110    | 5,863,751   | 2024/08/19 |
|              | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad | 社 債 券   | 3.3000 | 45,000  | 43,595    | 4,638,518   | 2025/05/26 |
|              | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad | 社 債 券   | 2.9700 | 10,000  | 9,886     | 1,051,902   | 2023/07/11 |
|              | Ontario Electricity Financial Corp       | 社 債 券   | 9.0000 | 5,400   | 6,074     | 646,316     | 2025/05/26 |
|              | Bank of Montreal                         | 社 債 券   | 2.8900 | 15,000  | 14,834    | 1,578,428   | 2023/06/20 |
|              | Bank of Montreal                         | 社 債 券   | 2.7000 | 55,000  | 53,065    | 5,646,126   | 2024/09/11 |
|              | BANK OF MONTREAL                         | 社 債 券   | 3.1900 | 10,000  | 9,337     | 993,478     | 2028/03/01 |
|              | BANK OF MONTREAL                         | 社 債 券   | 2.7000 | 5,000   | 4,639     | 493,621     | 2026/12/09 |
|              | Royal Bank of Canada                     | 社 債 券   | 2.3330 | 12,000  | 11,696    | 1,244,548   | 2023/12/05 |
| 合 計          | 銘 柄 数<br>金 額                             | 35銘柄    |        | 956,082 | 908,567   | 96,671,555  |            |

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

<補足情報>

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2022年7月29日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）の主要投資対象である「茨城マザーファンド」の2022年10月5日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

■茨城マザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2022年4月6日から2022年10月5日まで)

| 買      |  |   |      | 付      |         |                 |  | 売 |      |        |         | 付 |  |   |     |     |         |
|--------|--|---|------|--------|---------|-----------------|--|---|------|--------|---------|---|--|---|-----|-----|---------|
| 銘      |  | 柄 | 株 数  | 金 額    | 平 均 単 価 | 銘               |  | 柄 | 株 数  | 金 額    | 平 均 単 価 | 銘 |  | 柄 | 株 数 | 金 額 | 平 均 単 価 |
|        |  |   | 千株   | 千円     | 円       |                 |  |   | 千株   | 千円     | 円       |   |  |   | 千株  | 千円  | 円       |
| 日本製鉄   |  |   | 42   | 91,771 | 2,185   | コンコルディア・フィナンシャル |  |   | 54.7 | 24,293 | 444     |   |  |   |     |     |         |
| 出光興産   |  |   | 13.2 | 48,656 | 3,686   | 日野自動車           |  |   | 26   | 16,343 | 628     |   |  |   |     |     |         |
| アズワン   |  |   | 1.8  | 11,540 | 6,411   | 日本水産            |  |   | 14.1 | 8,038  | 570     |   |  |   |     |     |         |
| NOK    |  |   | 7.7  | 9,412  | 1,222   | 関電工             |  |   | 9.3  | 7,847  | 843     |   |  |   |     |     |         |
| クレハ    |  |   | 0.9  | 8,731  | 9,701   | ニチアス            |  |   | 3.1  | 7,342  | 2,368   |   |  |   |     |     |         |
| シンニッタン |  |   | 24.3 | 5,408  | 222     | 日立              |  |   | 1    | 6,878  | 6,878   |   |  |   |     |     |         |
|        |  |   |      |        |         | 信越化学            |  |   | 0.4  | 6,572  | 16,430  |   |  |   |     |     |         |
|        |  |   |      |        |         | オカムラ            |  |   | 4.5  | 5,975  | 1,327   |   |  |   |     |     |         |
|        |  |   |      |        |         | アステラス製薬         |  |   | 3    | 5,913  | 1,971   |   |  |   |     |     |         |
|        |  |   |      |        |         | セブン&アイ・HLDGS    |  |   | 0.9  | 5,058  | 5,620   |   |  |   |     |     |         |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2022年10月5日現在における茨城マザーファンド（1,471,189千口）の内容です。

(1) 国内株式

| 銘柄            | 2022年10月5日現在 |   |         | 銘柄              | 2022年10月5日現在 |   |         | 銘柄                                 | 2022年10月5日現在 |           |         |
|---------------|--------------|---|---------|-----------------|--------------|---|---------|------------------------------------|--------------|-----------|---------|
|               | 株            | 数 | 評 価 額   |                 | 株            | 数 | 評 価 額   |                                    | 株            | 数         | 評 価 額   |
| 建設業 (4.8%)    | 千株           |   | 千円      | サwigグループHD      | 千株           |   | 千円      | ケースホールディングス                        | 千株           |           | 千円      |
| 住友林業          | 8.9          |   | 20,203  | 石油・石炭製品 (1.0%)  | 1.9          |   | 7,999   | 銀行業 (0.5%)                         | 99.5         |           | 120,295 |
| 大和ハウス         | 29.5         |   | 89,119  | 出光興産            | 13.2         |   | 44,220  | めぶきフィナンシャルG                        | 48.2         |           | 13,737  |
| 積水ハウス         | 30.3         |   | 75,265  | ゴム製品 (0.4%)     |              |   |         | 筑波銀行                               | 36.5         |           | 6,971   |
| 日揮ホールディングス    | 11.5         |   | 21,378  | 横浜ゴム            | 7.5          |   | 17,152  | 不動産業 (0.0%)                        |              |           |         |
| 晩飯島工業         | 1            |   | 1,339   | ガラス・土石製品 (1.1%) |              |   |         | 香陵住販                               | 0.6          |           | 1,176   |
| 食料品 (13.8%)   |              |   |         | AGC             | 10.1         |   | 47,369  | 合 計                                | 株 数、金 額      | 千株        | 千円      |
| 山崎製パン         | 9.7          |   | 16,024  | 鉄鋼 (2.4%)       |              |   |         | 銘柄数<比率>                            | 1,481.5      | 4,324,449 |         |
| カルビー          | 5.9          |   | 17,995  | 日本製鉄            | 42           |   | 88,788  |                                    | 80銘柄         | <95.2%>   |         |
| 森永乳業          | 2.2          |   | 9,361   | 丸一鋼管            | 3.7          |   | 11,544  | (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。 |              |           |         |
| ヤクルト          | 7.6          |   | 64,220  | シンニッタン          | 24.3         |   | 5,248   | (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。    |              |           |         |
| 明治ホールディングス    | 6.6          |   | 42,438  | 非鉄金属 (1.5%)     |              |   |         | (注3) 評価額の単位未満は切捨て。                 |              |           |         |
| 日本ハム          | 4.6          |   | 17,319  | 三菱マテリアル         | 5.8          |   | 11,924  | (2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)               |              |           |         |
| 伊藤ハム米久HLDGS   | 12.9         |   | 8,668   | 住友電工            | 35.1         |   | 54,405  |                                    |              |           |         |
| アサヒグループホールディン | 22.4         |   | 102,928 | 金属製品 (0.4%)     |              |   |         |                                    |              |           |         |
| キリンHD         | 40.4         |   | 90,960  | 東洋製罐グループHD      | 9            |   | 16,254  |                                    |              |           |         |
| 不二製油グループ      | 3.9          |   | 9,418   | 機械 (17.6%)      |              |   |         |                                    |              |           |         |
| キューピー         | 6.3          |   | 14,899  | SMC             | 3            |   | 190,290 |                                    |              |           |         |
| カゴメ           | 4.2          |   | 12,789  | 小松製作所           | 43           |   | 118,443 |                                    |              |           |         |
| 日清食品HD        | 4.6          |   | 46,276  | 日立建機            | 9.5          |   | 26,780  |                                    |              |           |         |
| 日本たばこ産業       | 59           |   | 142,219 | クボタ             | 53.1         |   | 112,279 |                                    |              |           |         |
| 繊維製品 (1.3%)   |              |   |         | ダイキン工業          | 13           |   | 311,350 |                                    |              |           |         |
| 東レ            | 72.2         |   | 54,503  | 電気機器 (17.3%)    |              |   |         |                                    |              |           |         |
| パルプ・紙 (0.2%)  |              |   |         | 日立              | 42.8         |   | 278,499 |                                    |              |           |         |
| レンゴー          | 12           |   | 10,260  | 富士電機            | 6.6          |   | 36,630  |                                    |              |           |         |
| 化学 (16.0%)    |              |   |         | 安川電機            | 11.8         |   | 51,743  |                                    |              |           |         |
| クラレ           | 15.7         |   | 16,155  | ファナック           | 8.9          |   | 186,766 |                                    |              |           |         |
| 住友化学          | 73.2         |   | 37,844  | キヤノン            | 59           |   | 195,054 |                                    |              |           |         |
| フレハ           | 0.9          |   | 8,550   | 輸送用機器 (0.2%)    |              |   |         |                                    |              |           |         |
| 信越化学          | 18.4         |   | 286,028 | NOK             | 7.7          |   | 8,855   |                                    |              |           |         |
| エア・ウォーター      | 10.2         |   | 17,972  | 精密機器 (0.8%)     |              |   |         |                                    |              |           |         |
| カネカ           | 3            |   | 11,445  | 助川電気工業          | 2.6          |   | 3,486   |                                    |              |           |         |
| 三菱瓦斯化学        | 10           |   | 19,930  | 東京精密            | 1.9          |   | 8,521   |                                    |              |           |         |
| JSR           | 10           |   | 29,520  | ニコン             | 16.7         |   | 23,446  |                                    |              |           |         |
| 三菱ケミカルグループ    | 66.6         |   | 45,827  | その他製品 (1.3%)    |              |   |         |                                    |              |           |         |
| 積水化学          | 20.5         |   | 37,925  | 大日本印刷           | 14           |   | 42,000  |                                    |              |           |         |
| アイカ工業         | 3            |   | 9,675   | ビジョン            | 5.4          |   | 11,556  |                                    |              |           |         |
| 日本化薬          | 7.5          |   | 8,932   | 日本アイ・エス・ケイ      | 0.8          |   | 1,016   |                                    |              |           |         |
| ADEKA         | 4.6          |   | 10,451  | 情報・通信業 (0.0%)   |              |   |         |                                    |              |           |         |
| 日油            | 3.7          |   | 19,795  | アクモス            | 4.5          |   | 1,687   |                                    |              |           |         |
| 花王            | 21           |   | 123,501 | 卸売業 (0.3%)      |              |   |         |                                    |              |           |         |
| DIC           | 4.2          |   | 10,495  | アズワン            | 1.8          |   | 11,322  |                                    |              |           |         |
| 医薬品 (8.6%)    |              |   |         | 小売業 (10.5%)     |              |   |         |                                    |              |           |         |
| アステラス製薬       | 81.2         |   | 161,669 | ジョイフル本田         | 31           |   | 56,110  |                                    |              |           |         |
| エーザイ          | 13.1         |   | 99,153  | セブン&アイ・HLDGS    | 39.2         |   | 226,027 |                                    |              |           |         |
| 小野薬品          | 22.9         |   | 78,318  | JMホールディングス      | 11.8         |   | 19,918  |                                    |              |           |         |
| 久光製薬          | 3.8          |   | 13,110  | しまむら            | 1.6          |   | 19,088  |                                    |              |           |         |
| ツムラ           | 3.4          |   | 10,744  | ヤオコー            | 1.8          |   | 11,862  |                                    |              |           |         |

# ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

## 運用報告書 第35期（決算日 2022年9月15日）

（作成対象期間 2022年3月16日～2022年9月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

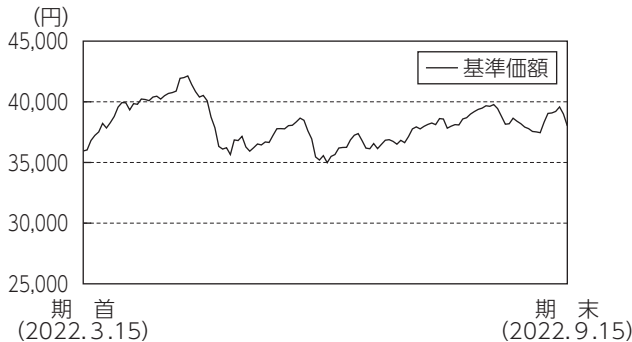
|                        |                                                                         |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針                | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。                                             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

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## ■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日          | 基 準 価 額 |        | S & P 先進国 R E I T 指数<br>(除く日本、円換算) |      | 投資信託証券<br>組入比率 |
|----------------|---------|--------|------------------------------------|------|----------------|
|                | 騰 落 率   | (参考指数) | 騰 落 率                              |      |                |
| (期首)2022年3月15日 | 円       | %      | 32,123                             | %    | %              |
| 3月末            | 35,947  | —      | —                                  | —    | 95.8           |
| 4月末            | 39,918  | 11.0   | 35,717                             | 11.2 | 97.1           |
| 5月末            | 40,524  | 12.7   | 36,281                             | 12.9 | 96.0           |
| 6月末            | 37,780  | 5.1    | 33,550                             | 4.4  | 96.4           |
| 7月末            | 36,803  | 2.4    | 32,739                             | 1.9  | 97.5           |
| 8月末            | 38,617  | 7.4    | 34,487                             | 7.4  | 98.2           |
| 9月末            | 37,917  | 5.5    | 33,769                             | 5.1  | 97.1           |
| (期末)2022年9月15日 | 38,013  | 5.7    | 34,197                             | 6.5  | 97.6           |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(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：35,947円 期末：38,013円 騰落率：5.7%

#### 【基準価額の主な変動要因】

保有銘柄が下落したことはマイナス要因となりましたが、主要通貨の為替相場がおおむね円安に推移したことや配当がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

### ◆ 投資環境について

#### ○ 海外リート市況

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2022年3月末にかけては、年初来の金利上昇や地政学リスクの高まりを受けた下落からの自律反発およびロシアとウクライナの停戦期待を背景に上昇しました。4月下旬から6月半ばにかけては、米国の利上げペースへの懸念から急落しました。その後、7月にかけては長期金利の低下などを受けていったんは反発しましたが、8月半ば以降は金利上昇から下落して当作成期末を迎え、当作成期首比では下落となりました。

### ○ 為替相場

主要通貨の為替相場は上昇 (円安) しました。

当作成期首より、米ドル円は、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げ観測の高まりを背景に、米国金利が上昇したことなどから、大きく上昇しました。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、米ドル以外の通貨も対円で上昇しました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の上昇などを背景に、堅調に推移しました。

### ◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

※ C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

### ◆ ポートフォリオについて

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

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。銘柄選択は、C & S が独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

### ◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

## 《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期                |
|--------------------------|--------------------|
| 売買委託手数料<br>(投資信託証券)      | 11円<br>( 11)       |
| 有価証券取引税<br>(投資信託証券)      | 8<br>( 8)          |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 3<br>( 5)<br>(△ 2) |
| 合 計                      | 21                 |

(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

(2022年 3 月 16 日から 2022 年 9 月 15 日まで)

|     |         | 買 付                     |                               | 売 付                     |                               |
|-----|---------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
|     |         | 口 数                     | 金 額                           | 口 数                     | 金 額                           |
| 外 国 | アメリカ    | 千口<br>( 4,418.714<br>ー) | 千アメリカ・ドル<br>( 93,092<br>△ 58) | 千口<br>( 1,890.325<br>ー) | 千アメリカ・ドル<br>( 112,649<br>ー)   |
|     | カナダ     | 千口<br>( 97.366<br>ー)    | 千カナダ・ドル<br>( 2,200<br>ー)      | 千口<br>( 129.606<br>ー)   | 千カナダ・ドル<br>( 2,832<br>ー)      |
|     | オーストラリア | 千口<br>( 3,390.655<br>ー) | 千オーストラリア・ドル<br>( 20,446<br>ー) | 千口<br>( 2,957.175<br>ー) | 千オーストラリア・ドル<br>( 10,615<br>ー) |

■ 主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2022年 3 月 16 日から 2022 年 9 月 15 日まで)

| 当                                     |               |                 |          | 期                                     |                 |                 |          |
|---------------------------------------|---------------|-----------------|----------|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------|
| 買                                     |               | 付               |          | 売                                     |                 | 付               |          |
| 銘 柄                                   | 口 数           | 金 額             | 平均単価     | 銘 柄                                   | 口 数             | 金 額             | 平均単価     |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール) | 千口<br>6,067.5 | 千円<br>1,598,812 | 円<br>263 | CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール) | 千口<br>9,600.332 | 千円<br>2,020,289 | 円<br>210 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)          | 71.62         | 1,422,529       | 19,862   | DUKE REALTY CORP (アメリカ)               | 230.579         | 1,928,004       | 8,361    |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)     | 51.785        | 1,240,977       | 23,964   | AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)            | 49.362          | 1,704,124       | 34,523   |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)     | 142.206       | 1,067,823       | 7,508    | VICI PROPERTIES INC (アメリカ)            | 404.425         | 1,610,027       | 3,981    |
| DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)       | 56.26         | 1,028,128       | 18,274   | PROLOGIS INC (アメリカ)                   | 75.488          | 1,387,939       | 18,386   |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)   | 112.864       | 1,027,467       | 9,103    | ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)       | 30.142          | 1,154,314       | 38,295   |
| LXI REIT PLC (イギリス)                   | 3,872.495     | 942,935         | 243      | BRITISH LAND CO PLC (イギリス)            | 1,490.384       | 1,085,270       | 728      |
| PROLOGIS INC (アメリカ)                   | 48.233        | 831,274         | 17,234   | HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)      | 200.326         | 761,105         | 3,799    |
| WELLTOWER INC (アメリカ)                  | 70.958        | 816,570         | 11,507   | PUBLIC STORAGE (アメリカ)                 | 16.467          | 721,686         | 43,826   |
| KLEPIERRE (フランス)                      | 253.951       | 795,186         | 3,131    | WELLTOWER INC (アメリカ)                  | 56.262          | 633,340         | 11,256   |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

|     |                  | 買 付                           |                                  | 売 付                      |                              |
|-----|------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------------|
|     |                  | 口 数                           | 金 額                              | 口 数                      | 金 額                          |
| 外 国 | 香港               | 千口<br>( 78.7<br>ー)            | 千香港ドル<br>( 4,983<br>ー)           | 千口<br>( 92.8<br>ー)       | 千香港ドル<br>( 5,928<br>ー)       |
|     | シンガポール           | 千口<br>( 10,766.9<br>ー)        | 千シンガポール・ドル<br>( 23,872<br>△ 261) | 千口<br>( 13,671.132<br>ー) | 千シンガポール・ドル<br>( 26,199<br>ー) |
|     | ニュージーランド         | 千口<br>( 436.569<br>ー)         | 千ニュージーランド・ドル<br>( 917<br>ー)      | 千口<br>( ー<br>ー)          | 千ニュージーランド・ドル<br>( ー<br>ー)    |
|     | イギリス             | 千口<br>( 12,540.792<br>38.515) | 千イギリス・ポンド<br>( 22,050<br>117)    | 千口<br>( 7,401.563<br>ー)  | 千イギリス・ポンド<br>( 23,821<br>ー)  |
| 国   | ユーロ<br>(オランダ)    | 千口<br>( ー<br>3.549)           | 千ユーロ<br>( ー<br>35)               | 千口<br>( 98.865<br>ー)     | 千ユーロ<br>( 2,327<br>ー)        |
|     | ユーロ<br>(ベルギー)    | 千口<br>( 140.382<br>2.291)     | 千ユーロ<br>( 7,156<br>192)          | 千口<br>( 76.32<br>ー)      | 千ユーロ<br>( 5,479<br>ー)        |
|     | ユーロ<br>(フランス)    | 千口<br>( 384.739<br>0.613)     | 千ユーロ<br>( 12,768<br>△ 848)       | 千口<br>( 80.837<br>ー)     | 千ユーロ<br>( 1,918<br>ー)        |
|     | ユーロ<br>(スペイン)    | 千口<br>( ー<br>ー)               | 千ユーロ<br>( ー<br>△ 187)            | 千口<br>( 256.066<br>ー)    | 千ユーロ<br>( 2,698<br>ー)        |
|     | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 千口<br>( 525.121<br>6.453)     | 千ユーロ<br>( 19,924<br>△ 808)       | 千口<br>( 512.088<br>ー)    | 千ユーロ<br>( 12,424<br>ー)       |

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

■組入資産明細表  
外国投資信託証券

| 銘柄                                 | 期 首              |                    | 期 末               |                                  |
|------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|
|                                    | 口 数              |                    | 評 価 額             |                                  |
|                                    | 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 (アメリカ)     | 3,686,356        | 6,827,856          | 5,189             | 743,815                          |
| SIMON PROPERTY GROUP INC           | 195,032          | 200.28             | 20,034            | 2,871,674                        |
| EQUINIX INC                        | 17,537           | 20.585             | 12,900            | 1,849,115                        |
| AMERICAN TOWER CORP                | 49,362           | —                  | —                 | —                                |
| HOST HOTELS & RESORTS INC          | 617,981          | 401.683            | 7,358             | 1,054,815                        |
| KIMCO REALTY CORP                  | 484,985          | 535,466            | 11,148            | 1,598,011                        |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS  | 207,439          | 267,456            | 6,287             | 901,306                          |
| INVITATION HOMES INC               | 598,385          | 678,566            | 25,928            | 3,716,520                        |
| AMERICOLD REALTY TRUST             | 388,691          | 361,289            | 10,473            | 1,501,309                        |
| VICI PROPERTIES INC                | 515,459          | 111,034            | 3,688             | 528,716                          |
| APARTMENT INCOME REIT CO           | 162,985          | 143,284            | 5,957             | 853,983                          |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN       | —                | 112,864            | 6,977             | 1,000,119                        |
| VENTAS INC                         | 62,523           | —                  | —                 | —                                |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC          | 137,874          | 146,044            | 6,000             | 860,175                          |
| SUN COMMUNITIES INC                | 78,873           | 81,031             | 12,640            | 1,811,821                        |
| PROLOGIS INC                       | 190,286          | 163,031            | 19,739            | 2,829,501                        |
| CAMDEN PROPERTY TRUST              | 13,817           | 79,467             | 10,391            | 1,489,460                        |
| COUSINS PROPERTIES INC             | 144,965          | 191,103            | 5,198             | 745,081                          |
| SITE CENTERS CORP                  | 137,129          | 126,095            | 1,606             | 230,268                          |
| DUKE REALTY CORP                   | 512,189          | 321.04             | 18,440            | 2,643,266                        |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC           | 47,602           | 17.46              | 4,619             | 662,193                          |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR         | —                | 142,206            | 7,320             | 1,049,358                        |
| WELLTOWER INC                      | 336,919          | 351.615            | 26,012            | 3,728,628                        |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC          | 450,246          | 268,653            | 7,097             | 1,017,400                        |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC           | 104,729          | 109,582            | 3,325             | 476,722                          |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM         | 19,952           | 71,361             | 11,967            | 1,715,384                        |
| REALTY INCOME CORP                 | 333,411          | 339,229            | 22,188            | 3,180,566                        |
| PUBLIC STORAGE                     | 95,735           | 83,528             | 27,119            | 3,887,362                        |
| REGENCY CENTERS CORP               | 15.8             | —                  | —                 | —                                |
| UDR INC                            | 348,171          | 301,058            | 13,749            | 1,970,827                        |
| AGREE REALTY CORP                  | 58,738           | 47,676             | 3,502             | 502,085                          |
| DIGITAL REALTY TRUST INC           | 102,197          | 154,007            | 17,877            | 2,562,508                        |
| EXTRA SPACE STORAGE INC            | 85,033           | 74,241             | 14,228            | 2,039,482                        |
| アメリカ・ドル<br>通 貨 計                   | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 10,200,401<br>31銘柄 | 12,728,79<br>30銘柄 | 348,970<br>50,021,486<br><49.6%> |
| (カナダ)                              | 千口               | 千口                 | 千カナダ・ドル           | 千円                               |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR        | 966,116          | 933,876            | 18,621            | 2,026,948                        |
| カナダ・ドル<br>通 貨 計                    | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 966,116<br>1銘柄     | 933,876<br>1銘柄    | 18,621<br>2,026,948<br>< 2.0%>   |
| (オーストラリア)                          | 千口               | 千口                 | 千オーストラリア・ドル       | 千円                               |
| DEXUS/AU                           | 2,553,751        | 2,763,045          | 22,795            | 2,203,148                        |
| HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI | 4,059,571        | 4,357,289          | 7,211             | 696,973                          |
| NATIONAL STORAGE REIT              | 5,361,464        | 5,875,625          | 14,336            | 1,385,625                        |
| MIRVAC GROUP                       | 6,543,51         | 4,589,534          | 9,500             | 918,207                          |
| GOODMAN GROUP                      | 2,476,694        | 2,675,53           | 50,005            | 4,833,046                        |
| CHARTER HALL GROUP                 | 2,340,586        | 2,560,788          | 32,393            | 3,130,877                        |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP          | 2,468,127        | 3,415,372          | 14,242            | 1,376,499                        |
| オーストラリア・ドル<br>通 貨 計                | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 25,803,703<br>7銘柄  | 26,237,183<br>7銘柄 | 150,485<br>14,544,377<br><14.4%> |

| 銘柄                               | 期 首              |                    | 期 末                |                                 |
|----------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
|                                  | 口 数              |                    | 評 価 額              |                                 |
|                                  | 口 数              |                    | 外貨建金額              | 邦貨換算金額                          |
| (香港)                             | 千口               | 千口                 | 千香港ドル              | 千円                              |
| LINK REIT                        | 3,018,192        | 3,004,092          | 184,451            | 3,368,079                       |
| 香港・ドル<br>通 貨 計                   | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 3,018,192<br>1銘柄   | 3,004,092<br>1銘柄   | 184,451<br>3,368,079<br>< 3.3%> |
| (シンガポール)                         | 千口               | 千口                 | 千シンガポール・ドル         | 千円                              |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL   | 12,554.6         | 12,984.6           | 17,788             | 1,813,756                       |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT     | —                | 6,003.8            | 17,170             | 1,750,741                       |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL | 9,600,332        | —                  | —                  | —                               |
| KEPPEL REIT                      | 13,722.7         | 13,625.6           | 14,851             | 1,514,300                       |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE          | 5,260,877        | 5,620,277          | 26,583             | 2,710,495                       |
| シンガポール・ドル<br>通 貨 計               | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 41,138,509<br>4銘柄  | 38,234,277<br>4銘柄  | 76,395<br>7,789,293<br>< 7.7%>  |
| (ニュージーランド)                       | 千口               | 千口                 | 千ニュージーランド・ドル       | 千円                              |
| GOODMAN PROPERTY TRUST           | 4,390,107        | 4,826,676          | 10,425             | 897,958                         |
| ニュージーランド・ドル<br>通 貨 計             | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 4,390,107<br>1銘柄   | 4,826,676<br>1銘柄   | 10,425<br>897,958<br>< 0.9%>    |
| (イギリス)                           | 千口               | 千口                 | 千イギリス・ポンド          | 千円                              |
| INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD     | 1,321.95         | 1,752.72           | 2,970              | 491,053                         |
| ASSURA PLC                       | 8,694,087        | 9,165,898          | 5,788              | 956,742                         |
| LXI REIT PLC                     | 3,940,551        | 7,681,562          | 11,322             | 1,871,516                       |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC         | 1,478,117        | 1,782,367          | 2,931              | 484,629                         |
| HOME REIT PLC                    | —                | 2,989,106          | 3,347              | 553,357                         |
| SEGRO PLC                        | 1,298,241        | 996,727            | 8,866              | 1,465,607                       |
| HAMMERSON PLC                    | 1,602,925        | —                  | —                  | —                               |
| UNITE GROUP PLC/THE              | 358,845          | 575,532            | 5,853              | 967,468                         |
| BRITISH LAND CO PLC              | 2,761,811        | 1,402,704          | 5,697              | 941,786                         |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC       | 860,303          | 433,557            | 2,151              | 355,590                         |
| DERWENT LONDON PLC               | 61,971           | —                  | —                  | —                               |
| WORKSPACE GROUP PLC              | 221.39           | 136,774            | 686                | 113,489                         |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC           | 549.97           | 500,239            | 4,894              | 809,067                         |
| BIG YELLOW GROUP PLC             | 279.23           | 174,482            | 2,105              | 348,100                         |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC        | —                | 1,338,782          | 2,747              | 454,081                         |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC          | 4,521,534        | 4,198,219          | 6,826              | 1,128,319                       |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計                | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 27,950,925<br>14銘柄 | 33,128,669<br>14銘柄 | 66,191<br>10,940,810<br><10.9%> |
| ユーロ (オランダ)                       | 千口               | 千口                 | 千ユーロ               | 千円                              |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV     | 340,422          | 245,106            | 5,005              | 715,574                         |
| 国 小 計                            | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 340,422<br>1銘柄     | 245,106<br>1銘柄     | 5,005<br>715,574<br>< 0.7%>     |
| ユーロ (ベルギー)                       | 千口               | 千口                 | 千ユーロ               | 千円                              |
| AEDIFICA                         | 63,574           | 85,485             | 7,509              | 1,073,684                       |
| COFINIMMO                        | 34,878           | 13.3               | 1,266              | 181,022                         |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA           | 222,358          | 273,154            | 7,773              | 1,111,443                       |
| XIOR STUDENT HOUSING NV          | 63.17            | 78,394             | 2,888              | 413,014                         |
| 国 小 計                            | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 383,98<br>4銘柄      | 450,333<br>4銘柄     | 19,438<br>2,779,165<br>< 2.8%>  |
| ユーロ (フランス)                       | 千口               | 千口                 | 千ユーロ               | 千円                              |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD        | 71,796           | 132,449            | 6,749              | 964,990                         |
| ICADE                            | 88.25            | 123,696            | 5,395              | 771,411                         |
| ARGAN                            | 29,189           | 36,327             | 3,098              | 443,020                         |

| 銘柄                          |         | 期 首         | 当 期 末       |                  |
|-----------------------------|---------|-------------|-------------|------------------|
|                             |         | 口 数         | 口 数         | 評 価 額            |
|                             |         |             |             | 外貨建金額 邦貨換算金額     |
|                             |         | 千口          | 千口          | 千ユーロ 千円          |
| KLEPIERRE                   |         | 372.106     | 550.041     | 11,160 1,595,592 |
| COVIVIO                     |         | 75.64       | 98.983      | 5,290 756,402    |
| 国 小 計                       | 口数、金額   | 636.981     | 941.496     | 31,694 4,531,417 |
|                             | 銘柄数<比率> | 5銘柄         | 5銘柄         | < 4.5%>          |
| ユーロ (スペイン)                  |         | 千口          | 千口          | 千ユーロ 千円          |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA |         | 843.412     | 587.346     | 5,247 750,297    |
| 国 小 計                       | 口数、金額   | 843.412     | 587.346     | 5,247 750,297    |
|                             | 銘柄数<比率> | 1銘柄         | 1銘柄         | < 0.7%>          |
| ユーロ通貨計                      |         | 口数、金額       | 口数、金額       | 口数、金額            |
|                             |         | 2,204.795   | 2,224.281   | 61,386 8,776,454 |
|                             |         | 11銘柄        | 11銘柄        | < 8.7%>          |
| 合 計                         | 口数、金額   | 115,672.748 | 121,317.844 | 98,365,409       |
|                             | 銘柄数<比率> | 70銘柄        | 69銘柄        | <97.6%>          |

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月15日現在

| 項 目          | 当 期 末         |        |
|--------------|---------------|--------|
|              | 評 価 額         | 比 率    |
| 投資信託証券       | 千円 98,365,409 | % 96.6 |
| コール・ローン等、その他 | 3,448,354     | 3.4    |
| 投資信託財産総額     | 101,813,764   | 100.0  |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.34円、1カナダ・ドル＝108.85円、1オーストラリア・ドル＝96.65円、1香港ドル＝18.26円、1シンガポール・ドル＝101.96円、1ニュージーランド・ドル＝86.13円、1イギリス・ポンド＝165.29円、1ユーロ＝142.97円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (100,000,827千円) の投資信託財産総額 (101,813,764千円) に対する比率は、98.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年9月15日現在

| 項 目            | 当 期 末            |
|----------------|------------------|
| (A) 資産         | 102,268,299,468円 |
| コール・ローン等       | 2,588,252,423    |
| 投資信託証券(評価額)    | 98,365,409,579   |
| 未収入金           | 1,069,628,107    |
| 未収配当金          | 245,009,359      |
| (B) 負債         | 1,471,113,211    |
| 未払金            | 1,039,113,211    |
| 未払解約金          | 432,000,000      |
| (C) 純資産総額(A－B) | 100,797,186,257  |
| 元本             | 26,516,518,549   |
| 次期繰越損益金        | 74,280,667,708   |
| (D) 受益権総口数     | 26,516,518,549口  |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 38,013円          |

\* 期首における元本額は27,965,246,633円、当作成期間中における追加設定元本額は863,924,613円、同解約元本額は2,312,652,697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)         | 21,337,741,502円 |
| ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株)           | 21,230,905円     |
| 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)                    | 9,238,623円      |
| インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)                  | 7,805,961円      |
| 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)                    | 38,679,507円     |
| 6資産バランスファンド (分配型)                       | 73,223,112円     |
| 6資産バランスファンド (成長型)                       | 206,027,563円    |
| リソナワールド・リート・ファンド                        | 971,185,194円    |
| 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)                   | 20,521,015円     |
| 常陽3分法ファンド                               | 92,469,284円     |
| ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)                | 22,872,037円     |
| ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジあり/毎月分配型) | 55,162,369円     |
| ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジなし/資産成長型) | 624,045,722円    |
| ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジあり/資産成長型) | 579,796,650円    |
| D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)            | 317,186,904円    |
| D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)           | 412,997,288円    |
| D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)            | 631,396,588円    |
| グローバル R E I Tファンド2021－07 (適格機関投資家専用)    | 844,256,696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)          | 209,952,116円    |
| ダイワ外国3資産バランス・ファンド (部分為替ヘッジあり)           | 17,938,039円     |
| ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし)             | 22,791,474円     |

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は38,013円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月16日 至2022年9月15日

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益             | 2,088,154,564円  |
| 受取配当金                 | 2,087,470,607   |
| 受取利息                  | 1,446,771       |
| その他収益金                | 54,550          |
| 支払利息                  | △ 817,364       |
| (B) 有価証券売買損益          | 3,748,456,778   |
| 売買益                   | 18,233,273,699  |
| 売買損                   | △14,484,816,921 |
| (C) その他費用             | △ 6,947,838     |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | 5,829,663,504   |
| (E) 前期繰越損益金           | 72,560,810,120  |
| (F) 解約差損益金            | △ 6,581,278,303 |
| (G) 追加信託差損益金          | 2,471,472,387   |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 74,280,667,708  |
| 次期繰越損益金(H)            | 74,280,667,708  |

- (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。

S & P先進国 R E I T 指数はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびC D X<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国 R E I T 指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切責任を負いません。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第41期（決算日 2022年9月5日）

（作成対象期間 2022年3月8日～2022年9月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

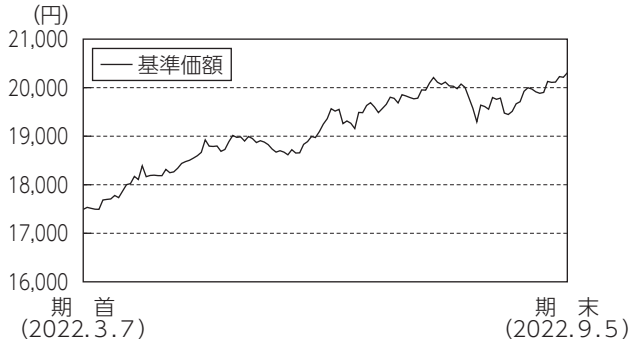
|             |                                                                                                        |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。      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

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日         | 基準価額   |       | F T S E 米 国 債 インデックス (参考指数) |       | 公 社 債 組入比率 |      | 債券先物比率 |   |
|---------------|--------|-------|-----------------------------|-------|------------|------|--------|---|
|               | 円      | 騰落率 % | 騰落率 %                       | 騰落率 % | %          | %    | %      | % |
| (期首)2022年3月7日 | 17,492 | —     | 18,272                      | —     | —          | 97.7 | —      | — |
| 3月末           | 18,191 | 4.0   | 18,753                      | 2.6   | 97.8       | —    | —      | — |
| 4月末           | 18,886 | 8.0   | 19,266                      | 5.4   | 98.8       | —    | —      | — |
| 5月末           | 18,832 | 7.7   | 19,204                      | 5.1   | 95.2       | —    | —      | — |
| 6月末           | 19,803 | 13.2  | 20,082                      | 9.9   | 98.4       | —    | —      | — |
| 7月末           | 19,791 | 13.1  | 20,189                      | 10.5  | 98.2       | —    | —      | — |
| 8月末           | 20,115 | 15.0  | 20,337                      | 11.3  | 98.1       | —    | —      | — |
| (期末)2022年9月5日 | 20,306 | 16.1  | 20,489                      | 12.1  | 98.9       | —    | —      | — |

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：17,492円 期末：20,306円 騰落率：16.1%

#### 【基準価額の主な変動要因】

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

### ◆投資環境について

#### ○米 国 債 券 市 況

米 国 金 利 は、上昇しました。

米 国 債 券 市 況 は、当 作 成 期 首 より、インフレ率の高止まりやF R B (米 国 連 邦 準 備 制 度 理 事 会) の 金 融 引 き 締 め 姿 勢 な ど を 背 景 に 上 昇 しまし た。ま た、ロシ ア の ウ ク ラ イ ン 侵 攻 に よ り、原 油 を は じ め と し た 資 源 価 格 が 高 騰 し た こ と で、インフレ期待が上昇したことも金利上昇につながりました。ロックダウン (都市封鎖) による中国経済の減速懸念や、米国の経済データの下振れによるリスク回避姿勢の強まりから金利は一時的に低下する局面も見られましたが、C P I (消費者物価指数) が予想を上振れたことや堅調な雇用統計の結果などを背景に、再度米 国 金 利 は 上 昇 基 調 に 転 じ まし た。

#### ○為 替 相 場

米 ド ル 為 替 相 場 は、対 円 で 上 昇 しまし た。

当 作 成 期 首 より、米 ド ル 円 は F R B (米 国 連 邦 準 備 制 度 理 事 会) の 利 上 げ 観 測 の 高 ま り を 背 景 に 米 国 金 利 が 上 昇 し た こ と な ど か ら、大 き く 上 昇 しまし た。世 界 経 済 の 減 速 懸 念 や、日 米 金 利 差 の 縮 小 な ど か ら 一 時 的 に 米 ド ル は 対 円 で 下 落 (円 高) す る 局 面 も あ り ま し た が、再 度 米 国 金 利 が 上 昇 に 転 じ る と、米 ド ル は 対 円 で 上 昇 基 調 に 転 じ まし た。ま た、インフレの高止まりを背景に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から円が弱含んで推移したことも、米ドルの対円での上昇に寄与しました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

今 後 も、主 として米 ド ル 建 て の 公 社 債 等 に 投 資 す る こ と に よ り、安 定 し た 収 益 の 確 保 お よ び 信 託 財 産 の 着 実 な 成 長 を め ざ し て 運 用 を 行 い ま す。

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

### ◆ポートフォリオについて

米 ド ル 建 て の 公 社 債 等 を 高 位 に 組 み 入 れ、安 定 し た 収 益 の 確 保 お よ び 信 託 財 産 の 着 実 な 成 長 を め ざ し て 運 用 を 行 い ま し た。

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

為 替 に 関 し て は、実 質 外 貨 比 率 を 高 位 に 保 ち まし た。

### ◆ベンチマークとの差異について

当 法 人 は 運 用 の 評 価 ま た は 目 標 基 準 と な る ベ ン チ マー ク を 設 け て お り ま せ ン。

当 作 成 期 の 当 法 人 の 基 準 価 額 と 参 考 指 数 の 騰 落 率 は、「当 作 成 期 中 の 基 準 価 額 と 市 況 等 の 推 移」を ご 参 照 ください。

## 《今後の運用方針》

今 後 も、主 として米 ド ル 建 て の 公 社 債 等 に 投 資 す る こ と に よ り、安 定 し た 収 益 の 確 保 お よ び 信 託 財 産 の 着 実 な 成 長 を め ざ し て 運 用 を 行 い ま す。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目             | 当 期      |
|-----------------|----------|
| 売買委託手数料         | 一円       |
| 有価証券取引税         | —        |
| その他費用<br>(保管費用) | 1<br>(1) |
| (その他)           | (0)      |
| 合 計             | 1        |

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

■ 売買および取引の状況  
公 社 債

(2022年 3 月 8 日から 2022 年 9 月 5 日まで)

|     |      |      | 買 付 額              | 売 付 額                          |
|-----|------|------|--------------------|--------------------------------|
| 外 国 | アメリカ | 国債証券 | 千アメリカ・ドル<br>12,531 | 千アメリカ・ドル<br>26,744<br>( 2,290) |
|     |      | 社債券  | 8,278              | 5,073<br>( —)                  |

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

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2022年 3 月 8 日から 2022 年 9 月 5 日まで)

| 当                                                        |   |         | 期                                                         |   |           |
|----------------------------------------------------------|---|---------|-----------------------------------------------------------|---|-----------|
| 買                                                        |   | 付       | 売                                                         |   | 付         |
| 銘                                                        | 柄 | 金 額     | 銘                                                         | 柄 | 金 額       |
|                                                          |   | 千円      |                                                           |   | 千円        |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2032/8/15  |   | 680,749 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15 |   | 2,547,047 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2029/8/15 |   | 660,333 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.375% 2041/5/15  |   | 537,731   |
| ASB BANK LTD (ニュージーランド) 3.75% 2023/6/14                  |   | 575,408 | Credit Suisse AG/New York NY (スイス) 1% 2023/5/5            |   | 339,174   |
| BANK OF NEW ZEALAND (ニュージーランド) 1% 2026/3/3               |   | 335,666 | Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 2.85% 2026/5/18  |   | 311,277   |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2029/6/30  |   | 220,440 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30   |   | 183,843   |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2027/6/30  |   | 164,245 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15    |   | 163,227   |
| ASB BANK LTD (ニュージーランド) 1.625% 2026/10/22                |   | 153,670 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2025/3/31  |   | 76,890    |
|                                                          |   |         | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15  |   | 62,089    |

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作 成 期<br>区 分 | 当                   |                     | 期                |           |                     | 末                 |           |           |
|--------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
|              | 額 面 金 額             | 評 価 額               |                  | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>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<br>124,495 | 千アメリカ・ドル<br>117,780 | 千円<br>16,530,441 | %<br>98.9 | %<br>—              | %<br>25.6         | %<br>48.0 | %<br>25.4 |

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 当    |              |                                  | 期       |        | 末                 |                   |               |            |
|------|--------------|----------------------------------|---------|--------|-------------------|-------------------|---------------|------------|
| 区 分  |              | 銘 柄                              | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額           | 評 価 額             |               | 償 還 年 月 日  |
|      |              |                                  |         |        |                   | 外 貨 建 金 額         | 邦 貨 換 算 金 額   |            |
| アメリカ |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.6250 | 千アメリカ・ドル<br>6,470 | 千アメリカ・ドル<br>6,456 | 千円<br>906,112 | 2022/11/15 |
|      |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 4.3750 | 2,200             | 2,458             | 345,050       | 2041/05/15 |
|      |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.5000 | 3,600             | 3,349             | 470,048       | 2026/08/15 |
|      |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.6250 | 19,600            | 19,209            | 2,696,035     | 2025/03/31 |
|      |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.6250 | 5,200             | 4,678             | 656,604       | 2029/08/15 |
|      |              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 2.0000 | 10,300            | 7,914             | 1,110,730     | 2041/11/15 |
|      |              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 0.7500 | 3,900             | 3,763             | 528,163       | 2023/12/31 |
|      |              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 3.2500 | 1,600             | 1,594             | 223,751       | 2029/06/30 |
|      |              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 3.2500 | 1,200             | 1,195             | 167,827       | 2027/06/30 |
|      |              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 5,000             | 4,813             | 675,595       | 2032/08/15 |
|      |              | Temasek Financial I Ltd          | 特 殊 債 券 | 2.3750 | 3,000             | 2,989             | 419,508       | 2023/01/23 |
|      |              | Chevron Corp                     | 社 債 券   | 2.3550 | 5,000             | 5,000             | 701,750       | 2022/12/05 |
|      |              | Bank of New Zealand              | 社 債 券   | 2.0000 | 4,000             | 3,777             | 530,169       | 2025/02/21 |
|      |              | BANK OF NEW ZEALAND              | 社 債 券   | 2.2850 | 3,000             | 2,732             | 383,467       | 2027/01/27 |
|      |              | BANK OF NEW ZEALAND              | 社 債 券   | 1.0000 | 3,000             | 2,667             | 374,414       | 2026/03/03 |
|      |              | ASB BANK LTD                     | 社 債 券   | 1.6250 | 1,300             | 1,155             | 162,180       | 2026/10/22 |
|      |              | ASB BANK LTD                     | 社 債 券   | 3.7500 | 4,300             | 4,299             | 603,378       | 2023/06/14 |
|      |              | Credit Suisse AG/New York NY     | 社 債 券   | 1.0000 | 5,300             | 5,193             | 728,844       | 2023/05/05 |
|      |              | CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY     | 社 債 券   | 3.6250 | 3,000             | 2,936             | 412,119       | 2024/09/09 |
|      |              | Apple Inc                        | 社 債 券   | 1.6500 | 5,000             | 4,228             | 593,491       | 2030/05/11 |
|      |              | Apple Inc                        | 社 債 券   | 3.0000 | 5,000             | 4,804             | 674,241       | 2027/11/13 |
|      |              | Sumitomo Mitsui Banking Corp     | 社 債 券   | 3.9500 | 2,500             | 2,502             | 351,225       | 2023/07/19 |
|      |              | Commonwealth Bank of Australia   | 社 債 券   | 2.8500 | 10,404            | 9,928             | 1,393,397     | 2026/05/18 |
|      |              | Westpac Banking Corp             | 社 債 券   | 2.3500 | 5,000             | 4,841             | 679,483       | 2025/02/19 |
|      |              | Westpac Banking Corp             | 社 債 券   | 2.7000 | 5,621             | 5,292             | 742,850       | 2026/08/19 |
| 合 計  | 銘 柄 数<br>金 額 | 25銘柄                             |         |        | 124,495           | 117,780           | 16,530,441    |            |

(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9月5日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 16,530,441 | 98.7  |
| コール・ローン等、その他 | 216,265    | 1.3   |
| 投資信託財産総額     | 16,746,707 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝140.35円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（16,711,172千円）の投資信託財産総額（16,746,707千円）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9月5日現在

| 項 目            | 当 期 末           |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産         | 16,813,207,401円 |
| コール・ローン等       | 91,605,583      |
| 公社債(評価額)       | 16,530,441,599  |
| 未収入金           | 66,500,000      |
| 未収利息           | 103,631,911     |
| 前払費用           | 2,420,402       |
| 差入委託証拠金        | 18,607,906      |
| (B) 負債         | 105,583,751     |
| 未払金            | 66,636,259      |
| 未払解約金          | 38,947,492      |
| (C) 純資産総額(A－B) | 16,707,623,650  |
| 元本             | 8,227,764,446   |
| 次期繰越損益金        | 8,479,859,204   |
| (D) 受益権総口数     | 8,227,764,446口  |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 20,306円         |

\* 期首における元本額は9,376,886,464円、当作成期間中における追加設定元本額は4,438,731円、同解約元本額は1,153,560,749円です。  
\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
    ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 169,155,898円  
    常陽3分法ファンド 62,098,178円  
    ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 7,688,070円  
    ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,671,107,015円  
    ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 26,162,468円  
    ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 2,524,115円  
    ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 6,289,028,702円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,306円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月8日 至2022年9月5日

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 209,555,568円   |
| 受取利息             | 209,497,402    |
| その他収益金           | 61,677         |
| 支払利息             | △ 3,511        |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,311,994,007  |
| 売買益              | 3,464,425,287  |
| 売買損              | △1,152,431,280 |
| (C) その他費用        | △ 544,300      |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 2,521,005,275  |
| (E) 前期繰越損益金      | 7,025,327,391  |
| (F) 解約差損益金       | △1,070,494,012 |
| (G) 追加信託差損益金     | 4,020,550      |
| (H) 合計(D＋E＋F＋G)  | 8,479,859,204  |
| 次期繰越損益金(H)       | 8,479,859,204  |

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

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第39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）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

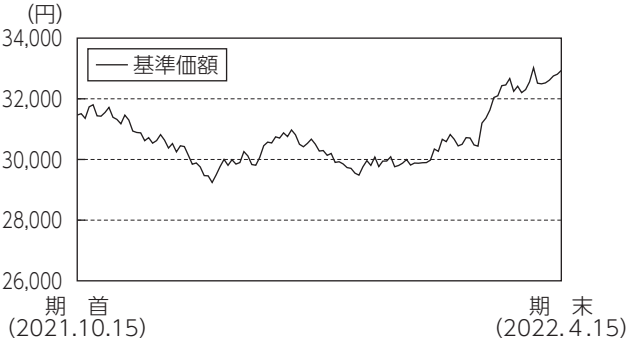
|             |                                                                                                        |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。      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

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日           | 基 準 価 額 |      | FTSEオーストラリア<br>国債インデックス<br>(円換算) |      | 公 社 債<br>組入比率 | 債 券<br>先物比率 |
|-----------------|---------|------|----------------------------------|------|---------------|-------------|
|                 | 円       | 騰落率  | (参考指数)                           | 騰落率  |               |             |
| (期首)2021年10月15日 | 31,464  | % -  | 32,694                           | % -  | 98.4          | % -         |
| 10月末            | 31,321  | △0.5 | 32,500                           | △0.6 | 97.8          | -           |
| 11月末            | 29,885  | △5.0 | 31,210                           | △4.5 | 98.2          | -           |
| 12月末            | 30,877  | △1.9 | 32,446                           | △0.8 | 97.8          | -           |
| 2022年 1月末       | 29,483  | △6.3 | 30,600                           | △6.4 | 97.7          | -           |
| 2月末             | 29,977  | △4.7 | 30,844                           | △5.7 | 98.2          | -           |
| 3月末             | 32,415  | 3.0  | 32,901                           | 0.6  | 98.2          | -           |
| (期末)2022年 4月15日 | 32,935  | 4.7  | 33,147                           | 1.4  | 98.1          | -           |

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：31,464円 期末：32,935円 騰落率：4.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落はマイナス要因になったものの、利息収入や豪ドルが円に対して上昇 (円安) したことを反映し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。  
当作成期首より、3年国債利回りを0.10%に維持するというRBA (オーストラリア準備銀行) の政策が撤廃されたことから金利

が上昇しましたが、その後は新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まり、金利はおおむね横ばい圏で推移しました。2022年に入ると、オーストラリアの失業率が予想以上に低下したことやCPI (消費者物価指数) が予想を上回ったことを受けてRBAの利上げ観測が高まったこと、FRB (米国連邦準備制度理事会) やECB (欧州中央銀行) の金融引き締め観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。  
ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。  
債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目             | 当 期      |
|-----------------|----------|
| 売買委託手数料         | 一円       |
| 有価証券取引税         | —        |
| その他費用<br>(保管費用) | 4<br>(4) |
| (その他)           | (1)      |
| 合 計             | 4        |

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

■ 売買および取引の状況  
公 社 債

(2021年10月16日から2022年 4月15日まで)

|     |         |      | 買 付 額            | 売 付 額                         |
|-----|---------|------|------------------|-------------------------------|
| 外 国 | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル<br>— | 千オーストラリア・ドル<br>4,800<br>( — ) |
|     |         | 特殊債券 | 7,706            | 12,449<br>( — )               |
|     |         | 社債券  | 5,348            | 3,951<br>( — )                |
|     |         |      |                  |                               |

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

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2021年10月16日から2022年 4月15日まで)

| 当                                                       |   |         | 期                                                            |   |         |
|---------------------------------------------------------|---|---------|--------------------------------------------------------------|---|---------|
| 買                                                       |   | 付       | 売                                                            |   | 付       |
| 銘                                                       | 柄 | 金 額     | 銘                                                            | 柄 | 金 額     |
|                                                         |   | 千円      |                                                              |   | 千円      |
| QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.75% 2034/7/20     |   | 296,477 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21         |   | 313,034 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.8% 2027/1/19          |   | 241,792 | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5                |   | 246,132 |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (オーストラリア) 2.4% 2027/1/14 |   | 184,727 | NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 5% 2022/4/19                    |   | 232,126 |
| WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 2.4% 2027/1/25           |   | 128,583 | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 1.6% 2023/6/9 |   | 203,515 |
| NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2029/4/20   |   | 86,696  | EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2024/8/7               |   | 194,174 |
| MONASH UNIVERSITY (オーストラリア) 4.05% 2029/4/6              |   | 77,238  | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 5.5% 2022/3/29               |   | 151,546 |
| UNIVERSITY OF TASMANIA (オーストラリア) 3.97% 2032/3/24        |   | 57,960  | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19                   |   | 146,185 |
|                                                         |   |         | Westpac Banking Corp (オーストラリア) 3.2% 2023/3/6                 |   | 131,726 |
|                                                         |   |         | QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22          |   | 100,363 |
|                                                         |   |         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3% 2047/3/21            |   | 77,177  |

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

■組入資産明細表  
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分     | 額 面 金 額               | 当 期                   |                 | 末         |                     |                   |           |           |
|---------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
|         |                       | 評 価 額                 |                 | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |           |           |
|         |                       | 外 貨 建 金 額             | 邦 貨 換 算 金 額     |           |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上   | 2 年 未 満   |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル<br>81,228 | 千オーストラリア・ドル<br>80,980 | 千円<br>7,572,482 | %<br>98.1 | %<br>－              | %<br>25.5         | %<br>57.7 | %<br>14.8 |

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 当       |                                   | 期         |        |                      | 末                    |               |            |
|---------|-----------------------------------|-----------|--------|----------------------|----------------------|---------------|------------|
| 区 分     | 銘 柄                               | 種 類       | 年 利 率  | 額 面 金 額              | 評 価 額                |               | 償 還 年 月 日  |
|         |                                   |           |        |                      | 外 貨 建 金 額            | 邦 貨 換 算 金 額   |            |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND        | 国 債 証 券   | 3.2500 | 千オーストラリア・ドル<br>5,368 | 千オーストラリア・ドル<br>5,504 | 千円<br>514,731 | 2025/04/21 |
|         | Province of Alberta Canada        | 地 方 債 証 券 | 2.4000 | 500                  | 443                  | 41,446        | 2030/10/02 |
|         | AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY      | 地 方 債 証 券 | 4.0000 | 500                  | 516                  | 48,314        | 2024/05/22 |
|         | AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY      | 地 方 債 証 券 | 3.0000 | 2,000                | 1,992                | 186,333       | 2028/04/18 |
|         | LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK         | 特 殊 債 券   | 4.7500 | 3,000                | 3,131                | 292,797       | 2024/04/08 |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU           | 特 殊 債 券   | 5.0000 | 6,500                | 6,810                | 636,856       | 2024/03/19 |
|         | KOMMUNALBANKEN                    | 特 殊 債 券   | 5.2500 | 2,800                | 2,958                | 276,626       | 2024/07/15 |
|         | Airservices Australia             | 特 殊 債 券   | 2.7500 | 1,660                | 1,673                | 156,521       | 2023/05/15 |
|         | WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. | 特 殊 債 券   | 3.0000 | 400                  | 403                  | 37,738        | 2026/10/21 |
|         | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.    | 特 殊 債 券   | 3.0000 | 1,000                | 995                  | 93,062        | 2029/04/20 |
|         | South Australia GOV.FIN.AUTH.     | 特 殊 債 券   | 3.0000 | 5,000                | 5,001                | 467,666       | 2028/05/24 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA            | 特 殊 債 券   | 3.0000 | 3,500                | 3,492                | 326,584       | 2028/10/20 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA            | 特 殊 債 券   | 1.5000 | 2,000                | 1,709                | 159,877       | 2031/09/10 |
|         | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 券   | 3.2500 | 10,000               | 10,187               | 952,633       | 2026/07/21 |
|         | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 券   | 1.5000 | 2,000                | 1,700                | 159,026       | 2032/03/02 |
|         | QUEENSLAND TREASURY CORP.         | 特 殊 債 券   | 1.7500 | 4,000                | 3,305                | 309,117       | 2034/07/20 |
|         | EUROPEAN INVESTMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 4.7500 | 7,500                | 7,861                | 735,128       | 2024/08/07 |
|         | EUROPEAN INVESTMENT BANK          | 特 殊 債 券   | 1.8000 | 3,000                | 2,831                | 264,783       | 2027/01/19 |
|         | Toronto-Dominion Bank/The         | 社 債 券     | 2.0500 | 1,800                | 1,756                | 164,280       | 2024/07/10 |
|         | University of Sydney              | 社 債 券     | 3.7500 | 6,000                | 6,103                | 570,721       | 2025/08/28 |
|         | Australian National University    | 社 債 券     | 3.9800 | 4,040                | 4,130                | 386,235       | 2025/11/18 |
|         | Bank of Nova Scotia/Australia     | 社 債 券     | 3.2000 | 600                  | 607                  | 56,786        | 2023/09/07 |
|         | UNIVERSITY OF TASMANIA            | 社 債 券     | 3.9700 | 630                  | 600                  | 56,128        | 2032/03/24 |
|         | MONASH UNIVERSITY                 | 社 債 券     | 4.0500 | 840                  | 845                  | 79,044        | 2029/04/06 |
|         | Macquarie University              | 社 債 券     | 3.5000 | 1,000                | 990                  | 92,608        | 2028/09/07 |
|         | AUST & NZ BANK                    | 社 債 券     | 4.0000 | 1,700                | 1,735                | 162,310       | 2026/07/22 |
|         | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA    | 社 債 券     | 2.4000 | 2,290                | 2,173                | 203,225       | 2027/01/14 |
|         | WESTPAC BANKING CORP              | 社 債 券     | 2.4000 | 1,600                | 1,517                | 141,892       | 2027/01/25 |
| 合 計     | 銘 柄 数<br>金 額                      | 28銘柄      |        | 81,228               | 80,980               | 7,572,482     |            |

(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15日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 7,572,482 | 98.0  |
| コール・ローン等、その他 | 157,030   | 2.0   |
| 投資信託財産総額     | 7,729,512 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝93.51円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（7,719,330千円）の投資信託財産総額（7,729,512千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月15日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 7,755,294,265円 |
| コール・ローン等       | 66,220,614     |
| 公社債(評価額)       | 7,572,482,041  |
| 未収入金           | 25,800,000     |
| 未収利息           | 61,433,570     |
| 前払費用           | 100,056        |
| 差入委託証拠金        | 29,257,984     |
| (B) 負債         | 34,432,743     |
| 未払金            | 25,784,002     |
| 未払解約金          | 8,648,741      |
| (C) 純資産総額(A－B) | 7,720,861,522  |
| 元本             | 2,344,279,597  |
| 次期繰越損益金        | 5,376,581,925  |
| (D) 受益権総口数     | 2,344,279,597口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 32,935円        |

\* 期首における元本額は2,609,647,208円、当作成期間中における追加設定元本額は1,744,956円、同解約元本額は267,112,567円です。  
\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 105,540,210円  
常陽3分法ファンド 39,216,515円  
ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 5,237,971円  
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,079,129,102円  
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 1,787,081円  
ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型） 1,113,368,718円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,935円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月16日 至2022年4月15日

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益        | 140,436,360円  |
| 受取利息             | 140,438,023   |
| 支払利息             | △ 1,663       |
| (B) 有価証券売買損益     | 198,717,718   |
| 売買益              | 816,098,827   |
| 売買損              | △ 617,381,109 |
| (C) その他費用        | △ 1,013,563   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 338,140,515   |
| (E) 前期繰越損益金      | 5,601,292,536 |
| (F) 解約差損益金       | △ 566,359,204 |
| (G) 追加信託差損益金     | 3,508,078     |
| (H) 合計(D＋E＋F＋G)  | 5,376,581,925 |
| 次期繰越損益金(H)       | 5,376,581,925 |

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

# ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

## 運用報告書 第34期（決算日 2022年10月5日）

（作成対象期間 2022年4月6日～2022年10月5日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

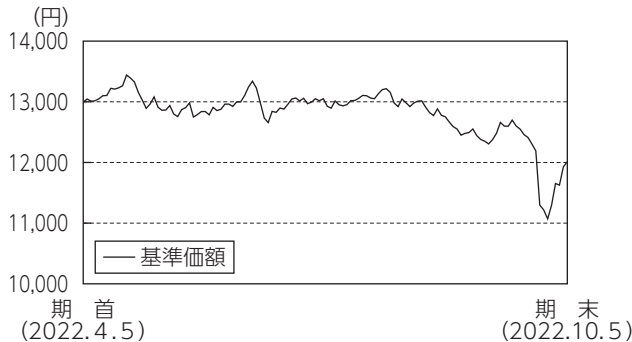
|             |                                      |
|-------------|--------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主 要 投 資 対 象 | 内外の公社債等および短期金融商品                     |
| 株 式 組 入 制 限 | 純資産総額の10%以下                          |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日             | 基 準 価 額 |        | F T S E 英国債<br>インデックス (円換算) |        | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 |
|-------------------|---------|--------|-----------------------------|--------|---------------|------------|
|                   | 円       | 騰落率    | (参考指数)                      | 騰落率    |               |            |
| (期首)2022年 4 月 5 日 | 12,997  | % -    | 15,908                      | % -    | 97.2          | % -        |
| 4 月末              | 12,964  | △ 0.3  | 15,509                      | △ 2.5  | 96.6          | 20.6       |
| 5 月末              | 12,961  | △ 0.3  | 15,044                      | △ 5.4  | 97.4          | 20.3       |
| 6 月末              | 12,995  | △ 0.0  | 14,673                      | △ 7.8  | 97.4          | 20.0       |
| 7 月末              | 13,156  | 1.2    | 15,037                      | △ 5.5  | 96.2          | 22.3       |
| 8 月末              | 12,442  | △ 4.3  | 13,743                      | △ 13.6 | 97.2          | 21.4       |
| 9 月末              | 11,653  | △ 10.3 | 12,240                      | △ 23.1 | 96.1          | 14.6       |
| (期末)2022年10月5日    | 12,013  | △ 7.6  | 12,506                      | △ 21.4 | 95.7          | 14.9       |

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：12,997円 期末：12,013円 騰落率：△7.6%

#### 【基準価額の主な変動要因】

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

### ◆投資環境について

#### ○英国債券市況

英国債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2022年6月半ばにかけては、インフレ率の上昇

を背景にB O E (イングランド銀行) を含む各国の中央銀行がタカ派スタンスを強めたことで、金利は上昇しました。しかし6月後半以降は、経済指標の悪化を背景に景気後退懸念が強まると、金利は低下しました。8月に入ると、インフレ率が市場予想を上振れたことや雇用市場が堅調なことなどを受け、より強い金融引き締めが意識されるようになり、金利は上昇しました。9月後半には、英国政府から大規模な財政政策が発表されたことを受け、インフレ長期化への懸念が高まり、金利はさらに上昇しました。

#### ○為替相場

英債券の対円為替レートは上昇しました。

B O E (イングランド銀行) の金融引き締め姿勢が強まる場面では、金融緩和政策を維持する日銀との方向性の違いが意識されて英債券は対円で上昇しましたが、英国の経済指標が下振れる局面では、景気後退への懸念から英債券は売られ、対円で下落 (円高) しました。2022年9月に英国政府から大型の財政政策が発表されたタイミングでは、インフレ長期化への懸念から英債券が対円で大幅に下落しましたが、その後B O Eによる国債買入れが表明されると、英債券は急激に上昇し、当作成期を通して見ると、英債券は対円で上昇しました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

### ◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

## 《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債  
(2022年 4 月 6 日から2022年10月 5 日まで)

|     |      |      | 買 付 額              | 売 付 額                       |
|-----|------|------|--------------------|-----------------------------|
| 外 国 | イギリス | 国債証券 | 千イギリス・ポンド<br>6,472 | 千イギリス・ポンド<br>8,180<br>( — ) |
|     |      | 特殊債券 | —                  | 199<br>( — )                |

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況  
(2022年 4 月 6 日から2022年10月 5 日まで)

| 種 類 別 |        | 買            | 建            | 売        | 建        |
|-------|--------|--------------|--------------|----------|----------|
|       |        | 新規買付額        | 決 済 額        | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 外国    | 債券先物取引 | 百万円<br>2,395 | 百万円<br>1,768 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(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  
公 社 債

(2022年 4 月 6 日から2022年10月 5 日まで)

| 当                                           |   |               | 期                                            |   |               |
|---------------------------------------------|---|---------------|----------------------------------------------|---|---------------|
| 買                                           |   | 付             | 売                                            |   | 付             |
| 銘                                           | 柄 | 金 額           | 銘                                            | 柄 | 金 額           |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 0.125% 2024/1/31 |   | 千円<br>945,348 | United Kingdom Gilt (イギリス) 0.375% 2030/10/22 |   | 千円<br>812,484 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2027/12/7  |   | 102,311       | United Kingdom Gilt (イギリス) 0.125% 2024/1/31  |   | 222,405       |
|                                             |   |               | United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2027/12/7   |   | 221,112       |
|                                             |   |               | United Kingdom Gilt (イギリス) 0.375% 2026/10/22 |   | 68,408        |
|                                             |   |               | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 1% 2022/12/15  |   | 33,052        |

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

■組入資産明細表  
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作 成 期<br>区 分 | 額 面 金 額             | 当 期                 |                 |           |                     | 未                 |           |           |   |
|--------------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|---|
|              |                     | 評 価 額               |                 | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |           | 2 年 未 満   | % |
|              |                     | 外 貨 建 金 額           | 邦 貨 換 算 金 額     |           |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上   |           |   |
| イギリス         | 千イギリス・ポンド<br>20,980 | 千イギリス・ポンド<br>19,856 | 千円<br>3,265,331 | %<br>95.7 | %<br>—              | %<br>17.6         | %<br>45.6 | %<br>32.6 |   |

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 当         |             | 期 |   |   |   | 末 |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|-----------|-------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|-------|--|-----------|--|
|           |             | 区 | 分 | 銘 | 柄 | 種 | 類 | 年 | 利 | 率 | 額 | 面 | 金 | 額 | 評 価 額 |  | 償 還 年 月 日 |  |
| 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
| イギリス      |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
| 合         | 計           | 銘 | 柄 | 数 | 額 |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |
|           |             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |       |  |           |  |

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

| 銘柄別 |                        | 当 期 末      |          |
|-----|------------------------|------------|----------|
|     |                        | 買 建 額      | 売 建 額    |
| 外国  | LONG GILT FUTURE(イギリス) | 百万円<br>506 | 百万円<br>－ |

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年10月5日現在

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>3,265,331 | %<br>94.3 |
| コール・ローン等、その他 | 198,025         | 5.7       |
| 投資信託財産総額     | 3,463,357       | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝164.45円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,370,406千円）の投資信託財産総額（3,463,357千円）に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年10月5日現在

| 項   | 目              | 当              | 期 | 末 |
|-----|----------------|----------------|---|---|
| (A) | 資産             | 3,463,357,244円 |   |   |
|     | コール・ローン等       | 52,010,097     |   |   |
|     | 公社債(評価額)       | 3,265,331,845  |   |   |
|     | 未収利息           | 24,572,841     |   |   |
|     | 前払費用           | 17,187         |   |   |
|     | 差入委託証拠金        | 121,425,274    |   |   |
| (B) | 負債             | 52,916,721     |   |   |
|     | 未払金            | 52,916,721     |   |   |
| (C) | 純資産総額(A－B)     | 3,410,440,523  |   |   |
|     | 元本             | 2,838,848,187  |   |   |
|     | 次期繰越損益金        | 571,592,336    |   |   |
| (D) | 受益権総口数         | 2,838,848,187口 |   |   |
|     | 1万口当り基準価額(C／D) | 12,013円        |   |   |

\* 期首における元本額は2,971,354,147円、当作成期間中における追加設定元本額は8,360,140円、同解約元本額は140,866,100円です。  
\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 260,865,102円  
ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 11,946,397円  
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 2,561,971,429円  
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 4,065,259円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,013円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月6日 至2022年10月5日

| 項 目                      | 当 期          |
|--------------------------|--------------|
| (A) 配当等収益                | 30,122,254円  |
| 受取利息                     | 30,077,150   |
| その他収益金                   | 47,166       |
| 支払利息                     | △ 2,062      |
| (B) 有価証券売買損益             | △175,770,635 |
| 売買益                      | 93,096,032   |
| 売買損                      | △268,866,667 |
| (C) 先物取引等損益              | △131,111,052 |
| 取引損                      | △131,111,052 |
| (D) その他費用                | △ 323,485    |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | △277,082,918 |
| (F) 前期繰越損益金              | 890,627,225  |
| (G) 解約差損益金               | △ 44,180,833 |
| (H) 追加信託差損益金             | 2,228,862    |
| (I) 合計(E + F + G + H)    | 571,592,336  |
| 次期繰越損益金(I)               | 571,592,336  |

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

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

# ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

## 運用報告書 第38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）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

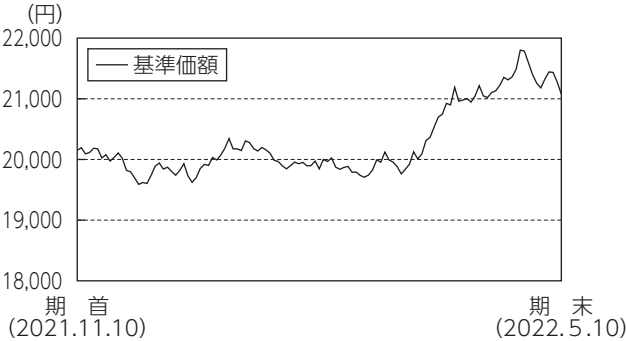
|        |                                      |
|--------|--------------------------------------|
| 運用方針   | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 内外の公社債等および短期金融商品                     |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下                          |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日           | 基 準 価 額 |       | F T S E カナダ国債インデックス (円換算) |       | 社 公 債 入 率 | 債 先 比 | 券 物 率 |
|-----------------|---------|-------|---------------------------|-------|-----------|-------|-------|
|                 | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)                    | 騰 落 率 |           |       |       |
| (期首)2021年11月10日 | 20,151  | —     | 20,972                    | —     | 97.6      | —     | —     |
| 11月末            | 19,798  | △1.8  | 20,617                    | △1.7  | 97.4      | —     | —     |
| 12月末            | 20,074  | △0.4  | 21,054                    | 0.4   | 97.6      | —     | —     |
| 2022年1月末        | 19,930  | △1.1  | 20,745                    | △1.1  | 97.6      | —     | —     |
| 2月末             | 19,828  | △1.6  | 20,509                    | △2.2  | 97.5      | —     | —     |
| 3月末             | 20,979  | 4.1   | 21,530                    | 2.7   | 97.8      | —     | —     |
| 4月末             | 21,325  | 5.8   | 21,604                    | 3.0   | 97.5      | —     | —     |
| (期末)2022年5月10日  | 21,078  | 4.6   | 21,195                    | 1.1   | 97.4      | —     | —     |

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,151円 期末：21,078円 騰落率：4.6%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利は上昇しました。  
米国で金融引き締め観測が強まり、米国金利が上昇したことを受

けて、カナダの金利も上昇しました。また、カナダで利上げが実施されたことや、雇用などの経済指標が堅調な結果となったことなども、金利の上昇圧力となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

カナダの金利が上昇したことや、利上げが実施されたことなどから、カナダ・ドル円は上昇しました。また、原油価格が上昇したことや経済指標が堅調な結果となったことなども、カナダ・ドルの上昇を後押ししました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。  
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。  
為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。  
当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況  
公 社 債

(2021年11月11日から2022年 5月10日まで)

|                    |     |       | 買 付 額            | 売 付 額                      |
|--------------------|-----|-------|------------------|----------------------------|
| 外<br><br><br><br>国 | カナダ | 国債証券  | 千カナダ・ドル<br>4,826 | 千カナダ・ドル<br>16,140<br>( — ) |
|                    |     | 地方債証券 | 4,904            | ( 5,484<br>— )             |
|                    |     | 特殊債券  | —                | ( 10,545<br>— )            |
|                    |     | 社債券   | 48,260           | ( 126,788<br>10,000 )      |

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

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2021年11月11日から2022年 5月10日まで)

| 当                                                |   |           | 期                                                              |   |           |
|--------------------------------------------------|---|-----------|----------------------------------------------------------------|---|-----------|
| 買                                                |   | 付         | 売                                                              |   | 付         |
| 銘                                                | 柄 | 金 額       | 銘                                                              | 柄 | 金 額       |
|                                                  |   | 千円        |                                                                |   | 千円        |
| Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 3.226% 2024/7/24 |   | 1,409,567 | Royal Bank of Canada (カナダ) 1.968% 2022/3/2                     |   | 3,165,355 |
| Bank of Montreal (カナダ) 2.7% 2024/9/11            |   | 927,682   | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.3% 2022/7/11  |   | 2,494,626 |
| NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 2% 2028/4/17 |   | 894,164   | Bank of Montreal (カナダ) 2.27% 2022/7/11                         |   | 1,818,351 |
| Apple Inc (アメリカ) 2.513% 2024/8/19                |   | 646,037   | HYDRO QUEBEC (カナダ) 9.625% 2022/7/15                            |   | 1,069,918 |
| CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2031/12/1    |   | 472,514   | Ontario Electricity Financial Corp (カナダ) 8.9% 2022/8/18        |   | 1,023,995 |
| BANK OF MONTREAL (カナダ) 2.7% 2026/12/9            |   | 467,951   | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1                 |   | 987,942   |
| Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1    |   | 437,744   | HSBC Bank Canada (カナダ) 2.17% 2022/6/29                         |   | 982,171   |
|                                                  |   |           | PSP Capital Inc (カナダ) 3% 2025/11/5                             |   | 945,370   |
|                                                  |   |           | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.47% 2022/12/5 |   | 503,505   |
|                                                  |   |           | Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20                         |   | 501,797   |

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作 成 期<br><br>区 分 | 当                    |                      |                   | 期         |                     |                   | 未         |           |         |
|------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|---------|
|                  | 額 面 金 額              | 評 価 額                |                   | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | 5 年 以 上   | 2 年 以 上   | 2 年 未 満 |
|                  |                      | 外 貨 建 金 額            | 邦 貨 換 算 金 額       |           |                     |                   |           |           |         |
| カナダ              | 千カナダ・ドル<br>1,046,356 | 千カナダ・ドル<br>1,016,091 | 千円<br>101,487,243 | %<br>97.4 | %<br>—              | %<br>26.0         | %<br>52.9 | %<br>18.5 |         |

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分                  |                                          | 当 期       | 種 類    | 年 利 率  | 額 面 金 額   | 末 価        |             | 償 還 年 月 日 |
|----------------------|------------------------------------------|-----------|--------|--------|-----------|------------|-------------|-----------|
|                      |                                          |           |        |        |           | 外 貨 建 金 額  | 邦 貨 換 算 金 額 |           |
| カナダ                  |                                          |           |        | %      | 千カナダ・ドル   | 千カナダ・ドル    | 千円          |           |
|                      | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券   | 2.5000 | 2,000  | 1,993     | 199,156    | 2024/06/01  |           |
|                      | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券   | 2.7500 | 23,000 | 21,877    | 2,185,088  | 2048/12/01  |           |
|                      | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券   | 1.5000 | 60,000 | 57,148    | 5,708,022  | 2026/06/01  |           |
|                      | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券   | 2.0000 | 32,000 | 30,499    | 3,046,292  | 2028/06/01  |           |
|                      | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券   | 2.2500 | 10,000 | 9,575     | 956,410    | 2029/06/01  |           |
|                      | CANADIAN GOVERNMENT BOND                 | 国 債 証 券   | 1.5000 | 5,000  | 4,367     | 436,195    | 2031/12/01  |           |
|                      | Province of Quebec Canada                | 地 方 債 証 券 | 9.3750 | 10,000 | 10,488    | 1,047,611  | 2023/01/16  |           |
|                      | Province of Quebec Canada                | 地 方 債 証 券 | 2.5000 | 67,000 | 65,135    | 6,505,722  | 2026/09/01  |           |
|                      | Province of Quebec Canada                | 地 方 債 証 券 | 1.9000 | 35,000 | 30,596    | 3,055,958  | 2030/09/01  |           |
|                      | ONTARIO PROVINCE                         | 地 方 債 証 券 | 9.5000 | 7,822  | 9,272     | 926,122    | 2025/06/02  |           |
|                      | ONTARIO PROVINCE                         | 地 方 債 証 券 | 3.5000 | 48,000 | 48,558    | 4,850,044  | 2024/06/02  |           |
|                      | ONTARIO PROVINCE                         | 地 方 債 証 券 | 2.4000 | 65,000 | 63,005    | 6,293,019  | 2026/06/02  |           |
|                      | ONTARIO PROVINCE                         | 地 方 債 証 券 | 2.9000 | 50,000 | 48,555    | 4,849,723  | 2028/06/02  |           |
|                      | PROVINCE OF SASKATCHEWAN                 | 地 方 債 証 券 | 8.7500 | 2,000  | 2,322     | 231,927    | 2025/05/30  |           |
|                      | BRITISH COLUMBIA                         | 地 方 債 証 券 | 9.0000 | 11,860 | 13,441    | 1,342,516  | 2024/08/23  |           |
|                      | Province of Alberta Canada               | 地 方 債 証 券 | 2.2000 | 73,000 | 70,223    | 7,013,954  | 2026/06/01  |           |
|                      | Province of Alberta Canada               | 地 方 債 証 券 | 3.3000 | 6,000  | 5,332     | 532,568    | 2046/12/01  |           |
|                      | Province of Alberta Canada               | 地 方 債 証 券 | 2.3500 | 25,000 | 24,453    | 2,442,415  | 2025/06/01  |           |
|                      | PSP Capital Inc                          | 特 殊 債 券   | 3.0000 | 15,000 | 14,925    | 1,490,798  | 2025/11/05  |           |
|                      | CPPIB Capital Inc                        | 特 殊 債 券   | 3.0000 | 15,000 | 14,663    | 1,464,595  | 2028/06/15  |           |
|                      | CANADA HOUSING TRUST                     | 特 殊 債 券   | 2.6500 | 4,000  | 3,847     | 384,326    | 2028/12/15  |           |
|                      | CANADA HOUSING TRUST                     | 特 殊 債 券   | 1.9000 | 50,000 | 43,851    | 4,379,837  | 2031/03/15  |           |
|                      | Toronto-Dominion Bank/The                | 社 債 券     | 3.2260 | 15,000 | 14,942    | 1,492,431  | 2024/07/24  |           |
|                      | Toronto-Dominion Bank/The                | 社 債 券     | 1.9090 | 25,000 | 24,647    | 2,461,792  | 2023/07/18  |           |
|                      | HSBC Bank Canada                         | 社 債 券     | 2.5420 | 35,000 | 34,956    | 3,491,465  | 2023/01/31  |           |
|                      | NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING             | 社 債 券     | 2.0000 | 55,000 | 48,820    | 4,876,216  | 2028/04/17  |           |
|                      | Apple Inc                                | 社 債 券     | 2.5130 | 57,000 | 56,038    | 5,597,116  | 2024/08/19  |           |
|                      | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad | 社 債 券     | 2.4700 | 20,000 | 20,017    | 1,999,377  | 2022/12/05  |           |
|                      | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad | 社 債 券     | 3.3000 | 45,000 | 44,655    | 4,460,171  | 2025/05/26  |           |
|                      | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad | 社 債 券     | 2.9700 | 10,000 | 9,982     | 997,092    | 2023/07/11  |           |
|                      | Ontario Electricity Financial Corp       | 社 債 券     | 8.9000 | 50,274 | 51,318    | 5,125,711  | 2022/08/18  |           |
|                      | Ontario Electricity Financial Corp       | 社 債 券     | 9.0000 | 5,400  | 6,299     | 629,240    | 2025/05/26  |           |
| Bank of Montreal     | 社 債 券                                    | 2.8900    | 30,000 | 29,936 | 2,990,017 | 2023/06/20 |             |           |
| Bank of Montreal     | 社 債 券                                    | 2.7000    | 55,000 | 54,135 | 5,407,043 | 2024/09/11 |             |           |
| BANK OF MONTREAL     | 社 債 券                                    | 3.1900    | 10,000 | 9,588  | 957,689   | 2028/03/01 |             |           |
| BANK OF MONTREAL     | 社 債 券                                    | 2.7000    | 5,000  | 4,778  | 477,236   | 2026/12/09 |             |           |
| Royal Bank of Canada | 社 債 券                                    | 2.3330    | 12,000 | 11,837 | 1,182,331 | 2023/12/05 |             |           |
| 合 計                  | 銘 柄 数<br>金 額                             | 37銘柄      |        |        | 1,046,356 | 1,016,091  | 101,487,243 |           |

(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5月10日現在

| 項 目          | 当 期 末       |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 公社債          | 101,487,243 | 97.2  |
| コール・ローン等、その他 | 2,946,133   | 2.8   |
| 投資信託財産総額     | 104,433,377 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=99.88円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（104,115,609千円）の投資信託財産総額（104,433,377千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月10日現在

| 項 目            | 当 期 末            |
|----------------|------------------|
| (A) 資産         | 104,803,631,431円 |
| コール・ローン等       | 1,334,826,494    |
| 公社債(評価額)       | 101,487,243,666  |
| 未収入金           | 884,112,490      |
| 未収利息           | 991,577,410      |
| 前払費用           | 2,668,028        |
| 差入委託証拠金        | 103,203,343      |
| (B) 負債         | 611,435,490      |
| 未払金            | 370,253,828      |
| 未払解約金          | 241,181,662      |
| (C) 純資産総額(A－B) | 104,192,195,941  |
| 元本             | 49,431,171,148   |
| 次期繰越損益金        | 54,761,024,793   |
| (D) 受益権総口数     | 49,431,171,148口  |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 21,078円          |

\* 期首における元本額は55,391,891,670円、当作成期間中における追加設定元本額は3,525,380円、同解約元本額は5,964,245,902円です。  
\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
  ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 162,336,723円  
  常陽3分法ファンド 60,534,054円  
  ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型） 705,782,900円  
  ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ（毎月分配型） 35,169,865円  
  ダイワ世界債券ファンドV.A（適格機関投資家専用） 8,040,864円  
  ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,603,251,766円  
  ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 38,611,921円  
  ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 2,712,990円  
  ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型） 37,775,069,167円  
  ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 9,039,660,898円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,078円です。

■損益の状況

当期 自2021年11月11日 至2022年5月10日

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益        | 1,681,278,195円  |
| 受取利息             | 1,681,281,993   |
| その他収益金           | 24,362          |
| 支払利息             | △ 28,160        |
| (B) 有価証券売買損益     | 3,114,337,884   |
| 売買益              | 10,603,938,539  |
| 売買損              | △ 7,489,600,655 |
| (C) その他費用        | △ 9,649,006     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 4,785,967,073   |
| (E) 前期繰越損益金      | 56,228,129,895  |
| (F) 解約差損益金       | △ 6,256,765,736 |
| (G) 追加信託差損益金     | 3,693,561       |
| (H) 合計(D＋E＋F＋G)  | 54,761,024,793  |
| 次期繰越損益金(H)       | 54,761,024,793  |

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

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## 運用報告書 第40期（決算日 2022年9月5日）

（作成対象期間 2022年3月8日～2022年9月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

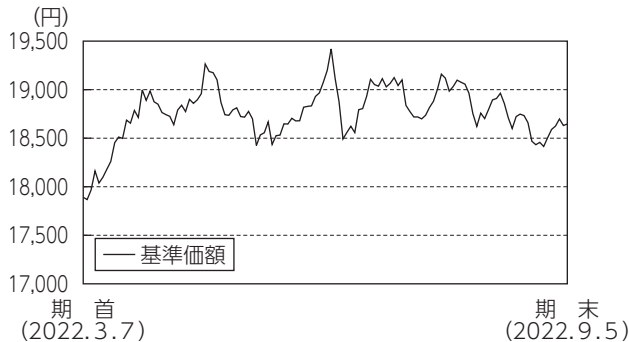
|             |                                                                                                          |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。  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

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日         | 基 準 価 額 |        | FTSE EMI国債インデックス (円換算) |      | 公 社 債 組入比率 |   | 債券先物比率 |   |
|---------------|---------|--------|------------------------|------|------------|---|--------|---|
|               | 騰 落 率   | (参考指数) | 騰 落 率                  |      |            |   |        |   |
| (期首)2022年3月7日 | 円       | %      | 22,162                 | %    | 93.0       | % | —      | % |
| 3月末           | 18,986  | 6.1    | 23,077                 | 4.1  | 95.2       | — | —      | — |
| 4月末           | 18,736  | 4.7    | 22,480                 | 1.4  | 95.4       | — | —      | — |
| 5月末           | 18,819  | 5.2    | 22,268                 | 0.5  | 96.4       | — | —      | — |
| 6月末           | 19,065  | 6.6    | 22,314                 | 0.7  | 95.6       | — | —      | — |
| 7月末           | 18,964  | 6.0    | 22,457                 | 1.3  | 95.7       | — | —      | — |
| 8月末           | 18,625  | 4.1    | 21,655                 | △2.3 | 93.6       | — | —      | — |
| (期末)2022年9月5日 | 18,646  | 4.2    | 21,665                 | △2.2 | 93.6       | — | —      | — |

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：17,891円 期末：18,646円 騰落率：4.2%

#### 【基準価額の主な変動要因】

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

### ◆投資環境について

#### ○ユーロ圏債券市場

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

ユーロ圏債券市場は、インフレ率の上昇が続いていることを背景にECB (欧州中央銀行) は年内の利上げ開始を否定せず、ハト派姿勢を弱めたことで、当作成期首より金利は上昇しました。2022年5月には、7月理事会での利上げ開始が基本方針であるとECBが示唆したことや、5月末付近に発表されたCPI (消費者物価指数) が市場予想を上振れたことを受け、国債金利はさらに上昇しました。しかし6月の後半には、ロシアによる天然ガス供給停止の懸念などを背景にPMI (購買担当者景気指数) が市場予想を下振れると、景気悪化懸念が強まり国債金利は低下しました。8月に入ると、英国でCPIが市場予想を上振れたことやECB高官が高いインフレ率が続く見通しを示唆したことなどを受け、国債金利は再び上昇しました。

#### ○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首より、ECB (欧州中央銀行) がハト派姿勢を弱める一方で、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違がより明確となり、ユーロは対円で上昇しました。2022年6月後半からは、欧州圏で景気悪化懸念が高まったことでユーロは下落しました。しかし8月後半から、ECBがインフレ抑制を重視する姿勢を示すと、市場での利上げが織り込みが強まり、再び日欧の金融政策の違いが意識され、ユーロは対円で上昇しました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

### ◆ポートフォリオについて

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

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

## 《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期             |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料                  | 一円              |
| 有価証券取引税                  | —               |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 3<br>(2)<br>(1) |
| 合 計                      | 3               |

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

■ 売買および取引の状況  
公 社 債

(2022年 3 月 8 日から 2022 年 9 月 5 日まで)

|   |                  |      | 買 付 額         | 売 付 額                |
|---|------------------|------|---------------|----------------------|
| 外 | ユーロ<br>(オランダ)    | 社債券  | 千ユーロ<br>—     | 千ユーロ<br>102<br>( — ) |
|   | ユーロ<br>(ベルギー)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>706   | 千ユーロ<br>686<br>( — ) |
|   | ユーロ<br>(フランス)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>858   | 千ユーロ<br>283<br>( — ) |
|   | ユーロ<br>(ドイツ)     | 国債証券 | 千ユーロ<br>45    | 千ユーロ<br>—<br>( — )   |
|   | ユーロ<br>(その他)     | 社債券  | 千ユーロ<br>—     | 千ユーロ<br>755<br>(200) |
| 国 | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 国債証券 | 千ユーロ<br>1,610 | 千ユーロ<br>970<br>( — ) |
|   |                  | 社債券  | —             | 857<br>(200)         |

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

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2022年 3 月 8 日から 2022 年 9 月 5 日まで)

| 当                                              |   |              | 期                                                |   |              |
|------------------------------------------------|---|--------------|--------------------------------------------------|---|--------------|
| 買                                              |   | 付            | 売                                                |   | 付            |
| 銘                                              | 柄 | 金 額          | 銘                                                | 柄 | 金 額          |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25 |   | 千円<br>78,457 | Apple Inc (アメリカ) 1.375% 2029/5/24                |   | 千円<br>79,161 |
| Belgium Government Bond (ベルギー) 2031/10/22      |   | 66,314       | Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28    |   | 62,197       |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2024/11/25 |   | 42,834       | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25   |   | 39,444       |
| Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28  |   | 31,230       | Belgium Government Bond (ベルギー) 2031/10/22        |   | 32,491       |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2032/2/15         |   | 6,303        | PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ) 2% 2022/8/16         |   | 28,628       |
|                                                |   |              | Cooperatieve Rabobank UA (オランダ) 2.375% 2023/5/22 |   | 13,905       |

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

■組入資産明細表  
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分       | 作 成 期 | 当             |               | 期             |          |                    | 末                 |         |          |
|-----------|-------|---------------|---------------|---------------|----------|--------------------|-------------------|---------|----------|
|           |       | 額 面 金 額       | 評 価 額         |               | 組 入 比 率  | うち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |         |          |
|           |       |               | 外 貨 建 金 額     | 邦 貨 換 算 金 額   |          |                    | 5 年 以 上           | 2 年 以 上 | 2 年 未 満  |
| ユーロ（オランダ） |       | 千ユーロ<br>800   | 千ユーロ<br>805   | 千円<br>112,117 | %<br>9.2 | %<br>-             | %<br>-            | %<br>-  | %<br>9.2 |
| ユーロ（ベルギー） |       | 千ユーロ<br>2,180 | 千ユーロ<br>2,159 | 300,506       | 24.6     | -                  | 8.8               | 15.7    | -        |
| ユーロ（フランス） |       | 千ユーロ<br>4,430 | 千ユーロ<br>4,315 | 600,471       | 49.1     | -                  | 26.5              | 7.8     | 14.7     |
| ユーロ（ドイツ）  |       | 千ユーロ<br>150   | 千ユーロ<br>134   | 18,676        | 1.5      | -                  | 1.5               | -       | -        |
| ユーロ（その他）  |       | 千ユーロ<br>800   | 千ユーロ<br>816   | 113,574       | 9.3      | -                  | -                 | 9.3     | -        |
| 合 計       |       | 8,360         | 8,232         | 1,145,347     | 93.6     | -                  | 36.9              | 32.9    | 23.9     |

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分        |         | 銘 柄 数 額                                                                                                                                                                                   | 種 類                                                                   | 年 利 率                                                         | 額 面 金 額                                                 | 期                                                       |                                                                      | 末     |             | 償 還 年 月 日                                                                                      |
|------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |         |                                                                                                                                                                                           |                                                                       |                                                               |                                                         | 評 価 額                                                   | 外 貨 建 金 額                                                            | 評 価 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |                                                                                                |
| ユーロ (オランダ) |         | Cooperatieve Rabobank UA                                                                                                                                                                  | 社 債 券                                                                 | %                                                             | 千ユーロ<br>800                                             | 千ユーロ<br>805                                             | 千円<br>112,117                                                        |       |             | 2023/05/22                                                                                     |
| 国 小 計      | 銘 柄 数 額 | 1銘柄                                                                                                                                                                                       |                                                                       |                                                               | 800                                                     | 805                                                     | 112,117                                                              |       |             |                                                                                                |
| ユーロ (ベルギー) |         | Belgium Government Bond<br>Belgium Government Bond                                                                                                                                        | 国 債 証 券<br>国 債 証 券                                                    | -<br>4.5000                                                   | 千ユーロ<br>930<br>1,250                                    | 千ユーロ<br>775<br>1,384                                    | 107,829<br>192,677                                                   |       |             | 2031/10/22<br>2026/03/28                                                                       |
| 国 小 計      | 銘 柄 数 額 | 2銘柄                                                                                                                                                                                       |                                                                       |                                                               | 2,180                                                   | 2,159                                                   | 300,506                                                              |       |             |                                                                                                |
| ユーロ (フランス) |         | FRENCH GOVERNMENT BOND<br>FRENCH GOVERNMENT BOND<br>FRENCH GOVERNMENT BOND<br>FRENCH GOVERNMENT BOND<br>FRENCH GOVERNMENT BOND<br>Banque Federative du Credit Mutuel SA<br>HSBC France SA | 国 債 証 券<br>国 債 証 券<br>国 債 証 券<br>国 債 証 券<br>国 債 証 券<br>社 債 券<br>社 債 券 | 5.7500<br>1.7500<br>0.5000<br>0.7500<br>-<br>2.6250<br>0.2500 | 千ユーロ<br>200<br>300<br>400<br>1,750<br>480<br>800<br>500 | 千ユーロ<br>266<br>303<br>386<br>1,654<br>412<br>806<br>485 | 37,142<br>42,206<br>53,771<br>230,166<br>57,375<br>112,236<br>67,571 |       |             | 2032/10/25<br>2024/11/25<br>2026/05/25<br>2028/11/25<br>2030/11/25<br>2024/03/18<br>2024/05/17 |
| 国 小 計      | 銘 柄 数 額 | 7銘柄                                                                                                                                                                                       |                                                                       |                                                               | 4,430                                                   | 4,315                                                   | 600,471                                                              |       |             |                                                                                                |
| ユーロ (ドイツ)  |         | GERMAN GOVERNMENT BOND<br>GERMAN GOVERNMENT BOND                                                                                                                                          | 国 債 証 券<br>国 債 証 券                                                    | -<br>-                                                        | 千ユーロ<br>100<br>50                                       | 千ユーロ<br>90<br>43                                        | 12,609<br>6,067                                                      |       |             | 2030/02/15<br>2032/02/15                                                                       |
| 国 小 計      | 銘 柄 数 額 | 2銘柄                                                                                                                                                                                       |                                                                       |                                                               | 150                                                     | 134                                                     | 18,676                                                               |       |             |                                                                                                |
| ユーロ (その他)  |         | PROCTER & GAMBLE CO.<br>Westpac Banking Corp                                                                                                                                              | 社 債 券<br>社 債 券                                                        | 4.8750<br>0.6250                                              | 千ユーロ<br>300<br>500                                      | 千ユーロ<br>333<br>482                                      | 46,411<br>67,163                                                     |       |             | 2027/05/11<br>2024/11/22                                                                       |
| 国 小 計      | 銘 柄 数 額 | 2銘柄                                                                                                                                                                                       |                                                                       |                                                               | 800                                                     | 816                                                     | 113,574                                                              |       |             |                                                                                                |
| 合 計        | 銘 柄 数 額 | 14銘柄                                                                                                                                                                                      |                                                                       |                                                               | 8,360                                                   | 8,232                                                   | 1,145,347                                                            |       |             |                                                                                                |

(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9月5日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 1,145,347 | 93.6  |
| コール・ローン等、その他 | 78,446    | 6.4   |
| 投資信託財産総額     | 1,223,794 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=139.13円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,204,453千円）の投資信託財産総額（1,223,794千円）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9月5日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 1,224,094,062円 |
| コール・ローン等       | 55,020,201     |
| 公社債(評価額)       | 1,145,347,307  |
| 未収入金           | 300,000        |
| 未収利息           | 8,140,095      |
| 前払費用           | 1,943,628      |
| 差入委託証拠金        | 13,342,831     |
| (B) 負債         | 300,217        |
| 未払金            | 300,217        |
| (C) 純資産総額(A－B) | 1,223,793,845  |
| 元本             | 656,321,512    |
| 次期繰越損益金        | 567,472,333    |
| (D) 受益権総口数     | 656,321,512口   |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 18,646円        |

\* 期首における元本額は701,234,523円、当作成期間中における追加設定元本額は2,518,019円、同解約元本額は47,431,030円です。  
\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
  ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 59,801,740円  
  ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 2,736,357円  
  ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 592,872,246円  
  ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 911,169円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,646円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月8日 至2022年9月5日

| 項 目                   | 当 期          |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益             | 11,052,545円  |
| 受取利息                  | 11,109,351   |
| 支払利息                  | △ 56,806     |
| (B) 有価証券売買損益          | 43,018,325   |
| 売買益                   | 139,946,923  |
| 売買損                   | △ 96,928,598 |
| (C) その他費用             | △ 188,802    |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | 53,882,068   |
| (E) 前期繰越損益金           | 553,345,943  |
| (F) 解約差損益金            | △ 41,952,207 |
| (G) 追加信託差損益金          | 2,196,529    |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 567,472,333  |
| 次期繰越損益金(H)            | 567,472,333  |

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

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド  
(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）  
第16期

（決算日 2022年7月29日）  
（作成対象期間 2021年7月30日～2022年7月29日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                      |                          |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／国内／株式                                                                                          |                          |
| 信託期間   | 無期限（設定日：2007年1月22日）                                                                                  |                          |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                                                |                          |
| 主要投資対象 | ベビーファンド                                                                                              | 茨城マザーファンドの受益証券           |
|        | 茨城マザーファンド                                                                                            | わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 |
| 組入制限   | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率                                                                                | 無制限                      |
|        | マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                     | 無制限                      |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 |                          |

最近 5 期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額     |           |          | T O P I X |          | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額    |
|-------------------|-------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|------------|
|                   | (分配落)       | 税 込 分 配 金 | 期 騰 落 率  | (参考指数)    | 期 騰 落 率  |           |           |            |
| 12期末(2018年 7月30日) | 円<br>12,258 | 円<br>0    | %<br>8.2 | 1,768.15  | %<br>9.2 | %<br>94.4 | %<br>4.3  | 百万円<br>552 |
| 13期末(2019年 7月29日) | 10,652      | 0         | △13.1    | 1,568.57  | △11.3    | 92.9      | 6.7       | 473        |
| 14期末(2020年 7月29日) | 10,892      | 0         | 2.3      | 1,549.04  | △ 1.2    | 91.6      | 7.4       | 397        |
| 15期末(2021年 7月29日) | 13,486      | 0         | 23.8     | 1,927.43  | 24.4     | 88.2      | 2.3       | 401        |
| 16期末(2022年 7月29日) | 13,772      | 0         | 2.1      | 1,940.31  | 0.7      | 94.9      | 3.4       | 366        |

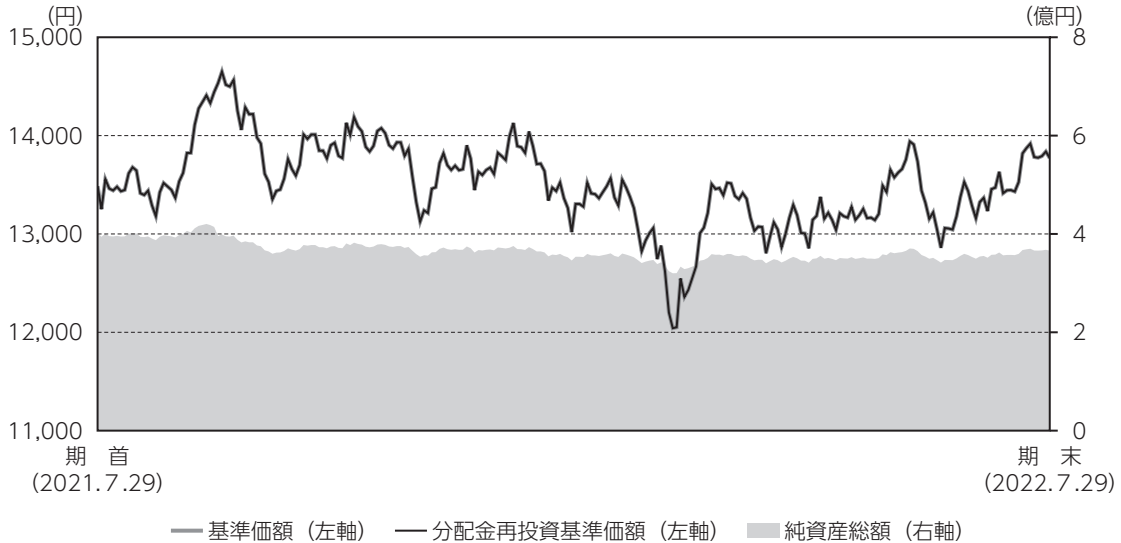
(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注 3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。  
(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期 首：13,486円

期 末：13,772円（分配金0円）

騰落率：2.1%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

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

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

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

| 年 月 日             | 基 準 価 額 |      | T O P I X |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-------------------|---------|------|-----------|-------|-----------|-----------|
|                   | 騰 落 率   |      | (参考指数)    | 騰 落 率 |           |           |
| (期首) 2021年 7 月29日 | 円       | %    |           | %     | %         | %         |
|                   | 13,486  | －    | 1,927.43  | －     | 88.2      | 2.3       |
| 7 月末              | 13,252  | △1.7 | 1,901.08  | △1.4  | 96.8      | 2.6       |
| 8 月末              | 13,620  | 1.0  | 1,960.70  | 1.7   | 96.4      | 3.0       |
| 9 月末              | 13,919  | 3.2  | 2,030.16  | 5.3   | 96.4      | 3.1       |
| 10月末              | 13,771  | 2.1  | 2,001.18  | 3.8   | 95.9      | 3.5       |
| 11月末              | 13,126  | △2.7 | 1,928.35  | 0.0   | 96.0      | 3.5       |
| 12月末              | 13,752  | 2.0  | 1,992.33  | 3.4   | 95.7      | 3.5       |
| 2022年 1 月末        | 13,305  | △1.3 | 1,895.93  | △1.6  | 95.9      | 3.4       |
| 2 月末              | 13,008  | △3.5 | 1,886.93  | △2.1  | 95.7      | 3.5       |
| 3 月末              | 13,387  | △0.7 | 1,946.40  | 1.0   | 95.0      | 4.3       |
| 4 月末              | 13,144  | △2.5 | 1,899.62  | △1.4  | 95.2      | 4.3       |
| 5 月末              | 13,427  | △0.4 | 1,912.67  | △0.8  | 95.3      | 4.3       |
| 6 月末              | 13,286  | △1.5 | 1,870.82  | △2.9  | 94.9      | 4.2       |
| (期末) 2022年 7 月29日 | 13,772  | 2.1  | 1,940.31  | 0.7   | 94.9      | 3.4       |

(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

(2021.7.30～2022.7.29)

### ■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染状況が改善したことや自民党総裁選挙への期待感などから、2021年9月半ばにかけて急上昇しました。その後は、新政権への期待の後退や中国の大手不動産会社の信用不安などで反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回ったことなどが好感され、11月中旬にかけて底堅く推移しました。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から再び上値の重い展開になり、2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め加速懸念による金利上昇を受けて世界的に株価が下落する中で、日本株も下落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で下落が加速しましたが、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや為替市場で円安が進行したことなどから、3月末にかけて反発しました。その後は、経済活動正常化による内需の回復が鮮明となり反発する局面があった一方、F R Bの利上げペースの加速や景気の先行きに対する懸念などから調整する局面もあり、一進一退の展開となりました。6月半ば以降は、資源価格の上昇が一服してインフレ懸念が後退したことや、F R Bの利上げ幅縮小への期待などから、当作成期末にかけて株価は反発しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

### ■茨城マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2021.7.30～2022.7.29)

### ■当ファンド

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

### ■茨城マザーファンド

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行いました。

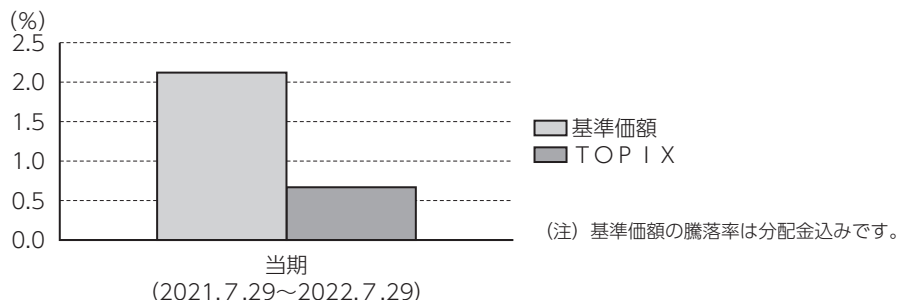
茨城県内に本社を置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

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

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項 目        | 当 期                       |       |
|------------|---------------------------|-------|
|            | 2021年7月30日<br>～2022年7月29日 |       |
| 当期分配金（税込み） | (円)                       | —     |
| 対基準価額比率    | (%)                       | —     |
| 当期の収益      | (円)                       | —     |
| 当期の収益以外    | (円)                       | —     |
| 翌期繰越分配対象額  | (円)                       | 3,841 |

(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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

### ■茨城マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

| 項 目        | 当期<br>(2021.7.30~2022.7.29) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|------------|-----------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|            | 金 額                         | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬    | 85円                         | 0.627%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は13,505円です。                      |
| (投 信 会 社)  | (74)                        | (0.550) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社)  | (1)                         | (0.011) | 販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                                       |
| (受 託 会 社)  | (9)                         | (0.066) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                          |
| 売買委託手数料    | 0                           | 0.001   | 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<br>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)      | (0)                         | (0.000) |                                                                         |
| (先物・オプション) | (0)                         | (0.001) |                                                                         |
| 有価証券取引税    | —                           | —       | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用  | 1                           | 0.005   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| (監 査 費 用)  | (1)                         | (0.005) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                             |
| 合 計        | 86                          | 0.633   |                                                                         |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年7月30日から2022年7月29日まで)

|           | 設 定 |     | 解 約    |        |
|-----------|-----|-----|--------|--------|
|           | 口 数 | 金 額 | 口 数    | 金 額    |
|           | 千口  | 千円  | 千口     | 千円     |
| 茨城マザーファンド | 55  | 164 | 15,033 | 47,410 |

(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7月30日から2022年7月29日まで)

| 項 目               | 当 期               |
|-------------------|-------------------|
|                   | 茨 城 マ ザ ー フ ァ ン ド |
| (a) 期中の株式売買金額     | 462,954千円         |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 4,305,099千円       |
| (c) 売買高比率 (a)÷(b) | 0.10              |

(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) 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7月30日から2022年7月29日まで)

| 決 算 期   | 当 期       |                        |       |           |                        |      |
|---------|-----------|------------------------|-------|-----------|------------------------|------|
| 区 分     | 買付額等<br>A | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B/A   | 売付額等<br>C | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D/C  |
|         | 百万円       | 百万円                    | %     | 百万円       | 百万円                    | %    |
| 株式      | 219       | 219                    | 100.0 | 243       | 221                    | 90.9 |
| 株式先物取引  | 757       | —                      | —     | 721       | —                      | —    |
| コール・ローン | 39,153    | —                      | —     | —         | —                      | —    |

(注) 平均保有割合8.1%

※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。

(3) 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

当作成期中における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払いはありません。

※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、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類       | 期 首     | 当 期 末   | 評 価 額   |
|-----------|---------|---------|---------|
|           | 口 数     | 口 数     |         |
|           | 千口      | 千口      | 千円      |
| 茨城マザーファンド | 133,039 | 118,061 | 365,283 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年7月29日現在

| 項 目          | 当 期 末   | 比 率   |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   |       |
|              | 千円      | %     |
| 茨城マザーファンド    | 365,283 | 99.5  |
| コール・ローン等、その他 | 1,827   | 0.5   |
| 投資信託財産総額     | 367,110 | 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7月29日現在

| 項 目            | 当 期 末        |
|----------------|--------------|
| (A) 資産         | 367,110,492円 |
| コール・ローン等       | 1,811,175    |
| 茨城マザーファンド(評価額) | 365,283,317  |
| 未収入金           | 16,000       |
| (B) 負債         | 1,091,553    |
| 未払信託報酬         | 1,082,050    |
| その他未払費用        | 9,503        |
| (C) 純資産総額(A－B) | 366,018,939  |
| 元本             | 265,769,575  |
| 次期繰越損益金        | 100,249,364  |
| (D) 受益権総口数     | 265,769,575口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 13,772円      |

\*期首における元本額は297,584,663円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は31,815,088円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,772円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月30日 至2022年7月29日

| 項 目                  | 当 期           |
|----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益            | △ 164円        |
| 受取利息                 | 5             |
| 支払利息                 | △ 169         |
| (B) 有価証券売買損益         | 9,907,199     |
| 売買益                  | 12,089,667    |
| 売買損                  | △ 2,182,468   |
| (C) 信託報酬等            | △ 2,311,073   |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 7,595,962     |
| (E) 前期繰越損益金          | 89,065,004    |
| (F) 追加信託差損益金         | 3,588,398     |
| (配当等相当額)             | ( 5,440,939)  |
| (売買損益相当額)            | (△ 1,852,541) |
| (G) 合計(D + E + F)    | 100,249,364   |
| 次期繰越損益金(G)           | 100,249,364   |
| 追加信託差損益金             | 3,588,398     |
| (配当等相当額)             | ( 5,440,939)  |
| (売買損益相当額)            | (△ 1,852,541) |
| 分配準備積立金              | 96,660,966    |

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                        | 当 期          |
|----------------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 6,650,681円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 945,281      |
| (c) 収益調整金                  | 5,440,939    |
| (d) 分配準備積立金                | 89,065,004   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 102,101,905  |
| (f) 分配金                    | 0            |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 102,101,905  |
| (h) 受益権総口数                 | 265,769,575口 |

## 茨城マザーファンド

### 運用報告書 第20期 (決算日 2022年7月29日)

(作成対象期間 2021年7月30日～2022年7月29日)

茨城マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

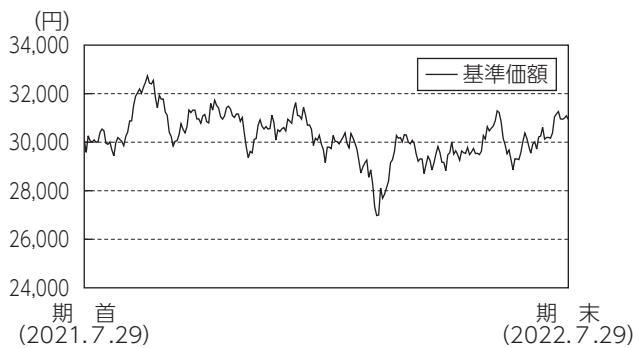
|             |                          |
|-------------|--------------------------|
| 運 用 方 針     | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。    |
| 主 要 投 資 対 象 | わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 |
| 株 式 組 入 制 限 | 無制限                      |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日           | 基 準 価 額 |       | T O P I X |       | 株 式 組 入 率 | 株 先 比 | 式 物 率 |
|-----------------|---------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-------|
|                 | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)    | 騰 落 率 |           |       |       |
| (期首)2021年 7月29日 | 30,106  | %     | 1,927.43  | %     | 88.3      | %     | 2.3   |
| 7 月 末           | 29,582  | △1.7  | 1,901.08  | △1.4  | 97.0      |       | 2.6   |
| 8 月 末           | 30,422  | 1.0   | 1,960.70  | 1.7   | 96.6      |       | 3.0   |
| 9 月 末           | 31,109  | 3.3   | 2,030.16  | 5.3   | 96.5      |       | 3.1   |
| 10 月 末          | 30,793  | 2.3   | 2,001.18  | 3.8   | 96.1      |       | 3.5   |
| 11 月 末          | 29,364  | △2.5  | 1,928.35  | 0.0   | 96.2      |       | 3.5   |
| 12 月 末          | 30,782  | 2.2   | 1,992.33  | 3.4   | 95.9      |       | 3.5   |
| 2022年 1 月 末     | 29,796  | △1.0  | 1,895.93  | △1.6  | 96.0      |       | 3.4   |
| 2 月 末           | 29,144  | △3.2  | 1,886.93  | △2.1  | 95.9      |       | 3.5   |
| 3 月 末           | 30,011  | △0.3  | 1,946.40  | 1.0   | 95.2      |       | 4.4   |
| 4 月 末           | 29,480  | △2.1  | 1,899.62  | △1.4  | 95.4      |       | 4.3   |
| 5 月 末           | 30,133  | 0.1   | 1,912.67  | △0.8  | 95.5      |       | 4.3   |
| 6 月 末           | 29,830  | △0.9  | 1,870.82  | △2.9  | 95.1      |       | 4.2   |
| (期末)2022年 7月29日 | 30,940  | 2.8   | 1,940.31  | 0.7   | 95.1      |       | 3.4   |

(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：30,106円 期末：30,940円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

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

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染状況が改善したことや自民党総裁選挙への期待感などから、2021年9月半ばにかけて急上昇しました。その後は、新政権への期待の後退や中国の大手不動産会社の信用不安などで反落しましたが、衆議

院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回ったことなどが好感され、11月中旬にかけて底堅く推移しました。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から再び上値の重い展開になり、2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め加速懸念による金利上昇を受けて世界的に株価が下落する中で、日本株も下落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で下落が加速しましたが、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや為替市場で円安が進行したことなどから、3月末にかけて反発しました。その後は、経済活動正常化による内需の回復が鮮明となり反発する局面があった一方、F R Bの利上げペースの加速や景気の先行きに対する懸念などから調整する局面もあり、一進一退の展開となりました。6月半ば以降は、資源価格の上昇が一服してインフレ懸念が後退したことや、F R Bの利上げ幅縮小への期待などから、当作成期末にかけて株価は反発しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行いました。

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

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2021年7月30日から2022年7月29日まで)

|    | 買 付                  |                        | 売 付         |               |
|----|----------------------|------------------------|-------------|---------------|
|    | 株 数                  | 金 額                    | 株 数         | 金 額           |
| 国内 | 千株<br>111.4<br>( - ) | 千円<br>219,132<br>( - ) | 千株<br>127.2 | 千円<br>243,822 |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年7月30日から2022年7月29日まで)

| 種 類 別        | 買 建        |            | 売 建      |          |
|--------------|------------|------------|----------|----------|
|              | 新規買付額      | 決 済 額      | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 国内<br>株式先物取引 | 百万円<br>757 | 百万円<br>721 | 百万円<br>- | 百万円<br>- |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2021年7月30日から2022年7月29日まで)

| 当           |   |      |        |        | 期          |   |      |        |
|-------------|---|------|--------|--------|------------|---|------|--------|
| 買           |   | 付    |        |        | 売          |   | 付    |        |
| 銘           | 柄 | 株 数  | 金 額    | 平均単価   | 銘          | 柄 | 株 数  | 金 額    |
|             |   | 千株   | 千円     | 円      |            |   | 千株   | 千円     |
| 信越化学        |   | 0.6  | 10,841 | 18,068 | 日本製鉄       |   | 41.5 | 79,473 |
| ダイキン工業      |   | 0.4  | 10,565 | 26,413 | 日本電気       |   | 11.9 | 66,684 |
| ADEKA       |   | 4.7  | 10,549 | 2,244  | 日立金属       |   | 18.7 | 39,675 |
| 伊藤ハム米久HLDGS |   | 13.4 | 10,007 | 746    | ジョイフル本田    |   | 13.6 | 21,083 |
| 日立          |   | 1.6  | 9,770  | 6,106  | アルバック      |   | 2.2  | 12,469 |
| 日本化薬        |   | 8    | 9,565  | 1,195  | NOK        |   | 7.6  | 10,018 |
| 東京精密        |   | 1.9  | 8,698  | 4,578  | 日本瓦斯       |   | 5.2  | 7,543  |
| 関電工         |   | 9.3  | 8,671  | 932    | シンニッタン     |   | 24   | 5,676  |
| ニチアス        |   | 3.1  | 8,484  | 2,737  | ホリイフードサービス |   | 2.5  | 1,196  |
| 日本水産        |   | 14.1 | 8,380  | 594    |            |   |      |        |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
(1) 国内株式

| 銘柄            |  | 期首<br>株数 | 当期末<br>株数 | 期末<br>評価額<br>千円 | 銘柄        |  | 期首<br>株数 | 当期末<br>株数 | 期末<br>評価額<br>千円 | 銘柄                                 |  | 期首<br>株数 | 当期末<br>株数 | 期末<br>評価額<br>千円 |
|---------------|--|----------|-----------|-----------------|-----------|--|----------|-----------|-----------------|------------------------------------|--|----------|-----------|-----------------|
| 水産・農林業 (0.2%) |  |          |           |                 | サワイグループHD |  |          |           |                 | しまむら                               |  |          |           |                 |
| 日本水産          |  |          |           |                 | 1.9       |  |          |           |                 | 1.6                                |  |          |           |                 |
| 建設業 (5.0%)    |  |          |           |                 | 2         |  |          |           |                 | 1.7                                |  |          |           |                 |
| 住友林業          |  |          |           |                 | 7.4       |  |          |           |                 | 1.8                                |  |          |           |                 |
| 大和ハウス         |  |          |           |                 | 7.7       |  |          |           |                 | 136,481                            |  |          |           |                 |
| 積水ハウス         |  |          |           |                 | 14,914    |  |          |           |                 | 銀行業 (1.1%)                         |  |          |           |                 |
| 関電工           |  |          |           |                 | 9.9       |  |          |           |                 | めぶきフィナンシャルG                        |  |          |           |                 |
| 日揮ホールディングス    |  |          |           |                 | 10.3      |  |          |           |                 | コンコルディア・フィナンシャル                    |  |          |           |                 |
| 晩飯島工業         |  |          |           |                 | 3.1       |  |          |           |                 | 筑波銀行                               |  |          |           |                 |
| 食料品 (13.9%)   |  |          |           |                 | 41.5      |  |          |           |                 | 不動産業 (0.0%)                        |  |          |           |                 |
| 山崎製パン         |  |          |           |                 | 4.1       |  |          |           |                 | 香陵住販                               |  |          |           |                 |
| カルビー          |  |          |           |                 | 18.7      |  |          |           |                 | 0.6                                |  |          |           |                 |
| 森永乳業          |  |          |           |                 | 24        |  |          |           |                 | 0.6                                |  |          |           |                 |
| ヤクルト          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 1,172                              |  |          |           |                 |
| 明治ホールディングス    |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 千株                                 |  |          |           |                 |
| 日本ハム          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 千株                                 |  |          |           |                 |
| 伊藤ハム米久HLDGS   |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 千円                                 |  |          |           |                 |
| アサヒグループホールディン |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 株数、金額                              |  |          |           |                 |
| 麒麟HD          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 銘柄数<比率>                            |  |          |           |                 |
| 不二製油グループ      |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 80銘柄                               |  |          |           |                 |
| キュービー         |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 1,559.2                            |  |          |           |                 |
| カゴメ           |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 1,543.4                            |  |          |           |                 |
| 日清食品HD        |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 4,370,777                          |  |          |           |                 |
| 日本たばこ産業       |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | <95.1%>                            |  |          |           |                 |
| 繊維製品 (1.2%)   |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | (注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。 |  |          |           |                 |
| 東レ            |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。    |  |          |           |                 |
| パルプ・紙 (0.2%)  |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | (注3) 評価額の単位未満は切捨て。                 |  |          |           |                 |
| レンゴー          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | (2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)             |  |          |           |                 |
| 化学 (16.9%)    |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 銘柄別                                |  |          |           |                 |
| クラレ           |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 当期末                                |  |          |           |                 |
| 住友化学          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 買建額                                |  |          |           |                 |
| 信越化学          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 売建額                                |  |          |           |                 |
| エア・ウォーター      |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 国内                                 |  |          |           |                 |
| カネカ           |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | TOPIX                              |  |          |           |                 |
| 三菱瓦斯化学        |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 百万円                                |  |          |           |                 |
| J S R         |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 155                                |  |          |           |                 |
| 三菱ケミカルグループ    |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | 百万円                                |  |          |           |                 |
| 積水化学          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| アイカ工業         |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| 日本化薬          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| ADEKA         |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| 日油            |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| 花王            |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| DIC           |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| 医薬品 (8.7%)    |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| アステラス製薬       |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| エーザイ          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| 小野薬品          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| 久光製薬          |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
| ツムラ           |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 | —                                  |  |          |           |                 |
|               |  |          |           |                 | —         |  |          |           |                 |                                    |  |          |           |                 |

■投資信託財産の構成

2022年7月29日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 4,370,777 | 95.1  |
| コール・ローン等、その他 | 227,317   | 4.9   |
| 投資信託財産総額     | 4,598,095 | 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7月29日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 4,733,179,688円 |
| コール・ローン等       | 208,503,598    |
| 株式(評価額)        | 4,370,777,940  |
| 未収配当金          | 18,464,150     |
| 差入委託証拠金        | 135,434,000    |
| (B) 負債         | 136,466,600    |
| 未払金            | 1,236,600      |
| 未払解約金          | 146,000        |
| 差入委託証拠金代用有価証券  | 135,084,000    |
| (C) 純資産総額(A－B) | 4,596,713,088  |
| 元本             | 1,485,678,798  |
| 次期繰越損益金        | 3,111,034,290  |
| (D) 受益権総口数     | 1,485,678,798口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 30,940円        |

\* 期首における元本額は1,647,988,482円、当作成期間中における追加設定元本額は23,968,037円、同解約元本額は186,277,721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：  
(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用) 118,061,835円  
茨城ファンド 1,367,616,963円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,940円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月30日 至2022年7月29日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益             | 110,478,084円  |
| 受取配当金                 | 110,519,170   |
| 受取利息                  | 650           |
| その他収益金                | 936           |
| 支払利息                  | △ 42,672      |
| (B) 有価証券売買損益          | 13,061,094    |
| 売買益                   | 235,045,573   |
| 売買損                   | △ 221,984,479 |
| (C) 先物取引等損益           | 3,288,200     |
| 取引益                   | 24,910,600    |
| 取引損                   | △ 21,622,400  |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | 126,827,378   |
| (E) 前期繰越損益金           | 3,313,373,228 |
| (F) 解約差損益金            | △ 377,692,279 |
| (G) 追加信託差損益金          | 48,525,963    |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 3,111,034,290 |
| 次期繰越損益金(H)            | 3,111,034,290 |

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

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

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