

# 6 資産バランスファンド (分配型／成長型) (愛称：ダブルウイング)

★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：2006年3月14日）	
運用方針	主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	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J-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ外国ハーマニー・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式会社および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ日本ハーマニー・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
組入制限	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	ダイワ日本国債マザーファンドの株式組入上限比率	
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	
	ダイワ外国ハーマニー・マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ日本ハーマニー・マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配型	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て分配金額を決定します。なお、3月と9月の計算期末について、基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。
	成長型	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、配当等収益等を中心に分配を行ないます。ただし、基準価額の水準等によっては売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。また、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）

分配型	第205期（決算日	2023年4月6日）
	第206期（決算日	2023年5月8日）
	第207期（決算日	2023年6月6日）
	第208期（決算日	2023年7月6日）
	第209期（決算日	2023年8月7日）
	第210期（決算日	2023年9月6日）

成長型 第35期（決算日 2023年9月6日）  
(作成対象期間 2023年3月7日～2023年9月6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、内外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

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

<3059>  
<3060>

## 6 資産バランスファンド（分配型）

### 分配型

### 最近30期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投信先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み配	期騰落率	(参考指数)	期騰落率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
181期末(2021年4月6日)	9,867	10	2.9	19,106	3.2	19.7	—	58.1	—	19.4	0.2	3,112
182期末(2021年5月6日)	9,915	10	0.6	19,223	0.6	19.1	—	58.7	—	19.2	0.2	3,082
183期末(2021年6月7日)	10,090	10	1.9	19,584	1.9	19.4	—	58.4	—	19.3	0.2	3,127
184期末(2021年7月6日)	10,169	10	0.9	19,797	1.1	19.8	—	58.2	—	19.1	0.2	3,126
185期末(2021年8月6日)	10,188	10	0.3	19,895	0.5	19.6	—	56.9	—	19.3	0.2	3,128
186期末(2021年9月6日)	10,273	10	0.9	20,052	0.8	20.5	—	57.6	—	19.4	0.2	3,146
187期末(2021年10月6日)	9,963	10	△2.9	19,589	△2.3	19.4	—	59.0	—	18.7	0.2	3,032
188期末(2021年11月8日)	10,344	10	3.9	20,385	4.1	20.1	—	58.0	—	19.2	0.2	3,121
189期末(2021年12月6日)	10,060	10	△2.6	19,971	△2.0	19.6	—	58.7	—	18.8	0.2	3,028
190期末(2022年1月6日)	10,271	10	2.2	20,376	2.0	19.6	—	58.3	—	19.2	0.2	3,074
191期末(2022年2月7日)	9,877	10	△3.7	19,711	△3.3	18.8	—	59.0	—	18.6	0.2	2,920
192期末(2022年3月7日)	9,640	10	△2.3	19,312	△2.0	18.2	—	59.4	—	19.0	0.2	2,840
193期末(2022年4月6日)	10,181	10	5.7	20,354	5.4	19.1	—	57.8	—	19.9	0.2	2,983
194期末(2022年5月6日)	9,977	10	△1.9	20,215	△0.7	18.7	—	58.5	—	19.5	0.2	2,914
195期末(2022年6月6日)	9,991	10	0.2	20,253	0.2	19.0	—	58.8	—	19.4	0.2	2,898
196期末(2022年7月6日)	9,837	10	△1.4	20,162	△0.5	18.5	—	59.5	—	19.0	0.2	2,833
197期末(2022年8月8日)	10,128	10	3.1	20,659	2.5	19.1	—	58.5	—	19.3	0.2	2,904
198期末(2022年9月6日)	9,947	10	△1.7	20,460	△1.0	19.3	—	58.7	—	19.1	0.2	2,829
199期末(2022年10月6日)	9,745	10	△1.9	20,164	△1.4	19.6	—	59.0	—	18.4	0.2	2,719
200期末(2022年11月7日)	9,762	10	0.3	20,286	0.6	19.4	—	58.7	—	18.6	0.2	2,724
201期末(2022年12月6日)	9,759	10	0.1	20,169	△0.6	19.3	—	58.8	—	19.0	0.2	2,661
202期末(2023年1月6日)	9,320	10	△4.4	19,404	△3.8	19.3	—	58.8	—	19.0	0.2	2,532
203期末(2023年2月6日)	9,627	10	3.4	19,973	2.9	19.7	—	57.9	—	19.5	0.1	2,608
204期末(2023年3月6日)	9,503	10	△1.2	19,988	0.1	20.0	—	57.6	—	19.4	0.1	2,567
205期末(2023年4月6日)	9,457	10	△0.4	19,820	△0.8	19.5	—	59.0	—	18.7	0.2	2,558
206期末(2023年5月8日)	9,790	10	3.6	20,509	3.5	19.6	—	58.2	—	19.3	0.2	2,633
207期末(2023年6月6日)	9,951	10	1.7	20,920	2.0	20.7	—	57.3	—	19.0	0.2	2,671
208期末(2023年7月6日)	10,255	10	3.2	21,605	3.3	20.3	—	57.8	—	19.1	0.2	2,735
209期末(2023年8月7日)	10,112	10	△1.3	21,350	△1.2	20.4	—	57.7	—	19.1	0.2	2,693
210期末(2023年9月6日)	10,341	10	2.4	21,869	2.4	20.6	—	57.5	—	19.1	0.2	2,743

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	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)	50%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数	10%
海外リート	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)	10%
国内リート	東証 R E I T 指数 (配当込み)	10%
海外株式	M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)	10%
国内株式	T O P I X (配当込み)	10%

※上記の指数のうち「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、「M S C I コクサイ指数 (配当込み、円換算)」を「M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

(注3) 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4) 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。

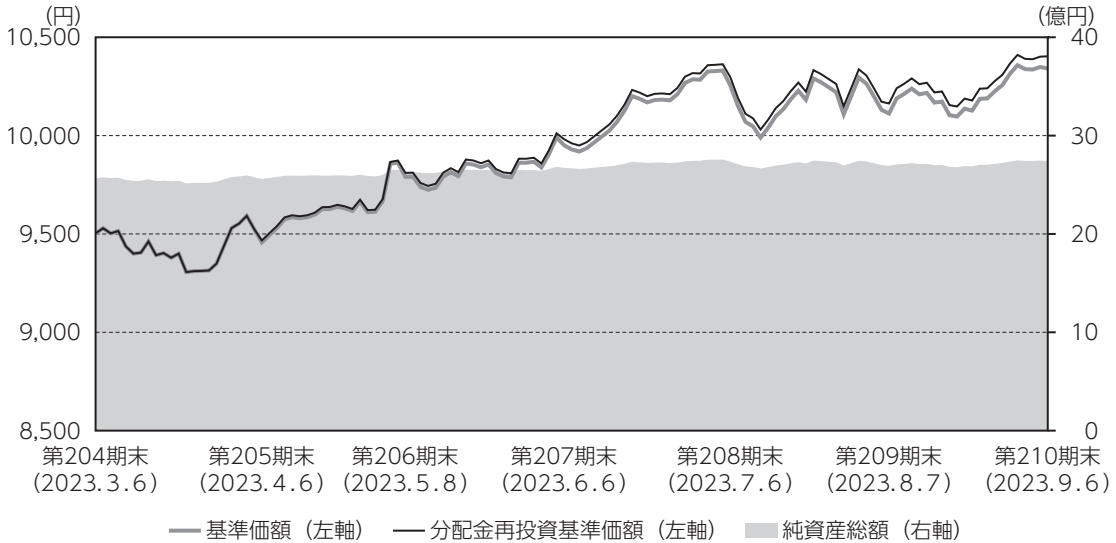
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 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。



## 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205期首：9,503円  
 第210期末：10,341円（既払分配金60円）  
 騰落率：9.5%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主に国内外の株式市況が上昇したことや為替相場が円安で推移したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	9.3%	49.4%
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	24.3%	10.5%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	20.9%	10.4%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	7.5%	9.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4.4%	9.8%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.3%	9.3%

## 6 資産バランスファンド（分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 信 託 指 数 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第205期	(期首)2023年3月6日	円	%	19,988	%	%	%	%	%	%	%
	3月末	9,530	-	19,888	-	20.0	-	57.6	-	19.4	0.1
	(期末)2023年4月6日	9,467	△0.4	19,820	△0.8	19.7	-	59.0	-	18.4	0.2
第206期	(期首)2023年4月6日	9,457	-	19,820	-	19.5	-	59.0	-	18.7	0.2
	4月末	9,667	2.2	20,272	2.3	19.8	-	58.1	-	19.1	0.2
	(期末)2023年5月8日	9,800	3.6	20,509	3.5	19.6	-	58.2	-	19.3	0.2
第207期	(期首)2023年5月8日	9,790	-	20,509	-	19.6	-	58.2	-	19.3	0.2
	5月末	9,867	0.8	20,755	1.2	20.4	-	57.8	-	19.0	0.2
	(期末)2023年6月6日	9,961	1.7	20,920	2.0	20.7	-	57.3	-	19.0	0.2
第208期	(期首)2023年6月6日	9,951	-	20,920	-	20.7	-	57.3	-	19.0	0.2
	6月末	10,284	3.3	21,614	3.3	20.4	-	57.8	-	18.8	0.2
	(期末)2023年7月6日	10,265	3.2	21,605	3.3	20.3	-	57.8	-	19.1	0.2
第209期	(期首)2023年7月6日	10,255	-	21,605	-	20.3	-	57.8	-	19.1	0.2
	7月末	10,201	△0.5	21,418	△0.9	20.7	-	57.5	-	19.2	0.2
	(期末)2023年8月7日	10,122	△1.3	21,350	△1.2	20.4	-	57.7	-	19.1	0.2
第210期	(期首)2023年8月7日	10,112	-	21,350	-	20.4	-	57.7	-	19.1	0.2
	8月末	10,358	2.4	21,825	2.2	20.3	-	57.7	-	19.1	0.2
	(期末)2023年9月6日	10,351	2.4	21,869	2.4	20.6	-	57.5	-	19.1	0.2

(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

(2023.3.7～2023.9.6)

### ■ 海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心に金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国をはじめグローバルで金利は低下（債券価格は上昇）しました。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金融引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。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、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことや、米国における財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社の米国債格下げが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利は上昇しました。当作成期において、特に英国は、他の国が利上げペースの縮小や据え置きを発表する中で、高止まりするインフレを抑制するために積極的な金融引き締めに継続したことなどから、他の国に比べて金利上昇幅が大きくなりました。一方で、ポーランドは他の中央銀行と比べて早期に金融引き締めを行っていたことなどから、インフレ率の低下を背景に利下げに転じたこともあり、金利は大きく低下しました。

### ■ 国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

国内債券市況は、当作成期首より、欧米の金融システム不安を背景に長期金利は低下しましたが、その後は当局の迅速な対応が評価されたことなどから、長期金利は上昇に転じました。2023年7月に日銀が長短金利操作の運用を柔軟化することを決定したことで、当作成期末にかけて長期金利は上昇しました。

### ■ 海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国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、一部値を戻しました。6月中旬にかけては、主要中央銀行の金融政策や米国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の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。

### ■ 国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、海外金融機関の経営破綻や経営危機が報じられ、金融システムへの不安から下落しましたが、2023年3月末にかけて政府の支援策が打ち出されると上昇に転じました。多くの国内金融機関にとって年度始めとなる4月初旬は指数の動きが大きくなる局面もありました。

## 6 資産バランスファンド（分配型）

が、月末にかけては住宅セクターを中心に好調な決算が発表され、上昇基調となりました。5月以降は、公募増資の発表による需給悪化懸念や日銀の金融政策修正懸念の台頭から下落する局面はあったものの、7月末まではおおむね横ばい圏の推移が続きました。7月末に、日銀が長期金利の実質的な許容上限の引き上げを発表すると、国内リート市況はやや下落しましたが、その後の長期金利の上昇が0.6%台後半までと上昇幅が限定的だったことが好感されて反発し、当作成期末を迎えました。

### ■ 海外株式市況

海外株式市況は、米国を中心に上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）による緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。2023年4月以降は、地方銀行の経営不安や米国の債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。5月下旬以降は、A I（人工知能）関連で使用される半導体メーカーの強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて大幅に上昇しました。8月は、長期金利が上昇したことやF R B高官発言への警戒感が高まったことなどから中旬にかけて下落しましたが、雇用の減速を示す統計の発表を受けて長期金利が低下したことが好感されて反発し、当作成期末を迎えました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国と同様の推移となりましたが、2023年6月以降はE C B（欧州中央銀行）が利上げを継続する中で景気に対する不透明感が高まり、上値が重い展開となりました。

### ■ 国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、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。2023年4月以降は、経済活動の正常化や供給制約の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日本株見直しの動きが強まったことなどから、大幅に上昇しました。7月以降は、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が下落材料となりましたが、良好な企業業績や株式需給が相場を下支えし、上昇して当作成期末を迎えました。

### ■ 為替相場

為替相場は対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、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を強めました。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する場面もありましたが、再度米国をはじめグローバルで金利が上昇基調となると、円は弱含む展開となりました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、日銀が他の国・地域の中央銀行に比べ緩和的な金融政策を維持していたことから、対円でおおむね上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめぐりに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の10%

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額が同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益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。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

### ■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

### ■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

## ■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の10%

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）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、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J-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投



資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、三菱地所物流リート、日本ビルファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、大和証券リビング、日本ロジスティクスファンドなどをアンダーウエートとしました。

#### ■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

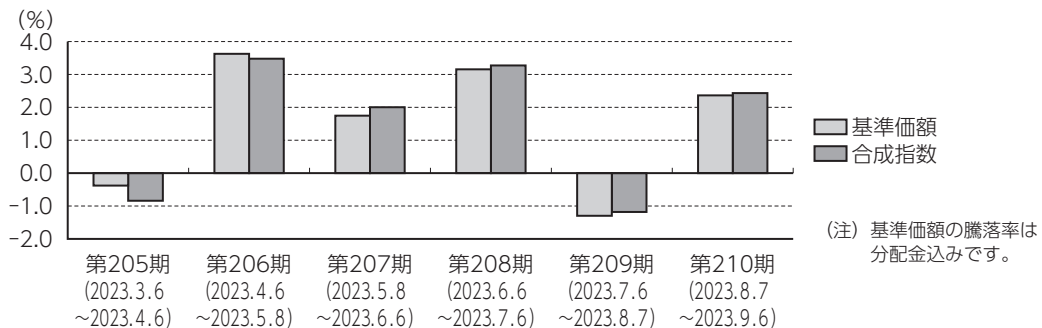
持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC (米国)、MICROSOFT CORP (米国)、NVIDIA CORP (米国)などを組入上位としました。

#### ■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、輸送用機器、その他製品などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、トヨタ自動車、日立、ソニーグループなどを組入上位としました。

### 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205期	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期
	2023年3月7日 ～2023年4月6日	2023年4月7日 ～2023年5月8日	2023年5月9日 ～2023年6月6日	2023年6月7日 ～2023年7月6日	2023年7月7日 ～2023年8月7日	2023年8月8日 ～2023年9月6日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率（%）	0.11	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
当期の収益（円）	10	10	10	10	4	10
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	5	—
翌期繰越分配対象額（円）	1,052	1,057	1,063	1,074	1,068	1,080

（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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

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

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.52円	✓ 14.32円	✓ 15.92円	✓ 20.80円	✓ 4.44円	✓ 22.01円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	81.58	82.42	83.47	84.89	86.10	86.61
(d) 分配準備積立金	966.83	970.52	973.80	978.33	✓ 987.92	981.86
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,062.94	1,067.27	1,073.20	1,084.02	1,078.47	1,090.49
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,052.94	1,057.27	1,063.20	1,074.02	1,068.47	1,080.49

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%

- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

#### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

#### ■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

#### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

#### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益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。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

#### ■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

#### ■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で、持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第205期～第210期 (2023.3.7～2023.9.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0.704%	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9,908円です。
（投 信 会 社）	(34)	(0.345)	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）	(33)	(0.332)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.023	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(1)	(0.012)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.011)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.003)	
そ の 他 費 用	2	0.018	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)	(0.014)	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	74	0.748	

(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。

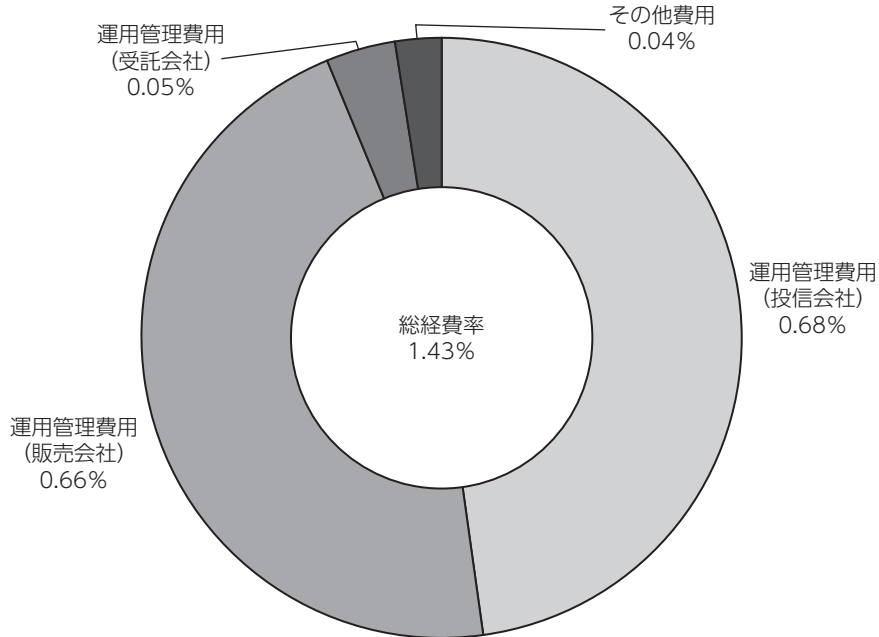
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.43%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## 6 資産バランスファンド（分配型）

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年3月7日から2023年9月6日まで）

決算期	第 205 期 ～ 第 210 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	512	1,000	14,846	28,000
ダイワ日本国債マザーファンド	4,853	6,000	805	1,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,206	4,000	1,064	4,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	311	1,000	-	-
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	-	-	19,477	35,000
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	-	-	6,572	28,000

（注）単位未満は切捨て。

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年3月7日から2023年9月6日まで）

項 目	第 205 期 ～ 第 210 期
	ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	854,757千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,329,130千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.64
	ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	530,316千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,337,975千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.39

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）単位未満は切捨て。

### ■利害関係人との取引状況等

#### (1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

#### (3) ダイワ日本国債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

#### (5) ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2023年3月7日から2023年9月6日まで）

決算期	第 205 期 ～ 第 210 期							
区 分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	%			百万円	%		
投資証券	52,429	16.6	8,727		30,879	11.5	3,546	
不動産投信指数先物取引	6,690	-	-		5,484	-	-	
コール・ローン	391,895	-	-		-	-	-	

（注）平均保有割合0.2%

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

#### (6) ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2023年3月7日から2023年9月6日まで）

決算期	第 205 期 ～ 第 210 期							
区 分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	%			百万円	%		
株式	350	55.4	194		504	55.6	280	
コール・ローン	3,353	-	-		-	-	-	

（注）平均保有割合20.3%

## (7) ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## (8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

種類	第205期～第210期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
投資証券	百万円 332	百万円 -	百万円 2,206

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

## (9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

種類	第205期～第210期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買付額	売付額
投資証券	百万円 664	

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

## (10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

項目	第205期～第210期
売買委託手数料総額 (A)	616千円
うち利害関係人への支払額 (B)	165千円
(B)/(A)	26.8%

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

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

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種類	第204期末	第210期末	
	□数	□数	評価額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	706,667	692,333	1,355,797
ダイワ日本国債マザーファンド	203,800	207,849	255,550
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	71,224	71,366	269,437
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	74,974	75,286	269,532
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	163,652	144,174	286,965
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	68,176	61,603	284,459

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2023年9月6日現在

項目	第210期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,355,797	49.3
ダイワ日本国債マザーファンド	255,550	9.3
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	269,437	9.8
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	269,532	9.8
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	286,965	10.4
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	284,459	10.3
コール・ローン等、その他	28,319	1.1
投資信託財産総額	2,750,062	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.86円、1カナダ・ドル=108.35円、1オーストラリア・ドル=94.11円、1香港ドル=18.85円、1シンガポール・ドル=108.57円、1ニュージーランド・ドル=86.82円、1イギリス・ポンド=185.65円、1スイス・フラン=166.15円、1デンマーク・クローネ=21.26円、1ノルウェー・クローネ=13.77円、1スウェーデン・クローネ=13.32円、1チェコ・コルナ=6.55円、1ポーランド・ズロチ=35.281円、1ユーロ=158.46円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第210期末における外貨建純資産（16,689,585千円）の投資信託財産総額（16,725,304千円）に対する比率は、99.8%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第210期末における外貨建純資産（91,887,895千円）の投資信託財産総額（92,603,072千円）に対する比率は、99.2%です。  
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、第210期末における外貨建純資産（1,348,626千円）の投資信託財産総額（1,349,381千円）に対する比率は、99.9%です。

## 6 資産バランスファンド（分配型）

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月6日)、(2023年5月8日)、(2023年6月6日)、(2023年7月6日)、(2023年8月7日)、(2023年9月6日)現在

項 目	第 205 期 末	第 206 期 末	第 207 期 末	第 208 期 末	第 209 期 末	第 210 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,564,553,254円</b>	<b>2,639,791,087円</b>	<b>2,678,296,572円</b>	<b>2,741,627,575円</b>	<b>2,701,913,387円</b>	<b>2,750,062,214円</b>
コール・ローン等	27,058,782	26,586,982	27,134,529	29,388,222	29,838,566	28,319,166
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,289,089,270	1,315,480,778	1,313,871,563	1,358,330,389	1,336,856,007	1,355,797,027
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	250,983,575	253,526,341	253,607,861	254,198,879	253,655,813	255,550,833
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	239,862,551	257,521,980	259,745,619	272,993,290	264,200,372	269,437,820
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	250,055,783	260,076,385	260,385,058	261,115,335	263,042,663	269,532,339
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	254,755,835	264,645,796	286,941,532	281,047,344	277,904,097	286,965,040
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	252,747,458	261,952,825	273,610,410	284,554,116	276,415,869	284,459,989
未収入金	－	－	3,000,000	－	－	－
<b>(B) 負債</b>	<b>5,752,007</b>	<b>6,115,418</b>	<b>6,619,638</b>	<b>6,114,690</b>	<b>8,468,974</b>	<b>6,393,845</b>
未払収益分配金	2,705,671	2,690,110	2,684,733	2,667,506	2,663,655	2,653,149
未払解約金	－	196,907	945,108	256,284	2,390,661	512,663
未払信託報酬	3,028,542	3,191,848	2,935,989	3,118,762	3,322,991	3,118,040
その他未払費用	17,794	36,553	53,808	72,138	91,667	109,993
<b>(C) 純資産総額(A－B)</b>	<b>2,558,801,247</b>	<b>2,633,675,669</b>	<b>2,671,676,934</b>	<b>2,735,512,885</b>	<b>2,693,444,413</b>	<b>2,743,668,369</b>
元本	2,705,671,733	2,690,110,212	2,684,733,043	2,667,506,535	2,663,655,986	2,653,149,824
次期繰越損益金	△ 146,870,486	△ 56,434,543	△ 13,056,109	68,006,350	29,788,427	90,518,545
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,705,671,733□</b>	<b>2,690,110,212□</b>	<b>2,684,733,043□</b>	<b>2,667,506,535□</b>	<b>2,663,655,986□</b>	<b>2,653,149,824□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	<b>9,457円</b>	<b>9,790円</b>	<b>9,951円</b>	<b>10,255円</b>	<b>10,112円</b>	<b>10,341円</b>

\* 当作成期首における元本額は2,701,745,174円、当作成期間（第205期～第210期）中における追加設定元本額は20,805,151円、同解約元本額は69,400,501円です。

\* 第210期末の計算口数当りの純資産額は10,341円です。



## ■ 損益の状況

第205期 自2023年3月7日 至2023年4月6日 第208期 自2023年6月7日 至2023年7月6日  
 第206期 自2023年4月7日 至2023年5月8日 第209期 自2023年7月7日 至2023年8月7日  
 第207期 自2023年5月9日 至2023年6月6日 第210期 自2023年8月8日 至2023年9月6日

項 目	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期
(A) 配当等収益	△ 273円	△ 659円	△ 986円	△ 1,306円	△ 1,012円	△ 1,076円
受取利息	2	－	1	5	1	－
支払利息	△ 275	△ 659	△ 987	△ 1,311	△ 1,013	△ 1,076
(B) 有価証券売買損益	△ 6,608,091	95,449,894	48,904,156	86,710,268	△ 32,107,476	66,629,651
売買益	26,778,426	95,709,633	48,970,836	87,122,453	2,904,444	66,773,597
売買損	△ 33,386,517	△ 259,739	△ 66,680	△ 412,185	△ 35,011,920	△ 143,946
(C) 信託報酬等	△ 3,046,336	△ 3,210,607	△ 2,953,244	△ 3,137,092	△ 3,342,520	△ 3,136,366
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,654,700	92,238,628	45,949,926	83,571,870	△ 35,451,008	63,492,209
(E) 前期繰越損益金	36,499,201	23,979,356	113,179,406	155,218,980	235,494,146	196,500,400
(F) 追加信託差損益金	△171,009,316	△169,962,417	△169,500,708	△168,116,994	△167,591,056	△166,820,915
(配当等相当額)	( 22,074,979)	( 22,173,874)	( 22,411,470)	( 22,644,479)	( 22,935,681)	( 22,979,374)
(売買損益相当額)	(△193,084,295)	(△192,136,291)	(△191,912,178)	(△190,761,473)	(△190,526,737)	(△189,800,289)
(G) 合計(D+E+F)	△144,164,815	△ 53,744,433	△ 10,371,376	70,673,856	32,452,082	93,171,694
(H) 収益分配金	△ 2,705,671	△ 2,690,110	△ 2,684,733	△ 2,667,506	△ 2,663,655	△ 2,653,149
次期繰越損益金(G+H)	△146,870,486	△ 56,434,543	△ 13,056,109	68,006,350	29,788,427	90,518,545
追加信託差損益金	△171,009,316	△169,962,417	△169,500,708	△168,116,994	△167,591,056	△166,820,915
(配当等相当額)	( 22,074,979)	( 22,173,874)	( 22,411,470)	( 22,644,479)	( 22,935,681)	( 22,979,374)
(売買損益相当額)	(△193,084,295)	(△192,136,291)	(△191,912,178)	(△190,761,473)	(△190,526,737)	(△189,800,289)
分配準備積立金	262,817,952	262,245,797	263,031,418	263,853,274	261,669,300	263,691,652
繰越損益金	△238,679,122	△148,717,923	△106,586,819	△ 27,729,930	△ 64,289,817	△ 6,352,192

(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:651,457円(未監査)

## ■ 収益分配金の計算過程(総額)

項 目	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,929,412円	3,854,270円	4,275,308円	5,550,005円	1,182,769円	5,840,915円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	22,074,979	22,173,874	22,411,470	22,644,479	22,935,681	22,979,374
(d) 分配準備積立金	261,594,211	261,081,637	261,440,843	260,970,775	263,150,186	260,503,886
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	287,598,602	287,109,781	288,127,621	289,165,259	287,268,636	289,324,175
(f) 分配金	2,705,671	2,690,110	2,684,733	2,667,506	2,663,655	2,653,149
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	284,892,931	284,419,671	285,442,888	286,497,753	284,604,981	286,671,026
(h) 受益権総口数	2,705,671,733□	2,690,110,212□	2,684,733,043□	2,667,506,535□	2,663,655,986□	2,653,149,824□

## 6 資産バランスファンド（分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

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

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

## 成長型

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投資先物比率	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							
31期末(2021年9月6日)	円 13,524	円 1,000	% 14.9	24,179	% 15.6	% 50.0	% -	% 9.4	% -	% 38.2	% 0.4	百万円 3,983
32期末(2022年3月7日)	12,242	250	△ 7.6	22,805	△ 5.7	47.1	-	10.0	-	38.9	0.4	3,753
33期末(2022年9月6日)	12,515	500	6.3	24,654	8.1	48.5	-	9.8	-	38.2	0.3	3,821
34期末(2023年3月6日)	12,049	200	△ 2.1	24,715	0.2	49.4	-	9.5	-	38.5	0.3	3,685
35期末(2023年9月6日)	13,025	600	13.1	27,648	11.9	50.1	-	9.3	-	38.1	0.4	3,964

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	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)	5%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数	5%
海外リート	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)	20%
国内リート	東証R E I T指数 (配当込み)	20%
海外株式	M S C Iコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)	25%
国内株式	T O P I X (配当込み)	25%

※上記の指数のうち「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、「M S C Iコクサイ指数 (配当込み、円換算)」を「M S C Iコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

(注3) 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4) 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。

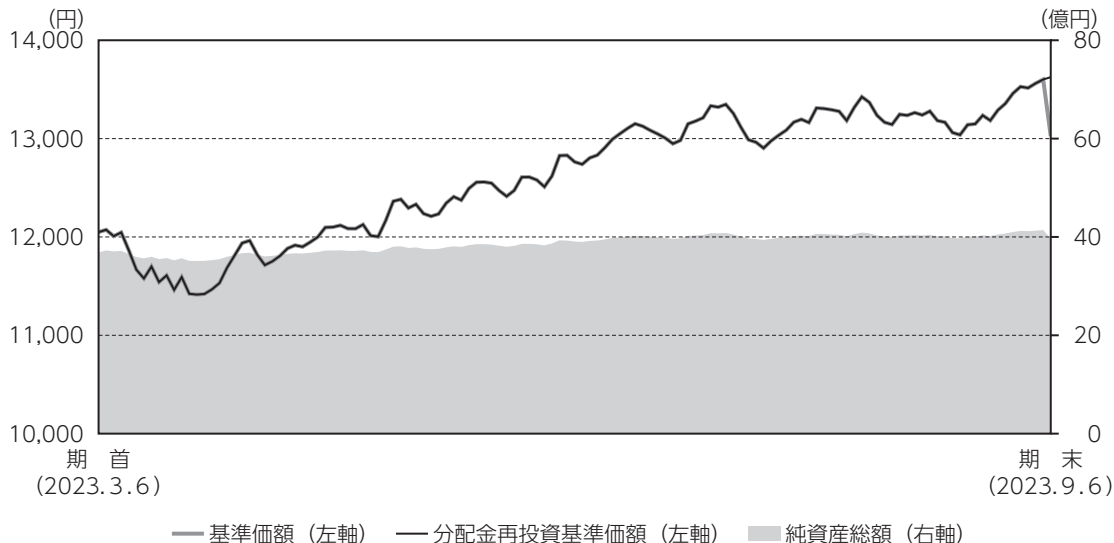
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 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。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：12,049円

期末：13,025円（分配金600円）

騰落率：13.1%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主に国内外の株式市況が上昇したことや為替相場が円安で推移したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	24.3%	25.6%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	20.9%	24.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	7.5%	19.6%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4.4%	19.6%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	9.3%	4.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.3%	4.6%

## 6 資産バランスファンド (成長型)

年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率							
(期首) 2023年3月6日	円 12,049	% -	24,715	% -	% 49.4	% -	% 9.5	% -	% 38.5	% 0.3
3月末	11,812	△ 2.0	24,139	△ 2.3	49.3	-	10.0	-	37.6	0.3
4月末	12,167	1.0	24,839	0.5	49.0	-	9.7	-	38.4	0.3
5月末	12,579	4.4	25,494	3.2	50.5	-	9.4	-	37.6	0.3
6月末	13,212	9.7	26,866	8.7	51.4	-	9.2	-	36.7	0.3
7月末	13,317	10.5	27,104	9.7	51.5	-	9.1	-	37.2	0.4
8月末	13,528	12.3	27,439	11.0	51.5	-	9.0	-	37.1	0.4
(期末) 2023年9月6日	13,625	13.1	27,648	11.9	50.1	-	9.3	-	38.1	0.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

**■ 海外債券市況**

海外債券市況は、主要国を中心に金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国をはじめグローバルで金利は低下（債券価格は上昇）しました。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金融引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。2023年6月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利上昇が継続しました。その後も、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことや、米国における財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社の米国債格下げが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利は上昇しました。当作成期において、特に英国は、他の国が利上げペースの縮小や据え置きを発表する中で、高止まりするインフレを抑制するために積極的な金融引き締めを継続したことなどから、他の国に比べて金利上昇幅が大きくなりました。一方で、ポーランドは他の中央銀行と比べて早期に金融引き締めを行っていたことなどから、インフレ率の低下を背景に利下げに転じたこともあり、金利は大きく低下しました。

**■ 国内債券市況**

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

国内債券市況は、当作成期首より、欧米の金融システム不安を背景に長期金利は低下しましたが、その後は当局の迅速な対応が評価されたことなどから、長期金利は上昇に転じました。2023年7月に日銀が長短金利操作の運用を柔軟化することを決定したことで、当作成期末にかけて長期金利は上昇しました。

**■ 海外リート市況**

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国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、一部値を戻しました。6月中旬にかけては、主要中央銀行の金融政策や米国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の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。

**■ 国内リート市況**

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、海外金融機関の経営破綻や経営危機が報じられ、金融システムへの不安から下落しましたが、2023年3月末にかけて政府の支援策が打ち出されると上昇に転じました。多くの国内金融機関にとって年度始めとなる4月初旬は指数の動きが大きくなる局面もありました。

が、月末にかけては住宅セクターを中心に好調な決算が発表され、上昇基調となりました。5月以降は、公募増資の発表による需給悪化懸念や日銀の金融政策修正懸念の台頭から下落する局面はあったものの、7月末まではおおむね横ばい圏の推移が続きましました。7月末に、日銀が長期金利の実質的な許容上限の引き上げを発表すると、国内リート市況はやや下落しましたが、その後の長期金利の上昇が0.6%台後半までと上昇幅が限定的だったことが好感されて反発し、当作成期末を迎えました。

### ■ 海外株式市況

海外株式市況は、米国を中心に上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）による緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。2023年4月以降は、地方銀行の経営不安や米国の債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。5月下旬以降は、A I（人工知能）関連で使用される半導体メーカーの強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて大幅に上昇しました。8月は、長期金利が上昇したことやF R B高官発言への警戒感が高まったことなどから中旬にかけて下落しましたが、雇用の減速を示す統計の発表を受けて長期金利が低下したことが好感されて反発し、当作成期末を迎えました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国と同様の推移となりましたが、2023年6月以降はE C B（欧州中央銀行）が利上げを継続する中で景気に対する不透明感が高まり、上値が重い展開となりました。

### ■ 国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、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。2023年4月以降は、経済活動の正常化や供給制約の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日本株見直しの動きが強まったことなどから、大幅に上昇しました。7月以降は、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が下落材料となりましたが、良好な企業業績や株式需給が相場を下支えし、上昇して当作成期末を迎えました。

### ■ 為替相場

為替相場は対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、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を強めました。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する場面もありましたが、再度米国をはじめグローバルで金利が上昇基調となると、円は弱含む展開となりました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、日銀が他の国・地域の中央銀行に比べ緩和的な金融政策を維持していたことから、対円でおおむね上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめぐりに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額が同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益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。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

### ■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

### ■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。



## ポートフォリオについて

(2023.3.7～2023.9.6)

## ■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間(残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分)の各投資金額がほぼ同程度となるような運用(ラダー型運用)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、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J-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投

## 6 資産バランスファンド（成長型）

資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、三菱地所物流リート、日本ビルファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、大和証券リビング、日本ロジスティクスファンドなどをアンダーウエートとしました。

### ■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、NVIDIA CORP（米国）などを組入上位としました。

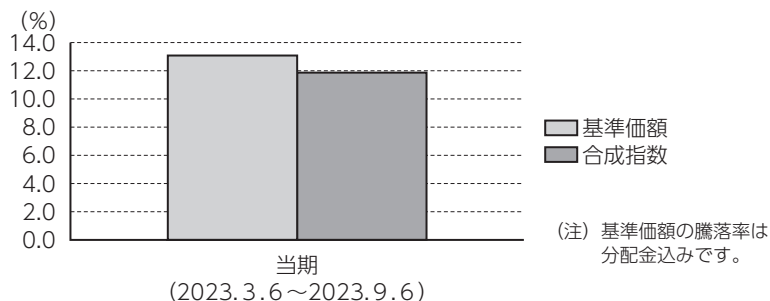
### ■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、輸送用機器、その他製品などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、トヨタ自動車、日立、ソニーグループなどを組入上位としました。

## 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	当 期	
	2023年3月7日 ～2023年9月6日	
<b>当期分配金（税込み）</b> (円)		<b>600</b>
対基準価額比率 (%)		4.40
当期の収益 (円)		600
当期の収益以外 (円)		-
翌期繰越分配対象額 (円)		3,221

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

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

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

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

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	155.29円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	712.06
(c) 収益調整金		1,174.64
(d) 分配準備積立金		1,779.51
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		3,821.51
(f) 分配金		600.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		3,221.51

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%

## 6 資産バランスファンド（成長型）

・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド……純資産総額の25%

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益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。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

### ■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

### ■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で、持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.3.7~2023.9.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	94円	0.746%	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12,629円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.387)	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)	(42)	(0.332)	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)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	7	0.052	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(4)	(0.030)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(3)	(0.022)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.006)	
そ の 他 費 用	2	0.017	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)	(2)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	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	104	0.824	

(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。

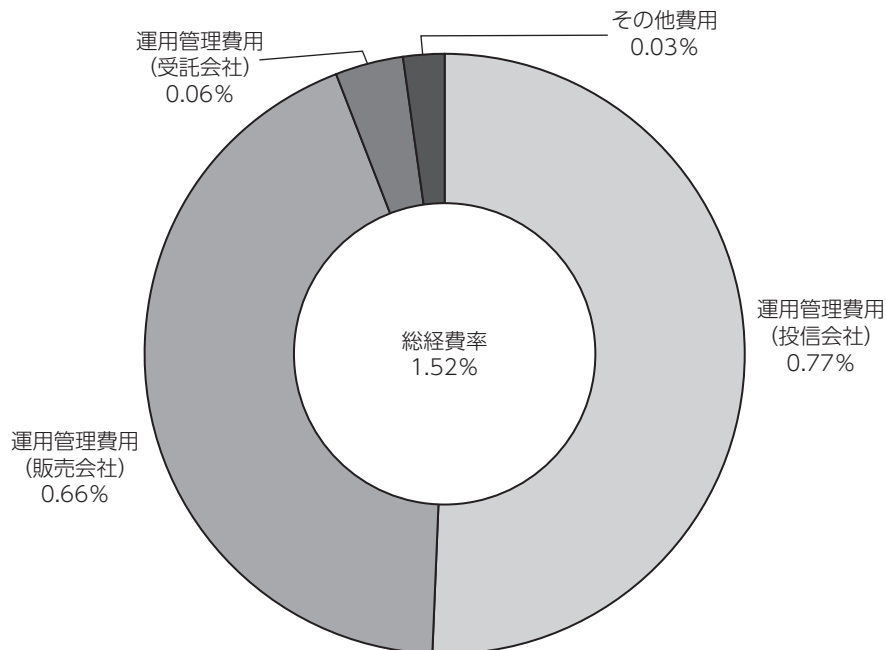
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.52%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## ■売買および取引の状況

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2,779	5,000	3,741	7,000
ダイワ日本国債マザーファンド	3,264	4,000	2,416	3,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	7,223	25,000	2,657	10,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	5,666	19,000	4,347	15,000
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	-	-	70,079	131,000
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	278	1,000	27,573	123,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

項 目	当 期
	ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	854,757千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,329,130千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.64
	ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	530,316千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,337,975千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.39

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

## (1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## (3) ダイワ日本国債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## (5) ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
投資証券	百万円 52,429	百万円 8,727	% 16.6	百万円 30,879	百万円 3,546	% 11.5
不動産投信指数先物取引	6,690	-	-	5,484	-	-
コール・ローン	391,895	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.5%

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

## (6) ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 350	百万円 194	% 55.4	百万円 504	百万円 280	% 55.6
コール・ローン	3,353	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合74.1%

## 6 資産バランスファンド（成長型）

### (7) ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

### (8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

種類	当 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
投資証券	百万円 332	百万円 -	百万円 2,206

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

### (9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

種類	当 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買付額	付 額
投資証券		百万円 664

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

### (10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,021千円
うち利害関係人への支払額 (B)	585千円
(B)／(A)	28.9%

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

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

### ■組入資産明細表 親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口数	口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	99,393		98,430	192,756
ダイワ日本国債マザーファンド	147,082		147,930	181,881
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	201,101		205,667	776,477
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	216,194		217,513	778,718
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	579,532		509,453	1,014,016
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	241,368		214,072	988,502

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2023年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	192,756	4.6
ダイワ日本国債マザーファンド	181,881	4.4
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	776,477	18.6
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	778,718	18.6
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	1,014,016	24.3
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	988,502	23.7
コール・ローン等、その他	244,217	5.8
投資信託財産総額	4,176,569	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.86円、1カナダ・ドル=108.35円、1オーストラリア・ドル=94.11円、1香港ドル=18.85円、1シンガポール・ドル=108.57円、1ニュージーランド・ドル=86.82円、1イギリス・ポンド=185.65円、1スイス・フラン=166.15円、1デンマーク・クローネ=21.26円、1ノルウェー・クローネ=13.77円、1スウェーデン・クローネ=13.32円、1チェコ・コルナ=6.55円、1ポーランド・ズロチ=35.281円、1ユーロ=158.46円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（16,689,585千円）の投資信託財産総額（16,725,304千円）に対する比率は、99.8%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（91,887,895千円）の投資信託財産総額（92,603,072千円）に対する比率は、99.2%です。  
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,348,626千円）の投資信託財産総額（1,349,381千円）に対する比率は、99.9%です。



## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月6日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>4,176,569,971円</b>
コール・ローン等	244,217,052
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	192,756,888
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	181,881,100
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	776,477,309
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	778,718,677
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	1,014,016,911
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	988,502,034
<b>(B) 負債</b>	<b>212,086,700</b>
未払収益分配金	182,622,437
未払解約金	471,243
未払信託報酬	28,832,934
その他未払費用	160,086
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>3,964,483,271</b>
元本	3,043,707,288
次期繰越損益金	920,775,983
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,043,707,288口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>13,025円</b>

\* 期首における元本額は3,058,831,402円、当作成期間中における追加設定元本額は62,370,138円、同解約元本額は77,494,252円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,025円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年3月7日 至2023年9月6日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 10,834円</b>
受取利息	96
支払利息	△ 10,930
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>506,693,960</b>
売買益	512,036,344
売買損	△ 5,342,384
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 28,993,020</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>477,690,106</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>327,940,567</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>297,767,747</b>
(配当等相当額)	( 357,526,760)
(売買損益相当額)	(△ 59,759,013)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>1,103,398,420</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 182,622,437</b>
<b>次期繰越損益金(G + H)</b>	<b>920,775,983</b>
追加信託差損益金	297,767,747
(配当等相当額)	( 357,526,760)
(売買損益相当額)	(△ 59,759,013)
分配準備積立金	623,008,236

(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：1,870,223円（未監査）

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	47,266,636円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	216,733,119
(c) 収益調整金	357,526,760
(d) 分配準備積立金	541,630,918
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,163,157,433
(f) 分配金	182,622,437
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	980,534,996
(h) 受益権総口数	3,043,707,288口

## 6 資産バランスファンド（成長型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	600 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。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2023年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年9月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.75% 2030/7/30	537,598	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	594,468
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	326,512	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	399,361
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	306,750	IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	342,871
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	252,261	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	305,566
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	3.75% 2027/5/25	165,133	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	292,497
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.2% 2040/10/31	138,138	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	245,485
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	115,970	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	200,321
SWEDISH EXPORT CREDIT (スウェーデン)	4.3% 2028/5/30	72,661	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	167,490
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	56,294	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	159,511
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	50,686	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	82,017

(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9月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（8,523,703千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023年9月6日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 36,251	千アメリカ・ドル 27,226	千円 4,025,736	% 24.1	% -	% 20.8	% 3.3	% -
カナダ	千カナダ・ドル 21,376	千カナダ・ドル 19,040	2,063,049	12.4	-	9.8	2.6	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 21,900	千オーストラリア・ドル 17,957	1,689,975	10.1	-	8.4	1.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,915	千イギリス・ポンド 10,503	1,949,982	11.7	-	9.1	2.6	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,239	557,857	3.3	-	0.8	2.5	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 5,000	千ノルウェー・クローネ 4,968	68,418	0.4	-	-	-	0.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 21,860	千スウェーデン・クローネ 21,280	283,455	1.7	-	-	0.6	1.1
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 43,000	千ポーランド・ズロチ 38,389	1,354,446	8.1	-	0.9	5.7	1.5
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,002	317,244	1.9	-	1.9	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,710	千ユーロ 8,068	1,278,610	7.7	-	7.7	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 667	105,732	0.6	-	0.6	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 14,796	千ユーロ 13,074	2,071,818	12.4	-	1.6	10.8	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,423	542,425	3.2	-	3.2	-	-
ユーロ（小計）	30,651	27,236	4,315,830	25.9	-	15.1	10.8	-
合 計	-	-	16,308,753	97.7	-	64.9	29.9	3.0

(注1) 邦貨換算金額は、2023年9月6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9月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 4,107	千アメリカ・ドル 3,776	千円 558,406	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,601	680,427	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	19,807	15,700	2,321,451	2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	4,250	2,776	410,474	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	400	371	54,976	2033/05/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		36,251	27,226	4,025,736		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,475	159,898	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,904	206,383	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	7,046	5,606	607,441	2030/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	872	94,521	2032/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	4,230	4,005	434,034	2025/12/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	2,867	310,708	2032/09/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,307	250,062	2033/06/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		21,376	19,040	2,063,049		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 6,900	千オーストラリア・ドル 7,107	668,911	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,100	3,441	323,867	2051/06/21	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	785	73,909	2028/05/30	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,375	411,805	2031/02/06	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,247	211,481	2026/12/16	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		21,900	17,957	1,689,975		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,305	427,968	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,784	516,998	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	528	98,173	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,239	415,698	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	835	155,031	2051/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	900	889	165,105	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	921	171,007	2046/12/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		13,915	10,503	1,949,982		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 6,597	140,258	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	19,642	417,599	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,700	26,239	557,857		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 5,000	千ノルウェー・クローネ 4,968	68,418	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		5,000	4,968	68,418		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2023年9月6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		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 13,573	千円 180,794	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	8,230	7,707	102,661	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		21,860	21,280	283,455		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 1,500	千ポーランド・ズロチ 1,448	51,119	2024/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	6,000	5,581	196,933	2025/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,500	4,175	147,303	2030/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	5,000	4,741	167,289	2027/05/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	22,442	791,800	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		43,000	38,389	1,354,446		
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,002	317,244	2045/06/22	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,950	2,002	317,244		
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 6,210	千ユーロ 5,958	944,194	2045/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,100	1,032	163,557	2053/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,400	1,078	170,857	2032/05/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		9,710	8,068	1,278,610		
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 667	105,732	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		695	667	105,732		
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 3,060	千ユーロ 2,955	468,323	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	8,413	1,333,192	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,600	1,705	270,302	2040/10/31	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		14,796	13,074	2,071,818		
ユーロ(その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,423	542,425	2030/07/30	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		3,500	3,423	542,425		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		30,651	27,236	4,315,830		
合 計	銘 柄 数 金 額	43銘柄				16,308,753		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2023年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年9月6日現在におけるダイワ日本国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。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
106	20年国債 2.2% 2028/9/20	3,556,559	23	30年国債 2.5% 2036/6/20	2,827,487
28	30年国債 2.5% 2038/3/20	2,481,560	145	20年国債 1.7% 2033/6/20	2,821,550
143	20年国債 1.6% 2033/3/20	2,465,570	19	30年国債 2.3% 2035/6/20	841,004
22	30年国債 2.5% 2036/3/20	1,852,710	15	30年国債 2.5% 2034/6/20	839,129
116	20年国債 2.2% 2030/3/20	686,406	121	20年国債 1.9% 2030/9/20	781,671
86	20年国債 2.3% 2026/3/20	213,004	70	20年国債 2.4% 2024/6/20	718,472
68	20年国債 2.2% 2024/3/20	101,721	130	20年国債 1.8% 2031/9/20	667,026
			95	20年国債 2.3% 2027/6/20	652,760
			63	20年国債 1.8% 2023/6/20	601,974
			102	20年国債 2.4% 2028/6/20	555,008

(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9月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（82,485,260千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2023年9月6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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 90,085,000	千円 100,358,802	% 99.0	% -	% 66.3	% 19.6	% 13.1

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 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) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2023年9月6日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	68 20年国債	2.2000	3,125,000	3,164,343	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	3,338,000	3,403,658	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,484,363	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	3,073,000	3,188,636	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,594,752	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	2,860,000	3,038,864	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,854,700	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	2,505,000	2,711,186	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,804,373	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	2,600,000	2,870,322	2028/06/20	
	106 20年国債	2.2000	3,200,000	3,514,656	2028/09/20	
	110 20年国債	2.1000	3,000,000	3,300,990	2029/03/20	
	1 30年国債	2.8000	3,250,000	3,733,860	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	2,700,000	3,021,840	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	3,800,000	4,194,326	2030/09/20	
	125 20年国債	2.2000	2,300,000	2,596,033	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	3,600,000	3,967,668	2031/09/20	
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,652,024	2032/03/20	
	140 20年国債	1.7000	4,100,000	4,505,859	2032/09/20	
	143 20年国債	1.6000	2,200,000	2,399,430	2033/03/20	
	12 30年国債	2.1000	4,100,000	4,671,048	2033/09/20	
	15 30年国債	2.5000	1,600,000	1,893,504	2034/06/20	
	16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,621,500	2034/09/20	
	19 30年国債	2.3000	1,800,000	2,102,058	2035/06/20	
	20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,526,598	2035/09/20	
	22 30年国債	2.5000	1,500,000	1,790,430	2036/03/20	
	23 30年国債	2.5000	300,000	358,521	2036/06/20	
	24 30年国債	2.5000	3,600,000	4,304,628	2036/09/20	
26 30年国債	2.4000	2,000,000	2,370,440	2037/03/20		
27 30年国債	2.5000	3,600,000	4,317,768	2037/09/20		
28 30年国債	2.5000	2,000,000	2,400,420	2038/03/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄	90,085,000	100,358,802		

(注) 単位未満は切捨て。



<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2023年3月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年9月6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3月7日から2023年9月6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	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	41.122	1,672,437	40,670	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	5,579.7	1,607,520	288	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	92.723	1,498,836	16,164				
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,418.966	1,541,810	1,086	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	92.723	1,498,836	16,164	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,244.249	1,421,667	633	FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	5,594.1	1,295,985	231	WELLTOWER INC (アメリカ)	112.085	1,255,732	11,203
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	50.689	1,351,174	26,656	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,244.249	1,421,667	633	UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	637.393	1,029,100	1,614	TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	3,581.756	925,206	258	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	139.561	1,026,664	7,356
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	5,594.1	1,295,985	231	WELLTOWER INC (アメリカ)	112.085	1,255,732	11,203	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	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)	8,397.6	915,905	109
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	MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	4,673.1	835,659	178	FRASERS LOGISTICS & COMMERC (シンガポール)	6,750.2	872,958	129	AEDIFICA (ベルギー)	89.723	823,015	9,172
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	3,581.756	925,206	258	ICADE (フランス)	161.91	992,160	6,127	COFINIMMO (ベルギー)	63.288	749,158	11,837	AEDIFICA (ベルギー)	89.723	823,015	9,172	COFINIMMO (ベルギー)	63.288	749,158	11,837
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	42.222	859,255	20,350	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)	8,397.6	915,905	109												
MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	4,673.1	835,659	178	FRASERS LOGISTICS & COMMERC (シンガポール)	6,750.2	872,958	129												
AEDIFICA (ベルギー)	89.723	823,015	9,172	AEDIFICA (ベルギー)	82.87	851,696	10,277												
COFINIMMO (ベルギー)	63.288	749,158	11,837																

(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9月6日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（24,494,736千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2023年9月6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 (アメリカ)	13,162.156	7,634	1,128,770	
SIMON PROPERTY GROUP INC	213.319	24,518	3,625,362	
EQUINIX INC	20,417	15,691	2,320,173	
AMERICAN TOWER CORP	50.689	9,145	1,352,225	
HOST HOTELS & RESORTS INC	345.569	5,494	812,423	
KIMCO REALTY CORP	517.958	9,597	1,419,125	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	549.697	9,394	1,389,044	
INVITATION HOMES INC	668.615	22,645	3,348,436	
AMERICOLD REALTY TRUST	346.534	11,387	1,683,697	
VICI PROPERTIES INC	194.963	6,008	888,455	
APARTMENT INCOME REIT CO	137.832	4,591	678,852	
IRON MOUNTAIN INC	37.196	2,353	348,027	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	136.923	5,130	758,596	
SUN COMMUNITIES INC	94.871	11,462	1,694,817	
PROLOGIS INC	238.359	29,091	4,301,501	
CAMDEN PROPERTY TRUST	103.022	10,845	1,603,560	

銘柄	2023年9月6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
COUSINS PROPERTIES INC	131.762	3,076	454,912	
SITE CENTERS CORP	126.095	1,661	245,733	
EASTGROUP PROPERTIES INC	7.692	1,343	198,647	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	94.339	4,808	710,978	
WELLTOWER INC	308.171	24,918	3,684,480	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101.201	2,426	358,826	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	101.06	14,342	2,120,672	
REALTY INCOME CORP	365.942	20,218	2,989,477	
PUBLIC STORAGE	16.637	4,511	667,112	
UDR INC	222.825	8,783	1,298,766	
WP CAREY INC	20.833	1,328	196,373	
AGREE REALTY CORP	44.816	2,697	398,782	
DIGITAL REALTY TRUST INC	180.4	23,578	3,486,284	
EXTRA SPACE STORAGE INC	97.113	12,401	1,833,660	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	381.476	2,719	402,167	
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額	19,018,482	313,810	46,399,946
銘柄数<比率>	31銘柄			<50.2%>

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	2023年9月6日現在		
	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	301.489	4,190	454,062
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	133.443	6,564	711,216
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	836.03	16,177	1,752,797
カナダ・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,270,962 26,931	2,918,075 < 3.2%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	1,734.684	13,409	1,261,931
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,832.717	7,490	704,950
NATIONAL STORAGE REIT	5,141.919	11,774	1,108,144
MIRVAC GROUP	5,665.792	13,711	1,290,362
STOCKLAND	4,398.084	18,340	1,725,978
GOODMAN GROUP	2,391.46	55,242	5,198,892
CHARTER HALL GROUP	1,680.022	17,757	1,671,189
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,668.535	15,297	1,439,675
オーストラリア・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	29,513.213 8銘柄	153,024 14,401,125 <15.6%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,658.692	142,323	2,682,790
香港・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	3,658.692 1銘柄	2,682,790 < 2.9%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	4,336.3	5,116	555,534
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	8,042.9	15,361	1,667,845
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,673.1	7,850	852,362
FRASERS CENTREPOINT TRUST	5,594.1	12,586	1,366,540
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,134.677	19,357	2,101,668
シンガポール・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	27,781.077 5銘柄	60,274 6,543,952 < 7.1%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,707.35	10,309	895,035
ニュージーランド・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	4,707.35 1銘柄	10,309 895,035 < 1.0%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC	4,804.276	4,369	811,195
URBAN LOGISTICS REIT PLC	888.246	1,014	188,319
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,337.539	7,690	1,427,806
SEGRO PLC	1,294.929	9,258	1,718,885
UNITE GROUP PLC/THE	850.181	7,770	1,442,621
BRITISH LAND CO PLC	600.833	1,873	347,796
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	299.09	1,234	229,211
WORKSPACE GROUP PLC	365.658	1,774	329,375
SAFESTORE HOLDINGS PLC	522.114	4,464	828,755
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,504.771	6,198	1,150,763
イギリス・ポンド 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	15,467.637 10銘柄	45,648 8,474,730 < 9.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	201.09	4,484	710,583
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	201.09 1銘柄	4,484 710,583 < 0.8%>

銘柄	2023年9月6日現在		
	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	47.864	2,857	452,796
COFINIMMO	97.433	6,766	1,072,254
WAREHOUSES DE PAUW SCA	312.331	7,820	1,239,278
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	457,628 3銘柄	17,444 2,764,330 < 3.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	152.911	7,489	1,186,798
GECINA SA	23.737	2,315	366,921
KLEPIERRE	342.991	8,296	1,314,735
COVIVIO	61.043	2,676	424,058
MERCIALYS	258.345	2,285	362,090
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	839,027 5銘柄	23,063 3,654,604 < 4.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	877.814	7,119	1,128,088
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	877.814 1銘柄	7,119 1,128,088 < 1.2%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,375.559 10銘柄	52,111 8,257,606 < 8.9%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	103,792.972 69銘柄	- 90,573,263 <97.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2023年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年9月6日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・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Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄  
投資証券

(2023年3月7日から2023年9月6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
ＧＬＰ投資法人	26.246	3,760,498	143,278	ケネディクス・オフィス投資法人	16.653	5,571,003	334,534	日本プロロジスリート	12.166	3,543,005	291,221	三井不ロジパーク	5.037	2,488,904	494,124
日本都市ファンド投資法人	33.436	3,210,282	96,012	野村不動産マスターＦ	11.019	1,789,416	162,393	ジャパン・ホテル・リート投資法人	40.458	2,925,842	72,318	ジャパンリアルエステイト	2.553	1,416,391	554,795
日本ビルファンド	4.74	2,751,900	580,569	積水ハウス・リート投資	17.92	1,411,274	78,754	日本アコモデーションファンド投資法人	3.225	2,061,734	639,297	スターアジア不動産投	21.253	1,205,060	56,700
大和ハウスリート投資法人	5.776	1,620,064	280,482	アドバンス・レジデンス	3.327	1,125,312	338,236	アドバンス・レジデンス	4.68	1,568,878	335,230	ユナイテッド・アーバン投資法人	7.191	1,121,195	155,916
ラサールロジポート投資	10.072	1,541,606	153,058	イオンリート投資	7.028	1,059,869	150,806	ケネディクス・オフィス投資法人	4.889	1,488,278	304,413	ＧＬＰ投資法人	6.961	1,028,016	147,682

(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9月6日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（47,289,559千口）の内容です。

(1) 国内投資証券

銘柄	2023年9月6日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
サンケイリアルエステート	6.98	661,704
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	5.548	719,020
日本アコモデーションファンド投資法人	10	6,510,000
森ヒルズリート	17.797	2,642,854
産業ファンド	18.934	2,785,191
アドバンス・レジデンス	14.816	5,118,928
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	24.823	5,696,878
ＡＰＩ投資法人	5.832	2,423,196
ＧＬＰ投資法人	76.095	10,561,986
コンフォリア・レジデンシャル	11.307	3,810,459
日本プロロジスリート	37.736	11,154,761
星野リゾート・リート	1.585	1,028,665
Oneリート投資法人	6.563	1,717,537
イオンリート投資	27.569	4,096,753

銘柄	2023年9月6日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
ヒューリックリート投資法	15.878	2,594,465
日本リート投資法人	8.993	3,214,997
積水ハウス・リート投資	28.027	2,351,465
トーセイ・リート投資法人	1.238	173,939
ケネディクス商業リート	15.925	4,651,692
ヘルスケア&メディカル投資	4.242	635,451
野村不動産マスターＦ	38.361	6,621,108
ラサールロジポート投資	29.755	4,433,495
スターアジア不動産投	7.455	429,408
三井不ロジパーク	3.185	1,598,870
三菱地所物流ＲＥＩＴ	12.983	5,108,810
ＣＲＥロジスティクスファンド	6.298	1,081,996
ザイマックス・リート	5.656	663,448
アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.552	599,498

## ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘 柄	2023年9月6日現在	
	□ 数	評 価 額
	千□	千円
日本ビルファンド	22.761	14,271,147
ジャパンリアルエステイト	7.759	4,764,026
日本都市ファンド投資法人	86.083	8,608,300
オリックス不動産投資	25.421	4,718,137
日本プライムリアルティ	15.953	5,966,422
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	14.405	2,013,819
東急リアル・エステート	2.291	433,915
ユナイテッド・アーバン投資法人	32.82	5,251,200
インヴィンシブル投資法人	44.869	2,858,155
フロンティア不動産投資	5.024	2,388,912
平和不動産リート	4.268	629,103
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.943	594,558
福岡リート投資法人	0.857	141,405
いちごオフィスリート投資法人	11.006	989,439
大和証券オフィス投資法人	2.99	2,072,070
阪急阪神リート投資法人	7.799	1,129,295
スターツプロシード投資法人	1.109	244,534
大和ハウスリート投資法人	28.8	7,629,120
ジャパン・ホテル・リート投資法人	73.188	5,415,912
大和証券リビング投資法人	1.2	134,640
合 計	□ 数、金額 銘 柄 数<比率>	838.679 163,340,693 48銘柄 <96.5%>

(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) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2023年9月6日現在	
	買 建 額	売 建 額
国内 東証REIT	百万円 3,414	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第36期 (決算日 2023年4月10日)

(作成対象期間 2022年10月12日～2023年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

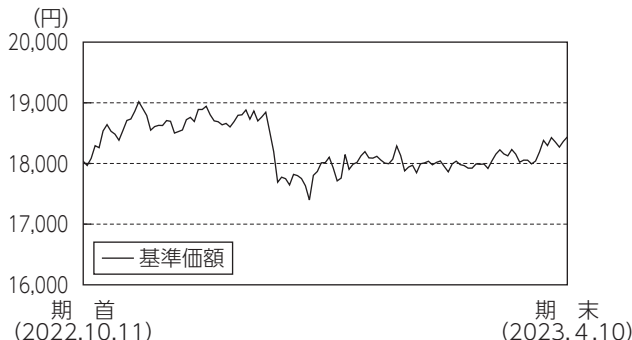
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,036円 期末：18,437円 騰落率：2.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落(円高)したことがマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や価格上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

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

に欧州は、他の先進国が利上げペースを縮小する中で、引き続き積極的な利上げ姿勢であったことなどから、相対的に金利上昇幅が大きくなりました。しかしその後は、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国をはじめグローバルで金利低下基調が強まりました。

○為替相場

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2022年10月12日から2023年4月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,559	千アメリカ・ドル 825 (－)
		国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 2,634 (－)
国	カナダ	特殊債券	4,515	3,879 (－)

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2022年10月12日から2023年4月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,231	千アメリカ・ドル 30,763	千円 4,079,822	24.3	% -	% 17.9	% 6.5	% -
カナダ	千カナダ・ドル 22,276	千カナダ・ドル 21,079	2,069,596	12.3	-	8.6	3.8	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 20,800	千オーストラリア・ドル 19,814	1,750,825	10.4	-	9.2	1.2	-
イギリス	千イギリス・ポンド 14,415	千イギリス・ポンド 11,909	1,961,367	11.7	-	8.9	2.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,721	518,659	3.1	-	0.8	2.3	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,923	251,836	1.5	-	-	-	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 26,998	341,796	2.0	-	-	1.0	1.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 42,500	千ポーランド・ズロチ 36,037	1,113,471	6.6	-	5.0	1.0	0.6
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 3,559	千ユーロ 3,324	480,875	2.9	-	1.9	1.0	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,109	305,119	1.8	-	1.8	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 9,710	千ユーロ 8,604	1,244,584	7.4	-	7.4	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 725	104,870	0.6	-	0.6	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 16,096	千ユーロ 14,960	2,163,928	12.9	-	8.1	4.8	-
ユーロ (小計)	32,011	29,724	4,299,378	25.6	-	19.9	5.7	-
合 計	-	-	16,386,754	97.8	-	70.3	24.3	3.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 6,307	千アメリカ・ドル 5,978	千円 792,847	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	7,686	5,149	682,861	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	19,807	16,540	2,193,609	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,180	889	117,960	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.0000	2,250	2,205	292,543	2025/07/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		37,231	30,763	4,079,822	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,616	158,752	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,700	1,628	159,869	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	7,046	5,964	585,567	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	937	92,075	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	6,630	6,411	629,524	2025/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,075	301,906	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	1,400	1,445	141,901	2033/06/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		22,276	21,079	2,069,596	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,000	千オーストラリア・ドル 12,234	1,081,072	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	4,000	2,624	231,863	2051/06/21
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	3,300	2,672	236,174	2031/02/06
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,282	201,714	2026/12/16
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		20,800	19,814	1,750,825	



区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未			償 還 年 月 日												
					評 価 額															
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	千 円													
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500 4.2500	% 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド	3,020 3,200 1,400 3,095 1,800 900 1,000	千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド	2,848 2,937 657 2,405 1,024 966 1,069	千円 千円 千円 千円 千円 千円 千円	469,053 483,835 108,273 396,164 168,654 159,244 176,140	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2032/06/07 2046/12/07										
											通貨小計	銘 柄 数 額	7 銘柄	14,415	11,909	1,961,367				
											デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 千デンマーク・クローネ	5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 千デンマーク・クローネ	6,948 19,772	134,874 383,785	2039/11/15 2025/11/15
											ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	20,000	千ノルウェー・クローネ	19,923	251,836	2024/03/14
											通貨小計	銘 柄 数 額	1 銘柄		20,000		19,923		251,836	
											スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.0000	千スウェーデン・クローネ 千スウェーデン・クローネ	13,630 14,230	千スウェーデン・クローネ 千スウェーデン・クローネ	13,470 13,527	170,535 171,261	2023/11/13 2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額	2 銘柄		27,860		26,998		341,796												
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 0.7500 1.2500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ	3,500 6,000 8,000 25,000	千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ	3,307 5,410 5,766 21,552	102,203 167,163 178,169 665,934	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2028/04/25											
										通貨小計	銘 柄 数 額	4 銘柄	42,500	36,037	1,113,471					
										ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 1.1000	千ユーロ 千ユーロ	1,172 2,387	千ユーロ 千ユーロ	1,120 2,203	162,089 318,785	2026/05/15 2029/05/15	
																				国小計
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	1,950	千ユーロ	2,109	305,119	2045/06/22											
国小計	銘 柄 数 額	1 銘柄		1,950		2,109		305,119												
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.2500 0.7500 -	千ユーロ 千ユーロ 千ユーロ	6,210 2,100 1,400	千ユーロ 千ユーロ 千ユーロ	6,361 1,140 1,102	920,100 164,978 159,506	2045/05/25 2053/05/25 2032/05/25											
										国小計	銘 柄 数 額	3 銘柄		9,710		8,604		1,244,584		
										ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	695	千ユーロ	725	104,870	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 額	1 銘柄		695		725		104,870												
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 1.4000 1.2000	千ユーロ 千ユーロ 千ユーロ	5,660 9,136 1,300	千ユーロ 千ユーロ 千ユーロ	5,535 8,528 896	800,635 1,233,621 129,670	2026/04/30 2028/04/30 2040/10/31											
										国小計	銘 柄 数 額	3 銘柄		16,096		14,960		2,163,928		
										通貨小計	銘 柄 数 額	10 銘柄		32,011		29,724		4,299,378		
合計	銘 柄 数 額	42 銘柄						16,386,754												

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月10日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月10日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2022年10月12日 至2023年4月10日

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

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

# ダイワ日本国債マザーファンド

## 運用報告書 第18期 (決算日 2023年3月10日)

(作成対象期間 2022年3月11日～2023年3月10日)

ダイワ日本国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。

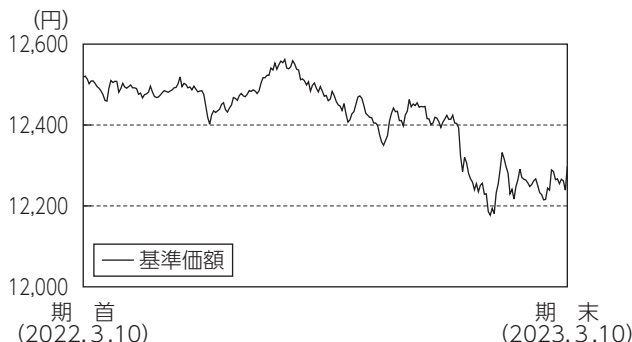
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2022年3月10日	12,518	—	12,895	—	99.1	—
3月末	12,510	△0.1	12,861	△0.3	99.4	—
4月末	12,496	△0.2	12,826	△0.5	99.3	—
5月末	12,492	△0.2	12,802	△0.7	99.2	—
6月末	12,449	△0.6	12,676	△1.7	99.3	—
7月末	12,541	0.2	12,763	△1.0	99.2	—
8月末	12,504	△0.1	12,736	△1.2	99.0	—
9月末	12,433	△0.7	12,591	△2.4	99.3	—
10月末	12,442	△0.6	12,577	△2.5	99.4	—
11月末	12,405	△0.9	12,512	△3.0	99.2	—
12月末	12,255	△2.1	12,345	△4.3	99.4	—
2023年1月末	12,217	△2.4	12,309	△4.5	99.1	—
2月末	12,289	△1.8	12,460	△3.4	99.0	—
(期末)2023年3月10日	12,298	△1.8	12,391	△3.9	99.1	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を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。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。
- (注3) 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4) 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5) 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：12,518円 期末：12,298円 騰落率：△1.8%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の上昇により債券価格が下落したことなどから、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

○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

当作成期首より、世界的なインフレ懸念などが金利上昇要因となりましたが、日銀が大規模な金融緩和の継続姿勢を強く示したこともあり、長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きました。2022年12月後半以降は、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことを受けて、長期金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内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》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

(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3月11日から2023年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	20,471,282	37,857,003 ( 5,795,000)

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年3月11日から2023年3月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
27 30年国債 2.5% 2037/9/20	4,767,650	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	4,200,149
137 20年国債 1.7% 2032/6/20	3,669,376	137 20年国債 1.7% 2032/6/20	3,645,002
26 30年国債 2.4% 2037/3/20	3,238,820	59 20年国債 1.7% 2022/12/20	3,125,076
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	2,730,120	65 20年国債 1.9% 2023/12/20	2,683,474
61 20年国債 1% 2023/3/20	1,704,599	116 20年国債 2.2% 2030/3/20	2,441,766
111 20年国債 2.2% 2029/6/20	1,592,500	88 20年国債 2.3% 2026/6/20	1,738,128
116 20年国債 2.2% 2030/3/20	1,152,250	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	1,657,069
118 20年国債 2% 2030/6/20	1,031,157	6 30年国債 2.4% 2031/11/20	1,510,033
125 20年国債 2.2% 2031/3/20	584,810	80 20年国債 2.1% 2025/6/20	1,481,022
		15 30年国債 2.5% 2034/6/20	1,358,067

(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) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作 成 期	当		期		末		
	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	組入比率	
区 分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	98,585,000	109,874,202	99.1	—	66.4	19.7	13.1

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注3) 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) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	金 額	
		%	千円	千円	千円	
国債証券	61 20年国債	1.0000	2,700,000	2,700,594		2023/03/20
	63 20年国債	1.8000	4,500,000	4,523,850		2023/06/20
	68 20年国債	2.2000	3,025,000	3,095,482		2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	4,038,000	4,165,398		2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,520,262		2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	3,573,000	3,746,361		2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	3,500,000	3,742,445		2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	3,260,000	3,502,381		2026/06/20
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,887,424		2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	3,105,000	3,391,902		2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,838,247		2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	3,100,000	3,452,129		2028/06/20
	110 20年国債	2.1000	3,000,000	3,325,140		2029/03/20
	11 30年国債	2.8000	3,550,000	4,119,136		2029/09/20
	116 20年国債	2.2000	2,100,000	2,369,388		2030/03/20
	121 20年国債	1.9000	4,500,000	4,991,130		2030/09/20
	125 20年国債	2.2000	2,300,000	2,614,548		2031/03/20
	130 20年国債	1.8000	4,200,000	4,657,758		2031/09/20
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,671,560		2032/03/20
	140 20年国債	1.7000	4,200,000	4,643,352		2032/09/20
	145 20年国債	1.7000	2,500,000	2,771,400		2033/06/20
	12 30年国債	2.1000	4,100,000	4,713,401		2033/09/20
	15 30年国債	2.5000	2,300,000	2,748,293		2034/06/20
	16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,665,960		2034/09/20
	19 30年国債	2.3000	2,500,000	2,943,700		2035/06/20
	20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,569,120		2035/09/20
	23 30年国債	2.5000	2,400,000	2,898,168		2036/06/20
	24 30年国債	2.5000	3,600,000	4,352,112		2036/09/20
	26 30年国債	2.4000	2,200,000	2,637,052		2037/03/20
	27 30年国債	2.5000	3,800,000	4,616,506		2037/09/20
合計	銘柄数 金額	30銘柄	98,585,000	109,874,202		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月10日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公社債	109,874,202		99.1
コール・ローン等、その他	1,043,943		0.9
投資信託財産総額	110,918,146		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ日本国債マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>110,918,146,079円</b>
コール・ローン等	210,862,571
公社債(評価額)	109,874,202,460
未収利息	826,902,969
前払費用	6,178,079
<b>(B) 負債</b>	<b>48,926,270</b>
未払解約金	48,926,270
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>110,869,219,809</b>
元本	90,150,386,939
次期繰越損益金	20,718,832,870
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>90,150,386,939口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>12,298円</b>

\*期首における元本額は110,940,195,087円、当作成期間中における追加設定元本額は961,826,977円、同解約元本額は21,751,635,125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：

ダイワ日本国債ファンドVA (適格機関投資家専用)	33,586円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	210,130,373円
6資産バランスファンド (分配型)	203,800,475円
6資産バランスファンド (成長型)	149,533,990円
ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型)	82,873,533,933円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	57,900,770円
ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド	32,652,661円
ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型)	6,617,226,601円
目標利回り追求型債券ファンド	5,574,550円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は12,298円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年3月11日 至2023年3月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,380,319,148円</b>
受取利息	2,380,459,429
支払利息	△ 140,281
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 4,578,491,610</b>
売買益	514,000
売買損	△ 4,579,005,610
<b>(C) 当期損益金(A + B)</b>	<b>△ 2,198,172,462</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>27,938,351,948</b>
<b>(E) 解約差損益金</b>	<b>△ 5,256,463,984</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>235,117,368</b>
<b>(G) 合計(C + D + E + F)</b>	<b>20,718,832,870</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>20,718,832,870</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・グローバルREIT・マザーファンド

## 運用報告書 第36期 (決算日 2023年3月15日)

(作成対象期間 2022年9月16日～2023年3月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

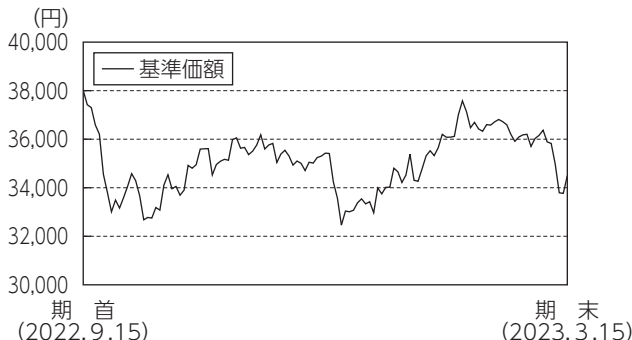
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：38,013円 期末：34,498円 騰落率：△9.2%

【基準価額の主な変動要因】

保有銘柄の下落や主要通貨の対円為替相場がおおむね円高に推移したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから大きく下落しました。2023年1月末にかけては、長期金利の落ち着きや米国CPI (消費者物価指数) の下振れなどを支援材料に上昇基調となりました。3月上旬にかけては、好調な経済指標を受けた米国の利上げ長期化観測や長期金利の上昇を嫌気し、反落しました。当作成期末にかけては、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高ま

る中、投資家心理が悪化し続落しました。

○為替相場

主要通貨の為替相場はおおむね対円で下落 (円高) しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えた銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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



■ 1万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況  
投資証券

(2022年9月16日から2023年3月15日まで)

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

■ 主要な売買銘柄  
投資証券

(2022年9月16日から2023年3月15日まで)

当				期			
銘柄	買付		平均単価	銘柄	売付		平均単価
	口数	金額			口数	金額	
STOCKLAND (オーストラリア)	千口 3,830.971	千円 1,313,002	円 342	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	千口 4,751.8	千円 1,302,518	円 274
CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	4,327.7	1,158,842	267	KEPPEL REIT (シンガポール)	13,625.6	1,245,618	91
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	79.7	1,124,053	14,103	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	29.594	1,235,542	41,749
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,659.085	1,059,995	638	ASSURA PLC (イギリス)	11,700.394	1,066,763	91
WELLTOWER INC (アメリカ)	103.823	948,912	9,139	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	268.653	939,560	3,497
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)	8,397.6	870,053	103	LXI REIT PLC (イギリス)	4,394.405	875,237	199
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	192.002	821,576	4,279	WAREHOUSES DE PAUW SCA (ベルギー)	228.405	867,242	3,796
SEGRO PLC (イギリス)	602.819	814,941	1,351	DEXUS/AU (オーストラリア)	1,187.103	847,655	714
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (アメリカ)	298.871	806,131	2,697	TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	2,877.415	692,139	240
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)	840.109	766,139	911	KLEPIERRE (フランス)	204.564	660,504	3,228

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国投資証券

銘柄	期首		期末		
	□数	□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	6,827.856	13,162.156	6,646	894,804	
SIMON PROPERTY GROUP INC	200.28	176.634	19,818	2,667,944	
EQUINIX INC	20.585	20.67	14,292	1,924,081	
HOST HOTELS & RESORTS INC	401.683	390.253	6,228	838,472	
KIMCO REALTY CORP	535.466	338.868	6,506	875,873	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	267.456	566.327	10,901	1,467,599	
INVITATION HOMES INC	678.566	777.356	24,300	3,271,285	
AMERICOLD REALTY TRUST	361.289	354.365	10,304	1,387,250	
VICI PROPERTIES INC	111.034	141.974	4,585	617,335	
APARTMENT INCOME REIT CO	143.284	137.832	4,955	667,050	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	112.864	139.561	8,242	1,109,601	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	146.044	141.69	5,616	756,105	
SUN COMMUNITIES INC	81.031	74.868	10,379	1,397,315	
PROLOGIS INC	163.031	265.028	31,758	4,275,303	
CAMDEN PROPERTY TRUST	79.467	105.29	11,390	1,533,358	
COUSINS PROPERTIES INC	191.103	194.352	4,114	553,884	
SITE CENTERS CORP	126.095	126.095	1,568	211,167	
DUKE REALTY CORP	321.04	-	-	-	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	17.46	9.024	1,935	260,564	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	142.206	93.257	4,875	656,336	
WELLTOWER INC	351.615	414.455	29,658	3,992,613	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	268.653	-	-	-	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	109.582	109.582	2,463	331,623	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	71.361	97.421	14,749	1,985,582	
REALTY INCOME CORP	339.229	378.906	23,954	3,224,746	
PUBLIC STORAGE	83.528	53.934	15,513	2,088,437	
UDR INC	301.058	264.885	10,764	1,449,174	
AGREE REALTY CORP	47.676	44.816	3,073	413,691	
DIGITAL REALTY TRUST INC	154.007	233.707	24,702	3,325,494	
EXTRA SPACE STORAGE INC	74.241	67.208	10,576	1,423,811	
アメリカ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	12,728.79 30銘柄	18,880.514 28銘柄	323,878 <49.7%>	43,600,511
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	933.876	832.305	17,553	1,726,368	
カナダ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	933.876 1銘柄	832.305 1銘柄	17,553 <2.0%>	1,726,368
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
DEXUS/AU	2,763.045	1,691.484	13,565	1,220,506	
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,357.289	4,022.219	6,234	560,912	
NATIONAL STORAGE REIT	5,875.625	5,396.794	13,545	1,218,729	
MIRVAC GROUP	4,589.534	4,341.128	9,507	855,351	
STOCKLAND	-	3,774.667	14,230	1,280,317	
GOODMAN GROUP	2,675.53	2,527.394	48,424	4,356,785	
CHARTER HALL GROUP	2,560.788	2,403.331	28,960	2,605,543	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,415.372	3,381.765	12,275	1,104,454	
オーストラリア・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	26,237.183 7銘柄	27,538.782 8銘柄	146,744 <15.1%>	13,202,600

銘柄	期首		期末		
	□数	□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	
LINK REIT	3,004.092	3,273.892	159,274	2,731,563	
香港ドル計	□数、金額 銘柄数<比率>	3,004.092 1銘柄	3,273.892 1銘柄	159,274 <3.1%>	2,731,563
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	12,984.6	10,938.5	13,673	1,367,585	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	6,003.8	5,579.7	15,344	1,534,724	
KEPPEL REIT	13,625.6	-	-	-	
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	-	8,397.6	8,397	839,927	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,620.277	5,558.177	21,843	2,184,800	
シンガポール・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	38,234.277 4銘柄	30,473.977 4銘柄	59,258 <6.8%>	5,927,038
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,826.676	5,190.882	10,589	888,132	
ニュージーランド・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	4,826.676 1銘柄	5,190.882 1銘柄	10,589 <1.0%>	888,132
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	1,752.72	518.981	609	99,806	
ASSURA PLC	9,165.898	-	-	-	
LXI REIT PLC	7,681.562	4,155.97	4,255	696,532	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,782.367	1,740.264	2,253	368,853	
HOME REIT PLC	2,989.106	-	-	-	
SEGRO PLC	996.727	1,531.391	11,947	1,955,514	
UNITE GROUP PLC/THE	575.532	394.449	3,694	604,599	
BRITISH LAND CO PLC	1,402.704	2,845.082	11,693	1,913,840	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	433.557	917.071	4,887	800,017	
DERWENT LONDON PLC	-	58.792	1,469	240,562	
WORKSPACE GROUP PLC	136.774	274.534	1,286	210,555	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	500.239	858.059	8,164	1,336,272	
BIG YELLOW GROUP PLC	174.482	-	-	-	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,338.782	747.301	1,318	215,878	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,198.219	1,320.804	1,822	298,322	
イギリス・ポンド 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	33,128.669 14銘柄	15,362.698 12銘柄	53,404 <10.0%>	8,740,756
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	245.106	203.725	4,791	692,579	
NSI NV	-	12.697	280	40,558	
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	245.106 1銘柄	216.422 2銘柄	5,072 <0.8%>	733,138
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	
AEDIFICA	85.485	41.011	3,188	460,881	
COFINIMMO	13.3	38.127	3,229	466,771	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	273.154	253.073	7,156	1,034,458	
XIOR STUDENT HOUSING NV	78.394	-	-	-	
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	450.333 4銘柄	332.211 3銘柄	13,574 <2.2%>	1,962,111
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	132.449	142.494	7,965	1,151,321	

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

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月15日現在

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

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

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

グローバルREIT・オープン(適格機関投資家専用)	827,530円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)	20,163,799,177円
ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)	21,466,791円
安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	10,413,929円
インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	7,821,382円
成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	40,178,650円
6資産バランスファンド(分配型)	71,224,953円
6資産バランスファンド(成長型)	203,055,691円
りそなワールド・リート・ファンド	936,077,373円
世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)	19,970,734円
常陽3分法ファンド	92,469,284円
ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)	22,948,526円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジあり/毎月分配型)	44,444,963円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジなし/資産成長型)	573,357,044円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジあり/資産成長型)	622,552,914円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)	347,371,409円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)	451,824,556円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)	698,011,501円
グローバルREITファンド2021-07(適格機関投資家専用)	832,945,758円
ライフハモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)	210,723,528円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)	18,613,022円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)	25,048,422円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,498円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月16日 至2023年3月15日

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

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

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

S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み) は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「S P D J I」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<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。ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

# ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第35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Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・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。

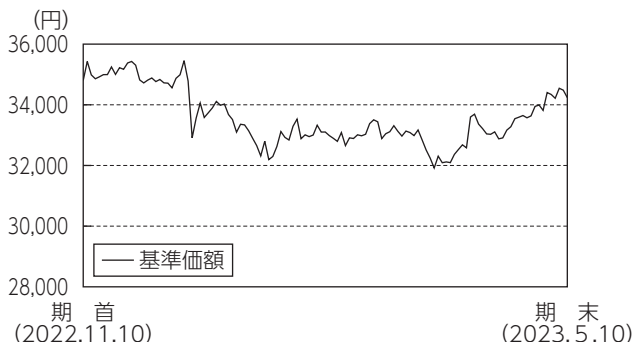
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

## 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		東証REIT指数(配当込み)		投資証券	不動産投信
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	先物比率
(期首)2022年11月10日	34,804	%	4,497.56	%	%	%
11月末	35,305	1.4	4,565.38	1.5	97.3	1.7
12月末	34,025	△2.2	4,403.82	△2.1	97.3	1.7
2023年1月末	32,882	△5.5	4,263.06	△5.2	97.1	1.7
2月末	33,440	△3.9	4,331.37	△3.7	97.4	1.5
3月末	32,582	△6.4	4,204.73	△6.5	97.3	1.7
4月末	34,404	△1.1	4,420.34	△1.7	97.5	1.7
(期末)2023年5月10日	34,235	△1.6	4,399.44	△2.2	97.4	1.7

(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) 不動産投信指数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：34,804円 期末：34,235円 騰落率：△1.6%

【基準価額の主な変動要因】

日銀の金融政策見直しに伴う国内長期金利の上昇懸念を受けてJリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。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

○ Jリート市況

Jリート市況は下落しました。

Jリート市況は、当作成期首より2022年12月中旬までは、海外の長期金利の動向や景気指標に一喜一憂しつつ、大きく変動する日はありながらもおおむね横ばいで推移しました。しかし12月下旬には、日銀が長期金利の変動許容幅を予想外に拡大したことから国内の長期金利が大きく上昇し、Jリート市況は下落しました。2023年に入ると、国内長期金利の上昇懸念の高まりに加えて、Jリート市場で公募増資の発表が相次いだことによる需給悪化懸念から、下落基調が続きました。1月下旬から3月上旬にかけては、Jリート市場の売買代金が少なく投資家が様子見姿勢となる中で横ばいの推移となりましたが、3月中旬に欧米で銀行の経営破綻や経営危機が報じられると、金融システムへの不安から下落しました。3

月下旬以降は、各国政府の対応を受けて欧米での金融不安が後退したことを受けてJリート市況は上昇し、当作成期末を迎えました。好調な決算や4月末に日銀が緩和的な金融政策の維持を発表したことも、上昇を後押ししました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、GLP、日本ビルファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウェイトとし、ジャパンリアルエステイト、日本ロジスティクスファンド、大和証券リビングなどをアンダーウェイトとしました。

◆ 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。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は△2.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△1.6%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンリアルエステイト、東急リアル・エステートをアンダーウェイトとしたことや、参考指数を上回った日本アコモデーションファンドをオーバーウェイトとしたことがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った日本ビルファンドをオーバーウェイトとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったジャパン・ホテル・リート、星野リゾート・リートをアンダーウェイトとしたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	20円 ( 0) (20)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	20

(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) 投資証券

(2022年11月11日から2023年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	207.404	35,933,112	209.913 ( -)	31,635,018 ( -)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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11月11日から2023年5月10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
不動産投信指数先物取引	5,646	5,496	-	-

(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

投資証券

(2022年11月11日から2023年5月10日まで)

当				期			
買	付			売	付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ジャパン・ホテル・リート投資法人	34.459	2,623,465	76,132	インヴィンシブル投資法人	42.857	2,227,447	51,973
日本プロロジスリート	7.997	2,361,070	295,244	G L P 投資法人	14.881	2,196,738	147,620
日本アコモデーションファンド投資法人	3.814	2,295,934	601,975	ラサールロジポート投資	13.658	2,153,999	157,709
ケネディクス・オフィス投資法人	7.151	2,220,374	310,498	ジャパンリアルエステイト	3.47	1,964,148	566,037
三菱地所物流 R E I T	3.888	1,623,187	417,486	日本プロロジスリート	5.568	1,790,198	321,515
日本ビルファンド	2.506	1,513,420	603,918	三井不ロジパーク	2.981	1,404,490	471,147
日本都市ファンド投資法人	14.506	1,406,430	96,955	アドバンス・レジデンス	3.898	1,293,380	331,806
大和ハウスリート投資法人	4.675	1,365,576	292,101	ケネディクス・オフィス投資法人	3.73	1,205,145	323,095
オリックス不動産投資	7.569	1,312,253	173,372	産業ファンド	6.743	995,530	147,639
産業ファンド	8.631	1,267,875	146,897	A P I 投資法人	2.421	984,520	406,658

(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) 国内投資証券

銘柄	期首			当期末		
	□数	□数	評価額	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円			
エスコンジャパンリート	2.162	-	-			
サンケイリアルエステート	11.831	11.119	932,884			
S O S I L A 物流リート投	5.625	3.652	495,941			
日本アコモデーションファンド投資法人	4.044	7.763	5,077,002			
森ヒルズリート	14.577	9.144	1,382,572			
産業ファンド	17.218	19.106	2,936,592			
アドバンス・レジデンス	13.291	12.897	4,546,192			
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	25.211	24.8	5,235,280			
A P I 投資法人	6.779	6.044	2,384,358			
G L P 投資法人	64.037	54.348	8,293,504			
コンフォリア・レジデンシャル	7.081	8.536	2,893,704			
日本プロロジスリート	27.072	29.501	9,174,811			
星野リゾート・リート	-	0.192	137,856			
One リート投資法人	4.951	3.739	890,629			
イオンリート投資	22.713	21.441	3,342,651			
ヒューリックリート投資法	15.035	15.93	2,454,813			
日本リート投資法人	6.404	8.818	2,848,214			
積水ハウス・リート投資	39.609	36.48	2,849,088			
ケネディクス商業リート	11.458	13.29	3,230,799			
野村不動産マスターF	42.122	42.451	6,770,934			
ラサールロジポート投資	32.901	20.661	3,373,941			
スターアジア不動産投	5.092	8.582	483,166			
三井不ロジパーク	8.309	6.101	3,172,520			
三菱地所物流 R E I T	8.273	11.654	4,906,334			
C R E ロジスティクスファンド	-	5.118	954,507			
ザイマックス・リート	1.186	5.702	623,798			
タカラレーベン不動産投	2.254	5.237	479,709			
アドバンス・ロジスティクス投資法人	-	1.461	202,786			
日本ビルファンド	18.493	19.691	10,790,668			
ジャパンリアルエステイト	10.132	7.11	3,789,630			
日本都市ファンド投資法人	53.388	64.387	6,393,629			
オリックス不動産投資	20.194	23.573	4,179,492			
日本プライムリアルティ	10.587	11.975	4,149,337			
N T T 都市開発リート投資法人	8.322	12.395	1,610,110			
グローバル・ワン不動産投資法人	4.601	0.396	41,144			
ユナイテッド・アーバン投資法人	28.019	33.045	4,946,836			
森トラストリート投資法人	2.595	-	-			
インヴィンシブル投資法人	82.89	43.438	2,497,685			
フロンティア不動産投資	3.784	3.388	1,638,098			
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.36	3.485	1,115,200			
福岡リート投資法人	0.44	-	-			
ケネディクス・オフィス投資法人	12.109	15.53	4,682,295			

銘柄	期首			当期末		
	□数	□数	評価額	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円			
いちごオフィスリート投資法人	9.017	-	-			
大和証券オフィス投資法人	2.53	2.68	1,562,440			
阪急阪神リート投資法人	5.432	4.635	677,173			
大和ハウスリート投資法人	22.206	25.769	7,555,470			
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.95	45.899	3,570,942			
ジャパンエクセレント投資法人	9.749	4.361	506,748			
合計	□数、金額	718.033	715,524	139,781,494		
	銘柄数<比率>	45銘柄	44銘柄	<97.4%>		

(注1) 合計欄の< >内は、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) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期		末
	買建額	売建額	
国内	百万円	百万円	
東証 R E I T	2,422		-

(注) 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	%
投資証券	139,781,494	97.2
コール・ローン等、その他	4,079,034	2.8
投資信託財産総額	143,860,528	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5月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>144,936,257,695円</b>
コール・ローン等	2,303,405,424
投資証券(評価額)	139,781,494,500
未収入金	362,727,008
未収配当金	1,412,902,063
差入委託証拠金	1,075,728,700
<b>(B) 負債</b>	<b>1,431,613,321</b>
未払金	274,156,321
未払解約金	9,857,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>143,504,644,374</b>
元本	41,918,129,534
次期繰越損益金	101,586,514,840
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>41,918,129,534口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>34,235円</b>

\* 期首における元本額は41,557,096,335円、当作成期間中における追加設定元本額は2,550,233,280円、同解約元本額は2,189,200,081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・J-R E I T ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)	38,873,755,040円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	11,178,226円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	8,637,531円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	42,312,391円
6資産バランスファンド (分配型)	75,286,260円
6資産バランスファンド (成長型)	218,634,736円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	21,134,370円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	24,496,760円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	378,575,561円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	490,237,338円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	758,043,409円
D Cダイワ J-R E I T アクティブファンド	246,902,119円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型)	52,747,687円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型)	18,612,725円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型)	90,988,033円
ダイワ・アクティブJリート・ファンド (年4回決算型)	606,587,348円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,235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>2,789,421,989円</b>
受取配当金	2,789,926,660
受取利息	622
支払利息	△ 505,293
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 5,202,875,851</b>
売買益	2,354,188,720
売買損	△ 7,557,064,571
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 55,356,690</b>
取引益	61,244,910
取引損	△ 116,601,600
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 2,468,810,552</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>103,079,251,591</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 5,051,883,919</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>6,027,957,720</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>101,586,514,840</b>
次期繰越損益金(H)	101,586,514,840

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

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

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

# ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

## 運用報告書 第35期（決算日 2023年9月6日）

（作成対象期間 2023年3月7日～2023年9月6日）

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

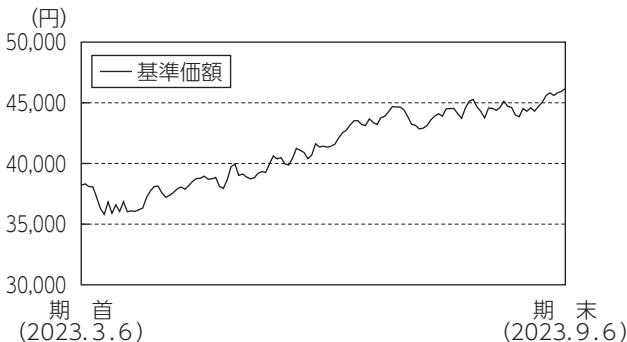
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首)2023年3月6日	38,203	—	35,980	—	—	99.4	—	—
3月末	37,738	△ 1.2	35,411	△ 1.6	—	99.2	—	—
4月末	38,656	1.2	36,358	1.1	—	99.3	—	—
5月末	40,905	7.1	38,065	5.8	—	99.3	—	—
6月末	44,262	15.9	41,070	14.1	—	99.5	—	—
7月末	44,580	16.7	41,693	15.9	—	99.5	—	—
8月末	45,824	19.9	42,400	17.8	—	99.6	—	—
(期末)2023年9月6日	46,176	20.9	42,578	18.3	—	99.6	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
  - (注2) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関与していかかる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)
  - (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
  - (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
  - (注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
- ※参考指数を「MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)」から「MSCIコクサイ指数 (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：38,203円 期末：46,176円 騰落率：20.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、インフレ率の鈍化などが好感され上昇しました。為替相場は、米ドルなどが円に対して上昇 (円安) したことが基準価額のプラス要因となりました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、米国を中心に上昇しました。米国株式市況は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、FRB (米国連邦準備制度理事会) による緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。2023年4月以降は、

地方銀行の経営不安や米国の債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。5月下旬以降は、AI (人工知能) 関連で使用される半導体メーカーの強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて大幅に上昇しました。8月は、長期金利が上昇したことやFRB高官発言への警戒感が高まったことなどから中旬にかけて下落しましたが、雇用の減速を示す統計の発表を受けて長期金利が低下したことが好感されて反発し、当作成期末を迎えました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国と同様の推移となりましたが、2023年6月以降はECB (欧州中央銀行) が利上げを継続する中で景気に対する不透明感が高まり、上値が重い展開となりました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

対円為替相場は、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、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を強めました。2023年6月に入ると、FRB (米国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、再度米国をはじめグローバルで金利が上昇基調となると、米ドルは上昇しました。その他の通貨も米ドルに連れる展開となり、特に英ポンドは、中央銀行による金融引き締め継続などを背景に、対円での上昇幅が大きくなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC (米国)、MICROSOFT CORP (米国)、NVIDIA CORP (米国) などを組入上位としました。

◆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の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》

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	12円 (12)
有価証券取引税 (株式)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	16 (16) (0)
合 計	31

- (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。

# ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

## ■売買および取引の状況

株 式

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 87 ( - )	千アメリカ・ドル 1,135 (△ 0)	百株 195.65	千アメリカ・ドル 1,862
	カナダ	百株 ( - )	千カナダ・ドル ( - )	百株 0.75	千カナダ・ドル 11
	香港	百株 ( - )	千香港ドル ( - )	百株 200	千香港ドル 896
	イギリス	百株 18 ( - )	千イギリス・ポンド 42 (△ 0)	百株 234.25	千イギリス・ポンド 139
	スイス	百株 ( - )	千スイス・フラン ( - )	百株 1.35	千スイス・フラン 14
	ユーロ (オランダ)	百株 2.5 ( - )	千ユーロ 29 ( - )	百株 2.75	千ユーロ 34
	ユーロ (フランス)	百株 1 ( - )	千ユーロ 19 ( - )	百株 3.2	千ユーロ 90

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ (ドイツ)	百株 3 ( - )	千ユーロ 43 ( - )	百株 13.65	千ユーロ 50
	ユーロ (スペイン)	百株 53 ( - )	千ユーロ 62 ( - )	百株 24	千ユーロ 26
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 59.5 ( - )	千ユーロ 155 ( - )	百株 43.6	千ユーロ 201

(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。

## ■主要な売買銘柄

株 式

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

当 期				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
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		0.425	19,077	44,889	MASTEC INC (アメリカ)		0.825	10,935	13,255
AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.7	11,978	17,112	STARBUCKS CORP (アメリカ)		0.75	10,352	13,803
ORACLE CORP (アメリカ)		0.75	11,160	14,880	BP PLC (イギリス)		11.9	10,165	854
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.55	10,046	18,267	TAPESTRY INC (アメリカ)		1.6	9,018	5,636
IBERDROLA SA (スペイン)		5.3	9,284	1,751	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L (香港)		9	8,141	904
KKR & CO INC (アメリカ)		0.9	8,051	8,945	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		0.725	7,953	10,969
SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		0.3	7,355	24,517	GLENCORE PLC (ジャージー)		10	7,817	781
ADOBE INC (アメリカ)		0.12	7,274	60,622	ULTA BEAUTY INC (アメリカ)		0.125	7,755	62,041
MARVELL TECHNOLOGY INC (アメリカ)		0.75	6,847	9,129	METLIFE INC (アメリカ)		0.975	7,520	7,713
NVIDIA CORP (アメリカ)		0.105	6,772	64,501	APPLE INC (アメリカ)		0.26	7,262	27,933

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株			
ABBOTT LABORATORIES	3.5	2.55	25	3,803	ヘルスケア
LAS VEGAS SANDS CORP	6	—	—	—	一般消費財・サービス
ADOBE INC	0.25	1.45	81	12,110	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	1	29	4,327	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	0.75	—	—	—	資本財・サービス
AUTOZONE INC	0.04	—	—	—	一般消費財・サービス
DR HORTON INC	6.25	4.5	51	7,603	一般消費財・サービス
MOODY'S CORP	0.4	0.4	13	2,000	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.75	0.75	18	2,803	資本財・サービス
HESS CORP	1.3	1.3	20	3,033	エネルギー
DANAHER CORP	2.25	1.25	32	4,821	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1.5	1.5	17	2,542	金融
APPLE INC	34.5	31.9	605	89,476	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.85	2.85	9	1,445	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3.25	3.25	117	17,322	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3	1.4	8	1,255	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	7.75	9.1	132	19,537	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	3.25	3.25	79	11,797	情報技術
SERVENOW INC	1.45	1.45	86	12,802	情報技術
CATERPILLAR INC	0.5	0.5	14	2,082	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	8.1	8.1	46	6,857	情報技術
MORGAN STANLEY	9	7.45	63	9,345	金融
MSCI INC	1.05	0.55	29	4,400	金融
BROADCOM INC	1.7	1.4	122	18,054	情報技術
DEERE & CO	1.75	1.5	62	9,191	資本財・サービス
QUANTA SERVICES INC	3.5	3.5	73	10,806	資本財・サービス
VALMONT INDUSTRIES	1	—	—	—	資本財・サービス
NASDAQ INC	0.75	—	—	—	金融
AECOM	7	5.25	45	6,731	資本財・サービス
AMETEK INC	4	4	62	9,292	資本財・サービス
WESCO INTERNATIONAL INC	0.75	—	—	—	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	1.45	1.45	78	11,678	生活必需品
HCA HEALTHCARE INC	2	2	54	8,110	ヘルスケア
T-MOBILE US INC	3.5	2.65	36	5,363	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	11.25	11.25	66	9,784	生活必需品
CSX CORP	1	—	—	—	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	16	23	315	46,682	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	16.5	15	170	25,179	エネルギー
AGILENT TECHNOLOGIES INC	4.25	—	—	—	ヘルスケア
NEXTERA ENERGY INC	3.75	3.75	24	3,670	公益事業
UNITED RENTALS INC	1.5	0.25	11	1,739	資本財・サービス
FISERV INC	4	2.85	34	5,133	金融
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.3	1.3	42	6,223	金融
ALPHABET INC-CL C	19.5	25	341	50,534	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	2.5	2.5	81	12,116	一般消費財・サービス
HUMANA INC	0.25	0.1	4	695	ヘルスケア
HUBBELL INC	1.25	1.25	39	5,798	資本財・サービス
ZOETIS INC	2.25	2.25	42	6,335	ヘルスケア
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3	3	60	8,895	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	5	4.35	69	10,334	ヘルスケア
ABBVIE INC	3.6	2.95	43	6,372	ヘルスケア
KLA CORP	1.55	1.55	79	11,746	情報技術
LOWE'S COS INC	2.5	3.5	80	11,924	一般消費財・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
ELI LILLY & CO	2.25	3	167	24,760	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	0.5	0.75	52	7,771	情報技術
MASTECC INC	6	—	—	—	資本財・サービス
MCDONALD'S CORP	2.25	2.25	62	9,287	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	0.75	5	150	22,190	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	0.7	1.3	51	7,564	金融
MGM RESORTS INTERNATIONAL	13	7	30	4,473	一般消費財・サービス
METLIFE INC	9.75	—	—	—	金融
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	4	23	3,423	情報技術
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.1	—	—	—	ヘルスケア
ROCKWELL AUTOMATION INC	2.5	1.75	53	7,948	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	11	7	75	11,127	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	2.5	2.5	48	7,132	金融
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	3.25	2.7	54	8,025	一般消費財・サービス
NIKE INC-CL B	7	4.75	47	7,045	一般消費財・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2	—	—	—	エネルギー
KKR & CO INC	—	9	55	8,247	金融
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.45	0.45	42	6,291	一般消費財・サービス
PFIZER INC	7	2.75	9	1,438	ヘルスケア
CIGNA CORP	0.5	0.5	13	2,060	ヘルスケア
STRYKER CORP	2.25	2.25	64	9,524	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	4.75	6.95	105	15,665	生活必需品
CNOCOCPHILLIPS	4	6.3	77	11,441	エネルギー
PEPSICO INC	4	4	69	10,300	生活必需品
CORTEVA INC	9	—	—	—	素材
ACCENTURE PLC-CL A	0.75	0.75	24	3,616	情報技術
QUALCOMM INC	3.75	1	11	1,723	情報技術
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	6	—	—	—	金融
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.2	0.2	16	2,433	ヘルスケア
REPUBLIC SERVICES INC	0.75	0.75	10	1,608	資本財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	0.21	66	9,764	一般消費財・サービス
ROSS STORES INC	1	1	12	1,783	一般消費財・サービス
RALPH LAUREN CORP	4	—	—	—	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	5.5	3.05	50	7,506	エネルギー
TESLA INC	7	6.6	169	25,030	一般消費財・サービス
SYNOPLYS INC	1.75	1.75	81	12,079	情報技術
TRAVELERS COS INC/THE	0.5	—	—	—	金融
AT&T INC	2	2	2	428	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	2	1	16	2,509	情報技術
SALESFORCE.COM INC	3	6	131	19,401	情報技術
UNION PACIFIC CORP	0.75	0.15	3	478	資本財・サービス
RTX CORP	1.5	—	—	—	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.8	1.58	75	11,232	ヘルスケア
ULTA BEAUTY INC	1.25	—	—	—	一般消費財・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	0.15	0.15	6	998	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	6	1.95	15	2,340	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	18	6.45	26	3,961	金融
WASTE MANAGEMENT INC	1	0.35	5	812	資本財・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	2.25	1.25	27	4,030	一般消費財・サービス
TJX COMPANIES INC	9	9	82	12,192	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	5.5	5.5	134	19,951	金融
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS CORP	10	—	—	—	資本財・サービス
NVIDIA CORP	6.25	7.3	354	52,401	情報技術

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
NETFLIX INC	百株	百株	千円	千円	コミュニケーション・サービス
BIS WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	1	1	44	6,634	—
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.5	—	—	—	生活必需品
ORACLE CORP	1.6	1.3	70	10,418	ヘルスケア
MAMICARD INC - A YUM! BRANDS INC	—	7.5	92	13,748	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	3.3	3.3	135	20,078	金融
AMERICAN EXPRESS CO	4	2.7	34	5,137	一般消費財・サービス
LINDE PLC	20	13.5	38	5,718	金融
ANALOG DEVICES INC	5.5	3.85	61	9,108	金融
ADVANCED MICRO DEVICES	1.5	1.5	57	8,463	素材
EMERSON ELECTRIC CO	3.75	2.25	40	6,039	情報技術
ACN PLC-CLASS A	3.5	3.5	38	5,732	情報技術
AMGEN INC	1.25	5.5	53	7,959	資本財・サービス
TAPESTRY INC	1	1	32	4,871	金融
EATON CORP PLC	0.5	0.5	12	1,877	ヘルスケア
APPLIED MATERIALS INC	16	—	—	—	一般消費財・サービス
CME GROUP INC	4	4	91	13,577	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	3	5.5	84	12,492	情報技術
SCHWAB (CHARLES) CORP	0.25	0.25	5	748	金融
FMC CORP	5.25	1	7	1,111	ヘルスケア
INTEL CORP	5.5	—	—	—	金融
INTUITIVE SURGICAL INC	—	2	—	—	素材
VV GRAINGER INC	0.25	0.25	7	1,137	情報技術
CINTAS CORP	1	0.4	27	4,098	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	1.25	1.05	52	7,712	資本財・サービス
CVS HEALTH CORP	15.25	15.55	518	76,690	情報技術
MICRON TECHNOLOGY INC	0.75	—	—	—	ヘルスケア
BLACKROCK INC	0.5	6	42	6,235	情報技術
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	0.65	0.65	45	6,688	金融
CHUBB LTD	9.75	8.4	58	8,639	生活必需品
PAYPAL HOLDINGS INC	2	2	40	5,916	金融
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0.75	—	—	—	金融
PROGRESSIVE CORP	0.45	0.45	7	1,071	生活必需品
STARBUCKS CORP	3	0.5	6	987	金融
INTUIT INC	9.5	2	19	2,863	一般消費財・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0.15	1.05	57	8,547	情報技術
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	13	13	69	10,245	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	2	1.7	59	8,753	ヘルスケア
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	578.09 141銘柄	469.44 120銘柄	8,094 1,196,815	<88.7%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	資本財・サービス
CANADIAN NATL RAILWAY CO	0.75	—	—	—	—
カナダ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	0.75 1銘柄	—	—	<—>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	一般消費財・サービス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	90	—	—	—	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD	44	24	166	3,139	金融
KINGSOFT CORP LTD	90	—	—	—	コミュニケーション・サービス
香港ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	224 3銘柄	24 1銘柄	166 3,139	<0.2%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	素材
BHP GROUP PLC	17.75	17.75	41	7,697	エネルギー
BP PLC	155	36	18	3,418	生活必需品
DIAGEO PLC	—	1.5	4	876	—

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
GLENCORE PLC	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	素材
SSE PLC	100	—	—	—	—
ASTRAZENECA PLC	—	2	3	587	公益事業
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	279.25 4銘柄	63 5銘柄	129 24,040	<1.8%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.3	0.3	7	1,265	ヘルスケア
ABB LTD-REG	17	17	56	9,326	資本財・サービス
NESTLE SA-REG	6	4.65	48	8,014	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	2.85	2.85	25	4,157	ヘルスケア
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	26.15 4銘柄	24.8 4銘柄	137 22,764	<1.7%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	ヘルスケア
NOVO NORDISK A/S-B	6.5	6.5	860	18,290	ヘルスケア
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6.5 1銘柄	6.5 1銘柄	860 18,290	<1.4%>
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	情報技術
ASML HOLDING NV	1.5	1.5	92	14,722	情報技術
AIRBUS SE	0.25	—	—	—	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV	5	5	21	3,444	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	6.75 3銘柄	6.5 2銘柄	114 18,166	<1.3%>
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.25	3.6	56	8,940	資本財・サービス
L'OREAL	0.9	0.9	36	5,759	生活必需品
PERNOD RICARD SA	2.5	1.45	25	4,115	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1.5	1	75	12,028	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	9.15 4銘柄	6.95 4銘柄	194 30,843	<2.3%>
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス
SIEMENS AG-REG	0.5	3.5	48	7,651	資本財・サービス
RWE AG	12	1	3	579	公益事業
SAP SE	0.25	0.25	3	508	情報技術
AIXTRON SE	15	15	54	8,678	情報技術
INFINEON TECHNOLOGIES AG	16	13.35	43	6,949	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	43.75 5銘柄	33.1 5銘柄	153 24,366	<1.8%>
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
IBERDROLA SA	—	29	30	4,889	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	29 1銘柄	30 4,889	<0.4%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	59.65 12銘柄	75.55 12銘柄	493 78,265	<5.8%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,174.39 166銘柄	663.29 143銘柄	— 1,343,316	<99.6%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,343,316	99.6
コール・ローン等、その他	6,064	0.4
投資信託財産総額	1,349,381	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.86円、1カナダ・ドル=108.35円、1香港ドル=18.85円、1イギリス・ポンド=185.65円、1スイス・フラン=166.15円、1デンマーク・クローネ=21.26円、1スウェーデン・クローネ=13.32円、1ユーロ=158.46円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,348,626千円)の投資信託財産総額(1,349,381千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,352,381,849円
コール・ローン等	△ 63,533,653
株式(評価額)	1,343,316,948
未収入金	71,008,953
未収配当金	1,589,601
(B) 負債	3,004,292
未払金	3,004,292
(C) 純資産総額(A-B)	1,349,377,557
元本	292,224,192
次期繰越損益金	1,057,153,365
(D) 受益権総口数	292,224,192口
1万口当り基準価額(C/D)	46,176円

\* 期首における元本額は328,472,263円、当作成期間中における追加設定元本額は278,575円、同解約元本額は36,526,646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：

6資産バランスファンド(分配型)	61,603,428円
6資産バランスファンド(成長型)	214,072,686円
世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)	16,548,078円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は46,176円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月7日 至2023年9月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,312,032円
受取配当金	9,180,072
受取利息	126,553
その他収益金	5,540
支払利息	△ 133
(B) 有価証券売買損益	245,742,106
売買益	300,528,863
売買損	△ 54,786,757
(C) その他費用	△ 524,862
(D) 当期損益金(A+B+C)	254,529,276
(E) 前期繰越損益金	926,376,018
(F) 解約差損益金	△ 124,473,354
(G) 追加信託差損益金	721,425
(H) 合計(D+E+F+G)	1,057,153,365
次期繰越損益金(H)	1,057,153,365

(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。

# ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

## 運用報告書 第35期（決算日 2023年9月6日）

（作成対象期間 2023年3月7日～2023年9月6日）

ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

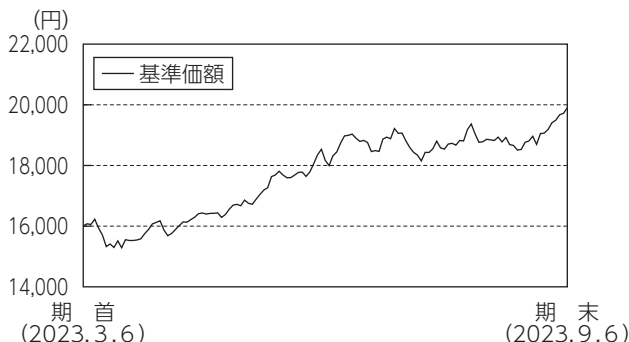
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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



■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 先 物 比 率	株 式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	%	(参考指数)	%				
(期首)2023年3月6日	16,013	-	3,339.99	-	%	97.6	-	-
3月末	16,073	0.4	3,324.74	△ 0.5	96.4	-	-	-
4月末	16,558	3.4	3,414.45	2.2	96.7	-	-	-
5月末	17,639	10.2	3,537.93	5.9	98.2	-	-	-
6月末	18,882	17.9	3,805.00	13.9	97.6	-	-	-
7月末	19,183	19.8	3,861.80	15.6	98.6	-	-	-
8月末	19,409	21.2	3,878.51	16.1	98.7	-	-	-
(期末)2023年9月6日	19,904	24.3	3,979.18	19.1	98.7	-	-	-

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。  
 上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,013円 期末：19,904円 騰落率：24.3%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、良好な企業業績や株式需給が相場を下支えし、大きく上昇しました。このような投資環境を受け、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

○国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、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。2023年4月以降は、経済活動の正常化や供給制約の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日本株見直しの動きが強まったことなどから、大幅に上昇しました。7月以降は、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が下落材料となりましたが、良好な企業業績や株式需給が相場を下支えし、上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況进行评估するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、輸送用機器、その他製品などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、トヨタ自動車、日立、ソニーグループなどを組入上位としました。

◆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の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》

持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況进行评估するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。その上で、持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点にも注目して銘柄選択を行ってまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	16円 (16)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合計	16

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 72.5 (322.4)	千円 350,715 (-)	千株 243.9	千円 504,041

(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。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2023年3月7日から2023年9月6日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
トヨタ自動車		千株 17.8	千円 39,797	円 2,235	オリエンタルランド		千株 8.2	千円 40,254	円 4,909
キーエンス		0.5	35,171	70,343	旭化成		37.2	35,904	965
大和ハウス		9	34,414	3,823	東京海上HD		12.3	35,485	2,885
デンソー		3.3	29,533	8,949	テルモ		8.2	33,627	4,100
野村総合研究所		7	22,853	3,264	ダイフク		10.5	30,865	2,939
リクルートホールディングス		4.3	18,967	4,411	協和キリン		11	29,217	2,656
第一三共		3.3	15,277	4,629	第一三共		5.5	26,364	4,793
三井不動産		5.1	14,029	2,750	信越化学		5	22,528	4,505
ファーストリテイリング		0.4	14,024	35,060	NTTデータグループ		11	22,431	2,039
信越化学		0.6	12,290	20,483	三井不動産		7.2	21,417	2,974

(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

国内株式

銘柄	柄	期首			当期末			銘柄	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
建設業 (2.3%)		千株	千株	千円						千株	千株	千円			
大和ハウス		-	7.5	30,727				日立		7.3	7.5	76,050			
食品 (3.8%)								ニデック		1	-	-			
味の素		9.6	8.4	51,240				ソニーグループ		6.4	5.6	71,064			
化学 (7.9%)								キーエンス		-	0.5	30,360			
旭化成		33	-	-				村田製作所		4.4	3.7	31,598			
日産化学		2	2.9	18,275				東京エレクトロン		1.1	2.8	61,922			
信越化学		2.2	9	42,876				輸送用機器 (13.1%)							
富士フィルムHLDGS		2.8	2.6	22,945				デンソー		2.4	5.7	58,909			
ユニ・チャーム		6.4	4.1	23,599				トヨタ自動車		29.9	44.9	119,029			
医薬品 (3.0%)								精密機器 (3.0%)							
協和キリン		11	-	-				テルモ		13.4	5.2	22,744			
第一三共		11.9	9.7	40,943				HOYA		0.7	1.1	18,293			
非鉄金属 (2.6%)								その他製品 (9.6%)							
住友電工		24.5	19.4	35,696				バンダイナムコHLDGS		0.6	4.8	16,238			
機械 (7.4%)								アシックス		10.2	10.2	54,763			
ディスコ		0.6	1.8	51,624				任天堂		9.6	9.4	59,436			
S/MC		0.1	0.1	7,276				情報・通信業 (5.7%)							
ダイキン工業		1.7	1.6	41,800				GMOペイメントゲートウェイ		-	0.9	8,590			
ダイフク		3.5	-	-				野村総合研究所		5.9	7.5	32,145			
電気機器 (22.4%)								日本電信電話		12	215.5	36,441			
イビデン		2.5	3.7	34,276				NTTデータグループ		11	-	-			
小売業 (1.5%)								合計		株数、金額	328.7	479.7	1,361,874		
ファーストリテイリング		0.2	0.6	20,466						銘柄数<銘柄数>	36銘柄	34銘柄	<98.7%>		
銀行業 (7.2%)															
三菱UFJフィナンシャルG		53.7	44.8	55,104											
三井住友フィナンシャルG		9	6.2	43,412											
保険業 (1.9%)															
東京海上HD		20.2	7.9	26,386											
不動産業 (1.4%)															
三井不動産		7.6	5.5	18,755											
サービス業 (7.3%)															
オリエンタルランド		2.9	8.1	42,824											
リクルートホールディングス		7.4	10.5	56,059											

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,361,874	98.7
コール・ローン等、その他	18,182	1.3
投資信託財産総額	1,380,056	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9月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,380,056,820円
コール・ローン等	17,834,670
株式(評価額)	1,361,874,150
未収配当金	348,000
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A - B)	1,380,056,820
元本	693,363,198
次期繰越損益金	686,693,622
(D) 受益権総口数	693,363,198口
1万口当り基準価額(C / D)	19,904円

\* 期首における元本額は789,664,444円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は96,301,246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：  
 6資産バランスファンド(分配型) 144,174,558円  
 6資産バランスファンド(成長型) 509,453,834円  
 世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 39,734,806円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,904円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月7日 至2023年9月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	13,128,329円
受取配当金	13,134,000
受取利息	3
その他収益金	9
支払利息	△ 5,683
(B) 有価証券売買損益	280,420,743
売買益	297,448,189
売買損	△ 17,027,446
(C) 当期損益金(A + B)	293,549,072
(D) 前期繰越損益金	474,843,304
(E) 解約差損益金	△ 81,698,754
(F) 合計(C + D + E)	686,693,622
次期繰越損益金(F)	686,693,622

(注) 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。

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。