

常陽 3 分法ファンド

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書（全体版）

第202期（決算日	2023年11月6日）
第203期（決算日	2023年12月5日）
第204期（決算日	2024年1月5日）
第205期（決算日	2024年2月5日）
第206期（決算日	2024年3月5日）
第207期（決算日	2024年4月5日）
（作成対象期間 2023年10月6日～2024年4月5日）	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X (配 当 込 み)		S & P先進国REIT指数 (除く日本、 税引後配当込み・円換算)		FTSE世界国債インデックス (除く日本、 ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資証券 組入比率	(FOFs用) ダイワ いばらき ファンド 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	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
178期末(2021年11月5日)	10,972	10	5.5	16,331	4.1	16,223	9.3	15,341	2.4	32.5	－	33.1	32.3	1,181
179期末(2021年12月6日)	10,560	10	△3.7	15,560	△4.7	15,834	△ 2.4	15,267	△0.5	33.2	－	31.0	32.6	1,111
180期末(2022年1月5日)	10,883	300	5.9	16,156	3.8	17,474	10.4	15,381	0.7	32.3	－	31.7	32.9	1,131
181期末(2022年2月7日)	10,325	10	△5.0	15,364	△4.9	16,001	△ 8.4	14,996	△2.5	33.3	－	30.5	33.1	1,076
182期末(2022年3月7日)	10,073	10	△2.3	14,689	△4.4	15,959	△ 0.3	14,794	△1.3	34.2	－	31.2	32.1	1,045
183期末(2022年4月5日)	10,877	10	8.1	15,727	7.1	17,926	12.3	15,262	3.2	33.2	－	33.0	31.8	1,122
184期末(2022年5月6日)	10,765	10	△0.9	15,282	△2.8	17,457	△ 2.6	15,213	△0.3	34.6	－	31.0	32.1	1,092
185期末(2022年6月6日)	10,851	10	0.9	15,577	1.9	16,917	△ 3.1	15,283	0.5	34.4	－	30.9	32.9	1,099
186期末(2022年7月5日)	10,490	200	△1.5	15,087	△3.1	16,455	△ 2.7	15,622	2.2	34.1	－	30.4	33.4	1,060
187期末(2022年8月5日)	10,647	10	1.6	15,581	3.3	16,925	2.9	15,601	△0.1	33.0	－	32.0	33.3	1,079
188期末(2022年9月5日)	10,692	10	0.5	15,581	0.0	16,846	△ 0.5	15,597	△0.0	33.8	－	31.1	33.4	1,084
189期末(2022年10月5日)	10,377	10	△2.9	15,556	△0.2	15,705	△ 6.8	15,593	△0.0	34.2	－	29.5	34.4	1,049
190期末(2022年11月7日)	10,379	10	0.1	15,626	0.5	16,008	1.9	15,497	△0.6	32.2	－	30.1	34.0	1,049
191期末(2022年12月5日)	10,298	10	△0.7	15,947	2.1	15,766	△ 1.5	15,235	△1.7	32.9	－	30.4	34.3	1,033
192期末(2023年1月5日)	9,901	10	△3.8	15,272	△4.2	15,157	△ 3.9	14,654	△3.8	33.9	－	30.6	33.7	993
193期末(2023年2月6日)	10,523	10	6.4	16,108	5.5	16,694	10.1	14,899	1.7	32.7	－	32.2	33.3	1,050
194期末(2023年3月6日)	10,516	10	0.0	16,517	2.5	16,220	△ 2.8	14,896	△0.0	32.8	－	31.3	34.5	1,046
195期末(2023年4月5日)	10,329	10	△1.7	16,739	1.3	15,037	△ 7.3	15,127	1.6	33.4	－	29.6	35.3	1,025
196期末(2023年5月8日)	10,684	10	3.5	17,176	2.6	15,786	5.0	15,453	2.2	33.2	－	30.6	34.9	1,061
197期末(2023年6月5日)	10,867	10	1.8	18,074	5.2	16,067	1.8	15,684	1.5	33.0	1.0	30.6	34.8	1,066
198期末(2023年7月5日)	10,909	450	4.5	19,122	5.8	17,000	5.8	16,223	3.4	32.3	1.0	32.5	33.4	1,051
199期末(2023年8月7日)	10,633	10	△2.4	18,860	△1.4	16,529	△ 2.8	15,933	△1.8	32.7	0.8	32.6	33.1	1,032
200期末(2023年9月5日)	10,957	10	3.1	19,687	4.4	16,961	2.6	16,255	2.0	32.1	0.8	32.5	33.7	1,062
201期末(2023年10月5日)	10,371	10	△5.3	18,565	△5.7	15,626	△ 7.9	15,945	△1.9	33.7	0.5	32.0	32.7	994
202期末(2023年11月6日)	10,790	10	4.1	19,433	4.7	16,406	5.0	16,418	3.0	32.5	0.5	32.7	32.8	1,030
203期末(2023年12月5日)	11,081	10	2.8	19,777	1.8	17,340	5.7	16,614	1.2	31.7	△0.3	33.4	33.0	1,048
204期末(2024年1月5日)	10,827	450	1.8	19,939	0.8	17,919	3.3	16,763	0.9	32.5	△0.3	32.4	33.5	1,017
205期末(2024年2月5日)	11,069	10	2.3	21,289	6.8	17,976	0.3	17,066	1.8	31.8	△0.0	32.5	33.6	1,042
206期末(2024年3月5日)	11,372	10	2.8	22,694	6.6	18,602	3.5	17,271	1.2	31.5	0.1	32.9	33.9	1,064
207期末(2024年4月5日)	11,499	10	1.2	23,124	1.9	18,269	△ 1.8	17,444	1.0	32.2	0.1	32.5	33.4	1,053

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み・円換算)は、S & P 先進国 R E I T 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) F T S E 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。

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

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

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

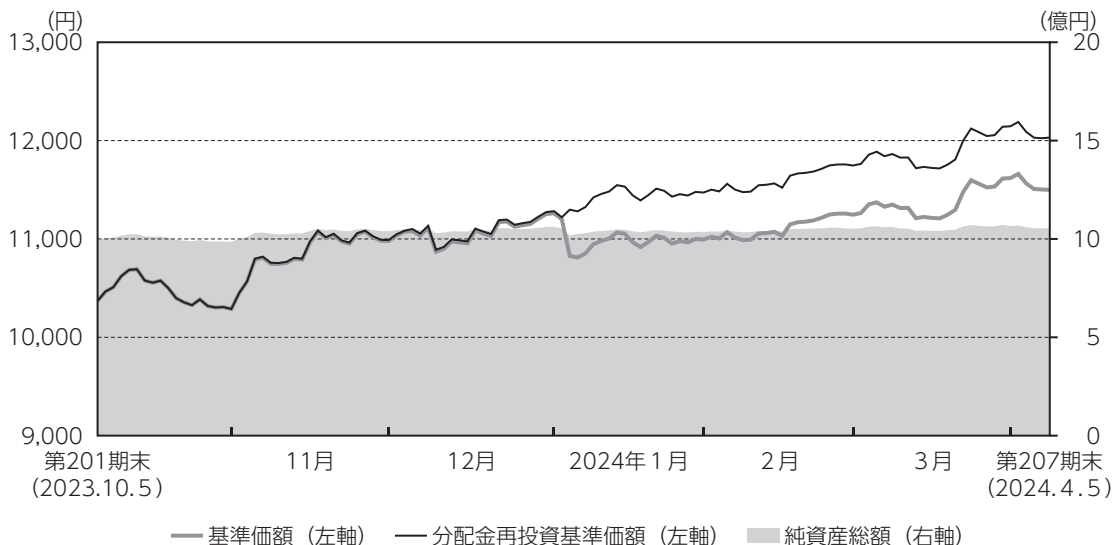
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注9) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第202期首：10,371円

第207期末：11,499円（既払分配金500円）

騰 落 率：16.0%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

「(FOFs専用) ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）」、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」、外債マザーファンドの受益証券への投資をほぼ3分の1ずつ行った結果、国内株式市況が上昇したことや、為替相場が円安に推移したことを受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

常陽3分法ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X (配 当 込 み)		S & P先進国REIT指数 (除く日本、 税引後配当込み、円換算)		FTSE世界国債インデックス (除く日本 ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資証券 組入比率	(FOFs用) ダイワ いばらき ファンド 組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第202期	(期首)2023年10月5日	円 10,371	% -	18,565	% -	15,626	% -	15,945	% -	% 33.7	% 0.5	% 32.0	% 32.7
	10月末	10,288	△0.8	18,669	0.6	15,137	△3.1	16,051	0.7	33.8	0.5	31.4	33.1
	(期末)2023年11月6日	10,800	4.1	19,433	4.7	16,406	5.0	16,418	3.0	32.5	0.5	32.7	32.8
第203期	(期首)2023年11月6日	10,790	-	19,433	-	16,406	-	16,418	-	32.5	0.5	32.7	32.8
	11月末	10,979	1.8	19,786	1.8	16,707	1.8	16,703	1.7	31.9	△0.3	33.1	33.2
	(期末)2023年12月5日	11,091	2.8	19,777	1.8	17,340	5.7	16,614	1.2	31.7	△0.3	33.4	33.0
第204期	(期首)2023年12月5日	11,081	-	19,777	-	17,340	-	16,614	-	31.7	△0.3	33.4	33.0
	12月末	11,262	1.6	19,799	0.1	18,056	4.1	16,592	△0.1	30.9	△0.3	31.6	32.0
	(期末)2024年 1 月5日	11,277	1.8	19,939	0.8	17,919	3.3	16,763	0.9	32.5	△0.3	32.4	33.5
第205期	(期首)2024年 1 月5日	10,827	-	19,939	-	17,919	-	16,763	-	32.5	△0.3	32.4	33.5
	1 月末	10,994	1.5	21,182	6.2	17,882	△0.2	17,009	1.5	31.8	0.1	32.2	33.5
	(期末)2024年 2 月5日	11,079	2.3	21,289	6.8	17,976	0.3	17,066	1.8	31.8	△0.0	32.5	33.6
第206期	(期首)2024年 2 月5日	11,069	-	21,289	-	17,976	-	17,066	-	31.8	△0.0	32.5	33.6
	2 月末	11,247	1.6	22,428	5.4	18,197	1.2	17,221	0.9	31.8	0.1	32.4	33.8
	(期末)2024年 3 月5日	11,382	2.8	22,694	6.6	18,602	3.5	17,271	1.2	31.5	0.1	32.9	33.9
第207期	(期首)2024年 3 月5日	11,372	-	22,694	-	18,602	-	17,271	-	31.5	0.1	32.9	33.9
	3 月末	11,619	2.2	23,283	2.6	18,889	1.5	17,428	0.9	31.9	0.1	33.2	33.1
	(期末)2024年 4 月5日	11,509	1.2	23,124	1.9	18,269	△1.8	17,444	1.0	32.2	0.1	32.5	33.4

(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

(2023.10.6～2024.4.5)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国金利の上昇や中東情勢の悪化が懸念され、軟調に推移しました。2023年11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め、海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年10月末にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。12月にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やFOMC（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

■海外債券市況

・米国

米国金利は、中長期を中心に低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、引き続き良好な経済指標が確認されたことや国債の需給悪化などが嫌気され、長期主導で金利上昇（債券価格は下落）が継続しました。しかし2023年11月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利を据え置いたことや、雇用およびインフレ関連指標が市場予想を下回る結果となったことなどから、金利は大きく低下基調となりました。2024年に入ってから、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことなどから、金利は長期主導で上昇に転じました。

・オーストラリア

オーストラリアの金利は低下しました。

オーストラリア債券市場では、当作成期首から2023年10月末にかけて、金利は上昇しました。その後は、米国の長期国債などの発行予定額が予想を下回ったことやFOMC（米国連邦公開市場委員会）において今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどを受けて、金利は低下しました。2024年1月以降は、金利は方向感のない推移となりました。

- ・カナダ

カナダの金利は低下しました。

カナダ債券市場では、当作成期首から2023年12月末にかけて、カナダで利下げ期待が高まったことや米国金利が低下したことを受けて、金利は低下しました。しかしその後は、米国で早期の利下げ期待がはく落したことから米国金利が上昇する中、カナダの金利も上昇しました。

- ・英国

英国金利は低下しました。

英国債券市場では、当作成期首から、需給の悪化によって米国金利が上昇したことを受けて、英国金利も上昇しました。2023年11月に入ると、米国において、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利を据え置いたことや、雇用およびインフレ関連指標が市場予想を下回る結果となったことによって米国金利が低下し、それに伴って英国金利も低下しました。2024年1月には、英国の消費者物価指数や購買担当者によるサービス業の動向を示す指標が市場予想を上回ったことから、英国金利は上昇しました。3月後半から当作成期末にかけては、英国の労働市場に関連する指標や物価に関連する指標が市場予想対比で下振れたことを受け、英国金利は低下しました。

■為替相場

- ・米ドル

米ドルは対円で上昇（円安）しました。

米ドルは、当作成期首より、米国金利の上昇を背景に対円で上昇しましたが、2023年11月以降は、日銀による政策修正や米国金利が大きく低下に転じたことを背景に、対円で下落（円高）しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高が進行しました。3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域の中央銀行に比べ、緩和的な環境が続く見通しなどから円安基調は続きました。

- ・豪ドル

豪ドルは対円で上昇しました。

高官発言を受けて日銀の政策修正観測が高まったことなどから、円高豪ドル安となる場面も見られたものの、米国の金融引き締め観測が後退し市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、豪ドルは円に対して上昇しました。

- ・カナダ・ドル

カナダ・ドルは対円で上昇しました。

当作成期首から2023年12月末にかけては、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの思惑が円高要因となったことに加え、原油価格が下落したことなどから、カナダ・ドルは対円で下落しました。しかしその後は、日銀が大規模な金融緩和を終了した後も緩和的な環境が継続すると見込まれたことが円安要因となり、カナダ・ドルは対円で上昇しました。

・英ポンド

英ポンドは対円で上昇しました。

英ポンドは、当作成期首より、度重なる利下げ観測に対するイングランド銀行のけん制などを受けて堅調に推移し、対円で上昇しました。2023年12月には、英国金利の低下や、日銀総裁および副総裁の発言や講演を背景に、日英の金利差の縮小が意識され、英ポンドは対円で下落しました。2024年3月から当作成期末にかけては、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域の中央銀行に比べ、緩和的な環境が続く見通しなどから緩やかな円安基調となり、英ポンドは対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）

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

■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や

金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付英債券マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債券マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債券マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2023.10.6～2024.4.5)

■当ファンド

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

外債マザーファンドにつきましては、5つのマザーファンドのうち、「ダイワ高格付米ドル債券マザーファンド」、「ダイワ高格付豪ドル債券マザーファンド」、「ダイワ高格付英債券マザーファンド」で運用をしておりましたが、2023年10月末における債券ポートフォリオの最終利回りを比較した結果、上位の3つのファンドである、「ダイワ高格付米ドル債券マザーファンド」、「ダイワ高格付豪ドル債券マザーファンド」、「ダイワ高格付カナダドル債券マザーファンド」への投資を行うこととし、第203期に「ダイワ高格付英債券マザーファンド」から「ダイワ高格付カナダドル債券マザーファンド」への入れ替えを行いました。3つの外債マザーファンドの受益証券へは純資産総額のほぼ9分の1ずつ投資を行いました。

■(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

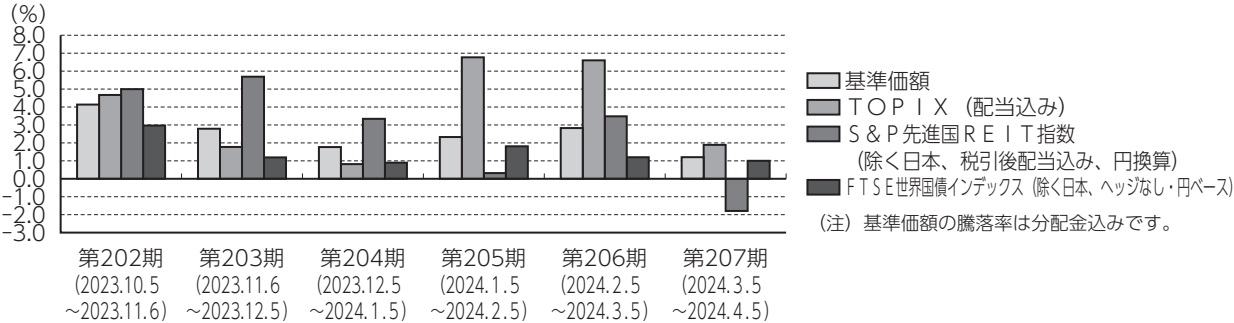
英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

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

■分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2023年10月6日 ～2023年11月6日	2023年11月7日 ～2023年12月5日	2023年12月6日 ～2024年1月5日	2024年1月6日 ～2024年2月5日	2024年2月6日 ～2024年3月5日	2024年3月6日 ～2024年4月5日
当期分配金(税込み)(円)	10	10	450	10	10	10
対基準価額比率(%)	0.09	0.09	3.99	0.09	0.09	0.09
当期の収益(円)	10	10	196	10	10	10
当期の収益以外(円)	—	—	253	—	—	—
翌期繰越分配対象額(円)	1,365	1,481	1,228	1,469	1,773	1,899

(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202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.65円	✓ 20.24円	✓ 26.51円	✓ 13.50円	✓ 21.45円	✓ 26.92円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	105.59	✓ 170.10	237.89	292.02	109.72
(c) 収益調整金	145.16	147.35	148.57	159.15	159.54	160.00
(d) 分配準備積立金	1,214.84	1,218.33	✓ 1,332.96	1,069.02	1,310.04	1,613.05
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,375.67	1,491.52	1,678.14	1,479.58	1,783.06	1,909.72
(f) 分配金	10.00	10.00	450.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,365.67	1,481.52	1,228.14	1,469.58	1,773.06	1,899.72

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■（FOFs専用）ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）

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

■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第202期～第207期 (2023.10.6～2024.4.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	58円	0.529%	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11,012円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0.228)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(30)	(0.274)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.014	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(2)	(0.014)	
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	1	0.013	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)	(0.008)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	62	0.566	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

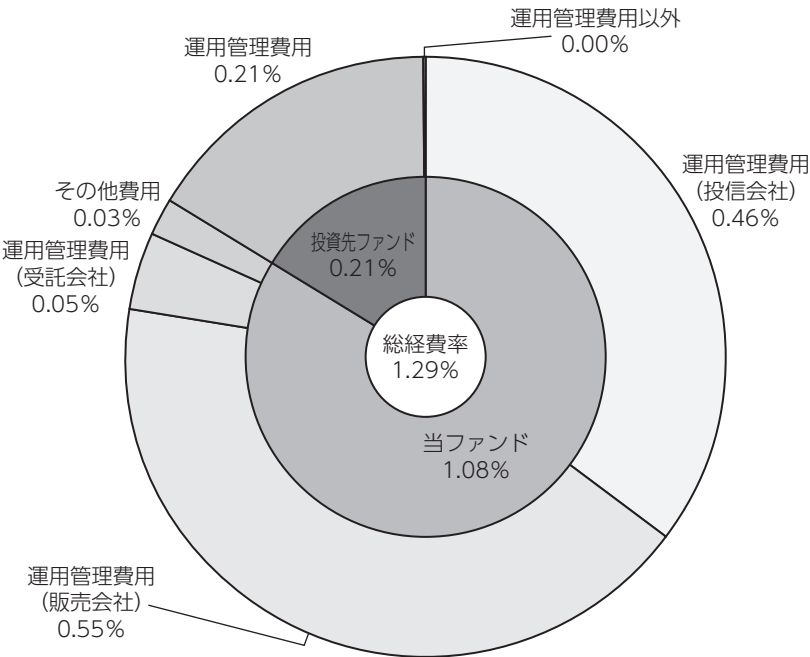
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

総経費率

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



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

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

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

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

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2023年10月6日から2024年4月5日まで)

決 算 期		第 202 期		第 207 期	
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)	千□ 818.315	千円 1,343	千□ 23,566.872	千円 42,377

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年10月6日から2024年4月5日まで)

決 算 期	第 202 期 ～ 第 207 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	567	1,219	2,945	6,279
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	488	1,712	2,671	9,233
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	48,061	112,838	762	1,820
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	3,113	11,887	12,884	51,672
ダイワ高格付英債券マザーファンド	—	—	84,512	118,013

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 207 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券 (FOFs専用) ダイワいばらき ファンド (適格機関投資家専用)	千□ 184,169.263	千円 352,352	% 33.4

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第201期末	第 207 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	54,728	52,350	116,417
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	34,478	32,294	117,146
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	—	47,298	116,539
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	92,721	82,950	348,376
ダイワ高格付英債券マザーファンド	84,512	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年4月5日現在

項 目	第 207 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	352,352	33.4
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	116,417	11.0
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	117,146	11.1
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	116,539	11.0
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	348,376	33.0
コール・ローン等、その他	5,156	0.5
投資信託財産総額	1,055,989	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝150.99円、1カナダ・ドル＝111.46円、1オーストラリア・ドル＝99.53円、1香港ドル＝19.29円、1シンガポール・ドル＝112.03円、1ニュージーランド・ドル＝91.08円、1イギリス・ポンド＝190.96円、1ユーロ＝163.72円です。
 (注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第207期末における外貨建純資産 (20,487,983千円) の投資信託財産総額 (20,952,249千円) に対する比率は、97.8%です。
 ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第207期末における外貨建純資産 (6,452,312千円) の投資信託財産総額 (6,464,350千円) に対する比率は、99.8%です。
 ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第207期末における外貨建純資産 (75,579,430千円) の投資信託財産総額 (75,714,534千円) に対する比率は、99.8%です。
 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第207期末における外貨建純資産 (95,749,096千円) の投資信託財産総額 (96,327,913千円) に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月6日)、(2023年12月5日)、(2024年1月5日)、(2024年2月5日)、(2024年3月5日)、(2024年4月5日)現在

項 目	第 202 期 末	第 203 期 末	第 204 期 末	第 205 期 末	第 206 期 末	第 207 期 末
(A) 資産	1,035,237,088円	1,050,785,647円	1,064,436,578円	1,044,664,159円	1,066,200,321円	1,055,989,423円
コール・ローン等	4,618,314	4,774,022	46,114,448	4,753,257	4,817,120	4,910,020
投資信託受益証券(評価額)	337,778,131	346,385,931	340,966,061	350,859,504	360,413,077	352,352,633
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	114,742,648	111,136,562	111,359,936	115,213,167	115,825,912	116,417,475
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	115,530,245	115,151,762	112,138,546	113,882,498	115,174,042	117,146,164
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	—	113,285,142	112,991,451	115,156,499	115,716,864	116,539,865
ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド(評価額)	343,552,689	360,052,228	336,653,736	344,799,234	354,253,306	348,376,866
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	116,185,961	—	—	—	—	—
未収入金	2,829,100	—	4,212,400	—	—	246,400
(B) 負債	4,688,270	1,833,597	47,371,598	1,896,358	1,848,268	2,076,239
未払収益分配金	955,128	946,656	42,271,095	942,091	935,928	916,541
未払解約金	2,799,999	3,307	4,140,849	—	—	169,205
未払信託報酬	925,925	869,637	938,340	925,732	876,968	947,735
その他未払費用	7,218	13,997	21,314	28,535	35,372	42,758
(C) 純資産総額(A－B)	1,030,548,818	1,048,952,050	1,017,064,980	1,042,767,801	1,064,352,053	1,053,913,184
元本	955,128,699	946,656,313	939,357,674	942,091,131	935,928,919	916,541,025
次期繰越損益金	75,420,119	102,295,737	77,707,306	100,676,670	128,423,134	137,372,159
(D) 受益権総口数	955,128,699口	946,656,313口	939,357,674口	942,091,131口	935,928,919口	916,541,025口
1口当り基準価額(C/D)	10,790円	11,081円	10,827円	11,069円	11,372円	11,499円

* 当作成期首における元本額は959,115,526円、当作成期間（第202期～第207期）中における追加設定元本額は13,047,446円、同解約元本額は55,621,947円です。
* 第207期末の計算口数当りの純資産額は11,499円です。

■損益の状況

第202期 自2023年10月6日 至2023年11月6日 第205期 自2024年1月6日 至2024年2月5日
第203期 自2023年11月7日 至2023年12月5日 第206期 自2024年2月6日 至2024年3月5日
第204期 自2023年12月6日 至2024年1月5日 第207期 自2024年3月6日 至2024年4月5日

項 目	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期
(A) 配当等収益	△ 21円	△ 35円	△ 48円	△ 95円	—円	109円
受取利息	—	—	—	1	—	110
支払利息	△ 21	△ 35	△ 48	△ 96	—	△ 1
(B) 有価証券売買損益	41,860,325	29,349,216	19,414,800	24,617,213	30,223,396	13,479,763
売買益	41,904,868	29,581,213	19,484,825	24,691,551	30,319,602	13,744,596
売買損	△ 44,543	△ 231,997	△ 70,025	△ 74,338	△ 96,206	△ 264,833
(C) 信託報酬等	△ 933,143	△ 876,416	△ 945,657	△ 932,953	△ 883,805	△ 955,121
(D) 当期損益金(A+B+C)	40,927,161	28,472,765	18,469,095	23,684,165	29,339,591	12,524,751
(E) 前期繰越損益金	59,864,092	98,774,366	125,212,954	100,712,266	122,610,727	147,843,542
(F) 追加信託差損益金	△ 24,416,006	△ 24,004,738	△ 23,703,648	△ 22,777,670	△ 22,591,256	△ 22,079,593
(配当等相当額)	(13,865,181)	(13,949,063)	(13,956,061)	(14,993,916)	(14,932,066)	(14,665,448)
(売買損益相当額)	(△ 38,281,187)	(△ 37,953,801)	(△ 37,659,709)	(△ 37,771,586)	(△ 37,523,322)	(△ 36,745,041)
(G) 合計(D+E+F)	76,375,247	103,242,393	119,978,401	101,618,761	129,359,062	138,288,700
(H) 収益分配金	△ 955,128	△ 946,656	△ 42,271,095	△ 942,091	△ 935,928	△ 916,541
次期繰越損益金(G+H)	75,420,119	102,295,737	77,707,306	100,676,670	128,423,134	137,372,159
追加信託差損益金	△ 24,416,006	△ 24,004,738	△ 23,703,648	△ 22,777,670	△ 22,591,256	△ 22,079,593
(配当等相当額)	(13,865,181)	(13,949,063)	(13,956,061)	(14,993,916)	(14,932,066)	(14,665,448)
(売買損益相当額)	(△ 38,281,187)	(△ 37,953,801)	(△ 37,659,709)	(△ 37,771,586)	(△ 37,523,322)	(△ 36,745,041)
分配準備積立金	116,574,070	126,300,475	101,410,954	123,454,340	151,014,390	159,451,752
繰越損益金	△ 16,737,945	—	—	—	—	—

(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：865,595円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,495,661円	1,916,393円	2,490,238円	1,271,936円	2,008,246円	2,467,574円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	9,996,436	15,978,857	22,412,229	27,331,345	10,057,177
(c) 収益調整金	13,865,181	13,949,063	13,956,061	14,993,916	14,932,066	14,665,448
(d) 分配準備積立金	116,033,537	115,334,302	125,212,954	100,712,266	122,610,727	147,843,542
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	131,394,379	141,196,194	157,638,110	139,390,347	166,882,384	175,033,741
(f) 分配金	955,128	946,656	42,271,095	942,091	935,928	916,541
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	130,439,251	140,249,538	115,367,015	138,448,256	165,946,456	174,117,200
(h) 受益権総口数	955,128,699□	946,656,313□	939,357,674□	942,091,131□	935,928,919□	916,541,025□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	450円	10円	10円	10円

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

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

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

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。

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。常陽3分法ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

<補足情報>

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2024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 207 期の決算日（2024 年 4 月 5 日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2023年10月6日から2024年 4 月 5 日まで)

買				付				売				付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	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		千口	千円	円		千口	千円	円
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	41.369	1,440,252	34,814	MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	85.12	1,610,852	18,924								
GPT GROUP (オーストラリア)	3,408.62	1,383,640	405	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR (カナダ)	836.03	1,577,141	1,886								
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	154.92	1,194,231	7,708	DEXUS/AU (オーストラリア)	1,710.42	1,175,886	687								
SEGRO PLC (イギリス)	745.135	1,190,478	1,597	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA (カナダ)	225.612	1,167,065	5,172								
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	256.627	1,137,534	4,432	CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	81.071	1,128,641	13,921								
GECINA SA (フランス)	64.195	1,044,963	16,277	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	35.735	1,077,301	30,146								
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	29.663	857,193	28,897	COFINIMMO (ベルギー)	103.363	1,049,585	10,154								
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	82.228	823,587	10,015	LINK REIT (香港)	1,418.4	1,027,790	724								
EQUINIX INC (アメリカ)	6.56	813,589	124,022	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	351.274	971,581	2,765								
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	36.613	811,958	22,176	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	45.28	957,660	21,149								

(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、2024年 4 月 5 日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（22,905,902千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	柄	2024年4月5日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)		千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,463.656		8,078	1,219,726
SIMON PROPERTY GROUP INC	170.177		25,177	3,801,578
EQUINIX INC	26.475		20,678	3,122,176
AMERICAN TOWER CORP	47.351		9,010	1,360,555
HOST HOTELS & RESORTS INC	292.259		5,868	886,093
KIMCO REALTY CORP	346.49		6,444	973,087
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	573.934		7,989	1,206,283
INVITATION HOMES INC	636.413		21,892	3,305,564
AMERICOLD REALTY TRUST	218.297		5,191	783,804
VICI PROPERTIES INC	451.59		13,213	1,995,109
APARTMENT INCOME REIT CO	119.353		3,756	567,124
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	30.027		1,455	219,706
STAG INDUSTRIAL INC	46.322		1,723	260,182
IRON MOUNTAIN INC	191.4		15,063	2,274,389
SUN COMMUNITIES INC	70.446		8,658	1,307,349
PROLOGIS INC	243.611		30,375	4,586,450
CAMDEN PROPERTY TRUST	23.169		2,221	335,380

銘柄		2024年4月5日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千アメリカ・ドル	千円
SITE CENTERS CORP		124.751	1,745	263,517
EASTGROUP PROPERTIES INC		8.929	1,549	234,032
ESSEX PROPERTY TRUST INC		41.369	9,762	1,474,003
WELLTOWER INC		332.085	30,033	4,534,798
HIGHWOODS PROPERTIES INC		101.201	2,463	371,923
MID-AMERICA APARTMENT COMM		15.94	2,021	305,251
REALTY INCOME CORP		365.071	19,210	2,900,523
PUBLIC STORAGE		22.469	6,305	952,097
UDR INC		316.058	11,501	1,736,588
WP CAREY INC		107.875	5,943	897,471
AGREE REALTY CORP		47.169	2,652	400,472
DIGITAL REALTY TRUST INC		163.56	22,878	3,454,465
EXTRA SPACE STORAGE INC		102.611	14,829	2,239,082
アメリカ・ドル 通貨	口数、金額 計	18,700.058	317,695	47,968,794
		30銘柄		<49.9%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		816.42	10,450	1,164,776
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		399.054	6,233	694,755

銘	柄	2024年4月5日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千カナダ・ドル	千円
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		145.875	10,613	1,183,021
カナダ・ドル	□ 数、金 額	1,361,349	27,297	3,042,553
通 貨 計	銘柄数<比率>	3銘柄		< 3.2%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT		5,344.791	12,506	1,244,802
GPT GROUP		3,318.98	14,570	1,450,184
MIRVAC GROUP		6,712.188	15,773	1,569,950
STOCKLAND		4,762.581	22,479	2,237,372
GOODMAN GROUP		2,125.799	69,449	6,912,343
CHARTER HALL GROUP		1,284.1	16,770	1,669,152
INGENIA COMMUNITIES GROUP		3,262.234	16,474	1,639,685
オーストラリア・ドル	□ 数、金 額	26,810,673	168,024	16,723,492
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄		<17.4%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		2,199.792	74,682	1,440,633
香港・ドル	□ 数、金 額	2,199,792	74,682	1,440,633
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.5%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		7,394.2	14,640	1,640,177
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		6,189.6	9,284	1,040,131
FRASERS CENTREPOINT TRUST		3,566.7	7,739	867,082
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		4,498.477	15,654	1,753,796
シンガポール・ドル	□ 数、金 額	21,648,977	47,319	5,301,187
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄		< 5.5%>
(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		4,550.904	10,376	945,051
ニュージーランド・ドル	□ 数、金 額	4,550,904	10,376	945,051
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.0%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,264.048	8,134	1,553,297
SEGRO PLC		1,785.683	15,792	3,015,751
UNITE GROUP PLC/THE		539.105	5,137	981,089
DERWENT LONDON PLC		126.679	2,665	508,970
SAFESTORE HOLDINGS PLC		528.327	3,994	762,723
BIG YELLOW GROUP PLC		374.476	3,879	740,842
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		3,965.237	7,930	1,514,403
TRITAX BIG BOX REIT PLC		6,195.777	9,640	1,840,974
イギリス・ポンド	□ 数、金 額	14,779,332	57,174	10,918,052
通 貨 計	銘柄数<比率>	8銘柄		<11.3%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		115.233	6,677	1,093,281
WAREHOUSES DE PAUW SCA		282.145	7,442	1,218,565
MONTEA NV		28.056	2,303	377,112
国 小 計	□ 数、金 額	425,434	16,424	2,688,959
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 2.8%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		146.064	10,665	1,746,170
GECINA SA		64.195	6,040	988,991
KLEPIERRE		330.356	7,789	1,275,345
MERCIALYS		180.896	1,886	308,897
国 小 計	□ 数、金 額	721,511	26,382	4,319,405
	銘柄数<比率>	4銘柄		< 4.5%>

銘柄		2024年4月5日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ（スペイン） MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		千口 546.342	千ユーロ 5,307	千円 868,978
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	546.342 1銘柄	5,307	868,978 < 0.9%>
ユーロ（その他） SHURGARD SELF STORAGE LTD		千口 65.981	千ユーロ 2,774	千円 454,241
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	65.981 1銘柄	2,774	454,241 < 0.5%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,759.268 9銘柄	50,889	8,331,584 < 8.7%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	91,810.353 63銘柄	—	94,671,350 <98.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2024年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第207期の決算日（2024年4月5日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年10月6日から2024年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GINNIE MAE II 6.00000 11/23 TBA (アメリカ) 6%	2053/11/1	748,323	GINNIE MAE II 6.00000 01/24 TBA (アメリカ) 6%	2054/1/1	765,262
GINNIE MAE II 6.00000 12/23 TBA (アメリカ) 6%	2053/12/1	744,197	GINNIE MAE II 6.00000 10/23 TBA (アメリカ) 6%	2053/10/1	748,848
GINNIE MAE II 6.00000 01/24 TBA (アメリカ) 6%	2054/1/1	730,453	GINNIE MAE II 6.00000 11/23 TBA (アメリカ) 6%	2053/11/1	744,871
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125%	2032/11/15	684,697	GINNIE MAE II 6.00000 12/23 TBA (アメリカ) 6%	2053/12/1	730,792
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) - floating -	2079/12/31	416,349	STATE OF CALIFORNIA (アメリカ) 5.125%	2038/3/1	411,128
STATE OF HAWAII (アメリカ) 5.321%	2038/10/1	354,575	STATE OF HAWAII (アメリカ) 5.321%	2038/10/1	383,176
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.75%	2030/6/30	291,295	Bank of New Zealand (ニュージーランド) 2%	2025/2/21	327,860
State of California (アメリカ) 7.5%	2034/4/1	102,448	State of Connecticut (アメリカ) 5.09%	2030/10/1	297,508
FANNIE MAE (アメリカ) 2.5%	2051/1/1	70,447	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA (アメリカ) 5.45%	2030/2/15	282,663
FANNIE MAE (アメリカ) 2.5%	2033/9/1	22,772	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625%	2025/3/31	142,353

(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、2024年4月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（9,403,486千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2024年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 135,592	千アメリカ・ドル 131,680	千円 19,882,400	% 95.1	% －	% 58.5	% 20.0	% 16.6

(注1) 邦貨換算金額は、2024年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2024年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	% 千アメリカ・ドル 12,600	千アメリカ・ドル 12,313	千円 1,859,287	2025/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	1,200	1,050	158,552	2029/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	11,600	11,031	1,665,573	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	10,800	10,700	1,615,738	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	10,600	10,460	1,579,415	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	11,000	10,546	1,592,461	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	1,300	1,253	189,261	2030/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	14,650	14,024	2,117,595	2030/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	9,300	9,005	1,359,721	2028/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.7500	5,100	4,944	746,570	2030/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	5.0000	2,400	2,404	363,111	2025/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.6250	4,000	4,008	605,173	2026/09/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	5.0000	4,000	4,010	605,560	2025/09/30	
	State of Connecticut	地 方 債 証 券	5.0900	2,500	2,505	378,237	2030/10/01	
	City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9850	4,400	4,626	698,483	2036/12/01	
	City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9680	1,000	1,045	157,900	2036/03/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地 方 債 証 券	5.3990	1,538	1,534	231,729	2024/12/01	
	State of Mississippi	地 方 債 証 券	5.2450	1,000	1,003	151,494	2034/11/01	
	GINNIE MAE II POOL MA8725	特 殊 債 券	5.0000	2,671	2,618	395,306	2053/03/20	
	GINNIE MAE II POOL MA8800	特 殊 債 券	5.0000	4,614	4,520	682,601	2053/04/20	
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特 殊 債 券	2.5000	1,641	1,389	209,854	2053/03/20	
	GINNIE MAE II POOL MA9243	特 殊 債 券	6.5000	1,973	2,009	303,366	2053/10/20	
	FNMA POOL AB1251	特 殊 債 券	5.5000	1,448	1,438	217,261	2053/03/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,756	1,623	245,159	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,650	1,523	230,028	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	163	153	23,150	2033/09/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	584	479	72,455	2051/01/01	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.7500	2,800	2,714	409,835	2079/12/31	
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	2.2850	3,000	2,776	419,246	2027/01/27	
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	1.0000	3,000	2,773	418,725	2026/03/03	
	ASB BANK LTD	社 債 券	1.6250	1,300	1,189	179,537	2026/10/22	
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄		135,592	131,680	19,882,400		

(注1) 邦貨換算金額は、2024年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2024年4月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	US LONG BOND(CBT)(アメリカ)	百万円 232	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、2024年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（常陽 3 分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2023年10月16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207期の決算日（2024年4月5日）現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年10月6日から2024年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CREDIT AGRICOLE SA（フランス）	5.411% 2029/1/18	212,780	University of Sydney（オーストラリア）	3.75% 2025/8/28	286,859
COOPERATIEVE RABOBANK UA（オランダ）	5.708% 2028/11/21	194,900	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア）	3% 2026/10/21	228,792
BNP PARIBAS SA（フランス）	5.288% 2029/2/15	182,056	KOMMUNALBANKEN（ノルウェー）	5.25% 2024/7/15	174,169
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD（オーストラリア）	5.4% 2028/11/16	155,534	Toronto-Dominion Bank/The（カナダ）	2.05% 2024/7/10	171,971
SWEDISH EXPORT CREDIT（スウェーデン）	5.4% 2030/11/1	95,025	AUST & NZ BANK（オーストラリア）	4% 2026/7/22	162,689
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	5% 2034/3/8	60,324	INTL. FIN. CORP.（国際機関）	3.15% 2029/6/26	92,575
			NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.（オーストラリア）	3% 2030/2/20	91,631
			EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）	4.75% 2024/8/7	66,831

(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、2024年4月5日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（1,778,931千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2024年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 66,123	千オーストラリア・ドル 63,270	千円 6,297,276	% 97.6	% —	% 37.7	% 53.8	% 6.2

(注1) 邦貨換算金額は、2024年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2024年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	4,800	4,938	491,498	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	6,000	5,668	564,227	2029/11/21	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	1,500	1,510	150,359	2028/08/01	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	616	612	60,983	2034/03/08	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	423	42,154	2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,917	190,866	2028/04/18	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	833	836	83,297	2028/09/06	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	1,064	1,051	104,682	2028/05/30	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	1,000	1,031	102,623	2030/11/01	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	1,000	1,001	99,698	2024/07/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,055	204,619	2028/11/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	975	97,083	2026/10/21	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	947	94,302	2029/04/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	9,000	8,407	836,774	2030/02/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,358	334,246	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,332	331,686	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	4,800	3,875	385,740	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,602	159,508	2032/03/02	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	500	470	46,812	2029/06/26	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,003	298,897	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	500	468	46,581	2027/01/19	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.4000	1,600	1,642	163,448	2028/11/16	
	COOPERATIVE RABOBANK UA	社 債 券	5.7080	2,000	2,069	205,927	2028/11/21	
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.9500	2,000	2,009	199,957	2028/09/15	
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	1,860	1,870	186,138	2029/02/15	
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	2,190	2,215	220,462	2029/01/18	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	566	56,414	2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	804	80,062	2029/04/06	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	941	93,704	2028/09/07	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,157	214,699	2027/01/14	
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,505	149,817	2027/01/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄		66,123	63,270	6,297,276		

(注1) 邦貨換算金額は、2024年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2023年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第207期の決算日（2024年4月5日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年10月6日から2024年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
TORONTO-DOMINION BANK/THE (カナダ) 4.516% 2027/1/29		4,444,692	Apple Inc (アメリカ) 2.513% 2024/8/19		5,158,076
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2033/12/1		2,621,857	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2		3,651,974
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (アメリカ) 3.394% 2030/4/9		2,059,211	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		2,884,448
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.65% 2033/6/2		2,040,992	Bank of Montreal (カナダ) 2.7% 2024/9/11		1,631,623
BANK OF MONTREAL (カナダ) 2.7% 2026/12/9		1,049,961	CPPIB Capital Inc (カナダ) 3% 2028/6/15		1,597,481
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		1,333,479
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2028/6/1		1,003,907
			Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		947,748
			PSP Capital Inc (カナダ) 3% 2025/11/5		853,860
			Royal Bank of Canada (カナダ) 2.333% 2023/12/5		538,424

(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、2024年4月5日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（30,674,389千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2024年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 702,000	千カナダ・ドル 663,636	千円 73,968,944	% 97.9	% —	% 41.8	% 38.7	% 17.3

(注1) 邦貨換算金額は、2024年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2024年4月5日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	7,000	6,641	740,311	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	10,000	9,400	1,047,802	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,429	1,050,967	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,321	481,646	2031/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	46,000	40,999	4,569,786	2032/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20,000	18,768	2,091,881	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	24,406	2,720,292	2033/12/01
		Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	31,000	29,849	3,327,035	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	30,884	3,442,369	2030/09/01
		PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	3.6000	7,000	6,664	742,800	2033/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	25,000	24,081	2,684,123	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	40,000	38,406	4,280,732	2028/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500	10,000	8,799	980,836	2031/12/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	45,000	43,776	4,879,272	2032/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.6500	20,000	19,165	2,136,197	2033/06/02
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	31,000	29,727	3,313,387	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	10,000	8,938	996,240	2030/06/01
		PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	1.6500	23,000	19,593	2,183,913	2031/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	33,000	29,154	3,249,524	2031/03/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,919	1,662,972	2024/07/24
		TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.5160	40,000	40,108	4,470,526	2027/01/29
		METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	5.1800	10,000	10,093	1,125,021	2026/06/15
		METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	3.3940	20,000	18,853	2,101,444	2030/04/09
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	50,082	5,582,189	2028/04/17
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	9,000	8,918	994,061	2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	50,000	49,130	5,476,085	2025/05/26
		Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	35,000	34,657	3,862,947	2024/09/11
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,603	1,070,417	2028/03/01
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	15,000	14,357	1,600,242	2026/12/09
		ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	4.1090	10,000	9,904	1,103,910	2025/12/22
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄			702,000	663,636	73,968,944	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「(FOFs専用) ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2023年7月31日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、「(FOFs専用) ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）」の主要投資対象である「茨城マザーファンド」の2024年4月5日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

■茨城マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2023年10月6日から2024年4月5日まで)

買 付				売 付					
銘	柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘	柄	株 数	金 額	平 均 単 価
		千株	千円	円			千株	千円	円
					信越化学		14.9	77,949	5,231
					日立		6.9	71,640	10,382
					ダイキン工業		2.2	52,262	23,755
					セブン&アイ・H L D G S		6.5	37,520	5,772
					SMC		0.5	37,245	74,491
					日本たばこ産業		9.7	36,575	3,770
					キャノン		9.8	36,550	3,729
					めぶきフィナンシャルG		79.9	35,383	442
					ファナック		7.4	29,856	4,034
					小松製作所		7.1	27,062	3,811

(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、2024年4月5日現在における茨城マザーファンド（1,124,590千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄			2024年4月5日現在			銘柄			2024年4月5日現在			銘柄			2024年4月5日現在		
			株	数	評 価 額				株	数	評 価 額				株	数	評 価 額
水産・農林業 (0.2%)			千株 千円			千株 千円			千株 千円			千株 千円			千株 千円		
ニッスイ			10.6 9,845			横浜ゴム			5.7 22,383			ケースホールディングス			67.6 96,127		
建設業 (5.4%)						ガラス・土石製品 (0.9%)						銀行業 (4.3%)					
戸田建設			10.9 10,733			AGC			7.7 42,642			めぶきフィナンシャルG			368.1 189,277		
住友林業			7 33,936			鉄鋼 (2.9%)						筑波銀行			27.9 8,091		
大和ハウス			22.3 99,301			日本製鉄			32.1 115,399			不動産業 (0.0%)					
積水ハウス			22.4 78,310			丸一銅管			2.8 11,544			香陵住販			1 1,460		
関電工			6.9 11,647			シンニッタン			18.6 5,208								
日揮ホールディングス			8.8 13,565			非鉄金属 (1.6%)						合 計			株 数、金 額 千株 千円		
晩飯島工業			0.8 1,419			三菱マテリアル			4.4 12,839			銘柄数<比率>			1,791.9 4,630,135		
食料品 (12.0%)						住友電工			26.8 61,398			<95.4%>					
山崎製パン			7.4 28,364			金属製品 (0.3%)						(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各					
カルビー			4.5 15,543			東洋製罐グループHD			6.2 15,341			業種の比率。					
森永乳業			3.2 10,019			機械 (17.9%)						(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の					
ヤクルト			11.6 35,774			A Iメカテック			1.9 6,678			比率。					
明治ホールディングス			9.9 33,125			SMC			2.3 191,038			(注3) 評価額の単位未満は切捨て。					
日本ハム			3.5 17,335			小松製作所			32.9 146,997								
アサヒグループホールディン			17.1 94,614			日立建機			7.3 34,207								
キリンHD			30.9 65,662			クボタ			39.9 99,031								
キューピー			4.8 13,389			ダイキン工業			9.9 199,633								
カゴメ			3.2 11,667			三菱重工業			114 151,449								
日清食品HD			10.5 43,428			電気機器 (19.8%)											
日本たばこ産業			45.1 184,819			日立			31.7 439,520								
繊維製品 (0.9%)						富士電機			5 49,640								
東レ			55.1 40,371			安川電機			9 55,566								
パルプ・紙 (0.2%)						ファナック			33.9 143,329								
レンゴー			9.2 10,478			キヤノン			45.1 198,800								
化学 (15.8%)						リコー			20.6 27,727								
クラレ			12 19,488			輸送用機器 (0.3%)											
住友化学			56 19,605			NOK			5.9 12,145								
信越化学			68.4 421,891			精密機器 (0.8%)											
エア・ウォーター			7.8 17,869			助川電気工業			2 2,864								
カネカ			2.3 8,813			東京精密			1.4 15,967								
三菱瓦斯化学			7.5 19,830			ニコン			11.9 18,147								
三菱ケミカルグループ			50.9 46,293			その他製品 (1.1%)											
積水化学			15.3 33,927			大日本印刷			9.9 45,441								
アイカ工業			2.3 8,625			ビジョン			4.1 5,817								
ADEKA			3.5 11,469			日本アイ・エス・ケイ			0.6 878								
日油			8.4 17,035			情報・通信業 (0.0%)											
花王			15.7 96,476			アクモス			3.5 1,925								
DIC			3.2 9,584			小売業 (10.1%)											
医薬品 (3.9%)						アダストリア			16.5 61,380								
アステラス製薬			61.2 98,073			ジョイフル本田			23.2 51,666								
日本新薬			2.4 10,492			セブン&アイ・HLDS			90 192,600								
エーザイ			10 61,040			丸千代山岡家			1.7 12,699								
久光製薬			2.9 11,385			JMホールディングス			9 24,705								
石油・石炭製品 (1.1%)						しまむら			2.4 18,472								
出光興産			50.5 52,570			ヤオコー			1.4 12,269								

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第38期（決算日 2024年3月15日）

（作成対象期間 2023年9月16日～2024年3月15日）

ダイワ・グローバル R E I T ・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。

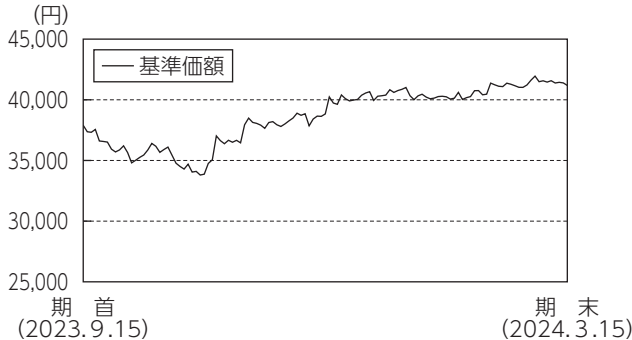
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2023年 9月15日	円 37,895	% -	28,124	% -	98.0
9月末	35,870	△ 5.3	26,533	△ 5.7	98.4
10月末	33,870	△10.6	24,994	△11.1	98.4
11月末	38,011	0.3	27,585	△ 1.9	97.9
12月末	40,666	7.3	29,814	6.0	97.8
2024年 1月末	40,247	6.2	29,526	5.0	97.6
2月末	41,024	8.3	30,046	6.8	98.4
(期末)2024年 3月15日	41,183	8.7	29,873	6.2	98.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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：37,895円 期末：41,183円 騰落率：8.7%

【基準価額の主な変動要因】

リート市況が上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年10月にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、F R B (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及やF O M C (米国連邦公開市場委員会) での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容

だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は対円で総じて上昇 (円安) しました。

当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米国長期金利が上昇する中、投資先通貨は対円で上昇しました。12月にかけては、F R B (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及やF O M C (米国連邦公開市場委員会) での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて海外の長期金利が急低下したことなどから、投資先通貨は対円で下落 (円高) しました。当作成期末にかけては、海外の長期金利が再度上昇する中、投資先通貨は対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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。

◆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)	16円 (16)
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)	7 (5) (2)
合 計	35

(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

(2023年9月16日から2024年3月15日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2.138	291	42.602	6,090
	EQUINIX INC	4.958	4,162	0.502	419
	AMERICAN TOWER CORP	30.226	5,737	35.735	7,445
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	53.31	900
	KIMCO REALTY CORP	7.636	153	179.104	3,381
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	49.781	757	25.544	353
	INVITATION HOMES INC	31.441	1,030	51.954	1,791
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	128.237	3,558
	VICI PROPERTIES INC	256.627	7,774	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	39.661	1,181
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	30.027	1,583	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	46.322	1,799	—	—
	DIGITAL CORE REIT UNITS	1,005.6 (—)	654 (△ 215)	704.1	390
	NET LEASE OFFICE PROPERTIES	(7.652)	(—)	7.652	94
	IRON MOUNTAIN INC	112.526	6,922	2.154	173
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	— (△ 64.452)	— (—)	72.471	2,530
	SUN COMMUNITIES INC	11.795	1,395	36.22	4,750
	PROLOGIS INC	11.651	1,312	6.399	755
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1.218	114	81.071	7,789
	SITE CENTERS CORP	13.797	186	15.141	197
	EASTGROUP PROPERTIES INC	9.695	1,643	8.458	1,550
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	41.369	9,892	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	—	60.912	2,716
	WELLTOWER INC	41.321	3,661	45.987	3,897
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	78.516	10,113

銘柄	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	REALTY INCOME CORP	20,776 (49,112)	1,100 (-)	64,641	3,704
	PUBLIC STORAGE	8,523	2,485	2,691	713
	UDR INC	99,514	3,778	6,281	208
	WP CAREY INC	127,562	7,178	40,52	2,431
	AGREE REALTY CORP	2,353	142	-	-
	DIGITAL REALTY TRUST INC	12,019	1,641	37,094	5,161
	EXTRA SPACE STORAGE INC	26,836	4,130	31,115	4,293
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	-	-	381,476	1,577
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	514,931	6,708	-	-
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	399,054	6,474	-	-
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	92,169	4,593	225,612	10,603
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	-	-	836.03	14,648
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	154.92	10,850	-	-
	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	DEXUS/AU	-	-	1,734,684	12,284
	HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	(22,341)	(-)	4,855,058	6,689
	NATIONAL STORAGE REIT	1,075,069	2,397	818,265	1,839
	GPT GROUP	3,408.62	14,226	56,713	256
	MIRVAC GROUP	1,242,998	2,647	196,602	404
	STOCKLAND	622.9	2,921	258,403	1,097
	GOODMAN GROUP	97,579	2,195	338,699	9,339
	CHARTER HALL GROUP	45,168	568	386,175	4,166
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	397,705	1,745	646,343	2,794
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	-	-	1,048.6	40,989
	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
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	-	-	3,623,635	3,978
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	991.5 (-)	1,847 (△ 15)	983	1,914
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,596.2 (-)	4,392 (△ 123)	1,425.7	2,165
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	375.3	825	1,630.4	3,547
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	76.3 (-)	267 (△ 94)	449.7	1,603
	ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	1,313,227	2,947	1,248,255	2,658
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	LXI REIT PLC	2,416,899 (△ 4,853.7)	2,532 (-)	2,367,475	2,223
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	-	888,246	952
	LAND SECURITIES GROUP PLC	202,351	1,329	121,278	822
	SEGRO PLC	669,831	5,616	191,723	1,656
	UNITE GROUP PLC/THE	-	-	311,076	2,997
	BRITISH LAND CO PLC	580,631	2,086	1,181,464	4,356

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
	DERWENT LONDON PLC	—	—	299.09	1,181
	WORKSPACE GROUP PLC	74.013	1,520	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	365.658	1,862
	BIG YELLOW GROUP PLC	76.882	576	70.669	524
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	479.095	4,765	104.619	1,218
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,295.702 (2,669.535)	2,439 (—)	—	—
	ユーロ(オランダ)	1,412.157	2,080	128.19	202
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	ユーロ(ベルギー)	28.987	587	194.196	3,987
	AEDIFICA	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	COFINIMMO	64.613	3,686	1.822	110
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	5.93	355	77.192	4,975
	XIOR STUDENT HOUSING NV	53.256	1,323	83.442	2,204
	MONTEA NV	121.82	3,532	108.136	2,901
	ユーロ(フランス)	45.622	3,188	17.566	1,463
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	GECINA SA	48.662	2,720	48.35	2,880
	KLEPIERRE	62.283	6,324	23.737	2,208
	COVIVIO	196.571	4,409	209.206	4,897
	MERCIALYS	—	—	66.897	2,603
	ユーロ(スペイン)	—	—	77.449	621
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
		—	—	283.875	2,407

(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) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,162,156	13,463,656	7,606	1,130,319
SIMON PROPERTY GROUP INC	213,319	172,855	25,817	3,836,240
EQUINIX INC	20,417	24,873	21,508	3,195,900
AMERICAN TOWER CORP	50,689	45,18	8,999	1,337,221
HOST HOTELS & RESORTS INC	345,569	292,259	6,040	897,631
KIMCO REALTY CORP	517,958	346,49	6,514	967,917
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	549,697	573,934	7,426	1,103,534
INVITATION HOMES INC	668,615	648,102	22,599	3,358,032
AMERICOLD REALTY TRUST	346,534	218,297	5,542	823,569
VICI PROPERTIES INC	194,963	451,59	13,014	1,933,872
APARTMENT INCOME REIT CO	137,832	98,171	3,071	456,434
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	30,027	1,550	230,402
STAG INDUSTRIAL INC	—	46,322	1,728	256,873
IRON MOUNTAIN INC	54,311	164,683	12,853	1,909,902
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	136,923	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	94,871	70,446	9,235	1,372,298
PROLOGIS INC	238,359	243,611	31,852	4,732,909
SAMDEN PROPERTY TRUST	103,022	23,169	2,268	337,107
SITE CENTERS CORP	126,095	124,751	1,747	259,699
EASTGROUP PROPERTIES INC	7,692	8,929	1,601	237,967
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	41,369	9,809	1,457,642
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	60,912	—	—	—
WELLTOWER INC	327,655	322,989	29,618	4,400,952
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101,201	101,201	2,469	366,913
MID-AMERICA APARTMENT COMM	101,06	22,544	2,936	436,380
REALTY INCOME CORP	365,942	371,189	19,175	2,849,305
PUBLIC STORAGE	16,637	22,469	6,305	936,963
UDR INC	222,825	316,058	11,589	1,722,135
WP CAREY INC	20,833	107,875	5,989	889,938
AGREE REALTY CORP	44,816	47,169	2,605	387,098
DIGITAL REALTY TRUST INC	180,4	155,325	22,181	3,296,017
EXTRA SPACE STORAGE INC	97,113	92,834	13,211	1,963,053
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	381,476	—	—	—
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,889,892 30銘柄	18,648,367 30銘柄	316,873 47,084,236 <49.8%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	301,489	816.42	10,433	1,145,427
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	399,054	6,169	677,273
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	133,443	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	836.03	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	154.92	11,871	1,303,255
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,270,962 3銘柄	1,370,394 3銘柄	28,474 3,125,957 < 3.3%>
(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	1,734,684	—	—	—
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,832,717	—	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	5,141,919	5,398,723	12,794	1,249,045
GPT GROUP	—	3,351,907	14,547	1,420,105

銘柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
MIRVAC GROUP	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
STOCKLAND	5,665,792	6,712,188	14,498	1,415,326
GOODMAN GROUP	4,398,084	4,762,581	22,574	2,203,735
CHARTER HALL GROUP	2,391.46	2,150.34	66,574	6,499,005
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,680,022	1,339,015	17,795	1,737,197
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,668,535	3,419,897	17,031	1,662,574
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	29,513,213 8銘柄	27,134,651 7銘柄	165,816 16,186,990 <17.1%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,658,692	2,610,092	96,964	1,841,363
香港・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,658,692 1銘柄	2,610,092 1銘柄	96,964 1,841,363 < 1.9%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	3,623,635	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	8,042.9	8,051.4	15,700	1,745,551
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,985.3	6,155.8	9,049	1,006,070
FRASERS CENTREPOINT TRUST	5,594.1	4,339	9,459	1,051,653
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,134,677	4,761,277	16,521	1,836,874
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,380,612 5銘柄	23,307,477 4銘柄	50,729 5,640,151 < 6.0%>
(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	4,707.35	4,772,322	10,880	988,202
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,707.35 1銘柄	4,772,322 1銘柄	10,880 988,202 < 1.0%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC	4,804,276	—	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC	888,246	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,337,539	1,418,612	8,784	1,662,819
SEGRO PLC	1,294,929	1,773,037	15,084	2,855,590
UNITE GROUP PLC/THE	850,181	539,105	5,094	964,396
BRITISH LAND CO PLC	600,833	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	299.09	—	—	—
DERWENT LONDON PLC	—	74,013	1,524	288,619
WORKSPACE GROUP PLC	365,658	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	522,114	528,327	3,914	741,091
BIG YELLOW GROUP PLC	—	374,476	3,887	735,820
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	3,965,237	7,601	1,438,937
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,504,771	5,788,738	8,584	1,625,083
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,467,637 10銘柄	14,461,545 8銘柄	54,476 10,312,359 <10.9%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	201.09	35,881	707	114,400
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	201.09 1銘柄	35,881 1銘柄	707 114,400 < 0.1%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	47,864	110,655	5,842	944,628
COFINIMMO	97,433	26,171	1,506	243,512
WAREHOUSES DE PAUW SCA	312,331	282,145	6,968	1,126,744
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	13,684	348	56,416

銘柄	期首	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		口 数	外貨建金額 邦貨換算金額
MONTEA NV		千口	千口 千ユーロ 千円
		—	28.056 2,146 347,011
国 小 計		口数、金額 銘柄数<比率>	457,628 3銘柄 460,711 5銘柄 16,812 2,718,314 < 2.9%>
ユーロ (フランス)		千口	千口 千ユーロ 千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		152.911	153.223 10,909 1,763,844
GECINA SA		23.737	62.283 5,633 910,823
KLEPIERRE		342.991	330.356 7,859 1,270,670
COVIVIO		66.897	— — —
MERCIALYS		258.345	180.896 1,834 296,567
国 小 計		口数、金額 銘柄数<比率>	844,881 5銘柄 726,758 4銘柄 26,236 4,241,905 < 4.5%>
ユーロ (スペイン)		千口	千口 千ユーロ 千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		877.814	593.939 5,473 884,898
国 小 計		口数、金額 銘柄数<比率>	877,814 1銘柄 593,939 1銘柄 5,473 884,898 < 0.9%>
ユーロ通貨計		口数、金額 銘柄数<比率>	2,381,413 10銘柄 1,817,289 11銘柄 49,230 7,959,519 < 8.4%>
合 計		口数、金額 銘柄数<比率>	103,269,771 68銘柄 94,122,137 65銘柄 — 93,138,780 <98.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	93,138,780	97.9
コール・ローン等、その他	1,974,231	2.1
投資信託財産総額	95,113,011	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＝148.59円、1カナダ・ドル＝109.78円、1オーストラリア・ドル＝97.62円、1香港ドル＝18.99円、1シンガポール・ドル＝111.18円、1ニュージーランド・ドル＝90.82円、1イギリス・ポンド＝189.30円、1ユーロ＝161.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (93,878,529千円) の投資信託財産総額 (95,113,011千円) に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	95,154,179,368円
コール・ローン等	1,399,623,489
投資証券(評価額)	93,138,780,293
未収入金	217,094,337
未収配当金	398,681,249
(B) 負債	664,397,545
未払金	225,069,545
未払解約金	439,328,000
(C) 純資産総額(A－B)	94,489,781,823
元本	22,943,891,770
次期繰越損益金	71,545,890,053
(D) 受益権総口数	22,943,891,770口
1万口当り基準価額(C／D)	41,183円

* 期首における元本額は24,354,654,451円、当作成期間中における追加設定元本額は603,007,590円、同解約元本額は2,013,770,271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 R E I T ・オープン (適格機関投資家専用) 814,896円
 ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (毎月分配型) 17,377,390,380円
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 10,859,652円
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 7,126,660円
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 39,713,028円
 6資産バランスファンド (分配型) 62,555,463円
 6資産バランスファンド (成長型) 201,326,716円
 リソナワールド・リート・ファンド 828,084,765円
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 17,894,925円
 常陽3分法ファンド 84,104,626円
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 20,710,409円
 ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジあり/毎月分配型) 36,751,036円
 ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジなし/資産成長型) 707,580,573円
 ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジあり/資産成長型) 847,985,289円
 ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジなし/奇数月決算型) 2,212,926円
 D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 367,522,370円
 D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 491,276,499円
 D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 791,062,865円
 グローバル R E I T ファンド2021－07 (適格機関投資家専用) 819,148,875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) 192,397,394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) 13,888,644円
 ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 23,483,779円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は41,183円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月16日 至2024年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,679,633,309円
受取配当金	1,658,437,656
受取利息	21,234,190
その他収益金	2,795
支払利息	△ 41,332
(B) 有価証券売買損益	6,079,701,365
売買益	9,590,944,333
売買損	△ 3,511,242,968
(C) その他費用	△ 16,008,384
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,743,326,290
(E) 前期繰越損益金	67,937,893,470
(F) 解約差損益金	△ 5,842,047,317
(G) 追加信託差損益金	1,706,717,610
(H) 合計(D + E + F + G)	71,545,890,053
次期繰越損益金(H)	71,545,890,053

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第44期（決算日 2024年3月5日）

（作成対象期間 2023年9月6日～2024年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

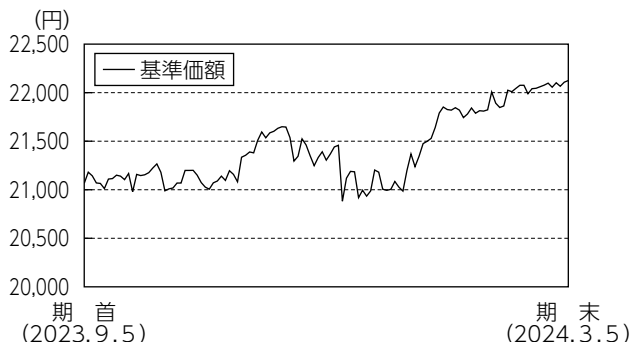
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 米 国 債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2023年 9月5日	21,066	—	20,914	—	98.3	—	—	—
9 月 末	21,224	0.8	20,947	0.2	97.8	—	—	—
10 月 末	21,082	0.1	20,731	△0.9	98.0	△3.1	—	—
11 月 末	21,332	1.3	21,145	1.1	98.2	△2.5	—	—
12 月 末	20,986	△0.4	21,002	0.4	98.2	△2.6	—	—
2024年 1 月 末	21,814	3.6	21,666	3.6	93.2	1.3	—	—
2 月 末	22,102	4.9	21,914	4.8	94.1	1.1	—	—
(期末)2024年 3月5日	22,125	5.0	21,963	5.0	94.2	1.1	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,066円 期末：22,125円 騰落率：5.0%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、債券の価格上昇や利息収入、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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 米国債券市況

米国金利は、短中期を中心に低下 (債券価格は上昇) しました。

米国債券市況は、当作成期首より、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、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。2023年10月に入っても、引き続き良好な経済指標が確認されたことや国債の需給悪化などが嫌気され、長期主導で金利上昇が継続しました。しかし11月は、F R B が政策金利を据え置いたことや、雇用およびインフレ関連指標が市場予想を下回る結果となったことなどから、金利は大きく低下しました。12月も、F R B が政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで、金利は低下基調となりました。2024年に入ってから、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は長期主導で上昇に転じ、当作成期末にかけても金利上昇は継続しました。

○ 為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、上昇しました。しかし2023年11月以降は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を背景に、米ドルは対円で下落 (円高) しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高が進行し、当作成期末にかけても、日銀の副総裁がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する見通しと発言したことなどを背景に、円安米ドル高基調となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ ポートフォリオについて

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

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2023年9月6日から2024年3月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 19,636	千アメリカ・ドル 17,619 (ー)
		地方債証券	3,196	9,965 (1,461)
		特殊債券	25,720	22,521 (631)
		社債券	ー	7,452 (ー)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年9月6日から2024年3月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 1,026	百万円 799	百万円 1,631	百万円 1,671

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年9月6日から2024年3月5日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	1,083,751	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2028/4/30	1,333,038
GINNIE MAE II 6.00000 10/23 TBA (アメリカ) 6% 2053/10/1	761,387	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 2.7% 2026/8/19	782,354
GINNIE MAE II 6.00000 11/23 TBA (アメリカ) 6% 2053/11/1	748,323	GINNIE MAE II 6.00000 01/24 TBA (アメリカ) 6% 2054/1/1	765,262
GINNIE MAE II 6.00000 12/23 TBA (アメリカ) 6% 2053/12/1	744,197	GINNIE MAE II 6.00000 10/23 TBA (アメリカ) 6% 2053/10/1	748,848
GINNIE MAE II 6.00000 01/24 TBA (アメリカ) 6% 2054/1/1	730,453	GINNIE MAE II 6.00000 11/23 TBA (アメリカ) 6% 2053/11/1	744,871
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 5% 2025/9/30	596,311	GINNIE MAE II 6.00000 12/23 TBA (アメリカ) 6% 2053/12/1	730,792
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.625% 2026/9/15	592,526	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	664,485
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) - floating - 2079/12/31	416,349	STATE OF CALIFORNIA (アメリカ) 5.125% 2038/3/1	411,128
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 5% 2025/8/31	359,384	STATE OF HAWAII (アメリカ) 5.321% 2038/10/1	383,176
STATE OF HAWAII (アメリカ) 5.321% 2038/10/1	354,575	Bank of New Zealand (ニュージーランド) 2% 2025/2/21	327,860

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 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 135,797	千アメリカ・ドル 132,120	千円 19,873,529	% 94.2	% —	% 58.0	% 19.8	% 16.4

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		末	
					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	2.6250	千アメリカ・ドル 12,600	千アメリカ・ドル 12,291	千円 1,848,952		2025/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	1,200	1,052	158,341		2029/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	11,600	11,058	1,663,473		2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	10,800	10,727	1,613,684		2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	10,600	10,512	1,581,233		2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	11,000	10,580	1,591,496		2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	1,300	1,258	189,235		2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	14,650	14,073	2,116,917		2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	9,300	9,028	1,358,085		2028/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.7500	5,100	4,963	746,659		2030/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	5.0000	2,400	2,407	362,076		2025/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.6250	4,000	4,015	603,990		2026/09/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	5.0000	4,000	4,014	603,803		2025/09/30
	State of Connecticut	地 方 債 証 券	5.0900	2,500	2,518	378,768		2030/10/01
	City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9850	4,400	4,616	694,437		2036/12/01
	City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9680	1,000	1,066	160,382		2036/03/01
	CITY OF NEW YORK NY	地 方 債 証 券	5.3990	1,538	1,535	230,928		2024/12/01
	State of Mississippi	地 方 債 証 券	5.2450	1,000	1,032	155,382		2034/11/01
	GINNIE MAE II POOL MA8725	特 殊 債 券	5.0000	2,686	2,628	395,447		2053/03/20
	GINNIE MAE II POOL MA8800	特 殊 債 券	5.0000	4,640	4,538	682,646		2053/04/20
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特 殊 債 券	2.5000	1,651	1,399	210,514		2053/03/20
	GINNIE MAE II POOL MA9243	特 殊 債 券	6.5000	1,979	2,007	301,938		2053/10/20
	FNMA POOL AB1251	特 殊 債 券	5.5000	1,467	1,453	218,699		2053/03/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,831	1,693	254,699		2052/07/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,694	1,561	234,948		2052/07/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	166	155	23,426		2033/09/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	591	486	73,130		2051/01/01
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.7500	2,800	2,729	410,583		2079/12/31
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	2.2850	3,000	2,766	416,066		2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	1.0000	3,000	2,760	415,294		2026/03/03
	ASB BANK LTD	社 債 券	1.6250	1,300	1,185	178,283		2026/10/22
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄		135,797	132,120	19,873,529		

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 US LONG BOND(CBT)(アメリカ)	百万円 233	百万円 －

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,873,529	94.1
コール・ローン等、その他	1,255,204	5.9
投資信託財産総額	21,128,734	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5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝150.42円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（20,735,295千円）の投資信託財産総額（21,128,734千円）に対する比率は、98.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,169,218,885円
コール・ローン等	981,488,086
公社債(評価額)	19,873,529,622
未収入金	42,272,135
未収利息	188,767,489
前払費用	8,622,535
差入委託証拠金	74,539,018
(B) 負債	61,409,815
未払金	40,515,900
未払解約金	20,893,915
(C) 純資産総額(A－B)	21,107,809,070
元本	9,540,150,485
次期繰越損益金	11,567,658,585
(D) 受益権総口数	9,540,150,485口
1万口当り基準価額(C／D)	22,125円

*期首における元本額は10,081,167,405円、当作成期間中における追加設定元本額は35,385,033円、同解約元本額は576,401,953円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）	147,427,724円
常陽3分法ファンド	52,350,695円
ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）	6,202,164円
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）	1,399,115,372円
ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）	44,976,273円
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）	2,523,394円
ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）	7,887,554,863円

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,125円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月6日 至2024年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	402,242,357円
受取利息	401,227,439
その他収益金	1,068,203
支払利息	△ 53,285
(B) 有価証券売買損益	681,167,965
売買益	801,313,796
売買損	△ 120,145,831
(C) 先物取引等損益	△ 49,181,989
取引益	9,970,372
取引損	△ 59,152,361
(D) その他費用	△ 580,430
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	1,033,647,903
(F) 前期繰越損益金	11,155,974,665
(G) 解約差損益金	△ 663,652,857
(H) 追加信託差損益金	41,688,874
(I) 合計(E + F + G + H)	11,567,658,585
次期繰越損益金(I)	11,567,658,585

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

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第42期（決算日 2023年10月16日）

（作成対象期間 2023年4月18日～2023年10月16日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

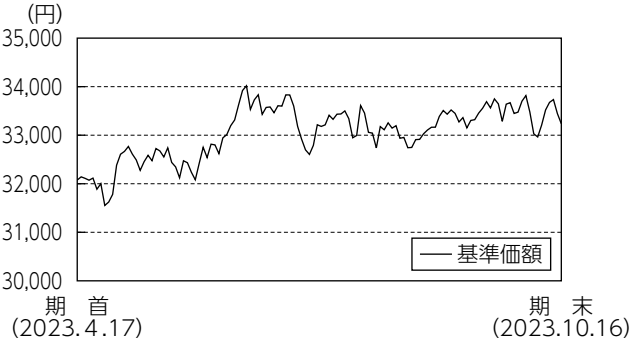
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円 換 算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	騰落率	参考指数	騰落率			
(期首)2023年 4月17日	円 —	31,979	% —	%	98.0	—
4 月末	31,781 △0.9	31,633	△1.1	98.3	—	—
5 月末	32,237 0.5	31,760	△0.7	97.8	—	—
6 月末	33,607 4.8	32,976	3.1	98.0	—	—
7 月末	32,994 2.9	32,195	0.7	97.5	—	—
8 月末	33,509 4.5	32,600	1.9	97.7	—	—
9 月末	33,701 5.1	32,401	1.3	98.4	—	—
(期末)2023年10月16日	33,236 3.6	31,911	△0.2	97.6	—	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：32,076円 期末：33,236円 騰落率：3.6%

【基準価額の主な変動要因】

豪ドル建ての公社債等に投資した結果、債券の価格下落がマイナス要因となったものの、豪ドルが円に対して上昇 (円安) したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
オーストラリア債券市況は、R B A (オーストラリア準備銀行)

が、据え置きとの市場予想に反して政策金利の引き上げを決定したことや、F O M C (米国連邦公開市場委員会) において今後の政策金利がこれまで想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

豪ドルの対円為替相場は、当作成期首より、R B A (オーストラリア準備銀行) が市場予想に反して政策金利の引き上げを決定したことや、米国の債務上限問題が解決し市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、円安豪ドル高となりました。2023年7月以降は、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が決定されたこと、中国経済への懸念などから、豪ドル円は下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用	4
（保管費用）	(4)
（その他）	(0)
合 計	4

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

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2023年 4月18日から2023年10月16日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		地方債証券	1,497	(－)
		特殊債券	15,492	15,324 (－)
		社債券	1,996	6,541 (－)

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

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年 4月18日から2023年10月16日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2030/2/20		866,503	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21		724,926
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2026/10/21		271,247	Australian National University (オーストラリア) 3.98% 2025/11/18		380,406
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10		212,706	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.75% 2034/7/20		277,990
TORONTO-DOMINION BANK/THE (カナダ) 4.95% 2028/9/15		191,804	University of Sydney (オーストラリア) 3.75% 2025/8/28		189,372
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 4.7% 2028/8/1		140,697	South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 3% 2028/5/24		133,131
SWEDISH EXPORT CREDIT (スウェーデン) 4.3% 2028/5/30		96,639	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.8% 2027/1/19		126,284
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2024/8/7		113,261
			Bank of Nova Scotia/Australia (カナダ) 3.2% 2023/9/7		57,287
			LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4.75% 2024/4/8		47,919

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 69,557	千オーストラリア・ドル 65,288	千円 6,158,006	% 97.6	% －	% 43.9	% 37.9	% 15.8

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末																											
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500	%	千	オーストラリア・ドル	4,800	千	オーストラリア・ドル	4,924	千	円	464,511										2027/04/21				
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500				6,000			5,546			523,187									2029/11/21					
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		地	方	債	証	券	4.7000			1,500			1,495			141,065									2028/08/01					
		Province of Alberta Canada		地	方	債	証	券	2.4000			500			408			38,487									2030/10/02					
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY		地	方	債	証	券	3.0000			2,000			1,887			178,038									2028/04/18					
		EXPORT DEVELOPMENT CANADA		特	殊	債	券	4.5000				833			827			78,087									2028/09/06					
		SWEDISH EXPORT CREDIT		特	殊	債	券	4.3000				1,064			1,036			97,771									2028/05/30					
		KOMMUNALBANKEN		特	殊	債	券	5.2500				2,800			2,815			265,598									2024/07/15					
		AIRSERVICES AUSTRALIA		特	殊	債	券	5.4000				2,000			2,053			193,646									2028/11/15					
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.0000				3,400			3,288			310,143									2026/10/21					
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.0000				1,000			930			87,745									2029/04/20					
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.0000				10,000			9,131			861,235									2030/02/20					
		South Australia GOV.FIN.AUTH.		特	殊	債	券	3.0000				3,500			3,305			311,814									2028/05/24					
		TREASURY CORP VICTORIA		特	殊	債	券	3.0000				3,500			3,278			309,272									2028/10/20					
		TREASURY CORP VICTORIA		特	殊	債	券	1.5000				4,800			3,739			352,735									2031/09/10					
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	1.5000				2,000			1,543			145,622									2032/03/02					
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	3.1500				1,500			1,380			130,230									2029/06/26					
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	4.7500				3,000			3,008			283,789									2024/08/07					
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	1.8000				500			460			43,391									2027/01/19					
		Toronto-Dominion Bank/The		社	債	券		2.0500				1,800			1,762			166,285									2024/07/10					
		TORONTO-DOMINION BANK/THE		社	債	券		4.9500				2,000			1,979			186,738									2028/09/15					
		University of Sydney		社	債	券		3.7500				3,000			2,952			278,509									2025/08/28					
		UNIVERSITY OF TASMANIA		社	債	券		3.9700				630			555			52,393									2032/03/24					
		MONASH UNIVERSITY		社	債	券		4.0500				840			790			74,595									2029/04/06					
		Macquarie University		社	債	券		3.5000				1,000			921			86,916									2028/09/07					
		AUST & NZ BANK		社	債	券		4.0000				1,700			1,662			156,793									2026/07/22					
		COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		社	債	券		2.4000				2,290			2,119			199,884									2027/01/14					
		WESTPAC BANKING CORP		社	債	券		2.4000				1,600			1,479			139,510									2027/01/25					
合	計	銘	柄	数	額	28銘柄					69,557			65,288			6,158,006															

(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10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,158,006	97.5
コール・ローン等、その他	155,538	2.5
投資信託財産総額	6,313,544	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16日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=94.32円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（6,312,958千円）の投資信託財産総額（6,313,544千円）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10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,317,805,374円
コール・ローン等	62,449,152
公社債(評価額)	6,158,006,123
未収入金	4,300,000
未収利息	60,470,905
前払費用	2,272,169
差入委託証拠金	30,307,025
(B) 負債	7,661,899
未払金	4,260,447
未払解約金	3,401,452
(C) 純資産総額(A－B)	6,310,143,475
元本	1,898,573,026
次期繰越損益金	4,411,570,449
(D) 受益権総口数	1,898,573,026口
1万口当り基準価額(C／D)	33,236円

* 期首における元本額は2,009,104,314円、当作成期間中における追加設定元本額は2,700,976円、同解約元本額は113,232,264円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 95,572,260円
 常陽3分法ファンド 34,333,634円
 ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 3,958,245円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 907,679,210円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 1,584,924円
 ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型） 855,444,753円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,236円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月18日 至2023年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	112,053,243円
受取利息	111,603,760
その他収益金	449,838
支払利息	△ 355
(B) 有価証券売買損益	120,486,897
売買益	330,232,146
売買損	△ 209,745,249
(C) その他費用	△ 791,220
(D) 当期損益金(A + B + C)	231,748,920
(E) 前期繰越損益金	4,435,372,725
(F) 解約差損益金	△ 261,806,554
(G) 追加信託差損益金	6,255,358
(H) 合計(D + E + F + G)	4,411,570,449
次期繰越損益金(H)	4,411,570,449

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

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第37期（決算日 2024年4月5日）

（作成対象期間 2023年10月6日～2024年4月5日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

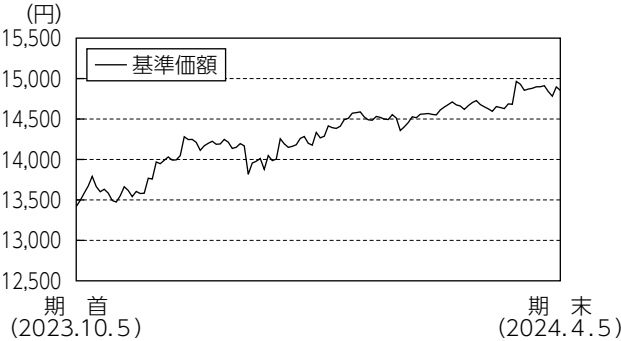
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 英国債インデックス (円換算) (参考指数)	英国債インデックス (円換算) (参考指数)	公 社 債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率				
(期首)2023年10月5日	13,418	—	13,156	—	97.8	7.2
10月末	13,583	1.2	13,287	1.0	97.6	7.3
11月末	14,248	6.2	14,295	8.7	97.2	7.9
12月末	14,200	5.8	14,616	11.1	96.5	8.2
2024年1月末	14,499	8.1	14,572	10.8	96.7	6.5
2月末	14,661	9.3	14,681	11.6	96.8	8.1
3月末	14,899	11.0	15,103	14.8	96.1	8.9
(期末)2024年4月5日	14,854	10.7	14,961	13.7	95.9	8.9

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,418円 期末：14,854円 騰落率：10.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○英国債券市況

英国金利は低下しました。

英国債券市場では、当作成期首から、需給の悪化によって米国金利が上昇 (債券価格は下落) したことを受けて、英国金利も上昇し

ました。2023年11月に入ると、米国において、F R B (米国連邦準備制度理事会) が政策金利を据え置いたことや、雇用およびインフレ関連指標が市場予想を下回る結果となったことによって米国金利が低下し、それに伴って英国金利も低下しました。2024年1月には、英国の消費者物価指数や購買担当者によるサービス業の動向を示す指標が市場予想を上回ったことから、英国金利は上昇しました。3月後半から当作成期末にかけては、英国の労働市場に関連する指標や物価に関連する指標が市場予想対比で下振れたことを受け、英国金利は低下しました。

○為替相場市況

英ポンドは対円で上昇しました。

英ポンドは、当作成期首より、度重なる利下げ観測に対するイングランド銀行のけん制などを受けて堅調に推移し、対円で上昇しました。2023年12月には、英国金利の低下や、日銀総裁および副総裁の発言や講演を背景に、日英の金利差の縮小が意識され、英ポンドは対円で下落 (円高) しました。2024年3月から当作成期末にかけては、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域の中央銀行に比べ、緩和的な環境が続く見通しなどから緩やかな円安基調となり、英ポンドは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

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

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2023年10月6日から2024年4月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 823	千イギリス・ポンド 3,352 (ー)
		社債券	811	486 (ー)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年10月6日から2024年4月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 644	百万円 624	百万円 －	百万円 －

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年10月6日から2024年4月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2032/6/7		千円 157,171	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.375% 2026/10/22		千円 241,111
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA (フランス) 5.375% 2028/5/25		155,173	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.625% 2025/6/7		139,951
			United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2027/12/7		96,038
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 1.75% 2024/12/19		93,048
			United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2032/6/7		77,933
			United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		60,737
			United Kingdom Gilt (イギリス) 0.875% 2029/10/22		16,357

(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 額 面 金 額	期				未			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		5 年 以 上	2 年 以 上 2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上 2 年 未 満		
イギリス	千イギリス・ポンド 18,150	千イギリス・ポンド 17,096	千円 3,264,790	% 95.9	% －	% 35.6	% 28.1	% 32.2	

(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、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区	銘	種	年	額	評	価	額
分	柄	類	利	面	外	邦	償
			率	金	貨	貨	還
				額	建	換	年
					金	算	月
					額	金	日
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	千イギリス・ポンド4,400	千円3,759	717,929	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	1,300	1,043	199,293	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	400	364	69,607	2026/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,500	1,539	294,044	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	3,800	3,837	732,868	2027/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.3750	1,900	1,854	354,188	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.5000	1,150	1,158	221,215	2025/06/18
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	1.2500	1,300	1,228	234,529	2025/12/15
	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	社債券	5.3750	800	815	155,638	2028/05/25
	NESTLE HOLDINGS INC.	社債券	0.6250	1,600	1,494	285,474	2025/12/18
合計	銘柄数額	10銘柄		18,150	17,096	3,264,790	

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末
		買 建 額 売 建 額
外国	LONG GILT FUTURE(イギリス)	百万円 302 百万円 -

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

■投資信託財産の構成

2024年4月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,264,790	% 95.6
コール・ローン等、その他	151,520	4.4
投資信託財産総額	3,416,311	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝190.96円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,412,094千円）の投資信託財産総額（3,416,311千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,427,124,184円
コール・ローン等	65,689,685
公社債(評価額)	3,264,790,797
未収入金	12,443,658
未収利息	29,550,849
前払費用	8,371,196
差入委託証拠金	46,277,999
(B) 負債	21,928,602
未払金	11,008,316
未払解約金	10,920,286
(C) 純資産総額(A－B)	3,405,195,582
元本	2,292,447,739
次期繰越損益金	1,112,747,843
(D) 受益権総口数	2,292,447,739口
1万口当り基準価額(C／D)	14,854円

* 期首における元本額は2,581,517,768円、当作成期間中における追加設定元本額は742,865円、同解約元本額は289,812,894円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 221,338,741円
 ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 9,328,704円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 2,058,010,376円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 3,769,918円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,854円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月6日 至2024年4月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	39,909,639円
受取利息	38,944,477
その他収益金	965,341
支払利息	△ 179
(B) 有価証券売買損益	293,638,480
売買益	294,254,208
売買損	△ 615,728
(C) 先物取引等損益	19,527,951
取引益	19,715,856
取引損	△ 187,905
(D) その他費用	△ 408,119
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	352,667,951
(F) 前期繰越損益金	882,327,482
(G) 解約差損益金	△ 122,572,094
(H) 追加信託差損益金	324,504
(I) 合計(E + F + G + H)	1,112,747,843
次期繰越損益金(I)	1,112,747,843

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

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第41期（決算日 2023年11月10日）

（作成対象期間 2023年5月11日～2023年11月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

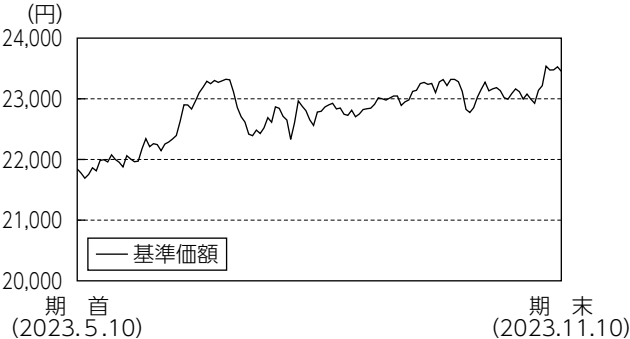
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E カナダ国債インデックス (円換算)		社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2023年 5 月10日	21,843	—	21,869	—	97.3	—	—
5 月 末	21,963	0.5	21,888	0.1	97.6	—	—
6 月 末	23,271	6.5	23,202	6.1	98.4	—	—
7 月 末	22,603	3.5	22,422	2.5	98.0	—	—
8 月 末	23,016	5.4	22,751	4.0	97.9	—	—
9 月 末	23,320	6.8	22,744	4.0	98.1	—	—
10 月 末	22,926	5.0	22,369	2.3	98.0	—	—
(期末)2023年11月10日	23,453	7.4	22,977	5.1	98.0	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,843円 期末：23,453円 騰落率：7.4%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆ 投資環境について

○ カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

カナダ債券市況は、カナダのインフレ率が市場予想を上振れたことやカナダ銀行（中央銀行）が利上げを実施したことなどから、金利は上昇基調となりました。また、先進各国で金融引き締めの長期化観測が高まったことなども、金利の上昇要因となりました。

○ 為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

インフレ率の上振れや利上げの実施などからカナダの金利が上昇したことで、カナダ・ドルは対円で上昇基調となりました。また、主要産油国の減産延長などを受けて原油価格が上昇したことも、カナダ・ドルの上昇要因となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2023年 5月11日から2023年11月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 28,594	千カナダ・ドル 32,542 (－)
		地方債証券	24,034	48,836 (－)
		特殊債券	－	6,733 (－)
		社債券	24,490	61,579 (－)

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年 5月11日から2023年11月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2033/6/1		2,078,553	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		3,006,787
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (アメリカ) 5.18% 2026/6/15		1,053,701	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.909% 2023/7/18		2,671,873
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2033/12/1		1,050,929	Province of Alberta Canada (カナダ) 2.35% 2025/6/1		1,780,006
ROYAL BANK OF CANADA (カナダ) 4.109% 2025/12/22		1,037,718	Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		1,546,614
Province of Alberta Canada (カナダ) 2.05% 2030/6/1		963,152	Royal Bank of Canada (カナダ) 2.333% 2023/12/5		1,296,238
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ) 1.65% 2031/6/1		917,187	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.97% 2023/7/11		1,092,361
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ) 3.6% 2033/9/1		702,153	Apple Inc (アメリカ) 2.513% 2024/8/19		1,073,528
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 3.3% 2025/5/26		527,346	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		893,489
			PSP Capital Inc (カナダ) 3% 2025/11/5		719,258
			Province of Alberta Canada (カナダ) 3.3% 2046/12/1		559,011

(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 額 面 金 額	期 間 評 価 額		未 結 算 時 点 残 存 期 間 別 組 入 比 率				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 771,822	千カナダ・ドル 715,001	千円 78,399,930	% 98.0	% －	% 30.9	% 43.3	% 23.8

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末																
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日	
												外		貨		建		金		額	
												千		カナダ・ドル		千		円			
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000	15,000	13,999	1,535,045	2026/06/01									
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000	20,000	18,442	2,022,187	2028/06/01									
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2500	10,000	9,215	1,010,490	2029/06/01									
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000	5,000	4,180	458,402	2031/12/01									
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000	46,000	39,719	4,355,205	2032/06/01									
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500	20,000	18,225	1,998,393	2033/06/01									
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500	10,000	9,503	1,042,080	2033/12/01									
		Province of Quebec Canada		地	方	債	証	券	2.5000	58,000	54,998	6,030,585	2026/09/01								
		Province of Quebec Canada		地	方	債	証	券	1.9000	35,000	29,881	3,276,555	2030/09/01								
		PROVINCE OF QUEBEC CANADA		地	方	債	証	券	3.6000	7,000	6,462	708,617	2033/09/01								
		ONTARIO PROVINCE		地	方	債	証	券	9.5000	2,822	3,014	330,498	2025/06/02								
		ONTARIO PROVINCE		地	方	債	証	券	2.4000	60,000	56,899	6,239,063	2026/06/02								
		ONTARIO PROVINCE		地	方	債	証	券	2.9000	40,000	37,665	4,130,033	2028/06/02								
		ONTARIO PROVINCE		地	方	債	証	券	2.2500	10,000	8,478	929,711	2031/12/02								
		ONTARIO PROVINCE		地	方	債	証	券	3.7500	45,000	42,425	4,651,961	2032/06/02								
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN		地	方	債	証	券	8.7500	2,000	2,111	231,554	2025/05/30								
		Province of Alberta Canada		地	方	債	証	券	2.2000	40,000	37,733	4,137,489	2026/06/01								
		Province of Alberta Canada		地	方	債	証	券	2.3500	3,000	2,888	316,709	2025/06/01								
		Province of Alberta Canada		地	方	債	証	券	2.0500	10,000	8,665	950,161	2030/06/01								
		PROVINCE OF ALBERTA CANADA		地	方	債	証	券	1.6500	23,000	18,846	2,066,485	2031/06/01								
		PSP Capital Inc		特	殊	債	券	3.0000	8,000	7,736	848,278	2025/11/05									
		CPPIB Capital Inc		特	殊	債	券	3.0000	15,000	14,164	1,553,186	2028/06/15									
		CANADA HOUSING TRUST		特	殊	債	券	1.9000	35,000	29,788	3,266,309	2031/03/15									
		Toronto-Dominion Bank/The		社	債	券	3.2260	15,000	14,773	1,619,914	2024/07/24										
		METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I		社	債	券	5.1800	10,000	9,930	1,088,868	2026/06/15										
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING		社	債	券	2.0000	55,000	48,139	5,278,474	2028/04/17										
		Apple Inc		社	債	券	2.5130	47,000	46,005	5,044,552	2024/08/19										
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad		社	債	券	3.3000	50,000	48,484	5,316,325	2025/05/26										
		Bank of Montreal		社	債	券	2.7000	50,000	48,896	5,361,446	2024/09/11										
		BANK OF MONTREAL		社	債	券	3.1900	10,000	9,269	1,016,422	2028/03/01										
		BANK OF MONTREAL		社	債	券	2.7000	5,000	4,660	511,062	2026/12/09										
		ROYAL BANK OF CANADA		社	債	券	4.1090	10,000	9,793	1,073,857	2025/12/22										
合	計	銘	柄	数	額	32銘柄			771,822	715,001	78,399,930										

(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11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	78,399,930	97.7
コール・ローン等、その他	1,820,365	2.3
投資信託財産総額	80,220,295	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝109.65円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（79,963,711千円）の投資信託財産総額（80,220,295千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	80,379,895,696円
コール・ローン等	961,867,982
公社債(評価額)	78,399,930,019
未収入金	159,600,000
未収利息	712,494,381
前払費用	27,528,698
差入委託証拠金	118,474,616
(B) 負債	368,319,248
未払金	159,767,301
未払解約金	208,551,947
(C) 純資産総額(A－B)	80,011,576,448
元本	34,115,497,560
次期繰越損益金	45,896,078,888
(D) 受益権総口数	34,115,497,560口
1万口当り基準価額(C／D)	23,453円

* 期首における元本額は38,381,327,224円、当作成期間中における追加設定元本額は57,693,738円、同解約元本額は4,323,523,402円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 135,725,078円
常陽3分法ファンド 47,552,616円
ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型） 492,759,850円
ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ（毎月分配型） 23,719,203円
ダイワ世界債券ファンドV.A（適格機関投資家専用） 5,747,802円
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,312,812,127円
ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 28,218,115円
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 2,279,389円
ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型） 27,114,506,156円
ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 4,952,177,224円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,453円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月11日 至2023年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,154,541,426円
受取利息	1,152,212,407
その他収益金	2,377,458
支払利息	△ 48,439
(B) 有価証券売買損益	4,777,754,402
売買益	7,066,326,271
売買損	△ 2,288,571,869
(C) その他費用	△ 7,980,723
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,924,315,105
(E) 前期繰越損益金	45,453,478,657
(F) 解約差損益金	△ 5,558,650,127
(G) 追加信託差損益金	76,935,253
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	45,896,078,888
次期繰越損益金(H)	45,896,078,888

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第43期（決算日 2024年3月5日）

（作成対象期間 2023年9月6日～2024年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

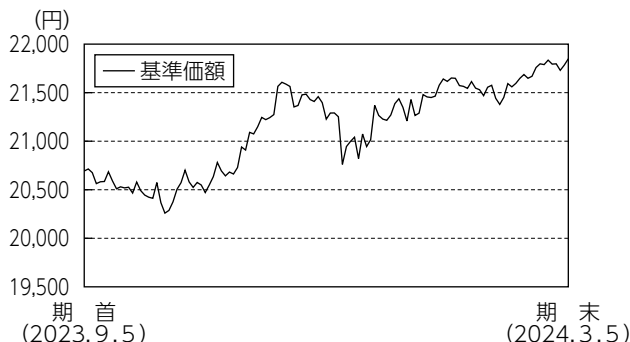
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E E M U 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物比率	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)
(期首)2023年 9 月 5 日	20,693	—	23,569	—	98.0	—	17.0	—
9 月 末	20,412	△1.4	22,878	△2.9	98.0	21.4		
10 月 末	20,729	0.2	23,268	△1.3	97.2	23.2		
11 月 末	21,459	3.7	24,494	3.9	97.5	20.5		
12 月 末	21,349	3.2	24,783	5.2	96.4	13.1		
2024 年 1 月 末	21,530	4.0	24,761	5.1	97.0	9.8		
2 月 末	21,797	5.3	25,080	6.4	96.5	16.4		
(期末)2024 年 3 月 5 日	21,849	5.6	25,185	6.9	96.8	16.6		

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,693円 期末：21,849円 騰落率：5.6%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏の金利は低下しました。

ユーロ圏債券市況は、当作成期首より、E C B (欧州中央銀行)

が利上げ停止の可能性を示唆したことを受け、金利は低下しました。また、2023年9月後半から10月にかけてF R B (米国連邦準備制度理事会) が金融引き締め環境の長期化を発表したことを背景に米国金利が上昇 (債券価格は下落) したため、ユーロ圏の金利も連れる形で上昇しました。しかし、11月から12月にかけてユーロ圏のインフレ指標が低下したこと、金利は大幅に低下しました。2024年に入ると、複数のE C B高官が早期の下下げを否定したことから、当作成期末にかけてユーロ圏の金利は上昇しました。

○為替相場

ユーロ対円為替レートは上昇しました。

ユーロ対円為替相場は、当作成期首より、E C B (欧州中央銀行) が利上げ停止の可能性を示唆したことを受け、下落 (円高) しました。2023年10月から11月にかけて、ユーロ圏の一部の国でインフレ指標が市場予想を下振れたことなどを背景にユーロ安になったものの、日銀による緩和的な金融政策が下支え要因となり、ユーロは対円で大幅に上昇しました。12月に入ると、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの思惑から、ユーロは対円で下落しました。2024年に入ると、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの期待が後退したことで、当作成期末にかけて円安が進行し、ユーロは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (0)
合 計	4

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2023年9月6日から2024年3月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 552	千ユーロ 186 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 181	千ユーロ 154 (－)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 19	千ユーロ 750 (－)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 754	千ユーロ 1,091 (－)

(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

(2023年9月6日から2024年3月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Belgium Government Bond (ベルギー)	2031/10/22	37,938	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.5% 2027/7/4	104,302
BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー)	2.85% 2034/10/22	27,750	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	30,090
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	23,276	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2028/11/25	14,086
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	19,816	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	10,632
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	9,383	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.25% 2027/2/15	7,285
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.6% 2033/8/15	3,206	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2030/2/15	7,051
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.6% 2033/8/15	1,696

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当 期						末		
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 5 年 以 上	間 別 2 年 以 上	組 入 比 率 2 年 未 満	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,170	千ユーロ 1,965	千円 320,964	% 27.8	% －	% 16.1	% 11.6	% －	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 3,090	千ユーロ 2,848	465,077	40.2	－	9.4	22.3	8.5	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 100	千ユーロ 94	15,424	1.3	－	1.3	－	－	
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,946	317,744	27.5	－	－	13.6	13.9	
合 計	7,360	6,854	1,119,211	96.8	－	26.9	47.6	22.3	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
					評 価 額	組 入 比 率	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond BELGIUM GOVERNMENT BOND Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% - 2.8500 4.5000	千ユーロ 1,200 170 800	千ユーロ 973 168 824	千円 158,919 27,483 134,560	2031/10/22 2034/10/22 2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		2,170	1,965	320,964	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券	0.5000 1.2500 0.7500 - 2.6250	千ユーロ 800 340 900 450 600	千ユーロ 758 291 822 375 599	千円 123,916 47,513 134,349 61,373 97,923	2026/05/25 2034/05/25 2028/11/25 2030/11/25 2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		3,090	2,848	465,077	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	- 2.6000	千ユーロ 50 50	千ユーロ 43 50	7,112 8,311	2030/02/15 2033/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		100	94	15,424	
ユーロ（その他）	DNB BANK ASA BERKSHIRE HATHAWAY INC EQUINOR ASA APPLE INC Westpac Banking Corp	社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	1.6250 1.1250 2.8750 2.0000 0.6250	千ユーロ 400 200 500 400 500	千ユーロ 389 187 495 386 487	63,612 30,557 80,840 63,061 79,672	2026/05/31 2027/03/16 2025/09/10 2027/09/17 2024/11/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		2,000	1,946	317,744	
合 計	銘 柄 数 金 額	15銘柄		7,360	6,854	1,119,211	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	百万円 192	百万円 －

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,119,211	96.4
コール・ローン等、その他	41,200	3.6
投資信託財産総額	1,160,411	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5日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝163.27円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,158,509千円）の投資信託財産総額（1,160,411千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,164,311,575円
コール・ローン等	19,926,985
公社債(評価額)	1,119,211,409
未収入金	4,210,213
未収利息	11,546,137
前払費用	1,120,659
差入委託証拠金	8,296,172
(B) 負債	7,731,038
未払金	3,913,300
未払解約金	3,817,738
(C) 純資産総額(A－B)	1,156,580,537
元本	529,349,711
次期繰越損益金	627,230,826
(D) 受益権総口数	529,349,711口
1万口当り基準価額(C／D)	21,849円

* 期首における元本額は553,292,152円、当作成期間中における追加設定元本額は207,553円、同解約元本額は24,149,994円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

 ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 50,304,222円

 ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 2,107,943円

 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 476,073,385円

 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 864,161円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,849円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月6日 至2024年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,141,527円
受取利息	11,982,273
その他収益金	159,386
支払利息	△ 132
(B) 有価証券売買損益	50,883,270
売買益	52,860,950
売買損	△ 1,977,680
(C) 先物取引等損益	△ 468,912
取引益	2,207,051
取引損	△ 2,675,963
(D) その他費用	△ 193,991
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	62,361,894
(F) 前期繰越損益金	591,644,582
(G) 解約差損益金	△ 27,011,228
(H) 追加信託差損益金	235,578
(I) 合計(E + F + G + H)	627,230,826
次期繰越損益金(I)	627,230,826

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

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

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド
(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）
第17期

（決算日 2023年7月31日）
（作成対象期間 2022年7月30日～2023年7月31日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
13期末(2019年 7 月 29 日)	円 10,652	円 0	% △ 13.1	2,365.16	% △ 9.2	% 92.9	% 6.7	百万円 473
14期末(2020年 7 月 29 日)	10,892	0	2.3	2,396.40	1.3	91.6	7.4	397
15期末(2021年 7 月 29 日)	13,486	0	23.8	3,045.52	27.1	88.2	2.3	401
16期末(2022年 7 月 29 日)	13,772	0	2.1	3,140.07	3.1	94.9	3.4	366
17期末(2023年 7 月 31 日)	16,412	0	19.2	3,861.80	23.0	90.6	2.1	348

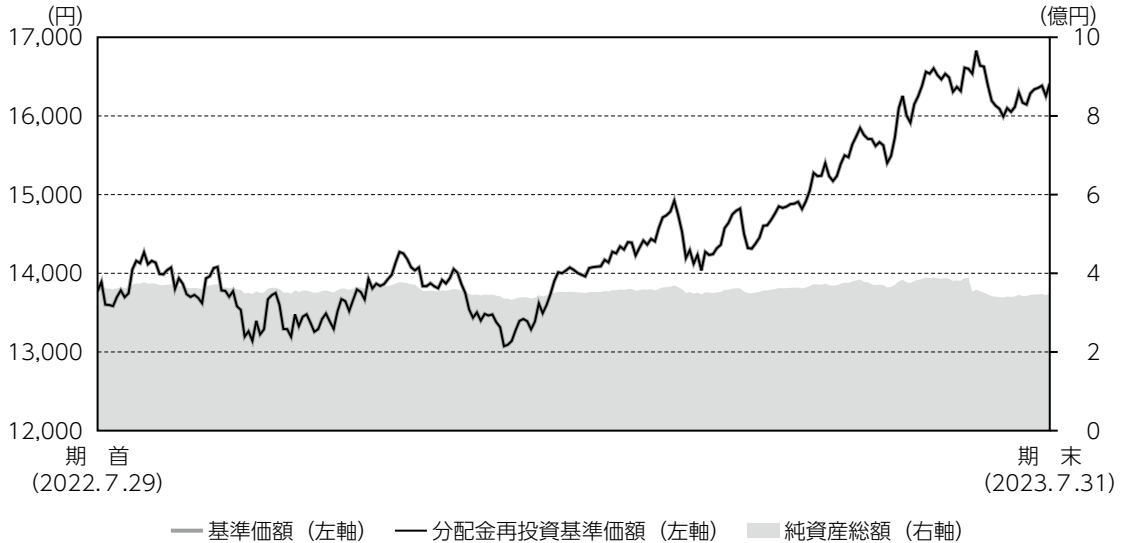
(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
※参考指数を「T O P I X」から「T O P I X (配当込み)」に変更しました。

配当込み T O P I X (本書類における「T O P I X (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 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」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 J P X が有する。J P X 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、J P X 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 J P X 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す。

■ 基準価額・騰落率

期 首：13,772円

期 末：16,412円（分配金0円）

騰落率：19.2%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

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

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

(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2022年 7 月29日	円	%		%	%	%
	13,772	－	3,140.07	－	94.9	3.4
8 月末	13,868	0.7	3,177.98	1.2	96.0	3.4
9 月末	13,223	△ 4.0	3,003.39	△ 4.4	95.1	4.2
10月末	13,518	△ 1.8	3,156.44	0.5	94.5	4.7
11月末	14,037	1.9	3,249.61	3.5	94.4	4.7
12月末	13,315	△ 3.3	3,101.25	△ 1.2	94.2	5.1
2023年 1 月末	14,044	2.0	3,238.48	3.1	94.1	5.1
2 月末	14,364	4.3	3,269.12	4.1	94.7	4.6
3 月末	14,749	7.1	3,324.74	5.9	94.1	5.3
4 月末	15,053	9.3	3,414.45	8.7	93.2	6.1
5 月末	15,402	11.8	3,537.93	12.7	94.3	5.0
6 月末	16,538	20.1	3,805.00	21.2	93.9	5.4
(期末) 2023年 7 月31日	16,412	19.2	3,861.80	23.0	90.6	2.1

(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

(2022.7.30～2023.7.31)

■国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で推移した後、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動再開や米国のインフレ率ピークアウトへの期待感などをを受けて堅調に始まりましたが、2022年9月には、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気され、月末にかけて下落しました。11月下旬にかけては、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、上昇しました。12月には、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下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消して円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。3月半ばにかけては、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通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大幅に上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■茨城マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.7.30～2023.7.31)

■当ファンド

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

■茨城マザーファンド

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行いました。

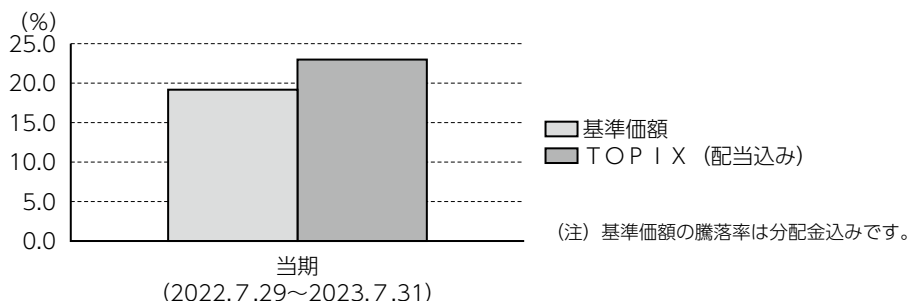
茨城県内に本社を置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年7月30日 ～2023年7月31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)	6,471

(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

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■茨城マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.7.30~2023.7.31)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	91円	0.630%	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14,479円です。
(投 信 会 社)	(80)	(0.553)	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)	(2)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(10)	(0.066)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	92	0.637	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年7月30日から2023年7月31日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
茨城マザーファンド	453	1,632	24,922	86,425

(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7月30日から2023年7月31日まで)

項 目	当 期
	茨 城 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	491,835千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,530,899千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.10

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

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
	千口	千口	千円
茨城マザーファンド	118,061	93,593	347,408

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年7月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
茨城マザーファンド	347,408	99.5
コール・ローン等、その他	1,829	0.5
投資信託財産総額	349,237	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7月31日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	349,237,697円
コール・ローン等	1,817,666
茨城マザーファンド(評価額)	347,408,031
未収入金	12,000
(B) 負債	1,140,260
未払信託報酬	1,130,385
その他未払費用	9,875
(C) 純資産総額(A－B)	348,097,437
元本	212,099,787
次期繰越増益金	135,997,650
(D) 受益権総口数	212,099,787口
1万口当り基準価額(C／D)	16,412円

*期首における元本額は265,769,575円、当作成期間中における追加設定元本額は936,611円、同解約元本額は54,606,399円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,412円です。

■損益の状況

当期 自2022年7月30日 至2023年7月31日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 372円
受取利息	64
支払利息	△ 436
(B) 有価証券売買損益	58,057,307
売買益	67,300,770
売買損	△ 9,243,463
(C) 信託報酬等	△ 2,286,701
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	55,770,234
(E) 前期繰越増益金	76,800,520
(F) 追加信託差損益金	3,426,896
(配当等相当額)	(4,683,565)
(売買損益相当額)	(△ 1,256,669)
(G) 合計(D＋E＋F)	135,997,650
次期繰越増益金(G)	135,997,650
追加信託差損益金	3,426,896
(配当等相当額)	(4,683,565)
(売買損益相当額)	(△ 1,256,669)
分配準備積立金	132,570,754

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

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

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

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,065,784円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	47,704,450
(c) 収益調整金	4,683,565
(d) 分配準備積立金	76,800,520
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	137,254,319
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	137,254,319
(h) 受益権総口数	212,099,787口

茨城マザーファンド

運用報告書 第21期 (決算日 2023年7月31日)

(作成対象期間 2022年7月30日～2023年7月31日)

茨城マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

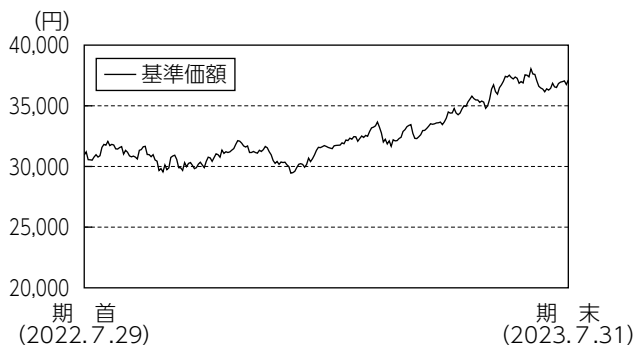
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X (配当込み)		株 式 組 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2022年7月29日	30,940	%	3,140.07	%	95.1	%	3.4
8月末	31,174	0.8	3,177.98	1.2	96.2	3.4	
9月末	29,736	△ 3.9	3,003.39	△ 4.4	95.2	4.2	
10月末	30,417	△ 1.7	3,156.44	0.5	94.7	4.7	
11月末	31,604	2.1	3,249.61	3.5	94.6	4.7	
12月末	29,990	△ 3.1	3,101.25	△ 1.2	94.4	5.1	
2023年1月末	31,653	2.3	3,238.48	3.1	94.3	5.1	
2月末	32,392	4.7	3,269.12	4.1	94.9	4.6	
3月末	33,281	7.6	3,324.74	5.9	94.3	5.3	
4月末	33,984	9.8	3,414.45	8.7	93.4	6.1	
5月末	34,794	12.5	3,537.93	12.7	94.5	5.0	
6月末	37,385	20.8	3,805.00	21.2	94.1	5.4	
(期末)2023年7月31日	37,119	20.0	3,861.80	23.0	90.8	2.1	

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：30,940円 期末：37,119円 騰落率：20.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

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

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で推移した後、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動再開や米国のインフレ率ピークアウトへの期待感などを受けて堅調に始まりましたが、2022年9月には、英国の財政悪化や欧米の金利上

昇などが嫌気され、月末にかけて下落しました。11月下旬にかけては、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、上昇しました。12月には、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下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消して円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。3月半ばにかけては、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通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大幅に上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行いました。

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

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2022年7月30日から2023年7月31日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 89.9 (116.4)	千円 175,520 (-)	千株 200.8	千円 316,314

(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7月30日から2023年7月31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	株式先物取引	百万円 1,193	百万円 1,293	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2022年7月30日から2023年7月31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
日本製鉄		千株 42	千円 91,771	円 2,185	コンコルディア・フィナンシャル		千株 54.7	千円 24,293
出光興産		13.2	48,656	3,686	信越化学		4.3	24,271
アズワン		1.8	11,540	6,411	日立		3	24,229
NOK		7.7	9,412	1,222	ケーズホールディングス		14.7	19,078
クレハ		0.9	8,731	9,701	日野自動車		26	16,343
シンニッタン		24.3	5,408	222	アステラス製薬		5.4	10,881
					ダイキン工業		0.4	10,497
					セブン&アイ・H L D G S		1.5	8,551
					ファナック		1	8,230
					ニッスイ		14.1	8,038

(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	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
水産・農林業（－）		千株		千株			千株		千株			千株		千株
ニッスイ	14.1		－		ツムラ	3.5		3.3		しまむら	1.7		1.6	
建設業（5.0%）					サワイグループHD	2		1.9		ヤオコー	1.8		1.7	
住友林業	9.1		8.8	30,175	石油・石炭製品（0.8%）					ケーズホールディングス	101.7		87	113,535
大和ハウス	30.1		28.7	110,839	出光興産	－		13	39,000	銀行業（0.5%）				
積水ハウス	30.9		28.9	83,781	ゴム製品（0.5%）					めびきフィナンシャルG	53.3		47.4	17,888
関電工	9.3		－	－	横浜ゴム	7.7		7.4	23,554	コンソルディア・フィナンシャル	54.7		－	－
日揮ホールディングス	11.7		11.3	22,498	ガラス・土石製品（1.0%）					筑波銀行	37.3		35.9	7,933
晩飯島工業	1		1	1,429	AGC	10.3		9.9	50,846	不動産業（0.0%）				
食料品（13.2%）					ニチアス	3.1		－	－	香陵住販	0.6		1.2	1,599
山崎製パン	10		9.6	19,699	鉄鋼（3.1%）						千株		千株	千円
カルビー	6.1		5.8	16,016	日本製鉄	－		41.4	134,384	合計	株数、金額	1,543.4	1,548.9	4,948,228
森永乳業	2.3		2.1	10,073	丸一鋼管	4.2		3.7	12,454	銘柄数<比率>	80銘柄		80銘柄	<90.8%>
ヤクルト	7.7		7.4	58,452	シンニッタン	－		23.9	6,142					
明治ホールディングス	6.9		12.8	42,086	非鉄金属（1.6%）									
日本ハム	4.7		4.5	18,468	三菱マテリアル	5.9		5.7	14,483					
伊藤ハム米久HLDGS	13.4		12.5	9,025	住友電工	35.9		34.6	62,972					
アサヒグループホールディン	22.9		22.1	123,649	金属製品（0.4%）									
キリンHD	41.3		39.8	83,679	東洋製罐グループHD	9.2		8	18,492					
不二製油グループ	4		3.8	7,620	機械（18.2%）									
キュービー	6.8		6.2	14,306	SMC	3		2.9	215,035					
カゴメ	4.3		4.1	12,997	小松製作所	44		42.4	168,073					
日清食品HD	4.8		4.5	54,000	日立建機	9.7		9.4	40,015					
日本たばこ産業	60.3		58	182,874	クボタ	54.6		51.8	111,085					
繊維製品（1.1%）					ダイキン工業	13.2		12.8	367,232					
東レ	73.7		71	56,459	電気機器（18.1%）									
パルプ・紙（0.2%）					日立	43.8		40.8	379,358					
レンゴー	12.3		11.8	10,684	富士電機	6.7		6.5	41,717					
化学（16.9%）					安川電機	12.1		11.6	71,583					
クラレ	16		15.4	22,014	ファナック	9.1		43.7	190,007					
住友化学	74.8		72.1	31,587	キャノン	60.3		58.1	213,401					
クレハ	－		0.9	7,641	輸送用機器（0.3%）									
信越化学	18.8		88.1	412,219	日野自動車	26		－	－					
エア・ウォーター	10.4		10	20,000	NOK	－		7.5	16,035					
カネカ	3.1		3	12,546	精密機器（0.9%）									
三菱瓦斯化学	10.2		9.7	20,646	助川電気工業	2.7		2.6	3,224					
J S R	10.2		9.1	37,055	東京精密	1.9		1.8	14,166					
三菱ケミカルグループ	68.1		65.6	55,727	ニコン	17.1		15.3	28,702					
積水化学	21.3		19.7	42,532	その他製品（1.3%）									
アイカ工業	3.1		2.9	9,790	大日本印刷	14.3		12.7	51,295					
日本化薬	8		7.4	9,697	ビジョン	5.5		5.3	10,176					
ADEKA	4.7		4.5	12,948	日本アイ・エス・ケイ	0.8		0.8	1,005					
日油	3.8		3.6	22,071	オカムラ	4.5		－	－					
花王	21.5		20.3	109,660	情報・通信業（0.0%）									
D I C	4.3		4.1	10,992	アクモス	4.6		4.4	1,716					
医薬品（7.5%）					卸売業（0.2%）									
アステラス製薬	84.2		78.8	163,943	アズワン	－		1.8	10,168					
エーザイ	13.4		12.9	115,790	小売業（9.1%）									
小野薬品	23.9		22.5	58,533	ジョイフル本田	33.1		29.9	49,215					
久光製薬	3.8		3.7	16,805	セブン&アイ・HLDGS	40.1		38.6	227,469					
					J Mホールディングス	12.1		11.6	22,492					

■投資信託財産の構成

2023年7月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,948,228	90.6
コール・ローン等、その他	511,863	9.4
投資信託財産総額	5,460,091	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7月31日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,586,255,567円
コール・ローン等	330,390,153
株式(評価額)	4,948,228,470
未収入金	160,782,844
未収配当金	20,690,100
差入委託証拠金	126,164,000
(B) 負債	135,096,000
未払解約金	12,000
差入委託証拠金代用有価証券	135,084,000
(C) 純資産総額(A－B)	5,451,159,567
元本	1,468,552,901
次期繰越損益金	3,982,606,666
(D) 受益権総口数	1,468,552,901口
1万口当り基準価額(C／D)	37,119円

* 期首における元本額は1,485,678,798円、当作成期間中における追加設定元本額は67,594,849円、同解約元本額は84,720,746円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用) 93,593,047円
茨城ファンド 1,374,959,854円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は37,119円です。

■損益の状況

当期 自2022年7月30日 至2023年7月31日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	130,844,653円
受取配当金	130,947,024
受取利息	58
その他収益金	661
支払利息	△ 103,090
(B) 有価証券売買損益	718,244,276
売買益	803,087,521
売買損	△ 84,843,245
(C) 先物取引等損益	61,100,550
取引益	61,100,550
(D) 当期損益金(A + B + C)	910,189,479
(E) 前期繰越損益金	3,111,034,290
(F) 解約差損益金	△ 197,864,254
(G) 追加信託差損益金	159,247,151
(H) 合計(D + E + F + G)	3,982,606,666
次期繰越損益金(H)	3,982,606,666

(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。