

# 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196期（決算日	2023年5月8日）
第197期（決算日	2023年6月5日）
第198期（決算日	2023年7月5日）
第199期（決算日	2023年8月7日）
第200期（決算日	2023年9月5日）
第201期（決算日	2023年10月5日）

（作成対象期間 2023年4月6日～2023年10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					
172期末(2021年5月6日)	円 10,722	円 10	% 0.5	14,928	△3.7	13,691	2.3	14,923	△0.2	32.0	—	32.7	32.5	1,281
173期末(2021年6月7日)	11,023	10	2.9	15,418	3.3	14,536	6.2	15,090	1.1	32.0	—	32.4	32.9	1,296
174期末(2021年7月5日)	10,580	500	0.5	15,414	△0.0	14,766	1.6	15,213	0.8	32.8	—	31.1	33.0	1,215
175期末(2021年8月5日)	10,502	10	△0.6	15,140	△1.8	14,996	1.6	15,236	0.1	32.6	—	31.3	33.2	1,190
176期末(2021年9月6日)	10,792	10	2.9	15,886	4.9	15,661	4.4	15,158	△0.5	31.8	—	32.0	33.9	1,212
177期末(2021年10月5日)	10,410	10	△3.4	15,681	△1.3	14,838	△5.3	14,985	△1.1	33.7	—	31.7	32.3	1,129
178期末(2021年11月5日)	10,972	10	5.5	16,331	4.1	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

(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。上記の指数は最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。

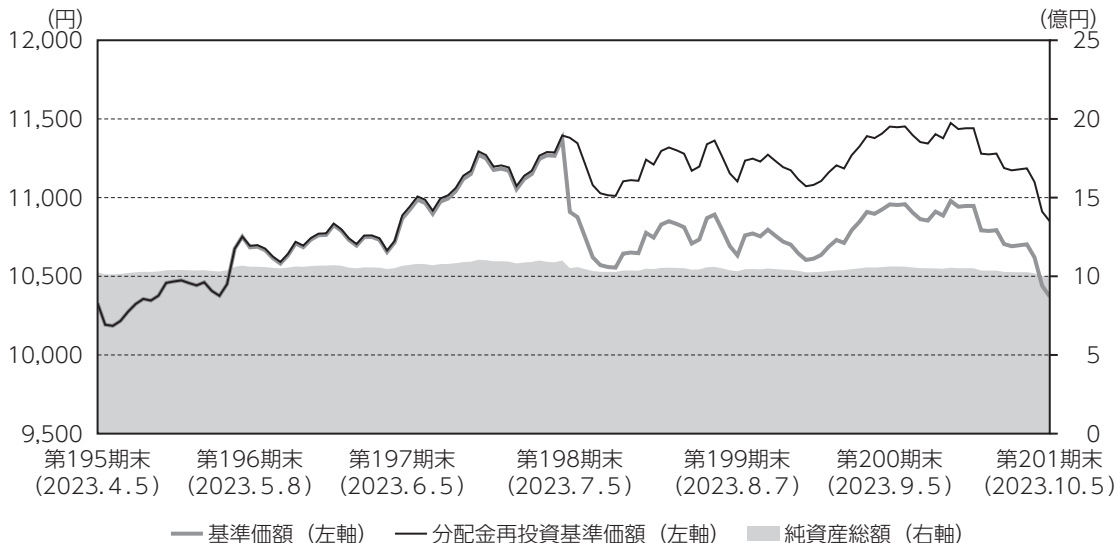
(注9) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

※参考指数の「S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円換算)」を「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)」に変更しました。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

第196期首：10,329円

第201期末：10,371円（既払分配金500円）

騰落率：5.0%（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。

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
(FOFs専用) ダイワいばらきファンド（適格機関投資家専用）	6.0%	32.7%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4.0%	32.6%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	8.7%	11.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3.7%	11.4%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	6.9%	11.4%

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	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	(参考指数)				
第196期	(期首)2023年 4 月 5 日	円	%							%	%	%	%
		10,329	-	16,739	-	15,037	-	15,127	-	33.4	-	29.6	35.3
	4 月末	10,450	1.2	16,820	0.5	15,363	2.2	15,238	0.7	33.3	-	30.3	35.1
第197期	(期末)2023年 5 月 8 日	10,694	3.5	17,176	2.6	15,786	5.0	15,453	2.2	33.2	-	30.6	34.9
	(期首)2023年 5 月 8 日	10,684	-	17,176	-	15,786	-	15,453	-	33.2	-	30.6	34.9
	5 月末	10,732	0.4	17,870	4.0	15,595	△1.2	15,650	1.3	33.0	1.0	30.2	35.0
第198期	(期末)2023年 6 月 5 日	10,877	1.8	18,074	5.2	16,067	1.8	15,684	1.5	33.0	1.0	30.6	34.8
	(期首)2023年 6 月 5 日	10,867	-	18,074	-	16,067	-	15,684	-	33.0	1.0	30.6	34.8
	6 月末	11,269	3.7	19,038	5.3	16,719	4.1	16,247	3.6	31.2	0.9	30.5	32.5
第199期	(期末)2023年 7 月 5 日	11,359	4.5	19,122	5.8	17,000	5.8	16,223	3.4	32.3	1.0	32.5	33.4
	(期首)2023年 7 月 5 日	10,909	-	19,122	-	17,000	-	16,223	-	32.3	1.0	32.5	33.4
	7 月末	10,734	△1.6	18,992	△0.7	16,805	△1.1	15,854	△2.3	32.4	0.8	33.1	33.0
第200期	(期末)2023年 8 月 7 日	10,643	△2.4	18,860	△1.4	16,529	△2.8	15,933	△1.8	32.7	0.8	32.6	33.1
	(期首)2023年 8 月 7 日	10,633	-	18,860	-	16,529	-	15,933	-	32.7	0.8	32.6	33.1
	8 月末	10,909	2.6	19,186	1.7	17,057	3.2	16,319	2.4	32.3	0.8	32.9	33.1
第201期	(期末)2023年 9 月 5 日	10,967	3.1	19,687	4.4	16,961	2.6	16,255	2.0	32.1	0.8	32.5	33.7
	(期首)2023年 9 月 5 日	10,957	-	19,687	-	16,961	-	16,255	-	32.1	0.8	32.5	33.7
	9 月末	10,697	△2.4	19,625	△0.3	16,069	△5.3	16,095	△1.0	33.2	0.8	31.9	33.4
	(期末)2023年10月 5 日	10,381	△5.3	18,565	△5.7	15,626	△7.9	15,945	△1.9	33.7	0.5	32.0	32.7

(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

(2023.4.6～2023.10.5)

### ■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、経済活動正常化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、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海外投資家の資金が大量に流入したことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などから下落する場面もありましたが、8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、9月中旬にかけて再び上昇しました。その後、米国における長期金利の上昇や政府機関の閉鎖などが懸念されて反落し、当作成期末を迎えました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首から2023年6月中旬にかけて、主要中央銀行の金融政策や米国の債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。その後は、米国におけるインフレ指標の鈍化を好感して上昇したものの、当作成期末にかけては、堅調な米国の経済指標やFOMC（米国連邦公開市場委員会）を受けた米国の金融引き締め長期化観測や米国金利の上昇が嫌気され、軟調に推移しました。

### ■海外債券市況

#### ・米国

米国債券市場の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国債券市況は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が後退したことや、経済指標が上振れたことなどを背景に早期の引き締め終了期待がはく落し、金利は上昇基調となりました。2023年6月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利上昇が継続しました。その後も、米国景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことや、国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、金利上昇基調が強まりました。

#### ・オーストラリア

オーストラリア債券市場の金利は上昇しました。

オーストラリア債券市況は、RBA（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、FOMC（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。

- ・カナダ

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、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、金利は上昇しました。また、先進各国で金融引き締め of 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。

- ・英国

英国債券市場の金利は上昇しました。

英国債券市況は、当作成期首から、雇用統計やインフレ指標が強い結果となり、また2023年6月にはイングランド銀行（中央銀行）による0.5%の利上げが行われるなどして、7月上旬まで金利は上昇しました。その後、米国のインフレ率に続いて、英国のインフレ率も市場予想を下回ったことで利上げ期待が後退し、金利は低下（債券価格は上昇）しました。8月中旬には、米国で金融引き締めが長期化するとの懸念が高まったことで金利は上昇しましたが、各国のPMI（購買担当者指数）が弱い結果となったことを受けて、金利低下に転じました。その後9月に入ってから、失業率の上昇やインフレ指標の市場予想下振れを受けて金利は低下しましたが、9月後半から作成期末にかけては、米国金利の大きな金利上昇を受け、英国金利も上昇しました。

### ■為替相場

- ・米ドル

米ドルは対円で上昇（円安）しました。

当作成期首より、信用不安の後退や経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調となりました。2023年6月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。その後は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受けて米ドルは対円で下落（円高）する場面もありましたが、再度米国金利が上昇基調となると、円は弱含む展開となりました。

- ・豪ドル

豪ドルは対円で上昇しました。

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。

- ・カナダ・ドル

カナダ・ドルは対円で上昇しました。

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・ドルは対円で上昇しました。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。



- ・英ポンド

英ポンドは対円で上昇しました。

英国金利が上昇する中で、日本との金利差の拡大が意識され、英ポンドは対円で上昇しました。2023年9月に入ってから、イングランド銀行が利上げを停止したことで、日本との金利差拡大の意識が後退し、英ポンドは対円で下落しました。

## 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REIT・マザーファンド」、外債マザーファンドの受益証券へ信託財産の純資産総額の3分の1をめどに投資を行います。

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

### ■(FOFs専用) ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)

程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

### ■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、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

(2023.4.6～2023.10.5)

### ■当ファンド

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

外債マザーファンドにつきましては、5つのマザーファンドのうち、「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」で運用をしておりましたが、2023年4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マザーファンド」、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド」への投資を行うこととし、第197期に「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」から「ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド」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考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

## ■ 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。

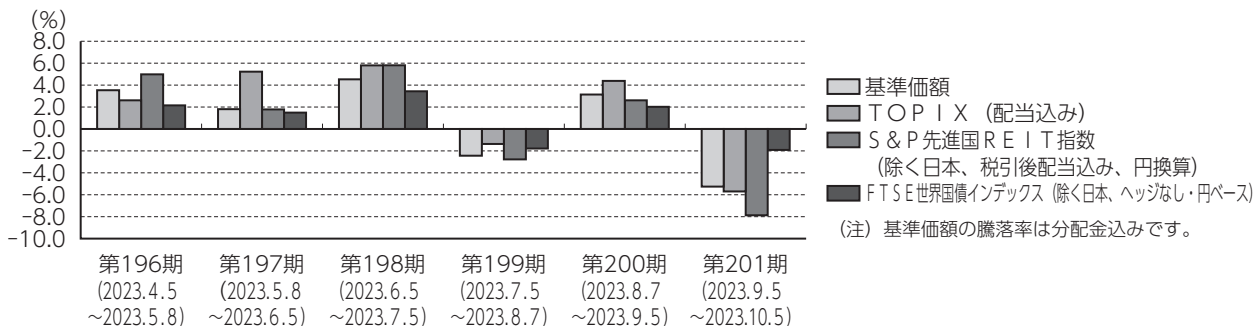
## ■ ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
	2023年4月6日 ~2023年5月8日	2023年5月9日 ~2023年6月5日	2023年6月6日 ~2023年7月5日	2023年7月6日 ~2023年8月7日	2023年8月8日 ~2023年9月5日	2023年9月6日 ~2023年10月5日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>450</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率 (%)	0.09	0.09	3.96	0.09	0.09	0.10
当期の収益 (円)	10	10	450	6	10	10
当期の収益以外 (円)	-	-	-	3	-	-
翌期繰越分配対象額 (円)	1,123	1,266	1,307	1,303	1,357	1,360

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

## ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.26円	✓ 17.40円	✓ 31.22円	✓ 6.00円	✓ 19.39円	✓ 12.36円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	135.66	✓ 460.33	0.00	44.22	0.00
(c) 収益調整金	123.40	123.83	124.23	137.08	143.74	144.30
(d) 分配準備積立金	993.62	999.46	1,142.13	✓ 1,170.88	1,160.27	1,213.33
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,133.29	1,276.36	1,757.92	1,313.98	1,367.63	1,370.00
(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)	1,123.29	1,266.36	1,307.92	1,303.98	1,357.63	1,360.00

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

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

### ■(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建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196期～第201期 (2023.4.6～2023.10.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57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10,756円です。
(投 信 会 社)	(24)	(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)	(29)	(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	1	0.012	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.012)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	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)	(0.009)	
そ の 他 費 用	1	0.011	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	60	0.561	

(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。

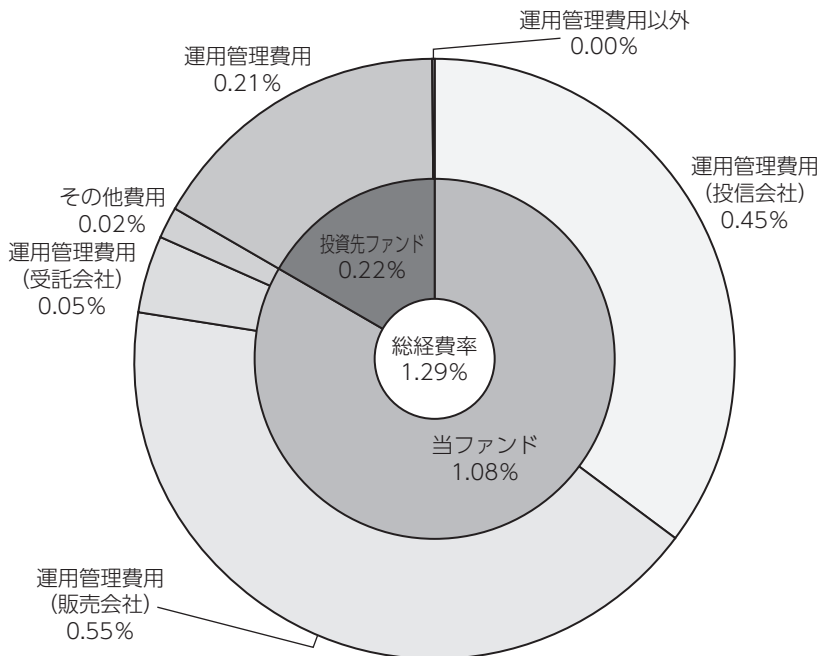
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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4月6日から2023年10月5日まで)

決算期	第196期～第201期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
(FOFs専用) ダイワいばらき ファンド(適格機関投資家専用)	2,597.35	4,229	39,660.76	65,085

(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4月6日から2023年10月5日まで)

決算期	第196期～第201期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	1,304	2,654	6,248	13,037
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	633	2,078	3,502	11,680
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	-	-	54,786	119,671
ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド	1,449	5,323	1,197	4,513
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	93,736	120,110	9,223	12,352

(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201期末		
	□数	評価額	比率
国内投資信託受益証券 (FOFs専用) ダイワいばらき ファンド(適格機関投資家専用)	千口	千円	%
	206,917.82	325,088	32.7

(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195期末	第201期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	59,672	54,728	114,979
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	37,346	34,478	113,653
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	54,786	-	-
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	92,469	92,721	324,692
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	-	84,512	113,399

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月5日現在

項目	第201期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	325,088	32.6
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	114,979	11.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	113,653	11.4
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	324,692	32.6
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	113,399	11.4
コール・ローン等、その他	4,801	0.5
投資信託財産総額	996,614	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5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.87円、1カナダ・ドル=108.28円、1オーストラリア・ドル=94.31円、1香港ドル=19.02円、1シンガポール・ドル=108.62円、1ニュージーランド・ドル=88.19円、1イギリス・ポンド=180.79円、1ユーロ=156.55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201期末における外貨建純資産(20,033,021千円)の投資信託財産総額(22,786,572千円)に対する比率は、87.9%です。  
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第201期末における外貨建純資産(6,281,879千円)の投資信託財産総額(6,282,920千円)に対する比率は、100.0%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第201期末における外貨建純資産(84,717,678千円)の投資信託財産総額(85,291,876千円)に対する比率は、99.3%です。  
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第201期末における外貨建純資産(3,458,196千円)の投資信託財産総額(3,470,334千円)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5月8日)、(2023年6月5日)、(2023年7月5日)、(2023年8月7日)、(2023年9月5日)、(2023年10月5日)現在

項 目	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,063,028,064円</b>	<b>1,068,801,230円</b>	<b>1,099,350,972円</b>	<b>1,036,547,427円</b>	<b>1,064,305,542円</b>	<b>996,614,998円</b>
コール・ローン等	2,172,826	4,842,706	47,491,535	4,942,473	5,228,284	4,801,898
投資信託受益証券(評価額)	370,705,404	370,867,911	351,375,524	341,904,867	357,909,207	325,088,587
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	118,569,104	120,558,763	115,266,928	115,676,811	116,462,675	114,979,284
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	121,996,436	121,178,389	116,358,651	113,926,740	116,342,424	113,653,453
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	119,819,002	-	-	-	-	-
ダイワ・グローバルREIT・ マザーファンド(評価額)	328,765,292	332,649,818	349,917,183	341,545,137	352,343,969	324,692,768
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	-	118,703,643	115,608,751	116,343,699	116,018,983	113,399,008
未収入金	1,000,000	-	3,332,400	2,207,700	-	-
<b>(B) 負債</b>	<b>1,988,422</b>	<b>1,850,536</b>	<b>47,754,445</b>	<b>4,152,513</b>	<b>1,877,910</b>	<b>1,905,078</b>
未払収益分配金	993,126	981,807	43,379,478	970,898	969,608	959,115
未払解約金	-	-	3,412,200	2,158,800	-	-
未払信託報酬	987,596	854,369	941,068	993,373	872,064	902,687
その他未払費用	7,700	14,360	21,699	29,442	36,238	43,276
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,061,039,642</b>	<b>1,066,950,694</b>	<b>1,051,596,527</b>	<b>1,032,394,914</b>	<b>1,062,427,632</b>	<b>994,709,920</b>
元本	993,126,640	981,807,787	963,988,417	970,898,344	969,608,695	959,115,526
次期繰越損益金	67,913,002	85,142,907	87,608,110	61,496,570	92,818,937	35,594,394
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>993,126,640口</b>	<b>981,807,787口</b>	<b>963,988,417口</b>	<b>970,898,344口</b>	<b>969,608,695口</b>	<b>959,115,526口</b>
1万円当り基準価額(C/D)	10,684円	10,867円	10,909円	10,633円	10,957円	10,371円

\* 当作成期首における元本額は992,971,528円、当作成期間(第196期~第201期)中における追加設定元本額は17,526,317円、同解約元本額は51,382,319円です。

\* 第201期末の計算口数当りの純資産額は10,371円です。

■損益の状況

第196期 自2023年4月6日 至2023年5月8日 第199期 自2023年7月6日 至2023年8月7日  
 第197期 自2023年5月9日 至2023年6月5日 第200期 自2023年8月8日 至2023年9月5日  
 第198期 自2023年6月6日 至2023年7月5日 第201期 自2023年9月6日 至2023年10月5日

項 目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 46円</b>	<b>△ 118円</b>	<b>△ 205円</b>	<b>△ 219円</b>	<b>△ 146円</b>	<b>△ 110円</b>
受取利息	-	-	2	-	-	-
支払利息	△ 46	△ 118	△ 207	△ 219	△ 146	△ 110
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>37,234,072</b>	<b>19,846,936</b>	<b>48,334,130</b>	<b>△ 24,735,345</b>	<b>33,183,252</b>	<b>△ 54,347,736</b>
売買益	37,234,615	20,099,320	49,003,337	67,984	33,212,085	126,729
売買損	△ 543	△ 252,384	△ 669,207	△ 24,803,329	△ 28,833	△ 54,474,465
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 995,296</b>	<b>△ 861,029</b>	<b>△ 948,407</b>	<b>△ 1,001,116</b>	<b>△ 878,860</b>	<b>△ 909,725</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>36,238,730</b>	<b>18,985,789</b>	<b>47,385,518</b>	<b>△ 25,736,680</b>	<b>32,304,246</b>	<b>△ 55,257,571</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>60,051,666</b>	<b>94,170,584</b>	<b>110,100,106</b>	<b>113,681,342</b>	<b>86,365,788</b>	<b>116,373,303</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 27,384,268</b>	<b>△ 27,031,659</b>	<b>△ 26,498,036</b>	<b>△ 25,477,194</b>	<b>△ 24,881,489</b>	<b>△ 24,562,223</b>
(配当等相当額)	( 12,255,666)	( 12,158,392)	( 11,976,469)	( 13,310,033)	( 13,937,396)	( 13,840,127)
(売買損益相当額)	(△ 39,639,934)	(△ 39,190,051)	(△ 38,474,505)	(△ 38,787,227)	(△ 38,818,885)	(△ 38,402,350)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	<b>68,906,128</b>	<b>86,124,714</b>	<b>130,987,588</b>	<b>62,467,468</b>	<b>93,788,545</b>	<b>36,553,509</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 993,126</b>	<b>△ 981,807</b>	<b>△ 43,379,478</b>	<b>△ 970,898</b>	<b>△ 969,608</b>	<b>△ 959,115</b>
次期繰越損益金(G+H)	67,913,002	85,142,907	87,608,110	61,496,570	92,818,937	35,594,394
追加信託差損益金	△ 27,384,268	△ 27,031,659	△ 26,498,036	△ 25,477,194	△ 24,881,489	△ 24,562,223
(配当等相当額)	( 12,255,666)	( 12,158,392)	( 11,976,469)	( 13,310,033)	( 13,937,396)	( 13,840,127)
(売買損益相当額)	(△ 39,639,934)	(△ 39,190,051)	(△ 38,474,505)	(△ 38,787,227)	(△ 38,818,885)	(△ 38,402,350)
分配準備積立金	99,302,090	112,174,566	114,106,146	113,293,474	117,700,426	116,600,532
繰越損益金	△ 4,004,820	-	-	△ 26,319,710	-	△ 56,443,915

(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: 845,695円(未監査)

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,615,776円	1,708,688円	3,009,840円	583,030円	1,880,831円	1,186,344円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	13,319,630	44,375,678	0	4,287,689	0
(c) 収益調整金	12,255,666	12,158,392	11,976,469	13,310,033	13,937,396	13,840,127
(d) 分配準備積立金	98,679,440	98,128,055	110,100,106	113,681,342	112,501,514	116,373,303
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	112,550,882	125,314,765	169,462,093	127,574,405	132,607,430	131,399,774
(f) 分配金	993,126	981,807	43,379,478	970,898	969,608	959,115
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	111,557,756	124,332,958	126,082,615	126,603,507	131,637,822	130,440,659
(h) 受益権総口数	993,126,640口	981,807,787口	963,988,417口	970,898,344口	969,608,695口	959,115,526口

収益分配金のお知らせ						
	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	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 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。

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、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 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<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびC D X<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>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。常陽3分法ファンドは、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。

<補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2023年9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第201期の決算日（2023年10月5日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄  
投資証券

(2023年4月6日から2023年10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
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	8,143.5	1,688,728	207	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	5,579.7	1,607,520	288	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	97.354	1,588,395	16,315	MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	7,581.5	1,373,529	181
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	53.423	1,417,199	26,527	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	97.354	1,588,395	16,315	WELLTOWER INC (アメリカ)	130.08	1,491,881	11,468	FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	5,594.1	1,295,985	231
MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	7,581.5	1,373,529	181	WELLTOWER INC (アメリカ)	130.08	1,491,881	11,468	FRASERS LOGISTICS & COMMERC (シンガポール)	11,086.5	1,398,320	126	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,156.998	1,283,207	1,109
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	5,594.1	1,295,985	231	FRASERS LOGISTICS & COMMERC (シンガポール)	11,086.5	1,398,320	126	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	34.37	1,391,274	40,479	IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	144.071	1,226,274	8,511
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,156.998	1,283,207	1,109	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	34.37	1,391,274	40,479	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,018.591	1,275,119	631	UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	637.393	1,029,100	1,614
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	144.071	1,226,274	8,511	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,018.591	1,275,119	631	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	139.561	1,026,664	7,356	TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	3,636.311	939,653	258
UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	637.393	1,029,100	1,614	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	139.561	1,026,664	7,356	ICADE (フランス)	158.709	970,625	6,115	WP CAREY INC (アメリカ)	105.748	929,300	8,787
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	3,636.311	939,653	258	ICADE (フランス)	158.709	970,625	6,115	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)	8,397.6	915,905	109	AEDIFICA (ベルギー)	89.723	823,015	9,172
WP CAREY INC (アメリカ)	105.748	929,300	8,787	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)	8,397.6	915,905	109	CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)	729.625	734,152	1,006				
AEDIFICA (ベルギー)	89.723	823,015	9,172	CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)	729.625	734,152	1,006								

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2023年10月5日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（24,322,031千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2023年10月5日現在			
	口数	評価額		千円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千円	
DIGITAL CORE REIT UNITS	13,162.156	6,910	1,028,711	
(アメリカ)				
SIMON PROPERTY GROUP INC	213.319	22,279	3,316,680	
EQUINIX INC	20.417	14,617	2,176,054	
AMERICAN TOWER CORP	53.423	8,423	1,254,041	
HOST HOTELS & RESORTS INC	320.73	5,093	758,223	
KIMCO REALTY CORP	462.317	7,803	1,161,768	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	549.697	8,267	1,230,774	
INVITATION HOMES INC	668.615	21,108	3,142,374	
AMERICOLD REALTY TRUST	346.534	10,170	1,514,122	
VICI PROPERTIES INC	194.963	5,527	822,834	
APARTMENT INCOME REIT CO	137.832	4,165	620,085	
IRON MOUNTAIN INC	111.326	6,422	956,102	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	69.986	2,316	344,862	
SUN COMMUNITIES INC	94.871	10,949	1,629,986	
PROLOGIS INC	238.359	25,842	3,847,229	
CAMDEN PROPERTY TRUST	103.022	9,654	1,437,219	
SITE CENTERS CORP	126.095	1,492	222,257	

銘柄	2023年10月5日現在			
	口数	評価額		千円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	
EASTGROUP PROPERTIES INC	7.692	1,257	187,225	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	60.912	2,811	418,577	
WELLTOWER INC	303.859	24,810	3,693,477	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101.201	1,972	293,632	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	101.06	12,923	1,923,929	
REALTY INCOME CORP	365.942	18,139	2,700,463	
PUBLIC STORAGE	13.946	3,612	537,824	
UDR INC	222.825	7,881	1,173,292	
WP CAREY INC	105.748	5,521	821,926	
AGREE REALTY CORP	44.816	2,446	364,211	
DIGITAL REALTY TRUST INC	175.769	20,663	3,076,160	
EXTRA SPACE STORAGE INC	97.113	11,301	1,682,385	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	381.476	2,006	298,717	
アメリカ・ドル 通貨	口数、金額 計	18,856,021	286,391	42,635,153
	銘柄数<比率>	30銘柄		<50.1%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	301.489	3,868	418,838	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	133.443	5,927	641,833	

銘柄	2023年10月5日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	千口 836.03	千カナダ・ドル 14,680	千円 1,589,624
カナダ・ドル 通貨計	□ 数、金額 1,270.962 銘柄数<比率>	24,476	2,650,296 < 3.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	1,710.42	12,229	1,153,364
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,699.632	6,720	633,807
NATIONAL STORAGE REIT	5,141.919	11,106	1,047,458
MIRVAC GROUP	5,665.792	11,558	1,090,055
STOCKLAND	4,398.084	16,360	1,542,993
GOODMAN GROUP	2,379.494	50,492	4,761,981
CHARTER HALL GROUP	1,641.371	15,051	1,419,494
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,556.899	14,405	1,358,577
オーストラリア・ドル 通貨計	□ 数、金額 29,193.611 銘柄数<比率>	137,925	13,007,733 <15.3%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,618.192	132,244	2,515,298
香港ドル 通貨計	□ 数、金額 3,618.192 銘柄数<比率>	132,244	2,515,298 < 3.0%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	7,966.4	14,180	1,540,252
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	7,581.5	12,130	1,317,604
FRASERS CENTREPOINT TRUST	5,467.8	11,646	1,265,033
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,083.977	18,861	2,048,742
シンガポール・ドル 通貨計	□ 数、金額 26,099.677 銘柄数<比率>	56,818	6,171,632 < 7.2%>
(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	4,605.95	9,810	865,203
ニュージーランド・ドル 通貨計	□ 数、金額 4,605.95 銘柄数<比率>	9,810	865,203 < 1.0%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC	4,804.276	4,182	756,085
URBAN LOGISTICS REIT PLC	764.192	806	145,895
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,357.58	7,933	1,434,333
SEGRO PLC	1,294.929	9,105	1,646,263
UNITE GROUP PLC/THE	850.181	7,490	1,354,134
BRITISH LAND CO PLC	600.833	1,858	336,084
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	175.494	681	123,229
WORKSPACE GROUP PLC	340.145	1,568	283,614
SAFESTORE HOLDINGS PLC	495.903	3,582	647,752
BIG YELLOW GROUP PLC	139.254	1,305	236,022
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,559.326	6,164	1,114,427
イギリス・ポンド 通貨計	□ 数、金額 15,382.113 銘柄数<比率>	44,680	8,077,841 < 9.5%>
(ユーロ (オランダ))	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	201.09	4,146	649,130
国 小 計	□ 数、金額 201.09 銘柄数<比率>	4,146	649,130 < 0.8%>
(ユーロ (ベルギー))	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	47.864	2,443	382,523
COFINIMMO	97.433	6,284	983,827

銘柄	2023年10月5日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
WAREHOUSES DE PAUW SCA	千口 312.331	千ユーロ 7,152	千円 1,119,705
国 小 計	□ 数、金額 457.628 銘柄数<比率>	15,880	2,486,055 < 2.9%>
(ユーロ (フランス))	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	152.911	6,836	1,070,277
GECINA SA	23.737	2,230	349,120
KLEPIERRE	355.993	8,052	1,260,628
COVIVIO	63.616	2,528	395,774
MERCIALYS	258.345	2,088	326,989
国 小 計	□ 数、金額 854.602 銘柄数<比率>	21,736	3,402,790 < 4.0%>
(ユーロ (スペイン))	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	877.814	6,816	1,067,080
国 小 計	□ 数、金額 877.814 銘柄数<比率>	6,816	1,067,080 < 1.3%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 2,391.134 銘柄数<比率>	48,579	7,605,056 < 8.9%>
合 計	□ 数、金額 101,417.66 銘柄数<比率>	-	83,528,216 <98.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2023年9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201期の決算日（2023年10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4月6日から2023年10月5日まで）

買 付		売 付			
銘	柄	金 額	柄	金 額	
		千円		千円	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2028/4/30	3,061,934	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2028/4/30	1,697,245
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2030/4/30	2,088,496	Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	2.85% 2026/5/18	1,387,884
GINNIE MAE II 6.00000 10/23 TBA (アメリカ)	6% 2053/10/1	761,387	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.375% 2024/10/31	1,251,075
GINNIE MAE II POOL MA8800 (アメリカ)	5% 2053/4/20	645,098	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.625% 2025/3/31	1,220,720
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	593,758	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	2.7% 2026/8/19	782,354
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.625% 2026/9/15	589,990	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	710,671
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.75% 2030/6/30	430,400	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	2.35% 2025/2/19	657,591
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.625% 2025/3/31	420,289	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2% 2041/11/15	626,901
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	399,054	ASB BANK LTD (ニュージーランド)	3.75% 2023/6/14	600,566
City of New York NY (アメリカ)	5.985% 2036/12/1	385,396	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	491,045

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

### ■組入資産明細表

下記は、2023年10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（9,896,935千口）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年10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 143,941	千アメリカ・ドル 136,686	千円 20,348,451	% 97.9	% -	% 58.4	% 21.8	% 17.6

(注1) 邦貨換算金額は、2023年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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



(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	13,600	13,092	1,949,092	2025/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,200	1,012	150,680	2029/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	11,600	10,716	1,595,406	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	10,800	10,537	1,568,790	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	6,700	6,392	951,716	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	11,000	10,241	1,524,659	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,300	1,217	181,274	2030/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	14,650	13,615	2,026,992	2030/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	10,000	9,491	1,413,029	2028/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	3,100	2,920	434,813	2030/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	2,400	2,395	356,602	2025/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,000	3,975	591,776	2026/09/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	4,000	3,995	594,872	2025/09/30	
	State of Connecticut	地方債証券	5.0900	4,500	4,426	658,948	2030/10/01	
	City of New York NY	地方債証券	5.9850	4,400	4,445	661,846	2036/12/01	
	City of New York NY	地方債証券	5.9680	1,000	1,013	150,827	2036/03/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.3990	3,000	2,982	443,988	2024/12/01	
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450	1,000	991	147,656	2034/11/01	
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	5.1250	2,800	2,613	389,045	2038/03/01	
	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA	地方債証券	5.4500	1,855	1,848	275,181	2030/02/15	
	GINNIE MAE II 6.00000 10/23 TBA	特殊債券	6.0000	5,100	5,017	746,937	2053/10/01	
	GINNIE MAE II POOL MA8725	特殊債券	5.0000	2,748	2,579	384,048	2053/03/20	
	GINNIE MAE II POOL MA8800	特殊債券	5.0000	4,738	4,446	662,013	2053/04/20	
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特殊債券	2.5000	1,725	1,395	207,750	2053/03/20	
	GINNIE MAE II POOL MA9243	特殊債券	6.5000	2,000	2,004	298,442	2053/10/20	
	FNMA POOL AB1251	特殊債券	5.5000	1,508	1,444	215,095	2053/03/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	1,846	1,620	241,296	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	1,768	1,557	231,837	2052/07/01	
	Bank of New Zealand	社債券	2.0000	2,300	2,181	324,712	2025/02/21	
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券	2.2850	3,000	2,684	399,568	2027/01/27	
BANK OF NEW ZEALAND	社債券	1.0000	3,000	2,678	398,787	2026/03/03		
ASB BANK LTD	社債券	1.6250	1,300	1,147	170,756	2026/10/22		
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄			143,941	136,686	20,348,451	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年10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		2023年10月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	US LONG BOND(CBT)(アメリカ)	百万円 -	百万円 663

(注1) 外貨建の評価額は、2023年10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。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（常陽3分法ファンド）が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2023年4月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第201期の決算日（2023年10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4月6日から2023年10月5日まで）

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
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	455,993	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2029/11/21	453,155
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
			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
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	4.75% 2024/8/7	47,041

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2023年10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（1,901,754千口）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年10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 70,257	千オーストラリア・ドル 65,519	千円 6,179,167	% 98.6	% -	% 43.7	% 37.9	% 16.9

(注1) 邦貨換算金額は、2023年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年10月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	4,800	4,896	461,787	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	6,000	5,491	517,869	2029/11/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	1,500	1,484	139,959	2028/08/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	402	38,001	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,876	176,985	2028/04/18
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	4.5000	833	823	77,676	2028/09/06
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	1,064	1,025	96,723	2028/05/30
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	2,800	2,815	265,499	2024/07/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	2,000	2,036	192,041	2028/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	3,400	3,271	308,507	2026/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	1,000	922	87,029	2029/04/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	10,000	9,047	853,250	2030/02/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	3,500	3,284	309,748	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	3.0000	3,500	3,255	307,061	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	4,800	3,703	349,289	2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	2,000	1,523	143,671	2032/03/02
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.1500	1,500	1,366	128,842	2029/06/26
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	3,700	3,709	349,875	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.8000	500	457	43,107	2027/01/19
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.0500	1,800	1,759	165,982	2024/07/10
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債券	4.9500	2,000	1,961	184,990	2028/09/15
	University of Sydney	社債券	3.7500	3,000	2,941	277,429	2025/08/28
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社債券	3.9700	630	546	51,558	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社債券	4.0500	840	778	73,450	2029/04/06
	Macquarie University	社債券	3.5000	1,000	910	85,890	2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社債券	4.0000	1,700	1,653	155,980	2026/07/22
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社債券	2.4000	2,290	2,104	198,456	2027/01/14
	WESTPAC BANKING CORP	社債券	2.4000	1,600	1,468	138,498	2027/01/25
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		70,257	65,519	6,179,167	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## (FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用)

### <補足情報>

当ファンド(常陽3分法ファンド)が投資対象としている「(FOFs専用)ダイワいばらきファンド(適格機関投資家専用)」の決算日(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2023年10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4月6日から2023年10月5日まで)

買				売				
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	
めぶきフィナンシャルG	400.6	160,251	400	小野薬品	22.9	62,987	2,750	
三菱重工業	13.9	108,534	7,808	J S R	10	40,540	4,054	
アグストリア	20.1	58,835	2,927	信越化学	8.7	39,241	4,510	
リコー	25.1	29,283	1,166	日立	4.2	37,889	9,021	
日本新薬	2.9	18,020	6,213	ケーズホールディングス	17.2	22,538	1,310	
関電工	8.4	10,908	1,298	ダイキン工業	0.9	22,374	24,860	
戸田建設	13.3	10,702	804	セブン&アイ・HLDGS	2.7	16,094	5,960	
ニッスイ	12.9	9,816	760	キャノン	4.1	14,649	3,573	
丸千代山岡家	1	6,984	6,984	アステラス製薬	6.8	14,577	2,143	
A Iメカテック	2.3	6,366	2,767	SMC	0.2	14,181	70,909	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2023年10月5日現在における茨城マザーファンド (1,383,224千口) の内容です。

## (1) 国内株式

銘柄	2023年10月5日現在		銘柄	2023年10月5日現在		銘柄	2023年10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	ゴム製品 (0.4%)	千株	千円	ケースホールディングス	千株	千円
ニッスイ	12.9	9,088	横浜ゴム	7	20,282	銀行業 (4.0%)	82.3	112,092
建設業 (5.4%)			ガラス・土石製品 (1.0%)			めぶきフィナンシャルG	448	183,545
戸田建設	13.3	10,453	AGC	9.4	47,216	筑波銀行	34	9,078
住友林業	8.5	30,727	鉄鋼 (3.1%)			不動産業 (0.0%)		
大和ハウス	27.1	107,885	日本製鉄	39.1	130,163	香陵住販	1.1	1,556
積水ハウス	27.3	77,108	丸一鋼管	3.5	12,586	合計	千株	千円
関電工	8.4	11,088	シンニッタン	22.6	5,401	株数、金額	1,915.4	4,780,284
日揮ホールディングス	10.7	19,591	非鉄金属 (1.4%)			銘柄数<比率>	80銘柄	<95.6%>
晓飯島工業	0.9	1,221	三菱マテリアル	5.4	12,582			
食料品 (12.9%)			住友電工	32.7	54,216	(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。		
山崎パン	9.1	23,864	金属製品 (0.4%)			(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。		
カルビー	5.5	15,284	東洋製罐グループHD	7.5	18,967	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。		
森永乳業	2	11,082	機械 (18.4%)					
ヤフルト	14	53,452	A Iメカテック	2.3	8,280			
明治ホールディングス	12.1	44,963	S M C	2.8	189,868			
日本ハム	4.2	18,396	小松製作所	40	150,240			
アサヒグループホールディング	20.9	113,152	日立建機	8.8	37,514			
キリンHD	37.6	78,960	クボタ	49	103,880			
キューピー	5.8	14,363	ダイキン工業	12.1	281,990			
カゴメ	3.9	12,452	三菱重工業	13.9	105,779			
日清食品HD	4.2	55,167	電気機器 (17.3%)					
日本たばこ産業	54.8	177,497	日立	38.6	342,768			
繊維製品 (1.0%)			富士電機	6.1	38,869			
東レ	67.1	48,962	安川電機	11	59,290			
パルプ・紙 (0.2%)			ファナック	41.3	163,052			
レンゴー	11.2	11,028	キヤノン	54.9	191,655			
化学 (14.7%)			リコー	25.1	31,048			
クラレ	14.6	24,177	輸送用機器 (0.3%)					
住友化学	68.1	26,776	N O K	7.1	13,596			
信越化学	83.3	357,190	精密機器 (0.8%)					
エア・ウォーター	9.5	17,370	助川電気工業	2.4	2,772			
カネカ	2.8	10,438	東京精密	1.7	12,427			
三菱瓦斯化学	9.1	17,826	ニコン	14.5	21,895			
三菱ケミカルグループ	62	55,198	その他製品 (1.1%)					
積水化学	18.6	38,743	大日本印刷	12	45,444			
アイカ工業	2.8	9,531	ビジョン	5	8,330			
A D E K A	4.3	11,005	日本アイ・エス・ケイ	0.7	959			
日油	3.4	20,321	情報・通信業 (0.0%)					
花王	19.2	106,003	アクモス	4.2	1,726			
D I C	3.9	9,209	小売業 (10.5%)					
医薬品 (6.0%)			アダストリア	20.1	63,214			
アステラス製薬	74.4	150,808	ジョイフル本田	28.2	49,237			
日本新薬	2.9	17,243	セブン&アイ・H L D G S	36.5	210,167			
エーザイ	12.2	99,552	丸千代山岡家	2	9,120			
久光製薬	3.5	18,312	J Mホールディングス	11	21,373			
石油・石炭製品 (0.8%)			しまむら	1.5	22,342			
出光興産	12.3	37,847	ヤオコー	1.6	12,404			

## (2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2023年10月5日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	180	-

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

## 運用報告書 第37期 (決算日 2023年9月15日)

(作成対象期間 2023年3月16日～2023年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

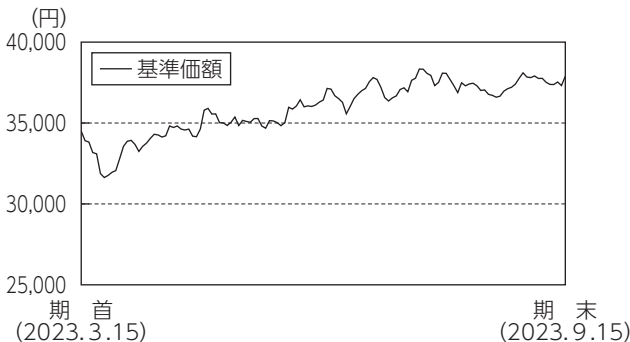
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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



■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P先進国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
	円	%	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率	
(期首)2023年3月15日	34,498	-	25,273	-	98.2
3月末	33,559	△ 2.7	24,800	△ 1.9	97.7
4月末	34,631	0.4	25,367	0.4	98.1
5月末	35,025	1.5	25,750	1.9	98.3
6月末	36,994	7.2	27,606	9.2	97.3
7月末	37,510	8.7	27,748	9.8	98.9
8月末	38,102	10.4	28,164	11.4	98.1
(期末)2023年9月15日	37,895	9.8	28,124	11.3	98.0

(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。  
 ※参考指数を「S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算)」から「S & P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：34,498円 期末：37,895円 騰落率：9.8%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場が円安に推移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、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、投資家心理の悪化などを背景に、下落して始まりました。2023年3月末にかけては、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどを受けて、金融システムへの過度な警戒感が後退する中、値を

戻しました。6月中旬にかけては、主要中央銀行の金融政策や米国債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。その後は、米国のインフレ指標の鈍化を好感して上昇したものの、当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標を背景に米国で利上げ継続観測が再燃したことなどから、軟調に推移しました。

○為替相場

主要通貨の為替相場は対円で上昇(円安)しました。

当作成期首より2023年6月にかけては、堅調な米国経済指標などを背景に米国金利が上昇する中、投資先通貨は対円で堅調に推移しました。7月半ばにかけては、米国のインフレ指標の鈍化を受け、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、堅調な米国経済指標を背景に米国の利上げ継続観測が再燃したことなどから、対円で再び上昇基調となりました。

◆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、大きなリスクを問わず各地域に分散して投資を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資証券)	14円 (14)
有価証券取引税 (投資証券)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合計	28

(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3月16日から2023年9月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	1,036.702 ( )	50,298 (△ 160)	1,027.324 ( )	67,294 ( )
国	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	539.933 ( )	13,252 ( )	101.276 ( )	2,086 ( )
国	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	6,106.099 ( )	16,315 ( )	4,131.668 ( )	19,512 ( )

■ 主要な売買銘柄  
投資証券

(2023年3月16日から2023年9月15日まで)

当				期			
銘柄	口数	付		銘柄	口数	付	
		金額	平均単価			金額	平均単価
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	千口	千円	円	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	千口	千円	円
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,418.966	1,688,728	207	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	5,579.7	1,607,520	288
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	50.689	1,351,174	26,656	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	37.297	1,517,765	40,694
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	5,594.1	1,295,985	231	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	92.723	1,498,836	16,164
UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	637.393	1,029,100	1,614	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,244.249	1,421,667	633
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	3,581.756	925,206	258	WELLTOWER INC (アメリカ)	106.284	1,198,293	11,274
MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	4,985.3	892,461	179	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	139.561	1,026,664	7,356
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	42.222	859,255	20,350	ICADE (フランス)	161.91	992,160	6,127
AEDIFICA (ベルギー)	89.723	823,015	9,172	FRASERS LOGISTICS & COMMERC (シンガポール)	7,462.865	961,300	128
COFINIMMO (ベルギー)	63.288	749,158	11,837	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)	8,397.6	915,905	109
				AEDIFICA (ベルギー)	82.87	851,696	10,277

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	581.7 ( )	26,795 ( )	196.9 ( )	9,033 ( )
	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	18,915.8 ( )	37,084 (△ 214)	22,009.165 ( )	34,979 ( )
国	千口	千ニューージーランド・ドル	千口	千ニューージーランド・ドル
	( )	( )	483.532 ( )	1,052 ( )
国	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	7,230.255 ( )	23,833 ( )	7,134.526 ( )	25,353 ( )
国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	30.184 ( )	707 ( )	54.004 ( )	1,077 ( )
国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	211.512 ( )	11,825 ( )	98.435 ( )	6,404 ( )
国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	204.403 ( )	8,612 ( )	654.652 ( )	18,790 ( )
国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	25.548 ( )	207 ( )	98.585 ( )	819 ( )
国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	471.647 ( )	21,353 ( )	905.676 ( )	27,091 ( )

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,162.156	13,162.156	7,699	1,136,653
SIMON PROPERTY GROUP INC	176.634	213.319	25,039	3,696,313
EQUINIX INC	20.67	20.417	15,969	2,357,427
AMERICAN TOWER CORP	-	50.689	9,178	1,354,969
HOST HOTELS & RESORTS INC	390.253	345.569	5,618	829,469
KIMCO REALTY CORP	338.868	517.958	9,872	1,457,345
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	566.327	549.697	9,256	1,366,503
INVITATION HOMES INC	777.356	668.615	23,501	3,469,338
AMERICOLD REALTY TRUST	354.365	346.534	11,321	1,671,245
VICI PROPERTIES INC	141.974	194.963	6,143	906,871
APARTMENT INCOME REIT CO	137.832	137.832	4,519	667,170
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	139.561	-	-	-
IRON MOUNTAIN INC	-	54.311	3,466	511,669
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	141.69	136.923	5,053	746,046
SUN COMMUNITIES INC	74.868	94.871	11,997	1,771,054
PROLOGIS INC	265.028	238.359	29,635	4,374,744
CAMDEN PROPERTY TRUST	105.29	103.022	10,654	1,572,822
COUSINS PROPERTIES INC	194.352	-	-	-
SITE CENTERS CORP	126.095	126.095	1,737	256,502
EASTGROUP PROPERTIES INC	-	7.692	1,385	204,468
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9.024	-	-	-
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	93.257	60.912	3,139	463,438
WELLTOWER INC	414.455	327.655	27,690	4,087,616
HIGHWOODS PROPERTIES INC	109.582	101.201	2,311	341,213
MID-AMERICA APARTMENT COMM	97.421	101.06	13,943	2,058,302
REALTY INCOME CORP	378.906	365.942	20,170	2,977,602
PUBLIC STORAGE	53.934	16.637	4,593	678,064
UDR INC	264.885	222.825	8,565	1,264,423
WP CAREY INC	-	20.833	1,329	196,269
AGREE REALTY CORP	44.816	44.816	2,692	397,473
DIGITAL REALTY TRUST INC	233.707	180.4	23,177	3,421,505
EXTRA SPACE STORAGE INC	67.208	97.113	12,256	1,809,323
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	-	381.476	2,510	370,542
アメリカ・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	18,880.514 28銘柄	18,889.892 30銘柄	314,431 46,416,392 <50.3%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	-	301.489	4,250	464,421
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	-	133.443	6,644	725,870
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	832.305	836.03	16,578	1,811,198
カナダ・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	832.305 1銘柄	1,270.962 3銘柄	27,473 3,001,490 < 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	1,691.484	1,734.684	12,975	1,234,872
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,022.219	4,832.717	7,249	689,894
NATIONAL STORAGE REIT	5,396.794	5,141.919	11,415	1,086,371
MIRVAC GROUP	4,341.128	5,665.792	13,031	1,240,190
STOCKLAND	3,774.667	4,398.084	17,592	1,674,262
GOODMAN GROUP	2,527.394	2,391.46	54,046	5,143,652

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
CHARTER HALL GROUP	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,403.331	1,680.022	17,220	1,638,848
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	27,538.782 8銘柄	29,513.213 8銘柄	149,305 14,209,371 <15.4%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,273.892	3,658.692	136,469	2,573,809
香港ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	3,273.892 1銘柄	3,658.692 1銘柄	136,469 2,573,809 < 2.8%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	10,938.5	3,623.635	4,167	451,097
CAPITALAND ASCENDAS REIT	5,579.7	-	-	-
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	-	8,042.9	15,281	1,654,223
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	-	4,985.3	8,425	912,023
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRUST	8,397.6	-	-	-
FRASERS CENTREPOINT TRUST	-	5,594.1	12,362	1,338,290
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	5,558.177	5,134.677	19,306	2,089,916
シンガポール・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	30,473.977 4銘柄	27,380.612 5銘柄	59,543 6,445,550 < 7.0%>
(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	5,190.882	4,707.35	9,979	871,716
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	5,190.882 1銘柄	4,707.35 1銘柄	9,979 871,716 < 0.9%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	518.981	-	-	-
LXI REIT PLC	4,155.97	4,804.276	4,489	822,404
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,740.264	888.246	1,030	188,742
LAND SECURITIES GROUP PLC	-	1,337.539	8,030	1,471,042
SEGRO PLC	1,531.391	1,294.929	9,704	1,777,614
UNITE GROUP PLC/THE	394.449	850.181	7,893	1,446,010
BRITISH LAND CO PLC	2,845.082	600.833	1,967	360,338
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	917.071	299.09	1,276	233,832
DERWENT LONDON PLC	58.792	-	-	-
WORKSPACE GROUP PLC	274.534	365.658	1,815	332,494
SAFESTORE HOLDINGS PLC	858.059	522.114	4,310	789,515
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	747.301	-	-	-
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,320.804	4,504.771	6,441	1,180,013
イギリス・ポンド 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	15,362.698 12銘柄	15,467.637 10銘柄	46,959 8,602,007 < 9.3%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	203.725	201.09	4,395	690,188
NSI NV	12.697	-	-	-
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	216.422 2銘柄	201.09 1銘柄	4,395 690,188 < 0.7%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	41.011	47.864	2,792	438,507
COFINIMMO	38.127	97.433	6,966	1,093,803
WAREHOUSES DE PAUW SCA	253.073	312.331	7,976	1,252,458
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	332.211 3銘柄	457.628 3銘柄	17,736 2,784,769 < 3.0%>

銘柄	期首		期末		
	口数	口数	評価額	評価額	
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	142,494	152,911	7,564	1,187,703	
ICADE	161.91	-	-	-	
ARGAN	18,284	-	-	-	
GECINA SA	-	23,737	2,342	367,849	
KLEPIERRE	482.76	342,991	8,605	1,351,172	
COVIMIO	78,189	66,897	2,958	464,464	
MERCIALYS	408,193	258,345	2,237	351,273	
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,291.83 6銘柄	844,881 5銘柄	23,708 < 4.0%>	3,722,463
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	950,851	877,814	7,356	1,154,978	
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	950,851 1銘柄	877,814 1銘柄	7,356 < 1.3%>	1,154,978
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,791,314 12銘柄	2,381,413 10銘柄	53,196 < 9.0%>	8,352,400
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	104,344,364 67銘柄	103,269,771 68銘柄	-	90,472,738 <98.0%>

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

(注2) <>内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2023年9月15日現在

項目	期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 90,472,738	% 97.4
コール・ローン等、その他	2,373,515	2.6
投資信託財産総額	92,846,254	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.62円、1カナダ・ドル=109.25円、1オーストラリア・ドル=95.17円、1香港ドル=18.86円、1シンガポール・ドル=108.25円、1ニューージーランド・ドル=87.35円、1イギリス・ポンド=183.18円、1ユーロ=157.01円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (91,717,077千円) の投資信託財産総額 (92,846,254千円) に対する比率は、98.8%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	92,909,873,205円
コール・ローン等	1,949,033,655
投資証券(評価額)	90,472,738,613
未収入金	218,295,133
未収配当金	269,805,804
(B) 負債	617,325,284
未払金	241,524,784
未払解約金	375,800,500
(C) 純資産総額(A-B)	92,292,547,921
元本	24,354,654,451
次期繰越損益金	67,937,893,470
(D) 受益権総口数	24,354,654,451口
1万口当り基準価額(C/D)	37,895円

\* 期首における元本額は25,415,147,137円、当作成期間中における追加設定元本額は847,872,040円、同解約元本額は1,908,364,726円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

グローバルREIT・オープン (適格機関投資家専用)	820,330円
ダイワ・グローバルREIT・オープン (毎月分配型)	18,805,889,501円
ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株)	22,227,783円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	10,482,112円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	8,117,418円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	41,093,489円
6資産バランスファンド (分配型)	71,366,695円
6資産バランスファンド (成長型)	212,889,516円
りそなワールド・リート・ファンド	899,644,139円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	19,430,802円
常陽3分法ファンド	92,710,829円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	22,984,827円
ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジあり/毎月分配型)	40,885,327円
ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジなし/資産成長型)	581,200,246円
ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジあり/資産成長型)	819,335,327円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	369,727,747円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	486,028,884円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	773,878,289円
グローバルREITファンド2021-07 (適格機関投資家専用)	825,267,450円
ライフハモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型)	207,708,483円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド (部分為替ヘッジあり)	17,262,483円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし)	25,702,774円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は37,895円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2023年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,925,163,756円
受取配当金	1,906,690,720
受取利息	18,541,213
その他収益金	16,368
支払利息	△ 84,545
(B) 有価証券売買損益	6,573,444,684
売買益	12,499,832,772
売買損	△ 5,926,388,088
(C) その他費用	△ 10,238,138
(D) 当期損益金(A + B + C)	8,488,370,302
(E) 前期繰越損益金	62,262,756,782
(F) 解約差損益金	△ 5,013,171,574
(G) 追加信託差損益金	2,199,937,960
(H) 合計(D + E + F + G)	67,937,893,470
次期繰越損益金(H)	67,937,893,470

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

S & P先進国REIT指数（除く日本）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<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドは、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。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第43期（決算日 2023年9月5日）

（作成対象期間 2023年3月7日～2023年9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 指 数 (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	%	騰 落 率	騰 落 率	%	%
(期首)2023年3月6日	19,294	-	19,330	-	97.6	-
3月末	19,395	0.5	19,468	0.7	97.9	-
4月末	19,581	1.5	19,645	1.6	98.2	-
5月末	20,275	5.1	20,284	4.9	98.2	-
6月末	20,878	8.2	20,904	8.1	98.6	-
7月末	20,320	5.3	20,280	4.9	97.6	-
8月末	21,027	9.0	20,915	8.2	97.9	-
(期末)2023年9月5日	21,066	9.2	20,914	8.2	98.3	-

- (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：19,294円 期末：21,066円 騰落率：9.2%

【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、債券価格の下落はマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨が円に対して上昇(円安)したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしく「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国金利は上昇(債券価格は下落)しました。

米国債券市況は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻に

端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下基調が強まりました。その後、過度な信用不安が後退するに連れて金利低下幅を徐々に戻す展開となり、経済指標の上振れなどを背景に早期の引き締め終了期待はく落したことから、金利は上昇基調となりました。2023年6月には、F R B (米連邦準備制度理事会) が政策金利の据え置きを発表したものの、今後の政策金利見直しを引き上げたことなどから、金利の上昇が継続しました。その後も、景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことや、財政赤字の拡大などによる国債の増発および格付会社の米国価格下げが嫌気され、金利は上昇しました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇しました。

当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻に伴う信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落(円高)しました。その後は、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調となりました。2023年6月に入ると、F R B (米連邦準備制度理事会) が政策金利見直しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。その後は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受けて米ドルは対円で下落する場面もありましたが、再度米国金利が上昇基調となると、円は弱含む展開となりました。

◆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直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直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	-円
有価証券取引税	-
その他費用	1
(保管費用)	(1)
(その他)	(0)
合計	1

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

### 公社債

(2023年3月7日から2023年9月5日まで)

		買付額	売付額	
外    国	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
		国債証券	45,350	54,339 ( - )
		地方債証券	6,979	( - ) ( 850)
		特殊債券	18,459	( 2,099 ) ( 157)
	社債券	-	20,535 ( - )	

(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3月7日から2023年9月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2028/4/30	3,061,934	Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	2.85% 2026/5/18	1,387,884
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2030/4/30	2,088,496	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.375% 2024/10/31	1,251,075
GINNIE MAE II POOL MA8800 (アメリカ)	5% 2053/4/20	645,098	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.625% 2025/3/31	1,220,720
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.75% 2030/6/30	430,400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2% 2041/11/15	704,582
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.625% 2025/3/31	420,289	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2023/10/31	666,155
City of New York NY (アメリカ)	5.985% 2036/12/1	385,396	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	2.35% 2025/2/19	657,591
GINNIE MAE II POOL MA8725 (アメリカ)	5% 2053/3/20	372,832	ASB BANK LTD (ニュージーランド)	3.75% 2023/6/14	600,566
STATE OF CALIFORNIA (アメリカ)	5.125% 2038/3/1	363,598	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2041/5/15	552,779
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.625% 2030/3/31	341,887	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	491,045
GINNIE MAE II 6.00000 09/23 TBA (アメリカ)	6% 2053/9/1	306,780	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.875% 2026/1/15	489,003

(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)

作成区	期	当			期			末				
		額	面	金額	組	入	比率	うちBB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
アメリカ		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	組入比率	%	%	%	%	%	%	%
		147,751	142,422	20,873,499	98.3	-	55.7	30.0	12.6			

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	期		未		償 還 年 月 日
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	13,600	13,098	1,919,706	2025/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,200	1,035	151,791	2029/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	11,600	10,963	1,606,845	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	800	766	112,383	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	13,000	12,855	1,884,055	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	8,000	7,944	1,164,366	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	11,000	10,510	1,540,483	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,300	1,250	183,322	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	15,000	14,325	2,099,472	2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	18,700	18,039	2,643,926	2028/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	3,100	3,004	440,278	2030/06/30
	State of Connecticut	地方債証券	5.0900	4,500	4,519	662,428	2030/10/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9850	4,400	4,604	674,875	2036/12/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9680	1,000	1,052	154,197	2036/03/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.3990	3,000	2,983	437,257	2024/12/01
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450	1,000	1,011	148,242	2034/11/01
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	5.1250	2,800	2,737	401,159	2038/03/01
	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA	地方債証券	5.4500	1,855	1,878	275,329	2030/02/15
	GINNIE MAE II 6.00000 09/23 TBA	特殊債証券	6.0000	2,100	2,105	308,622	2053/09/01
	GINNIE MAE II POOL MA8725	特殊債証券	5.0000	2,761	2,683	393,249	2053/03/20
	GINNIE MAE II POOL MA8800	特殊債証券	5.0000	4,752	4,617	676,775	2053/04/20
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特殊債証券	2.5000	1,740	1,473	216,021	2053/03/20
	FNMA POOL AB1251	特殊債証券	5.5000	1,518	1,498	219,561	2053/03/01
	FANNIE MAE	特殊債証券	4.0000	1,925	1,767	259,033	2052/07/01
	FANNIE MAE	特殊債証券	4.0000	1,876	1,727	253,167	2052/07/01
	Bank of New Zealand	社債証券	2.0000	2,300	2,177	319,070	2025/02/21
	BANK OF NEW ZEALAND	社債証券	2.2850	3,000	2,708	396,938	2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社債証券	1.0000	3,000	2,687	393,882	2026/03/03
	ASB BANK LTD	社債証券	1.6250	1,300	1,154	169,137	2026/10/22
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.7000	5,621	5,239	767,917	2026/08/19
合 計	銘柄数 金 額	30銘柄		147,751	142,422	20,873,499	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2023年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,873,499	96.8
コール・ローン等、その他	687,904	3.2
投資信託財産総額	21,561,404	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(20,869,483千円)の投資信託財産総額(21,561,404千円)に対する比率は、96.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>21,878,806,540円</b>
コール・ローン等	466,635,666
公社債(評価額)	20,873,499,736
未収入金	320,392,070
未収利息	188,366,460
前払費用	9,806,996
差入委託証拠金	20,105,612
<b>(B) 負債</b>	<b>641,664,470</b>
未払金	625,054,934
未払解約金	16,609,536
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>21,237,142,070</b>
元本	10,081,167,405
次期繰越損益金	11,155,974,665
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>10,081,167,405口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>21,066円</b>

\* 期首における元本額は10,848,183,581円、当作成期間中における追加設定元本額は14,233,079円、同解約元本額は781,249,255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) 154,350,651円  
 常陽3分法ファンド 55,284,665円  
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 6,568,527円  
 ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 1,466,898,111円  
 ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 47,228,138円  
 ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 2,522,061円  
 ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 8,348,315,252円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,066円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年3月7日 至2023年9月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>402,071,431円</b>
受取利息	401,761,084
その他収益金	349,811
支払利息	△ 39,464
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,463,715,154</b>
売買益	1,809,287,647
売買損	△ 345,572,493
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 603,701</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>1,865,182,884</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>10,082,732,460</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 806,604,043</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>14,663,364</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>11,155,974,665</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>11,155,974,665</b>

(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41期 (決算日 2023年4月17日)

(作成対象期間 2022年10月18日～2023年4月17日)

ダイワ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（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

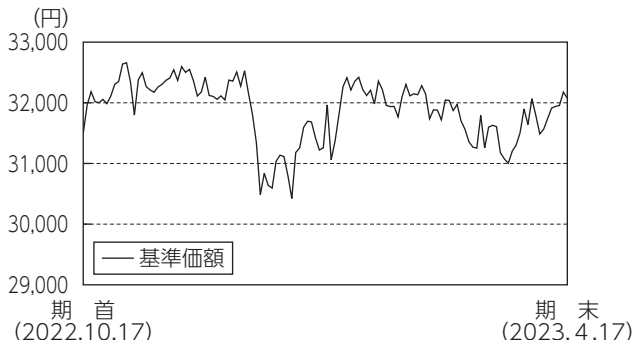
## 大和アセットマネジメント

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/>

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■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)2022年10月17日	円	%	円	%	%	%
10月末	32,639	3.6	32,416	4.4	98.0	-
11月末	32,177	2.2	32,063	3.3	98.3	-
12月末	30,802	△2.2	30,210	△2.7	98.0	-
2023年 1月末	32,222	2.3	32,093	3.4	97.3	-
2月末	31,877	1.2	31,416	1.2	98.5	-
3月末	31,899	1.3	31,877	2.7	97.8	-
(期末)2023年 4月17日	32,076	1.8	31,979	3.0	98.0	-

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：31,498円 期末：32,076円 騰落率：1.8%

#### 【基準価額の主な変動要因】

豪ドルが円に対して下落(円高)したことがマイナス要因となったものの、投資している債券の価格上昇および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

#### ○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は低下(債券価格は上昇)しました。

オーストラリア債券市況は、当作成期首より、RBA(オースト

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

#### ○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

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

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

### ◆ポートフォリオについて

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

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

## 《今後の運用方針》

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

■ 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

(2022年10月18日から2023年4月17日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	15,861 ( 10,478 - )
		特殊債券	4,185 ( 11,287 - )
	社債券	- ( 975 - )	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年10月18日から2023年4月17日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2029/11/21	979,388	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	494,952
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	459,939	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2029/11/21	457,076
AIRSERVICES AUSTRALIA (オーストラリア)	5.4% 2028/11/15	185,036	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	4.75% 2024/8/7	298,892
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	3.15% 2029/6/26	129,191	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	5% 2024/3/19	238,484
EXPORT DEVELOPMENT CANADA (カナダ)	4.5% 2028/9/6	76,504	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4.75% 2024/4/8	229,213
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2026/7/21	181,792
			University of Sydney (オーストラリア)	3.75% 2025/8/28	90,485
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.8% 2027/1/19	83,886

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	当 期		末					
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 72,533	千オーストラリア・ドル 70,359	千円 6,314,773	% 98.0	% -	% 42.8	% 41.4	% 13.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

### (2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	4,800	5,117	459,323	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	6,000	5,854	525,435	2029/11/21
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	425	38,226	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,954	175,446	2028/04/18
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	833	857	76,916	2028/09/06
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	500	504	45,322	2024/04/08
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	2,847	255,562	2024/07/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,119	190,212	2028/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	395	35,504	2026/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	969	86,974	2029/04/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,886	438,554	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,410	306,058	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,660	149,033	2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	8,000	7,971	715,422	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,643	147,536	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.7500	4,000	3,152	282,902	2034/07/20
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	1,500	1,432	128,577	2029/06/26
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,200	4,257	382,095	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	2,000	1,871	167,992	2027/01/19
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,746	156,779	2024/07/10
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	5,000	4,974	446,465	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,040	362,648	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	597	53,632	2023/09/07
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	582	52,284	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	814	73,102	2029/04/06
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	947	85,067	2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,688	151,505	2026/07/22
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,140	192,073	2027/01/14
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,494	134,115	2027/01/25
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄		72,533	70,359	6,314,773	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。



■投資信託財産の構成

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,314,773	98.0
コール・ローン等、その他	130,617	2.0
投資信託財産総額	6,445,390	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17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=89.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（6,443,328千円）の投資信託財産総額（6,445,390千円）に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>6,446,889,267円</b>
コール・ローン等	47,768,381
公社債(評価額)	6,314,773,154
未収入金	1,500,000
未収利息	50,910,730
前払費用	3,526,457
差入委託証拠金	28,410,545
<b>(B) 負債</b>	<b>2,412,228</b>
未払金	1,498,681
未払解約金	913,547
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>6,444,477,039</b>
元本	2,009,104,314
次期繰越損益金	4,435,372,725
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,009,104,314口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>32,076円</b>

\* 期首における元本額は2,115,879,246円、当作成期間中における追加設定元本額は1,057,887円、同解約元本額は107,832,819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) 97,153,370円  
 常陽3分法ファンド 37,346,610円  
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 4,006,136円  
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 940,600,614円  
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,490,205円  
 ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 928,507,379円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,076円です。

■損益の状況

当期 自2022年10月18日 至2023年4月17日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>109,522,511円</b>
受取利息	109,232,684
その他収益金	290,450
支払利息	△ 623
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>11,502,557</b>
売買益	198,002,081
売買損	△ 186,499,524
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 906,545</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>120,118,523</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>4,548,786,845</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 235,811,095</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>2,278,452</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>4,435,372,725</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>4,435,372,725</b>

(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36期 (決算日 2023年10月5日)

(作成対象期間 2023年4月6日～2023年10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。

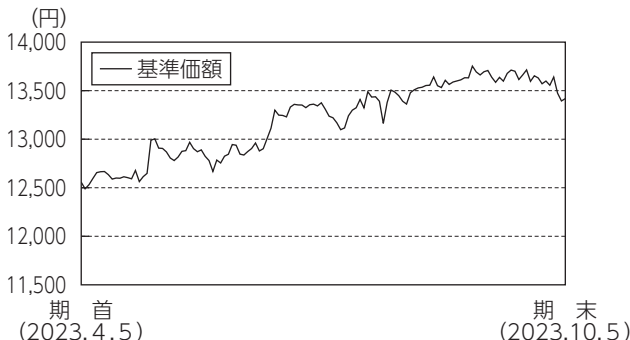
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)		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 4月5日	12,557	-	13,237	-	97.9	-
4月末	12,648	0.7	13,005	△1.8	97.0	7.6
5月末	12,825	2.1	12,900	△2.5	96.3	8.7
6月末	13,355	6.4	13,675	3.3	96.6	8.8
7月末	13,379	6.5	13,591	2.7	97.8	6.9
8月末	13,753	9.5	13,818	4.4	97.9	6.9
9月末	13,556	8.0	13,357	0.9	97.7	7.3
(期末)2023年10月5日	13,418	6.9	13,156	△0.6	97.8	7.2

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,557円 期末：13,418円 騰落率：6.9%

【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、英ポンドが対円で上昇（円安）したことや保有債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券市場の金利は上昇しました。

英国債券市況は、当作成期首から、雇用統計やインフレ指標が強い結果となり、また2023年6月にはイングランド銀行（中央銀

行）による0.5%の利上げが行われるなどして、7月上旬まで金利は上昇しました。その後、米国のインフレ率に続いて、英国のインフレ率も市場予想を下回ったことで利上げ期待が後退し、金利は低下（債券価格は上昇）しました。8月中旬には、米国で金融引き締めが長期化するとの懸念が高まったことで金利は上昇しましたが、各国のPMI（購買担当者指数）が弱い結果となったことを受けて、金利低下に転じました。その後9月に入ってから、失業率の上昇やインフレ指標の市場予想下振れを受けて金利は低下しましたが、9月後半から作成期末にかけては、米国金利の大きな金利上昇を受け、英国金利も上昇しました。

○為替相場

英ポンドの対円為替レートは上昇しました。

英国金利が上昇する中で、日本との金利差の拡大が意識され、英ポンドは対円で上昇しました。2023年9月に入ってから、イングランド銀行が利上げを停止したことで、日本との金利差拡大の意識が後退し、英ポンドは対円で下落（円高）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に基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めには保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

# ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

## ■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	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4月6日から2023年10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 2,961	千イギリス・ポンド 3,466 ( - )

(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。

### (2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年4月6日から2023年10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	新規売付額	決済額	新規買付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 865	百万円 609	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	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4月6日から2023年10月5日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	千円	銘柄	柄	金額	千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.375% 2030/10/22	173,011	千円	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	289,955	千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.625% 2025/6/7	157,158		United Kingdom Gilt (イギリス)	1% 2024/4/22	175,577	
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.875% 2029/10/22	131,165		United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	75,053	
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	49,803		United Kingdom Gilt (イギリス)	0.625% 2025/6/7	33,891	
				United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2042/12/7	21,288	
				United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2051/7/31	7,133	

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

### (1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期 区分	当				期				
	額面金額	評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
イギリス	千イギリス・ポンド 20,600	千イギリス・ポンド 18,729	千円 3,386,074	% 97.8	% —	% 29.9	% 46.0	% 21.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 350	千イギリス・ポンド 322	千円 58,334	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	4,500	3,663	662,258	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	800	748	135,274	2025/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	1,300	982	177,565	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	1,800	1,588	287,113	2026/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,100	1,080	195,347	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	4,300	4,254	769,156	2027/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	1,900	1,814	327,988	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.5000	1,150	1,152	208,442	2025/06/18
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	1,300	1,195	216,100	2025/12/15
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	475	86,038	2024/12/19
	NESTLE HOLDINGS INC.	社 債 券	0.6250	1,600	1,451	262,455	2025/12/18
合 計	銘 柄 数 額	12銘柄		20,600	18,729	3,386,074	

(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 249	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

2023年10月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,386,074	% 97.6
コール・ローン等、その他	84,259	2.4
投資信託財産総額	3,470,334	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5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝180.79円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（3,458,196千円）の投資信託財産総額（3,470,334千円）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10月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,470,334,692円
コール・ローン等	21,350,371
公社債(評価額)	3,386,074,756
未収利息	30,276,404
前払費用	409,741
差入委託証拠金	32,223,420
(B) 負債	6,489,442
未払金	6,445,163
未払解約金	44,279
(C) 純資産総額(A－B)	3,463,845,250
元本	2,581,517,768
次期繰越損益金	882,327,482
(D) 受益権総口数	2,581,517,768口
1万口当り基準価額(C/D)	13,418円

\*期首における元本額は2,657,507,058円、当作成期間中における追加設定元本額は95,286,551円、同解約元本額は171,275,841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) 237,242,682円  
 常陽3分法ファンド 84,512,601円  
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 9,814,514円  
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,246,062,142円  
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,885,829円  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は13,418円です。

# ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

## ■損益の状況

当期 自2023年4月6日 至2023年10月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	39,719,512円
受取利息	39,093,180
その他収益金	634,105
支払利息	△ 7,773
(B) 有価証券売買損益	221,275,577
売買益	339,890,348
売買損	△118,614,771
(C) 先物取引等損益	△ 28,771,644
取引益	76,655
取引損	△ 28,848,299
(D) その他費用	△ 383,018
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	231,840,427
(F) 前期繰越損益金	679,493,419
(G) 解約差損益金	△ 55,897,882
(H) 追加信託差損益金	26,891,518
(I) 合計(E + F + G + H)	882,327,482
次期繰越損益金(I)	882,327,482

(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40期 (決算日 2023年5月10日)

(作成対象期間 2022年11月11日～2023年5月10日)

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

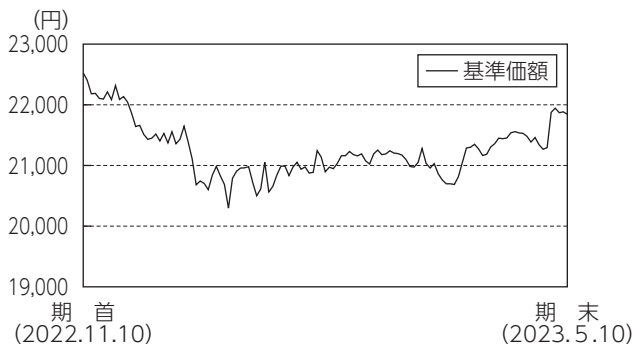
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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



■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E カナダ 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 入 組 比	債 先 比 率	券 物 率 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2022年11月10日	22,526	-	22,424	-	97.8	-	-
11月末	21,642	△3.9	21,804	△2.8	97.3	-	-
12月末	20,687	△8.2	20,634	△8.0	97.6	-	-
2023年1月末	20,938	△7.0	21,044	△6.2	97.8	-	-
2月末	21,254	△5.6	21,140	△5.7	97.4	-	-
3月末	21,289	△5.5	21,383	△4.6	97.5	-	-
4月末	21,294	△5.5	21,356	△4.8	97.6	-	-
(期末)2023年5月10日	21,843	△3.0	21,869	△2.5	97.3	-	-

- (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：22,526円 期末：21,843円 騰落率：△3.0%

【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、金利が低下 (債券価格が上昇) したことや債券の利息収入を得たことは基準価額のプラス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は低下しました。

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

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。

カナダ・ドル対円為替相場は、カナダの金利が低下したことやカナダと日本との金利差の縮小が意識されたことや、日銀の政策修正を背景に円高が進行したことなどから、下落しました。また、米国の地方銀行の経営破綻により市場のリスク回避姿勢が強まったことや原油価格が軟調に推移したことも、カナダ・ドル円の下落要因となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 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	2
(保管費用)	(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

(2022年11月11日から2023年5月10日まで)

			買付額	売付額
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
外 国	カナダ	国債証券	27,712	25,626 ( - )
		地方債証券	10,100	29,760 ( - )
		特殊債券	-	3,788 ( - )
		社債券	-	19,887 ( - )

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2022年11月11日から2023年5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% 2032/6/1		2,710,538	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		1,396,076
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.75% 2032/6/2		984,043	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2028/6/1		1,116,898
			HSBC Bank Canada (カナダ) 2.542% 2023/1/31		996,981
			Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20		966,479
			ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2		949,065
			Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		769,418
			ONTARIO PROVINCE (カナダ) 9.5% 2025/6/2		553,064
			Province of Alberta Canada (カナダ) 2.35% 2025/6/1		490,572
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.65% 2028/12/15		380,307
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9% 2024/8/23		198,872

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	当		期			末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダ・ドル 845,822	千カナダ・ドル 807,472	千円 81,546,660	% 97.3	% -	% 32.2	% 44.5	% 20.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

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)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,677	472,360	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	45,000	42,645	4,306,779	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	20,000	19,110	1,929,979	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,643	973,876	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,462	450,672	2031/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	46,000	42,580	4,300,237	2032/06/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	64,714	6,535,530	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	31,313	3,162,345	2030/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	2,822	3,127	315,887	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	62,582	6,320,221	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	40,000	38,943	3,932,914	2028/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	8,991	908,041	2031/12/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	45,000	45,289	4,573,816	2032/06/02
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,182	220,410	2025/05/30
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	55,000	52,617	5,313,886	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	5,191	524,338	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	20,000	19,370	1,956,257	2025/06/01
		PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	13,000	11,209	1,132,074	2031/06/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,684	1,482,962	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,666	1,481,190	2028/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	35,000	31,515	3,182,775	2031/03/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,720	1,486,658	2024/07/24
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,865	2,511,141	2023/07/18
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	49,351	4,984,007	2028/04/17
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	57,000	55,475	5,602,503	2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	43,954	4,438,934	2025/05/26
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	9,969	1,006,769	2023/07/11
		Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	55,000	53,517	5,404,702	2024/09/11
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,538	963,283	2028/03/01
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,731	477,793	2026/12/09
		Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,826	1,194,307	2023/12/05
合 計	銘 柄 数	31銘柄			845,822	807,472	81,546,660	
	金 額							

(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5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	81,546,660	97.2
コール・ローン等、その他	2,382,521	2.8
投資信託財産総額	83,929,182	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=100.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(83,723,323千円)の投資信託財産総額(83,929,182千円)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

2023年5月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>84,204,415,634円</b>
コール・ローン等	1,087,902,473
公社債(評価額)	81,546,660,378
未収入金	764,503,041
未収利息	680,541,008
前払費用	17,880,763
差入委託証拠金	106,927,971
<b>(B) 負債</b>	<b>369,609,753</b>
未払金	275,323,118
未払解約金	94,286,635
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>83,834,805,881</b>
元本	38,381,327,224
次期繰越損益金	45,453,478,657
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>38,381,327,224口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>21,843円</b>

\* 期首における元本額は40,627,928,614円、当作成期間中における追加設定元本額は24,194,607円、同解約元本額は2,270,795,997円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	144,392,683円
常陽3分法ファンド	54,786,924円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型)	550,339,176円
ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ (毎月分配型)	33,310,985円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	6,070,957円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,398,683,302円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	23,387,726円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	2,217,712円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型)	30,762,892,263円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	5,405,245,496円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,843円です。

■損益の状況

当期 自2022年11月11日 至2023年5月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,104,519,901円</b>
受取利息	1,102,747,573
その他収益金	1,811,427
支払利息	△ 39,099
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 3,989,792,145</b>
売買益	2,177,240,429
売買損	△ 6,167,032,574
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 6,679,651</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 2,891,951,895</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>50,889,262,734</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 2,570,535,528</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>26,703,346</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>45,453,478,657</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>45,453,478,657</b>

(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42期（決算日 2023年9月5日）

（作成対象期間 2023年3月7日～2023年9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。

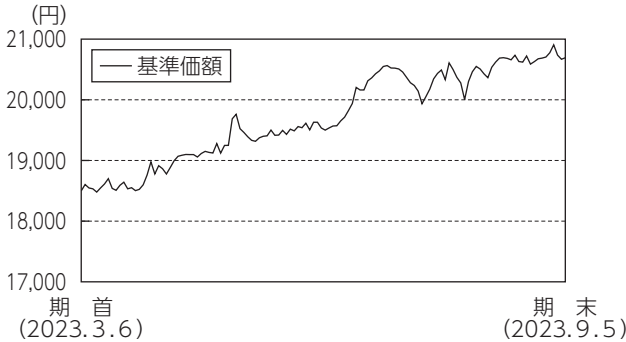
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		FTSE E MU 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		%	%
(期首)2023年3月6日	18,499	-	21,033	-	95.8	-	-
3月末	18,977	2.6	21,764	3.5	96.2	-	-
4月末	19,249	4.1	21,975	4.5	97.3	-	-
5月末	19,614	6.0	22,457	6.8	97.4	-	-
6月末	20,524	10.9	23,626	12.3	98.0	-	-
7月末	20,301	9.7	23,254	10.6	98.1	16.6	-
8月末	20,906	13.0	23,894	13.6	98.2	16.8	-
(期末)2023年9月5日	20,693	11.9	23,569	12.1	98.0	17.0	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,499円 期末：20,693円 騰落率：11.9%

【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、および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

ユーロ圏債券市場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、米国の地方銀行の経営破

綻やスイス金融大手の経営不安をきっかけに、金融システムへの懸念が高まったことを受け、金利は低下しました。その後、過度な信用不安が後退するにつれて金利は上昇しました。2023年5月にユーロ圏の一部の国で物価指数が予想を下振れると、金利は低下しました。6月に入ると、米国の債務上限問題が解決したことなどを背景にリスク選好意欲が強まったことや、ECB (欧州中央銀行) が利上げの継続を示唆したことを受け、金利は短期金利を中心に上昇しました。7月に入ると、ECBが利上げを休止する選択肢があると示したことで、市場の利上げ織り込みがはく落し、短期金利は低下しました。長期金利については、過度な引き締めによる景気悪化への懸念が弱まったことで上昇しました。その後、8月に入り、米国において米国債の増発や格下げが発表されたことを背景に米国金利が上昇したことを受け、ユーロ圏の金利も上昇しました。しかし月後半には、ユーロ圏の一部の国で景気指標が市場予想を下振れたことなどを背景に、金利は低下しました。

○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、金融システムへの不安の高まりを背景に、リスク選好意欲が低下したことで円が買われたことを受け、円高ユーロ安となりました。2023年4月に入ると、過度な信用不安が後退したことや日銀新総裁が金融緩和継続姿勢を示したことを受けて、円安ユーロ高となりました。5月から6月にかけては、米国経済の堅調さなどを背景に市場のリスク選好意欲が強まったことや、ECB (欧州中央銀行) が利上げ継続を示唆し日欧の金利差が拡大したことを受け、円安ユーロ高となりました。7月に入ると、ユーロ圏の利上げ織り込みが低下しユーロが売られたことや、日銀の政策修正期待を背景に円が買われたことなどにより、円高ユーロ安となりました。その後、8月に入り、ECB高官が利上げの継続を示唆する一方で、日銀はインフレが目標を下回っていることを理由に緩和姿勢の継続を示したことを受け、円安ユーロ高となりました。

◆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直しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (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)	3 (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3月7日から2023年9月5日まで)

		買付額	売付額	
外	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ -	千ユーロ 209 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 443 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 1,171	千ユーロ 1,281 (-)
		社債券	-	579 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 50	千ユーロ 265 (-)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 1,435	千ユーロ 386 (-)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,221	千ユーロ 1,990 (-)
		社債券	1,435	1,175 (-)

(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3月7日から2023年9月5日まで)

種類別	買		売	
	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 383	百万円 192	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3月7日から2023年9月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	92,384	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2028/11/25	101,313
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	86,566	HSBC France SA (フランス)	0.25% 2024/5/17	71,166
EQUINOR ASA (ノルウェー)	2.875% 2025/9/10	73,527	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	63,024
DNB BANK ASA (ノルウェー)	- floating - 2026/5/31	57,467	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	59,642
APPLE INC (アメリカ)	2% 2027/9/17	54,919	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	0.25% 2024/5/20	57,950
BERKSHIRE HATHAWAY INC (アメリカ)	1.125% 2027/3/16	26,137	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	33,401
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.6% 2033/8/15	8,002	Cooperatieve Rabobank UA (オランダ)	2.375% 2023/5/22	30,575
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.25% 2027/2/15	28,984
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	2.625% 2024/3/18	14,423
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4% 2037/1/4	8,718

(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	作 成 期	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未		
			評 価 額	額			残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	%	%	%	%	%
ユーロ（ベルギー）		千ユーロ 1,750	千ユーロ 1,581	千円 250,131	21.8	-	9.8	12.0	-
ユーロ（フランス）		千ユーロ 3,060	千ユーロ 2,772	438,470	38.3	-	20.5	9.6	8.2
ユーロ（ドイツ）		千ユーロ 760	千ユーロ 819	129,658	11.3	-	1.7	9.6	-
ユーロ（その他）		千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,918	303,436	26.5	-	-	19.9	6.6
合 計		-	-	1,121,697	98.0	-	32.1	51.0	14.9

(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	未		償 還 年 月 日
					評 価 額	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	%	千ユーロ 910	千ユーロ 711	千円 112,568	2031/10/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	840	869	137,563	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		1,750	1,581	250,131	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 740	千ユーロ 691	109,410	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	270	223	35,314	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,000	896	141,835	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	450	365	57,736	2030/11/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	600	595	94,173	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		3,060	2,772	438,470	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	千ユーロ 570	千ユーロ 648	102,532	2027/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	50	46	7,287	2027/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	100	85	13,499	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6000	40	40	6,338	2033/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		760	819	129,658	
ユーロ（その他）	DNB BANK ASA	社 債 券	1.6250	千ユーロ 400	千ユーロ 383	60,622	2026/05/31
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	社 債 券	1.1250	200	182	28,919	2027/03/16
	EQUINOR ASA	社 債 券	2.8750	500	492	77,916	2025/09/10
	APPLE INC	社 債 券	2.0000	400	379	60,089	2027/09/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.6250	500	479	75,887	2024/11/22
	国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		2,000	1,918	303,436
合 計	銘 柄 数 金 額	16銘柄		7,570	7,091	1,121,697	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## (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	百万円	百万円
EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	110	-
EURO-SCHATZ FUT(ドイツ)	83	-

(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

2023年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,121,697	% 97.8
コール・ローン等、その他	25,462	2.2
投資信託財産総額	1,147,159	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=158.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,146,834千円)の投資信託財産総額(1,147,159千円)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9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,149,225,034円
コール・ローン等	1,912,477
公社債(評価額)	1,121,697,194
未収入金	6,447,989
未収利息	8,374,266
前払費用	2,018,093
差入委託証拠金	8,775,015
(B) 負債	4,288,300
未払金	2,205,249
未払解約金	2,083,051
(C) 純資産総額(A - B)	1,144,936,734
元本	553,292,152
次期繰越損益金	591,644,582
(D) 受益権総口数	553,292,152口
1万口当り基準価額(C / D)	20,693円

\* 期首における元本額は611,544,088円、当作成期間中における追加設定元本額は322,677円、同解約元本額は58,574,613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) 52,829,700円  
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 2,187,120円  
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 497,424,345円  
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 850,987円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,693円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年3月7日 至2023年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,344,436円
受取利息	12,206,026
その他収益金	138,921
支払利息	△ 511
(B) 有価証券売買損益	115,086,127
売買益	118,769,667
売買損	△ 3,683,540
(C) 先物取引等損益	246,080
取引益	387,864
取引損	△ 141,784
(D) その他費用	△ 192,550
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	127,484,093
(F) 前期繰越損益金	519,774,663
(G) 解約差損益金	△ 55,950,453
(H) 追加信託差損益金	336,279
(I) 合計(E + F + G + H)	591,644,582
次期繰越損益金(I)	591,644,582

(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			TOPIX(配当込み)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
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。

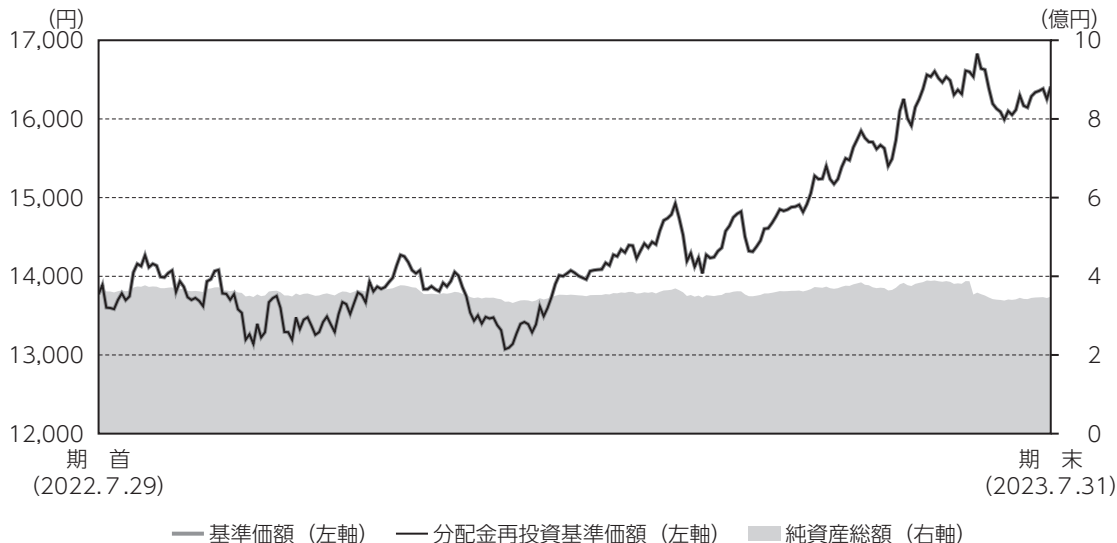
※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### ■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

「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。

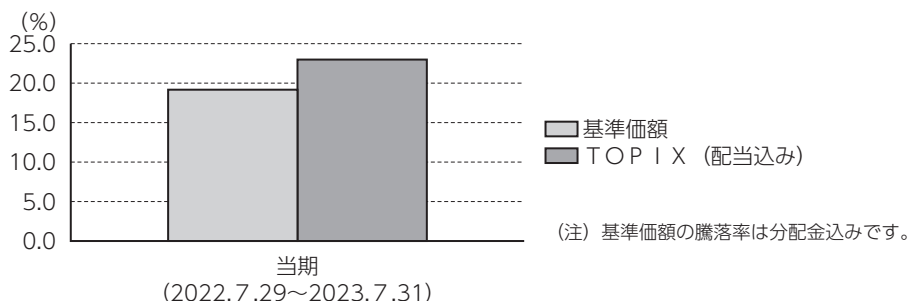
茨城県内に本社を置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

株式の業種別構成は、食料品や機械、化学の組入比率がTOPIX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	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	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	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	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
次期繰越損益金	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) 前期繰越損益金	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
次期繰越損益金(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。

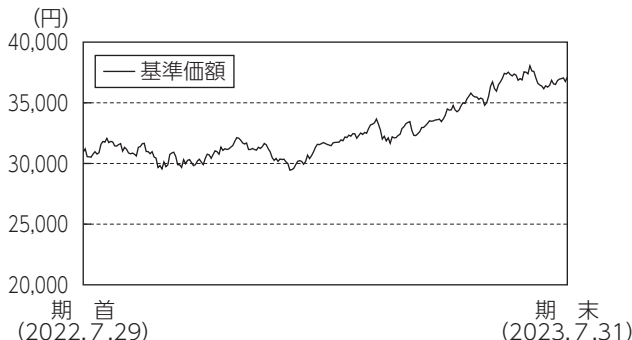
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 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		TOPIX(配当込み)		株 組 比	式 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	95.1	3.4	3.4
8月末	31,174	0.8	3,177.98	1.2	96.2	96.2	3.4	3.4
9月末	29,736	△ 3.9	3,003.39	△ 4.4	95.2	95.2	4.2	4.2
10月末	30,417	△ 1.7	3,156.44	0.5	94.7	94.7	4.7	4.7
11月末	31,604	2.1	3,249.61	3.5	94.6	94.6	4.7	4.7
12月末	29,990	△ 3.1	3,101.25	△ 1.2	94.4	94.4	5.1	5.1
2023年1月末	31,653	2.3	3,238.48	3.1	94.3	94.3	5.1	5.1
2月末	32,392	4.7	3,269.12	4.1	94.9	94.9	4.6	4.6
3月末	33,281	7.6	3,324.74	5.9	94.3	94.3	5.3	5.3
4月末	33,984	9.8	3,414.45	8.7	93.4	93.4	6.1	6.1
5月末	34,794	12.5	3,537.93	12.7	94.5	94.5	5.0	5.0
6月末	37,385	20.8	3,805.00	21.2	94.1	94.1	5.4	5.4
(期末)2023年7月31日	37,119	20.0	3,861.80	23.0	90.8	90.8	2.1	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「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：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直しにより日本株見直しの動きが強まったこと、仕入れ価格上昇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TOPIX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
	千株	千円	千株	千円
国内	89.9 (116.4)	175,520 (-)	200.8	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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	1,193	1,293	-	-

(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	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
日本製鉄		42	91,771	2,185	コンコルディア・フィナンシャル		54.7	24,293	444
出光興産		13.2	48,656	3,686	信越化学		4.3	24,271	5,644
アズワン		1.8	11,540	6,411	日立		3	24,229	8,076
NOK		7.7	9,412	1,222	ケーズホールディングス		14.7	19,078	1,297
クレハ		0.9	8,731	9,701	日野自動車		26	16,343	628
シンニッタン		24.3	5,408	222	アステラス製薬		5.4	10,881	2,015
					ダイキン工業		0.4	10,497	26,243
					セブン&アイ・HLDGS		1.5	8,551	5,701
					ファナック		1	8,230	8,230
					ニッセイ		14.1	8,038	570

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額	
水産・農林業 (-)		千株	千株		千株	千円			千株	千株		千株	千円			千株	千株		千株	千円	
ニッスイ	14.1	-	-				ツムラ	3.5	3.3	8,730				しまむら	1.7	1.6	22,536				
建設業 (5.0%)							サワイグループHD	2	1.9	6,735				ヤオコー	1.8	1.7	12,744				
住友林業	9.1	8.8	30,175				石油・石炭製品 (0.8%)							ケースホールディングス	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%)							合計	株数、金額	1,543.4	1,548.9	4,948,228			
カルビー	6.1	5.8	16,016				日本製鉄	-	41.4	134,384				銘柄数<比率>	80銘柄	80銘柄	<90.8%>				
森永乳業	2.3	2.1	10,073				丸一鋼管	4.2	3.7	12,454											
ヤマト	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グ	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%)														
キューピー	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				キヤノン	60.3	58.1	213,401											
フレハ	-	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											
A D E K A	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											
							JM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
<b>(A) 資産</b>	<b>5,586,255,567円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>135,096,000</b>
未払解約金	12,000
差入委託証拠金代用有価証券	135,084,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>5,451,159,567</b>
元本	1,468,552,901
次期繰越損益金	3,982,606,666
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,468,552,901口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>130,844,653円</b>
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>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>718,244,276</b>
売買益	803,087,521
売買損	△ 84,843,245
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>61,100,550</b>
取引益	61,100,550
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>910,189,479</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>3,111,034,290</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 197,864,254</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>159,247,151</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>3,982,606,666</b>
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。