

ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) (愛称：3つの恵み)

運用報告書 (全体版)

第75期 (決算日 2023年5月15日)

第76期 (決算日 2023年8月15日)

(作成対象期間 2023年2月16日～2023年8月15日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限 (設定日：2005年10月3日)	
運用方針	海外の公社債、不動産投資信託証券およびわが国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と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せん。	
主要投資対象	ベビーファンド	①ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券 ③ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) および店頭登録 (登録予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
組入制限	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	ダイワ好配当日本株マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益 (評価益を含みます。) 等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

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、海外の公社債、リート (不動産投資信託) およびわが国の株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近10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、ヘッジなし・円ベース)		S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		TOPIX (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	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
67期末(2021年5月17日)	11,080	120	6.0	16,974	1.7	20,980	13.3	2,962.92	△3.0	32.0	—	31.3	—	32.9	235
68期末(2021年8月16日)	11,342	120	3.4	17,273	1.8	22,983	9.5	3,041.68	2.7	32.0	—	31.0	—	33.4	242
69期末(2021年11月15日)	11,696	120	4.2	17,406	0.8	24,789	7.9	3,263.73	7.3	31.3	—	30.6	—	33.2	247
70期末(2022年2月15日)	11,209	120	△3.1	16,859	△3.1	23,832	△3.9	3,055.65	△6.4	32.7	—	31.6	—	31.0	237
71期末(2022年5月16日)	11,244	120	1.4	17,186	1.9	25,149	5.5	3,008.01	△1.6	32.3	—	33.0	—	30.5	240
72期末(2022年8月15日)	11,665	120	4.8	17,612	2.5	26,814	6.6	3,212.32	6.8	31.2	—	31.6	—	32.9	251
73期末(2022年11月15日)	11,039	120	△4.3	17,376	△1.3	24,273	△9.5	3,213.40	0.0	31.2	—	32.2	—	31.9	237
74期末(2023年2月15日)	11,013	120	0.9	16,837	△3.1	24,818	2.2	3,258.92	1.4	31.3	—	32.2	—	32.1	243
75期末(2023年5月15日)	11,117	120	2.0	17,516	4.0	23,715	△4.4	3,509.69	7.7	31.6	0.8	32.6	—	31.0	240
76期末(2023年8月15日)	11,746	120	6.7	18,373	4.9	25,547	7.7	3,808.17	8.5	30.9	0.7	32.2	—	32.4	251

(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、ヘッジなし・円ベース）は、同指数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、ヘッジなし・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) 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4) 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5) 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6) 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7) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

※参考指数の「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。

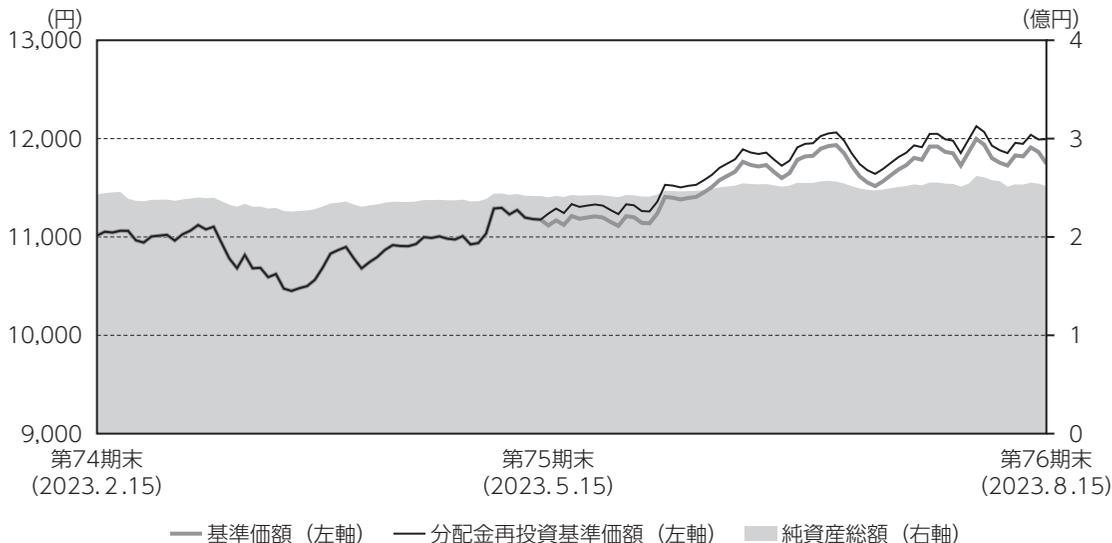
S & P先進国REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、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・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）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。

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



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

第75期首：11,013円

第76期末：11,746円（既払分配金240円）

騰落率：8.9%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	8.3%	33.1%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	19.3%	33.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	2.0%	32.9%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資した結果、国内株式市況が上昇したことや為替相場が円安になったことなどにより、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・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		T O P I X (配当込み)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投 資 証 券 組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率							
第75期	(期首) 2023年2月15日	円 11,013	% -	16,837	% -	24,818	% -	3,258.92	% -	31.3	% -	32.2	% -	32.1
	2月末	11,013	0.0	16,964	0.8	24,554	△1.1	3,269.12	0.3	31.6	-	32.2	-	32.0
	3月末	10,830	△1.7	17,107	1.6	22,819	△8.1	3,324.74	2.0	31.8	0.7	33.5	-	30.1
	4月末	11,034	0.2	17,321	2.9	23,341	△6.0	3,414.45	4.8	31.5	1.0	32.8	-	30.8
	(期末) 2023年5月15日	11,237	2.0	17,516	4.0	23,715	△4.4	3,509.69	7.7	31.6	0.8	32.6	-	31.0
第76期	(期首) 2023年5月15日	11,117	-	17,516	-	23,715	-	3,509.69	-	31.6	0.8	32.6	-	31.0
	5月末	11,143	0.2	17,789	1.6	23,692	△0.1	3,537.93	0.8	32.4	0.3	32.4	-	31.0
	6月末	11,825	6.4	18,468	5.4	25,400	7.1	3,805.00	8.4	32.6	0.6	32.0	-	30.7
	7月末	11,862	6.7	18,021	2.9	25,531	7.7	3,861.80	10.0	33.2	0.4	31.6	-	31.8
(期末) 2023年8月15日	11,866	6.7	18,373	4.9	25,547	7.7	3,808.17	8.5	30.9	0.7	32.2	-	32.4	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.2.16~2023.8.15)

■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、経済指標が市場予想を上振れるなど、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇基調となり、他の国も連れて金利は上昇しました。しかし2023年3月に入ると、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。その後、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、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。6月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利上昇が継続しました。当作成期末にかけては、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、長期金利を中心に上昇しました。当作成期において、特に英国は、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、高止まりするインフレを抑制するために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、米国長期金利の上昇を嫌気して下落して始まりました。2023年3月中旬にかけては、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。6月中旬にかけては、主要中央銀行の金融政策や米国の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。その後は、米国のインフレ指標の鈍化を好感して上昇したものの、当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標を背景に利上げ継続観測が米国で再燃したことなどから、軟調に推移しました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消して円安が進んだことなどが好感され、2023年3月上旬にかけて上昇しました。3月中旬には、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、その後は、欧州金融機関の破綻回避などをを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。4月以降は、経済活動正常化の動きが本格化したこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調したこと、米国著名投資家の強気見直しにより日本株見直しの動きが強まったこと、仕入れ価格上昇の一服や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、当作成期末にかけて上昇しました。

■為替相場

為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで、上昇しました。しかし2023年3月に、米国の地方銀行の経営破綻に伴う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、下落（円高）に転じました。その後は、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、米ドルは上昇基調を強めました。6月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、上昇幅を拡大しました。その後は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、下落する場面もありましたが、再度、米国をはじめグローバルで金利が上昇基調となると、米ドルは上昇しました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、特に英ポンドは、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

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資します。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の3分の1
- ・ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド…純資産総額の3分の1
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の3分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

国内株式市場は、日米の金融政策の動向によって、上にも下にも変動しやすい展開を想定します。欧米の景気減速への警戒が後退しつつあり、その見方が維持されるかどうか、中国からのインバウンド（訪日外国人）需要への期待が高まるかどうかなどが注目されます。株式等の組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向やP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2023.2.16~2023.8.15)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資しました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめぐりに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の3分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド…純資産総額の3分の1
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の3分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ・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する銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

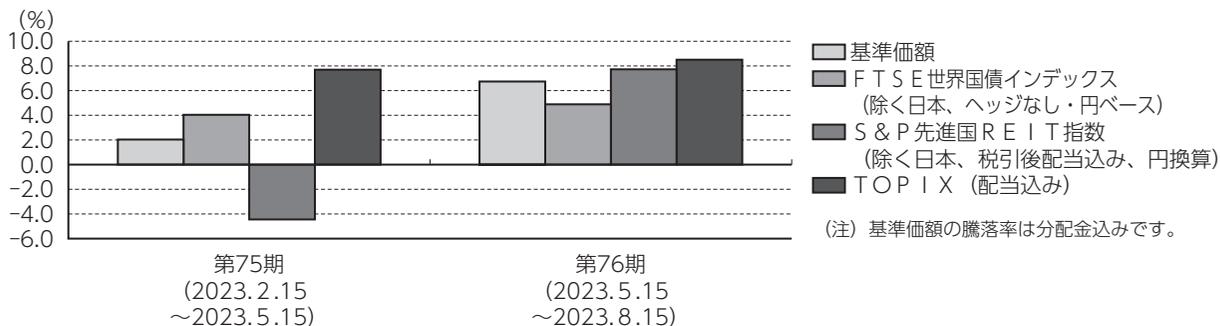
業種構成は、輸送用機器、建設業、陸運業などの組入比率を引き上げる一方、サービス業、繊維製品、ガラス・土石製品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、輸送用機器、電気機器、化学などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して伊藤忠商事や東レ、AGCなどを売却した一方で、トヨタ自動車や三菱商事、三菱重工業などを買付けました。トヨタ自動車は、サプライチェーン（供給網）問題の解消による生産回復と、電動車戦略の再評価に注目しました。三菱商事は、キャッシュ創出力の拡大を背景に株主還元の継続的な拡充に注目しました。三菱重工業は、構造改革が一巡して収益が安定化し、エネルギー関連や防衛関連ビジネスの拡大に注目しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第75期	第76期
	2023年2月16日 ~2023年5月15日	2023年5月16日 ~2023年8月15日
当期分配金（税込み）（円）	120	120
対基準価額比率（%）	1.07	1.01
当期の収益（円）	92	120
当期の収益以外（円）	27	-
翌期繰越分配対象額（円）	2,653	2,925

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

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

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

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第75期	第76期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 92.47円	✓ 65.69円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	✓ 326.76
(c) 収益調整金	1,781.33	1,800.36
(d) 分配準備積立金	✓ 899.51	853.08
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,773.32	3,045.90
(f) 分配金	120.00	120.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,653.32	2,925.90

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよびわが国の株式に投資します。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド……………純資産総額の3分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド…純資産総額の3分の1
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の3分の1

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

国内株式市場は、海外投資家からの注目度が高まっており、株価のけん引役として注目されますが、一方でこれまでの上昇による高値警戒感も根強く、上値の重さが意識されやすい展開を予想します。株式等の組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。銘柄の選定にあたっては、業績動向やPER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	第75期～第76期 (2023.2.16～2023.8.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	77円	0.682%	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11,258円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0.273)	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）	(43)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	7	0.059	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)	(0.047)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.012)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.010	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投 資 証 券）	(1)	(0.010)	
そ の 他 費 用	2	0.014	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	86	0.766	

(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。

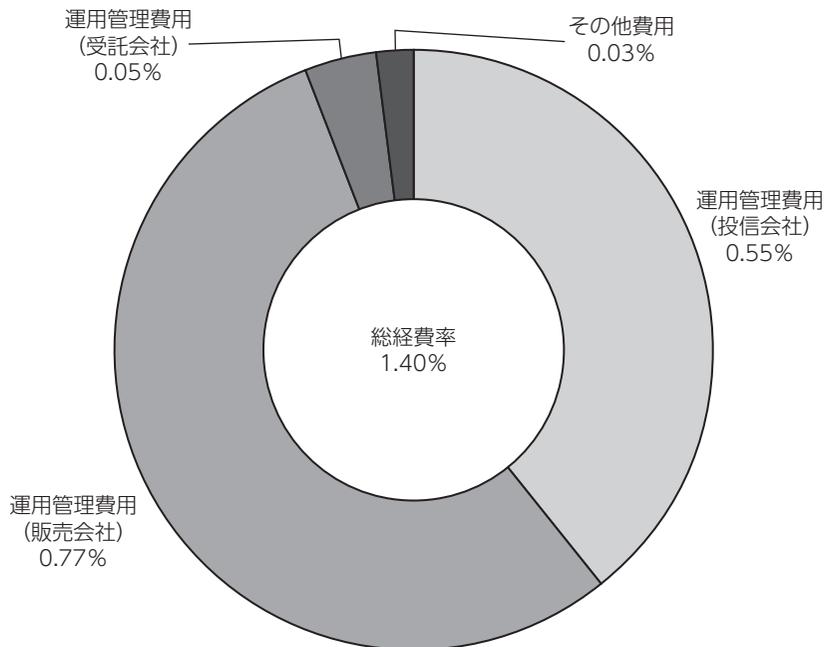
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.40%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

(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

決算期	第75期～第76期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,449	2,800	3,322	6,200
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,084	4,000	759	2,800
ダイワ好配当日本株マザーファンド	45	200	2,955	12,400

(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

(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

項目	第75期～第76期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	21,376,998千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,140,365千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.06

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ好配当日本株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

区分	第75期～第76期					
	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 13,097	百万円 3,195	% 24.4	百万円 8,279	百万円 2,862	% 34.6
株式先物取引	2,350	—	—	1,871	—	—
コール・ローン	158,877	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.4%

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

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

項目	第75期～第76期
売買委託手数料総額 (A)	144千円
うち利害関係人への支払額 (B)	32千円
(B)÷(A)	22.3%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種類	第74期末	第76期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	44,633	42,761	83,363
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	21,848	22,173	82,706
ダイワ好配当日本株マザーファンド	21,497	18,587	83,290

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年8月15日現在

項目	第76期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	83,363	32.7
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	82,706	32.4
ダイワ好配当日本株マザーファンド	83,290	32.6
コール・ローン等、その他	5,777	2.3
投資信託財産総額	255,137	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、8月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.60円、1カナダ・ドル=108.16円、1オーストラリア・ドル=94.47円、1香港ドル=18.62円、1シンガポール・ドル=107.37円、1ニュージーランド・ドル=86.94円、1イギリス・ポンド=184.62円、1デンマーク・クローネ=21.31円、1ノルウェー・クローネ=13.88円、1スウェーデン・クローネ=13.47円、1チェコ・コルナ=6.599円、1ポーランド・ズロチ=35.687円、1ユーロ=158.78円です。
 (注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第76期末における外貨建純資産(16,692,644千円)の投資信託財産総額(16,767,075千円)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、第76期末における外貨建純資産(90,772,964千円)の投資信託財産総額(92,120,391千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月15日)、(2023年8月15日)現在

項目	第75期末	第76期末
(A) 資産	243,686,225円	255,137,879円
コール・ローン等	5,752,065	5,777,495
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	80,155,350	83,363,047
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	75,865,216	82,706,763
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	81,913,594	83,290,574
(B) 負債	3,391,581	3,445,422
未払収益分配金	2,593,757	2,571,329
未払信託報酬	793,107	864,241
その他未払費用	4,717	9,852
(C) 純資産総額(A-B)	240,294,644	251,692,457
元本	216,146,457	214,277,468
次期繰越損益金	24,148,187	37,414,989
(D) 受益権総口数	216,146,457口	214,277,468口
1万口当り基準価額(C/D)	1,117円	1,174円

- * 当作成期首における元本額は220,924,560円、当作成期間(第75期~第76期)中における追加設定元本額は6,752,816円、同解約元本額は13,399,908円です。
 * 第76期末の計算口数当りの純資産額は1,174円です。

■損益の状況

第75期 自2023年2月16日 至2023年5月15日
 第76期 自2023年5月16日 至2023年8月15日

項目	第75期	第76期
(A) 配当等収益	△ 101円	△ 359円
受取利息	-	8
支払利息	△ 101	△ 367
(B) 有価証券売買損益	5,660,006	16,596,696
売買益	8,957,282	17,026,224
売買損	△ 3,297,276	△ 429,528
(C) 信託報酬等	△ 797,824	△ 869,376
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,862,081	15,726,961
(E) 前期繰越損益金	9,034,524	10,962,200
(F) 追加信託差損益金	12,845,339	13,297,157
(配当等相当額)	(38,502,870)	(38,577,677)
(売買損益相当額)	(△25,657,531)	(△25,280,520)
(G) 合計(D+E+F)	26,741,944	39,986,318
(H) 収益分配金	△ 2,593,757	△ 2,571,329
次期繰越損益金(G+H)	24,148,187	37,414,989
追加信託差損益金	12,845,339	13,297,157
(配当等相当額)	(38,502,870)	(38,577,677)
(売買損益相当額)	(△25,657,531)	(△25,280,520)
分配準備積立金	18,847,712	24,117,832
繰越損益金	△ 7,544,864	-

- (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:192,396円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	第75期	第76期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,998,712円	1,407,603円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	7,001,882
(c) 収益調整金	38,502,870	38,577,677
(d) 分配準備積立金	19,442,757	18,279,676
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	59,944,339	65,266,838
(f) 分配金	2,593,757	2,571,329
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	57,350,582	62,695,509
(h) 受益権総口数	216,146,457口	214,277,468口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 75 期	第 76 期
1万口当り分配金（税込み）	120円	120円

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

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2023年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第76期の決算日（2023年8月15日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.75% 2030/7/30	365,450	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	981,007	INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	326,512	IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	342,871
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	252,261	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	305,566	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	248,459	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	245,485
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	1.1% 2026/12/16	202,575	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	200,321	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	3.75% 2027/5/25	165,133	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	167,490
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	160,256	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	159,511	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	160,256	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	131,250
SWEDISH EXPORT CREDIT (スウェーデン)	4.3% 2028/5/30	72,661	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	82,017	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	56,294	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	75,950
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	50,686									

(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8月15日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（8,584,085千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023年8月15日現在								
	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 35,951	千アメリカ・ドル 27,471	千円 3,999,921	% 23.9	% -	% 19.7	% 4.2	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 21,376	千カナダ・ドル 19,013	2,056,465	12.3	-	9.7	2.6	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 21,900	千オーストラリア・ドル 17,856	1,686,892	10.1	-	8.4	1.7	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 13,915	千イギリス・ポンド 10,463	1,931,751	11.5	-	9.0	2.5	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,198	558,289	3.3	-	0.8	2.5	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 5,000	千ノルウェー・クローネ 4,967	68,944	0.4	-	-	-	0.4	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 21,860	千スウェーデン・クローネ 21,249	286,235	1.7	-	-	0.6	1.1	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 43,000	千ポーランド・ズロチ 38,347	1,368,548	8.2	-	0.9	5.8	1.5	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,992	316,352	1.9	-	1.9	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,710	千ユーロ 8,071	1,281,531	7.7	-	7.7	-	-	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		2023年8月15日現在							
		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 (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 670	千円 106,382	% 0.6	% -	% 0.6	% -	% -	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 15,596	千ユーロ 14,230	2,259,552	13.5	-	0.8	12.7	-	
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,400	千ユーロ 2,336	370,927	2.2	-	2.2	-	-	
ユーロ (小計)	30,351	27,300	4,334,745	25.9	-	13.2	12.7	-	
合 計	-	-	16,291,795	97.4	-	61.7	32.7	3.0	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分		2023年8月15日現在							
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 5,307	千アメリカ・ドル 4,878	千円 710,379	2027/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,665	679,360	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	19,807	15,726	2,289,804	2030/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,750	1,826	265,921	2052/02/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	400	374	54,454	2033/05/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		35,951	27,471	3,999,921			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,474	159,488	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,902	205,726	2048/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	7,046	5,591	604,737	2030/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	871	94,278	2032/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	4,230	3,994	432,074	2025/12/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	2,868	310,209	2032/09/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		21,376	19,013	2,056,465			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 6,900	千オーストラリア・ドル 7,075	668,451	2033/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,100	3,425	323,562	2051/06/21		
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	781	73,871	2028/05/30		
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,338	409,904	2031/02/06		
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,234	211,102	2026/12/16		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		21,900	17,856	1,686,892			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,294	423,626	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,770	511,500	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	529	97,809	2050/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,224	410,648	2031/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	837	154,526	2051/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	900	885	163,519	2032/06/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	921	170,119	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		13,915	10,463	1,931,751			

2023年8月15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		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	6,593	140,508	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		25,700	26,198	558,289		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		5,000	4,967	68,944		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	13,630	13,554	182,575	2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		21,860	21,249	286,235		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2024/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	1,500	1,443	51,501	2025/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	6,000	5,559	198,409	2025/04/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	5,500	4,188	149,467	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	5,000	4,742	169,239	2027/05/25	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		25,000	22,414	799,930	2028/04/25	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2045/06/22	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,950	1,992	316,352		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	6,210	5,959	946,269	2053/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,100	1,039	165,028	2032/05/25	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		1,400	1,072	170,233		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		2046/08/15	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		695	670	106,382		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	5,160	4,979	790,612	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	9,136	8,396	1,333,230	2040/10/31	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		1,300	854	135,708		
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ		2030/07/30	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		2,400	2,336	370,927		
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		2,400	2,336	370,927		
合計	銘柄数 金額	43銘柄		30,351	27,300	4,334,745		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月15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、評価額の単位未滿は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2023年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第76期の決算日（2023年8月15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

(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

買		付			売		付		
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価		
	千口	千円	円		千口	千円	円		
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,418.966	1,541,810	1,086	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	5,579.7	1,607,520	288		
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	50.689	1,349,506	26,623	WELLTOWER INC (アメリカ)	142.748	1,579,717	11,066		
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	5,594.1	1,295,985	231	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	38.545	1,566,864	40,650		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	6,113.8	1,271,174	207	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,402.155	1,535,336	639		
UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	637.393	1,029,100	1,614	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	76.009	1,192,430	15,688		
AEDIFICA (ベルギー)	89.723	823,015	9,172	COVIVIO (フランス)	150.111	1,128,827	7,519		
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	3,174.426	814,269	256	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	139.561	1,026,664	7,356		
COFINIMMO (ベルギー)	63.288	749,158	11,837	ICADE (フランス)	161.91	992,160	6,127		
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	35.701	736,006	20,615	AEDIFICA (ベルギー)	82.87	848,944	10,244		
LINK REIT (香港)	853.7	702,607	823	GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)	965.604	788,269	816		

(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8月15日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（24,430,309千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	口数	2023年8月15日現在	
		評価額	金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(シンガポール)			
DIGITAL CORE REIT UNITS	13,162.156	6,646	967,787
(アメリカ)			
SIMON PROPERTY GROUP INC	213.319	25,389	3,696,671
EQUINIX INC	18.775	14,460	2,105,394
AMERICAN TOWER CORP	50.689	9,486	1,381,226
HOST HOTELS & RESORTS INC	345.569	5,591	814,094
KIMCO REALTY CORP	517.958	10,467	1,524,130
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	549.697	9,487	1,381,419
INVITATION HOMES INC	668.615	23,040	3,354,692
AMERICOLD REALTY TRUST	346.534	11,217	1,633,239
VICI PROPERTIES INC	194.963	5,973	869,765
APARTMENT INCOME REIT CO	137.832	4,726	688,143
IRON MOUNTAIN INC	37.196	2,239	326,081
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	136.923	5,375	782,686

銘柄	口数	2023年8月15日現在	
		評価額	金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
SUN COMMUNITIES INC	94.871	11,747	1,710,490
PROLOGIS INC	238.359	29,432	4,285,382
CAMDEN PROPERTY TRUST	103.022	10,928	1,591,200
COUSINS PROPERTIES INC	156.47	3,600	524,214
SITE CENTERS CORP	126.095	1,724	251,157
EASTGROUP PROPERTIES INC	7.692	1,366	199,027
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	94.339	4,803	699,424
WELLTOWER INC	308.171	25,972	3,781,618
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101.201	2,423	352,900
MID-AMERICA APARTMENT COMM	101.06	14,412	2,098,411
REALTY INCOME CORP	365.942	21,202	3,087,110
PUBLIC STORAGE	19.214	5,446	793,023
UDR INC	222.825	8,696	1,266,262
WP CAREY INC	20.833	1,363	198,558

銘柄	柄	2023年8月15日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千アメリカ・ドル	千円
AGREE REALTY CORP		44.816	2,811	409,326
DIGITAL REALTY TRUST INC		197.114	23,945	3,486,451
EXTRA SPACE STORAGE INC		90.592	11,792	1,716,967
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		381.476	2,979	433,790
アメリカ・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	19,054.318 31銘柄	318,754	46,410,652 <50.9%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		301.489	4,220	456,526
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		133.443	6,610	715,020
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		836.03	16,227	1,755,149
カナダ・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,270.962 3銘柄	27,058	2,926,696 < 3.2%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU		1,734.684	13,929	1,315,921
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI		5,155.401	6,934	655,056
NATIONAL STORAGE REIT		5,141.919	11,260	1,063,808
MIRVAC GROUP		5,665.792	13,087	1,236,421
STOCKLAND		4,398.084	17,944	1,695,186
GOODMAN GROUP		2,403.48	48,069	4,541,135
CHARTER HALL GROUP		1,708.003	17,746	1,676,478
INGENIA COMMUNITIES GROUP		3,738.881	15,740	1,487,022
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	29,946.244 8銘柄	144,712	13,671,030 <15.0%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		3,658.692	140,310	2,612,587
香港ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	3,658.692 1銘柄	140,310	2,612,587 < 2.9%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU		157.931	16	1,789
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL		7,950.1	9,540	1,024,322
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		6,013.2	11,425	1,226,710
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,255.4	2,058	221,059
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU		5,445.9	5,500	590,573
FRASERS CENTREPOINT TRUST		5,594.1	12,083	1,297,379
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		5,340.577	19,760	2,121,645
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	31,757.208 7銘柄	60,384	6,483,480 < 7.1%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		4,707.35	10,638	924,920
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	4,707.35 1銘柄	10,638	924,920 < 1.0%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC		4,804.276	4,489	828,869
URBAN LOGISTICS REIT PLC		888.246	1,051	194,161
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,418.966	8,837	1,631,546
SEGRO PLC		1,294.929	9,473	1,749,034
UNITE GROUP PLC/THE		950.797	8,913	1,645,651
BRITISH LAND CO PLC		600.833	1,909	352,522
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		299.09	1,235	228,050
WORKSPACE GROUP PLC		365.658	1,830	337,876
SAFESTORE HOLDINGS PLC		522.114	4,406	813,554

銘柄	柄	2023年8月15日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千イギリス・ポンド	千円
TRITAX BIG BOX REIT PLC		4,097.441	5,720	1,056,031
イギリス・ポンド 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	15,242.35 10銘柄	47,867	8,837,297 < 9.7%>
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		201.09	4,444	705,632
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	201.09 1銘柄	4,444	705,632 < 0.8%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		47.864	2,900	460,550
COFINIMMO		97.433	6,922	1,099,172
WAREHOUSES DE PAUW SCA		308.33	7,911	1,256,227
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	453.627 3銘柄	17,734	2,815,950 < 3.1%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		152.911	7,648	1,214,446
GECINA SA		23.737	2,289	363,516
KLEPIERRE		342.991	8,200	1,302,141
MERCIALYS		258.345	2,049	325,493
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	777.984 4銘柄	20,188	3,205,597 < 3.5%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		877.814	7,268	1,154,060
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	877.814 1銘柄	7,268	1,154,060 < 1.3%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,310.515 9銘柄	49,636	7,881,241 < 8.6%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	107,947.639 70銘柄	-	89,747,907 <98.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2023年4月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第76期の決算日（2023年8月15日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
トヨタ自動車	489.2	953,862	1,949	AGC	127.5	649,661	5,095								
三菱商事	100.2	558,227	5,571	伊藤忠	127.6	612,732	4,801								
三菱UFJフィナンシャルG	460.3	478,144	1,038	東レ	538.2	401,621	746								
三菱重工業	74.5	423,879	5,689	MS & AD	69.4	347,661	5,009								
大日本印刷	93.1	372,642	4,002	大阪瓦斯	151.5	338,270	2,232								
AGC	69.3	347,106	5,008	信越化学	69.1	323,621	4,683								
東京海上HD	98.7	298,553	3,024	TDK	61	302,235	4,954								
九電工	76.8	282,146	3,673	IHI	81.4	276,227	3,393								
鹿島建設	122.5	267,225	2,181	日本製鉄	87.7	266,637	3,040								
芝浦機械	54.7	264,783	4,840	BIPROGY	73.9	258,592	3,499								

(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8月15日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（5,921,402千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2023年8月15日現在			銘柄	2023年8月15日現在			銘柄	2023年8月15日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
鉱業 (1.1%)				日本曹達	32.8	170,232		住友電工	319.7	569,225	
INPEX	128.6	260,415		トクヤマ	34.9	81,142		フジクラ	152.8	177,859	
建設業 (4.5%)				東亜合成	90.3	120,415		SWCC	82.9	155,769	
大成建設	15.1	72,978		大阪ソーダ	29.9	222,456		リョービ	31.5	85,396	
鹿島建設	122.5	282,056		信越化学	27.8	126,740		金属製品 (0.4%)			
五洋建設	136.8	114,816		三井化学	62.6	257,160		日東精工	79	43,450	
住友林業	53.8	215,953		東京応化工業	14	130,760		マルゼン	32.2	67,265	
九電工	76.8	333,772		住友ベークライト	41.3	282,492		機械 (6.9%)			
大気社	19.4	88,076		旭有機材	17.3	73,698		ツガミ	118.5	139,474	
食料品 (2.9%)				富士フィルムHLDGS	55.9	466,261		オークマ	10.7	72,781	
ブルボン	5.3	11,400		デクセリアルズ	71.3	237,357		芝浦機械	54.7	230,013	
アサヒグループホールディング	68.6	382,102		信越ポリマー	87	117,189		小松製作所	160.5	651,148	
コカ・コーラボトラーズJHD	51.5	94,657		医薬品 (2.2%)			日本精工	28.7	24,257		
日清オイリオグループ	43.8	185,712		アステラス製薬	242.9	537,659		三菱重工業	74.5	578,939	
太陽化学	22.3	34,498		鉄鋼 (2.2%)			電気機器 (9.9%)				
繊維製品 (0.8%)				日本製鉄	79	267,810		日立	94.9	887,315	
グンゼ	29.1	131,386		大同特殊鋼	32.1	187,849		富士電機	64.4	428,388	
セーレン	30.8	72,534		三菱製鋼	55	77,825		ダイヘン	35.1	178,308	
化学 (9.4%)				非鉄金属 (4.5%)			IDEC	17	52,190		
共和レザー	67.7	39,672		大紀アルミニウム	82.2	117,463		TDK	18.5	95,774	

銘柄	2023年8月15日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
堀場製作所	16.4	122,098
東京エレクtron	33	680,130
輸送用機器 (11.1%)		
トヨタ紡織	99.2	269,228
デンソー	35.2	343,270
いすゞ自動車	236.6	420,793
トヨタ自動車	545.5	1,319,564
プレス工業	163.8	106,797
本田技研	29.6	133,288
豊田合成	51.5	158,723
その他製品 (1.5%)		
大日本印刷	93.1	363,927
電気・ガス業 (1.7%)		
中部電力	75	136,950
関西電力	144.8	275,120
陸運業 (3.2%)		
鴻池運輸	31.5	62,055
セイノーホールディングス	121.7	247,416
九州旅客鉄道	151.7	478,613
倉庫・運輸関連業 (2.2%)		
上組	162.1	533,633
情報・通信業 (7.5%)		
大塚商会	9.7	58,976
B I P R O G Y	74.7	266,305
日本電信電話	5,385.3	883,189
K D D I	78.1	330,597
光通信	14.2	323,476
卸売業 (8.4%)		
エレマテック	26.5	47,064
ダイワボウHD	193.9	519,555
レスターホールディングス	13.6	30,844
三洋貿易	64.6	85,401
第一興商	37.4	105,430
萩原電気H L D G S	22.1	83,427
ダイトロン	47.3	131,021
伊藤忠	23.2	132,472
三菱商事	132.1	947,157
小売業 (2.7%)		
パルグループH L D G S	69.3	297,297
丸井グループ	154.6	381,398
銀行業 (8.9%)		
三菱UF J フィナンシャルG	1,092.5	1,225,238
三井住友トラストHD	76.3	401,109
三井住友フィナンシャルG	51.5	329,651
ふくおかフィナンシャルG	36.5	122,238
山陰合同銀行	136.5	122,167
証券、商品先物取引業 (0.1%)		
S B I ホールディングス	9.7	28,421
保険業 (5.1%)		
第一生命H L D G S	93.9	254,140
東京海上HD	321.2	997,647

銘柄	2023年8月15日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
その他金融業 (0.4%)		
プレミアグループ	61.6	98,128
不動産業 (2.4%)		
東急不動産HD	319.2	278,916
AND DOホールディングス	50.5	51,611
三井不動産	72.3	218,852
東京建物	19.3	35,926
サービス業 (0.4%)		
ジャパンベストレスキューS	42.1	31,617
日本空調サービス	78.3	60,917
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	千株 千円 14,102.7 24,763,906 96銘柄 <93.3%>

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

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2023年8月15日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	526	-

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第36期 (決算日 2023年4月10日)

(作成対象期間 2022年10月12日～2023年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

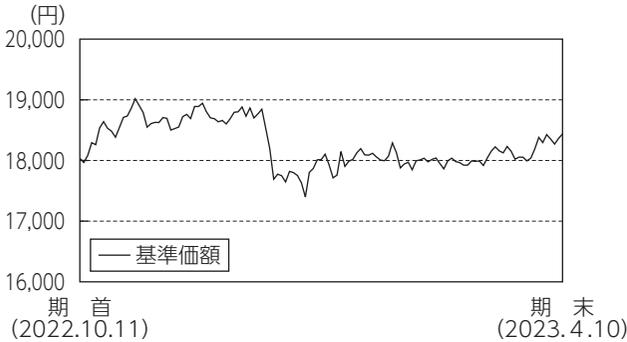
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2022年10月11日	18,036	-	18,179	-	97.7	-
10月末	19,018	5.4	18,776	3.3	97.0	-
11月末	18,688	3.6	18,251	0.4	97.9	-
12月末	17,632	△2.2	17,478	△3.9	97.7	-
2023年1月末	18,056	0.1	17,619	△3.1	97.6	-
2月末	18,038	0.0	17,796	△2.1	97.3	-
3月末	18,380	1.9	17,946	△1.3	97.8	-
(期末)2023年4月10日	18,437	2.2	18,011	△0.9	97.8	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,036円 期末：18,437円 騰落率：2.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落(円高)したことがマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や価格上昇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、金利は低下(債券価格は上昇)しました。
海外債券市況は、当作成期首より、英国の大規模な財政政策が撤回されたことにより英国金利は大きく低下し、他の国も連れて金利低下基調となりました。また2022年11月以降は、米国のCPI(消費者物価指数)が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。2023年2月には米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じました。特

に欧州は、他の先進国が利上げペースを縮小する中で、引き続き積極的な利上げ姿勢であったことなどから、相対的に金利上昇幅が大きくなりました。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。

○為替相場

為替相場は、まちまちな動きとなりました。
当作成期首より、米ドル円は、米国金利の上昇から日米金利差が意識され、円安米ドル高基調となりました。2022年11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安基調となりました。12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年2月には、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで、米ドルは対円で買い戻されました。しかしその後は、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円高米ドル安となり、当作成期を通じては、米ドルは対円で大きく下落(円高)しました。その他の通貨は、まちまちの動きとなりました。ユーロは、ECB(欧州中央銀行)が積極的な金融引き締め方針を継続したことなどから、対円で上昇(円安)しました。一方で、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の下落を背景に、対円で軟調な推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国(日本を除く)の債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2022年10月12日から2023年4月10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 1,559	千アメリカ・ドル 825 (-)
		国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 2,634 (-)
国	カナダ	特殊債券	4,515	3,879 (-)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年10月12日から2023年4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.55% 2032/9/15	298,524	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	782,079
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	236,060	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	270,501
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	225,525	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	267,617
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	206,904	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	260,189
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	1.1% 2026/12/16	202,575	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	123,275
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	143,296	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	113,715
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2053/5/25	38,292	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	53,165
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	22,470	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	52,831

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

			買 付 額	売 付 額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,453	千オーストラリア・ドル 12,050 (-)
		特殊債券	4,816	(-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 327 (-)
		国債証券	千ユーロ 411	千ユーロ (-)
国	ユーロ (フランス)			

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 期				末 期			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格 以下組入比率	残存期間	別組入	比率	満
	外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,231	千アメリカ・ドル 30,763	千円 4,079,822	% 24.3	% -	% 17.9	% 6.5	% -
カナダ	千カナダ・ドル 22,276	千カナダ・ドル 21,079	2,069,596	12.3	-	8.6	3.8	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 20,800	千オーストラリア・ドル 19,814	1,750,825	10.4	-	9.2	1.2	-
イギリス	千イギリス・ポンド 14,415	千イギリス・ポンド 11,909	1,961,367	11.7	-	8.9	2.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,721	518,659	3.1	-	0.8	2.3	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,923	251,836	1.5	-	-	-	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 26,998	341,796	2.0	-	-	1.0	1.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 42,500	千ポーランド・ズロチ 36,037	1,113,471	6.6	-	5.0	1.0	0.6
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 3,559	千ユーロ 3,324	480,875	2.9	-	1.9	1.0	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,109	305,119	1.8	-	1.8	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,710	千ユーロ 8,604	1,244,584	7.4	-	7.4	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 725	104,870	0.6	-	0.6	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 16,096	千ユーロ 14,960	2,163,928	12.9	-	8.1	4.8	-
ユーロ（小計）	32,011	29,724	4,299,378	25.6	-	19.9	5.7	-
合計	-	-	16,386,754	97.8	-	70.3	24.3	3.1

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年 利 率	当 期			末 期		
				額面金額	評価額	償還年月日	外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 6,307	千アメリカ・ドル 5,978	千円 792,847	2027/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	5,149	682,861	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	19,807	16,540	2,193,609	2030/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,180	889	117,960	2052/02/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	2,250	2,205	292,543	2025/07/15		
通貨小計	銘柄数 5銘柄			37,231	30,763	4,079,822			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,616	158,752	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,700	1,628	159,869	2048/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	7,046	5,964	585,567	2030/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	937	92,075	2032/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	6,630	6,411	629,524	2025/12/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,075	301,906	2032/09/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	1,400	1,445	141,901	2033/06/15		
通貨小計	銘柄数 7銘柄			22,276	21,079	2,069,596			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,000	千オーストラリア・ドル 12,234	1,081,072	2033/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,000	2,624	231,863	2051/06/21		
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	3,300	2,672	236,174	2031/02/06		
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,282	201,714	2026/12/16		
通貨小計	銘柄数 4銘柄			20,800	19,814	1,750,825			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						千円	千円	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,020	千イギリス・ポンド 2,848	469,053	2026/07/22
				1.6250	3,200	2,937	483,835	2028/10/22
				0.6250	1,400	657	108,273	2050/10/22
				0.2500	3,095	2,405	396,164	2031/07/31
				1.2500	1,800	1,024	168,654	2051/07/31
				4.2500	900	966	159,244	2032/06/07
				4.2500	1,000	1,069	176,140	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		14,415	11,909	1,961,367		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 6,948	134,874	2039/11/15
				1.7500	20,200	19,772	383,785	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,700	26,721	518,659		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,923	251,836	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		20,000	19,923	251,836		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 13,470	170,535	2023/11/13
				1.0000	14,230	13,527	171,261	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		27,860	26,998	341,796		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 3,500	千ポーランド・ズロチ 3,307	102,203	2024/10/25
				0.7500	6,000	5,410	167,163	2025/04/25
				1.2500	8,000	5,766	178,169	2030/10/25
				2.7500	25,000	21,552	665,934	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		42,500	36,037	1,113,471		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	千ユーロ 1,172	千ユーロ 1,120	162,089	2026/05/15
				1.1000	2,387	2,203	318,785	2029/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		3,559	3,324	480,875		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,109	305,119	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,950	2,109	305,119		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 6,210	千ユーロ 6,361	920,100	2045/05/25
				0.7500	2,100	1,140	164,978	2053/05/25
				-	1,400	1,102	159,506	2032/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		9,710	8,604	1,244,584		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 725	104,870	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		695	725	104,870		
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 5,660	千ユーロ 5,535	800,635	2026/04/30
				1.4000	9,136	8,528	1,233,621	2028/04/30
				1.2000	1,300	896	129,670	2040/10/31
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		16,096	14,960	2,163,928		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		32,011	29,724	4,299,378		
合 計	銘 柄 数 金 額	42銘柄				16,386,754		

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,386,754	97.7
コール・ローン等、その他	390,599	2.3
投資信託財産総額	16,777,354	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.62円、1カナダ・ドル=98.18円、1オーストラリア・ドル=88.36円、1イギリス・ポンド=164.69円、1デンマーク・クローネ=19.41円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1スウェーデン・クローネ=12.66円、1チェコ・コルナ=6.191円、1ポーランド・ズロチ=30.897円、1ユーロ=144.64円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(16,770,163千円)の投資信託財産総額(16,777,354千円)に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,093,863,759円
コール・ローン等	64,052,238
公社債(評価額)	16,386,754,967
未収入金	1,321,169,735
未収利息	166,747,054
前払費用	3,906,192
差入委託証拠金	151,233,573
(B) 負債	1,331,642,363
未払金	1,330,303,209
未払解約金	1,339,154
(C) 純資産総額(A-B)	16,762,221,396
元本	9,091,680,225
次期繰越損益金	7,670,541,171
(D) 受益権総口数	9,091,680,225口
1万口当り基準価額(C/D)	18,437円

- * 期首における元本額は9,446,769,758円、当作成期間中における追加設定元本額は106,261,995円、同解約元本額は461,351,528円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用) 1,222,015,836円
 ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 551,529,802円
 ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 43,417,814円
 安定重視ポートフォリオ (寄数月分配型) 143,992,562円
 インカム重視ポートフォリオ (寄数月分配型) 224,525,112円
 成長重視ポートフォリオ (寄数月分配型) 316,176,665円
 6資産バランスファンド (分配型) 705,577,050円
 6資産バランスファンド (成長型) 100,524,682円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 3,528,842,458円
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 38,605,490円
 ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 140,438,043円
 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 641,969,966円
 ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 150,238,004円
 ダイワ資産分散インカムオープン (寄数月決算型) 647,433,033円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 23,412,851円
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 504,255,238円
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 108,725,619円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は18,437円です。

■損益の状況

当期 自2022年10月12日 至2023年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	181,918,846円
受取利息	180,249,427
その他収益金	1,688,454
支払利息	△ 19,035
(B) 有価証券売買損益	197,870,944
売買益	968,720,455
売買損	△ 770,849,511
(C) その他費用	△ 3,145,579
(D) 当期損益金(A+B+C)	376,644,211
(E) 前期繰越損益金	7,591,662,629
(F) 解約差損益金	△ 383,100,280
(G) 追加信託差損益金	85,334,611
(H) 合計(D+E+F+G)	7,670,541,171
次期繰越損益金(H)	7,670,541,171

- (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。

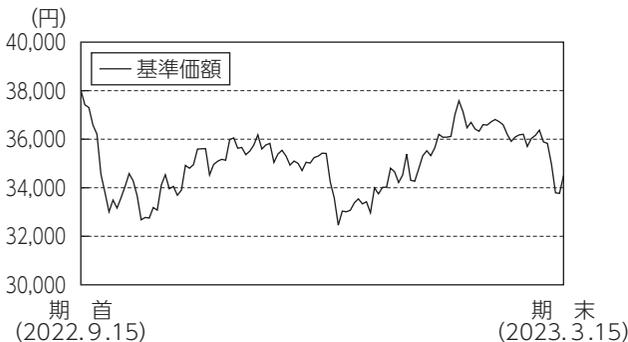
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

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られる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資証券)	14円 (14)
有価証券取引税 (投資証券)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合計	29

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
投資証券

(2022年9月16日から2023年3月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	7,330.752 (△ 136,444)	54,480 (△ 70)	1,042.584 (-)	54,474 (-)				
国	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	(-)	(-)	101.571 (-)	2,218 (-)				
外	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	4,930.901 (-)	19,438 (-)	3,629.302 (-)	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		銘	柄	売		付	
		口数	金額	平均単価	口数			金額	平均単価	口数	金額
STOCKLAND (オーストラリア)		千口	千円	円		CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)		千口	千円	円	
CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)		3,830.971	1,313,002	342		KEPPEL REIT (シンガポール)		4,751.8	1,302,518	274	
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		4,327.7	1,158,842	267		PUBLIC STORAGE (アメリカ)		13,625.6	1,245,618	91	
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		79.7	1,124,053	14,103		ASSURA PLC (イギリス)		29.594	1,235,542	41,749	
WELLTOWER INC (アメリカ)		1,659.085	1,059,995	638		HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)		11,700.394	1,066,763	91	
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)		103.823	948,912	9,139		LXI REIT PLC (イギリス)		268.653	939,560	3,497	
INVITATION HOMES INC (アメリカ)		8,397.6	870,053	103		WAREHOUSES DE PAUW SCA (ベルギー)		4,394.405	875,237	199	
SEGRO PLC (イギリス)		192.002	821,576	4,279		DEXUS/AU (オーストラリア)		228.405	867,242	3,796	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (アメリカ)		602.819	814,941	1,351		TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)		1,187.103	847,655	714	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)		298.871	806,131	2,697		KLEPIERRE (フランス)		2,877.415	692,139	240	
		840.109	766,139	911				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	口数	金額	口数	金額
外	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
		(366.8 600.378)	(18,979 -)	(697.378 -)	(8,133 -)				
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
		(12,924.2 -)	(20,509 △ 401)	(20,684.5 -)	(28,443 -)				
国	ニューージーランド	千口	千ニューージーランド・ドル	千口	千ニューージーランド・ドル	千口	千ニューージーランド・ドル	千口	千ニューージーランド・ドル
		(469.17 -)	(953 -)	(104.964 -)	(212 -)				
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
		(8,146.888 10,806)	(26,998 22)	(25,923.665 -)	(30,968 -)				
外	ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		(39.937 -)	(846 -)	(68.621 -)	(1,556 -)				
	ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		(246.451 -)	(8,381 -)	(364.573 -)	(12,889 -)				
国	ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		(824.499 -)	(13,267 -)	(474.165 -)	(11,803 -)				
	ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		(368.565 -)	(3,377 -)	(5.06 -)	(46 -)				
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	(1,479.452 -)	(25,873 -)	(912.419 -)	(26,295 -)					

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期首		期末		
	□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REIT指数（除く日本、配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJ 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REIT・マザーファンドは、SPDJ 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REIT指数（除く日本、配当込み）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第36期 (決算日 2023年4月17日)

(作成対象期間 2022年10月18日～2023年4月17日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

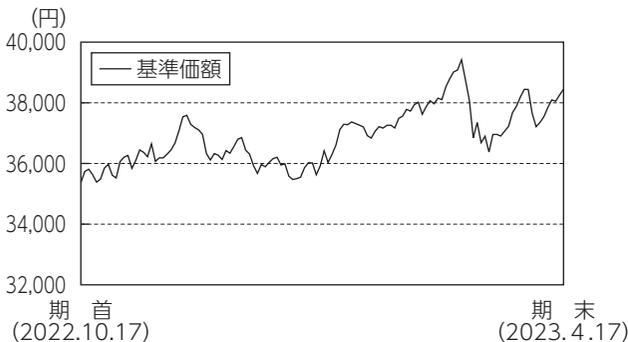
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 物 率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組 比	先 物 率
(期首)2022年10月17日	35,366	-	3,074.75	-	93.4	-
10月末	36,065	2.0	3,156.44	2.7	93.2	-
11月末	37,107	4.9	3,249.61	5.7	93.3	-
12月末	35,988	1.8	3,101.25	0.9	94.8	-
2023年1月末	37,262	5.4	3,238.48	5.3	94.5	-
2月末	37,969	7.4	3,269.12	6.3	94.7	-
3月末	38,190	8.0	3,324.74	8.1	93.5	2.0
(期末)2023年4月17日	38,446	8.7	3,363.69	9.4	92.0	2.0

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用してあります。
 (注3) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。
 ※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：35,366円 期末：38,446円 騰落率：8.7%

【基準価額の主な変動要因】

国内の経済活動正常化や中国におけるゼロコロナ政策の見直しなどによる景気回復期待から、国内株式市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は、一進一退を続けながらも徐々に下値を切上げる展開となりました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、2022年11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月に入ると、予想を上回る経済指標の発表を受けた欧米の金利上昇および株価下落が逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことや中国の経済統計が急速に改善したことなどが好感され、3月初旬に当作成期の高値を記録しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、FRB（米国連邦準備制度理事会）による銀行向けの新たな流動性供給プログラムや欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したため、当作成期末にかけて反発し

ました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

欧米の利上げによる欧米景気の減速が警戒され、国内企業の業績への影響が懸念されます。一方で、円安による海外からの需要拡大や、新型コロナウイルスに対する水際対策緩和の効果への期待もあり、株価指標面にも割高感はない水準にあることから、国内株式市況の下値も限定的と考えます。

各企業の中期経営計画では、付加価値の高い製品・サービスを重視する事業戦略や、株主還元策を含めた資本政策などを通じて、持続的成長による企業価値向上への姿勢を一層強める傾向が見て取れます。個別銘柄の選別にあたりましては、そのような持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、株主還元策の向上に取り組み経営陣の姿勢に注目して調査を進めてまいります。

◆ ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、非鉄金属業、機械、陸運業などの組入比率を引き上げた一方、その他製品、その他金融業、情報・通信業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、卸売業、化学などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、オリックスや任天堂、大日本印刷などを売却した一方で、住友電工や小松製作所、九州旅客鉄道などを買付けました。住友電工は、自動車向け部品の収益回復と、電力インフラ向け事業の中長期的な成長性に注目しました。小松製作所は、グローバル経済の減速懸念に対し、旺盛な鉱山投資需要による安定した受注の拡大と、収益性の改善による業績の拡大に注目しました。九州旅客鉄道は、コスト構造改革による収益性の改善と経済活動の正常化による不動産賃貸事業の収益拡大を評価しました。

◆ ベンチマークとの差異について

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

参考指数の騰落率を上回った卸売業をオーバーウエートとしていたことや、参考指数の騰落率を下回った陸運業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりました。一方、参考指数の騰落率を上回った電気機器をアンダーウエートとしていたことや、参考指数の騰落率を下回った保険業をオーバーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、日鉄物産や三菱UFJフィナンシャルGなどはプラスに寄りましたが、三井不動産やデクセリアルズなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

欧米金融機関の信用不安の動向、米国のインフレや景気動向が不安材料となる一方で、国内経済活動の正常化や中国・欧州の経済の回復期待などが株価の下支えとなると考えます。東京証券取引所より、割安な株価水準にとどまる企業に対して、企業価値向上の取り組みや、その開示を求める方針が公表されました。上場企業全体に企業価値を意識した経営を促進する一方で、割安株の再評価につながる取り組みとして注目されます。

企業業績は、内需関連企業を中心に安定した推移が続くと予想され、配当や自社株買いなどの株主還元の拡充が進むと考えます。また、外需関連企業でも、中国や欧州における景気の底打ち、原材料などのコストのピークアウトなどが業績の下支えとなることから、2023年度の回復に注目します。個別銘柄の選別にあたりましては、中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組み企業などに注目して調査を進めてまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	36円 (36) (0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	36

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2022年10月18日から2023年4月17日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	2,850.9 (93)	6,567,894 (—)	2,787.3	5,548,669

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年10月18日から2023年4月17日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円 360	百万円 —	百万円 —	百万円 —
株式先物取引				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2022年10月18日から2023年4月17日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
トヨタ自動車		269.6	505,945	1,876	オリックス		183.9	409,756	2,228
住友電工		249.4	401,541	1,610	りそなホールディングス		486.7	340,381	699
小松製作所		116.7	361,396	3,096	第一生命HLDGS		116.3	315,739	2,714
日本製鉄		127.5	319,815	2,508	任天堂		52.1	311,078	5,970
九州旅客鉄道		107.7	316,473	2,938	大日本印刷		106	305,476	2,881
三菱商事		61.6	283,291	4,598	KDDI		56.1	225,834	4,025
AGC		53.4	266,026	4,981	日本製鉄		70.7	218,276	3,087
三井住友フィナンシャルG		40.8	233,736	5,728	三菱UFJフィナンシャルG		235.5	199,099	845
レンゴー		208	186,930	898	電通グループ		45.7	195,904	4,286
東京エレクトロン		4.4	183,572	41,720	伊藤忠		44.3	181,863	4,105

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末						
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額				
建設業 (1.5%)																								
オリエンタル白石	294.4	294.4	95,974				ソデイツク	84.4	—	—	伊藤忠	123.8	94.2	420,508										
大成建設	—	11.8	50,091				フリュー	45.4	48	54,384	スターゼン	20.8	20.8	46,508										
大和ハウス	34.4	—	—				小松製作所	—	116.7	379,275	三菱商事	53.5	74.5	373,766										
九電工	—	31.7	106,195				三精テクノロジーズ	28.5	6.8	6,140	阪和興業	—	27.7	112,739										
食料品 (2.6%)							I H I	34.8	72.6	243,573	稲畑産業	13.7	—	—										
ブルボン	22.4	22.4	47,420				スター精密	21.8	—	—	日鉄物産	17.2	—	—										
アサヒグループホールディング	43.8	53.8	262,866				電気機器 (10.6%)				小売業 (2.2%)													
日清オйлリソースグループ	—	34.2	109,953				日立	71.9	75.7	567,750	パルグループHLDGS	72.9	64	210,880										
太陽化学	22.3	22.3	31,108				富士電機	57.1	50.3	258,542	しまむら	6.8	—	—										
繊維製品 (2.0%)							ダイヘン	11.6	11.6	50,344	丸井グループ	69.9	78.5	163,908										
グンゼ	—	15.8	72,206				I D E C	39.5	60.1	195,625	サンドラッグ	23	—	—										
富士紡ホールディングス	16.1	—	—				T D K	42.4	62.2	288,297	銀行業 (6.6%)													
帝国繊維	10.1	—	—				村田製作所	14.3	—	—	三菱UFJフィナンシャルG	638.9	641.2	557,715										
東レ	497	294.6	219,418				東京エレクトロン	5.6	30	464,550	りそなホールディングス	359.5	—	—										
セーレン	22.7	24	54,120				輸送用機器 (9.2%)				三井住友トラストHD	97.4	77.6	369,686										
ワコールホールディングス	14.6	—	—				トヨタ紡織	37.4	86.5	182,169	三井住友フィナンシャルG	—	35.8	199,549										
パルプ・紙 (1.0%)							豊田自動織機	6.7	—	—	証券・商品先物取引業 (0.1%)													
レンゴー	—	208	180,128				デンソー	29.8	36.4	272,308	SBIホールディングス	35.6	9.5	25,346										
化学 (9.4%)							いすゞ自動車	167.2	184.7	287,577	保険業 (5.2%)													
旭化成	48	—	—				トヨタ自動車	157.8	361.9	663,724	MS&AD	52.2	54.2	233,818										
共和レザー	64.4	64.4	33,938				プレス工業	116	127.9	67,659	第一生命HLDGS	54.8	—	—										
日本曹達	36.8	40.8	186,252				ミクニ	67.4	—	—	東京海上HD	214.8	253.1	661,983										
東亞合成	—	70.6	86,696				豊田合成	83.4	49.5	110,335	その他金融業 (0.7%)													
大阪ソーダ	34.1	38	176,890				精密機器 (0.6%)				プレミアグループ	88.7	68.1	113,046										
信越化学	12.9	73	303,315				セイコーグループ	38.9	38.9	110,942	オリックス	181.8	—	—										
エア・ウォーター	18.6	—	—				その他製品 (—)				不動産業 (2.2%)													
四国化成ホールディング	25.7	—	—				大日本印刷	106	—	—	オープンハウスグループ	—	10.9	56,462										
東京応化工業	10.9	10.9	77,281				リンテック	16	—	—	東急不動産HD	88.9	93.7	61,560										
住友ベークライト	22.8	26.2	134,144				任天堂	52.1	—	—	AND DOホールディングス	46.8	46.8	44,553										
旭有機材	23.1	25.2	78,876				電気・ガス業 (3.1%)				三井不動産	113.5	56.6	141,783										
富士フイルムHLDGS	43.2	44.6	304,751				関西電力	85.2	169	222,742	東京建物	80.6	40.7	66,748										
デクセリアルズ	49.7	55.6	143,503				大阪瓦斯	74.4	136.2	303,317	サービス業 (2.1%)													
信越ポリマー	63.8	68	99,076				陸運業 (2.0%)				ディップ	12.8	13.5	48,195										
医薬品 (2.2%)							丸全昭和運輸	13.8	6.4	21,184	電通グループ	45.7	—	—										
アステラス製薬	164.1	189.7	379,305				九州旅客鉄道	—	107.7	321,161	日本空調サービス	74.6	74.6	54,308										
ガラス・土石製品 (3.3%)							倉庫・運輸関連業 (2.8%)				フルキャストホールディングス	38.7	34.5	84,145										
AGC	58.2	111.6	562,464				三井倉庫HOLD	38.2	30.9	122,209	パルシステム24HLDGS	93.3	97.9	134,025										
ニチアス	35	—	—				上組	70.7	126.6	357,265	ポピンズ	—	10.2	18,788										
鉄鋼 (2.1%)							情報・通信業 (9.1%)				日本管財ホールディング	—	5.9	14,632										
日本製鉄	—	56.8	170,002				SRAホールディングス	7.5	—	—	日本管財	5.9	—	—										
大和工業	15.8	16.8	89,880				フューチャー	—	20.8	38,667	合計	株数・金額	7,126.8	7,283.4	17,196,001									
大同特殊鋼	—	17.9	92,722				アルゴグラフィックス	13.1	—	—	銘柄数<比率>	105銘柄	96銘柄	<92.0%>										
非鉄金属 (3.7%)							B I P R O G Y	86.3	137.8	443,027														
大紀アルミニウム	—	37	51,763				日本電信電話	173.4	158	627,260														
UACJ	—	13.4	35,563				KDDI	108.6	61	247,843														
住友電工	—	249.4	418,742				光通信	9.6	11.1	201,909														
SWCC	53.2	56.1	98,511				シーイーシー	27.5	—	—														
リョービ	—	24.6	37,588				卸売業 (10.0%)																	
金属製品 (0.7%)							エレマテック	21.7	21.7	38,300														
三和ホールディングス	79.5	—	—				ダイワボウHD	67.2	150.8	364,483														
日東精工	77.4	77.4	44,427				レスターホールディングス	11.1	11.1	23,831														
マルゼン	30.9	30.9	62,078				TOKAIホールディングス	36.3	—	—														
ファインシンター	18.9	17.8	18,565				三洋貿易	84	77.9	99,945														
機械 (5.1%)							コマダホールディングス	16	—	—														
ツガミ	95.5	106.7	144,045				第一興商	—	29.2	67,977														
オーエスジー	—	26.7	50,302				秋原電気HLDGS	17.3	17.3	56,138														
							ダイトロン	42.5	42.5	110,712														

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	365	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 17,196,001	% 91.9
コール・ローン等、その他	1,512,216	8.1
投資信託財産総額	18,708,218	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,706,058,112円
コール・ローン等	1,213,741,997
株式(評価額)	17,196,001,240
未収入金	23,916,925
未収配当金	260,517,950
差入委託証拠金	11,880,000
(B) 負債	15,282,299
未払金	15,225,299
未払解約金	57,000
(C) 純資産総額(A - B)	18,690,775,813
元本	4,861,603,007
次期繰越損益金	13,829,172,806
(D) 受益権総口数	4,861,603,007口
1万口当り基準価額(C / D)	38,446円

* 期首における元本額は4,550,338,173円、当作成期間中における追加設定元本額は489,791,006円、同解約元本額は178,526,172円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 2,972,199,873円
 ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 20,761,346円
 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 19,566,691円
 インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 14,911,312円
 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 271,504,923円
 ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 43,028,277円
 ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 43,882,555円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 220,324,880円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 429,612,202円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 825,810,948円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は38,446円です。

■損益の状況

当期 自2022年10月18日 至2023年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	289,353,966円
受取配当金	289,524,250
受取利息	391
その他収益金	720
支払利息	△ 171,395
(B) 有価証券売買損益	1,147,184,275
売買益	1,532,859,441
売買損	△ 385,675,166
(C) 先物取引等損益	4,580,100
取引益	4,580,100
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,441,118,341
(E) 前期繰越損益金	11,542,589,299
(F) 解約差損益金	△ 476,846,828
(G) 追加信託差損益金	1,322,311,994
(H) 合計(D + E + F + G)	13,829,172,806
次期繰越損益金(H)	13,829,172,806

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

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

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