

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/為替ヘッジなし)

★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/海外/資産複合	
信託期間	2013年10月11日～2028年6月26日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	部分為替ヘッジあり	イ. ダイワ先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンドの受益証券 ロ. ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 ハ. ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし	イ. ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券 ロ. ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 ハ. ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券
	ダイワ先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド	先進国通貨建ての債券
	ダイワ先進国債券マザーファンド	先進国通貨建ての債券
	ダイワ海外好配当株マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(上場予定および店頭登録予定を含みます。)
ダイワ・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	
組入制限	ダイワ先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	ダイワ先進国債券マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	ダイワ海外好配当株マザーファンドの株式組入上限比率	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
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から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、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版) 第10期

(決算日 2023年6月26日)

(作成対象期間 2022年6月28日～2023年6月26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、海外の債券、株式およびリート(不動産投資信託)に投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<5613>
<5614>

部分為替ヘッジあり

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)		MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)		S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)		株式組入比率	公社債組入比率	投資証券組入比率	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	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
6期末(2019年6月26日)	12,646	0	4.3	11,745	5.5	17,382	4.7	16,352	7.1	23.4	47.9	23.7	245
7期末(2020年6月26日)	12,629	0	△ 0.1	12,442	5.9	17,881	2.9	13,601	△16.8	23.1	50.7	22.4	235
8期末(2021年6月28日)	14,757	0	16.9	12,094	△ 2.8	26,090	45.9	19,487	43.3	23.9	46.8	24.0	268
9期末(2022年6月27日)	14,412	0	△ 2.3	10,746	△11.1	28,083	7.6	21,610	10.9	24.3	46.4	24.1	272
10期末(2023年6月26日)	14,206	0	△ 1.4	10,105	△ 6.0	33,655	19.8	20,914	△ 3.2	25.2	52.4	24.3	267

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(注4) S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、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)および債券先物を除きます。

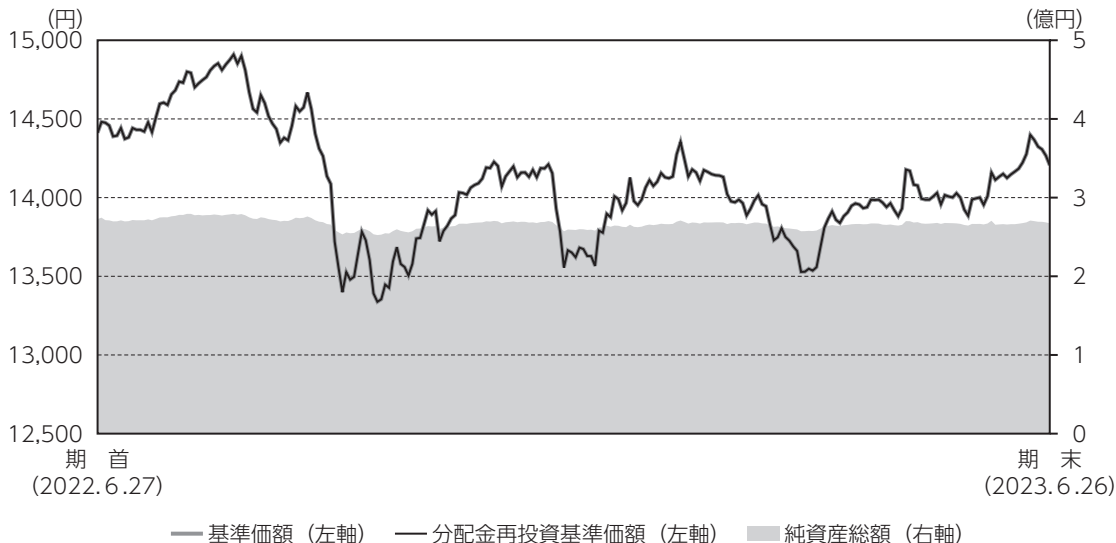
※参考指数の「MSCIコクサイ指数(円換算)」を「MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)」に、「S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算)」を「S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

S&P先進国REIT指数(除く日本)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。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)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)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。



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

■ 基準価額・騰落率

期首：14,412円

期末：14,206円（分配金0円）

騰落率：△1.4%（分配金込み）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	△6.2%	48.6%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	16.5%	25.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△3.5%	24.7%

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて各資産クラスに投資した結果、海外債券市況と海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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）

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		M S C I コクサイ 指数 (税引後配当込み、円換算)		S & P 先進国 R E I T 指数(除く日本、税引後 配当込み、円換算)		株 式 組入比率	公 社 組入比率	投 資 証 券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2022年 6 月27日	14,412	% -	10,746	% -	28,083	% -	21,610	% -	24.3	46.4	24.1
6 月末	14,458	0.3	10,738	△0.1	27,994	△ 0.3	21,602	△0.0	24.6	46.4	24.3
7 月末	14,800	2.7	11,059	2.9	29,050	3.4	22,746	5.3	23.8	46.4	25.0
8 月末	14,470	0.4	10,670	△0.7	29,251	4.2	22,260	3.0	24.7	47.1	24.3
9 月末	13,479	△6.5	10,223	△4.9	27,783	△ 1.1	19,744	△8.6	25.0	48.2	22.5
10 月末	13,919	△3.4	10,204	△5.0	30,480	8.5	21,525	△0.4	25.4	45.3	24.2
11 月末	14,135	△1.9	10,352	△3.7	29,594	5.4	21,035	△2.7	25.4	45.5	23.7
12 月末	13,628	△5.4	10,149	△5.5	27,762	△ 1.1	19,696	△8.9	24.4	45.6	23.4
2023年 1 月末	14,129	△2.0	10,314	△4.0	28,825	2.6	21,036	△2.7	23.9	46.0	24.8
2 月末	13,987	△2.9	10,067	△6.3	29,804	6.1	21,241	△1.7	23.9	46.9	24.8
3 月末	13,809	△4.2	10,244	△4.7	29,648	5.6	19,739	△8.7	24.2	48.5	23.4
4 月末	13,931	△3.3	10,202	△5.1	30,441	8.4	20,191	△6.6	24.1	48.9	24.3
5 月末	14,001	△2.9	10,117	△5.9	31,870	13.5	20,495	△5.2	24.3	51.0	24.3
(期末) 2023年 6 月26日	14,206	△1.4	10,105	△6.0	33,655	19.8	20,914	△3.2	25.2	52.4	24.3

(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

(2022.6.28~2023.6.26)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、グローバル金利は緩やかに低下基調となりましたが、2022年9月には、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、英国において首相の交代と財政政策の修正発表により混乱が収束に向かい、英国金利が大きく低下したことで、金利は低下に転じました。また11月以降は、米国のCPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。2023年に入ってから金利低下基調は続きましたが、2月以降は米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、米国以外の国も連れて金利は上昇しました。その後3月には、米国の地方銀行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、米国金利をはじめグローバルで金利低下基調が強まりましたが、過度な信用不安が後退するに連れ、金利低下幅を徐々に戻す展開となりました。その後も、経済指標の上振れなどを背景に早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。特に、欧州や英国は、他の国が利上げペースの縮小や据え置きを発表する中で、積極的な金融引き締めを継続したことなどから、他の国に比べて金利上昇幅が大きくなりました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より2022年8月中旬にかけて、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待から上昇しました。10月中旬にかけては、米国でのインフレ率の上振れや、欧米の金利上昇などが嫌気され下落しました。その後11月末にかけては、欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率の下振れなどが好感され、上昇しました。12月は弱含みましたが、2023年に入ると、米国の賃金上昇率の鈍化による利上げペース減速期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、米国の堅調な経済指標を背景とした金利上昇や欧米の金融不安により下落しましたが、その後、懸念が後退すると値を戻しました。4月から5月にかけては、良好な米企業決算が好感された一方で、米国での地方銀行の経営不安や債務上限問題など、好悪材料が入り交じり、おおむね横ばいで推移しました。6月に入ると、米国債務上限停止法案の可決が好感されたほか、米国の利上げ停止への期待が高まり6月中旬にかけて上昇しましたが、当作成期末にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官のタカ派的な発言が嫌気され、弱含んだ動きとなりました。

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首から2022年8月半ばにかけて、長期金利の低下などを受けて上昇しましたが、その後は、金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから大きく下落しました。2023年1月にかけては、長期金利の落ち着きや米国のCPI（消費者物価指数）の下振れなどを支援材料に上昇基調となりました。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、下落しました。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。3月末にかけては、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受けて、金融システムへの過度な警戒感が後退する中、一部値を戻しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行の金融政策や米国債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。

■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、おおむねレンジでの推移となりましたが、2022年9月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、急速に円安米ドル高が進行しました。その後、米ドル円は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、円高米ドル安基調に転じました。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、円高米ドル安基調が強まりました。2023年に入ってから、米ドルは対円で弱含んで推移しましたが、2月以降は、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで、米ドルは買い戻されました。しかしその後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは弱含む展開となりました。4月以降は、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調を強め、当作成期を通しては、米ドルは対円で上昇しました。米ドル以外の通貨も米ドル円に連れる展開となり、特にユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めの継続などを背景に対円での上昇幅が大きくなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質の高い企業を選定するための定量分析データや、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行う方針です。

■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：コーペン&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

(2022.6.28~2023.6.26)

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）等が発行する先進国通貨建ての債券の組み入れを維持しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じた対応をとりました。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

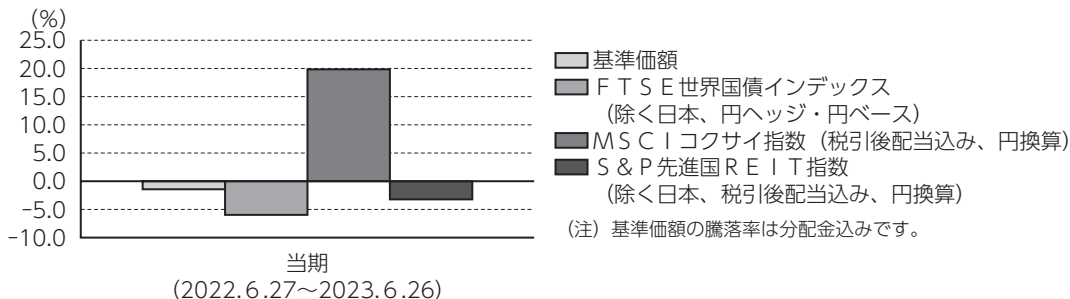
海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域を均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

■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。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。
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、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当 期	
	2022年6月28日 ～2023年6月26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）	4,540

(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。



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と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につきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質の高い企業を選定するための定量分析データや、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行う方針です。

■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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.6.28~2023.6.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	196円	1.393%	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14,091円です。
（投 信 会 社）	(88)	(0.625)	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）	(100)	(0.713)	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）	(8)	(0.055)	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	7	0.051	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）	(4)	(0.032)	
（投 資 証 券）	(3)	(0.019)	
有 価 証 券 取 引 税	4	0.026	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(1)	(0.010)	
（投 資 証 券）	(2)	(0.016)	
そ の 他 費 用	28	0.201	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）	(17)	(0.118)	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）	(1)	(0.008)	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）	(11)	(0.075)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	235	1.670	

(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。

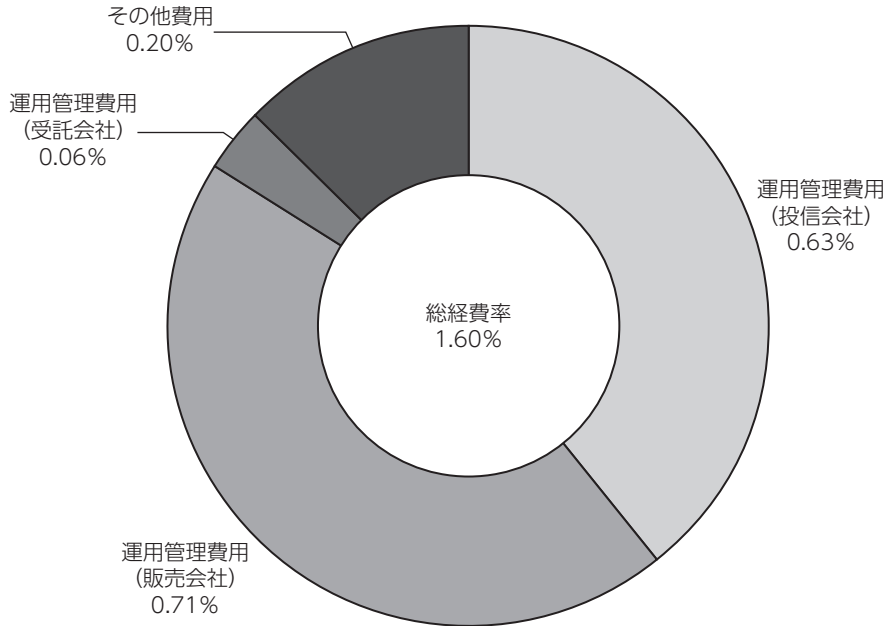
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.60%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2022年6月28日から2023年6月26日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ先進国債券 （為替ヘッジあり）マザーファンド	11,436	12,061	8,354	8,943
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	1,598	5,504	1,239	4,517
ダイワ海外好配当株 マザーファンド	691	1,517	4,869	10,887

（注）単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年6月28日から2023年6月26日まで）

項 目	当 期
	ダイワ海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	102,431千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	150,456千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

（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

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 親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	122,724	125,806	129,946			
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	18,205	18,564	66,035			
ダイワ海外好配当株マザーファンド	32,192	28,014	68,993			

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	129,946	48.3
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	66,035	24.5
ダイワ海外好配当株マザーファンド	68,993	25.6
コール・ローン等、その他	4,314	1.6
投資信託財産総額	269,288	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、6月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.49円、1カナダ・ドル=108.95円、1オーストラリア・ドル=95.77円、1香港ドル=18.32円、1シンガポール・ドル=106.19円、1ニューージーランド・ドル=88.32円、1台湾ドル=4.634円、1イギリス・ポンド=182.69円、1スイス・フラン=160.15円、1デンマーク・クローネ=21.01円、1ノルウェー・クローネ=13.28円、1スウェーデン・クローネ=13.40円、1メキシコ・ペソ=8.377円、100韓国ウォン=10.98円、1ユーロ=156.48円です。

（注3）ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（495,467千円）の投資信託財産総額（497,643千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（88,159,473千円）の投資信託財産総額（88,465,250千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（161,881千円）の投資信託財産総額（163,120千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	269,288,967円
コール・ローン等	4,314,523
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（評価額）	129,946,026
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（評価額）	66,035,086
ダイワ海外好配当株マザーファンド（評価額）	68,993,332
(B) 負債	1,940,579
未払解約金	90,894
未払信託報酬	1,838,908
その他未払費用	10,777
(C) 純資産総額(A - B)	267,348,388
元本	188,199,199
次期繰越損益金	79,149,189
(D) 受益権総口数	188,199,199口
1万口当り基準価額(C / D)	14,206円

* 期首における元本額は189,201,051円、当作成期間中における追加設定元本額は19,921,988円、同解約元本額は20,923,840円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,206円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月28日 至2023年6月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,070円
受取利息	47
その他収益金	20
支払利息	△ 1,137
(B) 有価証券売買損益	498,311
売買益	10,914,802
売買損	△10,416,491
(C) 信託報酬等	△ 3,738,854
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,241,613
(E) 前期繰越損益金	32,720,640
(F) 追加信託差損益金	49,670,162
(配当等相当額)	(29,590,607)
(売買損益相当額)	(20,079,555)
(G) 合計(D + E + F)	79,149,189
次期繰越損益金(G)	79,149,189
追加信託差損益金	49,670,162
(配当等相当額)	(29,590,607)
(売買損益相当額)	(20,079,555)
分配準備積立金	39,025,195
繰越損益金	△ 9,546,168

- (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：348,476円（未監査）

■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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	46,429,619
(d) 分配準備積立金	39,025,195
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	85,454,814
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	85,454,814
(h) 受益権総口数	188,199,199口

為替ヘッジなし

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		S&P先進国REIT 指数(除く日本、税引後 配当込み、円換算)		株式 組入比率	公社債 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	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				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
6期末(2019年6月26日)	11,981	0	1.7	12,018	3.0	17,382	4.7	16,352	7.1	23.6	47.9	23.9	312
7期末(2020年6月26日)	11,757	0	△ 1.9	12,779	6.3	17,881	2.9	13,601	△16.8	25.0	46.9	23.9	277
8期末(2021年6月28日)	14,601	0	24.2	13,405	4.9	26,090	45.9	19,487	43.3	23.9	47.1	24.0	318
9期末(2022年6月27日)	15,359	0	5.2	13,761	2.7	28,083	7.6	21,610	10.9	23.9	48.2	24.1	345
10期末(2023年6月26日)	16,072	0	4.6	14,405	4.7	33,655	19.8	20,914	△ 3.2	24.2	48.0	23.6	379

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(注4) S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、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)および債券先物を除きます。

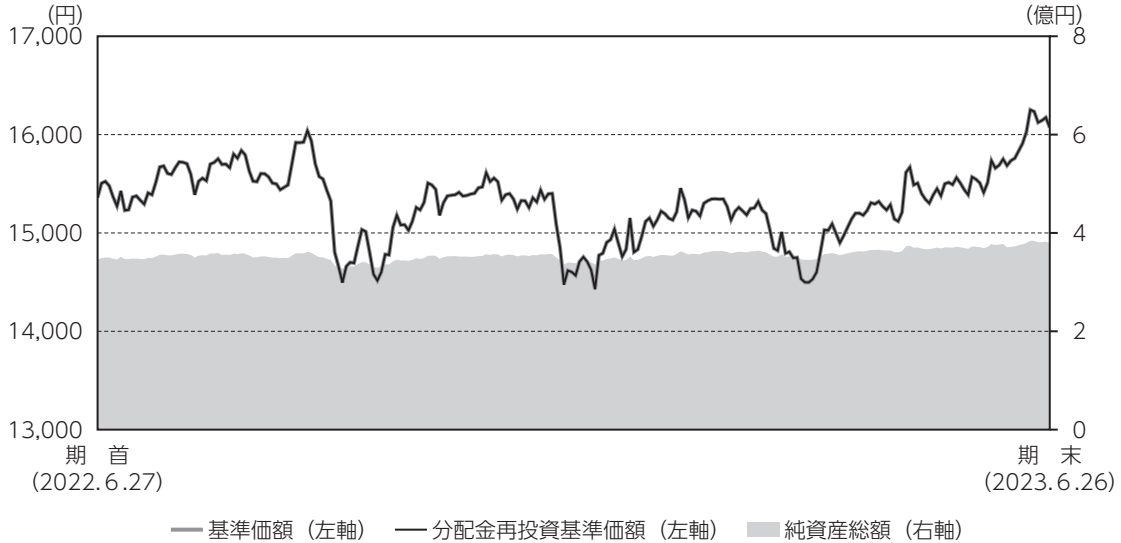
※参考指数の「MSCIコクサイ指数(円換算)」を「MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)」に、「S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算)」を「S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

S&P先進国REIT指数(除く日本)はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJ」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S&P」)の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)は、SPDJ、Dow Jones、S&P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P先進国REIT指数(除く日本)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。



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

■基準価額・騰落率

期首：15,359円

期末：16,072円（分配金0円）

騰落率：4.6%（分配金込み）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ先進国債券マザーファンド	5.8%	50.4%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	16.5%	24.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△3.5%	24.0%

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて各資産クラスに投資した結果、海外株式市況が上昇したことや為替相場において円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		S&P先進国REIT 指数(除く日本、税引後 配当込み、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	投 資 証 券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2022年 6月27日	15,359	% -	13,761	% -	28,083	% -	21,610	% -	23.9	% 48.2	% 24.1
6月末	15,479	0.8	13,876	0.8	27,994	△ 0.3	21,602	△0.0	24.2	48.0	23.9
7月末	15,704	2.2	13,910	1.1	29,050	3.4	22,746	5.3	23.8	46.9	25.1
8月末	15,506	1.0	13,770	0.1	29,251	4.2	22,260	3.0	24.2	48.2	23.9
9月末	14,701	△4.3	13,578	△1.3	27,783	△ 1.1	19,744	△8.6	24.0	49.7	22.3
10月末	15,507	1.0	13,975	1.6	30,480	8.5	21,525	△0.4	24.1	48.7	23.8
11月末	15,389	0.2	13,584	△1.3	29,594	5.4	21,035	△2.7	24.4	46.1	24.2
12月末	14,624	△4.8	13,009	△5.5	27,762	△ 1.1	19,696	△8.9	24.1	45.3	24.0
2023年 1月末	15,194	△1.1	13,114	△4.7	28,825	2.6	21,036	△2.7	23.9	45.0	24.8
2月末	15,260	△0.6	13,245	△3.7	29,804	6.1	21,241	△1.7	23.6	46.1	24.5
3月末	15,030	△2.1	13,357	△2.9	29,648	5.6	19,739	△8.7	24.2	47.9	23.1
4月末	15,211	△1.0	13,524	△1.7	30,441	8.4	20,191	△6.6	24.1	47.2	24.1
5月末	15,509	1.0	13,890	0.9	31,870	13.5	20,495	△5.2	24.3	47.1	24.1
(期末) 2023年 6月26日	16,072	4.6	14,405	4.7	33,655	19.8	20,914	△3.2	24.2	48.0	23.6

(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

(2022.6.28~2023.6.26)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、グローバル金利は緩やかに低下基調となりましたが、2022年9月には、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、英国において首相の交代と財政政策の修正発表により混乱が収束に向かい、英国金利が大きく低下したことで、金利は低下に転じました。また11月以降は、米国のCPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。2023年に入ってから金利低下基調は続きましたが、2月以降は米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、米国以外の国も連れて金利は上昇しました。その後3月には、米国の地方銀行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、米国金利をはじめグローバルで金利低下基調が強まりましたが、過度な信用不安が後退するに連れ、金利低下幅を徐々に戻す展開となりました。その後も、経済指標の上振れなどを背景に早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。特に、欧州や英国は、他の国が利上げペースの縮小や据え置きを発表する中で、積極的な金融引き締めを継続したことなどから、他の国に比べて金利上昇幅が大きくなりました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より2022年8月中旬にかけて、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待から上昇しました。10月中旬にかけては、米国でのインフレ率の上振れや、欧米の金利上昇などが嫌気され下落しました。その後11月末にかけては、欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率の下振れなどが好感され、上昇しました。12月は弱含みましたが、2023年に入ると、米国の賃金上昇率の鈍化による利上げペース減速期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、米国の堅調な経済指標を背景とした金利上昇や欧米の金融不安により下落しましたが、その後、懸念が後退すると値を戻しました。4月から5月にかけては、良好な米企業決算が好感された一方で、米国での地方銀行の経営不安や債務上限問題など、好悪材料が入り交じり、おおむね横ばいで推移しました。6月に入ると、米国債務上限停止法案の可決が好感されたほか、米国の利上げ停止への期待が高まり6月中旬にかけて上昇しましたが、当作成期末にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官のタカ派的な発言が嫌気され、弱含んだ動きとなりました。

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首から2022年8月半ばにかけて、長期金利の低下などを受けて上昇しましたが、その後は、金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから大きく下落しました。2023年1月にかけては、長期金利の落ち着きや米国のCPI（消費者物価指数）の下振れなどを支援材料に上昇基調となりました。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、下落しました。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。3月末にかけては、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受けて、金融システムへの過度な警戒感が後退する中、一部値を戻しました。当作成期末にかけては、主要中央銀行の金融政策や米国債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。

■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、おおむねレンジでの推移となりましたが、2022年9月には、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、米ドル円は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、円高米ドル安基調に転じました。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、円高米ドル安基調が強まりました。2023年に入ってから、米ドルは対円で弱含んで推移しましたが、2月以降は、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで、米ドルは買い戻されました。しかしその後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは弱含む展開となりました。4月以降は、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調を強め、当作成期を通しては、米ドルは対円で上昇しました。米ドル以外の通貨も米ドル円に連れる展開となり、特にユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めの継続などを背景に対円での上昇幅が大きくなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の25%

■ダイワ先進国債券マザーファンド

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質の高い企業を選定するための定量分析データや、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2022.6.28~2023.6.26)

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の25%

■ダイワ先進国債券マザーファンド

先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）等が発行する先進国通貨建ての債券の組み入れを維持しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じた対応をとりました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

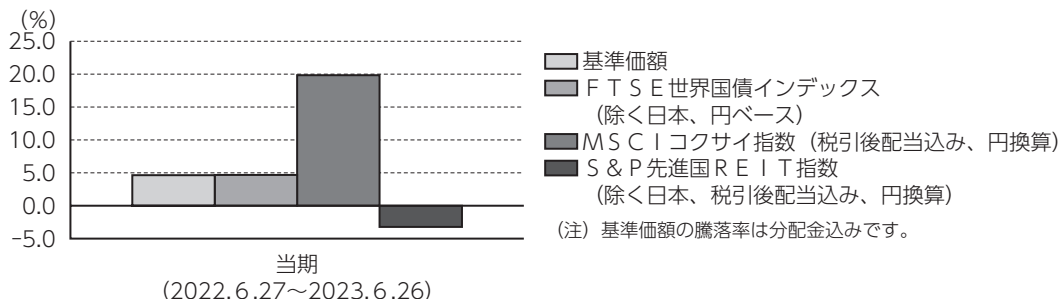
海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域を均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

■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。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。
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、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当 期	
	2022年6月28日 ～2023年6月26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）	6,072

(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。



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の25%

■ダイワ先進国債券マザーファンド

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質の高い企業を選定するための定量分析データや、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行う方針です。

■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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.6.28~2023.6.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	213円	1.393%	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15,297円です。
（投 信 会 社）	(96)	(0.625)	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）	(109)	(0.713)	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）	(8)	(0.055)	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	8	0.051	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）	(5)	(0.031)	
（投 資 証 券）	(3)	(0.019)	
有 価 証 券 取 引 税	4	0.026	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(2)	(0.010)	
（投 資 証 券）	(2)	(0.016)	
そ の 他 費 用	28	0.185	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）	(17)	(0.110)	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）	(1)	(0.008)	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）	(10)	(0.067)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	253	1.654	

(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。

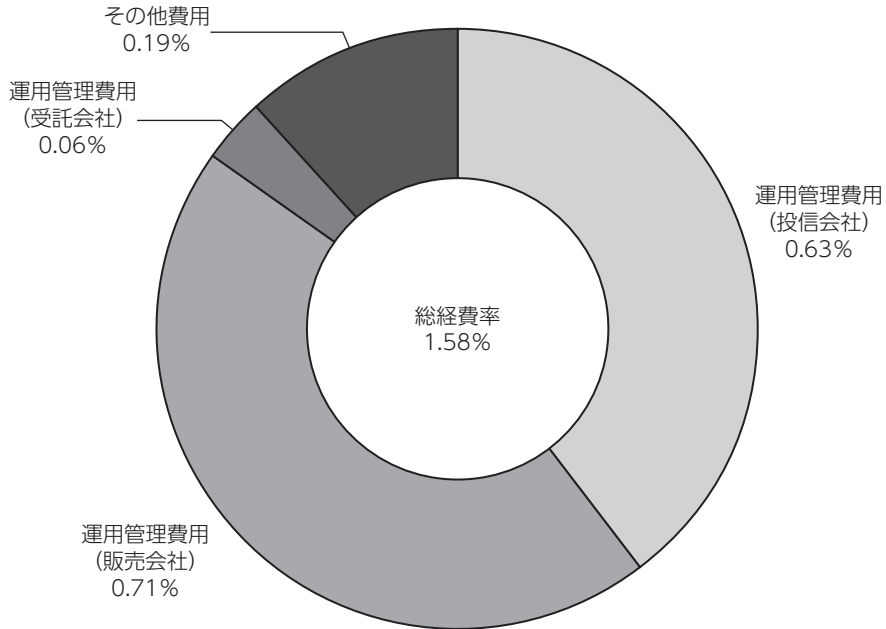
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.58%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2022年6月28日から2023年6月26日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ先進国債券マザーファンド	10,088	16,986	5,238	8,950
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4,996	17,393	2,517	9,361
ダイワ海外好配当株マザーファンド	2,863	6,282	4,878	11,048

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年6月28日から2023年6月26日まで)

項 目	当 期
	ダイワ海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	102,431千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	150,456千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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

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

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ先進国債券マザーファンド	101,556	106,406	191,222
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	23,108	25,586	91,011
ダイワ海外好配当株マザーファンド	40,233	38,218	94,125

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ先進国債券マザーファンド	191,222	50.0
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	91,011	23.8
ダイワ海外好配当株マザーファンド	94,125	24.6
コール・ローン等、その他	6,027	1.6
投資信託財産総額	382,387	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、6月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.49円、1カナダ・ドル=108.95円、1オーストラリア・ドル=95.77円、1香港ドル=18.32円、1シンガポール・ドル=106.19円、1ニュージーランド・ドル=88.32円、1台湾ドル=4.634円、1イギリス・ポンド=182.69円、1スイス・フラン=160.15円、1デンマーク・クローネ=21.01円、1ノルウェー・クローネ=13.28円、1スウェーデン・クローネ=13.40円、1メキシコ・ペソ=8.377円、100韓国ウォン=10.98円、1ポーランド・ズロチ=35.237円、1ユーロ=156.48円です。

(注3) ダイワ先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（190,618千円）の投資信託財産総額（191,748千円）に対する比率は、99.4%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（88,159,473千円）の投資信託財産総額（88,465,250千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（161,881千円）の投資信託財産総額（163,120千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	382,387,496円
コール・ローン等	5,976,757
ダイワ先進国債券マザーファンド(評価額)	191,222,693
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	91,011,916
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	94,125,130
未収入金	51,000
(B) 負債	2,672,185
未払解約金	160,510
未払信託報酬	2,497,023
その他未払費用	14,652
(C) 純資産総額(A - B)	379,715,311
元本	236,254,431
次期繰越損益金	143,460,880
(D) 受益権総口数	236,254,431口
1万口当り基準価額(C / D)	16,072円

* 期首における元本額は225,163,925円、当作成期間中における追加設定元本額は34,835,155円、同解約元本額は23,744,649円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,072円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月28日 至2023年6月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,502円
受取利息	30
その他収益金	82
支払利息	△ 1,614
(B) 有価証券売買損益	22,086,148
売買益	24,941,078
売買損	△ 2,854,930
(C) 信託報酬等	△ 4,975,429
(D) 当期損益金(A + B + C)	17,109,217
(E) 前期繰越損益金	61,326,986
(F) 追加信託差損益金	65,024,677
(配当等相当額)	(40,417,725)
(売買損益相当額)	(24,606,952)
(G) 合計(D + E + F)	143,460,880
次期繰越損益金(G)	143,460,880
追加信託差損益金	65,024,677
(配当等相当額)	(40,417,725)
(売買損益相当額)	(24,606,952)
分配準備積立金	78,437,705
繰越損益金	△ 1,502

- (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：462,953円（未監査）

■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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	17,110,037
(c) 収益調整金	65,024,677
(d) 分配準備積立金	61,327,668
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	143,462,382
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	143,462,382
(h) 受益権総口数	236,254,431口

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（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））が投資対象としている「ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2023年5月8日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2023年6月26日）現在におけるダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）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。

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2022年6月28日から2023年6月26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)	2.625% 2025/4/15	53,726	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.625% 2025/4/15	88,253
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.875% 2032/5/15	47,725	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.875% 2032/5/15	33,269
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	24,916	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	1.875% 2051/11/15	19,515
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	4.4% 2033/5/1	22,676	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.25% 2026/11/25	18,903
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ)	0.25% 2031/5/5	21,271	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2029/11/15	16,718
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.8% 2028/12/1	20,895	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.5% 2050/5/25	14,697
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2% 2041/11/15	14,570	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.8% 2028/12/1	14,274
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	13,693	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2% 2032/11/25	13,872
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2% 2032/11/25	13,556	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	13,511
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	1.875% 2051/11/15	9,931	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2027/7/22	13,380

(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6月26日現在におけるダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（429,375千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年6月26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 1,068	千アメリカ・ドル 904	千円 129,819	% 29.3	% -	% 25.8	% -	% 3.4
カナダ	千カナダ・ドル 146	千カナダ・ドル 135	14,809	3.3	-	2.8	0.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 298	千イギリス・ポンド 251	45,973	10.4	-	6.4	2.0	2.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,090	千スウェーデン・クローネ 1,042	13,962	3.1	-	0.3	-	2.9
メキシコ	千メキシコ・ペソ 4,800	千メキシコ・ペソ 4,479	37,525	8.5	-	-	8.5	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 334	千ユーロ 309	48,427	10.9	-	-	10.9	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 109	千ユーロ 117	18,364	4.1	-	4.1	-	-

2023年6月26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	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 390	千ユーロ 366	千円 57,383	% 12.9	% -	% -	% 10.5	% 2.5	
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 599	千ユーロ 573	89,809	20.3	-	15.7	-	4.6	
ユーロ（その他）	千ユーロ 180	千ユーロ 142	22,317	5.0	-	5.0	-	-	
ユーロ（小計）	1,612	1,510	236,301	53.3	-	24.8	21.4	7.1	
合 計	-	-	478,393	107.9	-	60.1	32.4	15.4	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月26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6月26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	4.5000	千アメリカ・ドル 66	千アメリカ・ドル 72	千円 10,424	2036/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	196	166	23,919	2045/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	200	132	19,003	2051/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	195	143	20,611	2041/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	110	105	15,182	2025/04/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	200	186	26,761	2032/05/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	100	96	13,917	2033/05/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		1,068	904	129,819			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千カナダ・ドル 16	千カナダ・ドル 12	1,347	2051/12/01		
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	16	14	1,543	2045/06/02		
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	24	22	2,473	2028/06/02		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	40	37	4,069	2028/12/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	50	49	5,375	2033/06/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		146	135	14,809			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	千イギリス・ポンド 150	千イギリス・ポンド 113	20,667	2030/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	50	48	8,864	2024/01/31		
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	50	48	8,858	2027/01/29		
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	48	41	7,583	2045/01/22		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		298	251	45,973			
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	千スウェーデン・クローネ 100	千スウェーデン・クローネ 88	1,190	2029/11/12		

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

2023年6月26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		
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	% 1.0000	千スウェーデン・クローネ 990	千スウェーデン・クローネ 953	千円 12,771	2024/10/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		1,090	1,042	13,962		
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	5.7500	千メキシコ・ペソ 2,500	千メキシコ・ペソ 2,286	19,155	2026/03/05	
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,300	2,192	18,369	2027/06/03	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		4,800	4,479	37,525		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	千ユーロ 90	千ユーロ 82	12,874	2026/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	244	227	35,552	2027/05/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		334	309	48,427		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千ユーロ 57	千ユーロ 70	11,031	2034/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	22	22	3,478	2044/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	30	24	3,855	2032/02/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		109	117	18,364		
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 195	千ユーロ 183	28,720	2027/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	122	112	17,636	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	73	70	11,027	2024/07/30	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		390	366	57,383		
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	千ユーロ 214	千ユーロ 205	32,212	2028/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	130	129	20,284	2023/10/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	105	82	12,842	2031/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4000	150	156	24,469	2033/05/01	
国小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		599	573	89,809		
ユーロ（その他）	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	0.2500	千ユーロ 180	千ユーロ 142	22,317	2031/05/05	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		180	142	22,317		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	13銘柄		1,612	1,510	236,301		
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄				478,393		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし））が投資対象としている「ダイワ先進国債券マザーファンド」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、当ファンドの決算日（2023年6月26日）現在におけるダイワ先進国債券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。

■ダイワ先進国債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年6月28日から2023年6月26日まで)

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	4,336	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2025/9/7	6,454
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	3,634	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.25% 2023/9/7	4,110
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	3,528	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	3,566
Mexican Bonos (メキシコ)	7.5% 2027/6/3	3,113	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2024/7/31	2,785
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.75% 2032/6/2	2,984	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2024/3/1	2,176
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	2,975	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.85% 2024/5/15	2,080
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2028/1/31	2,651	United Kingdom Gilt (イギリス)	0.625% 2050/10/22	1,546
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2024/7/31	2,030	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.9% 2029/6/22	1,322
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.55% 2032/9/15	1,982			
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.625% 2050/10/22	1,555			

(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6月26日現在におけるダイワ先進国債券マザーファンド（106,406千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年6月26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 286	千アメリカ・ドル 256	千円 36,737	% 19.2	% -	% 9.2	% 1.5	% 8.6	
カナダ	千カナダ・ドル 447	千カナダ・ドル 411	44,825	23.4	-	3.4	14.6	5.4	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 383	千オーストラリア・ドル 348	33,371	17.5	-	10.9	-	6.6	
イギリス	千イギリス・ポンド 191	千イギリス・ポンド 145	26,528	13.9	-	8.0	5.8	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,000	千メキシコ・ペソ 953	7,986	4.2	-	-	4.2	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 38	千ユーロ 34	5,415	2.8	-	2.8	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 31	千ユーロ 23	3,687	1.9	-	0.7	1.3	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 24	千ユーロ 22	3,562	1.9	-	-	1.9	-	

ダイワ先進国債券マザーファンド

2023年6月26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	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 59	千ユーロ 46	千円 7,200	% 3.8	% -	% 2.2	% 1.5	% -	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 91	千ユーロ 81	12,820	6.7	-	1.5	-	5.2	
ユーロ (小計)	243	208	32,686	17.1	-	7.3	4.7	5.2	
合 計	-	-	182,137	95.2	-	38.8	30.8	25.6	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月26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6月26日現在									
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	千アメリカ・ドル 44	千アメリカ・ドル 34	千円 4,954	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	43	41	5,992	2024/07/31		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	100	87	12,610	2029/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	78	72	10,377	2025/03/31		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	20	19	2,802	2028/01/31		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		286	256	36,737			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千カナダ・ドル 68	千カナダ・ドル 65	7,097	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	42	38	4,249	2026/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	242	217	23,730	2027/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	15	11	1,263	2051/12/01		
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.3000	30	29	3,162	2024/09/08		
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	30	29	3,186	2032/06/02		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	20	19	2,135	2032/09/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		447	411	44,825			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千オーストラリア・ドル 171	千オーストラリア・ドル 164	15,789	2029/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	20	19	1,884	2025/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	65	38	3,703	2051/06/21		
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	17	13	1,324	2030/11/20		
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	110	111	10,670	2024/07/22		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		383	348	33,371			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 26	千イギリス・ポンド 24	4,485	2025/09/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	42	36	6,698	2027/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	28	24	4,416	2028/10/22		

2023年6月26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		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	千イギリス・ポンド 16	千イギリス・ポンド 12	千円 2,358	2029/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	54	21	3,997	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	25	25	4,572	2032/06/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		191	145	26,528		
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	千メキシコ・ペソ 1,000	千メキシコ・ペソ 953	7,986	2027/06/03	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	953	7,986		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	千ユーロ 38	千ユーロ 34	5,415	2029/05/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		38	34	5,415		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.0000 0.7500	千ユーロ 16 15	千ユーロ 15 8	2,433 1,253	2027/05/25 2053/05/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		31	23	3,687		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千ユーロ 24	千ユーロ 22	3,562	2026/02/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		24	22	3,562		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	1.3000 1.4000 0.8500	千ユーロ 11 9 39	千ユーロ 10 8 27	1,621 1,301 4,278	2026/10/31 2028/04/30 2037/07/30	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		59	46	7,200		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	2.7000 2.4500 2.1500 4.5000	千ユーロ 3 38 25 25	千ユーロ 2 37 16 25	367 5,929 2,591 3,931	2047/03/01 2023/10/01 2052/09/01 2024/03/01	
国小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		91	81	12,820		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		243	208	32,686		
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄				182,137		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月26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。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（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／為替ヘッジなし））が投資対象として
いる「ダイワ海外好配当株マザーファンド」の決算日（2023年3月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりま
すので、当ファンドの決算日（2023年6月26日）現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンドの組入資産の内
容等を掲載いたしました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

(2022年6月28日から2023年6月26日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)		35	3,219	91	HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		0.36	6,479	17,999
AIA GROUP LTD (香港)		1.6	2,366	1,478	SIEMENS AG-REG (ドイツ)		0.285	5,006	17,566
JOHNSON CONTROLS INTERNATION (アイルランド)		0.25	2,153	8,613	BNP PARIBAS (フランス)		0.5	3,855	7,711
INTESA SANPAOLO (イタリア)		7	2,073	296	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)		28.7	3,827	133
RIO TINTO LTD (オーストラリア)		0.2	2,072	10,361	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.12	3,440	28,669
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.1	2,015	20,158	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)		35	3,288	93
WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)		0.08	1,972	24,660	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		0.3	2,812	9,375
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (フランス)		0.02	1,959	97,974	MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.07	2,442	34,886
SANOFI (フランス)		0.15	1,935	12,901	GSK (イギリス)		0.888	2,111	2,377
MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.05	1,930	38,612	JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)		0.08	1,884	23,552

(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6月26日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（66,232千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2023年6月26日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円		
JPMORGAN CHASE & CO	1	13	1,992	金融	
CISCO SYSTEMS INC	2	10	1,444	情報技術	
BROADCOM INC	0.25	20	2,949	情報技術	
COCA-COLA CO/THE	5	30	4,390	生活必需品	
EXXON MOBIL CORP	0.93	9	1,366	エネルギー	
NEXTERA ENERGY INC	3.9	28	4,150	公益事業	
HOME DEPOT INC	0.4	12	1,726	一般消費財・サービス	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1	12	1,857	情報技術	
JOHNSON & JOHNSON	1.5	24	3,561	ヘルスケア	
MCDONALD'S CORP	1.2	34	4,991	一般消費財・サービス	
3M CO	1	10	1,445	資本財・サービス	
METLIFE INC	2.5	13	1,913	金融	
MERCK & CO. INC.	2	22	3,288	ヘルスケア	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1	9	1,381	生活必需品	
PFIZER INC	2.1	8	1,154	ヘルスケア	
AT&T INC	7.7	11	1,707	コミュニケーション・サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2.5	16	2,331	資本財・サービス	

銘柄	柄	2023年6月26日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千アメリカ・ドル	千円	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		0.3	5	728	資本財・サービス
WASTE MANAGEMENT INC		0.4	6	950	資本財・サービス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP		3	18	2,647	公益事業
EATON CORP PLC		0.7	13	1,953	資本財・サービス
CME GROUP INC		0.7	12	1,824	金融
MICROSOFT CORP		1	33	4,807	情報技術
アメリカ・ドル	株数・金額	42.08	380	54,564	
通 貨 計	銘柄数<比率>	23銘柄		<33.5%>	
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD		16.8	74	7,175	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		3.03	10	979	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		10	25	2,468	金融
RIO TINTO LTD		2	22	2,166	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		5	49	4,717	金融
WESFARMERS LTD		2	9	920	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル	株数・金額	38.83	192	18,428	
通 貨 計	銘柄数<比率>	6銘柄		<11.3%>	

銘柄	株数	2023年6月26日現在		業種等
		評価額	金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	5	48	894	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	3	90	1,656	金融
AIA GROUP LTD	16	125	2,290	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	5	40	743	資本財・サービス
香港ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	29 4銘柄	304 < 3.4%>	5,585
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	12	14	1,569	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	60	15	1,592	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	72 2銘柄	29 < 1.9%>	3,162
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
ASIA CEMENT CORP	80	353	1,638	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	40	2,324	10,770	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	30	339	1,571	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	150 3銘柄	3,016 < 8.6%>	13,980
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BP PLC	45.8	20	3,804	エネルギー
DIAGEO PLC	5.8	19	3,501	生活必需品
RIO TINTO PLC	1	4	908	素材
ASTRAZENECA PLC	2	22	4,173	ヘルスケア
IMPERIAL BRANDS PLC	2.7	4	874	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	34	20	3,740	金融
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	91.3 6銘柄	93 < 10.4%>	17,002
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1	27	4,428	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	2.7	29	4,703	生活必需品
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3.7 2銘柄	57 < 5.6%>	9,131
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	1	108	2,286	ヘルスケア
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1 1銘柄	108 < 1.4%>	2,286
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
VOLVO AB-B SHS	7	148	1,996	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	7 1銘柄	148 < 1.2%>	1,996
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	10	11,930	1,309	金融
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	11	11,198	1,229	金融
KT&G CORP	1.5	12,420	1,363	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8	57,280	6,289	情報技術
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	30.5 4銘柄	92,828 < 6.2%>	10,192
ユーロ(オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV	9	10	1,648	金融
ASML HOLDING NV	0.2	12	2,005	情報技術

銘柄	株数	2023年6月26日現在		業種等
		評価額	金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
RANDSTAD NV	百株	千ユーロ	千円	
	1	4	739	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	10.2 3銘柄	28 < 2.7%>	4,393
ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS	1	5	858	金融
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0.2	16	2,597	一般消費財・サービス
SANOFI	1.5	14	2,314	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.7 3銘柄	36 < 3.5%>	5,770
ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	1.7	26	4,175	資本財・サービス
BASF SE	2	8	1,321	素材
ALLIANZ SE-REG	0.6	12	1,963	金融
SAP SE	1.3	15	2,493	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5.6 4銘柄	63 < 6.1%>	9,954
ユーロ(イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	70	16	2,557	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	70 1銘柄	16 < 1.6%>	2,557
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	88.5 11銘柄	144 < 13.9%>	22,676
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	553.91 63銘柄	- < 97.5%>	159,006

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり/為替ヘッジなし））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、当ファンドの決算日（2023年6月26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6月28日から2023年6月26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
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	149,145	2,152,149	14,429	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	10,395.2	2,924,619	281
WELLTOWER INC (アメリカ)	160,055	1,587,962	9,921	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	65,976	2,719,936	41,226
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	210,953	1,576,049	7,471	DUKE REALTY CORP (アメリカ)	248,882	2,102,797	8,448
STOCKLAND (オーストラリア)	4,420,243	1,546,671	349	PROLOGIS INC (アメリカ)	118,448	2,090,962	17,652
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,283,151	1,384,490	1,078	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,766,556	1,886,265	681
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	142,918	1,276,136	8,929	WELLTOWER INC (アメリカ)	168,815	1,851,053	10,964
LXI REIT PLC (イギリス)	5,619,994	1,256,090	223	KEPPEL REIT (シンガポール)	17,116.3	1,614,230	94
CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	4,604.2	1,236,079	268	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	420,151	1,498,332	3,566
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	5,218.8	1,204,988	230	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	48,334	1,111,577	22,997
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	5,746.7	1,193,190	207	ASSURA PLC (イギリス)	11,851.016	1,083,536	91

(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6月26日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（24,825,498千口）の内容
です。

外国投資証券

銘柄	2023年6月26日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,162.156	6,317	906,546
SIMON PROPERTY GROUP INC	219.51	23,650	3,393,539
EQUINIX INC	19.1	14,250	2,044,833
HOST HOTELS & RESORTS INC	345,569	5,612	805,271
KIMCO REALTY CORP	544,253	10,025	1,438,507
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	566,327	10,267	1,473,284
INVITATION HOMES INC	699,202	22,891	3,284,754
AMERICOLD REALTY TRUST	354,365	10,946	1,570,689
VICI PROPERTIES INC	194,963	5,971	856,881
APARTMENT INCOME REIT CO	137,832	4,636	665,315
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	28,289	1,420	203,893
IRON MOUNTAIN INC	69,941	3,774	541,633
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	136,923	5,227	750,125
SUN COMMUNITIES INC	88,874	11,120	1,595,724

銘柄	2023年6月26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
PROLOGIS INC	241,963	28,285	4,058,682
CAMDEN PROPERTY TRUST	105.29	11,145	1,599,339
COUSINS PROPERTIES INC	185,469	3,809	546,629
SITE CENTERS CORP	126,095	1,559	223,815
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	120,716	6,046	867,635
WELLTOWER INC	321,517	24,525	3,519,137
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101,201	2,148	308,287
MID-AMERICA APARTMENT COMM	103,115	15,017	2,154,885
REALTY INCOME CORP	375,749	22,079	3,168,117
PUBLIC STORAGE	29,569	8,385	1,203,189
UDR INC	248,987	10,016	1,437,303
WP CAREY INC	20,833	1,381	198,162
AGREE REALTY CORP	44,816	2,914	418,185
DIGITAL REALTY TRUST INC	228.48	23,796	3,414,515
EXTRA SPACE STORAGE INC	64,898	9,212	1,321,961

銘柄	柄	2023年6月26日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		千口	千アメリカ・ドル	千円
		372.825	3,236	464,351
アメリカ・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	19,258.827 30銘柄	309,674	44,435,200 <50.3%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		90.177 836.03	4,309 15,374	469,526 1,675,061
カナダ・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	926.207 2銘柄	19,684	2,144,588 < 2.4%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI NATIONAL STORAGE REIT MIRVAC GROUP STOCKLAND GOODMAN GROUP CHARTER HALL GROUP INGENIA COMMUNITIES GROUP		1,751.586 5,724.039 4,972.247 5,469.268 4,204.72 2,402.595 1,791.995 3,703.093	13,434 7,498 11,336 12,032 16,860 47,162 19,084 14,034	1,286,637 718,130 1,085,717 1,152,341 1,614,770 4,516,794 1,827,746 1,344,105
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	30,019.543 8銘柄	141,445	13,546,245 <15.3%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		3,531.492	155,738	2,853,134
香港 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	3,531.492 1銘柄	155,738	2,853,134 < 3.2%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERC CAPITALAND INTEGRATED COMMERC CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU FRASERS CENTREPOINT TRUST PARKWAYLIFE REAL ESTATE		9,598.3 5,746.7 5,634.1 5,218.8 5,387.677	11,805 10,976 6,084 11,324 20,473	1,253,669 1,165,562 646,147 1,202,580 2,174,046
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	31,585.577 5銘柄	60,664	6,442,006 < 7.3%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		4,845.323	10,635	939,325
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	4,845.323 1銘柄	10,635	939,325 < 1.1%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC URBAN LOGISTICS REIT PLC LAND SECURITIES GROUP PLC SEGRO PLC UNITE GROUP PLC/THE BRITISH LAND CO PLC GREAT PORTLAND ESTATES PLC WORKSPACE GROUP PLC SAFESTORE HOLDINGS PLC LONDONMETRIC PROPERTY PLC TRITAX BIG BOX REIT PLC		5,034.656 1,740.264 1,283.151 1,707.795 552.722 1,567.155 799.889 324.386 774.26 96.903 2,777.132	4,241 1,976 7,180 12,016 4,736 4,662 3,292 1,474 6,391 156 3,451	774,915 361,167 1,311,807 2,195,211 865,371 851,753 601,478 269,286 1,167,666 28,643 630,641
イギリス・ポンド 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	16,658.313 11銘柄	49,580	9,057,942 <10.3%>
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		203.725	4,131	646,503

銘柄	柄	2023年6月26日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
NSI NV		千口	千ユーロ	千円
		15.281	296	46,340
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	219,006 2銘柄	4,427	692,844 < 0.8%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
COFINIMMO WAREHOUSES DE PAUW SCA		91.983 259.545	6,346 6,462	993,151 1,011,278
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	351.528 2銘柄	12,809	2,004,430 < 2.3%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD KLEPIERRE COVIVIO MERCIALYS		165.659 442.376 76.55 258.345	7,554 9,639 3,288 2,100	1,182,057 1,508,369 514,598 328,661
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	942.93 4銘柄	22,582	3,533,687 < 4.0%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		955.093	7,230	1,131,358
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	955.093 1銘柄	7,230	1,131,358 < 1.3%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,468.557 9銘柄	47,049	7,362,320 < 8.3%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	109,293.839 67銘柄	-	86,780,764 <98.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月26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。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド 運用報告書 第10期（決算日 2023年5月8日）

（作成対象期間 2022年5月10日～2023年5月8日）

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）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と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	先進国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

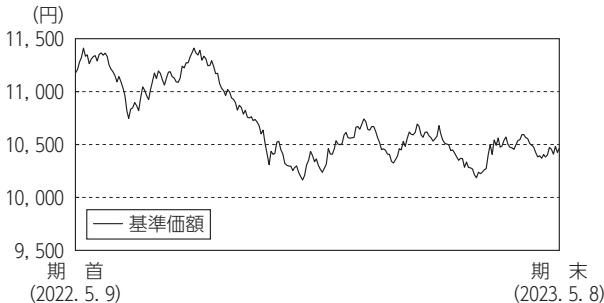
大和アセットマネジメント

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



《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：11,176円 期末：10,464円 騰落率：△6.4%

【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となりましたが、債券の価格下落や為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米国でCPI（消費者物価指数）が予想を上振れるなど、さらなる金融引き締め観測が高まったことで、金利は上昇基調を強めました。特に欧州は、インフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。2022年9月には、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、グローバルで金利は上昇しましたが、その後、英国の財政政策が撤回されたことにより英国金利が大きく低下したことで、他の国も連れて金利低下に転じました。また11月以降は、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。2023年2月には、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、米国以外にも連れて金利上昇に転じました。しかしその後は、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、米国をはじめグローバルで金利低下基調が強まりましたが、過度な信用不安が後退するに連れ、金利低下幅を徐々に戻す展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

◆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》

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入 比率	債券 先 比率	騰落率
	円	騰落率	騰落率	%			
(期首)2022年5月9日	11,176	—	11,037	—	96.1	—	—
5月末	11,333	1.4	11,171	1.2	96.4	—	—
6月末	11,015	△ 1.4	10,870	△ 1.5	94.8	—	—
7月末	11,328	1.4	11,195	1.4	94.4	—	—
8月末	10,928	△ 2.2	10,801	△ 2.1	96.7	—	—
9月末	10,407	△ 6.9	10,348	△ 6.2	96.4	—	—
10月末	10,395	△ 7.0	10,329	△ 6.4	93.6	—	—
11月末	10,564	△ 5.5	10,478	△ 5.1	93.5	—	—
12月末	10,358	△ 7.3	10,274	△ 6.9	91.9	—	—
2023年1月末	10,533	△ 5.8	10,440	△ 5.4	94.0	—	—
2月末	10,280	△ 8.0	10,191	△ 7.7	95.9	—	—
3月末	10,454	△ 6.5	10,369	△ 6.0	96.3	—	—
4月末	10,409	△ 6.9	10,327	△ 6.4	98.4	—	—
(期末)2023年5月8日	10,464	△ 6.4	10,389	△ 5.9	99.3	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）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。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）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 (保管費用)	8 (6)
(その他)	(2)
合 計	8

(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10日から2023年5月8日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,060	千アメリカ・ドル 1,370
			()	()
国	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 49
		特殊債券	52	—
		()	()	

		買付額	売付額
外 国	イギリス	千イギリス・ポンド 50	千イギリス・ポンド 91
		()	()
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ —	千ユーロ 75
		()	()
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 373	千ユーロ 320
		()	()
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 27	千ユーロ 24
		()	()
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 9	千ユーロ 254	
	()	()	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 340	千ユーロ 390	
	()	()	
ユーロ (ユーロ通貨計)		千ユーロ 751	千ユーロ 1,066
		()	()

(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5月10日から2023年5月8日まで)

当 期		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% 2032/5/15	60,497	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.625% 2025/4/15	70,299
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.625% 2025/4/15	46,540	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.875% 2032/5/15	33,269
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2027/5/25	24,916	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2029/11/15	29,011
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 4.4% 2033/5/1	22,676	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2031/8/1	24,356
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	20,895	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.75% 2029/1/31	22,691
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.5% 2050/5/25	14,991	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2051/11/15	19,515
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2051/11/15	14,816	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.25% 2026/11/25	18,903
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2% 2041/11/15	14,570	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	14,274
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2% 2032/11/25	13,556	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	13,511
UNITED KINGDOM GILT (イギリス) 4.125% 2027/1/29	8,404	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2027/5/25	13,230

(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	当期 末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入 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 1,121	千アメリカ・ドル 978	千円 132,233	% 28.0	% —	% 24.1	% —	% 3.9
カナダ	千カナダ・ドル 146	千カナダ・ドル 140	14,187	3.0	—	3.0	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 288	千イギリス・ポンド 257	43,939	9.3	—	4.4	3.1	1.8
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,090	千スウェーデン・クローネ 1,045	13,899	2.9	—	0.3	—	2.7
メキシコ	千メキシコ・ペソ 4,800	千メキシコ・ペソ 4,452	33,866	7.2	—	—	7.2	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 69	千ユーロ 60	9,035	1.9	—	1.9	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 30	千ユーロ 29	4,443	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 460	千ユーロ 410	61,192	12.9	—	3.1	9.8	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 109	千ユーロ 117	17,543	3.7	—	3.7	—	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 390	千ユーロ 368	54,950	11.6	—	—	9.4	2.2
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 599	千ユーロ 568	84,646	17.9	—	13.8	—	4.1
ユーロ (小計)	千ユーロ 1,658	千ユーロ 1,556	231,811	49.0	—	23.5	19.2	6.3
合計	—	—	469,937	99.3	—	55.2	29.5	14.6

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

(注2) 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。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）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		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		当 期			末			
				%	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	4.5000	66	74	10,080	2036/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	69	75	10,250	2039/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	196	170	23,022	2045/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	53	48	6,596	2029/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	200	133	18,107	2051/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	195	146	19,841	2041/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	140	136	18,450	2025/04/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	200	191	25,883	2032/05/15
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金 額				1,121	978	132,233	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	16	12	1,285	2051/12/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	16	14	1,460	2045/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	24	23	2,364	2028/06/02
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	40	38	3,904	2028/12/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	50	51	5,171	2033/06/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金 額				146	140	14,187	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	40	36	6,197	2027/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	100	78	13,460	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	50	48	8,288	2024/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	50	50	8,592	2027/01/29
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	48	43	7,400	2045/01/22
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金 額				288	257	43,939	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	100	90	1,207	2029/11/12
		Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	990	955	12,692	2024/10/02
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金 額				1,090	1,045	13,899	
					千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	5.7500	2,500	2,269	17,261	2026/03/05
		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,300	2,182	16,605	2027/06/03
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金 額				4,800	4,452	33,866	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	69	60	9,035	2033/05/15
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金 額				69	60	9,035	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	30	29	4,443	2034/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金 額				30	29	4,443	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	90	82	12,349	2026/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	244	229	34,150	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	76	52	7,748	2050/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	50	46	6,943	2032/11/25
国小計	銘柄数	4銘柄						
	金 額				460	410	61,192	

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千ユーロ 57	千ユーロ 70	千円 10,558	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	22	22	3,299	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	30	24	3,685	2032/02/15
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄			109	117	17,543	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 195	千ユーロ 184	27,549	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	122	113	16,893	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	73	70	10,508	2024/07/30
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄			390	368	54,950	
ユーロ(イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	千ユーロ 214	千ユーロ 205	30,562	2028/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	130	129	19,294	2023/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	105	80	11,994	2031/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4000	150	153	22,794	2033/05/01
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄			599	568	84,646	
通貨小計	銘柄数 金 額	16銘柄			1,658	1,556	231,811	
合 計	銘柄数 金 額	38銘柄					469,937	

(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。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 469,937	% 94.0
コール・ローン等、その他	29,989	6.0
投資信託財産総額	499,926	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.14円、1カナダ・ドル=100.96円、1イギリス・ポンド=170.68円、1スウェーデン・クローネ=13.29円、1メキシコ・ペソ=7.607円、1ユーロ=148.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(498,140千円)の投資信託財産総額(499,926千円)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

2023年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	964,339,012円
コール・ローン等	25,435,662
公社債(評価額)	469,937,103
未収入金	464,412,602
未収利息	4,035,747
前払費用	517,898
(B) 負債	491,321,638
未払金	491,321,638
(C) 純資産総額(A-B)	473,017,374
元本	452,027,790
次期繰越損益金	20,989,584
(D) 受益権総口数	452,027,790口
1万口当り基準価額(C/D)	10,464円

* 期首における元本額は520,040,010円、当作成期間中における追加設定元本額は269,717,328円、同解約元本額は337,729,548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:

ダイワ先進国債券(為替ヘッジあり) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	48,259,620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)	126,711,606円
ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド(部分為替ヘッジあり)	277,056,564円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,464円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,400,692円
受取利息	12,402,398
その他収益金	946
支払利息	△ 2,652
(B) 有価証券売買損益	△ 44,553,184
売買益	118,973,140
売買損	△ 163,526,324
(C) その他費用	△ 396,450
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 32,548,942
(E) 前期繰越損益金	61,169,306
(F) 解約差損益金	△ 29,089,452
(G) 追加信託差損益金	21,458,672
(H) 合計(D+E+F+G)	20,989,584
次期繰越損益金(H)	20,989,584

(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。

ダイワ先進国債券マザーファンド

運用報告書 第12期 (決算日 2022年10月17日)

(作成対象期間 2021年10月19日～2022年10月17日)

ダイワ先進国債券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。

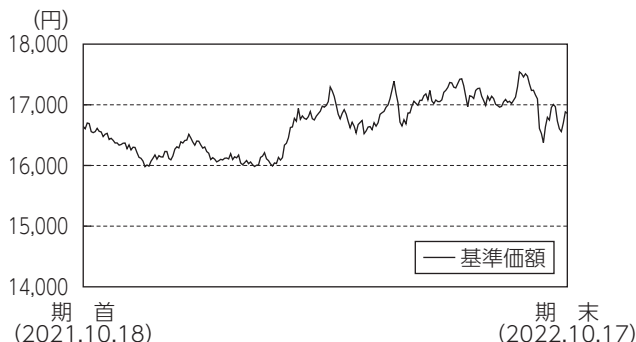
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	先進国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)2021年10月18日	16,644	-	17,714	-	96.7	-
10月末	16,553	△0.5	17,689	△0.1	96.3	-
11月末	16,118	△3.2	17,500	△1.2	96.1	-
12月末	16,412	△1.4	17,635	△0.4	94.6	-
2022年1月末	16,091	△3.3	17,319	△2.2	95.9	-
2月末	16,009	△3.8	17,077	△3.6	96.2	-
3月末	16,817	1.0	17,543	△1.0	95.8	-
4月末	16,860	1.3	17,548	△0.9	96.0	-
5月末	16,843	1.2	17,474	△1.4	97.0	-
6月末	17,150	3.0	17,997	1.6	96.5	-
7月末	17,314	4.0	18,041	1.8	95.8	-
8月末	17,041	2.4	17,860	0.8	97.0	-
9月末	16,794	0.9	17,611	△0.6	96.9	-
(期末)2022年10月17日	16,858	1.3	17,796	0.5	96.7	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,644円 期末：16,858円 騰落率：1.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より、米国金利はおおむね横ばい推移しましたが、インフレ率の高止まりやF R B (米国連邦準備制度理事会) の利上

げ見通しが市場予想を上回ったことなどを背景に上昇しました。2022年に入ってから、ロシアがウクライナに侵攻したことで原油価格が高騰し、インフレ期待がさらに上昇したことも金利上昇につながりました。米国以外の国も、インフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利上昇となりました。その後、急速な金融引き締めによる景気減速懸念から一時的に金利低下する局面もありましたが、C P I (消費者物価指数) が予想を上振れるなどインフレの加速が見られたことで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調となりました。特に欧州は、インフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。

○為替相場

為替相場はおおむね円安が進みました。

当作成期首より、米ドル円はF R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げ観測の高まりを背景に米国金利が上昇したことなどから、上昇しました。その後、景気減速懸念などから米国金利が低下する局面では、一時的に下落 (円高) する場面もありました。しかし、インフレが加速したことでさらなる金融引き締め観測が高まり、米国金利が上昇に転じるなど、日米金利差の拡大などから再度円安基調に転じました。2022年9月には、F R B が大規模な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、急速に円安米ドル高が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的なものに止まり、円安米ドル高基調となりました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩やかなことなどから、米ドル以外の通貨も対円でおおむね上昇しました。カナダ・ドルは、資源価格の上昇などを背景に堅調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府 (州政府を含む。) 、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府 (州政府を含む。) 等が発行する先進国通貨建ての債券の組み入れを維持しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて対応をとりました。

◆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》

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府 (州政府を含む。) 、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	10 (9)
(その他)	(1)
合計	10

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2021年10月19日から2022年10月17日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 89	千アメリカ・ドル 19 (—)
		社債券	—	(85)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 40	千カナダ・ドル 32 (—)
		地方債証券	30	(29)
国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 10	千オーストラリア・ドル (—)	

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2021年10月19日から2022年10月17日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2025/3/31	8,700	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.25% 2023/9/7	4,110
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.625% 2050/10/22	6,692	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	2,968
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2025/9/7	3,133	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.3% 2026/10/31	2,835
Mexican Bonos (メキシコ)	7.5% 2027/6/3	3,113	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2024/7/31	2,785
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	2,975	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2024/3/1	2,176
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2026/2/15	2,793	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.85% 2024/5/15	2,080
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.15% 2052/9/1	2,786	United Kingdom Gilt (イギリス)	0.625% 2050/10/22	1,546
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.3% 2024/9/8	2,755	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.9% 2029/6/22	1,322
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2024/7/31	2,030			
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.85% 2024/5/15	2,004			

(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。

		買付額	売付額
外	イギリス	千イギリス・ポンド 78	千イギリス・ポンド 34 (26)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 469	千メキシコ・ペソ (—)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ —	千ユーロ 9 (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 18	千ユーロ (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 20	千ユーロ (—)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 18	千ユーロ 20 (—)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 36	千ユーロ 31 (—)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 94	千ユーロ 61 (—)

(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) ()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。

ダイワ先進国債券マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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 236	千アメリカ・ドル 204	千円 30,419	% 17.8	% -	% 8.0	% 6.2	% 3.6
カナダ	千カナダ・ドル 397	千カナダ・ドル 359	38,521	22.5	-	0.7	20.0	1.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 373	千オーストラリア・ドル 361	33,377	19.5	-	10.1	3.2	6.2
イギリス	千イギリス・ポンド 206	千イギリス・ポンド 155	26,020	15.2	-	5.5	9.7	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,000	千メキシコ・ペソ 911	6,764	4.0	-	-	4.0	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 38	千ユーロ 34	5,018	2.9	-	2.9	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 31	千ユーロ 23	3,392	2.0	-	0.7	1.3	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 27	千ユーロ 26	3,779	2.2	-	-	2.0	0.3
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 59	千ユーロ 44	6,484	3.8	-	2.9	0.9	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 91	千ユーロ 80	11,656	6.8	-	1.4	-	5.4
ユーロ (小計)	246	209	30,331	17.7	-	7.9	4.2	5.6
合 計	-	-	165,435	96.7	-	32.3	47.2	17.2

(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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	千アメリカ・ドル 44	千アメリカ・ドル 32	千円 4,862	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	43	41	6,151	2024/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	70	59	8,877	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	78	70	10,527	2025/03/31
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		236	204	30,419	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千カナダ・ドル 68	千カナダ・ドル 65	6,981	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	42	38	4,160	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	242	215	23,091	2027/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	15	11	1,186	2051/12/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.3000	30	28	3,102	2024/09/08
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		397	359	38,521	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	171	165	15,280	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	60	59	5,513	2051/06/21
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	15	8	811	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	17	113	1,255	2024/07/22
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄		373	361	33,377	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2025/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	66	62	10,470	2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	42	36	6,100	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	28	24	4,023	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	16	12	2,122	2050/10/22
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄		206	155	26,020	
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		2027/06/03
				1,000	911	6,764	
通貨小計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,000	911	6,764	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	千ユーロ	千ユーロ		2029/05/15
				38	34	5,018	
国小計	銘 柄 数 額	1銘柄		38	34	5,018	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	16	15	2,270	2053/05/25
国小計	銘 柄 数 額	2銘柄		31	23	3,392	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ	千ユーロ		2023/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	3	3	435	2026/02/15
国小計	銘 柄 数 額	2銘柄		24	23	3,343	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	千ユーロ	千ユーロ		2026/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	11	10	1,515	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	9	8	1,202	2037/07/30
国小計	銘 柄 数 額	3銘柄		39	26	3,766	
ユーロ(イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	千ユーロ	千ユーロ		2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	3	2	309	2023/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1500	38	37	5,496	2052/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	25	14	2,149	2024/03/01
国小計	銘 柄 数 額	4銘柄		25	25	3,700	
通貨小計	銘 柄 数 額	12銘柄		91	80	11,656	
合 計	銘 柄 数 額	32銘柄		246	209	30,331	
	金 額					165,435	

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

■投資信託財産の構成

2022年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	165,435	96.6
コール・ローン等、その他	5,824	3.4
投資信託財産総額	171,259	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アメリカ・ドル=148.61円、1カナダ・ドル=107.27円、1オーストラリア・ドル=92.36円、1イギリス・ポンド=166.80円、1ノルウェー・クローネ=13.94円、1メキシコ・ペソ=7.42円、1ポーランド・ズロチ=29.856円、1ユーロ=144.79円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（170,400千円）の投資信託財産総額（171,259千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	186,212,422円
コール・ローン等	3,298,136
公社債(評価額)	165,435,261
未収入金	15,260,417
未収利息	1,163,029
前払費用	82,535
差入委託証拠金	973,044
(B) 負債	15,202,719
未払金	15,171,719
未払解約金	31,000
(C) 純資産総額(A - B)	171,009,703
元本	101,442,329
次期繰越損益金	69,567,374
(D) 受益権総口数	101,442,329口
1万口当り基準価額(C / D)	16,858円

* 期首における元本額は97,779,762円、当作成期間中における追加設定元本額は10,949,336円、同解約元本額は7,286,769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：ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし） 101,442,329円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,858円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月19日 至2022年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,143,024円
受取利息	4,140,526
その他収益金	2,669
支払利息	△ 171
(B) 有価証券売買損益	△ 1,838,261
売買益	25,424,839
売買損	△27,263,100
(C) その他費用	△ 97,523
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,207,240
(E) 前期繰越損益金	64,962,701
(F) 解約差損益金	△ 4,835,231
(G) 追加信託差損益金	7,232,664
(H) 合計(D + E + F + G)	69,567,374
次期繰越損益金(H)	69,567,374

(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。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2023年3月9日）

（作成対象期間 2022年9月10日～2023年3月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

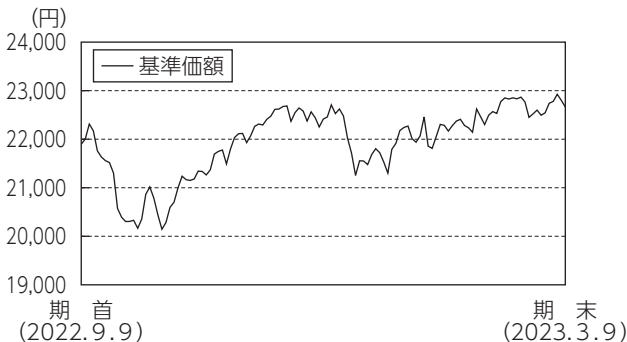
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2022年 9月9日	21,896	-	36,104	-	%
9月末	20,329	△7.2	33,074	△8.4	97.3
10月末	21,694	△0.9	36,295	0.5	97.5
11月末	22,548	3.0	35,255	△2.4	96.6
12月末	21,528	△1.7	33,088	△8.4	96.9
2023年 1月末	22,410	2.3	34,365	△4.8	96.7
2月末	22,599	3.2	35,546	△1.5	96.0
(期末)2023年 3月9日	22,663	3.5	35,766	△0.9	97.1

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

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

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

*参考指数を「MSCIコクサイ指数(円換算)」から「MSCIコクサイ指数(配当込み、円換算)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,896円 期末：22,663円 騰落率：3.5%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場が円高になったことがマイナス要因となりましたが、海外株式市場の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は小幅に上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、金利の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。その後は、欧米金利の上昇が一服したことや米国のインフレ率鈍化が好感されて、

2023年2月の初めまで上昇しました。2月以降は、市場予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことを背景に、方向感の無い動きで当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は円高となりました。

当作成期首より10月中旬にかけて、FRB(米国連邦準備制度理事会)が大幅な金融引き締めを決定した一方、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、円安米ドル高が進行しました。その後、米国金利が低下に転じたことや、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて、2023年1月末にかけて米ドルは対円で急速に下落(円高)しました。2月に入ってからは、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇したことを受け、米ドルは対円で買い戻され下げ幅を縮めました。当作成期中では下落し、円高米ドル安となりました。その他通貨についても、当作成期中で円高が進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり利益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ(S&P社クオリティ・ランキング等)や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり利益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いという違いがあります。参考指数は海外株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり利益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ(S&P社クオリティ・ランキング等)や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、 「S & P」、 「S&P Capital IQ Quality Rankings」、 「S&P Capital IQ International Quality Rankings」は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和アセットマネジメント株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表示等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、大和アセットマネジメント株式会社や本商品の投資家およびその他いかなる者に対しても、S&P Capital IQ Quality RankingsおよびS&P Capital IQ International Quality Rankingsその付随データの利用による結果に対して、明示的にも暗示的にも何ら保証等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、S&P Capital IQ Quality RankingsおよびS&P Capital IQ International Quality Rankingsの利用や投資目的への適合性やその販売性等に関し、一切の保証等を行なうものではないことを明示的に表明しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料 (株式)	13円 (13)
有価証券取引税 (株式)	5 (5)
その他費用 (保管費用)	92 (35)
(その他)	(57)
合 計	109

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 3.6 (-)	千アメリカ・ドル 39 (-)	百株 3.15	千アメリカ・ドル 37
	オーストラリア	百株 2 (-)	千オーストラリア・ドル 9 (-)	百株 3	千オーストラリア・ドル 31
	シンガポール	百株 38 (-)	千シンガポール・ドル 26 (-)	百株 -	千シンガポール・ドル -
	台湾	百株 350 (-)	千台湾ドル 698 (-)	百株 287	千台湾ドル 830
	イギリス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 31.1	千イギリス・ポンド 12
	韓国	百株 - (-)	千韓国ウォン - (-)	百株 1.8	千韓国ウォン 29,708
国	ユーロ (フランス)	百株 1.7 (-)	千ユーロ 27 (-)	百株 4.5	千ユーロ 24
	ユーロ (ドイツ)	百株 3.3 (-)	千ユーロ 22 (-)	百株 4.05	千ユーロ 59
	ユーロ (イタリア)	百株 70 (-)	千ユーロ 14 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 75 (-)	千ユーロ 64 (-)	百株 8.55	千ユーロ 83

(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。

ダイワ海外好当株マザーファンド

■主要な売買銘柄
株式

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

買 当				期 付				期 付						
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)		35	3,219	91	SIEMENS AG-REG (ドイツ)		0.285	5,006	17,566	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)		28.7	3,827	133
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL (アイルランド)		0.25	2,175	8,703	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.12	3,440	28,669	BNP PARIBAS (フランス)		0.45	3,434	7,632
INTESA SANPAOLO (イタリア)		7	2,073	296	HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		0.18	3,152	17,511	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		0.3	2,812	9,375
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (フランス)		0.02	1,959	97,974	JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)		0.08	1,884	23,552	BP PLC (イギリス)		2	1,519	759
SANOFI (フランス)		0.15	1,935	12,901	UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)		0.5	1,534	3,068	BASF SE (ドイツ)		0.2	1,325	6,627
SAP SE (ドイツ)		0.13	1,793	13,798	BASF SE (ドイツ)		0.2	1,325	6,627	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		0.07	1,283	18,339
HOME DEPOT INC (アメリカ)		0.04	1,709	42,737	WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)		0.04	871	21,795					

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業種等
			評価金額	外貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
JPMORGAN CHASE & CO	0.3	1	13	1,889	金融
CISCO SYSTEMS INC	2.5	2	9	1,346	情報技術
BROADCOM INC	0.25	0.25	15	2,167	情報技術
COCA-COLA CO/THE	6	5	30	4,115	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	2	2	21	3,015	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	3.9	3.9	28	3,970	公益事業
HOME DEPOT INC	—	0.4	11	1,598	一般消費財・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1	1	12	1,755	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	2.3	1.5	22	3,145	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	1.45	1.2	31	4,365	一般消費財・サービス
3M CO	1	1	10	1,469	資本財・サービス
METLIFE INC	2.5	2.5	16	2,313	金融
MERCK & CO. INC.	2.2	2	21	2,969	ヘルスケア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1	1	9	1,367	生活必需品
PFIZER INC	2.1	2.1	8	1,155	ヘルスケア
AT&T INC	7.7	7.7	14	1,964	コミュニケーション・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	—	2.5	16	2,228	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	0.3	0.3	5	758	資本財・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	0.8	0.4	5	822	資本財・サービス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	3	3	17	2,427	公益事業
CME GROUP INC	0.7	0.7	12	1,745	金融
MICROSOFT CORP	1	1	25	3,478	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	42 20銘柄	365 22銘柄	50,068 <32.1%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	16.8	16.8	80	7,226	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3.03	3.03	10	955	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	10	10	29	2,659	金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	8	5	49	4,443	金融
WESFARMERS LTD	—	2	9	902	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	37.83 4銘柄	36.83 5銘柄	16,186 <10.4%>	

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業種等
			評価金額	外貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	3	3	98	1,717	金融
AIA GROUP LTD	28	28	237	4,143	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	5	5	40	698	資本財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	36 3銘柄	36 3銘柄	375 <4.2%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	—	33	11	1,176	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	5	14	1,492	金融
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	38 2銘柄	26 <1.7%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	287	—	—	—	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	—	350	796	3,541	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	40	40	2,084	9,268	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	327 2銘柄	390 2銘柄	2,880 <8.2%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
HALEON PLC	11.1	—	—	—	生活必需品
BP PLC	65.8	45.8	25	4,152	エネルギー
GSK	8.88	8.88	12	2,050	ヘルスケア
DIAGEO PLC	5.8	5.8	20	3,336	生活必需品
RIO TINTO PLC	1	1	5	967	素材
ASTRAZENECA PLC	2	2	21	3,514	ヘルスケア
IMPERIAL BRANDS PLC	2.7	2.7	5	880	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	50	50	31	5,120	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	147.28 8銘柄	116.18 7銘柄	123 <12.8%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1	1	26	3,871	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	2.7	2.7	28	4,142	生活必需品
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3.7 2銘柄	3.7 2銘柄	55 <5.1%>	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円		
VOLVO AB-B SHS	7	7	151	1,933	資本財・サービス	
株数、金額 通貨計	7	7	151	1,933		
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 1.2%>			
(韓国)	百株	百株	千円	千円		
HYUNDAI MOTOR CO	3.6	1.8	31,482	3,277	一般消費財・サービス	
NAVER CORP	0.7	0.7	14,175	1,475	コミュニケーション・サービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8	8	48,240	5,021	情報技術	
株数、金額 通貨計	12.3	10.5	93,897	9,774		
銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	< 6.3%>			
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ING GROEP NV	9	9	11	1,720	金融	
ASML HOLDING NV	0.2	0.2	11	1,682	情報技術	
RANDSTAD NV	3	3	17	2,578	資本財・サービス	
株数、金額 通貨計	12.2	12.2	41	5,981		
銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	< 3.8%>			
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BNP PARIBAS	6	1.5	9	1,387	金融	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-	0.2	16	2,342	一般消費財・サービス	
SANOFI	-	1.5	13	1,946	ヘルスケア	
株数、金額 通貨計	6	3.2	39	5,676		
銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	< 3.6%>			
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	4.55	1.7	25	3,681	資本財・サービス	
BASF SE	-	2	9	1,395	素材	
ALLIANZ SE-REG	1.8	0.6	13	1,928	金融	
SAP SE	-	1.3	14	2,082	情報技術	
株数、金額 通貨計	6.35	5.6	62	9,087		
銘柄数<比率>	2銘柄	4銘柄	< 5.8%>			
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	-	70	18	2,602	金融	
株数、金額 通貨計	-	70	18	2,602		
銘柄数<比率>	-	1銘柄	< 1.7%>			
ユーロ通貨計	24.55	91	161	23,348		
銘柄数<比率>	6銘柄	11銘柄	<15.0%>			
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	637.66 49銘柄	771.66 58銘柄	-	151,386 <97.1%>	

(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9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 151,386	% 96.8
コール・ローン等、その他	5,037	3.2
投資信託財産総額	156,424	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相場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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=137.10円、1カナダ・ドル=99.27円、1オーストラリア・ドル=90.31円、1香港ドル=17.46円、1シンガポール・ドル=101.29円、1台湾ドル=4.447円、1イギリス・ポンド=162.37円、1スイス・フラン=145.67円、1デンマーク・クローネ=19.42円、1ノルウェー・クローネ=12.83円、1スウェーデン・クローネ=12.78円、100韓国ウォン=10.41円、1ユーロ=144.53円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(155,223千円)の投資信託財産総額(156,424千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	156,424,585円
コール・ローン等	4,199,053
株式(評価額)	151,386,779
未収配当金	838,753
(B) 負債	455,000
未払解約金	455,000
(C) 純資産総額(A-B)	155,969,585
元本	68,821,596
次期繰越損益金	87,147,989
(D) 受益権総口数	68,821,596口
1万口当り基準価額(C/D)	22,663円

*期首における元本額は72,621,195円、当作成期間中における追加設定元本額は1,349,569円、同解約元本額は5,149,168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：
ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり) 29,391,551円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 39,430,045円

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,663円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月10日 至2023年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,878,398円
受取配当金	1,845,139
受取利息	12,622
その他収益金	20,725
支払利息	△ 88
(B) 有価証券売買損益	4,059,799
売買益	15,939,037
売買損	△11,879,238
(C) その他費用	△ 644,645
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,293,552
(E) 前期繰越損益金	86,392,838
(F) 解約差損益金	△ 6,187,832
(G) 追加信託差損益金	1,649,431
(H) 合計(D + E + F + G)	87,147,989
次期繰越損益金(H)	87,147,989

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

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

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第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。

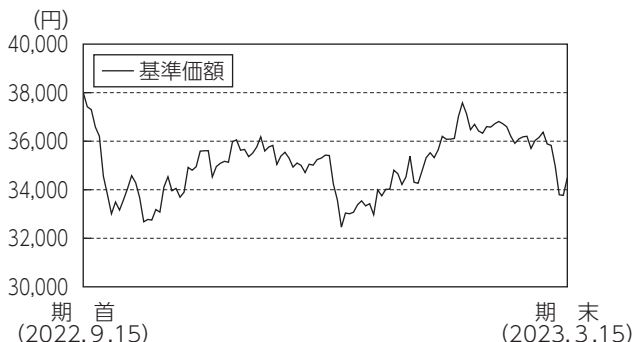
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

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、円換算)		投資証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	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た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				期			
銘柄	買付		平均単価	銘柄	売付		平均単価
	口数	金額			口数	金額	
STOCKLAND (オーストラリア)	千口 3,830.971	千円 1,313,002	円 342	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	千口 4,751.8	千円 1,302,518	円 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 (-)
	千口 -	千ユーロ -	千口 -	千ユーロ -
	千口 -	千ユーロ -	千口 -	千ユーロ -
	千口 -	千ユーロ -	千口 -	千ユーロ -

(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		
	□数	□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	□数、金額 銘柄数<比率>	12,728.79 30銘柄	18,880.514 28銘柄	323,878 <49.7%>	43,600,511
(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	□数、金額 銘柄数<比率>	933.876 1銘柄	832.305 1銘柄	17,553 <2.0%>	1,726,368
(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	□数、金額 銘柄数<比率>	26,237.183 7銘柄	27,538.782 8銘柄	146,744 <15.1%>	13,202,600

銘柄	期首		期末		
	□数	□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	□数、金額 銘柄数<比率>	3,004.092 1銘柄	3,273.892 1銘柄	159,274 <3.1%>	2,731,563
(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	□数、金額 銘柄数<比率>	38,234.277 4銘柄	30,473.977 4銘柄	59,258 <6.8%>	5,927,038
(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	□数、金額 銘柄数<比率>	4,826.676 1銘柄	5,190.882 1銘柄	10,589 <1.0%>	888,132
(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	□数、金額 銘柄数<比率>	33,128.669 14銘柄	15,362.698 12銘柄	53,404 <10.0%>	8,740,756
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	□数、金額 銘柄数<比率>	245.106 1銘柄	216.422 2銘柄	5,072 <0.8%>	733,138
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	□数、金額 銘柄数<比率>	450.333 4銘柄	332.211 3銘柄	13,574 <2.2%>	1,962,111
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
 リソナワールド・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
 ライフハーモニー(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。