

★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：2006年6月28日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ外国ハーモニー・ストック・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ日本ハーモニー・ストック・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
組入制限	ダイワ・外債ソブリン・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
	ダイワ日本国債マザーファンドの株式組入上限比率	
	ダイワ外国ハーモニー・ストック・マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ日本ハーモニー・ストック・マザーファンドの株式組入上限比率	
	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
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	
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て分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、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て売買益（評価益を含みます。）等を中心に6月と12月の計算期末に分配する場合があります。また、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。	

世界6資産均等分散ファンド
(毎月分配型)
(愛称：ベストシックス)

運用報告書（全体版）

第196期（決算日	2022年10月6日）
第197期（決算日	2022年11月7日）
第198期（決算日	2022年12月6日）
第199期（決算日	2023年1月6日）
第200期（決算日	2023年2月6日）
第201期（決算日	2023年3月6日）
（作成対象期間 2022年9月7日～2023年3月6日）	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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			合 成 指 数		株式組入 比	株式先物 比	公 社 債 組入比率	債券先物 比	投資証券 組入比率	不 動 産 投 資 比 率	純 資 産 価 値
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
172期末(2020年10月6日)	10,194	10	0.8	19,273	0.9	32.4	—	32.3	—	31.9	0.4	598
173期末(2020年11月6日)	10,160	10	△0.2	19,084	△1.0	33.1	—	32.3	—	31.2	0.4	589
174期末(2020年12月7日)	10,509	10	3.5	19,891	4.2	33.5	—	32.2	—	31.6	0.5	592
175期末(2021年1月6日)	10,627	10	1.2	19,992	0.5	33.0	—	32.3	—	31.8	0.5	584
176期末(2021年2月8日)	11,011	10	3.7	20,955	4.8	33.0	—	31.6	—	32.0	0.5	597
177期末(2021年3月8日)	10,968	10	△0.3	21,095	0.7	32.1	—	32.2	—	32.4	0.5	585
178期末(2021年4月6日)	11,405	10	4.1	22,050	4.5	32.5	—	31.4	—	32.9	0.3	604
179期末(2021年5月6日)	11,485	10	0.8	22,283	1.1	31.8	—	32.2	—	32.5	0.3	590
180期末(2021年6月7日)	10,730	1,000	2.1	22,819	2.4	32.2	—	32.1	—	31.9	0.4	538
181期末(2021年7月6日)	10,894	10	1.6	23,160	1.5	32.7	—	32.0	—	32.0	0.4	542
182期末(2021年8月6日)	10,925	10	0.4	23,259	0.4	32.5	—	31.8	—	32.2	0.3	538
183期末(2021年9月6日)	11,129	10	2.0	23,674	1.8	33.6	—	31.5	—	32.0	0.3	549
184期末(2021年10月6日)	10,690	10	△3.9	22,918	△3.2	32.3	—	33.0	—	31.5	0.3	519
185期末(2021年11月8日)	11,262	10	5.4	24,079	5.1	33.4	—	31.8	—	31.8	0.3	543
186期末(2021年12月6日)	10,538	400	△2.9	23,415	△2.8	31.2	—	31.5	—	30.3	0.3	508
187期末(2022年1月6日)	10,802	10	2.6	24,146	3.1	32.7	—	32.2	—	31.9	0.3	516
188期末(2022年2月7日)	10,298	10	△4.6	23,186	△4.0	31.7	—	32.8	—	31.3	0.3	483
189期末(2022年3月7日)	9,995	10	△2.8	22,616	△2.5	30.8	—	33.1	—	31.8	0.3	469
190期末(2022年4月6日)	10,741	10	7.6	24,272	7.3	31.8	—	31.7	—	33.1	0.3	497
191期末(2022年5月6日)	10,496	10	△2.2	23,960	△1.3	31.3	—	32.2	—	32.9	0.3	486
192期末(2022年6月6日)	10,475	10	△0.1	23,968	0.0	31.7	—	32.2	—	32.6	0.3	483
193期末(2022年7月6日)	10,186	10	△2.7	23,428	△2.3	31.1	—	33.2	—	32.2	0.3	470
194期末(2022年8月8日)	10,576	10	3.9	24,353	3.9	31.7	—	32.2	—	32.4	0.3	487
195期末(2022年9月6日)	10,409	10	△1.5	24,083	△1.1	32.4	—	32.4	—	32.0	0.3	471
196期末(2022年10月6日)	10,186	10	△2.0	23,639	△1.8	33.3	—	32.9	—	30.9	0.3	460
197期末(2022年11月7日)	10,199	10	0.2	23,817	0.8	32.9	—	32.3	—	31.4	0.3	452
198期末(2022年12月6日)	10,180	10	△0.1	23,783	△0.1	32.1	—	32.5	—	31.8	0.3	446
199期末(2023年1月6日)	9,731	10	△4.3	22,842	△4.0	32.0	—	33.0	—	31.6	0.3	426
200期末(2023年2月6日)	10,124	10	4.1	23,838	4.4	32.6	—	32.1	—	32.3	0.2	443
201期末(2023年3月6日)	10,056	10	△0.6	23,874	0.2	32.9	—	31.8	—	32.1	0.2	438

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	6分の1
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	6分の1
海 外 株 式	M S C I コクサイ指数（配当込み、円換算）	6分の1
国 内 株 式	T O P I X（配当込み）	6分の1
海 外 リ ー ト	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、円換算）	6分の1
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	6分の1

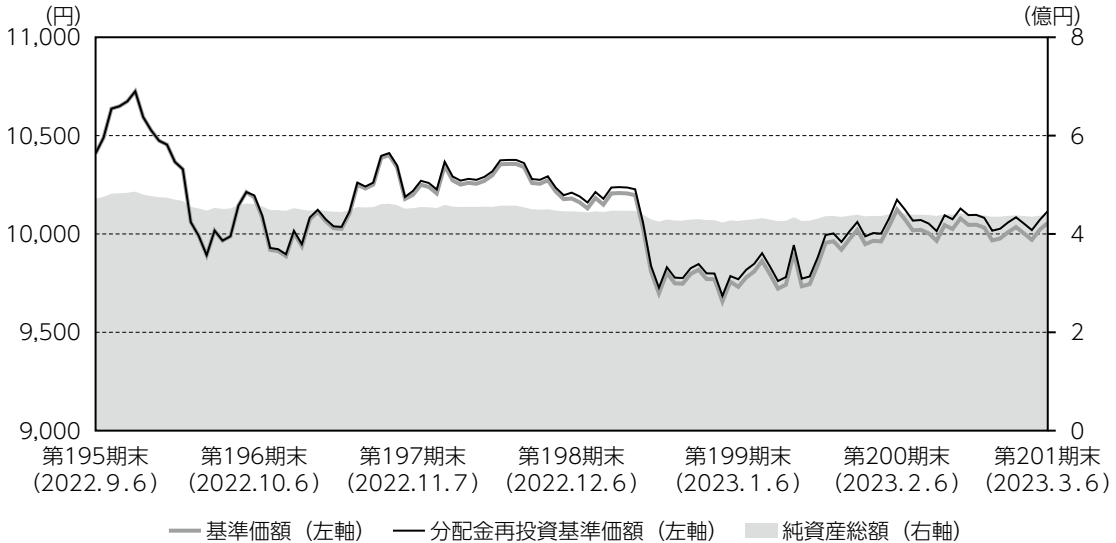
※合成指数を構成する投資対象資産の指数のうち「M S C I コクサイ指数（円換算）」を「M S C I コクサイ指数（配当込み、円換算）」に、「T O P I X」を「T O P I X（配当込み）」に変更しました。

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）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196期首：10,409円

第201期末：10,056円（既払分配金60円）

騰 落 率：△2.8%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	4.8%	17.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△3.5%	16.7%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	0.2%	16.5%
ダイワ日本国債マザーファンド	△1.8%	16.4%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△7.8%	16.0%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△4.8%	16.0%

■基準価額の主な変動要因

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

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	公 社 債 率	債 券 先 物 率	投 資 証 券 組 入 率	不 動 産 信 託 指 数 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第196期	(期首)2022年 9 月 6 日	円	%	24,083	%	%	%	%	%	%	%
	9 月 末	10,409	△4.3	23,099	△4.1	32.4	—	32.4	—	32.0	0.3
	(期末)2022年10月 6 日	9,966	△2.0	23,639	△1.8	32.0	—	33.3	—	30.8	0.3
第197期	(期首)2022年10月 6 日	10,196	—	23,639	—	33.3	—	32.9	—	30.9	0.3
	10 月 末	10,186	2.0	24,192	2.3	33.3	—	32.9	—	30.9	0.3
	(期末)2022年11月 7 日	10,387	0.2	23,817	0.8	32.0	—	32.1	—	31.4	0.3
第198期	(期首)2022年11月 7 日	10,209	—	23,817	—	32.9	—	32.3	—	31.4	0.3
	11 月 末	10,199	0.5	23,817	0.7	32.9	—	32.3	—	31.4	0.3
	(期末)2022年12月 6 日	10,255	△0.1	23,973	△0.1	32.1	—	32.2	—	32.0	0.3
第199期	(期首)2022年12月 6 日	10,190	—	23,783	—	32.1	—	32.5	—	31.8	0.3
	12 月 末	10,180	△4.0	23,783	△3.6	32.0	—	32.5	—	31.8	0.3
	(期末)2023年 1 月 6 日	9,770	△4.3	22,934	△4.0	32.0	—	32.7	—	31.8	0.3
第200期	(期首)2023年 1 月 6 日	9,741	—	22,842	—	32.0	—	33.0	—	31.6	0.3
	2023年 1 月 末	9,731	2.2	22,842	2.5	32.0	—	33.0	—	31.6	0.3
	(期末)2023年 2 月 6 日	9,948	4.1	23,409	4.4	32.5	—	32.4	—	32.0	0.3
第201期	(期首)2023年 2 月 6 日	10,134	—	23,838	—	32.1	—	32.1	—	32.3	0.2
	2 月 末	10,124	△0.9	23,838	△0.3	32.6	—	32.1	—	32.3	0.2
	(期末)2023年 3 月 6 日	10,035	△0.6	23,770	0.2	32.5	—	32.0	—	32.1	0.2
		10,066	△0.6	23,874		32.9	—	31.8	—	32.1	0.2

(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

(2022.9.7～2023.3.6)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（価格は下落）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米国においてインフレの加速が見られたことで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調となりました。他の国もインフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。特に、欧州はインフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。また、英国も大規模な財政政策を発表したことで英国金利が急上昇したことなどから、金利上昇幅は大きくなりました。その後は、英国の財政政策が撤回されたことにより英国金利は大きく低下し、他の国の金利も連れて低下しました。また2022年11月以降は、米国のCPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。2023年2月には米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じました。特に、欧州は他の先進国が利上げペースを縮小する中で、引き続き積極的な利上げ姿勢であることなどから、相対的に金利上昇幅が大きくなりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

国内債券市況は、当作成期首より、長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きましたが、2022年12月に日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて、長期金利は上昇しました。2023年に入っても、日銀の金融政策修正観測などから、長期金利には上昇圧力がかかりました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、企業業績の見通しの下方修正が相次いだことなどが嫌気され、2022年10月半ばにかけて下落しました。11月末にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて上昇しましたが、年末にかけては、米国の景況感や企業業績の悪化が懸念されて下落しました。2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースの減速が期待されたことなどから再び上昇に転じましたが、2月以降は予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことなどから、当作成期末にかけて株価は下落しました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて2022年9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まっ

たことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月に入ると、欧米で予想を上回る経済指標の発表により金利が上昇し株価が下落したことが逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだこともあり、当作成期末にかけて株価は小幅な値動きながらも上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、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。2023年1月末にかけては、長期金利の落ち着きや米国のCPI（消費者物価指数）の下振れなどを支援材料に、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、好調な経済指標を受けた米国の利上げ長期化観測や長期金利の上昇を嫌気し、反落しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より2022年9月中旬までは、日米の長期金利が上昇する中で底堅く推移し、おおむね横ばいで推移しました。9月下旬から10月中旬までは、欧米を中心とした金融引き締めによる世界的な景気後退リスクから国内リート市況は下落しました。10月には公募増資の発表が相次ぎ、需給悪化も下落要因になりました。10月下旬に米国の長期金利が低下すると、国内リート市況は割安感が意識され大きく反発しました。12月に日銀が金融緩和の見直しを発表すると国内長期金利が上昇し、国内リート市況は大幅に下落しました。その後反発する局面はあったものの、2023年に入ると、公募増資が複数発表されたことから需給悪化への警戒感が強まったことや、国内金利の上昇懸念から下落しました。1月下旬にやや値を戻しましたが、その後は国内外金利上昇懸念が上値を抑え、当作成期末にかけてはほぼ横ばいの展開となりました。

■為替相場

為替相場は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首より、米ドル円はFRB（米国連邦準備制度理事会）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。その後、米国金利が低下に転じたことや、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて、米ドルは対円で下落しました。2023年に入ってから米ドルは弱含んで推移しましたが、2月以降は、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで米ドルは対円で買い戻されたものの、当作成期を通しては下落となりました。その他の通貨は、まちまちの動きとなりました。ユーロは、欧州金利の上昇幅が大きかったことなどから、対円で上昇しました。一方で、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の下落を背景に、対円で軟調な推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、株式およびリートに投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の6分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.9.7～2023.3.6)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の6分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、EXXON MOBIL CORP（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、化学、銀行業などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、ソニーグループ、オリエンタルランド、東京海上HDなどを組入上位としました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

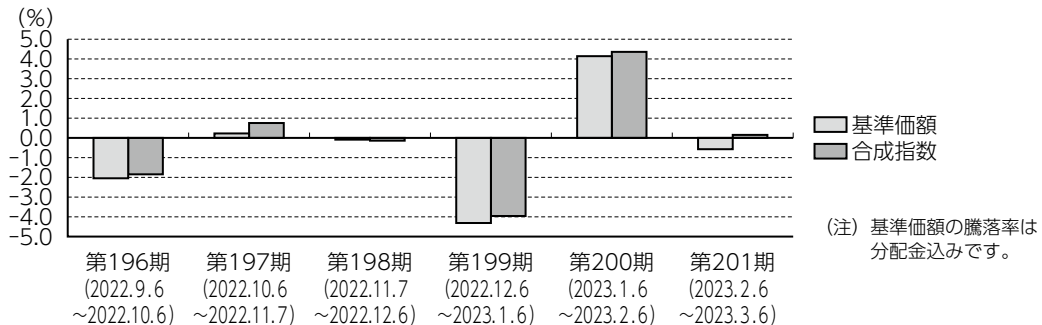
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。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196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
	2022年9月7日 ～2022年10月6日	2022年10月7日 ～2022年11月7日	2022年11月8日 ～2022年12月6日	2022年12月7日 ～2023年1月6日	2023年1月7日 ～2023年2月6日	2023年2月7日 ～2023年3月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
当期の収益（円）	10	6	6	7	10	10
当期の収益以外（円）	－	3	3	2	－	－
翌期繰越分配対象額（円）	1,200	1,197	1,194	1,191	1,195	1,200

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 18.87円	✓ 6.89円	✓ 6.40円	✓ 7.70円	✓ 13.99円	✓ 14.28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	66.52	66.60	66.68	66.77	66.86	66.94
(d) 分配準備積立金	1,125.32	✓ 1,134.11	✓ 1,130.92	✓ 1,127.24	1,124.86	1,128.77
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,210.71	1,207.60	1,204.01	1,201.72	1,205.72	1,210.00
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,200.71	1,197.60	1,194.01	1,191.72	1,195.72	1,200.00

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、株式およびリートに投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の6分の1

- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の6分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第196期～第201期 (2022.9.7～2023.3.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	72円	0.713%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,092円です。
(投 信 会 社)	(35)	(0.343)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0.343)	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	4	0.041	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.025)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(2)	(0.016)	
有価証券取引税	1	0.007	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.005)	
そ の 他 費 用	2	0.023	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.019)	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	79	0.784	

(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。

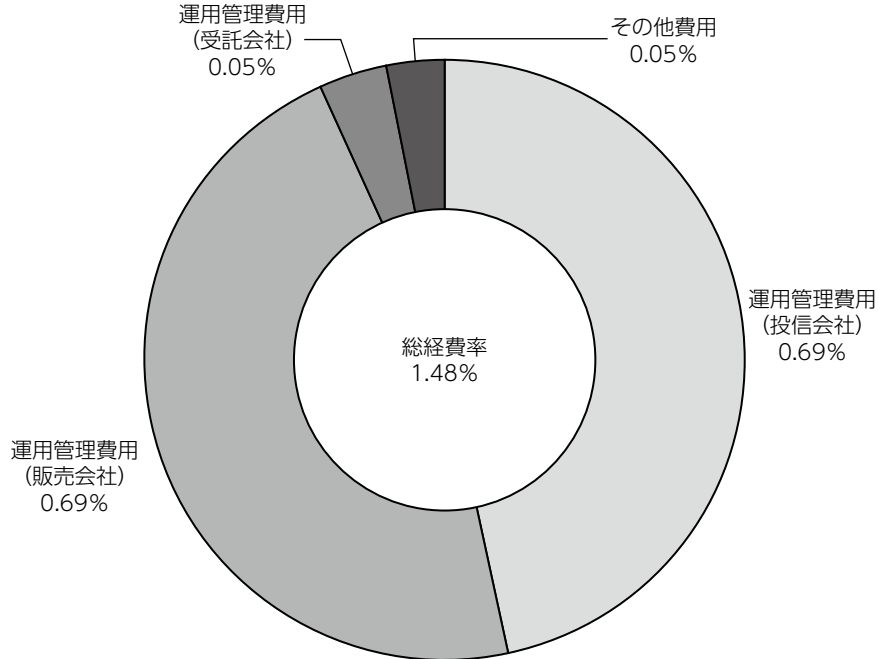
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.48%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

決 算 期	第 196 期 ～ 第 201 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	2,157	4,000
ダイワ日本国債マザーファンド	—	—	3,235	4,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	271	1,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	578	2,000
ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド	—	—	3,865	6,000
ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド	—	—	1,574	6,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

項 目	第 196 期 ～ 第 201 期
	ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	762,682千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,223,716千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.62
	ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,540,829千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,249,924千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.23

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ日本国債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

決 算 期	第 196 期 ～ 第 201 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
投資証券	百万円 37,887	百万円 7,709	% 20.3	百万円 33,430	百万円 5,182	% 15.5
不動産投信指数先物取引	5,296	—	—	5,496	—	—
コール・ローン	319,409	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

※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。

(6) ダイワ日本ハートモニースtock・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

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

決 算 期	第 196 期 ～ 第 201 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
株式	百万円 343	百万円 114	% 33.2	百万円 418	百万円 174	% 41.6
コール・ローン	4,664	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合5.8%

(7) ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

種 類	第 196 期 ～ 第 201 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資証券	百万円 101	百万円 －	百万円 1,650

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

種 類	第 196 期 ～ 第 201 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	
投資証券	百万円 2,342	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 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

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

項 目	第196期～第201期
売買委託手数料総額（A）	185千円
うち利害関係人への支払額（B）	31千円
(B)÷(A)	17.2%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第195期末	第 201 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	41,315	39,157	70,181
ダイワ日本国債マザーファンド	61,952	58,716	71,956
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	20,521	20,249	73,217
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	21,712	21,134	70,400
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	50,344	46,479	74,427
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	20,502	18,928	72,310

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

項 目	第 201 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	70,181	16.0
ダイワ日本国債マザーファンド	71,956	16.4
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	73,217	16.7
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	70,400	16.0
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	74,427	16.9
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	72,310	16.4
コール・ローン等、その他	7,207	1.6
投資信託財産総額	439,702	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝135.92円、1カナダ・ドル＝99.90円、1オーストラリア・ドル＝91.77円、1香港ドル＝17.31円、1シンガポール・ドル＝101.10円、1ニュージーランド・ドル＝84.49円、1イギリス・ポンド＝163.50円、1スイス・フラン＝145.14円、1デンマーク・クローネ＝19.41円、1ノルウェー・クローネ＝13.08円、1スウェーデン・クローネ＝12.96円、1チェコ・コルナ＝6.151円、1ポーランド・ズロチ＝30.686円、1ユーロ＝144.44円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第201期末における外貨建純資産（16,391,747千円）の投資信託財産総額（16,430,428千円）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201期末における外貨建純資産（92,028,535千円）の投資信託財産総額（92,647,346千円）に対する比率は、99.3%です。
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、第201期末における外貨建純資産（1,254,629千円）の投資信託財産総額（1,263,145千円）に対する比率は、99.3%です。

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年10月6日)、(2022年11月7日)、(2022年12月6日)、(2023年1月6日)、(2023年2月6日)、(2023年3月6日)現在

項 目	第 196 期 末	第 197 期 末	第 198 期 末	第 199 期 末	第 200 期 末	第 201 期 末
(A) 資産	461,685,892円	453,417,175円	446,996,573円	427,340,539円	444,617,744円	439,702,774円
コール・ローン等	5,210,873	5,548,879	7,912,780	6,987,522	6,049,102	7,207,780
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	76,503,129	74,840,979	73,180,861	69,966,056	71,610,658	70,181,420
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	77,229,536	73,887,348	73,786,140	72,964,575	73,047,922	71,956,823
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	70,366,560	71,733,260	72,028,762	69,256,373	77,115,922	73,217,675
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	76,153,822	74,058,689	73,725,136	69,950,537	70,434,514	70,400,699
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	77,521,053	75,557,440	73,129,432	69,977,342	73,991,663	74,427,495
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	78,700,919	77,790,580	73,233,462	68,238,134	72,367,963	72,310,882
(B) 負債	1,009,991	1,021,449	967,476	983,967	982,467	938,797
未払収益分配金	452,285	443,579	438,129	438,161	438,195	436,330
未払信託報酬	554,545	571,449	519,967	533,389	528,841	484,277
その他未払費用	3,161	6,421	9,380	12,417	15,431	18,190
(C) 純資産総額(A-B)	460,675,901	452,395,726	446,029,097	426,356,572	443,635,277	438,763,977
元本	452,285,467	443,579,715	438,129,277	438,161,865	438,195,986	436,330,091
次期繰越損益金	8,390,434	8,816,011	7,899,820	△ 11,805,293	5,439,291	2,433,886
(D) 受益権総口数	452,285,467口	443,579,715口	438,129,277口	438,161,865口	438,195,986口	436,330,091口
1万口当り基準価額(C/D)	10,186円	10,199円	10,180円	9,731円	10,124円	10,056円

* 当作成期首における元本額は453,163,645円、当作成期間（第196期～第201期）中における追加設定元本額は196,287円、同解約元本額は17,029,841円です。

* 第201期末の計算口数当りの純資産額は10,056円です。

■損益の状況

第196期 自2022年9月7日 至2022年10月6日 第199期 自2022年12月7日 至2023年1月6日
 第197期 自2022年10月7日 至2022年11月6日 第200期 自2023年1月7日 至2023年2月6日
 第198期 自2022年11月8日 至2022年12月6日 第201期 自2023年2月7日 至2023年3月6日

項 目	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期
(A) 配当等収益	△ 238円	△ 198円	△ 278円	△ 336円	△ 73円	△ 63円
受取利息	—	1	1	—	—	1
支払利息	△ 238	△ 199	△ 279	△ 336	△ 73	△ 64
(B) 有価証券売買損益	△ 9,117,979	1,605,566	153,465	△18,730,776	18,215,625	△ 2,058,812
売買益	1,118,785	3,177,180	1,876,102	—	18,215,625	2,393,198
売買損	△10,236,764	△ 1,571,614	△ 1,722,637	△18,730,776	—	△ 4,452,010
(C) 信託報酬等	△ 557,706	△ 574,709	△ 522,926	△ 536,426	△ 531,855	△ 487,036
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,675,923	1,030,659	△ 369,739	△19,267,538	17,683,697	△ 2,545,911
(E) 前期繰越損益金	29,717,259	19,210,612	19,553,003	18,745,135	△ 960,564	16,214,377
(F) 追加信託差損益金	△11,198,617	△10,981,681	△10,845,315	△10,844,729	△10,845,647	△10,798,250
(配当等相当額)	(3,008,761)	(2,954,476)	(2,921,810)	(2,925,730)	(2,929,801)	(2,921,027)
(売買損益相当額)	(△14,207,378)	(△13,936,157)	(△13,767,125)	(△13,770,459)	(△13,775,448)	(△13,719,277)
(G) 合計(D+E+F)	8,842,719	9,259,590	8,337,949	△11,367,132	5,877,486	2,870,216
(H) 収益分配金	△ 452,285	△ 443,579	△ 438,129	△ 438,161	△ 438,195	△ 436,330
次期繰越損益金(G+H)	8,390,434	8,816,011	7,899,820	△11,805,293	5,439,291	2,433,886
追加信託差損益金	△11,198,617	△10,981,681	△10,845,315	△10,844,729	△10,845,647	△10,798,250
(配当等相当額)	(3,008,761)	(2,954,476)	(2,921,810)	(2,925,730)	(2,929,801)	(2,921,027)
(売買損益相当額)	(△14,207,378)	(△13,936,157)	(△13,767,125)	(△13,770,459)	(△13,775,448)	(△13,719,277)
分配準備積立金	51,297,979	50,169,012	49,391,616	49,291,202	49,466,375	49,438,830
繰越損益金	△31,708,928	△30,371,320	△30,646,481	△50,251,766	△33,181,437	△36,206,694

(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：179,373円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期
(a) 経費控除後の配当等収益	853,531円	305,631円	280,794円	337,747円	613,368円	623,116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	3,008,761	2,954,476	2,921,810	2,925,730	2,929,801	2,921,027
(d) 分配準備積立金	50,896,733	50,306,960	49,548,951	49,391,616	49,291,202	49,252,044
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	54,759,025	53,567,067	52,751,555	52,655,093	52,834,371	52,796,187
(f) 分配金	452,285	443,579	438,129	438,161	438,195	436,330
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	54,306,740	53,123,488	52,313,426	52,216,932	52,396,176	52,359,857
(h) 受益権総口数	452,285,467□	443,579,715□	438,129,277□	438,161,865□	438,195,986□	436,330,091□

世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10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。

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。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2022年10月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第201期の決算日（2023年3月6日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.55% 2032/9/15	298,524	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	585,450
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	225,525	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	267,617
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	206,904	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	260,189
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	1.1% 2026/12/16	202,575	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	184,587
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2053/5/25	164,665	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	143,801
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2051/7/31	124,036	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	138,995
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	72,224	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	123,275
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	22,470	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	110,990
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	53,165
			United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	52,831

(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、2023年3月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（9,156,762千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023年3月6日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,231	千アメリカ・ドル 29,389	千円 3,994,630	% 24.3	% －	% 17.8	% 6.6	% －
カナダ	千カナダ・ドル 22,776	千カナダ・ドル 20,490	2,046,976	12.5	－	8.6	3.8	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 20,500	千オーストラリア・ドル 19,006	1,744,200	10.6	－	9.4	1.2	－
イギリス	千イギリス・ポンド 14,415	千イギリス・ポンド 11,443	1,871,033	11.4	－	8.6	2.8	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,045	505,542	3.1	－	0.8	2.3	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,893	260,203	1.6	－	－	－	1.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 26,739	346,540	2.1	－	－	1.0	1.1
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 42,500	千ポーランド・ズロチ 35,195	1,080,011	6.6	－	5.0	1.0	0.6
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 3,559	千ユーロ 3,214	464,258	2.8	－	1.9	1.0	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,997	288,533	1.8	－	1.8	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,710	千ユーロ 8,097	1,169,590	7.1	－	7.1	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 677	97,875	0.6	－	0.6	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 16,096	千ユーロ 14,542	2,100,509	12.8	－	8.0	4.8	－
ユーロ（小計）	32,011	28,529	4,120,766	25.1	－	19.4	5.7	－
合 計	－	－	15,969,904	97.3	－	69.5	24.6	3.3

（注1）邦貨換算金額は、2023年3月6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）

2023年3月6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 United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 2.2500 1.1250 0.8750 2.2500 3.0000	千アメリカ・ドル 6,307 7,686 19,807 1,180 2,250	千アメリカ・ドル 5,780 4,835 15,763 847 2,162	千円 785,646 657,271 2,142,604 115,144 293,963	2027/08/15 2040/08/15 2030/11/15 2052/02/15 2025/07/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		37,231	29,389	3,994,630		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	3.5000 2.7500 0.5000 2.0000 2.2500 3.5500	千カナダ・ドル 1,500 1,700 8,946 1,000 6,630 3,000	千カナダ・ドル 1,549 1,555 7,216 893 6,318 2,956	154,823 155,379 720,952 89,280 631,213 295,327	2045/12/01 2048/12/01 2030/12/01 2032/06/01 2025/12/15 2032/09/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		22,776	20,490	2,046,976		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND INTL. FIN. CORP. AFRICAN DEVELOPMENT BK.	国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	4.5000 1.7500 1.2500 1.1000	千オーストラリア・ドル 13,000 4,000 1,000 2,500	千オーストラリア・ドル 13,646 2,386 764 2,209	1,252,302 219,021 70,133 202,742	2033/04/21 2051/06/21 2031/02/06 2026/12/16	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		20,500	19,006	1,744,200		
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500 4.2500	千イギリス・ポンド 3,020 3,200 1,400 3,095 1,800 900 1,000	千イギリス・ポンド 2,808 2,872 589 2,316 924 935 996	459,196 469,676 96,408 378,800 151,176 152,903 162,872	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2032/06/07 2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		14,415	11,443	1,871,033		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 6,598 19,447	128,069 377,473	2039/11/15 2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,700	26,045	505,542		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,893	260,203	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		20,000	19,893	260,203		

2023年3月6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	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,630	13,446	174,261	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	13,293	172,278	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	26,739	346,540	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	3,500	3,289	100,952	2024/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	6,000	5,352	164,250	2025/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	8,000	5,534	169,816	2030/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	21,019	644,991	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			42,500	35,195	1,080,011	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	1,172	1,098	158,632	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,115	305,626	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			3,559	3,214	464,258	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,950	1,997	288,533	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,950	1,997	288,533	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,210	5,995	865,966	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	2,100	1,052	152,016	2053/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	1,400	1,049	151,607	2032/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			9,710	8,097	1,169,590	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	695	677	97,875	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	677	97,875	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	5,660	5,425	783,676	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	8,272	1,194,808	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	1,300	844	122,023	2040/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			16,096	14,542	2,100,509	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			32,011	28,529	4,120,766	
合 計	銘 柄 数 金 額	41銘柄					15,969,905	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年3月6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（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2022年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第201期の決算日（2023年3月6日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
27 30年国債 2.5% 2037/9/20		4,767,650	111 20年国債 2.2% 2029/6/20		4,200,149
61 20年国債 1% 2023/3/20		1,704,599	88 20年国債 2.3% 2026/6/20		971,456
			59 20年国債 1.7% 2022/12/20		901,491
			118 20年国債 2% 2030/6/20		900,891
			102 20年国債 2.4% 2028/6/20		897,213
			95 20年国債 2.3% 2027/6/20		877,510
			80 20年国債 2.1% 2025/6/20		842,307
			1 30年国債 2.8% 2029/9/20		708,822
			110 20年国債 2.1% 2029/3/20		668,970
			24 30年国債 2.5% 2036/9/20		497,893

(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、2023年3月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（90,569,331千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2023年3月6日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 99,085,000	千円 110,063,043	% 99.2	% －	% 66.3	% 19.6	% 13.2

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2023年3月6日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	61 20年国債	1.0000 %	2,700,000 千円	2,701,134 千円	2023/03/20
	63 20年国債	1.8000	4,500,000	4,525,245	2023/06/20
	65 20年国債	1.9000	200,000	203,158	2023/12/20
	68 20年国債	2.2000	3,025,000	3,096,299	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	4,038,000	4,167,337	2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,522,152	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	3,573,000	3,748,505	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	3,500,000	3,744,930	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	3,260,000	3,504,760	2026/06/20
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,889,368	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	3,105,000	3,391,560	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,836,586	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	3,100,000	3,449,618	2028/06/20
	110 20年国債	2.1000	3,000,000	3,317,160	2029/03/20
	1 30年国債	2.8000	3,550,000	4,103,409	2029/09/20
	116 20年国債	2.2000	2,100,000	2,361,891	2030/03/20
	118 20年国債	2.0000	100,000	111,133	2030/06/20
	121 20年国債	1.9000	4,500,000	4,968,540	2030/09/20
	125 20年国債	2.2000	2,300,000	2,599,023	2031/03/20
	130 20年国債	1.8000	4,200,000	4,626,300	2031/09/20
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,651,376	2032/03/20
	140 20年国債	1.7000	4,200,000	4,616,850	2032/09/20
	145 20年国債	1.7000	2,500,000	2,751,775	2033/06/20
	12 30年国債	2.1000	4,100,000	4,679,453	2033/09/20
	15 30年国債	2.5000	2,300,000	2,731,641	2034/06/20
	16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,637,139	2034/09/20
	19 30年国債	2.3000	2,500,000	2,924,450	2035/06/20
	20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,541,380	2035/09/20
	23 30年国債	2.5000	2,600,000	3,121,508	2036/06/20
	24 30年国債	2.5000	3,600,000	4,329,108	2036/09/20
	26 30年国債	2.4000	2,200,000	2,622,664	2037/03/20
	27 30年国債	2.5000	3,800,000	4,587,588	2037/09/20
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄	99,085,000	110,063,043	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型））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201期の決算日（2023年3月6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
投資証券

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
STOCKLAND（オーストラリア）	3,830.971	1,313,657	342	CAPITALAND ASCENDAS REIT（シンガポール）	4,751.8	1,302,518	274
CAPITALAND ASCENDAS REIT（シンガポール）	4,385.8	1,175,549	268	KEPPEL REIT（シンガポール）	13,897.1	1,276,037	91
DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	79.7	1,124,053	14,103	PUBLIC STORAGE（アメリカ）	25.769	1,079,608	41,895
WAREHOUSES DE PAUW SCA（ベルギー）	293.358	1,092,031	3,722	ASSURA PLC（イギリス）	11,700.394	1,066,763	91
BRITISH LAND CO PLC（イギリス）	1,659.085	1,059,995	638	HEALTHPEAK PROPERTIES INC（アメリカ）	278.299	976,548	3,508
WELLTOWER INC（アメリカ）	110.371	1,021,185	9,252	DUKE REALTY CORP（アメリカ）	117.814	969,580	8,229
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU（シンガポール）	8,397.6	871,045	103	DEXUS/AU（オーストラリア）	1,224.408	877,487	716
INVITATION HOMES INC（アメリカ）	192.002	821,576	4,279	LXI REIT PLC（イギリス）	4,394.405	875,237	199
GREAT PORTLAND ESTATES PLC（イギリス）	840.109	766,139	911	WAREHOUSES DE PAUW SCA（ベルギー）	228.405	867,242	3,796
MERCIALYS（フランス）	584.557	742,130	1,269	TRITAX BIG BOX REIT PLC（イギリス）	2,877.415	692,139	240

(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、2023年3月6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（25,508,106千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	柄	2023年3月6日現在			
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		千口	千アメリカ・ドル	千円	
(シンガポール)					
DIGITAL CORE REIT UNITS	13,162.156		7,831	1,064,455	
(アメリカ)					
SIMON PROPERTY GROUP INC	176.634		21,916	2,978,924	
EQUINIX INC	20.67		14,580	1,981,825	
HOST HOTELS & RESORTS INC	390.253		6,661	905,447	
KIMCO REALTY CORP	338.868		7,001	951,577	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	499.757		9,875	1,342,236	
INVITATION HOMES INC	777.356		24,743	3,363,101	
AMERICOLD REALTY TRUST	354.365		10,606	1,441,587	
VICI PROPERTIES INC	141.974		4,844	658,417	
APARTMENT INCOME REIT CO	137.832		5,281	717,891	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	139.561		8,595	1,168,308	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	141.69		5,936	806,931	
SUN COMMUNITIES INC	81.32		11,856	1,611,529	
PROLOGIS INC	265.028		33,645	4,573,069	
CAMDEN PROPERTY TRUST	105.29		12,227	1,661,938	
COUSINS PROPERTIES INC	194.352		4,907	667,012	
SITE CENTERS CORP	126.095		1,675	227,775	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9.024		2,095	284,778	

銘柄	柄	2023年3月6日現在			
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		千口	千アメリカ・ドル	千円	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	61.511		3,340	453,979	
WELLTOWER INC	420.256		31,649	4,301,797	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	109.582		2,979	404,978	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	97.421		15,535	2,111,615	
REALTY INCOME CORP	378.906		24,435	3,321,293	
PUBLIC STORAGE	57.759		17,606	2,393,020	
UDR INC	264.885		11,384	1,547,416	
AGREE REALTY CORP	44.816		3,164	430,174	
DIGITAL REALTY TRUST INC	233.707		24,772	3,367,138	
EXTRA SPACE STORAGE INC	67.208		11,365	1,544,804	
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,798.276 28銘柄	340,516	46,283,026 <50.2%>	
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	832.305		18,235	1,821,756	
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	832.305 1銘柄	18,235	1,821,756 < 2.0%>	
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円	
DEXUS/AU	1,691.484		13,920	1,277,522	
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,022.219		6,435	590,590	

銘	柄	2023年3月6日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT		5,396.794	13,384	1,228,254
MIRVAC GROUP		4,341.128	9,463	868,479
STOCKLAND		3,774.667	14,079	1,292,076
GOODMAN GROUP		2,527.394	48,424	4,443,950
CHARTER HALL GROUP		2,403.331	30,858	2,831,909
INGENIA COMMUNITIES GROUP		3,381.765	12,850	1,179,309
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	27,538.782 8銘柄	149,418	13,712,092 <14.9%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		600.378	4,953	85,738
LINK REIT		3,057.292	155,004	2,683,131
香 港 ド ル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	3,657.67 2銘柄	159,957	2,768,869 < 3.0%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL		10,938.5	13,673	1,382,352
CAPITALAND ASCENDAS REIT		5,579.7	15,511	1,568,219
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRUST		8,397.6	8,565	865,977
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		5,616.277	23,139	2,339,359
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	30,532.077 4銘柄	60,889	6,155,908 < 6.7%>
(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		5,190.882	11,134	940,748
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	5,190.882 1銘柄	11,134	940,748 < 1.0%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD		560.911	695	113,719
LXI REIT PLC		4,155.97	4,546	743,374
URBAN LOGISTICS REIT PLC		1,740.264	2,462	402,614
SEGRO PLC		1,356.234	11,039	1,804,998
UNITE GROUP PLC/THE		578.79	5,631	920,770
BRITISH LAND CO PLC		2,845.082	12,635	2,065,823
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		1,192.143	6,747	1,103,221
WORKSPACE GROUP PLC		274.534	1,379	225,553
SAFESTORE HOLDINGS PLC		858.059	8,396	1,372,763
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		747.301	1,388	227,017
TRITAX BIG BOX REIT PLC		1,320.804	1,945	318,096
イギリス・ポンド 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	15,630.092 11銘柄	56,868	9,297,953 <10.1%>
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		203.725	4,726	682,684
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	203.725 1銘柄	4,726	682,684 < 0.7%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		41.011	3,182	459,673
COFINIMMO		38.127	3,170	457,912
WAREHOUSES DE PAUW SCA		253.073	7,207	1,041,054
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	332.211 3銘柄	13,560	1,958,640 < 2.1%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		142.494	8,354	1,206,712

銘	柄	2023年3月6日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千ユーロ	千円
ICADE		151.655	7,249	1,047,061
ARGAN		18.962	1,611	232,804
KLEPIERRE		482.76	11,537	1,666,543
COVIVIO		78.189	4,765	688,346
MERCIALYS		408.193	4,318	623,790
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	1,282.253 6銘柄	37,837	5,465,258 < 5.9%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		950.851	8,434	1,218,213
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	950.851 1銘柄	8,434	1,218,213 < 1.3%>
ユーロ 通貨 計		□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	2,769.04 11銘柄	64,558 9,324,796 <10.1%>
合 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	104,949.124 66銘柄	—	90,305,152 <97.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年3月6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（世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2022年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第201期の決算日（2023年３月６日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資証券

(2022年9月7日から2023年3月6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
日本プライムリアルティ		6.547	2,548,565	389,272	ジャパンエクセレント投資法人		16.591	2,222,950	133,985
日本ビルファンド		3.697	2,331,064	630,528	インヴィンシブル投資法人		35.898	1,830,116	50,981
日本プロロジスリート		7.523	2,290,191	304,425	ジャパンリアルエステイト		3.068	1,816,078	591,942
ケネディクス・オフィス投資法人		4.754	2,000,876	420,882	日本ロジスティクスファンド投資法人		5.769	1,815,852	314,760
産業ファンド		12.737	1,999,489	156,982	ラサールロジポート投資		11.057	1,761,786	159,336
ジャパン・ホテル・リート投資法人		23.486	1,821,773	77,568	日本プロロジスリート		4.642	1,525,536	328,637
三菱地所物流ＲＥＩＴ		4.288	1,821,327	424,749	いちごオフィスリート投資法人		16.432	1,408,024	85,687
日本アコモデーションファンド投資法人		2.919	1,759,726	602,852	ＧＬＰ投資法人		9.036	1,342,482	148,570
大和ハウスリート投資法人		5.823	1,717,784	294,999	オリックス不動産投資		7.031	1,305,553	185,685
オリックス不動産投資		7.927	1,460,264	184,213	ケネディクス・オフィス投資法人		3.715	1,208,590	325,327

(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、2023年３月６日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（41,048,417千口）の内容です。

(1) 国内投資証券

銘	柄	2023年3月6日現在			
		口数	評価	価額	
		千口		千円	
サンケイリアルエステート		10.955		927,888	
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投		4.885		643,354	
日本アコモデーションファンド投資法人		6.828		4,069,488	
森ヒルズリート		9.917		1,493,500	
産業ファンド		19.068		2,774,394	
アドバンス・レジデンス		13.463		4,449,521	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		24.462		4,992,694	
ＡＰＩ投資法人		5.128		1,969,152	
ＧＬＰ投資法人		56.81		8,299,941	
コンフォリア・レジデンシャル		8.387		2,587,389	
日本プロロジスリート		27.506		8,004,246	
Oneリート投資法人		3.56		841,228	
イオンリート投資		25.83		3,771,180	
ヒューリックリート投資法		19.389		2,939,372	

銘	柄	2023年3月6日現在			
		口数	評価	価額	
		千口		千円	
日本リート投資法人		8.332		2,716,232	
積水ハウス・リート投資		43.725		3,121,965	
ケネディクス商業リート		12.942		3,173,378	
野村不動産マスターＦ		44.551		6,660,374	
ラサールロジポート投資		23.458		3,692,289	
スターアジア不動産投		18.293		996,968	
三井不ロジパーク		8.193		3,723,718	
三菱地所物流ＲＥＩＴ		10.094		4,093,117	
ＣＲＥロジスティクスファンド		2.244		403,471	
ザイマックス・リート		3.035		342,651	
タカラレーベン不動産投		5.602		503,619	
日本ビルファンド		19.501		11,154,572	
ジャパンリアルエステイト		8.332		4,699,248	
日本都市ファンド投資法人		54.008		5,503,415	

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘柄		2023年3月6日現在	
		□ 数	評 価 額
		千□	千円
オリックス不動産投資		19,415	3,519,939
日本プライムリアルティ		13,511	4,823,427
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		11,358	1,525,379
グローバル・ワン不動産投資法人		1,169	126,135
ユナイテッド・アーバン投資法人		29,774	4,451,213
インヴィンシブル投資法人		48.47	2,675,544
フロンティア不動産投資		3,057	1,514,743
日本ロジスティクスファンド投資法人		1,512	446,644
ケネディクス・オフィス投資法人		11,764	3,764,480
大和証券オフィス投資法人		2.68	1,650,880
阪急阪神リート投資法人		4,926	701,955
大和ハウスリート投資法人		24,866	6,895,341
ジャパン・ホテル・リート投資法人		34.53	2,682,981
ジャパンエクセレント投資法人		5,395	657,111
合 計	□ 数 、 金 額	710,925	133,984,145
	銘 柄 数<比率>	42銘柄	<98.0%>

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

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別			2023年3月6日現在	
			買 建 額	売 建 額
国内	東証ＲＥＩＴ		百万円 2,021	百万円 －

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第35期（決算日 2022年10月11日）

（作成対象期間 2022年4月12日～2022年10月11日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

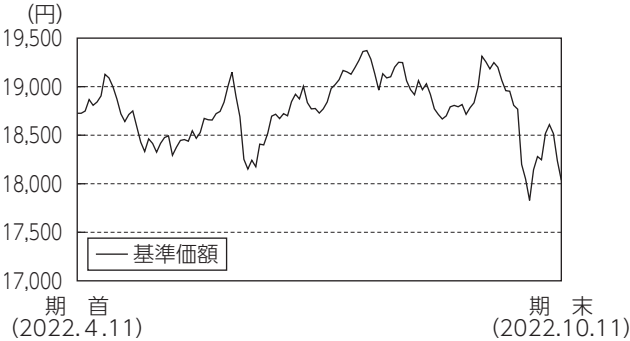
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2022年 4月11日	18,726	—	18,053	—	97.8	—
4月末	18,713	△0.1	18,177	0.7	98.0	—
5月末	18,673	△0.3	18,101	0.3	98.3	—
6月末	18,845	0.6	18,643	3.3	98.4	—
7月末	19,283	3.0	18,688	3.5	97.8	—
8月末	18,793	0.4	18,501	2.5	97.8	—
9月末	18,280	△2.4	18,243	1.1	97.7	—
(期末)2022年10月11日	18,036	△3.7	18,179	0.7	97.7	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：18,726円 期末：18,036円 騰落率：△3.7%
【基準価額の主な変動要因】

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

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況
海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
当作成期首より、米国金利はインフレ率の高止まりやF R B (米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。米国以外の国も、インフレ率の上振れなどが

ら金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。その後、急速な金融引き締めによる景気減速懸念から一時的に金利低下する局面もありましたが、C P I (消費者物価指数) が予想を上振れるなどインフレの加速が見られたことで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調となりました。特に欧州は、インフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。

○ 為替相場
為替相場は上昇 (円安) しました。

当作成期首より、米ドル円は、F R B (米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 (円高) 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、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中であることなどから、米ドル以外の通貨も対円でおおむね上昇しました。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」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2022年 4 月 12 日から 2022 年 10 月 11 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 3,005	千アメリカ・ドル 3,983 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 897	千カナダ・ドル 3,476 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 1,504 (—)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年 4 月 12 日から 2022 年 10 月 11 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3% 2025/7/15		269,588	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		461,771
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		244,536	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		385,845
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2032/6/7		170,795	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		366,772
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2032/5/25		140,126	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		334,988
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15		131,188	IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		234,265
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2053/5/25		126,373	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		192,342
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.25% 2051/7/31		124,036	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		141,340
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2032/6/1		94,291	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31		125,227
Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2045/6/22		82,763	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		111,461
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.625% 2050/10/22		76,877	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3% 2025/7/15		70,872

(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。

			買 付 額	売 付 額
外	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,261	千イギリス・ポンド 3,523 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 2,031 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,714 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 609	千ユーロ (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 3,699	千ユーロ (—)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 707	千ユーロ 4,250 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 5,015	千ユーロ 5,964 (—)

(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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期		当 期		未 期					
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間		別 組 入 比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 36,481	千アメリカ・ドル 28,473	千円 4,150,593	% 24.4	% －	% 18.2	% 6.2	% －	
カナダ	千カナダ・ドル 25,091	千カナダ・ドル 22,223	2,352,185	13.8	－	7.5	6.3	－	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,457	千オーストラリア・ドル 23,441	2,154,057	12.6	－	12.3	0.3	－	
イギリス	千イギリス・ポンド 14,731	千イギリス・ポンド 11,011	1,779,865	10.4	－	7.6	2.9	－	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,615	507,029	3.0	－	0.8	2.2	－	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,918	272,483	1.6	－	－	－	1.6	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 26,975	348,253	2.0	－	－	1.0	1.0	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 42,500	千ポーランド・ズロチ 33,152	966,935	5.7	－	4.3	1.4	－	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 3,559	千ユーロ 3,310	469,117	2.8	－	1.8	0.9	－	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,083	295,295	1.7	－	1.7	－	－	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 9,010	千ユーロ 8,038	1,139,194	6.7	－	6.7	－	－	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 713	101,175	0.6	－	0.6	－	－	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 16,096	千ユーロ 14,850	2,104,656	12.4	－	7.7	4.6	－	
ユーロ (小計)	31,311	28,996	4,109,438	24.1	－	18.6	5.6	－	
合 計	－	－	16,640,841	97.7	－	69.2	25.9	2.6	

(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	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	% 千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	6,307	5,777	842,241	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	7,686	4,715	687,391	2040/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	19,807	15,689	2,287,049	2030/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.0000	1,180	843	122,986	2052/02/15
					1,500	1,446	210,923	2025/07/15
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄				36,481	28,473	4,150,593
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,500	1,536	162,571	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,700	1,538	162,847	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	10,246	8,130	860,500	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	887	93,908	2032/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,713	287,237	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	7,417	785,119	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄				25,091	22,223	2,352,185
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	557	585	53,783	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	2,900	2,826	259,683	2029/04/21
					19,000	20,030	1,840,590	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄				22,457	23,441	2,154,057

当			期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	% 千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,020	2,701	436,635	2026/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	3,200	2,708	437,781	2028/10/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	1,400	520	84,052	2050/10/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,143	346,427	2031/07/31	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	1,800	826	133,657	2051/07/31	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	900	882	142,634	2032/06/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	315	318	51,505	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	910	147,168	2046/12/07		
通貨小計	銘 金 額	8銘柄			14,731	11,011	1,779,865		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ			
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,500	6,740	128,415	2039/11/15	
					20,200	19,874	378,614	2025/11/15	
通貨小計	銘 金 額	2銘柄			25,700	26,615	507,029		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
					20,000	19,918	272,483	2024/03/14	
通貨小計	銘 金 額	1銘柄			20,000	19,918	272,483		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	13,630	13,532	174,703	2023/11/13	
					14,230	13,443	173,550	2026/11/12	
通貨小計	銘 金 額	2銘柄			27,860	26,975	348,253		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	3,500	3,168	92,417	2024/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	6,000	5,127	149,544	2025/04/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	8,000	5,065	147,733	2030/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	19,791	577,239	2028/04/25	
通貨小計	銘 金 額	4銘柄			42,500	33,152	966,935		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ			
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	1,172	1,126	159,606	2026/05/15	
					2,387	2,183	309,511	2029/05/15	
国 小 計	銘 金 額	2銘柄			3,559	3,310	469,117		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ			
					1,950	2,083	295,295	2045/06/22	
国 小 計	銘 金 額	1銘柄			1,950	2,083	295,295		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ			
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	6,210	6,271	888,736	2045/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	1,600	850	120,475	2053/05/25	
					1,200	917	129,981	2032/05/25	
国 小 計	銘 金 額	3銘柄			9,010	8,038	1,139,194		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ			
					695	713	101,175	2046/08/15	
国 小 計	銘 金 額	1銘柄			695	713	101,175		
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ			
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	5,660	5,550	786,581	2026/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	9,136	8,436	1,195,627	2028/04/30	
					1,300	864	122,446	2040/10/31	
国 小 計	銘 金 額	3銘柄			16,096	14,850	2,104,656		
通貨小計	銘 金 額	10銘柄			31,311	28,996	4,109,438		
合 計	銘 金 額	41銘柄					16,640,841		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,640,841	97.6
コール・ローン等、その他	414,830	2.4
投資信託財産総額	17,055,672	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月11日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝145.77円、1 カナダ・ドル＝105.84円、1 オーストラリア・ドル＝91.89円、1 イギリス・ポンド＝161.63円、1 デンマーク・クローネ＝19.05円、1 ノルウェー・クローネ＝13.68円、1 スウェーデン・クローネ＝12.91円、1 チェコ・コルナ＝5.778円、1 ポーランド・ズロチ＝29.166円、1 ユーロ＝141.72円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（17,037,990千円）の投資信託財産総額（17,055,672千円）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10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,428,781,562円
コール・ローン等	97,882,256
公社債(評価額)	16,640,841,904
未収入金	1,382,377,353
未収利息	147,436,659
前払費用	4,558,139
差入委託証拠金	155,685,251
(B) 負債	1,390,349,175
未払金	1,381,366,135
未払解約金	8,983,040
(C) 純資産総額(A－B)	17,038,432,387
元本	9,446,769,758
次期繰越損益金	7,591,662,629
(D) 受益権総口数	9,446,769,758口
1万口当り基準価額(C／D)	18,036円

* 期首における元本額は10,089,167,480円、当作成期間中における追加設定元本額は78,381,751円、同解約元本額は720,779,473円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用） 1,234,192,743円
ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型） 585,760,492円
ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株） 42,859,808円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 130,606,724円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 226,645,293円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 316,647,469円
6資産バランスファンド（分配型） 734,289,270円
6資産バランスファンド（成長型） 101,527,334円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型） 3,791,538,176円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型） 41,315,078円
ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型） 148,487,600円
兵庫応援バランスファンド（毎月分配型） 663,823,323円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 155,196,015円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 663,609,251円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型） 24,608,820円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 475,099,550円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 110,562,812円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,036円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月12日 至2022年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	194,279,898円
受取利息	194,027,184
その他収益金	380,429
支払利息	△ 127,715
(B) 有価証券売買損益	△ 836,671,174
売買益	1,205,083,962
売買損	△ 2,041,755,136
(C) その他費用	△ 3,176,991
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 645,568,267
(E) 前期繰越損益金	8,803,956,319
(F) 解約差損益金	△ 634,708,021
(G) 追加信託差損益金	67,982,598
(H) 合計(D + E + F + G)	7,591,662,629
次期繰越損益金(H)	7,591,662,629

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

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第17期（決算日 2022年3月10日）

（作成対象期間 2021年3月11日～2022年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

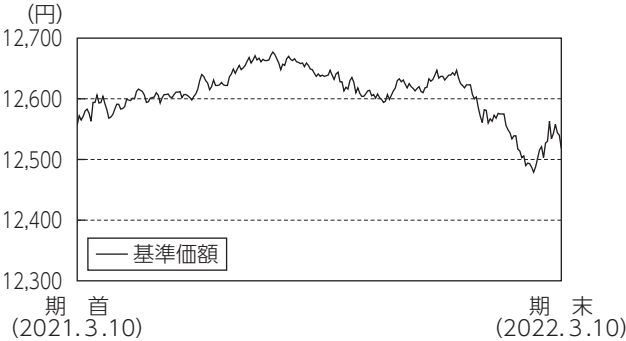
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,557円 期末：12,518円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆ 投資環境について

○ 国内債券市場

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

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

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。
当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

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

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

■主要な売買銘柄

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当		期			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
					2年未満	
国債証券	120,730,000	137,633,415	99.1	—	66.3	19.8
						13.0

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月10日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月10日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,518円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月11日 至2022年3月10日

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

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

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

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2023年3月6日）

（作成対象期間 2022年9月7日～2023年3月6日）

ダイワ外国ハーモニースtock・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。

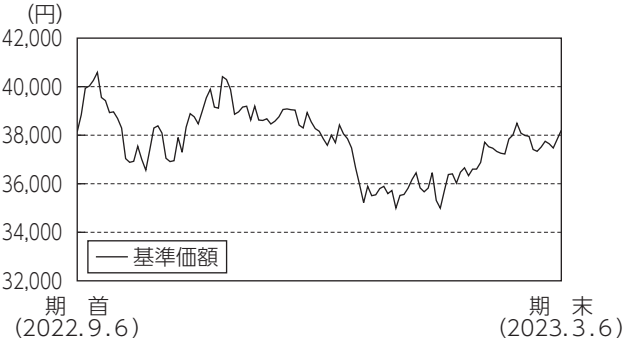
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	配当込み、円換算	騰 落 率				
(期首)2022年 9月6日	38,144	—	38,227	—	99.4	—	—	—
9月末	37,001	△3.0	36,514	△4.5	98.5	—	—	—
10月末	40,411	5.9	40,069	4.8	99.5	—	—	—
11月末	38,299	0.4	38,922	1.8	99.6	—	—	—
12月末	35,722	△6.3	36,529	△4.4	99.1	—	—	—
2023年 1月末	36,333	△4.7	37,938	△0.8	99.3	—	—	—
2月末	37,750	△1.0	39,242	2.7	99.2	—	—	—
(期末)2023年 3月6日	38,203	0.2	39,668	3.8	99.4	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
※参考指数を「MSCIコクサイ指数 (円換算)」から「MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：38,144円 期末：38,203円 騰落率：0.2%
【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、インフレ率の低下期待などからFRB (米国連邦準備制度理事会) の利上げペースの減速が期待されたことなどから上昇しました。一方で為替は、米ドルなどが円に対して下落 (円高) したことが基準価額のマイナス要因となりました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況
海外株式市況は上昇しました。
海外株式市況は、当作成期首より、米国の予想以上のインフレ率

の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、企業業績の見通しの下方修正が相次いだことなどが嫌気され、2022年10月半ばにかけて下落しました。11月末にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて上昇しましたが、年末にかけては、米国の景況感や企業業績の悪化が懸念されて下落しました。2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しFRB (米国連邦準備制度理事会) の利上げペースの減速が期待されたことなどから再び上昇に転じましたが、2月以降は予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことなどから、当作成期末にかけて株価は下落しました。

○為替相場

為替相場は、まちまちな動きとなりました。
当作成期首より、FRB (米国連邦準備制度理事会) 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。その後、日本政府・日銀が円買い介入を実施したことや米国金利が低下に転じたことから米ドルは対円で下落しました。2023年に入ってから米ドルは弱含んで推移しましたが、2月以降は、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで、米ドルは対円で買い戻されたものの、当作成期を通して見ると下落しました。ユーロなど欧州通貨は、欧州金利の上昇幅が大きかったことなどから、対円で上昇しました。一方で資源国通貨であるカナダ・ドルは、資源価格の下落を背景に、対円で軟調な推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC (米国)、MICROSOFT CORP (米国)、EXXON MOBIL CORP (米国) などを組入上位としました。

◆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の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》

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	25円 (25)
有価証券取引税 (株式)	5 (5)
その他費用 (保管費用)	33 (33)
合 計	64

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

■売買および取引の状況
株 式

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 380.3 (1.3)	千アメリカ・ドル 4,494 (△ 0)	百株 433.96	千アメリカ・ドル 5,237
	カナダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 7.75	千カナダ・ドル 87
	香港	百株 298 (-)	千香港ドル 1,364 (-)	百株 106	千香港ドル 386
	イギリス	百株 248 (-)	千イギリス・ポンド 135 (-)	百株 83	千イギリス・ポンド 37
	スイス	百株 15 (0.2)	千スイス・フラン 59 (-)	百株 5.4	千スイス・フラン 78
	デンマーク	百株 5.75 (-)	千デンマーク・クローネ 462 (-)	百株 2.5	千デンマーク・クローネ 218
	ユーロ (オランダ)	百株 (6 -)	千ユーロ (76 -)	百株 3.35	千ユーロ 24

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (フランス)	百株 6 (-)	千ユーロ 126 (-)	百株 0.35	千ユーロ 11
	ユーロ (ドイツ)	百株 82.5 (-)	千ユーロ 249 (-)	百株 48.5	千ユーロ 136
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 94.5 (-)	千ユーロ 452 (-)	百株 52.2	千ユーロ 173

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

■主要な売買銘柄
株 式

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

当 期					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
AIXTRON SE (ドイツ)		5.75	23,114	4,019	APPLE INC (アメリカ)		1.275	23,989	18,815
MERCK & CO. INC. (アメリカ)		1.075	15,339	14,269	AMAZON.COM INC (アメリカ)		1.4	21,178	15,127
BP PLC (イギリス)		16.1	12,764	792	BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC (アメリカ)		2	20,179	10,089
STARBUCKS CORP (アメリカ)		0.9	11,973	13,304	AIXTRON SE (ドイツ)		4.25	16,245	3,822
SERVICENOW INC (アメリカ)		0.18	10,930	60,726	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)		0.22	15,689	71,317
TESLA INC (アメリカ)		0.405	10,872	26,844	MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.425	15,128	35,596
SYNOPSYS INC (アメリカ)		0.215	9,913	46,109	INTUIT INC (アメリカ)		0.26	14,056	54,065
WR BERKLEY CORP (アメリカ)		0.975	9,913	10,167	COCA-COLA CO/THE (アメリカ)		1.65	13,758	8,338
COMCAST CORP-CLASS A (アメリカ)		1.9	9,621	5,064	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)		1.325	13,666	10,314
KLA CORP (アメリカ)		0.19	9,556	50,295	ENPHASE ENERGY INC (アメリカ)		0.375	13,440	35,840

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

■組入資産明細表 外国株式

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	評価額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額	
					千円	千円	
(アメリカ)	百株	百株			千円	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	0.2	—	—	—	—	—	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	2	3.5	36	4,968	—	—	ヘルスケア
LAS VEGAS SANDS CORP	—	6	36	4,958	—	—	一般消費財・サービス
ADOBE INC	0.25	0.25	8	1,169	—	—	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	1	29	4,006	—	—	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2.25	0.75	14	2,006	—	—	資本財・サービス
AUTOZONE INC	0.35	0.04	9	1,357	—	—	一般消費財・サービス
DR HORTON INC	—	6.25	57	7,881	—	—	一般消費財・サービス
MOODY'S CORP	0.4	0.4	11	1,623	—	—	金融
DEVON ENERGY CORP	3	—	—	—	—	—	エネルギー
AUTOMATIC DATA PROCESSING	3.5	0.75	16	2,291	—	—	情報技術
HESS CORP	1.5	1.3	18	2,494	—	—	エネルギー
DANAHER CORP	3.25	2.25	56	7,741	—	—	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1.5	1.5	15	2,089	—	—	金融
TE CONNECTIVITY LTD	3	—	—	—	—	—	情報技術
APPLE INC	44.25	34.5	521	70,821	—	—	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.85	2.85	10	1,482	—	—	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	4.25	3.25	101	13,802	—	—	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1	3	20	2,825	—	—	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	4.25	7.75	111	15,132	—	—	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	4.5	3.25	63	8,680	—	—	情報技術
DOLLAR GENERAL CORP	2.75	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
SERVENOW INC	0.2	1.45	64	8,750	—	—	情報技術
CATERPILLAR INC	0.5	0.5	12	1,735	—	—	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	1.3	8.1	39	5,425	—	—	情報技術
MORGAN STANLEY	9	9	88	12,028	—	—	金融
MSCI INC	0.75	1.05	56	7,659	—	—	金融
BROADCOM INC	0.55	1.7	107	14,620	—	—	情報技術
DEERE & CO	0.25	1.75	75	10,234	—	—	資本財・サービス
QUANTA SERVICES INC	7.75	3.5	57	7,759	—	—	資本財・サービス
VALMONT INDUSTRIES	2	1	33	4,532	—	—	資本財・サービス
NASDAQ INC	0.75	0.75	4	573	—	—	金融
CARLISLE COS INC	2	—	—	—	—	—	資本財・サービス
AECOM	7	7	62	8,535	—	—	資本財・サービス
AMETEK INC	1	4	57	7,825	—	—	資本財・サービス
WESCO INTERNATIONAL INC	2	0.75	12	1,760	—	—	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	1.9	1.45	68	9,366	—	—	生活必需品
EPAM SYSTEMS INC	1.25	—	—	—	—	—	情報技術
DYCOM INDUSTRIES INC	5	—	—	—	—	—	資本財・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.2	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	—	2	49	6,795	—	—	ヘルスケア
T-MOBILE US INC	7	3.5	49	6,750	—	—	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	25	11.25	66	9,088	—	—	生活必需品
CSX CORP	5	1	3	423	—	—	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	25.5	16	151	20,638	—	—	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	18.5	16.5	186	25,299	—	—	エネルギー
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	4.25	61	8,314	—	—	ヘルスケア
FORD MOTOR CO	20	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	17	3.75	27	3,763	—	—	公益事業
UNITED RENTALS INC	0.4	1.5	71	9,777	—	—	資本財・サービス
FASTENAL CO	5	—	—	—	—	—	資本財・サービス
FISERV INC	8.5	4	47	6,429	—	—	情報技術
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.95	1.3	46	6,309	—	—	金融
ALPHABET INC-CL C	23	19.5	183	24,919	—	—	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	3.5	2.5	74	10,141	—	—	一般消費財・サービス
HUMANA INC	—	0.25	12	1,699	—	—	ヘルスケア
ENPHASE ENERGY INC	3.75	—	—	—	—	—	情報技術

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	評価額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額	
					千円	千円	
HUBBELL INC	3	1.25	31	4,299	—	—	資本財・サービス
ZOETIS INC	0.25	2.25	38	5,216	—	—	ヘルスケア
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	3	58	7,915	—	—	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	4.5	5	77	10,467	—	—	ヘルスケア
ABBVIE INC	2.5	3.6	56	7,636	—	—	ヘルスケア
KLA CORP	1	1.55	59	8,037	—	—	情報技術
LOWE'S COS INC	1.75	2.5	49	6,786	—	—	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	3.35	2.25	71	9,738	—	—	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	—	0.5	24	3,341	—	—	情報技術
MASTEC INC	—	6	61	8,333	—	—	資本財・サービス
MCDONALD'S CORP	4	2.25	60	8,228	—	—	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	0.75	0.75	13	1,888	—	—	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	1	0.7	24	3,292	—	—	金融
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	13	59	8,112	—	—	一般消費財・サービス
METLIFE INC	9.75	9.75	68	9,320	—	—	金融
NETTLE-TOLEDO INTERNATIONAL	0.1	0.1	15	2,050	—	—	ヘルスケア
ROCKWELL AUTOMATION INC	2.5	2.5	75	10,282	—	—	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	5.25	11	117	15,979	—	—	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	3	2.5	40	5,561	—	—	金融
MARSHALL INTERNATIONAL-CL A	2	3.25	56	7,645	—	—	一般消費財・サービス
NIKE INC -CL B	2	7	84	11,506	—	—	一般消費財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	1.25	—	—	—	—	—	資本財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2	2	12	1,665	—	—	エネルギー
LINDE PLC	1	—	—	—	—	—	素材
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.7	0.45	37	5,125	—	—	一般消費財・サービス
PFIZER INC	8.5	7	28	3,915	—	—	ヘルスケア
CIGNA CORP	—	0.5	14	1,950	—	—	ヘルスケア
XCEL ENERGY INC	4.5	—	—	—	—	—	公益事業
STRYKER CORP	—	2.25	61	8,303	—	—	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	5	4.75	66	9,100	—	—	生活必需品
EXELON CORP	2	—	—	—	—	—	公益事業
CONOCOPHILLIPS	8.5	4	43	5,906	—	—	エネルギー
PEPSICO INC	8.75	4	69	9,413	—	—	生活必需品
CORTEVA INC	11	9	57	7,792	—	—	素材
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	0.75	—	—	—	—	—	金融
ACCENTURE PLC-CL A	1.35	0.75	20	2,744	—	—	情報技術
QUALCOMM INC	1.5	3.75	46	6,299	—	—	情報技術
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	4	6	52	7,140	—	—	金融
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	0.2	15	2,118	—	—	ヘルスケア
REPUBLIC SERVICES INC	4.25	0.75	9	1,314	—	—	資本財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	—	0.25	65	8,904	—	—	一般消費財・サービス
ROSS STORES INC	—	1	11	1,528	—	—	一般消費財・サービス
RALPH LAUREN CORP	—	4	47	6,463	—	—	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	6	5.5	90	12,331	—	—	エネルギー
TESLA INC	7	7	138	18,818	—	—	一般消費財・サービス
SYNOPLYS INC	2.05	1.75	64	8,741	—	—	情報技術
TRAVELERS COS INC/THE	—	0.5	9	1,247	—	—	金融
AT&T INC	2	2	3	511	—	—	コミュニケーション・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	6	—	—	—	—	—	情報技術
SEMPRA ENERGY	5	—	—	—	—	—	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	2	2	35	4,775	—	—	情報技術
SALESFORCE.COM INC	1	3	55	7,601	—	—	情報技術
UNION PACIFIC CORP	1.5	0.75	15	2,134	—	—	資本財・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	3	1.5	14	2,018	—	—	資本財・サービス
ANTERO RESOURCES CORP	6	—	—	—	—	—	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	4	1.8	86	11,708	—	—	ヘルスケア
ULTA BEAUTY INC	0.8	1.25	65	8,869	—	—	一般消費財・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	1	0.15	7	958	—	—	ヘルスケア

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WALT DISNEY CO/THE	4	6	60	8,248	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	15	18	84	11,462	金融
WASTE MANAGEMENT INC	5	1	15	2,039	資本財・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1	2.25	51	7,038	一般消費財・サービス
TJX COMPANIES INC	7	9	70	9,530	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	4.75	5.5	123	16,728	情報技術
WILSCOT MOBILE MINI HOLDINGS CORP	13	10	52	7,190	資本財・サービス
NVIDIA CORP	3.75	6.25	149	20,294	情報技術
NETFLIX INC	—	1	31	4,283	コミュニケーション・サービス
BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	14	1.5	11	1,507	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.7	1.6	89	12,166	ヘルスケア
JACOBS SOLUTIONS INC	1	—	—	—	資本財・サービス
MASTERCARD INC - A	2.75	3.3	119	16,214	情報技術
YUM! BRANDS INC	—	4	51	7,049	一般消費財・サービス
BANK OF AMERICA CORP	15	20	68	9,286	金融
AMERICAN EXPRESS CO	5.5	5.5	98	13,388	金融
LINDE PLC	—	1.5	54	7,388	素材
ANALOG DEVICES INC	1	3.75	69	9,493	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	1.5	3.5	28	3,878	情報技術
AVERY DENNISON CORP	3	—	—	—	素材
EMERSON ELECTRIC CO	1.75	1.25	10	1,453	資本財・サービス
ACON PLC-CLASS A	1	1	30	4,132	金融
AMGEN INC	—	0.5	11	1,595	ヘルスケア
TAPESTRY INC	—	16	71	9,670	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	4	4	71	9,653	資本財・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1.5	—	—	—	生活必需品
APPLIED MATERIALS INC	—	3	35	4,850	情報技術
CME GROUP INC	0.85	0.25	4	629	金融
GILEAD SCIENCES INC	—	5.25	42	5,784	ヘルスケア
SCHWAB (CHARLES) CORP	5	5.5	42	5,786	金融
FMC CORP	—	2	25	3,490	素材
INTUITIVE SURGICAL INC	—	0.25	5	798	ヘルスケア
WW GRAINGER INC	1	1	69	9,481	資本財・サービス
CINTAS CORP	1.25	1.25	55	7,507	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	18.5	15.25	389	52,916	情報技術
CVS HEALTH CORP	5.75	0.75	6	833	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	—	0.5	2	385	情報技術
BLACKROCK INC	0.8	0.65	45	6,142	金融
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	11	9.75	64	8,708	生活必需品
CHUBB LTD	2.5	2	41	5,629	金融
PAYPAL HOLDINGS INC	2.25	0.75	5	777	情報技術
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0.75	0.45	11	1,548	生活必需品
PROGRESSIVE CORP	6	3	43	5,936	金融
STARBUCKS CORP	0.5	9.5	99	13,499	一般消費財・サービス
INTUIT INC	2.2	0.15	6	832	情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP	8	13	62	8,449	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3.25	2	58	7,897	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	1	9	33	4,554	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	630.45 136銘柄	578.09 141銘柄	7,884 —	1,071,672 <85.4%>	—
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BANK OF MONTREAL	2	—	—	—	金融
NUTRIEN LTD	1	—	—	—	素材
CANADIAN NATURAL RESOURCES	2.5	—	—	—	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	3	0.75	12	1,215	資本財・サービス
カナダ・ドル 通貨計	8.5 4銘柄	0.75 1銘柄	12 —	1,215 < 0.1%>	—
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	90	476	8,249	一般消費財・サービス
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	20	—	—	—	生活必需品

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	12	44	379	6,565	金融
KINGSOFT CORP LTD	—	90	250	4,338	コミュニケーション・サービス
香港・ドル 株数・金額 銘柄数<比率>	32 2銘柄	224 3銘柄	1,106 —	19,153 < 1.5%>	—
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BHP GROUP PLC	10.75	17.75	48	7,931	素材
BP PLC	77	155	86	14,072	エネルギー
GLENCORE PLC	20	100	52	8,551	素材
ASTRAZENECA PLC	6.5	6.5	70	11,460	ヘルスケア
イギリス・ポンド 通貨計	114.25 4銘柄	279.25 4銘柄	256 —	42,015 < 3.3%>	—
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.5	0.3	8	1,192	ヘルスケア
ABB LTD-REG	4	17	53	7,826	資本財・サービス
NESTLE SA-REG	8	6	64	9,366	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	2.85	2.85	22	3,282	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	16.35 4銘柄	26.15 4銘柄	149 —	21,667 < 1.7%>	—
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	3.25	6.5	655	12,732	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	3.25 1銘柄	6.5 1銘柄	655 —	12,732 < 1.0%>	—
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	0.85	1.5	88	12,769	情報技術
AIRBUS SE	0.25	0.25	3	448	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV	3	5	22	3,272	情報技術
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	4.1 3銘柄	6.75 3銘柄	114 < 1.3%>
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.25	4.25	65	9,507	資本財・サービス
L'OREAL	1.25	0.9	34	4,937	生活必需品
PERNOD RICARD SA	—	2.5	50	7,265	生活必需品
LVNH/MOET HENNESSY LOUIS VUI	1	1.5	122	17,659	一般消費財・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	3.5 3銘柄	9.15 4銘柄	272 < 3.1%>
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	0.5	0.5	7	1,062	資本財・サービス
RWE AG	9	12	46	6,768	公益事業
SAP SE	0.25	0.25	2	394	情報技術
AIXTRON SE	—	15	43	6,265	情報技術
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	16	54	7,915	情報技術
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	9.75 3銘柄	43.75 5銘柄	155 < 1.8%>
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	17.35 9銘柄	59.65 12銘柄	541 < 6.2%>
ファンド合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	822.15 160銘柄	1,174.39 166銘柄	— <99.4%>

(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中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

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

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,246,726	98.7
コール・ローン等、その他	16,419	1.3
投資信託財産総額	1,263,145	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.92円、1カナダ・ドル=99.90円、1香港ドル=17.31円、1イギリス・ポンド=163.50円、1スイス・フラン=145.14円、1デンマーク・クローネ=19.41円、1スウェーデン・クローネ=12.96円、1ユーロ=144.44円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,254,629千円）の投資信託財産総額（1,263,145千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,263,145,602円
コール・ローン等	4,925,313
株式(評価額)	1,246,726,002
未収入金	9,904,108
未収配当金	1,590,179
(B) 負債	8,297,321
未払金	8,297,321
(C) 純資産総額(A－B)	1,254,848,281
元本	328,472,263
次期繰越損益金	926,376,018
(D) 受益権総口数	328,472,263口
1万口当り基準価額(C／D)	38,203円

* 期首における元本額は340,205,998円、当作成期間中における追加設定元本額は9,523,484円、同解約元本額は21,257,219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：
 6資産バランスファンド（分配型） 68,176,150円
 6資産バランスファンド（成長型） 241,368,049円
 世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型） 18,928,064円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は38,203円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月7日 至2023年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,628,429円
受取配当金	7,516,779
受取利息	99,046
その他収益金	12,766
支払利息	△ 162
(B) 有価証券売買損益	△ 4,356,137
売買益	116,121,589
売買損	△120,477,726
(C) その他費用	△ 1,112,197
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,160,095
(E) 前期繰越損益金	957,482,188
(F) 解約差損益金	△ 60,742,781
(G) 追加信託差損益金	27,476,516
(H) 合計(D + E + F + G)	926,376,018
次期繰越損益金(H)	926,376,018

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

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2023年3月6日）

（作成対象期間 2022年9月7日～2023年3月6日）

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

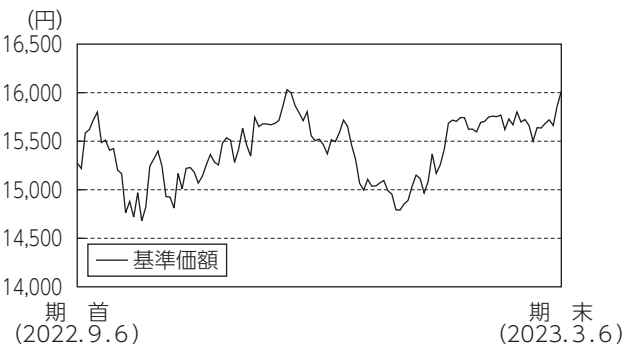
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額 円	TOPIX (配当込み)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
		騰 落 率 %	(参考指数) 騰 落 率 %				
(期首)2022年 9 月 6 日	15,275	—	3,118.76	—	98.0	—	—
9 月 末	14,680	△3.9	3,003.39	△3.7	94.3	—	—
10 月 末	15,480	1.3	3,156.44	1.2	94.7	—	—
11 月 末	15,712	2.9	3,249.61	4.2	95.8	—	—
12 月 末	14,954	△2.1	3,101.25	△0.6	98.1	—	—
2023年 1 月 末	15,624	2.3	3,238.48	3.8	98.7	—	—
2 月 末	15,682	2.7	3,269.12	4.8	98.1	—	—
(期末)2023年 3 月 6 日	16,013	4.8	3,339.99	7.1	97.6	—	—

(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。
※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

《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：15,275円 期末：16,013円 騰落率：4.8%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや日銀総裁人事への不透明感が解消したことなどから、上昇しました。このような投資環境を受け、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

○ 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、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて2022年9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月に入ると、欧米で予想を上回る経済指標の発表により金利が上昇し株価が下落したことが逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだこともあり、当作成期末にかけて株価は小

幅な値動きながらも上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況进行评估するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

◆ ポートフォリオについて

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、化学、銀行業などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、ソニーグループ、オリエンタルランド、東京海上HDなどを組入上位としました。

◆ 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の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》

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況进行评估するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	13円 (13)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	13

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

■ 売買および取引の状況

株 式

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	72.7 (23.1)	343,799 (—)	156.9	418,882

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

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2022年9月7日から2023年3月6日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
アシックス		10.2	30,693	3,009	三井住友フィナンシャルG		7.7	42,583	5,530
三井住友フィナンシャルG		5.2	25,884	4,977	ダイキン工業		1.5	31,306	20,871
ソニーグループ		2.1	25,374	12,083	三菱UFJフィナンシャルG		33.8	29,709	878
リクルートホールディングス		5.1	23,968	4,699	リクルートホールディングス		6.7	27,812	4,151
東京エレクトロン		0.6	23,732	39,554	野村総合研究所		7.6	22,960	3,021
村田製作所		2.8	21,669	7,739	トヨタ自動車		10.8	21,208	1,963
テルモ		5.4	20,481	3,792	ユニ・チャーム		4.2	20,821	4,957
野村総合研究所		5.7	19,382	3,400	富士フイルムHLDS		3	19,783	6,594
ダイキン工業		0.8	18,604	23,256	オリエンタルランド		0.9	19,439	21,599
オリエンタルランド		0.9	17,897	19,885	任天堂		3.4	18,782	5,524

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

国内株式

銘柄	柄	期 首	当 期 末		銘柄	柄	期 首	当 期 末		銘柄	柄	期 首	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額			株 数	株 数	評 価 額			株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円			千株	千株	千円			千株	千株	千円
食料品 (3.5%)					日本電産		1	1	6,965	銀行業 (8.6%)				
味の素	8		9.6	42,720	ソニーグループ	6.2	6.4	75,776	三菱UFJフィナンシャルG	78		53.7	52,223	
化学 (11.3%)					村田製作所	1.8	4.4	33,721	三井住友フィナンシャルG	11.5		9	54,504	
旭化成	35	33	31,944		東京エレクトロン	0.5	1.1	53,460	東京海上HD	7.3		20.2	57,933	
日産化学	2	2	12,120		輸送用機器 (6.1%)					不動産業 (1.6%)				
信越化学	2.4	2.2	44,616		デンソー	3.5	2.4	18,146	三井不動産	12.3		7.6	19,402	
富士フイルムHLDS	3.2	2.8	18,337		トヨタ自動車	39.2	29.9	56,974	オリエンタルランド	2.9		2.9	62,263	
ユニ・チャーム	8	6.4	32,723		精密機器 (4.7%)					リクルートホールディングス	9		7.4	27,313
医薬品 (6.8%)					テルモ	9.5	13.4	48,668	サービス業 (7.3%)					
協和キリン	12.1	11	31,471		HOYA	—	0.7	9,870	オリエンタルランド	2.9		2.9	62,263	
第一三共	15	11.9	52,728		その他製品 (7.5%)					リクルートホールディングス	9		7.4	27,313
非鉄金属 (3.4%)					バンダイナムコHLDS	—	0.6	5,124	合 計	株 数、金 額	千株	千株	千円	
住友電工	23.5	24.5	41,944		アシックス	—	10.2	37,689	銘柄数<比率>	389.8	389.8	328.7	1,234,780	
機械 (8.1%)					任天堂	1.3	9.6	49,708	銘柄数<比率>	34銘柄	34銘柄	36銘柄	<97.6%>	
ディスコ	0.3	0.6	25,860		情報・通信業 (6.9%)									
SMC	0.3	0.1	7,273		野村総合研究所	7.8	5.9	17,965	(注 1) 銘柄柄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。					
ダイキン工業	2.4	1.7	40,341		Zホールディングス	44.8	—	—	(注 2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。					
ダイワク	3.4	3.5	26,495		日本電信電話	14.6	12	47,748	(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。					
電気機器 (19.0%)					NTTデータ	12	11	19,987						
イビデン	2.5	2.5	12,675		小売業 (0.5%)									
日立	8.3	7.3	52,355		ファーストリテイリング	0.2	0.2	5,731						

■投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,234,780	97.6
コール・ローン等、その他	29,727	2.4
投資信託財産総額	1,264,507	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

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,264,507,748円
コール・ローン等	29,396,148
株式(評価額)	1,234,780,100
未収配当金	331,500
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	1,264,507,748
元本	789,664,444
次期繰越損益金	474,843,304
(D) 受益権総口数	789,664,444口
1万口当り基準価額(C／D)	16,013円

* 期首における元本額は843,798,678円、当作成期間中における追加設定元本額は20,501,346円、同解約元本額は74,635,580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：

6資産バランスファンド（分配型）	163,652,043円
6資産バランスファンド（成長型）	579,532,981円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）	46,479,420円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,013円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月7日 至2023年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,480,537円
受取配当金	12,490,000
受取利息	6
その他収益金	14
支払利息	△ 9,483
(B) 有価証券売買損益	47,155,555
売買益	113,021,986
売買損	△ 65,866,431
(C) 当期損益金(A＋B)	59,636,092
(D) 前期繰越損益金	445,072,978
(E) 解約差損益金	△ 41,364,420
(F) 追加信託差損益金	11,498,654
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	474,843,304
次期繰越損益金(G)	474,843,304

(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。

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）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・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

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。

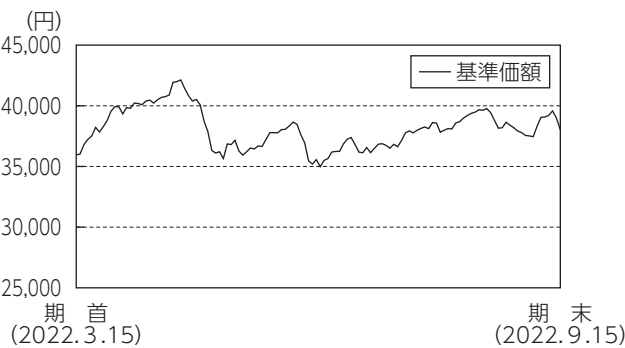
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰 落 率 (参考指数)	円	騰 落 率	
(期首)2022年3月15日	35,947	—	32,123	—	95.8
3月末	39,918	11.0	35,717	11.2	97.1
4月末	40,524	12.7	36,281	12.9	96.0
5月末	37,780	5.1	33,550	4.4	96.4
6月末	36,803	2.4	32,739	1.9	97.5
7月末	38,617	7.4	34,487	7.4	98.2
8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：コーベン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ ポートフォリオについて

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

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

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (5) (△ 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 (4,418.714 ー)	千アメリカ・ドル (93,092 △ 58)	千口 (1,890.325 ー)	千アメリカ・ドル (112,649 ー)
	カナダ	千口 (97.366 ー)	千カナダ・ドル (2,200 ー)	千口 (129.606 ー)	千カナダ・ドル (2,832 ー)
	オーストラリア	千口 (3,390.655 ー)	千オーストラリア・ドル (20,446 ー)	千口 (2,957.175 ー)	千オーストラリア・ドル (10,615 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 6,067.5	千円 1,598,812	円 263	CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	千口 9,600.332	千円 2,020,289	円 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 (78.7 ー)	千香港ドル (4,983 ー)	千口 (92.8 ー)	千香港ドル (5,928 ー)
	シンガポール	千口 (10,766.9 ー)	千シンガポール・ドル (23,872 △ 261)	千口 (13,671.132 ー)	千シンガポール・ドル (26,199 ー)
	ニュージーランド	千口 (436.569 ー)	千ニュージーランド・ドル (917 ー)	千口 (ー ー)	千ニュージーランド・ドル (ー ー)
	イギリス	千口 (12,540.792 38.515)	千イギリス・ポンド (22,050 117)	千口 (7,401.563 ー)	千イギリス・ポンド (23,821 ー)
国	ユーロ (オランダ)	千口 (ー 3.549)	千ユーロ (ー 35)	千口 (98.865 ー)	千ユーロ (2,327 ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 (140.382 2.291)	千ユーロ (7,156 192)	千口 (76.32 ー)	千ユーロ (5,479 ー)
	ユーロ (フランス)	千口 (384.739 0.613)	千ユーロ (12,768 △ 848)	千口 (80.837 ー)	千ユーロ (1,918 ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 (ー ー)	千ユーロ (ー △ 187)	千口 (256.066 ー)	千ユーロ (2,698 ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 (525.121 6.453)	千ユーロ (19,924 △ 808)	千口 (512.088 ー)	千ユーロ (12,424 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		当 期		期 末	
	口 数		口 数		評 価 額	
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	3,686.356	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 VENTAS INC	—	112.864	6,977	1,000,119		
	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 WELLTOWER INC	—	142.206	7,320	1,049,358		
	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 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	10,200.401 31銘柄	12,728.79 30銘柄	348,970 <49.6%>	50,021,486 <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 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	966.116 1銘柄	933.876 1銘柄	18,621 < 2.0%>	2,026,948 < 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 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	25,803.703 7銘柄	26,237.183 7銘柄	150,485 <14.4%>	14,544,377 <14.4%>	

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数		口 数		評 価 額	
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(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 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,018.192 1銘柄	3,004.092 1銘柄	184,451 < 3.3%>	3,368,079 < 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 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	41,138.509 4銘柄	38,234.277 4銘柄	76,395 < 7.7%>	7,789,293 < 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 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,390.107 1銘柄	4,826.676 1銘柄	10,425 < 0.9%>	897,958 < 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 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,950.925 14銘柄	33,128.669 14銘柄	66,191 <10.9%>	10,940,810 <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 銘柄数<比率>	340.422 1銘柄	245.106 1銘柄	5,005 < 0.7%>	715,574 < 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 銘柄数<比率>	383.98 4銘柄	450.333 4銘柄	19,438 < 2.8%>	2,779,165 < 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
		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		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
	千円	%
投資信託証券	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ＲＥＩＴ・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ＲＥＩＴ・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ＲＥＩＴ・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ＲＥＩＴ・オープン（為替ヘッジあり／資産成長型） 579,796,650円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 317,186,904円
ＤＣ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
ＤＣ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ＲＥＩＴ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[®]、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Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2022年11月10日）

（作成対象期間 2022年5月11日～2022年11月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

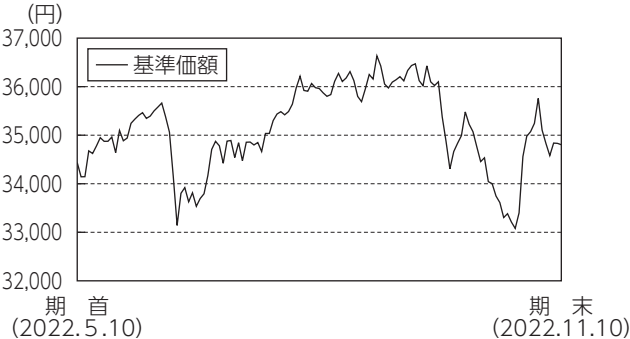
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券先物組入比率	不動産投信指数先物比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2022年 5月10日	34,436	%	4,443.73	%	%	%
5月末	35,331	2.6	4,563.32	2.7	97.3	1.8
6月末	34,781	1.0	4,487.40	1.0	97.3	1.7
7月末	35,976	4.5	4,628.79	4.2	97.4	1.7
8月末	36,427	5.8	4,683.62	5.4	97.3	1.6
9月末	34,834	1.2	4,488.86	1.0	97.3	1.6
10月末	35,244	2.3	4,564.72	2.7	97.4	1.6
(期末)2022年11月10日	34,804	1.1	4,497.56	1.2	97.3	1.6

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：34,436円 期末：34,804円 騰落率：1.1%

【基準価額の主な変動要因】

公募増資による需給悪化懸念の高まりや米国金利の上昇によって下落する場面はあったものの、当作成期を通じてみれば、Ｊリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート市況

Ｊリート市況は、当作成期首より2022年6月上旬までは、米国でインフレ懸念が後退し、長期金利が低下する中で上昇しましたが、6月中旬に米国でインフレ関連指標の上振れから金融引き締め加速が意識され、株式市場が大きく下落する中、Ｊリート市場も下落しました。6月下旬から8月上旬にかけては、米国でインフレ懸念が後退し、利上げペース鈍化期待から長期金利が低下すると、Ｊリート市場は上昇しました。8月中旬から9月中旬までは、米国の長期金利が上昇し、今後も海外金融政策の引き締めが続くことが意識される中、横ばい圏と底堅い推移でした。9月下旬から10月中旬までは、欧米を中心とした金融引き締めによる世界的な景気後退リス

クが投資家に強く意識され、米国の長期金利が上昇する中、株式市場と同様にＪリート市場も下落しました。また、10月にはＪリート市場で公募増資の発表が相次ぎ、需給悪化も下落の要因になりました。10月下旬に米国の長期金利が低下すると、Ｊリート市場は割安感が意識され大きく反発しましたが、11月に入り米国の長期金利が上昇すると下落に転じるなど、変動の大きな推移で当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は1.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は1.1%となりました。
投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った産業ファンドをアンダーウエートとしたことや、参考指数を上回ったインヴィンシブルやジャパンエクセレントをオーバーウエートとしたことがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったG L Pをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った東急リアル・エステートやジャパン・ホテル・リートをアンダーウエートとしたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	24円 (0) (24)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	24

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2022年 5月11日から2022年11月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	255.859	45,471,948	229.215 (－)	36,891,949 (－)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年 5月11日から2022年11月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	4,908	5,143	－	－

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2022年 5月11日から2022年11月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
G L P 投資法人	24.662	4,056,147	164,469	ジャパン・ホテル・リート投資法人	35.329	2,389,449	67,634
日本プロロジスリート	8.47	2,814,535	332,294	産業ファンド	12.059	2,219,443	184,048
大和ハウスリート投資法人	8.054	2,462,501	305,748	日本ロジスティクスファンド投資法人	6.202	1,960,465	316,102
日本プライムリアルティ	6.153	2,453,175	398,695	ジャパンエクセレント投資法人	13.78	1,829,975	132,799
三井不動産パーク	4.612	2,375,086	514,979	野村不動産マスターＦ	10.493	1,722,458	164,153
ケネディクス・オフィス投資法人	3.258	2,089,265	641,272	大和ハウスリート投資法人	5.111	1,606,116	314,247
日本ビルファンド	2.959	1,979,545	668,991	ケネディクス・オフィス投資法人	2.122	1,356,263	639,143
インヴィンシブル投資法人	47.664	1,945,905	40,825	ユナイテッド・アーバン投資法人	8.731	1,295,647	148,396
産業ファンド	11.229	1,829,206	162,900	ジャパンリアルエステイト	1.949	1,222,420	627,203
ラサールロジポート投資	10.131	1,705,615	168,356	オリックス不動産投資	6.066	1,142,738	188,384

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
 (1) 国内投資信託証券

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
エスコンジャパンリート	3.766	2.162	249,278
サンケイリアルエステート	10.318	11.831	1,093,184
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	－	5.625	784,125
日本アコモデーションファンド投資法人	3.827	4.044	2,511,324
森ヒルズリート	20.995	14.577	2,327,946
産業ファンド	18.048	17.218	2,689,451
アドバンス・レジデンス	12.226	13.291	4,479,067
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	24.354	25.211	5,296,831
ＡＰＩ投資法人	7.882	6.779	2,938,696
ＧＬＰ投資法人	43.079	64.037	9,720,816
コンフォリア・レジデンシャル	7.659	7.081	2,202,191
日本プロロジスリート	19.012	27.072	8,500,608
Ｏｎｅリート投資法人	－	4.951	1,222,401
イオンリート投資	18.866	22.713	3,659,064
ヒューリックリート投資法	17.597	15.035	2,580,006
日本リート投資法人	6.375	6.404	2,305,440
積水ハウス・リート投資	48.247	39.609	3,168,720
ケネディクス商業リート	6.644	11.458	3,069,598
ヘルスケア&メディカル投資	1.57	－	－
野村不動産マスターＦ	43.34	42.122	7,097,557
ラサールロジポート投資	24.49	32.901	5,362,863
スターアジア不動産投	－	5.092	283,624
三井不ロジパーク	4.594	8.309	4,100,491
三菱地所物流ＲＥＩＴ	6.909	8.273	3,706,304
ＣＲＥロジスティクスファンド	1.223	－	－
ザイマックス・リート	1.224	1.186	143,268
タカラレーベン不動産投	－	2.254	226,977
日本ビルファンド	17.085	18.493	11,872,506
ジャパンリアルエステイト	10.04	10.132	6,099,464
日本都市ファンド投資法人	56.608	53.388	5,755,226
オリックス不動産投資	20.877	20.194	3,828,782
日本プライムリアルティ	6.533	10.587	4,134,223
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	0.808	8.322	1,195,039
東急リアル・エステート	4.602	－	－
グローバル・ワン不動産投資法人	9.251	4.601	518,532
ユナイテッド・アーバン投資法人	31.793	28.019	4,326,133
森トラスト総合リート	1.165	2.595	380,946
インヴィンシブル投資法人	57.863	82.89	3,763,206
フロンティア不動産投資	4.696	3.784	1,956,328
平和不動産リート	3.484	－	－
日本ロジスティクスファンド投資法人	7.248	2.36	757,560
福岡リート投資法人	5.746	0.44	74,756

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ケネディクス・オフィス投資法人	4.952	12.109	4,068,624
いちごオフィスリート投資法人	12.727	9.017	772,756
大和証券オフィス投資法人	2.53	2.53	1,702,690
阪急阪神リート投資法人	3.173	5.432	828,380
大和ハウスリート投資法人	19.263	22.206	6,717,315
ジャパン・ホテル・リート投資法人	37.973	11.95	889,080
ジャパンエクセレント投資法人	20.727	9.749	1,324,889
合 計	□ 数、金 額 銘 柄 数<比率>	691.389 45銘柄	718.033 45銘柄 140,686,276 <97.3%>

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 東証ＲＥＩＴ	百万円 2,328	百万円 －

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	140,686,276	96.6
コール・ローン等、その他	4,926,166	3.4
投資信託財産総額	145,612,442	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11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	146,760,042,760円
コール・ローン等	2,446,143,083
投資信託証券(評価額)	140,686,276,400
未収入金	1,019,649,027
未収配当金	1,377,214,250
差入委託証拠金	1,230,760,000
(B) 負債	2,123,694,834
未払金	966,756,834
未払解約金	9,338,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	144,636,347,926
元本	41,557,096,335
次期繰越損益金	103,079,251,591
(D) 受益権総口数	41,557,096,335口
1万口当り基準価額(C／D)	34,804円

* 期首における元本額は39,918,696,415円、当作成期間中における追加設定元本額は2,240,368,194円、同解約元本額は601,968,274円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド(ＦＯＦｓ用) (適格機関投資家専用)	38,686,979,949円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	9,693,026円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	8,333,819円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	41,127,418円
6資産バランスファンド (分配型)	76,983,197円
6資産バランスファンド (成長型)	214,916,634円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	21,416,625円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	24,472,294円
ＤＣダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース)	344,438,177円
ＤＣダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース)	447,825,965円
ＤＣダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース)	683,355,898円
ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド	252,387,244円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型)	53,281,917円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型)	18,604,861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)	91,575,837円
ダイワ・アクティブＪリート・ファンド (年4回決算型)	581,703,474円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,804円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月11日 至2022年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,612,483,918円
受取配当金	2,612,910,128
受取利息	294
その他収益金	1
支払利息	△ 426,505
(B) 有価証券売買損益	△ 1,243,796,665
売買益	3,396,957,881
売買損	△ 4,640,754,546
(C) 先物取引等損益	31,371,390
取引益	117,063,390
取引損	△ 85,692,000
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,400,058,643
(E) 前期繰越損益金	97,546,451,868
(F) 解約差損益金	△ 1,483,141,726
(G) 追加信託差損益金	5,615,882,806
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	103,079,251,591
次期繰越損益金(H)	103,079,251,591

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

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

東証ＲＥＩＴ指数の指数値および同指数にかかる標準または商標は、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準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。