

常陽3分法ファンド

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書（全体版）

第190期（決算日	2022年11月7日）
第191期（決算日	2022年12月5日）
第192期（決算日	2023年1月5日）
第193期（決算日	2023年2月6日）
第194期（決算日	2023年3月6日）
第195期（決算日	2023年4月5日）

（作成対象期間 2022年10月6日～2023年4月5日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X (配当込み)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、 円換)		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率	投資証券 組入比率	(FOFs用) ダイワ いばらき ファンド 組入比率	純資産 総額
	(分配) 円	税込み 分配金 円	期中 騰落率 %	(参考指数) 期中 騰落率 %	(参考指数) 期中 騰落率 %	(参考指数) 期中 騰落率 %	(参考指数) 期中 騰落率 %							
166期末(2020年11月5日)	9,210	10	△0.7	12,661	1.1	12,271	△ 2.9	14,537	△0.4	32.5	—	31.2	33.8	1,194
167期末(2020年12月7日)	9,813	10	6.7	13,821	9.2	13,598	10.8	14,685	1.0	31.4	—	32.2	33.9	1,255
168期末(2021年1月5日)	9,758	10	△0.5	13,984	1.2	13,157	△ 3.2	14,723	0.3	32.0	—	32.0	33.8	1,240
169期末(2021年2月5日)	10,066	10	3.3	14,534	3.9	14,049	6.8	14,691	△0.2	31.8	—	32.6	33.2	1,260
170期末(2021年3月5日)	10,165	10	1.1	14,692	1.1	14,425	2.7	14,760	0.5	32.3	—	31.9	33.0	1,242
171期末(2021年4月5日)	10,683	10	5.2	15,502	5.5	15,703	8.9	14,958	1.3	31.9	—	32.2	33.3	1,282
172期末(2021年5月6日)	10,722	10	0.5	14,928	△3.7	16,066	2.3	14,923	△0.2	32.0	—	32.7	32.5	1,281
173期末(2021年6月7日)	11,023	10	2.9	15,418	3.3	17,066	6.2	15,090	1.1	32.0	—	32.4	32.9	1,296
174期末(2021年7月5日)	10,580	500	0.5	15,414	△0.0	17,364	1.7	15,213	0.8	32.8	—	31.1	33.0	1,215
175期末(2021年8月5日)	10,502	10	△0.6	15,140	△1.8	17,639	1.6	15,236	0.1	32.6	—	31.3	33.2	1,190
176期末(2021年9月6日)	10,792	10	2.9	15,886	4.9	18,429	4.5	15,158	△0.5	31.8	—	32.0	33.9	1,212
177期末(2021年10月5日)	10,410	10	△3.4	15,681	△1.3	17,482	△ 5.1	14,985	△1.1	33.7	—	31.7	32.3	1,129
178期末(2021年11月5日)	10,972	10	5.5	16,331	4.1	19,118	9.4	15,341	2.4	32.5	—	33.1	32.3	1,181
179期末(2021年12月6日)	10,560	10	△3.7	15,560	△4.7	18,668	△ 2.4	15,267	△0.5	33.2	—	31.0	32.6	1,111
180期末(2022年1月5日)	10,883	300	5.9	16,156	3.8	20,629	10.5	15,381	0.7	32.3	—	31.7	32.9	1,131
181期末(2022年2月7日)	10,325	10	△5.0	15,364	△4.9	18,894	△ 8.4	14,996	△2.5	33.3	—	30.5	33.1	1,076
182期末(2022年3月7日)	10,073	10	△2.3	14,689	△4.4	18,853	△ 0.2	14,794	△1.3	34.2	—	31.2	32.1	1,045
183期末(2022年4月5日)	10,877	10	8.1	15,727	7.1	21,204	12.5	15,262	3.2	33.2	—	33.0	31.8	1,122
184期末(2022年5月6日)	10,765	10	△0.9	15,282	△2.8	20,656	△ 2.6	15,213	△0.3	34.6	—	31.0	32.1	1,092
185期末(2022年6月6日)	10,851	10	0.9	15,577	1.9	20,028	△ 3.0	15,283	0.5	34.4	—	30.9	32.9	1,099
186期末(2022年7月5日)	10,490	200	△1.5	15,087	△3.1	19,518	△ 2.5	15,622	2.2	34.1	—	30.4	33.4	1,060
187期末(2022年8月5日)	10,647	10	1.6	15,581	3.3	20,083	2.9	15,601	△0.1	33.0	—	32.0	33.3	1,079
188期末(2022年9月5日)	10,692	10	0.5	15,581	0.0	20,000	△ 0.4	15,597	△0.0	33.8	—	31.1	33.4	1,084
189期末(2022年10月5日)	10,377	10	△2.9	15,556	△0.2	18,677	△ 6.6	15,593	△0.0	34.2	—	29.5	34.4	1,049
190期末(2022年11月7日)	10,379	10	0.1	15,626	0.5	19,045	2.0	15,497	△0.6	32.2	—	30.1	34.0	1,049
191期末(2022年12月5日)	10,298	10	△0.7	15,947	2.1	18,766	△ 1.5	15,235	△1.7	32.9	—	30.4	34.3	1,033
192期末(2023年1月5日)	9,901	10	△3.8	15,272	△4.2	18,077	△ 3.7	14,654	△3.8	33.9	—	30.6	33.7	993
193期末(2023年2月6日)	10,523	10	6.4	16,108	5.5	19,916	10.2	14,899	1.7	32.7	—	32.2	33.3	1,050
194期末(2023年3月6日)	10,516	10	0.0	16,517	2.5	19,359	△ 2.8	14,896	△0.0	32.8	—	31.3	34.5	1,046
195期末(2023年4月5日)	10,329	10	△1.7	16,739	1.3	17,983	△ 7.1	15,127	1.6	33.4	—	29.6	35.3	1,025

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

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

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

(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注9) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

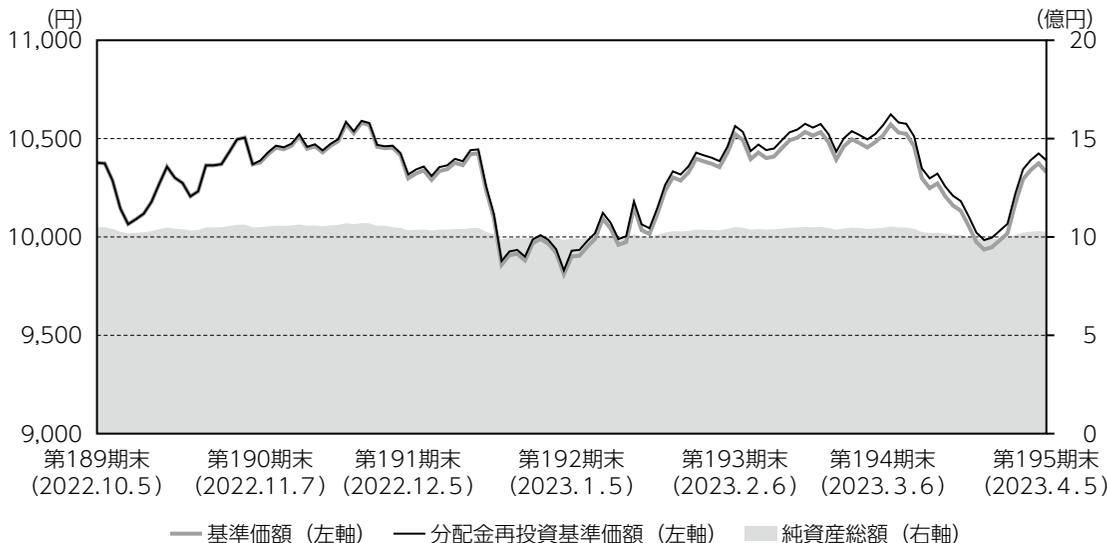
(注10) 投資証券組入比率は「(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)」を除きます。

※参考指数の「T O P I X」を「T O P I X (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



(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はありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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190期首：10,377円
 第195期末：10,329円 (既払分配金60円)
 騰落率：0.1% (分配金再投資ベース)

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)	8.4%	35.3%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△2.6%	30.4%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△1.2%	11.6%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△4.8%	11.4%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△5.4%	11.2%

■ 基準価額の主な変動要因

「(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)」、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」、外債マザーファンドの受益証券への投資をほぼ3分の1ずつ行った結果、各資産の市況は上昇したものの、為替が円高に推移したため、基準価額は当作成期首比で横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

常陽3分法ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X (配 当 込 み)		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、円換 算)		FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債 券 先 物 率 比	投 資 証 券 組入比率	(FOFs用) ダイワ いばらき ファンド 組入比率
		円	%	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第190期	(期首)2022年10月5日	10,377	—	15,556	—	18,677	—	15,593	—	34.2	—	29.5	34.4
	10月末	10,432	0.5	15,492	△0.4	19,482	4.3	15,745	1.0	34.7	—	30.5	33.3
	(期末)2022年11月7日	10,389	0.1	15,626	0.5	19,045	2.0	15,497	△0.6	32.2	—	30.1	34.0
第191期	(期首)2022年11月7日	10,379	—	15,626	—	19,045	—	15,497	—	32.2	—	30.1	34.0
	11月末	10,451	0.7	16,260	4.1	19,049	0.0	15,305	△1.2	32.5	—	30.3	35.2
	(期末)2022年12月5日	10,308	△0.7	15,947	2.1	18,766	△ 1.5	15,235	△1.7	32.9	—	30.4	34.3
第192期	(期首)2022年12月5日	10,298	—	15,947	—	18,766	—	15,235	—	32.9	—	30.4	34.3
	12月末	9,919	△3.7	15,494	△2.8	17,869	△ 4.8	14,657	△3.8	33.6	—	29.9	34.5
	(期末)2023年 1 月 5 日	9,911	△3.8	15,272	△4.2	18,077	△ 3.7	14,654	△3.8	33.9	—	30.6	33.7
第193期	(期首)2023年 1 月 5 日	9,901	—	15,272	—	18,077	—	14,654	—	33.9	—	30.6	33.7
	1 月末	10,384	4.9	16,208	6.1	19,095	5.6	14,775	0.8	32.7	—	31.3	34.1
	(期末)2023年 2 月 6 日	10,533	6.4	16,108	5.5	19,916	10.2	14,899	1.7	32.7	—	32.2	33.3
第194期	(期首)2023年 2 月 6 日	10,523	—	16,108	—	19,916	—	14,899	—	32.7	—	32.2	33.3
	2 月末	10,497	△0.2	16,297	1.2	19,288	△ 3.1	14,924	0.2	32.8	—	31.3	34.3
	(期末)2023年 3 月 6 日	10,526	0.0	16,517	2.5	19,359	△ 2.8	14,896	△0.0	32.8	—	31.3	34.5
第195期	(期首)2023年 3 月 6 日	10,516	—	16,517	—	19,359	—	14,896	—	32.8	—	31.3	34.5
	3 月末	10,294	△2.1	16,412	△0.6	17,960	△ 7.2	15,050	1.0	33.6	—	29.7	35.0
	(期末)2023年 4 月 5 日	10,339	△1.7	16,739	1.3	17,983	△ 7.1	15,127	1.6	33.4	—	29.6	35.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.10.6～2023.4.5)

■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、タカ派的な米国の金融政策への懸念などから下落しましたが、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、2022年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、予想を上回る経済指標の発表を受けた欧米の金利上昇および株価下落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や中国の経済統計が急速に改善したことなどが好感され、3月初旬に当作成期の高値を記録しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、F R B（米国連邦準備制度理事会）による銀行向けの新たな流動性供給プログラムや欧州金融機関の破綻回避などをを受けて金融不安が一定程度後退したため、当作成期末にかけて反発しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、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、下落して始まりました。2023年1月末にかけては、長期金利の落ち着きや米国C P I（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。3月上旬にかけては、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。その後は、米国地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、投資家心理の悪化などを背景に、続落しました。当作成期末にかけては、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどをを受けて、金融システムへの警戒感が後退する中、反発しました。

■海外債券市況

・米国

米国金利は、当作成期を通して見ると低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場は、当作成期首より、英国において大規模な財政政策が発表されたことによる英国金利の急上昇を受け、金利は上昇しました。その後は、英国においてトラス首相の辞任により財政政策をめぐる不透明感が後退したことなどから英国金利は大きく低下し、米国金利もつれて低下しました。また2022年11月には、C P I（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年に入ってから金利は低下基調となりましたが、2月以降は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（債券価格は下落）に転じました。しかしそ

の後、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国金利は大きく低下しました。

- ・ オーストラリア

オーストラリア債券市場の金利は低下しました。

RBA（オーストラリア準備銀行）や各国中央銀行による金融引き締め観測が、インフレの動向などを受けて強まったり弱まったりする中で、オーストラリアの金利は上下する展開となりました。2023年3月以降は、米国地方銀行の経営破綻を背景に米国金利が低下したことなどから、オーストラリアの金利も低下しました。

- ・ カナダ

カナダ債券市場の金利は低下しました。

カナダ銀行（中央銀行）が利上げを停止したことや米国の地方銀行の経営破綻を背景に米国金利が低下したことなどから、カナダの金利は低下しました。また、インフレ率の減速が確認されたことも、金利の低下要因となりました。

■為替相場

- ・ 米ドル

米ドルは対円で下落（円高）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇から日米金利差が意識され、円安米ドル高基調となりました。2022年11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安に転じました。12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年に入ってから、堅調な米国経済などを背景に米ドルは対円で買い戻される場面もありましたが、その後は信用不安の拡大による円買い需要の強まりなどから米ドルは対円で下落しました。

- ・ 豪ドル

豪ドルは対円で下落しました。

日本政府・日銀による円買い介入や、日銀イーールドカーブ・コントロール（長短金利操作）において長期金利の変動許容幅を拡大したことなどを受け、円高豪ドル安となりました。また、米国地方銀行の経営破綻により市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高豪ドル安の材料となりました。

- ・ カナダ・ドル

カナダ・ドルは対円で下落しました。

米国地方銀行の経営破綻により、市場のリスク回避姿勢が強まったことや日銀の政策修正を背景に円高が進行したことなどから、カナダ・ドルは対円で下落しました。また、原油価格が軟調に推移したことも、カナダ・ドルの下落要因となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■(FOFs専用) ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)

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

■ダイワ・グローバル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&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.10.6～2023.4.5)

■当ファンド

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

外債マザーファンドにつきましては、5つのマザーファンドについて、2022年10月末における債券ポートフォリオの最終利回りを比較しました。その結果、上位の3つのファンドである、「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の各受益証券へ継続して投資を行うこととしました。3つの外債マザーファンドの受益証券へは純資産総額のほぼ9分の1ずつ投資を行いました。

■（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

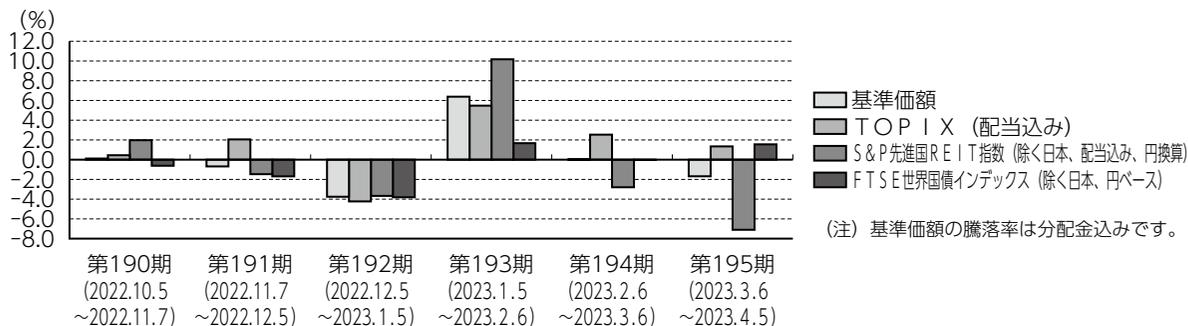
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	2022年10月6日 ~2022年11月7日	2022年11月8日 ~2022年12月5日	2022年12月6日 ~2023年1月5日	2023年1月6日 ~2023年2月6日	2023年2月7日 ~2023年3月6日	2023年3月7日 ~2023年4月5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	0.09	0.10	0.10
当期の収益(円)	6	10	10	10	10	10
当期の収益以外(円)	3	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額(円)	1,104	1,106	1,108	1,111	1,112	1,117

(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190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.42円	✓ 11.33円	✓ 12.70円	✓ 12.61円	✓ 11.11円	✓ 14.34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	119.52	119.87	121.17	121.64	122.08	123.13
(d) 分配準備積立金	✓ 988.94	985.01	985.06	987.29	989.47	989.54
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,114.89	1,116.22	1,118.94	1,121.55	1,122.67	1,127.02
(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)	1,104.89	1,106.22	1,108.94	1,111.55	1,112.67	1,117.02

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■(FOFs専用) ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)

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

■ダイワ・グローバル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。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第190期～第195期 (2022.10.6～2023.4.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.525%	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10,296円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.226)	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)	(28)	(0.272)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	1	0.012	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.012)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.010	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.010)	
そ の 他 費 用	1	0.010	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	0.557	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

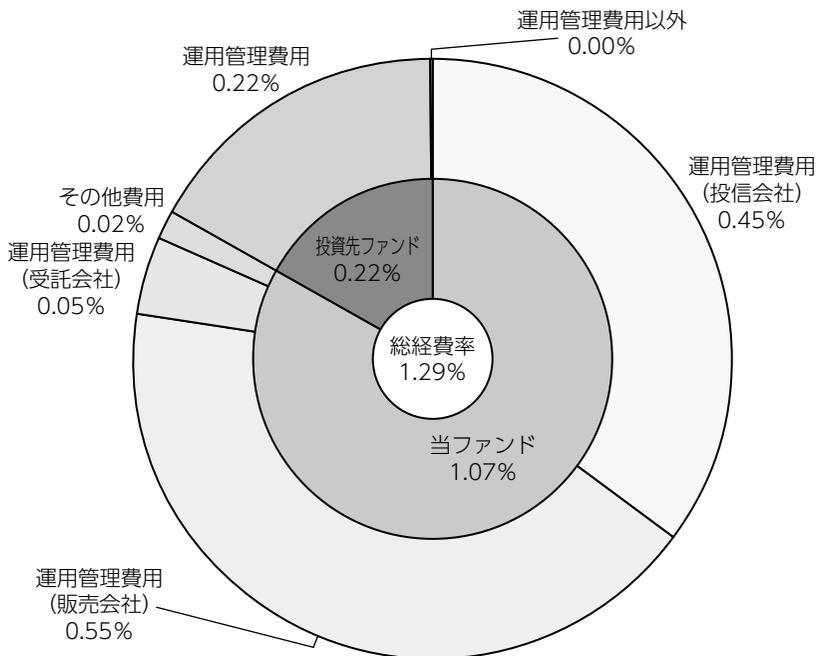
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



総経費率 (①+②+③)	1.29%
①当ファンドの費用の比率	1.07%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.22%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

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

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

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

決算期	第190期～第195期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
(FOfs専用) ダイワいばらき ファンド (適格機関投資家専用)	-	-	20,317.432	28,400

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

決算期	第190期～第195期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	-	-	966	2,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第195期末		
	□数	評価額	比率
国内投資信託受益証券 (FOfs専用) ダイワいばらき ファンド (適格機関投資家専用)	千口	千円	%
	243,981.23	361,653	35.3

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種類	第189期末	第195期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	60,639	59,672	115,287
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	37,346	37,346	118,732
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	54,786	54,786	116,548
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	92,469	92,469	311,399

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月5日現在

項目	第195期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	361,653	35.2
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	115,287	11.2
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	118,732	11.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	116,548	11.3
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	311,399	30.3
コール・ローン等、その他	3,928	0.4
投資信託財産総額	1,027,549	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=131.57円、1カナダ・ドル=97.90円、1オーストラリア・ドル=88.90円、1香港ドル=16.75円、1シンガポール・ドル=99.28円、1ニュージーランド・ドル=82.98円、1イギリス・ポンド=164.34円、1ユーロ=144.19円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第195期末における外貨建純資産(20,701,031千円)の投資信託財産総額(20,757,053千円)に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第195期末における外貨建純資産(6,402,249千円)の投資信託財産総額(6,404,278千円)に対する比率は、100.0%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第195期末における外貨建純資産(82,463,315千円)の投資信託財産総額(82,669,548千円)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195期末における外貨建純資産(85,324,429千円)の投資信託財産総額(86,680,791千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月7日)、(2022年12月5日)、(2023年1月5日)、(2023年2月6日)、(2023年3月6日)、(2023年4月5日)現在

項 目	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末
(A) 資産	1,051,765,650円	1,035,412,550円	995,648,846円	1,052,232,031円	1,048,563,404円	1,027,549,364円
コール・ローン等	2,068,625	2,899,099	2,990,787	2,875,141	3,268,319	2,928,741
投資信託受益証券(評価額)	357,331,791	354,846,464	335,278,102	349,397,914	360,602,154	361,653,377
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	122,435,877	115,328,891	112,739,108	114,236,886	115,131,972	115,287,121
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	120,924,588	119,901,291	116,450,464	120,842,425	119,034,850	118,732,342
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	123,769,140	117,413,856	113,896,536	116,389,341	116,175,672	116,548,223
ダイワ・グローバルREIT マザーファンド(評価額)	323,235,629	323,022,949	314,293,849	347,490,322	334,350,437	311,399,560
未収入金	2,000,000	2,000,000	-	1,000,000	-	1,000,000
その他未収収益	-	-	-	2	-	-
(B) 負債	2,013,805	1,875,850	1,936,841	1,964,837	1,876,349	1,915,721
未払収益分配金	1,011,446	1,003,642	1,003,632	998,109	995,370	992,971
未払信託報酬	994,602	857,763	911,654	937,863	845,523	880,432
その他未払費用	7,757	14,445	21,555	28,865	35,456	42,318
(C) 純資産総額(A-B)	1,049,751,845	1,033,536,700	993,712,005	1,050,267,194	1,046,687,055	1,025,633,643
元本	1,011,446,288	1,003,642,789	1,003,632,213	998,109,228	995,370,573	992,971,528
次期繰越損益金	38,305,557	29,893,911	△ 9,920,208	52,157,966	51,316,482	32,662,115
(D) 受益権総口数	1,011,446,288口	1,003,642,789口	1,003,632,213口	998,109,228口	995,370,573口	992,971,528口
1万口当り基準価額(C/D)	10,379円	10,298円	9,901円	10,523円	10,516円	10,329円

* 当作成期首における元本額は1,011,802,659円、当作成期間(第190期~第195期)中における追加設定元本額は4,080,248円、同解約元本額は22,911,379円です。

* 第195期末の計算口数当りの純資産額は10,329円です。

■損益の状況

第190期 自2022年10月6日 至2022年11月7日 第193期 自2023年1月6日 至2023年2月6日
 第191期 自2022年11月8日 至2022年12月5日 第194期 自2023年2月7日 至2023年3月6日
 第192期 自2022年12月6日 至2023年1月5日 第195期 自2023年3月7日 至2023年4月5日

項 目	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
(A) 配当等収益	△ 88円	△ 106円	△ 131円	△ 8円	△ 11円	△ 12円
受取利息	-	1	-	-	-	-
その他収益金	-	-	-	2	-	-
支払利息	△ 88	△ 107	△ 131	△ 10	△ 11	△ 12
(B) 有価証券売買損益	2,192,302	△ 6,249,225	△ 37,860,459	63,960,324	1,150,180	△ 16,625,038
売買益	6,162,257	8,514,673	468	63,998,829	16,309,548	6,667,656
売買損	△ 3,969,955	△ 14,763,898	△ 37,860,927	△ 38,505	△ 15,159,368	△ 23,292,694
(C) 信託報酬等	△ 1,002,359	△ 864,451	△ 918,764	△ 945,173	△ 852,114	△ 887,294
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,189,855	△ 7,113,782	△ 38,779,354	63,015,143	298,055	△ 17,512,344
(E) 前期繰越損益金	66,211,048	65,853,922	57,660,728	17,770,871	79,533,618	78,563,818
(F) 追加信託差損益金	△ 28,083,900	△ 27,842,587	△ 27,797,950	△ 27,629,939	△ 27,519,821	△ 27,396,388
(配当等相当額)	(12,089,488)	(12,031,334)	(12,161,204)	(12,141,515)	(12,152,263)	(12,227,010)
(売買損益相当額)	(△ 40,173,388)	(△ 39,873,921)	(△ 39,959,154)	(△ 39,771,454)	(△ 39,672,084)	(△ 39,623,398)
(G) 合計(D+E+F)	39,317,003	30,897,553	△ 8,916,576	53,156,075	52,311,852	33,655,086
(H) 収益分配金	△ 1,011,446	△ 1,003,642	△ 1,003,632	△ 998,109	△ 995,370	△ 992,971
次期繰越損益金(G+H)	38,305,557	29,893,911	△ 9,920,208	52,157,966	51,316,482	32,662,115
追加信託差損益金	△ 28,083,900	△ 27,842,587	△ 27,797,950	△ 27,629,939	△ 27,519,821	△ 27,396,388
(配当等相当額)	(12,089,488)	(12,031,334)	(12,161,204)	(12,141,515)	(12,152,263)	(12,227,010)
(売買損益相当額)	(△ 40,173,388)	(△ 39,873,921)	(△ 39,959,154)	(△ 39,771,454)	(△ 39,672,084)	(△ 39,623,398)
分配準備積立金	99,664,721	98,994,469	99,135,635	98,803,940	98,599,838	98,690,675
繰越損益金	△ 33,275,264	△ 41,257,971	△ 81,257,893	△ 19,016,035	△ 19,763,535	△ 38,632,172

(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:804,153円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第 190 期	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期
(a) 経費控除後の配当等収益	649,580円	1,137,343円	1,274,715円	1,259,034円	1,106,159円	1,424,602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	12,089,488	12,031,334	12,161,204	12,141,515	12,152,263	12,227,010
(d) 分配準備積立金	100,026,587	98,860,768	98,864,552	98,543,015	98,489,049	98,259,044
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	112,765,655	112,029,445	112,300,471	111,943,564	111,747,471	111,910,656
(f) 分配金	1,011,446	1,003,642	1,003,632	998,109	995,370	992,971
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	111,754,209	111,025,803	111,296,839	110,945,455	110,752,101	110,917,685
(h) 受益権総口数	1,011,446,288口	1,003,642,789口	1,003,632,213口	998,109,228口	995,370,573口	992,971,528口

収益分配金のお知らせ						
	第 190 期	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 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。

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。

S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）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SPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。常陽3分法ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

<補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2023年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第195期の決算日（2023年4月5日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資証券

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
STOCKLAND (オーストラリア)	3,830.971	1,312,900	342	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	4,751.8	1,302,518	274
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	96.11	1,300,351	13,529	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	30.69	1,266,196	41,257
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,659.085	1,059,995	638	KEPPEL REIT (シンガポール)	12,783.6	1,159,520	90
CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	3,279.1	872,676	266	ASSURA PLC (イギリス)	11,700.394	1,066,763	91
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)	8,397.6	870,586	103	DEXUS/AU (オーストラリア)	1,254.384	894,272	712
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
COFINIMMO (ベルギー)	67.927	817,730	12,038	WAREHOUSES DE PAUW SCA (ベルギー)	228.405	867,242	3,796
SEGRO PLC (イギリス)	602.819	817,546	1,356	TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	2,877.415	692,139	240
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)	840.109	766,139	911	KLEPIERRE (フランス)	204.564	660,504	3,228
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (アメリカ)	283.923	757,190	2,666	AEDIFICA (ベルギー)	56.38	611,954	10,854

(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4月5日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（25,523,570千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2023年4月5日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS	13,162.156	6,317	831,237
(アメリカ)			
SIMON PROPERTY GROUP INC	176.634	19,661	2,586,814
EQUINIX INC	20.67	14,685	1,932,187
HOST HOTELS & RESORTS INC	390.253	6,306	829,744
KIMCO REALTY CORP	338.868	6,553	862,271
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	566.327	10,981	1,444,780
INVITATION HOMES INC	777.356	24,292	3,196,147
AMERICOLD REALTY TRUST	354.365	9,929	1,306,398
VICI PROPERTIES INC	141.974	4,592	604,282
APARTMENT INCOME REIT CO	137.832	4,837	636,522
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	139.561	8,161	1,073,812
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	141.69	5,593	735,992
SUN COMMUNITIES INC	67.463	9,421	1,239,548
PROLOGIS INC	265.028	32,884	4,326,636
CAMDEN PROPERTY TRUST	105.29	10,905	1,434,894
COUSINS PROPERTIES INC	194.352	4,021	529,061
SITE CENTERS CORP	126.095	1,509	198,586
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9.024	1,879	247,288

銘柄	2023年4月5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	93.257	4,874	641,343
WELLTOWER INC	414.455	29,169	3,837,810
HIGHWOODS PROPERTIES INC	109.582	2,516	331,030
MID-AMERICA APARTMENT COMM	97.421	14,531	1,911,885
REALTY INCOME CORP	378.906	23,810	3,132,741
PUBLIC STORAGE	48.316	14,893	1,959,589
UDR INC	264.885	10,802	1,421,220
AGREE REALTY CORP	44.816	3,032	398,953
DIGITAL REALTY TRUST INC	260.011	24,123	3,173,971
EXTRA SPACE STORAGE INC	75.636	12,114	1,593,920
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 28銘柄	18,902,223	322,403 <49.4%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	789.03	16,127	1,578,908
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 1銘柄	789.03	16,127 <1.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	1,624.203	12,555	1,116,147
HEALTHCO HEALTHCARE AND WELLNESS P	2,742.477	3,702	329,138

銘柄	2023年4月5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
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	3,785.278	4,883	434,099
NATIONAL STORAGE REIT	5,277.296	13,562	1,205,719
MIRVAC GROUP	4,123.344	8,947	795,446
STOCKLAND	3,774.667	15,664	1,392,606
GOODMAN GROUP	2,515.505	48,851	4,342,863
CHARTER HALL GROUP	2,356.387	25,943	2,306,405
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,381.765	13,053	1,160,466
オーストラリア・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	29,580,922 147,164	13,082,893 <15.2%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,521.992	178,388	2,988,013
香港ドル計 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	3,521,992 1銘柄	2,988,013 < 3.5%>
(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	14,438	1,433,486
CAPITALAND ASCENDAS REIT	5,579.7	16,236	1,612,002
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRUST	8,397.6	8,565	850,388
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,558.177	22,232	2,207,263
シンガポール・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	30,473,977 4銘柄	6,103,139 < 7.1%>
(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	11,212	930,397
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	930,397 < 1.1%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC	4,155.97	4,153	682,650
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,740.264	2,290	376,369
LAND SECURITIES GROUP PLC	282.009	1,774	291,604
SEGRO PLC	1,531.391	11,813	1,941,373
UNITE GROUP PLC/THE	313.404	2,991	491,613
BRITISH LAND CO PLC	2,619.424	10,176	1,672,399
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	799.889	4,111	675,672
DERWENT LONDON PLC	62.112	1,464	240,692
WORKSPACE GROUP PLC	274.534	1,217	200,048
SAFESTORE HOLDINGS PLC	858.059	8,130	1,336,102
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	747.301	1,315	216,148
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,320.804	1,868	307,141
イギリス・ポンド 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	14,705,161 12銘柄	8,431,816 < 9.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	203.725	4,200	605,714
NSI NV	20.871	482	69,516
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	224,596 2銘柄	675,231 < 0.8%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	10.674	781	112,737
COFINIMMO	67.927	5,590	806,078
WAREHOUSES DE PAUW SCA	253.073	6,954	1,002,761
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	331.674 3銘柄	1,921,578 < 2.2%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	152.697	7,585	1,093,823

銘柄	2023年4月5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	158.709	6,862	989,515
ARGAN	6.737	464	67,027
KLEPIERRE	482.76	10,220	1,473,626
COVVIVO	52.65	2,835	408,807
MERCIALYS	400.347	3,765	542,913
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,253.9 6銘柄	4,575,712 < 5.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	950.851	7,583	1,093,398
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	950.851 1銘柄	7,583 < 1.3%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,761,021 12銘柄	8,265,920 < 9.6%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	105,925,208 68銘柄	83,799,763 <97.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2023年3月6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195期の決算日（2023年4月5日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2022年10月6日から2023年4月5日まで）

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2023/10/31	1,910,834	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2023/10/31	1,737,076
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2027/10/31	1,775,903	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.75% 2023/12/31	1,038,554
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2030/1/31	1,478,834	Credit Suisse AG/New York NY (スイス) 1% 2023/5/5	706,570
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2029/6/30	1,327,494	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2% 2041/11/15	676,105
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	1,268,481	Apple Inc (アメリカ) 3% 2027/11/13	617,918
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.375% 2024/10/31	1,242,018	Apple Inc (アメリカ) 1.65% 2030/5/11	571,609
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.75% 2023/12/31	530,722	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2042/5/15	562,033
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2042/5/15	526,058	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本) 3.95% 2023/7/19	324,501
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2026/1/15	456,020	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15	303,621
State of Connecticut (アメリカ) 5.09% 2030/10/1	415,026	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2032/8/15	259,156

(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4月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（10,743,551千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 157,130	千アメリカ・ドル 154,357	千円 20,308,880	% 97.8	% -	% 41.2	% 28.0	% 28.6

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年4月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	2,700	2,975	391,448	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,600	3,365	442,750	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	19,600	19,149	2,519,434	2025/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,000	990	130,256	2023/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	5,200	4,686	616,602	2029/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	6,000	4,588	603,764	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	11,600	11,484	1,510,949	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	2,200	2,179	286,805	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	2,900	2,759	363,009	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	9,000	9,037	1,189,032	2024/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	13,000	13,363	1,758,198	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	9,000	9,560	1,257,853	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,500	3,519	463,064	2026/01/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	11,000	11,066	1,456,083	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	2,000	2,025	266,447	2033/02/15
	State of Connecticut	地方債証券	5.0900	3,000	3,093	406,989	2030/10/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9850	1,900	2,123	279,410	2036/12/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9680	1,000	1,120	147,426	2036/03/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.3990	3,000	3,008	395,827	2024/12/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	4.0300	850	830	109,217	2031/06/01
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450	1,000	1,046	137,716	2034/11/01
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	5.1250	2,800	2,888	380,103	2038/03/01
	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA	地方債証券	5.4500	1,855	1,939	255,198	2030/02/15
	GINNIE MAE II POOL MA8725	特殊債券	5.0000	2,800	2,813	370,156	2053/03/20
	Bank of New Zealand	社債券	2.0000	4,000	3,821	502,739	2025/02/21
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券	2.2850	3,000	2,755	362,477	2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券	1.0000	3,000	2,695	354,670	2026/03/03
	ASB BANK LTD	社債券	1.6250	1,300	1,165	153,396	2026/10/22
	ASB BANK LTD	社債券	3.7500	4,300	4,283	563,623	2023/06/14
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	2.8500	10,404	9,888	1,301,054	2026/05/18
Westpac Banking Corp	社債券	2.3500	5,000	4,823	634,581	2025/02/19	
Westpac Banking Corp	社債券	2.7000	5,621	5,309	698,583	2026/08/19	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄		157,130	154,357	20,308,880	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2022年10月17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195期の決算日（2023年4月5日）現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2022年10月6日から2023年4月5日まで）

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2029/11/21	979,388	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	494,952
AIRSERVICES AUSTRALIA (オーストラリア) 5.4% 2028/11/15	185,036	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2024/8/7	298,892
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 3.15% 2029/6/26	129,191	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19	238,484
EXPORT DEVELOPMENT CANADA (カナダ) 4.5% 2028/9/6	76,504	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4.75% 2024/4/8	229,213
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21	181,792
		University of Sydney (オーストラリア) 3.75% 2025/8/28	90,485
		EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.8% 2027/1/19	83,886

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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4月5日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（2,012,698千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 72,933	千オーストラリア・ドル 70,448	千円 6,262,899	% 97.9	% -	% 49.9	% 34.2	% 13.8

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年4月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	11,200	10,968	975,089	2029/11/21
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	426	37,924	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,957	174,050	2028/04/18
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	833	860	76,533	2028/09/06
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	500	505	44,935	2024/04/08
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	2,850	253,405	2024/07/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,124	188,868	2028/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	396	35,211	2026/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	970	86,313	2029/04/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,897	435,378	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,416	303,753	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,664	147,931	2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	8,000	7,982	709,678	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,647	146,428	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.7500	4,000	3,160	281,002	2034/07/20
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	1,500	1,433	127,421	2029/06/26
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,200	4,262	378,954	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	2,000	1,870	166,319	2027/01/19
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,746	155,230	2024/07/10
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	5,000	4,980	442,744	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,048	359,903	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	597	53,110	2023/09/07
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	584	51,926	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	816	72,608	2029/04/06
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	953	84,746	2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,689	150,235	2026/07/22
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,140	190,301	2027/01/14	
WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,494	132,890	2027/01/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		72,933	70,448	6,262,899	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」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195期の決算日（2023年4月5日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2022年10月6日から2023年4月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.75% 2032/6/2	4,654,649	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	5,079,262
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2032/6/1	3,343,718	HSBC Bank Canada (カナダ)	2.542% 2023/1/31	3,063,402
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ)	1.65% 2031/6/1	1,157,228	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	1,589,656
			Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	1,499,483
			Bank of Montreal (カナダ)	2.89% 2023/6/20	1,470,866
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.9% 2031/3/15	1,322,071
			BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9% 2024/8/23	1,178,953
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2028/6/1	1,116,898
			ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.9% 2028/6/2	949,065
			Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	9% 2025/5/26	655,429

(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4月5日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（38,840,497千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	%	%	%	%	%
カナダ	855,682	823,201	80,591,459	97.5	—	36.9	40.2	20.4

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	4,801	470,071	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	57,281	5,607,849	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	20,000	19,292	1,888,725	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	9,746	954,201	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,000	4,529	443,472	2031/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	36,000	33,838	3,312,795	2032/06/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	65,206	6,383,707	2026/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	31,698	3,103,312	2030/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	2,822	3,162	309,592	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	63,087	6,176,222	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	40,000	39,332	3,850,602	2028/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500	10,000	9,108	891,673	2031/12/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	45,000	45,900	4,493,654	2032/06/02	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,204	215,808	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	1,860	1,984	194,290	2024/08/23	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	58,000	55,930	5,475,601	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	5,284	517,352	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	20,000	19,478	1,906,974	2025/06/01	
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	1.6500	13,000	11,350	1,111,181	2031/06/01	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	14,776	1,446,648	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	14,786	1,447,573	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.9000	35,000	31,936	3,126,544	2031/03/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	3.2260	15,000	14,747	1,443,770	2024/07/24	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	1.9090	25,000	24,797	2,427,675	2023/07/18	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債券	2.0000	55,000	49,513	4,847,396	2028/04/17	
	Apple Inc	社債券	2.5130	57,000	55,552	5,438,616	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	3.3000	45,000	44,132	4,320,561	2025/05/26	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	2.9700	10,000	9,953	974,447	2023/07/11	
	Bank of Montreal	社債券	2.7000	55,000	53,628	5,250,264	2024/09/11	
	BANK OF MONTREAL	社債券	3.1900	10,000	9,593	939,193	2028/03/01	
	BANK OF MONTREAL	社債券	2.7000	5,000	4,757	465,778	2026/12/09	
	Royal Bank of Canada	社債券	2.3330	12,000	11,806	1,155,897	2023/12/05	
合 計	銘柄数 金 額	32銘柄		855,682	823,201	80,591,459		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

<補足情報>

当ファンド(常陽3分法ファンド)が投資対象としている「(FOFs専用)ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)」の決算日(2022年7月29日)と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、(FOFs専用)ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)の主要投資対象である「茨城マザーファンド」の2023年4月5日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

■茨城マザーファンドの主要な売買銘柄

2022年10月6日～2023年4月5日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

下記は、2023年4月5日現在における茨城マザーファンド(1,469,948千円)の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2023年4月5日現在		銘柄	2023年4月5日現在		銘柄	2023年4月5日現在	
	株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額
	千株	千円		千株	千円		千株	千円
建設業 (4.8%)			DIC	4.2	9,983	その他製品 (1.4%)		
住友林業	8.9	23,415	医薬品 (7.6%)			大日本印刷	14	52,290
大和ハウス	29.5	91,391	アステラス製薬	81.2	153,792	ビジョン	5.4	11,086
積水ハウス	30.3	80,779	エーザイ	13.1	96,402	日本アイ・エス・ケイ	0.8	977
日揮ホールディングス	11.5	19,607	小野薬品	22.9	62,551	情報・通信業 (0.0%)		
晩飯島工業	1	1,360	久光製薬	3.8	14,288	アクモス	4.5	1,755
食料品 (14.0%)			ツムラ	3.4	8,962	卸売業 (0.2%)		
山崎製パン	9.7	15,510	サワイグループHD	1.9	7,011	アズワン	1.8	9,990
カルビー	5.9	16,402	石油・石炭製品 (0.8%)			小売業 (10.0%)		
森永乳業	2.2	10,373	出光興産	13.2	38,121	ジョイフル本田	31	52,514
ヤクルト	7.6	72,276	ゴム製品 (0.4%)			セブン&アイ・HLDGS	39.2	229,045
明治ホールディングス	13.2	41,646	横浜ゴム	7.5	20,190	JMホールディングス	11.8	22,066
日本ハム	4.6	17,825	ガラス・土石製品 (1.1%)			しまむら	1.6	20,112
伊藤ハム米久HLDGS	12.9	9,004	AGC	10.1	49,288	ヤオコー	1.8	12,258
アサヒグループホールディング	22.4	110,476	鉄鋼 (3.1%)			ケーズホールディングス	99.5	116,514
キリンHD	40.4	84,658	日本製鉄	42	125,097	銀行業 (0.5%)		
不二製油グループ	3.9	7,437	丸一鋼管	3.7	10,589	めぶきフィナンシャルG	48.2	15,761
キューピー	6.3	14,042	シンニッタン	24.3	5,929	筑波銀行	36.5	7,811
カゴメ	4.2	12,999	非鉄金属 (1.6%)			不動産業 (0.0%)		
日清食品HD	4.6	55,062	三菱マテリアル	5.8	12,336	香陵住販	1.2	1,462
日本たばこ産業	59	164,020	住友電工	35.1	58,248			
繊維製品 (1.2%)			金属製品 (0.4%)			合計	株数・金額	千株 千円
東レ	72.2	53,370	東洋製罐グループHD	9	16,272		1,597.9	4,519,066
パルプ・紙 (0.2%)			機械 (17.1%)				銘柄数<比率>	80銘柄 <93.9%>
レンゴー	12	10,200	SMC	3	204,660			
化学 (17.1%)			小松製作所	43	137,944			
クラレ	15.7	18,808	日立建機	9.5	28,785			
住友化学	73.2	32,720	クボタ	53.1	103,757			
クレハ	0.9	7,398	ダイキン工業	13	299,000			
信越化学	92	376,096	電気機器 (17.3%)					
エア・ウォーター	10.2	16,881	日立	42.8	307,132			
カネカ	3	10,245	富士電機	6.6	33,990			
三菱瓦斯化学	10	19,340	安川電機	11.8	65,254			
JSR	10	30,100	ファナック	44.5	203,854			
三菱ケミカルグループ	66.6	51,654	キヤノン	59	172,811			
積水化学	20.5	38,376	輸送用機器 (0.2%)					
アイカ工業	3	9,060	NOK	7.7	11,257			
日本化薬	7.5	8,902	精密機器 (0.8%)					
ADEKA	4.6	10,097	助川電気工業	2.6	3,296			
日油	3.7	22,274	東京精密	1.9	9,500			
花王	21	109,578	ニコン	16.7	21,726			

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2023年4月5日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	257	-

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第36期 (決算日 2023年3月15日)

(作成対象期間 2022年9月16日～2023年3月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

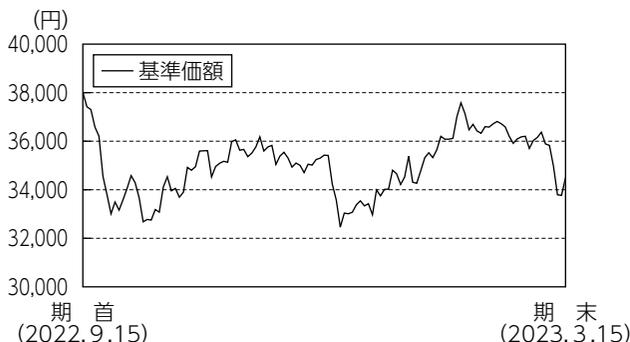
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換)		投資証券 組入比率
	円	騰落率	騰落率	%	
(期首)2022年 9月15日	38,013	-	34,197	-	97.6
9月末	33,162	△12.8	30,002	△12.3	96.2
10月末	35,592	△ 6.4	32,720	△ 4.3	97.8
11月末	35,388	△ 6.9	31,992	△ 6.4	98.0
12月末	33,423	△12.1	30,011	△12.2	96.5
2023年 1月末	36,081	△ 5.1	32,069	△ 6.2	97.2
2月末	36,179	△ 4.8	32,395	△ 5.3	97.9
(期末)2023年 3月15日	34,498	△ 9.2	30,705	△10.2	98.2

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (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：38,013円 期末：34,498円 騰落率：△9.2%

【基準価額の主な変動要因】

保有銘柄の下落や主要通貨の対円為替相場がおおむね円高に推移したことが主な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。3月上旬にかけては、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。当作成期末にかけては、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高ま

る中、投資家心理が悪化し続落しました。

○為替相場

主要通貨の為替相場はおおむね対円で下落 (円高) しました。

当作成期首より2022年10月半ばにかけて、米国金利の上昇により日米金利差が拡大したことなどから、米ドルは対円で上昇 (円安) しました。2023年1月中旬にかけては、インフレ率の減速期待から米国金利が低下したことや、12月に日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換が意識されたことを受けて、米ドルをはじめ投資先通貨は軒並み対円で下落しました。その後は、欧米の主要中央銀行による追加利上げ観測を背景に、投資先通貨は対円で上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、米国の利上げ長期化観測が後退したことなどから、投資先通貨は対円で軟調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられ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。

◆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 (投資証券)	14円 (14)
有価証券取引税 (投資証券)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合計	29

(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
投資証券

(2022年9月16日から2023年3月15日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口 7,330.752 (△ 136,444)	千アメリカ・ドル 54,480 (△ 70)	千口 1,042.584 (-)	千アメリカ・ドル 54,474 (-)
	千口 -	千カナダ・ドル -	千口 101.571 (-)	千カナダ・ドル 2,218 (-)
国	千口 4,930.901 (-)	千オーストラリア・ドル 19,438 (-)	千口 3,629.302 (-)	千オーストラリア・ドル 21,082 (-)

■ 主要な売買銘柄
投資証券

(2022年9月16日から2023年3月15日まで)

当	買 付			期				
	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	1,313,002	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)	4,327.7	1,158,842	267	KEPPEL REIT (シンガポール)	13,625.6	1,245,618	91
	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	79.7	1,124,053	14,103	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	29.594	1,235,542	41,749
	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,659.085	1,059,995	638	ASSURA PLC (イギリス)	11,700.394	1,066,763	91
	WELLTOWER INC (アメリカ)	103.823	948,912	9,139	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	268.653	939,560	3,497
	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)	8,397.6	870,053	103	LXI REIT PLC (イギリス)	4,394.405	875,237	199
	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	192.002	821,576	4,279	WAREHOUSES DE PAUW SCA (ベルギー)	228.405	867,242	3,796
	SEGRO PLC (イギリス)	602.819	814,941	1,351	DEXUS/AU (オーストラリア)	1,187.103	847,655	714
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (アメリカ)	298.871	806,131	2,697	TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	2,877.415	692,139	240
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)	840.109	766,139	911	KLEPIERRE (フランス)	204.564	660,504	3,228

(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	千口 366.8 (600.378)	千香港ドル 18,979 (-)	千口 697.378 (-)	千香港ドル 8,133 (-)
	千口 12,924.2 (-)	千シンガポール・ドル 20,509 (△ 401)	千口 20,684.5 (-)	千シンガポール・ドル 28,443 (-)
	千口 469.17 (-)	千ニューージーランド・ドル 953 (-)	千口 104.964 (-)	千ニューージーランド・ドル 212 (-)
	千口 8,146.888 (10,806)	千イギリス・ポンド 26,998 (22)	千口 25,923.665 (-)	千イギリス・ポンド 30,968 (-)
国	千口 39.937 (-)	千ユーロ 846 (-)	千口 68.621 (-)	千ユーロ 1,556 (-)
	千口 246.451 (-)	千ユーロ 8,381 (-)	千口 364.573 (-)	千ユーロ 12,889 (-)
	千口 824.499 (-)	千ユーロ 13,267 (-)	千口 474.165 (-)	千ユーロ 11,803 (-)
	千口 368.565 (-)	千ユーロ 3,377 (-)	千口 5.06 (-)	千ユーロ 46 (-)
	千口 1,479.452 (-)	千ユーロ 25,873 (-)	千口 912.419 (-)	千ユーロ 26,295 (-)

(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

外国投資証券

銘柄	期首		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)	6,827.856	13,162.156	6,646	894,804
SIMON PROPERTY GROUP INC	200.28	176.634	19,818	2,667,944
EQUINIX INC	20.585	20.67	14,292	1,924,081
HOST HOTELS & RESORTS INC	401.683	390.253	6,228	838,472
KIMCO REALTY CORP	535.466	338.868	6,506	875,873
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	267.456	566.327	10,901	1,467,599
INVITATION HOMES INC	678.566	777.356	24,300	3,271,285
AMERICOLD REALTY TRUST	361.289	354.365	10,304	1,387,250
VICI PROPERTIES INC	111.034	141.974	4,585	617,335
APARTMENT INCOME REIT CO	143.284	137.832	4,955	667,050
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	112.864	139.561	8,242	1,109,601
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	146.044	141.69	5,616	756,105
SUN COMMUNITIES INC	81.031	74.868	10,379	1,397,315
PROLOGIS INC	163.031	265.028	31,758	4,275,303
CAMDEN PROPERTY TRUST	79.467	105.29	11,390	1,533,358
COUSINS PROPERTIES INC	191.103	194.352	4,114	553,884
SITE CENTERS CORP	126.095	126.095	1,568	211,167
DUKE REALTY CORP	321.04	-	-	-
ESSEX PROPERTY TRUST INC	17.46	9.024	1,935	260,564
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	142.206	93.257	4,875	656,336
WELLTOWER INC	351.615	414.455	29,658	3,992,613
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	268.653	-	-	-
HIGHWOODS PROPERTIES INC	109.582	109.582	2,463	331,623
MID-AMERICA APARTMENT COMM	71.361	97.421	14,749	1,985,582
REALTY INCOME CORP	339.229	378.906	23,954	3,224,746
PUBLIC STORAGE	83.528	53.934	15,513	2,088,437
UDR INC	301.058	264.885	10,764	1,449,174
AGREE REALTY CORP	47.676	44.816	3,073	413,691
DIGITAL REALTY TRUST INC	154.007	233.707	24,702	3,325,494
EXTRA SPACE STORAGE INC	74.241	67.208	10,576	1,423,811
アメリカ・ドル 通貨計	12,728.79 口数、金額 銘柄数<比率>	18,880.514 28銘柄	323,878 28銘柄	43,600,511 <49.7%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	933.876	832.305	17,553	1,726,368
カナダ・ドル 通貨計	933.876 口数、金額 銘柄数<比率>	832.305 1銘柄	17,553 1銘柄	1,726,368 <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	2,763.045	1,691.484	13,565	1,220,506
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,357.289	4,022.219	6,234	560,912
NATIONAL STORAGE REIT	5,875.625	5,396.794	13,545	1,218,729
MIRVAC GROUP	4,589.534	4,341.128	9,507	855,351
STOCKLAND	-	3,774.667	14,230	1,280,317
GOODMAN GROUP	2,675.53	2,527.394	48,424	4,356,785
CHARTER HALL GROUP	2,560.788	2,403.331	28,960	2,605,543
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,415.372	3,381.765	12,275	1,104,454
オーストラリア・ドル 通貨計	26,237.183 口数、金額 銘柄数<比率>	27,538.782 8銘柄	146,744 8銘柄	13,202,600 <15.1%>

銘柄	期首		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	3,004.092	3,273.892	159,274	2,731,563
香港ドル 通貨計	3,004.092 口数、金額 銘柄数<比率>	3,273.892 1銘柄	159,274 1銘柄	2,731,563 <3.1%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	12,984.6	10,938.5	13,673	1,367,585
CAPITALAND ASCENDAS REIT	6,003.8	5,579.7	15,344	1,534,724
KEPPEL REIT	13,625.6	-	-	-
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	-	8,397.6	8,397	839,927
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,620.277	5,558.177	21,843	2,184,800
シンガポール・ドル 通貨計	38,234.277 口数、金額 銘柄数<比率>	30,473.977 4銘柄	59,258 4銘柄	5,927,038 <6.8%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,826.676	5,190.882	10,589	888,132
ニュージーランド・ドル 通貨計	4,826.676 口数、金額 銘柄数<比率>	5,190.882 1銘柄	10,589 1銘柄	888,132 <1.0%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	1,752.72	518.981	609	99,806
ASSURA PLC	9,165.898	-	-	-
LXI REIT PLC	7,681.562	4,155.97	4,255	696,532
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,782.367	1,740.264	2,253	368,853
HOME REIT PLC	2,989.106	-	-	-
SEGRO PLC	996.727	1,531.391	11,947	1,955,514
UNITE GROUP PLC/THE	575.532	394.449	3,694	604,599
BRITISH LAND CO PLC	1,402.704	2,845.082	11,693	1,913,840
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	433.557	917.071	4,887	800,017
DERWENT LONDON PLC	-	58.792	1,469	240,562
WORKSPACE GROUP PLC	136.774	274.534	1,286	210,555
SAFESTORE HOLDINGS PLC	500.239	858.059	8,164	1,336,272
BIG YELLOW GROUP PLC	174.482	-	-	-
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,338.782	747.301	1,318	215,878
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,198.219	1,320.804	1,822	298,322
イギリス・ポンド 通貨計	33,128.669 口数、金額 銘柄数<比率>	15,362.698 14銘柄	53,404 12銘柄	8,740,756 <10.0%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	245.106	203.725	4,791	692,579
NSI NV	-	12.697	280	40,558
国小計	245.106 口数、金額 銘柄数<比率>	216.422 2銘柄	5,072 2銘柄	733,138 <0.8%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	85.485	41.011	3,188	460,881
COFINIMMO	13.3	38.127	3,229	466,771
WAREHOUSES DE PAUW SCA	273.154	253.073	7,156	1,034,458
XIOR STUDENT HOUSING NV	78.394	-	-	-
国小計	450.333 口数、金額 銘柄数<比率>	332.211 3銘柄	13,574 3銘柄	1,962,111 <2.2%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	132.449	142.494	7,965	1,151,321

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千ユーロ	千円
ICADE	123.696	161.91	7,878	1,138,764
ARGAN	36.327	18.284	1,475	213,271
KLEPIERRE	550.041	482.76	11,629	1,680,955
COVIVIO	98.983	78.189	4,609	666,219
MERCIALYS	-	408.193	4,290	620,092
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	941.496 5銘柄	1,291.83 6銘柄	37,848 < 6.2%>
ユーロ(スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	587.346	950.851	8,029	1,160,647
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	587.346 1銘柄	950.851 1銘柄	8,029 < 1.3%>
ユーロ通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	2,224.281 1銘柄	2,791.314 1銘柄	64,525 <10.6%>
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	121,317,844 69銘柄	104,344,364 67銘柄	- <98.2%>

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

(注2) < >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15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 86,143,491	% 97.2
コール・ローン等、その他	2,471,836	2.8
投資信託財産総額	88,615,328	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.62円、1カナダ・ドル=98.35円、1オーストラリア・ドル=89.97円、1香港ドル=17.15円、1シンガポール・ドル=100.02円、1ニュージーランド・ドル=83.87円、1イギリス・ポンド=163.67円、1ユーロ=144.54円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(87,406,063千円)の投資信託財産総額(88,615,328千円)に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	89,372,794,984円
コール・ローン等	1,708,271,430
投資証券(評価額)	86,143,491,349
未収入金	1,273,122,656
未収配当金	247,909,549
(B) 負債	1,694,891,065
未払金	1,367,748,065
未払解約金	327,143,000
(C) 純資産総額(A-B)	87,677,903,919
元本	25,415,147,137
次期繰越損益金	62,262,756,782
(D) 受益権総口数	25,415,147,137口
1万口当り基準価額(C/D)	34,498円

* 期首における元本額は26,516,518,549円、当作成期間中における追加設定元本額は616,474,976円、同解約元本額は1,717,846,388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:

グローバルREIT・オープン(適格機関投資家専用)	827,530円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)	20,163,799,177円
ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)	21,466,791円
安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	10,413,929円
インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	7,821,382円
成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	40,178,650円
6資産バランスファンド(分配型)	71,224,953円
6資産バランスファンド(成長型)	203,055,691円
りそなワールド・リート・ファンド	936,077,373円
世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)	19,970,734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)	22,948,526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)	44,444,963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)	573,357,044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)	622,552,914円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)	347,371,409円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)	451,824,556円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)	698,011,501円
グローバルREITファンド2021-07(適格機関投資家専用)	832,945,758円
ライフハモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)	210,723,528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)	18,613,022円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)	25,048,422円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,498円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月16日 至2023年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,477,189,069円
受取配当金	1,443,613,995
受取利息	14,681,121
その他収益金	19,097,764
支払利息	△ 203,811
(B) 有価証券売買損益	△10,626,289,611
売買益	2,127,941,566
売買損	△12,754,231,177
(C) その他費用	△ 10,938,796
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 9,160,039,338
(E) 前期繰越損益金	74,280,667,708
(F) 解約差損益金	△ 4,341,575,612
(G) 追加信託差損益金	1,483,704,024
(H) 合計(D + E + F + G)	62,262,756,782
次期繰越損益金(H)	62,262,756,782

(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 (除く日本、配当込み) 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 C D X[®] 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 (除く日本、配当込み) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第42期（決算日 2023年3月6日）

（作成対象期間 2022年9月6日～2023年3月6日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

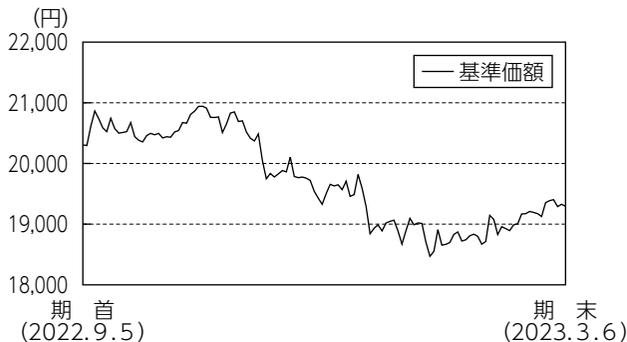
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E 米 国 債		公 社 債		債 券 先 物	
	円	%	インデックス (参考指数)	米 国 債 (円換算)	組 入 比 率	組 入 比 率	比 率	比 率
(期首)2022年 9月5日	20,306	-	20,489	-	98.9	-	-	-
9月末	20,496	0.9	20,517	0.1	97.9	-	-	-
10月末	20,831	2.6	20,716	1.1	98.6	-	-	-
11月末	19,721	△2.9	19,752	△3.6	93.7	-	-	-
12月末	18,886	△7.0	18,899	△7.8	98.6	-	-	-
2023年 1月末	18,834	△7.2	18,955	△7.5	97.8	-	-	-
2月末	19,387	△4.5	19,402	△5.3	97.2	-	-	-
(期末)2023年 3月6日	19,294	△5.0	19,330	△5.7	97.6	-	-	-

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

【運用経過】

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,306円 期末：19,294円 騰落率：△5.0%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、債券の利息収入はプラス要因となりましたが、金利が上昇 (債券価格は下落) したことや米ドルが円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米 国 債 券 市 況

米 国 金 利 は 上 昇 し ま し た。

米 国 債 券 市 況 は、当 作 成 期 首 よ り、イ ン フ レ 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。また、英国において大規模な財政政策が発表され英国金利が急上昇したことなどから、米 国 金 利 は 上 昇 幅 を 拡 大 し 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、それを受けて米 国 金 利 も 低 下 に 転 じ ま し た。2022年11月以降は、米 国 の C P I (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 等 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 再 度 上 昇 に 転 じ ま し た。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で下落しました。

当 作 成 期 首 よ り、F R B (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、2023年に入ってから米ドルは弱含んで推移しました。2月以降は、堅調な米 国 経 済 などを背景に米 国 金 利 が 上 昇 に 転 じ た こ と で 米 ド ル は 対 円 で 買 い 戻 さ れ ま し た。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

ファン 드의 運 用 に つ き ま し て は、金 融 政 策 と 経 済 ファン ダ メ ン タ ル ズ の 現 状 分 析 と そ れ ら の 見 通 し お よ び 金 融 市 場 動 向 を 踏 ま え、金 利 変 動 リ ス ク を 表 す 修 正 デ ュ レ ー シ ョ ン を 3 (年) 程 度 か ら 5 (年) 程 度 で コ ン ト ロ ー ル し ま す。ク レ ジ ッ ト リ ス ク に つ い て は、高 格 付 銘 柄 で ポ ー ト フ ォ リ オ を 構 成 す る 投 資 ス タ ン ス で 臨 み た い と 考 え て い ま す。

◆ポートフォリオについて

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

金 利 変 動 リ ス ク を 表 す 修 正 デ ュ レ ー シ ョ ン に つ い て は、3 (年) 程 度 か ら 5 (年) 程 度 の 範 囲 内 で 運 用 し ま し た。債 券 種 別 構 成 に 関 し て は、国 債 や 社 債 を ポ ー ト フ ォ リ オ の 中 心 と し ま し た。

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

◆ベンチマークとの差異について

当 ファン ْد 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 ぬ。

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

【今後の運用方針】

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

ファン 드의 運 用 に つ き ま し て は、金 融 政 策 と 経 済 ファン ダ メ ン タ ル ズ の 現 状 分 析 と そ れ ら の 見 通 し お よ び 金 融 市 場 動 向 を 踏 ま え、金 利 変 動 リ ス ク を 表 す 修 正 デ ュ レ ー シ ョ ン を 3 (年) 程 度 か ら 5 (年) 程 度 で コ ン ト ロ ー ル し ま す。ク レ ジ ッ ト リ ス ク に つ い て は、高 格 付 銘 柄 で ポ ー ト フ ォ リ オ を 構 成 す る 投 資 ス タ ン ス で 臨 み た い と 考 え て い ま す。

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
		国債証券	82,823	29,187 (3,220)
		地方債証券	12,911	(-)
		特殊債券	-	2,984 (-)
	社債券	-	16,427 (7,757)	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は四捨五入。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2023/10/31	1,910,834	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2023/10/31	1,209,374
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	1,775,903	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	0.75% 2023/12/31	1,038,554
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2030/1/31	1,478,834	Credit Suisse AG/New York NY (スイス)	1% 2023/5/5	706,570
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2029/6/30	1,327,494	Apple Inc (アメリカ)	3% 2027/11/13	617,918
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	1,268,481	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2% 2041/11/15	598,424
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.375% 2024/10/31	1,242,018	Apple Inc (アメリカ)	1.65% 2030/5/11	571,609
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	0.75% 2023/12/31	530,722	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2042/5/15	562,033
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2042/5/15	526,058	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	479,816
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.875% 2026/1/15	456,020	Temasek Financial I Ltd (シンガポール)	2.375% 2023/1/23	432,170
CITY OF NEW YORK NY (アメリカ)	5.399% 2024/12/1	439,699	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2023/7/19	324,501

(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) 単位未満は四捨五入。

■ 組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作 成 期	当	期			末			
		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
区 分	額 面 金 額	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	158,130	150,356	20,436,438	97.6	-	38.3	40.1	19.2

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は四捨五入。

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		債 還 年 月 日
					期 末		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	3,700	3,854	523,970	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,600	3,259	443,032	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	19,600	18,759	2,549,851	2025/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	5,000	4,927	669,745	2023/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	5,200	4,477	608,548	2029/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	6,800	4,903	666,490	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	11,600	10,994	1,494,322	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	2,200	2,103	285,974	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	3,700	3,348	455,128	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	9,000	8,906	1,210,582	2024/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	13,000	12,889	1,751,905	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	9,000	9,106	1,237,800	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,500	3,431	466,424	2026/01/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	11,000	10,577	1,437,647	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	2,000	1,925	261,771	2033/02/15
	State of Connecticut	地方債証券	5.0900	3,000	3,020	410,553	2030/10/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9850	1,900	2,022	274,951	2036/12/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9680	1,000	1,069	145,305	2036/03/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.3990	3,000	2,988	406,214	2024/12/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	4.0300	850	790	107,385	2031/06/01
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450	1,000	1,016	138,101	2034/11/01
	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA	地方債証券	5.4500	1,855	1,893	257,363	2030/02/15
	Bank of New Zealand	社債証券	2.0000	4,000	3,745	509,069	2025/02/21
	BANK OF NEW ZEALAND	社債証券	2.2850	3,000	2,678	364,019	2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社債証券	1.0000	3,000	2,630	357,511	2026/03/03
	ASB BANK LTD	社債証券	1.6250	1,300	1,134	154,158	2026/10/22
	ASB BANK LTD	社債証券	3.7500	4,300	4,284	582,346	2023/06/14
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	2.8500	10,404	9,690	1,317,174	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.3500	5,000	4,739	644,254	2025/02/19
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.7000	5,621	5,185	704,834	2026/08/19
合 計	銘柄数 金 額	30銘柄		158,130	150,356	20,436,438	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,436,438	97.5
コール・ローン等、その他	534,458	2.5
投資信託財産総額	20,970,897	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円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(20,913,715千円)の投資信託財産総額(20,970,897千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,010,831,933円
コール・ローン等	343,342,853
公社債(評価額)	20,436,438,368
未収入金	40,100,000
未収利息	147,967,448
前払費用	24,661,699
差入委託証拠金	18,321,565
(B) 負債	79,915,892
未払金	39,934,741
未払解約金	39,981,151
(C) 純資産総額(A-B)	20,930,916,041
元本	10,848,183,581
次期繰越損益金	10,082,732,460
(D) 受益権総口数	10,848,183,581口
1万口当り基準価額(C/D)	19,294円

*期首における元本額は8,227,764,446円、当作成期間中における追加設定元本額は3,104,832,883円、同解約元本額は484,413,748円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	161,220,918円
常陽3分法ファンド	59,672,423円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	6,663,514円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,577,035,579円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	39,478,935円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	2,533,724円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	9,001,578,488円

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,294円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月6日 至2023年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	281,663,377円
受取利息	281,394,314
その他収益金	300,998
支払利息	△ 31,935
(B) 有価証券売買損益	△ 1,420,350,773
売買益	96,685,293
売買損	△ 1,517,036,066
(C) その他費用	△ 541,782
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,139,229,178
(E) 前期繰越損益金	8,479,859,204
(F) 解約差損益金	△ 507,599,444
(G) 追加信託差損益金	3,249,701,878
(H) 合計(D+E+F+G)	10,082,732,460
次期繰越損益金(H)	10,082,732,460

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

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第40期 (決算日 2022年10月17日)

(作成対象期間 2022年4月16日～2022年10月17日)

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

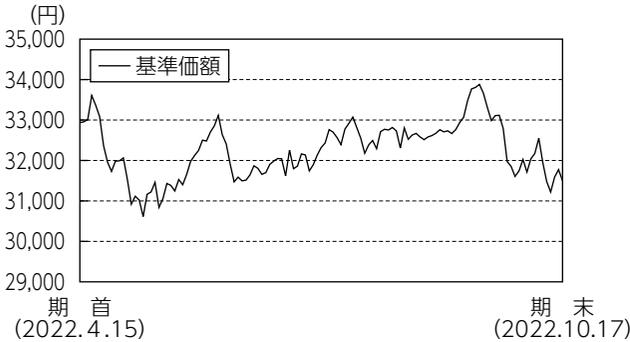
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率	%	%
(期首)2022年 4月15日	32,935	—	33,147	—	98.1	—
4月末	31,985	△2.9	32,262	△2.7	98.4	—
5月末	31,978	△2.9	32,034	△3.4	98.6	—
6月末	32,048	△2.7	31,851	△3.9	98.1	—
7月末	32,811	△0.4	33,081	△0.2	98.5	—
8月末	32,708	△0.7	32,580	△1.7	98.5	—
9月末	32,024	△2.8	31,639	△4.5	98.2	—
(期末)2022年10月17日	31,498	△4.4	31,040	△6.4	98.2	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：32,935円 期末：31,498円 騰落率：△4.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラス要因になったものの、債券価格の下落および豪ドルが円に対して下落(円高)したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は上昇(債券価格は下落)しました。

RBA(オーストラリア準備銀行)が利上げを決定したことなど

を受けて、金利は上昇しました。また、FRB(米国連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)をはじめとする海外の中央銀行による金融引き締め観測が高まったことも、金利上昇の要因となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

オーストラリアの金利が上昇する一方で日銀が金利上昇を抑制する措置をとり、内外の金利差が拡大したことなどが豪ドルの上昇(円安)要因となりましたが、市場のリスク回避姿勢が強まる場面があったことなどが豪ドルの下落要因となり、当作成期を通じては円高豪ドル安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2022年4月16日から2022年10月17日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	地方債証券	—	514 (—)
	特殊債券	—	5,774 (—)

(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

(2022年4月16日から2022年10月17日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
千円		千円	
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19	387,350
		Airservices Australia (オーストラリア) 2.75% 2023/5/15	155,354
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 4% 2024/5/22	47,198

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 75,068	千オーストラリア・ドル 70,884	千円 6,546,847	% 98.2	% -	% 26.9	% 45.9	% 25.4

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,368	5,340	493,284	2025/04/21
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	399	36,893	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,882	173,899	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,033	280,213	2024/04/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	2,500	2,537	234,381	2024/03/19
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	2,849	263,216	2024/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	385	35,588	2026/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	927	85,656	2029/04/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,691	433,306	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,272	302,290	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,552	143,409	2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	9,748	900,334	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,537	141,981	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.7500	4,000	2,908	268,590	2034/07/20
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	7,500	7,595	701,545	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	3,000	2,691	248,562	2027/01/19
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,712	158,201	2024/07/10
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	5,873	542,489	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	3,970	366,697	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	594	54,882	2023/09/07
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	544	50,272	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	779	72,007	2029/04/06
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	907	83,819	2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,647	152,149	2026/07/22
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,059	190,229	2027/01/14
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,439	132,942	2027/01/25
合 計	銘 柄 数 金 額	26銘柄		75,068	70,884	6,546,847	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2022年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,546,847	98.2
コール・ローン等、その他	120,476	1.8
投資信託財産総額	6,667,323	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17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=92.36円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（6,663,808千円）の投資信託財産総額（6,667,323千円）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17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,670,023,769円
コール・ローン等	32,442,642
公社債(評価額)	6,546,847,302
未収入金	2,700,000
未収利息	59,095,976
差入委託証拠金	28,937,849
(B) 負債	5,357,678
未払金	2,704,357
未払解約金	2,653,321
(C) 純資産総額(A - B)	6,664,666,091
元本	2,115,879,246
次期繰越損益金	4,548,786,845
(D) 受益権総口数	2,115,879,246口
1万口当り基準価額(C/D)	31,498円

* 期首における元本額は2,344,279,597円、当作成期間中における追加設定元本額は805,225円、同解約元本額は229,205,576円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 100,899,318円
 常陽3分法ファンド 37,346,610円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 4,707,585円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 1,000,655,676円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,554,109円
 ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 970,715,948円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,498円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月16日 至2022年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	124,910,254円
受取利息	124,852,017
その他収益金	58,958
支払利息	△ 721
(B) 有価証券売買損益	△ 434,834,221
売買益	8,780,384
売買損	△ 443,614,605
(C) その他費用	△ 743,008
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 310,666,975
(E) 前期繰越損益金	5,376,581,925
(F) 解約差損益金	△ 518,863,488
(G) 追加信託差損益金	1,735,383
(H) 合計(D + E + F + G)	4,548,786,845
次期繰越損益金(H)	4,548,786,845

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

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

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第35期 (決算日 2023年4月5日)

(作成対象期間 2022年10月6日～2023年4月5日)

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

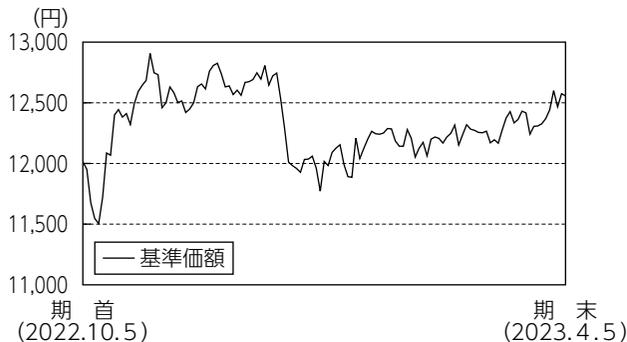
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		F T S E 英国債 インデックス (参考指数)	英国債 (円換算) 騰落率	公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	%				
(期首)2022年10月5日	12,013	-	12,506	-	95.7	14.9
10月末	12,906	7.4	13,755	10.0	95.2	15.1
11月末	12,639	5.2	13,691	9.5	98.0	-
12月末	11,960	△0.4	12,409	△ 0.8	96.3	-
2023年 1月末	12,285	2.3	12,931	3.4	96.3	-
2月末	12,319	2.5	12,671	1.3	97.0	-
3月末	12,600	4.9	13,206	5.6	97.8	-
(期末)2023年 4月5日	12,557	4.5	13,237	5.8	97.9	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,013円 期末：12,557円 騰落率：4.5%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券価格は上昇) したことや、保有債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券市場の金利は低下しました。

英国債券市場は、当作成期首から、トラス首相の辞任によって一時大きく進んだ財政懸念が後退し、2022年11月下旬まで金利低下

して推移しました。その後12月末までは、強い雇用統計の結果と賃金インフレの持続や、ECB (欧州中央銀行) がさらなる利上げに前向きな姿勢を示したことなどを受けて金利は上昇しました。2023年1月は金利は低下し、2月は米国の強い経済指標や、ECB高官の金融引き締め継続を示唆する発言によって、金利は上昇しました。3月には米国の地方銀行の破綻と、スイスの銀行の経営不安から、世界的に信用不安が広がり、早期利下げ観測が織り込まれたことによって、金利が大きく低下しました。

○為替相場

英ポンドの対円為替レートはおおむね横ばいとなりました。

英ポンド対円為替相場は、トラス首相の辞任によって財政懸念が後退した際には、英ポンドは買い戻され、対円で上昇 (円安) しました。2022年12月の日銀の金融政策決定会合では、長短金利操作における長期金利の変動許容幅を変更したことで日本国債金利が上昇し、円が買われたことで、英ポンドは対円で下落 (円高) しました。その後は、日本と英国での金利差を意識した動きとなり、当作成期を通して見ると、英ポンドは対円でおおむね横ばいとなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めには保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合計	1

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

■ 売買および取引の状況

(1) 公社債

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

			買付額	売付額
外国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 9,018	千イギリス・ポンド 7,115 (-)
		特殊債券	-	1,598 (-)
		社債券	-	799 (-)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

種類別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 -	百万円 548	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公社債

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

当 期				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額		銘柄	柄	金額	
		千円				千円	
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.875% 2029/10/22	634,830		United Kingdom Gilt (イギリス)	0.125% 2024/1/31	741,493	
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	562,386		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1% 2022/12/15	265,752	
United Kingdom Gilt (イギリス)	1% 2024/4/22	160,589		United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	208,141	
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	68,907		Metropolitan Life Global Funding I (アメリカ)	2.625% 2022/12/5	132,972	
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2042/12/7	58,650		United Kingdom Gilt (イギリス)	0.875% 2029/10/22	127,790	
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2051/7/31	24,914		United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	62,096	
				United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2042/12/7	36,140	
				United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2051/7/31	14,818	

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期 区分	額面金額	当 期				末			
		評 価 額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
イギリス	千イギリス・ポンド 20,620	千イギリス・ポンド 19,869	千円 3,265,306	% 97.9	% -	% 30.6	% 51.2	% 16.0	

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

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					額		
					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 800	千イギリス・ポンド 753	千円 123,890	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.0000	1,000	970	159,472	2024/04/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	3,600	3,091	508,033	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	1,800	1,614	265,278	2026/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	80	45	7,502	2051/07/31
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,750	2,950	484,935	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	4,020	4,183	687,528	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	120	132	21,763	2042/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	1,900	1,808	297,170	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.5000	1,150	1,184	194,594	2025/06/18
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	1,300	1,204	197,973	2025/12/15
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	471	77,543	2024/12/19
	NESTLE HOLDINGS INC.	社 債 券	0.6250	1,600	1,458	239,620	2025/12/18
合 計	銘 柄 数 金 額	13銘柄		20,620	19,869	3,265,306	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月5日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,265,306	% 97.8
コール・ローン等、その他	72,143	2.2
投資信託財産総額	3,337,450	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝164.34円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (3,314,905千円) の投資信託財産総額 (3,337,450千円) 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4月5日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産		3,337,950,068円
コール・ローン等		34,757,353
公社債(評価額)		3,265,306,580
未収入金		500,000
未収利息		28,023,238
前払費用		3,081,275
差入委託証拠金		6,281,622
(B) 負債		949,591
未払金		502,014
未払解約金		447,577
(C) 純資産総額(A－B)		3,337,000,477
元本		2,657,507,058
次期繰越損益金		679,493,419
(D) 受益権総口数		2,657,507,058口
1万口当り基準価額(C/D)		12,557円

*期首における元本額は2,838,848,187円、当作成期間中における追加設定元本額は568,819円、同解約元本額は181,909,948円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 246,039,652円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 10,524,883円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,396,998,489円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,944,034円

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,557円です。

■損益の状況

当期 自2022年10月6日 至2023年4月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	36,364,023円
受取利息	36,070,733
その他収益金	299,648
支払利息	△ 6,358
(B) 有価証券売買損益	78,691,025
売買益	99,757,081
売買損	△ 21,066,056
(C) 先物取引等損益	36,123,247
取引益	36,123,247
(D) その他費用	△ 291,618
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	150,886,677
(F) 前期繰越損益金	571,592,336
(G) 解約差損益金	△ 43,100,848
(H) 追加信託差損益金	115,254
(I) 合計(E + F + G + H)	679,493,419
次期繰越損益金(I)	679,493,419

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

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第39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)

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

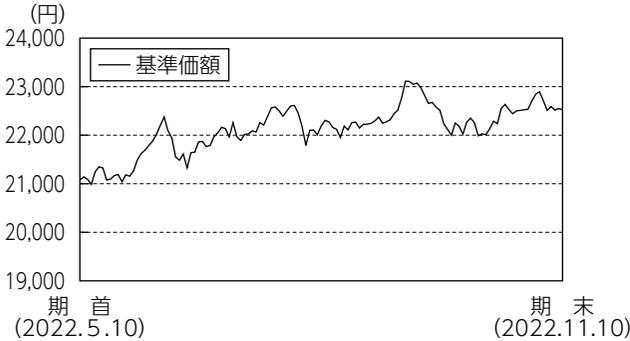
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E カナダ 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	%	(参考指数)	%			
(期首)2022年 5月10日	21,078	-	21,195	-	97.4	-	-
5月末	21,490	2.0	21,733	2.5	97.4	-	-
6月末	22,163	5.1	22,167	4.6	97.1	-	-
7月末	22,453	6.5	22,850	7.8	97.9	-	-
8月末	22,249	5.6	22,458	6.0	97.3	-	-
9月末	22,183	5.2	22,310	5.3	97.4	-	-
10月末	22,845	8.4	22,810	7.6	97.7	-	-
(期末)2022年11月10日	22,526	6.9	22,424	5.8	97.8	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,078円 期末：22,526円 騰落率：6.9%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

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

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用	3
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公社債

(2022年5月11日から2022年11月10日まで)

外	カナダ	国債証券	買付額	売付額
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国	カナダ	国債証券	14,139	17,511 (-)
		地方債証券	53,327	77,831 (-)
		特殊債券	-	12,941 (-)
		社債券	-	116,058 (5,274)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2022年5月11日から2022年11月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	柄	柄	柄
金額		金額	
千円		千円	
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.75% 2032/6/2	3,670,606	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.5% 2024/6/2	5,156,965
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2032/6/1	1,539,334	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ) 8.9% 2022/8/18	4,725,976
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ) 1.65% 2031/6/1	1,157,228	HSBC Bank Canada (カナダ) 2.542% 2023/1/31	2,682,612
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.25% 2031/12/2	908,181	Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20	2,110,942
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.47% 2022/12/5	2,086,403
		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1	1,683,641
		CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.9% 2031/3/15	1,400,236
		BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9% 2024/8/23	1,178,953
		Province of Quebec Canada (カナダ) 9.375% 2023/1/16	1,077,345
		Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1	1,020,394

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	当		期		末			
	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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
区分	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	%	%	%	%	%
カナダ	886,682	827,351	89,519,390	97.8	-	35.6	39.8	22.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	期		末		償 還 年 月 日
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,342	469,874	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	55,532	6,008,605	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	29,624	3,205,316	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,307	1,007,017	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,255	460,412	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	16,000	14,161	1,532,233	2032/06/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	63,331	6,852,422	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	29,849	3,229,667	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	8,805	952,784	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	61,349	6,638,026	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	47,192	5,106,174	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	8,545	924,569	2031/12/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	35,000	33,733	3,649,948	2032/06/02
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,211	239,286	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	1,860	2,006	217,116	2024/08/23
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	63,000	59,057	6,390,017	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	4,865	526,429	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	23,870	2,582,788	2025/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	13,000	10,663	1,153,763	2031/06/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,480	1,566,827	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,194	1,535,877	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	4,000	3,736	404,261	2028/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	35,000	30,117	3,258,675	2031/03/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,554	1,574,829	2024/07/24
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,494	2,650,304	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	10,000	9,955	1,077,217	2023/01/31
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	47,220	5,109,231	2028/04/17
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	57,000	54,796	5,929,029	2024/08/19
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	43,168	4,670,880	2025/05/26	
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	9,871	1,068,139	2023/07/11	
Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	10,000	9,879	1,068,929	2023/06/20	
Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	55,000	52,747	5,707,247	2024/09/11	
BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,182	993,514	2028/03/01	
BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,579	495,496	2026/12/09	
Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,667	1,262,473	2023/12/05	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		886,682	827,351	89,519,390	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■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	%
公社債	89,519,390	97.6
コール・ローン等、その他	2,188,994	2.4
投資信託財産総額	91,708,385	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝108.20円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(91,301,603千円)の投資信託財産総額(91,708,385千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	91,778,985,279円
コール・ローン等	1,269,961,718
公社債(評価額)	89,519,390,831
未収入金	70,600,000
未収利息	731,242,668
前払費用	75,168,912
差入委託証拠金	112,621,150
(B) 負債	261,793,931
未払金	70,669,996
未払解約金	191,123,935
(C) 純資産総額(A-B)	91,517,191,348
元本	40,627,928,614
次期繰越損益金	50,889,262,734
(D) 受益権総口数	40,627,928,614口
1万口当り基準価額(C/D)	22,526円

* 期首における元本額は49,431,171,148円、当作成期間中における追加設定元本額は5,866,110円、同解約元本額は8,809,108,644円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	144,492,483円
常陽3分法ファンド	54,786,924円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型)	582,920,125円
ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ (毎月分配型)	33,853,870円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	6,541,842円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,446,018,053円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	22,908,625円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	2,186,553円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型)	32,916,410,402円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	5,417,809,737円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,526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	1,514,605,765円
受取利息	1,513,820,571
その他収益金	820,973
支払利息	△ 35,779
(B) 有価証券売買損益	5,464,293,980
売買益	8,356,620,831
売買損	△ 2,892,326,851
(C) その他費用	△ 11,585,330
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,967,314,415
(E) 前期繰越損益金	54,761,024,793
(F) 解約差損益金	△10,846,215,814
(G) 追加信託差損益金	7,139,340
(H) 合計(D+E+F+G)	50,889,262,734
次期繰越損益金(H)	50,889,262,734

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

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第41期 (決算日 2023年3月6日)

(作成対象期間 2022年9月6日～2023年3月6日)

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

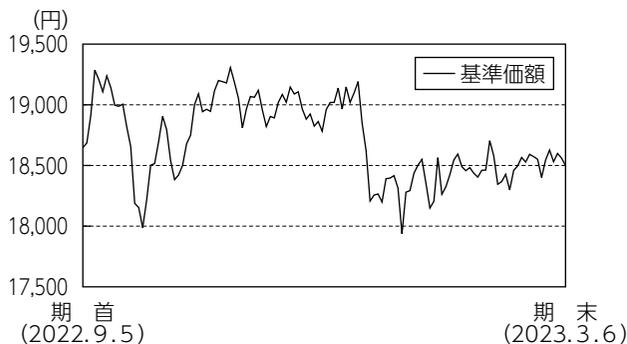
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE E MU 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2022年9月5日	18,646	-	21,665	-	93.6	-
9月末	18,502	△0.8	21,175	△2.3	95.5	-
10月末	19,306	3.5	22,273	2.8	95.8	-
11月末	18,924	1.5	22,087	1.9	96.5	-
12月末	18,314	△1.8	20,837	△3.8	95.1	-
2023年1月末	18,436	△1.1	21,202	△2.1	95.7	-
2月末	18,627	△0.1	21,256	△1.9	96.0	-
(期末)2023年3月6日	18,499	△0.8	21,033	△2.9	95.8	-

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,646円 期末：18,499円 騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市場

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

ユーロ圏債券市場は、当作成期首より、英国政府が大規模な財政政策を打ち出したことを受け、ユーロ圏においても財政拡大やインフレの長期化が警戒され、金利は上昇しました。2022年10月に入ると、英国の財政政策が撤回されたことやユーロ圏の景況感が弱まったことを受け、長期金利は低下しましたが、ECB (欧州中央銀行) はインフレ率の上昇が続いていることを理由にタカ派姿勢を維持したため、短期金利は上昇しました。11月中旬に発表された米国のCPI (消費者物価指数) が市場予想を下回ると、ユーロ圏でもインフレのピークアウト期待が高まり、利上げ織り込みが剥落したことで、金利は低下しました。しかし12月には、ECB理事会で、今後数回0.5%の利上げを行う旨を示唆したことがタカ派的なサプライズとなり、金利は上昇しました。2023年に入ると、ECBがタカ派姿勢を維持する一方で、米国で雇用統計などの経済指標が弱含むと、景気減速懸念が高まり、ユーロ圏の金利も低下しました。その後、2月には一転して欧米で景況感などの指標が市場予想を上回ると、金融引き締めの方針が意識され、金利は上昇に転じました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首より2022年10月ごろにかけては、ECB (欧州中央銀行) がタカ派姿勢を強める一方で、日銀は金融緩和政策を維持し、日欧の金利差の拡大が意識されたことで、ユーロは対円で上昇しました。その後年末にかけては、欧米においてインフレのピークアウト期待が高まったことや、日銀が長短金利操作 (イールドカーブ・コントロール) における10年物国債利回りの許容変動幅を拡大したことなどがタカ派的なサプライズとなり、ユーロは対円で下落 (円高) しました。2023年に入ってしばらくは、ユーロ円はレンジでの推移を続けましたが、2月に入り、ユーロ圏の経済の堅調さが確認されると、ECBがタカ派姿勢を維持し続けていることもあって日欧の金利差が再び拡大し、ユーロは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公社債

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

			買付額	売付額
外	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ -	千ユーロ 589 (-)
		国債証券	千ユーロ 287	千ユーロ 882 (-)
	ユーロ (フランス)	社債券	-	99 (-)
		国債証券	千ユーロ 1,044	千ユーロ 102 (-)
	ユーロ (ドイツ)	社債券	千ユーロ 383	千ユーロ 327 (-)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,331	千ユーロ 984 (-)
		社債券	383	1,016 (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.5% 2027/7/4	97,467	Cooperatieve Rabobank UA (オランダ)	2.375% 2023/5/22	83,633
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	0.25% 2024/5/20	55,006	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	57,232
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.25% 2027/2/15	32,635	PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ)	4.875% 2027/5/11	47,022
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	27,103	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.75% 2032/10/25	36,711
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4% 2037/1/4	18,312	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	33,610
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	14,719	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	2.625% 2024/3/18	14,070
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4% 2037/1/4	8,652
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2032/2/15	5,836

(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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	期 評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 210	千ユーロ 209	千円 30,308	% 2.7	% -	% -	% -	% 2.7
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,180	千ユーロ 2,003	289,329	25.6	-	9.0	16.6	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 3,810	千ユーロ 3,404	491,760	43.5	-	26.8	1.8	15.0
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 980	千ユーロ 1,030	148,781	13.2	-	1.8	11.4	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 900	千ユーロ 854	123,459	10.9	-	-	-	10.9
合計	8,080	7,502	1,083,638	95.8	-	37.5	29.7	28.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期 評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（オランダ）	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	% 2.3750	千ユーロ 210	千ユーロ 209	千円 30,308	2023/05/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		210	209	30,308	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券 国債証券	- 4.5000	千ユーロ 930 1,250	千ユーロ 705 1,298	101,837 187,492	2031/10/22 2026/03/28
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,180	2,003	289,329	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA HSBC France SA	国債証券 国債証券 国債証券 社債券 社債券	0.5000 0.7500 - 2.6250 0.2500	150 1,750 710 700 500	千ユーロ 137 1,535 560 691 479	19,915 221,760 80,935 99,890 69,258	2026/05/25 2028/11/25 2030/11/25 2024/03/18 2024/05/17
国小計	銘柄数 金額	5銘柄		3,810	3,404	491,760	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	6.5000 4.0000 0.2500 -	千ユーロ 580 50 250 100	千ユーロ 664 56 225 82	95,987 8,228 32,580 11,984	2027/07/04 2037/01/04 2027/02/15 2030/02/15
国小計	銘柄数 金額	4銘柄		980	1,030	148,781	
ユーロ（その他）	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD Westpac Banking Corp	社債券 社債券	0.2500 0.6250	千ユーロ 400 500	千ユーロ 383 470	55,435 68,024	2024/05/20 2024/11/22
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		900	854	123,459	
合計	銘柄数 金額	14銘柄		8,080	7,502	1,083,638	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,083,638	95.8
コール・ローン等、その他	47,679	4.2
投資信託財産総額	1,131,318	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ユーロ=144.44円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,120,471千円）の投資信託財産総額（1,131,318千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,131,318,751円
コール・ローン等	18,313,012
公社債(評価額)	1,083,638,871
未収利息	12,398,289
前払費用	3,077,166
差入委託証拠金	13,891,413
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A - B)	1,131,318,751
元本	611,544,088
次期繰越損益金	519,774,663
(D) 受益権総口数	611,544,088口
1万口当り基準価額(C/D)	18,499円

* 期首における元本額は656,321,512円、当作成期間中における追加設定元本額は12,628円、同解約元本額は44,790,052円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 57,060,542円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 2,318,877円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 551,286,795円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 877,874円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,499円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月6日 至2023年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,925,989円
受取利息	10,899,562
その他収益金	50,167
支払利息	△ 23,740
(B) 有価証券売買損益	△ 19,199,694
売買益	45,565,144
売買損	△ 64,764,838
(C) その他費用	△ 183,189
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 8,456,894
(E) 前期繰越損益金	567,472,333
(F) 解約差損益金	△ 39,251,345
(G) 追加信託差損益金	10,569
(H) 合計(D + E + F + G)	519,774,663
次期繰越損益金(H)	519,774,663

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

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

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第16期

(決算日 2022年7月29日)

(作成対象期間 2021年7月30日~2022年7月29日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
12期末(2018年7月30日)	円 12,258	円 0	% 8.2	1,768.15	% 9.2	% 94.4	% 4.3	百万円 552
13期末(2019年7月29日)	10,652	0	△13.1	1,568.57	△11.3	92.9	6.7	473
14期末(2020年7月29日)	10,892	0	2.3	1,549.04	△ 1.2	91.6	7.4	397
15期末(2021年7月29日)	13,486	0	23.8	1,927.43	24.4	88.2	2.3	401
16期末(2022年7月29日)	13,772	0	2.1	1,940.31	0.7	94.9	3.4	366

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

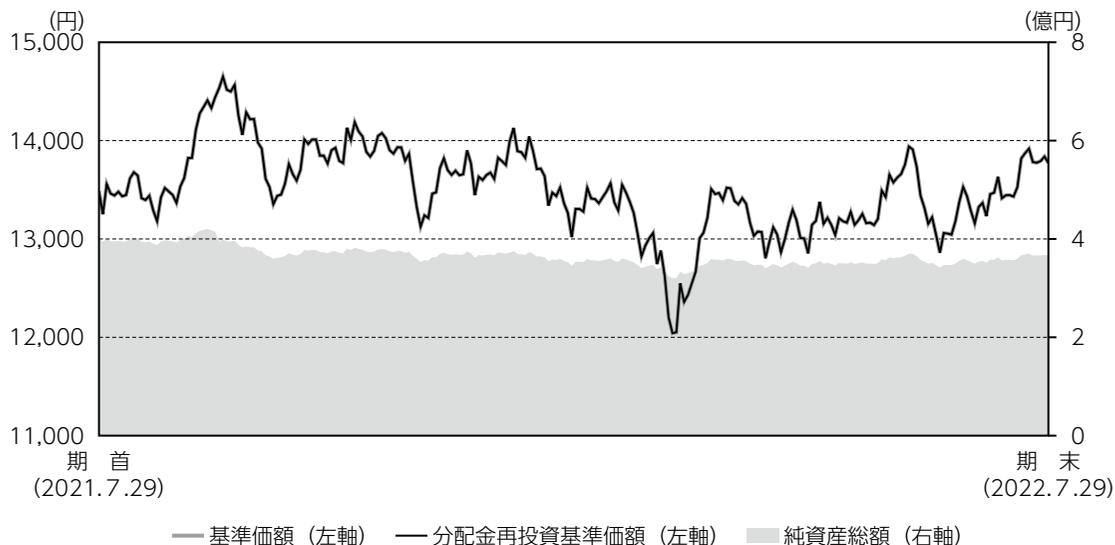
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：13,486円

期末：13,772円 (分配金0円)

騰落率：2.1% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

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

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

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.7.30~2022.7.29)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■茨城マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2021.7.30~2022.7.29)

■当ファンド

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

■茨城マザーファンド

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行いました。

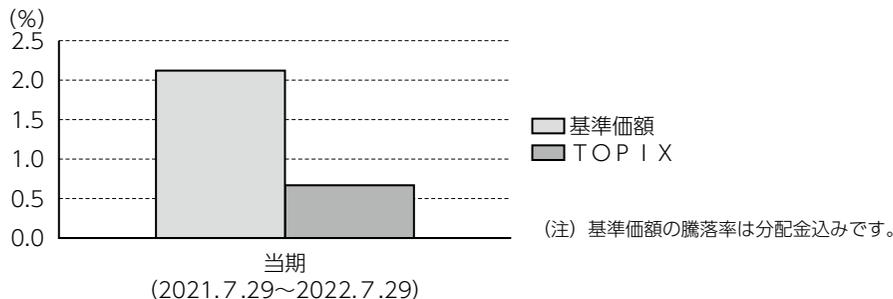
茨城県内に本社を置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

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

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■茨城マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年7月30日から2022年7月29日まで)

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

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年7月30日から2022年7月29日まで)

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

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年7月30日から2022年7月29日まで)

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

(注) 平均保有割合8.1%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年7月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
茨城マザーファンド	千円 365,283	% 99.5
コール・ローン等、その他	1,827	0.5
投資信託財産総額	367,110	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年7月29日現在

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

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

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,772円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月30日 至2022年7月29日

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程 (総額)

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

茨城マザーファンド

運用報告書 第20期 (決算日 2022年7月29日)

(作成対象期間 2021年7月30日～2022年7月29日)

茨城マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

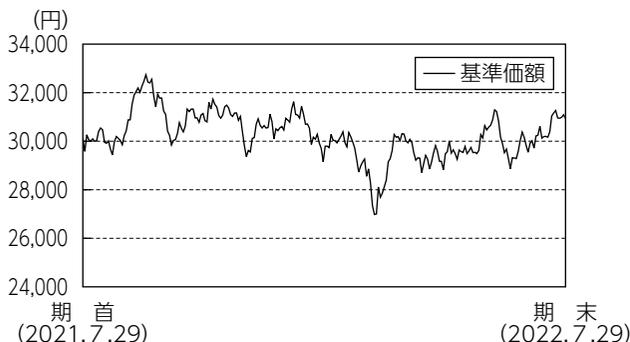
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：30,106円 期末：30,940円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

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

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

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

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行いました。

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2021年7月30日から2022年7月29日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年7月30日から2022年7月29日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	757	721	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2021年7月30日から2022年7月29日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
信越化学		0.6	10,841	18,068	日本製鉄		41.5	79,473	1,915
ダイキン工業		0.4	10,565	26,413	日本電気		11.9	66,684	5,603
ADEKA		4.7	10,549	2,244	日立金属		18.7	39,675	2,121
伊藤ハム米久HLDGS		13.4	10,007	746	ジョイフル本田		13.6	21,083	1,550
日立		1.6	9,770	6,106	アルバック		2.2	12,469	5,667
日本化薬		8	9,565	1,195	NOK		7.6	10,018	1,318
東京精密		1.9	8,698	4,578	日本瓦斯		5.2	7,543	1,450
関電工		9.3	8,671	932	シンニッタン		24	5,676	236
ニチアス		3.1	8,484	2,737	ホリイフードサービス		2.5	1,196	478
日本水産		14.1	8,380	594					

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
水産・農林業 (0.2%)	千株	千株	千円																	
日本水産	—	14.1	8,431				サワイグループHD	1.9	2	8,620										
建設業 (5.0%)							ゴム製品 (0.3%)													
住友林業	8.7	9.1	18,718				横浜ゴム	7.4	7.7	14,914										
大和ハウス	29.1	30.1	99,119				ガラス・土石製品 (1.3%)													
積水ハウス	29.9	30.9	72,800				AGC	9.9	10.3	49,749										
関電工	—	9.3	7,672				ニチアス	—	3.1	7,334										
日揮ホールディングス	11.3	11.7	19,106				鉄鋼 (0.3%)													
暁飯島工業	1	1	1,344				日本製鉄	41.5	—	—										
食料品 (13.9%)							丸一鋼管	4.1	4.2	12,343										
山崎製パン	9.6	10	16,080				日立金属	18.7	—	—										
カルビー	5.8	6.1	17,409				シンニッタン	24	—	—										
森永乳業	2.2	2.3	11,270				非鉄金属 (1.5%)													
ヤフコト	7.5	7.7	62,370				三菱マテリアル	5.7	5.9	11,859										
明治ホールディングス	6.7	6.9	47,955				住友電工	34.6	35.9	52,898										
日本ハム	4.5	4.7	18,917				金属製品 (0.3%)													
伊藤ハム米久HL DGS	—	13.4	8,924				東洋製罐グループHD	8.9	9.2	14,039										
アサヒグループホールディング	22.1	22.9	105,798				機械 (17.9%)													
キリンHD	39.9	41.3	90,261				SMC	2.9	3	196,230										
不二製油グループ	3.8	4	9,072				小松製作所	42.4	44	132,396										
キューピー	6.5	6.8	15,708				日立建機	9.4	9.7	28,285										
カゴメ	4.1	4.3	13,523				クボタ	52.7	54.6	119,765										
日清食品HD	4.6	4.8	46,272				ダイキン工業	12.8	13.2	306,900										
日本たばこ産業	58.2	60.3	143,966				電気機器 (18.0%)													
繊維製品 (1.2%)							日立	42.2	43.8	293,635										
東レ	71.2	73.7	53,992				富士電機	6.5	6.7	39,999										
パルプ・紙 (0.2%)							安川電機	11.6	12.1	55,962										
レンゴー	11.8	12.3	9,544				日本電気	11.9	—	—										
化学 (16.9%)							アルバック	2.2	—	—										
クラレ	15.5	16	17,072				ファナック	8.8	9.1	207,707										
住友化学	72.2	74.8	39,045				キャノン	58.2	60.3	189,402										
信越化学	18.2	18.8	318,848				輸送用機器 (0.4%)													
エア・ウォーター	10	10.4	18,564				日野自動車	25.1	26	17,862										
カネカ	3	3.1	11,129				NOK	7.6	—	—										
三菱瓦斯化学	9.8	10.2	19,624				精密機器 (0.9%)													
J S R	9.9	10.2	37,383				助川電気工業	2.6	2.7	3,213										
三菱ケミカルグループ	65.7	68.1	50,714				東京精密	—	1.9	8,730										
積水化学	20.6	21.3	39,703				ニコン	16.5	17.1	26,026										
アイカ工業	2.9	3.1	9,517				その他製品 (1.4%)													
日本化薬	—	8	8,920				大日本印刷	13.8	14.3	41,899										
ADEKA	—	4.7	11,247				ビジョン	5.3	5.5	10,642										
日油	3.7	3.8	19,912				日本アイ・エス・ケイ	0.8	0.8	960										
花王	21	21.5	124,377				オカムラ	—	4.5	5,949										
D I C	4.2	4.3	10,539				情報・通信業 (0.0%)													
医薬品 (8.7%)							アクモス	4.5	4.6	1,628										
アステラス製薬	81.2	84.2	175,767				小売業 (10.5%)													
エーザイ	12.9	13.4	81,431				ホリイフードサービス	2.5	—	—										
小野薬品	23.1	23.9	89,338				ジョイフル本田	45	33.1	51,967										
久光製薬	3.7	3.8	13,148				セブン&アイ・HL DGS	38.7	40.1	217,702										
ツムラ	3.3	3.5	10,902				J Mホールディングス	11.6	12.1	19,456										
							日本瓦斯	5.2	—	—										

銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
しまむら	1.6	1.7	21,692			
ヤオコー	1.7	1.8	11,646			
ケーズホールディングス	98.2	101.7	136,481			
銀行業 (1.1%)						
めびきフィナンシャルG	51.4	53.3	14,284			
コソルディア・フィナンシャル	52.8	54.7	24,669			
筑波銀行	36	37.3	7,310			
不動産業 (0.0%)						
香陵住販	0.6	0.6	1,172			
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数 80銘柄	千円 4,370,777	株数 80銘柄	株数 80銘柄	千円 <95.1%>

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	155	—

(注) 単位未満は切捨て。

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2022年7月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,370,777	95.1
コール・ローン等、その他	227,317	4.9
投資信託財産総額	4,598,095	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年7月29日現在

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

* 期首における元本額は1,647,988,482円、当作成期間中における追加設定元本額は23,968,037円、同解約元本額は186,277,721円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 (FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用) 118,061,835円
 茨城ファンド 1,367,616,963円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,940円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月30日 至2022年7月29日

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

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

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

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