

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2005年11月14日）	
運用方針	安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を美質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
	インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式を美質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いません。
	成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式を美質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	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 (安定重視ポートフォリオのみ)	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
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
組入制限	株式組入上限比率	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ日本国債マザーファンド	
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	無制限
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
投資信託証券組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
分配方針	安定重視ポートフォリオ 成長重視ポートフォリオ	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安定した分配を継続して行うことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
	インカム重視ポートフォリオ	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継続した分配を行うことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の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。）等を中心に分配を行いません。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ
(愛称：ミルフィーユ)(奇数月分配型)
安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)
インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)
成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

運用報告書（全体版）

第106期（決算日 2023年7月10日）
第107期（決算日 2023年9月11日）
第108期（決算日 2023年11月10日）

(作成対象期間 2023年5月11日～2023年11月10日)

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、リートおよび株式に投資し、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざしております。（国内債券は「安定重視ポートフォリオ」のみ）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/>

<3044>
<3045>
<3046>

安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資指数先物率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率								
94期末(2021年7月12日)	9,851	15	0.7	18,720	1.8	18.2	-	69.3	-	-	9.4	0.1	704
95期末(2021年9月10日)	9,868	15	0.3	18,912	1.0	18.9	-	68.7	-	-	9.4	0.1	707
96期末(2021年11月10日)	9,873	15	0.2	19,101	1.0	17.9	-	69.2	-	-	9.5	0.1	695
97期末(2022年1月11日)	9,840	15	△0.2	18,970	△0.7	18.4	-	69.0	-	-	9.4	0.1	687
98期末(2022年3月10日)	9,489	15	△3.4	18,344	△3.3	17.7	-	69.6	-	-	9.6	0.1	694
99期末(2022年5月10日)	9,587	15	1.2	18,673	1.8	18.1	-	69.2	-	-	9.3	0.1	702
100期末(2022年7月11日)	9,677	15	1.1	18,840	0.9	17.7	-	69.3	-	-	9.6	0.1	703
101期末(2022年9月12日)	9,848	15	1.9	19,305	2.5	18.2	-	68.5	-	-	9.6	0.1	715
102期末(2022年11月10日)	9,630	15	△2.1	18,938	△1.9	17.8	-	69.3	-	-	9.2	0.1	700
103期末(2023年1月10日)	9,358	15	△2.7	18,295	△3.4	18.0	-	69.4	-	-	9.4	0.1	708
104期末(2023年3月10日)	9,443	15	1.1	18,659	2.0	17.8	-	69.0	-	-	9.4	0.1	743
105期末(2023年5月10日)	9,662	15	2.5	19,141	2.6	18.1	0.2	68.6	-	-	9.8	0.1	769
106期末(2023年7月10日)	9,869	15	2.3	19,715	3.0	17.6	0.2	69.0	-	-	9.7	0.1	775
107期末(2023年9月11日)	9,985	15	1.3	19,986	1.4	18.2	0.2	68.6	-	-	9.5	0.1	810
108期末(2023年11月10日)	9,968	15	△0.0	19,976	△0.1	18.0	0.2	69.1	-	-	9.6	0.1	842

(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	FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)	35%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数	35%
海外リート	S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)	5%
国内リート	東証REIT指数 (配当込み)	5%
海外株式	MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)	10%
国内株式	TOPIX (配当込み)	10%

※上記の指数のうち「S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算)」を「S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)」に、「MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)」を「MSCI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) 公社債組入率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

<標準組入比率>

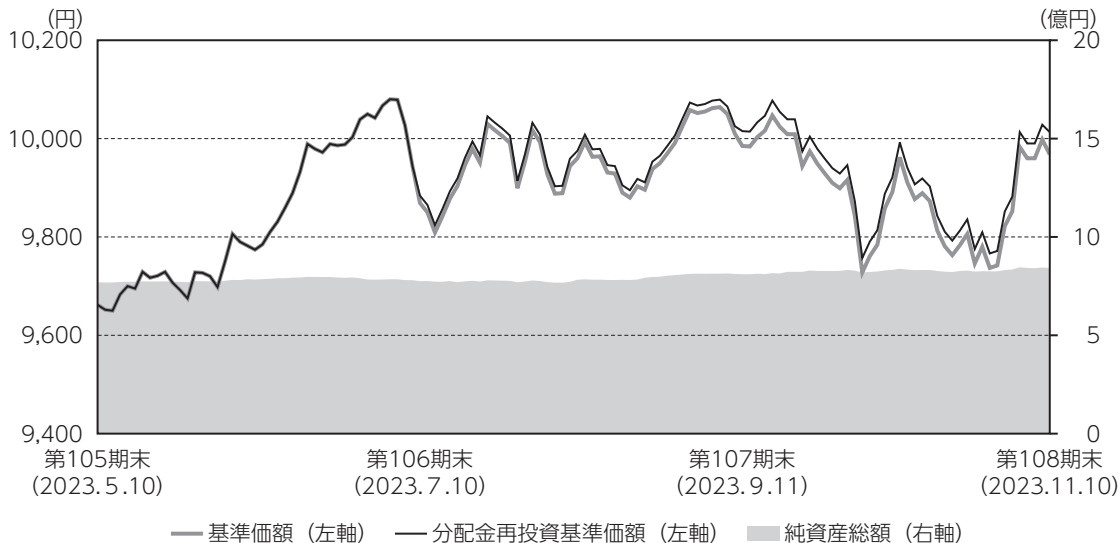
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の10%



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106期首：9,662円

第108期末：9,968円（既払分配金45円）

騰落率：3.6%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行った結果、国内株式市況が上昇したことや、為替相場で円安が進んだ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	5.8%	35.3%
ダイワ日本国債マザーファンド	△2.3%	34.2%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	16.5%	9.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4.2%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△0.1%	4.8%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	19.0%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	14.2%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	6.9%	3.3%

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

	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	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投 信物率 先 指 数 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率								
第106期	(期首)2023年 5月10日	円	%	19,141	%	%	%	%	%	%	%	%
	5月末	9,662	-	19,393	-	18.1	0.2	68.6	-	-	9.8	0.1
	6月末	9,720	0.6	20,032	1.3	18.5	0.1	68.4	-	-	9.8	0.1
	(期末)2023年 7月10日	10,042	3.9	19,715	3.0	18.2	0.2	68.8	-	-	9.7	0.1
第107期	(期首)2023年 7月10日	9,884	2.3	19,715	-	17.6	0.2	69.0	-	-	9.7	0.1
	7月末	9,869	-	19,715	-	17.6	0.2	69.0	-	-	9.7	0.1
	8月末	9,953	0.9	19,824	0.6	18.6	0.1	68.6	-	-	9.7	0.1
	(期末)2023年 9月11日	10,058	1.9	19,986	1.4	18.2	0.2	68.5	-	-	9.7	0.1
第108期	(期首)2023年 9月11日	10,000	1.3	19,986	1.4	18.2	0.2	68.6	-	-	9.5	0.1
	9月末	9,985	-	19,986	-	18.2	0.2	68.6	-	-	9.5	0.1
	10月末	9,899	△0.9	19,784	△1.0	17.8	0.3	68.5	-	-	9.5	0.1
	(期末)2023年11月10日	9,742	△2.4	19,445	△2.7	17.9	0.2	69.1	-	-	9.5	0.1
		9,983	△0.0	19,976	△0.1	18.0	0.2	69.1	-	-	9.6	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.5.11~2023.11.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心に金利上昇（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後退したことや、経済指標が上振れたことなどを背景に早期の引き締め終了期待がはく落し、金利は上昇しました。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底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利上昇基調が継続しました。しかし、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、インフレの低下を背景に利下げに転じたこともあり、金利は低下しました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

国内債券市況は、当作成期首より、景気が底堅く推移する中、米国金利の上昇を受けて金利は上昇しました。また、日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことや、日銀の金融政策正常化観測が高まったことも、金利上昇要因となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首から2023年9月中旬にかけて、主要中央銀行の金融政策や長期金利、米国債務上限問題の動向などに左右される中、横ばい圏での推移となりました。その後は、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇、中東における地政学リスクの高まりなどを背景に、下落しました。当作成期末にかけては、軟調な経済指標などを受けた米国長期金利の低下を好感し、一部値を戻しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、米国での債務上限問題への懸念が後退し、2023年5月下旬に上昇しました。6月は、グローバルな不動産市場の不透明感や日銀による金融引き締めへの懸念から上値が重く、横ばい圏の推移でした。7月は日銀の金融政策修正懸念の台頭と後退に合わせて、下落・上昇しました。7月末に日銀が長短金利操作の修正を発表し、8月中旬までは長期金利の動きに合わせた変動の大きな推移が続きました。8月下旬から9月上旬にかけては、国内長期金利上昇への警戒感後退から国内リート市況は上昇しました。その後は日米で長期金利の上昇が続き、国内リート市況は変動の大きな推移の中で水準を切下げました。加えて、中東での地政学リスクの高まりも嫌気され、国内リート市況は軟調な推移が続きました。11月に入り、米国で軟調な経済指標が発表されたことなどにより日米の長期金利の

上昇は一服したものの、国内リート市況は上値の重いまま、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は、国・地域によりまちまちでした。

北米株式市況は、当作成期首より、米国における債務上限問題への懸念など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。2023年5月下旬からは、AI（人工知能）関連の半導体企業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上昇しました。8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立によって政府機関の閉鎖が回避されて一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、下落しました。当作成期末にかけては、FOMC（米国連邦公開市場委員会）を経て、FRBによる追加利上げへの懸念が後退したことから長期金利が低下し、上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首より上昇して始まりましたが、米国国債の需給悪化や好調な米国経済を背景に長期金利が上昇基調で推移する中で上値の重い展開となり、2023年6月上旬から9月中旬にかけては方向感のない動きとなりました。9月下旬に入ると、FRBの政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったことなどから長期金利が大幅に上昇し、下落しました。当作成期末にかけては、FOMCを経て、FRBによる追加利上げへの懸念が後退したことから長期金利が低下し、上昇しました。

欧州株式市場は、当作成期首から2023年7月上旬にかけて、米国における債務上限問題への懸念を受けて米国株式市場が上値の重い展開となったことが重しとなったほか、欧州の各国中央銀行が相次いで利上げに踏み切ったことを受けて、さえない動きとなりました。7月中旬に入ると、米国においてCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回り、金融引き締め観測が後退したことなどを受け、上昇に転じました。8月から当作成期末にかけては、原油価格が上昇に転じたことやFRBの政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったこと、根強い中国不動産市場への懸念などをを受けて、下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より2023年7月下旬にかけて、半導体市況の回復期待やAI関連ビジネスの拡大期待から、台湾や韓国が上昇しました。当作成期末にかけては、米国の金融引き締めの長期化観測や米国金利の上昇を受けて、下落基調で推移しました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調し円安が進行したこと、米国著名投資家の強気見通しにより海外投資家の資金が大量に流入したことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などから下落

する場面もありましたが、8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて反落しましたが、11月に入ると主要企業の決算が好感され、株価はやや値を戻して当作成期末を迎えました。

■為替相場

対円為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、信用不安の後退や経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇しました。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（円高）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ることから、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、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 | ……純資産総額の約35% |
| ・ダイワ日本国債マザーファンド | ……純資産総額の約35% |
| ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | ……純資産総額の約5% |
| ・ダイワJーREITアクティブ・マザーファンド | ……純資産総額の約5% |
| ・ダイワ北米好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約3.3% |
| ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約3.3% |
| ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約3.3% |
| ・ダイワ好配当日本株マザーファンド | ……純資産総額の約10% |

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ **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。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。

■ **ダイワ北米好配当株マザーファンド**

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ **ダイワ欧州好配当株マザーファンド**

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ **ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド**

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水

準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。国内株式市場は、年初来の株価上昇によって高値警戒感が高まりやすい状況にあると考えますが、国内企業業績の回復が下支え要因として注目されます。銘柄の選定にあたっては、業績動向やP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2023.5.11~2023.11.10)

■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、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

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リー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。リート銘柄の選定にあたっては、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、日本プロロジスリート、三菱地所物流リート、ケネディクス・レジデンシャル・ネクストなどを東証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、日本ロジスティクスファンド、森トラストリートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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。

普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

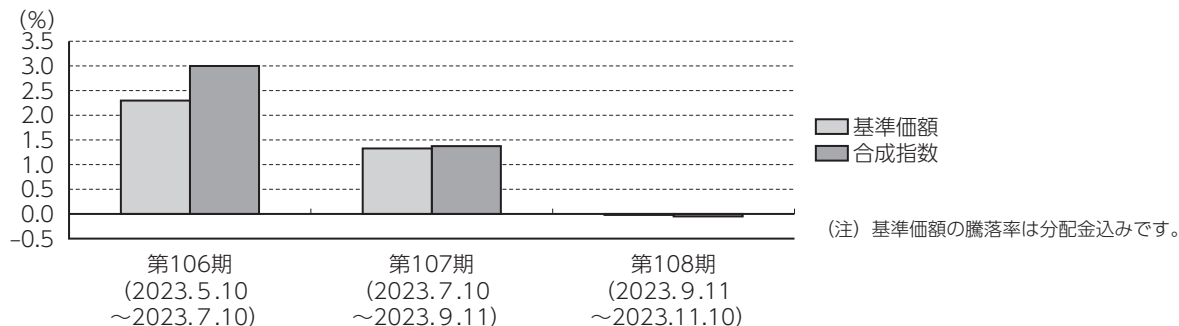
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、銀行業、建設業、輸送用機器などの組入比率を引き上げた一方、ガラス・土石製品、電気機器、化学などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、輸送用機器、銀行業、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮してAGCや伊藤忠、信越化学などを売却した一方で、三菱UFJフィナンシャルG、三菱重工業、本田技研などを買付けました。三菱UFJフィナンシャルGは、日銀の金融政策の見直しを背景にした株価の再評価への期待と、安定したキャッシュフローを背景にした継続的な株主還元の実施に注目しました。三菱重工業は、不採算事業の構造改革が一巡したことや、発電プラント分野や航空分野の成長と収益性の向上を評価しました。本田技研は、サプライチェーン（供給網）問題の解消による生産回復を通じた、北米事業の業績の回復とアジアの二輪事業の成長に注目しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）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106期	第107期	第108期
		2023年5月11日 ～2023年7月10日	2023年7月11日 ～2023年9月11日	2023年9月12日 ～2023年11月10日
当期分配金（税込み）	(円)	15	15	15
対基準価額比率	(%)	0.15	0.15	0.15
当期の収益	(円)	15	15	15
当期の収益以外	(円)	—	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	563	640	646

(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106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 37.03円	✓ 32.09円	✓ 20.65円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	59.32	0.00
(c) 収益調整金	170.98	196.89	221.12
(d) 分配準備積立金	370.49	367.15	420.17
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	578.51	655.46	661.94
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	563.51	640.46	646.94

(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、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、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 ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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。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。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。国内株式市場は、日米の金融政策の動向に左右されやすい不安定な状況が続くと想定しますが、堅調な国内企業業績が下支えすると期待されます。銘柄の選定にあたっては、業績動向やP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	第106期～第108期 (2023.5.11～2023.11.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	66円	0.662%	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9,898円です。
（投 信 会 社）	(30)	(0.304)	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)	(0.331)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	0.024	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）	(2)	(0.018)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.005)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	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)	(0.001)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
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	70	0.706	

(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。

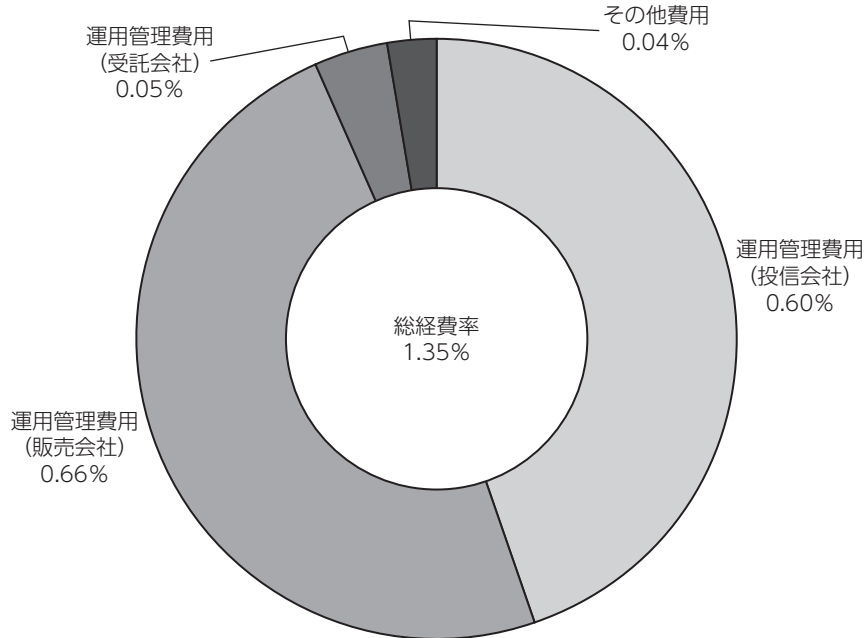
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.35%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5月11日から2023年11月10日まで）

決算期	第106期～第108期			
	設定		解約	
	□ 数	金額	□ 数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	13,955	27,000	7,130	14,000
ダイワ日本国債マザーファンド	33,242	41,000	8,072	10,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,656	6,000	1,083	4,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,122	5,000	2,945	13,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	379	2,000	583	3,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	1,144	3,000	1,140	3,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	615	2,000	614	2,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	1,442	5,000	866	3,000

（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5月11日から2023年11月10日まで）

項目	第106期～第108期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	26,955,401千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,951,939千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.08
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,536,620千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,978,617千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.38
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	88,215千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,629,850千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.05
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	245,886千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	679,976千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.36

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

（2023年5月11日から2023年11月10日まで）

区分	第106期～第108期					
	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
株式	百万円 16,652	百万円 4,215	% 25.3	百万円 10,303	百万円 2,366	% 23.0
株式先物取引	3,025	186	6.2	2,737	-	-
コール・ローン	196,743	-	-	-	-	-

（注）平均保有割合0.3%

※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ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(6) ダイワ北米好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

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) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(9) 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5月11日から2023年11月10日まで)

区 分	第 106 期 ~ 第 108 期					
	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
投資証券	百万円 53,593	百万円 9,537	% 17.8	百万円 29,769	百万円 3,588	% 12.1
不動産投信 指数先物取引	6,713	-	-	6,072	-	-
コール・ローン	463,837	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%

(10) 利害関係人の発行する有価証券等

(2023年5月11日から2023年11月10日まで)

種 類	第 106 期 ~ 第 108 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 2,548	百万円 -	百万円 4,296

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 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5月11日から2023年11月10日まで)

項 目	第106期~第108期
売買委託手数料総額 (A)	194千円
うち利害関係人への支払額 (B)	32千円
(B)/(A)	16.8%

(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105期末	第 108 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
		千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	143,453	150,277	297,549
ダイワ日本国債マザーファンド	211,746	236,916	288,043
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	11,023	11,596	42,328
ダイワ好配当日本株マザーファンド	19,566	17,743	82,607
ダイワ北米好配当株マザーファンド	5,337	5,133	28,119
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	10,162	10,166	27,633
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	8,239	8,240	28,117
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	11,178	11,754	40,217

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月10日現在

項 目	第 108 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	297,549	35.2
ダイワ日本国債マザーファンド	288,043	34.0
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	42,328	5.0
ダイワ好配当日本株マザーファンド	82,607	9.8
ダイワ北米好配当株マザーファンド	28,119	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	27,633	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	28,117	3.3
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	40,217	4.8
コール・ローン等、その他	11,508	1.3
投資信託財産総額	846,124	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.43円、1カナダ・ドル=109.65円、1オーストラリア・ドル=96.23円、1香港ドル=19.39円、1シンガポール・ドル=111.34円、1ニュージーランド・ドル=89.21円、1台湾ドル=4.689円、1イギリス・ポンド=185.08円、1スイス・フラン=167.64円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1ノルウェー・クローネ=13.50円、1スウェーデン・クローネ=13.87円、1チェコ・コルナ=6.58円、100韓国ウォン=11.51円、1オフショア人民元=20.743円、1ポーランド・ズロチ=36.397円、1ユーロ=161.56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108期末における外貨建純資産 (16,525,884千円) の投資信託財産総額 (16,604,843千円) に対する比率は、99.5%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (87,872,186千円) の投資信託財産総額 (88,950,598千円) に対する比率は、98.8%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (5,515,154千円) の投資信託財産総額 (5,588,885千円) に対する比率は、98.7%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (1,680,927千円) の投資信託財産総額 (1,696,552千円) に対する比率は、99.1%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (693,532千円) の投資信託財産総額 (697,143千円) に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月10日)、(2023年9月11日)、(2023年11月10日)現在

項 目	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末
(A) 資産	778,212,226円	813,357,773円	846,124,405円
コール・ローン等	12,542,535	12,570,476	11,508,071
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	266,620,314	279,909,954	297,549,685
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	271,551,546	281,210,316	288,043,207
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	38,298,805	39,188,423	42,328,354
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	76,813,067	82,275,713	82,607,355
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	25,454,041	26,492,295	28,119,861
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	24,169,688	26,011,375	27,633,389
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	24,228,532	26,194,383	28,117,368
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	38,533,698	39,504,838	40,217,115
(B) 負債	3,189,765	3,074,176	3,979,382
未払収益分配金	1,177,930	1,217,296	1,267,214
未払解約金	282,250	49,776	890,457
未払信託報酬	1,718,872	1,785,260	1,788,722
その他未払費用	10,713	21,844	32,989
(C) 純資産総額(A - B)	775,022,461	810,283,597	842,145,023
元本	785,286,923	811,531,112	844,809,483
次期繰越損益金	△ 10,264,462	△ 1,247,515	△ 2,664,460
(D) 受益権総口数	785,286,923口	811,531,112口	844,809,483口
1万口当り基準価額(C / D)	9,869円	9,985円	9,968円

* 当作成期首における元本額は795,910,702円、当作成期間（第106期～第108期）中における追加設定元本額は117,401,286円、同解約元本額は68,502,505円です。

* 第108期末の計算口数当りの純資産額は9,968円です。

* 第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,664,460円です。

■損益の状況

第106期 自2023年5月11日 至2023年7月10日
 第107期 自2023年7月11日 至2023年9月11日
 第108期 自2023年9月12日 至2023年11月10日

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(A) 配当等収益	△ 732円	△ 939円	△ 375円
受取利息	17	9	1
支払利息	△ 749	△ 948	△ 376
(B) 有価証券売買損益	18,766,902	11,998,670	1,915,218
売買益	20,520,304	15,487,399	6,899,443
売買損	△ 1,753,402	△ 3,488,729	△ 4,984,225
(C) 信託報酬等	△ 1,729,585	△ 1,796,391	△ 1,799,867
(D) 当期損益金(A + B + C)	17,036,585	10,201,340	114,976
(E) 前期繰越損益金	12,087,509	27,013,282	35,496,769
(F) 追加信託差損益金	△38,210,626	△37,244,841	△37,008,991
(配当等相当額)	(13,427,503)	(15,978,402)	(18,680,499)
(売買損益相当額)	(△51,638,129)	(△53,223,243)	(△55,689,490)
(G) 合計(D + E + F)	△ 9,086,532	△ 30,219	△ 1,397,246
(H) 収益分配金	△ 1,177,930	△ 1,217,296	△ 1,267,214
次期繰越損益金(G + H)	△10,264,462	△ 1,247,515	△ 2,664,460
追加信託差損益金	△38,210,626	△37,244,841	△37,008,991
(配当等相当額)	(13,427,503)	(15,978,402)	(18,680,499)
(売買損益相当額)	(△51,638,129)	(△53,223,243)	(△55,689,490)
分配準備積立金	30,824,524	35,997,326	35,974,421
繰越損益金	△ 2,878,360	—	△ 1,629,890

(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：230,692円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,908,229円	2,604,733円	1,744,866円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	4,814,330	0
(c) 収益調整金	13,427,503	15,978,402	18,680,499
(d) 分配準備積立金	29,094,225	29,795,559	35,496,769
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	45,429,957	53,193,024	55,922,134
(f) 分配金	1,177,930	1,217,296	1,267,214
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	44,252,027	51,975,728	54,654,920
(h) 受益権総口数	785,286,923□	811,531,112□	844,809,483□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 106 期	第 107 期	第 108 期
1万口当り分配金（税込み）	15円	15円	15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。

インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先物率	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								
94期末(2021年7月12日)	円 9,684	円 15	% 0.7	20,119	% 2.2	% 18.1	% -	% 69.1	% -	% -	% 9.5	% 0.1	百万円 632
95期末(2021年9月10日)	9,691	15	0.2	20,342	1.1	18.9	-	68.4	-	-	9.4	0.1	626
96期末(2021年11月10日)	9,710	15	0.4	20,663	1.6	18.0	-	68.5	-	-	9.4	0.1	628
97期末(2022年1月11日)	9,653	15	△0.4	20,457	△1.0	18.7	-	68.1	-	-	9.6	0.1	632
98期末(2022年3月10日)	9,213	15	△4.4	19,654	△3.9	17.9	-	68.6	-	-	9.5	0.1	605
99期末(2022年5月10日)	9,340	15	1.5	20,266	3.1	17.7	-	69.1	-	-	9.1	0.1	607
100期末(2022年7月11日)	9,497	15	1.8	20,634	1.8	17.4	-	69.5	-	-	9.3	0.1	604
101期末(2022年9月12日)	9,745	15	2.8	21,287	3.2	17.9	-	68.9	-	-	9.5	0.1	626
102期末(2022年11月10日)	9,450	15	△2.9	20,871	△2.0	18.1	-	68.3	-	-	9.5	0.1	603
103期末(2023年1月10日)	9,113	15	△3.4	19,946	△4.4	18.2	-	68.6	-	-	9.3	0.1	585
104期末(2023年3月10日)	9,159	15	0.7	20,299	1.8	18.0	-	68.7	-	-	9.5	0.1	578
105期末(2023年5月10日)	9,474	15	3.6	20,931	3.1	17.6	0.2	69.0	-	-	9.3	0.1	598
106期末(2023年7月10日)	9,764	15	3.2	21,805	4.2	17.8	0.2	68.6	-	-	9.8	0.1	615
107期末(2023年9月11日)	9,971	15	2.3	22,497	3.2	18.2	0.2	68.1	-	-	9.5	0.1	628
108期末(2023年11月10日)	10,030	15	0.7	22,690	0.9	17.7	0.2	69.1	-	-	9.4	0.1	626

(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	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	70%
海外リート	S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	5%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	5%
海外株式	MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	10%
国内株式	TOPIX（配当込み）	10%

*上記の指数のうち「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算）」を「S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）」に、「MSCIコクサイ指数（配当込み、円換算）」を「MSCI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) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

<標準組入比率>

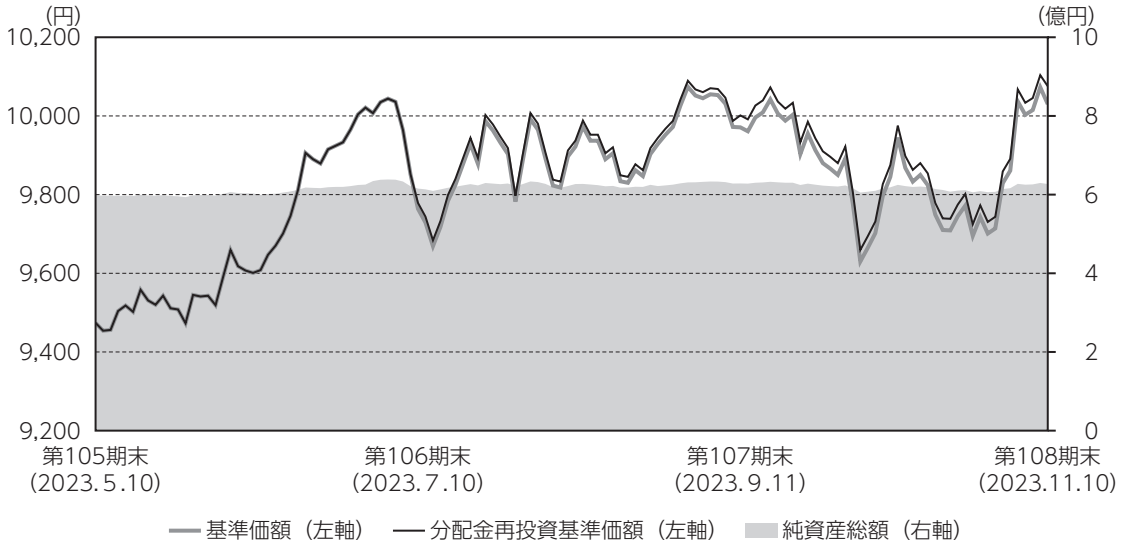
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の10%



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106期首：9,474円

第108期末：10,030円（既払分配金45円）

騰落率：6.3%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	5.8%	70.1%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	16.5%	9.7%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4.2%	4.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△0.1%	4.7%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	19.0%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	6.9%	3.2%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	14.2%	3.2%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、国内株式市況が上昇したことや、為替相場で円安が進んだ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。

インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

	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	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投 信物先 指数 比	信物先 物率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率									
第106期	(期首)2023年 5月10日	円	%	20,931	%	%	%	%	%	%	%	%	%
	5月末	9,474	0.7	21,331	1.9	17.6	0.2	69.0	—	—	9.3	0.1	
	6月末	10,007	5.6	22,301	6.5	17.8	0.1	68.8	—	—	9.2	0.1	
	(期末)2023年 7月10日	9,779	3.2	21,805	4.2	18.0	0.2	67.9	—	—	9.7	0.1	
第107期	(期首)2023年 7月10日	9,764	—	21,805	—	17.8	0.2	68.6	—	—	9.8	0.1	
	7月末	9,889	1.3	22,008	0.9	18.6	0.1	68.2	—	—	9.7	0.1	
	8月末	10,074	3.2	22,540	3.4	18.0	0.2	68.3	—	—	9.5	0.1	
	(期末)2023年 9月11日	9,986	2.3	22,497	3.2	18.2	0.2	68.1	—	—	9.5	0.1	
第108期	(期首)2023年 9月11日	9,971	—	22,497	—	18.2	0.2	68.1	—	—	9.5	0.1	
	9月末	9,850	△1.2	22,197	△1.3	18.1	0.3	67.7	—	—	9.3	0.1	
	10月末	9,714	△2.6	21,926	△2.5	17.7	0.2	68.9	—	—	9.4	0.1	
	(期末)2023年11月10日	10,045	0.7	22,690	0.9	17.7	0.2	69.1	—	—	9.4	0.1	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.5.11~2023.11.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心に金利上昇（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後退したことや、経済指標が上振れたことなどを背景に早期の引き締め終了期待がはく落し、金利は上昇しました。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底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利上昇基調が継続しました。しかし、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、インフレの低下を背景に利下げに転じたこともあり、金利は低下しました。

■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、当作成期首から2023年9月中旬にかけて、主要中央銀行の金融政策や長期金利、米国債務上限問題の動向などに左右される中、横ばい圏での推移となりました。その後は、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇、中東における地政学リスクの高まりなどを背景に、下落しました。当作成期末にかけては、軟調な経済指標などを受けた米国長期金利の低下を好感し、一部値を戻しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、米国での債務上限問題への懸念が後退し、2023年5月下旬に上昇しました。6月は、グローバルな不動産市場の不透明感や日銀による金融引き締めへの懸念から上値が重く、横ばい圏の推移でした。7月は日銀の金融政策修正懸念の台頭と後退に合わせて、下落・上昇しました。7月末に日銀が長短金利操作の修正を発表し、8月中旬までは長期金利の動きに合わせた変動の大きな推移が続きました。8月下旬から9月上旬にかけては、国内長期金利上昇への警戒感後退から国内リート市況は上昇しました。その後は日米で長期金利の上昇が続き、国内リート市況は変動の大きな推移の中で水準を切下げました。加えて、中東での地政学リスクの高まりも嫌気され、国内リート市況は軟調な推移が続きました。11月に入り、米国で軟調な経済指標が発表されたことなどにより日米の長期金利の上昇は一服したものの、国内リート市況は上値の重いまま、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は、国・地域によりまちまちでした。

北米株式市況は、当作成期首より、米国における債務上限問題への懸念など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。2023年5月下旬からは、A I（人

工知能）関連の半導体企業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上昇しました。8月以降は、米国国債の増発やF R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立によって政府機関の閉鎖が回避されて一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、下落しました。当作成期末にかけては、F O M C（米国連邦公開市場委員会）を経て、F R Bによる追加利上げへの懸念が後退したことから長期金利が低下し、上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首より上昇して始まりましたが、米国国債の需給悪化や好調な米国経済を背景に長期金利が上昇基調で推移する中で上値の重い展開となり、2023年6月上旬から9月中旬にかけては方向感のない動きとなりました。9月下旬に入ると、F R Bの政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったことなどから長期金利が大幅に上昇し、下落しました。当作成期末にかけては、F O M Cを経て、F R Bによる追加利上げへの懸念が後退したことから長期金利が低下し、上昇しました。

欧州株式市場は、当作成期首から2023年7月上旬にかけて、米国における債務上限問題への懸念を受けて米国株式市場が上値の重い展開となったことが重しとなったほか、欧州の各国中央銀行が相次いで利上げに踏み切ったことを受けて、さえない動きとなりました。7月中旬に入ると、米国においてC P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り、金融引き締め観測が後退したことなどを受け、上昇に転じました。8月から当作成期末にかけては、原油価格が上昇に転じたことやF R Bの政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったこと、根強い中国不動産市場への懸念などを受けて、下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より2023年7月下旬にかけて、半導体市況の回復期待やA I関連ビジネスの拡大期待から、台湾や韓国が上昇しました。当作成期末にかけては、米国の金融引き締めの長期化観測や米国金利の上昇を受けて、下落基調で推移しました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調し円安が進行したこと、米国著名投資家の強気見通しにより海外投資家の資金が大量に流入したことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などから下落する場面もありましたが、8月半ばに発表された2023年4－6月期G D P（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて反落しましたが、11月に入ると主要企業の決算が好感され、株価はやや値を戻して当作成期末を迎えました。

■為替相場

対円為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、信用不安の後退や経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇しました。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（円高）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ることから、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、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 ……純資産総額の約70%
- ・ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC & S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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直しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワ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。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。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。国内株式市場は、年初来の株価上昇によって高値警戒感が高まりやすい状況にあると考えますが、国内企業業績の回復が下支え要因として注目されます。銘柄の選定にあたっては、業績動向やPER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※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

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2023.5.11~2023.11.10)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、標準組入比率をめぐり投資を行いました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワ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、日本プロロジスリート、三菱地所物流リート、ケネディクス・レジデンシャル・ネクストなどを東証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、日本ロジスティクスファンド、森トラストリートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイル

ランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

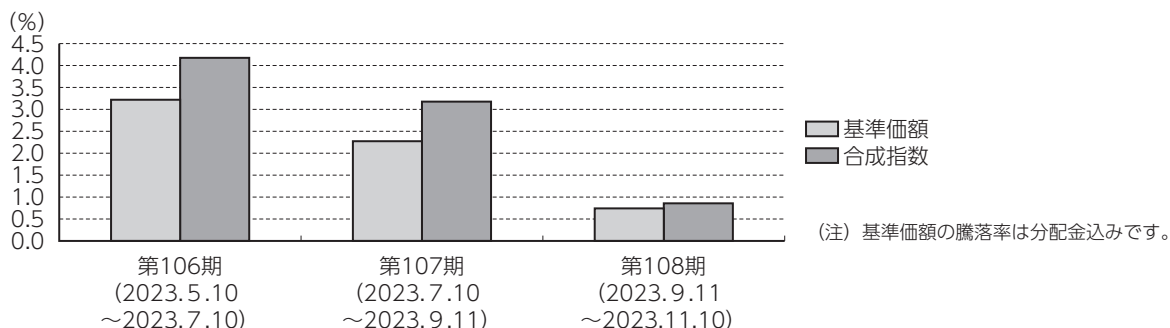
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、銀行業、建設業、輸送用機器などの組入比率を引き上げた一方、ガラス・土石製品、電気機器、化学などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、輸送用機器、銀行業、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮してA G Cや伊藤忠、信越化学などを売却した一方で、三菱U F JフィナンシャルG、三菱重工業、本田技研などを買付けました。三菱U F JフィナンシャルGは、日銀の金融政策の見直しを背景にした株価の再評価への期待と、安定したキャッシュフローを背景にした継続的な株主還元の実施に注目しました。三菱重工業は、不採算事業の構造改革が一巡したことや、発電プラント分野や航空分野の成長と収益性の向上を評価しました。本田技研は、サプライチェーン（供給網）問題の解消による生産回復を通じた、北米事業の業績の回復とアジアの二輪事業の成長に注目しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）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106期	第107期	第108期
		2023年5月11日 ～2023年7月10日	2023年7月11日 ～2023年9月11日	2023年9月12日 ～2023年11月10日
当期分配金（税込み）	(円)	15	15	15
対基準価額比率	(%)	0.15	0.15	0.15
当期の収益	(円)	15	15	15
当期の収益以外	(円)	－	－	－
翌期繰越分配対象額	(円)	476	497	516

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

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

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

(注4) 投資信託の計上、「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106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	38.23円	✓ 35.91円	✓ 33.90円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金		77.88	91.87	96.18
(d) 分配準備積立金		375.23	384.77	401.55
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		491.35	512.55	531.64
(f) 分配金		15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		476.35	497.55	516.64

(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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、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 ……純資産総額の約70%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワ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。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。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。国内株式市場は、日米の金融政策の動向に左右されやすい不安定な状況が続くと想定しますが、堅調な国内企業業績が下支えすると期待されます。銘柄の選定にあたっては、業績動向やP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	第106期～第108期 (2023.5.11～2023.11.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0.703%	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9,829円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0.317)	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）	(35)	(0.358)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	0.024	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）	(2)	(0.018)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.005)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	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)	(0.001)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.024	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)	(0.020)	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	0.753	

(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。

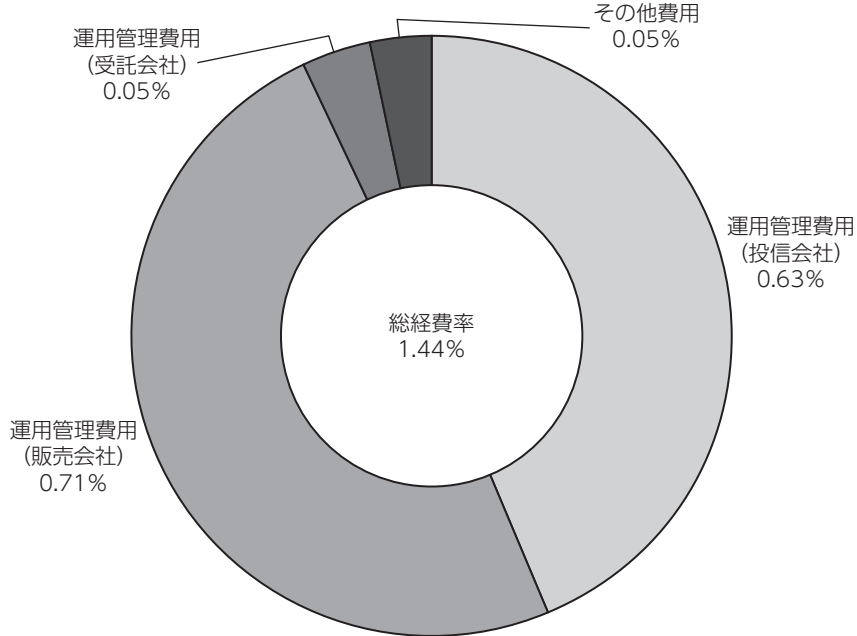
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.44%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5月11日から2023年11月10日まで)

決算期	第106期～第108期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6,655	13,000	9,369	18,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,102	4,000	530	2,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	680	3,000	2,517	11,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	190	1,000	379	2,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	758	2,000	1,157	3,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	303	1,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	861	3,000	866	3,000

(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5月11日から2023年11月10日まで)

項目	第106期～第108期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	26,955,401千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,951,939千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.08
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,536,620千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,978,617千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.38
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	88,215千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,629,850千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.05
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	245,886千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	679,976千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.36

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2023年5月11日から2023年11月10日まで)

決算期	第106期～第108期					
	区分	買付額等		B/A	売付額等	
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	D/C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円
	株式	16,652	4,215	25.3	10,303	2,366
	株式先物取引	3,025	186	6.2	2,737	—
	コール・ローン	196,743	—	—	—	—

(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。

(5) ダイワ北米好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(6) ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

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) 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5月11日から2023年11月10日まで)

区 分	第 106 期 ~ 第 108 期					
	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
投資証券	百万円 53,593	百万円 9,537	% 17.8	百万円 29,769	百万円 3,588	% 12.1
不動産投信 指数先物取引	6,713	-	-	6,072	-	-
コール・ローン	463,837	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2023年5月11日から2023年11月10日まで)

種 類	第 106 期 ~ 第 108 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 2,548	百万円 -	百万円 4,296

(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5月11日から2023年11月10日まで)

項 目	第106期~第108期
売買委託手数料総額 (A)	149千円
うち利害関係人への支払額 (B)	25千円
(B)/(A)	17.0%

(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105期末	第 108 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	224,525	221,811	439,187
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	7,821	8,393	30,639
ダイワ好配当日本株マザーファンド	14,911	13,074	60,868
ダイワ北米好配当株マザーファンド	3,915	3,726	20,414
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	7,797	7,398	20,109
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	6,147	5,844	19,939
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	8,637	8,632	29,536

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月10日現在

項 目	第 108 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	439,187	69.8
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	30,639	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	60,868	9.7
ダイワ北米好配当株マザーファンド	20,414	3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	20,109	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	19,939	3.2
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	29,536	4.7
コール・ローン等、その他	8,619	1.3
投資信託財産総額	629,315	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.43円、1カナダ・ドル=109.65円、1オーストラリア・ドル=96.23円、1香港ドル=19.39円、1シンガポール・ドル=111.34円、1ニューージーランド・ドル=89.21円、1台湾ドル=4.689円、1イギリス・ポンド=185.08円、1スイス・フラン=167.64円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1ノルウェー・クローネ=13.50円、1スウェーデン・クローネ=13.87円、1チェコ・コルナ=6.58円、100韓国ウォン=11.51円、1オフショア人民元=20.743円、1ポーランド・ズロチ=36.397円、1ユーロ=161.56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108期末における外貨建純資産 (16,525,884千円) の投資信託財産総額 (16,604,843千円) に対する比率は、99.5%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (87,872,186千円) の投資信託財産総額 (88,950,598千円) に対する比率は、98.8%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (5,515,154千円) の投資信託財産総額 (5,588,885千円) に対する比率は、98.7%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (1,680,927千円) の投資信託財産総額 (1,696,552千円) に対する比率は、99.1%です。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (693,532千円) の投資信託財産総額 (697,143千円) に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月10日)、(2023年9月11日)、(2023年11月10日)現在

項 目	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末
(A) 資産	623,089,134円	630,854,029円	629,315,089円
コール・ローン等	8,769,708	11,059,399	8,619,922
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	427,792,682	434,564,350	439,187,476
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	30,652,892	30,347,778	30,639,351
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	61,429,710	64,468,492	60,868,310
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	20,167,756	19,964,218	20,414,774
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	19,990,165	19,651,521	20,109,479
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	19,530,667	20,294,141	19,939,361
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	30,755,554	30,504,130	29,536,416
未収入金	4,000,000	—	—
(B) 負債	7,747,071	2,468,337	2,386,895
未払収益分配金	945,351	945,307	937,551
未払解約金	5,370,109	—	—
未払信託報酬	1,423,275	1,505,864	1,423,837
その他未払費用	8,336	17,166	25,507
(C) 純資産総額(A - B)	615,342,063	628,385,692	626,928,194
元本	630,234,482	630,204,752	625,034,594
次期繰越損益金	△ 14,892,419	△ 1,819,060	1,893,600
(D) 受益権総口数	630,234,482口	630,204,752口	625,034,594口
1万口当り基準価額(C / D)	9,764円	9,971円	10,030円

* 当作成期首における元本額は631,615,700円、当作成期間（第106期～第108期）中における追加設定元本額は44,719,491円、同解約元本額は51,300,597円です。

* 第108期末の計算口数当りの純資産額は10,030円です。

■損益の状況

第106期 自2023年5月11日 至2023年7月10日
 第107期 自2023年7月11日 至2023年9月11日
 第108期 自2023年9月12日 至2023年11月10日

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(A) 配当等収益	△ 666円	△ 746円	△ 258円
受取利息	9	10	3
支払利息	△ 675	△ 756	△ 261
(B) 有価証券売買損益	19,897,441	15,177,792	6,095,274
売買益	20,323,348	15,475,206	8,431,999
売買損	△ 425,907	△ 297,414	△ 2,336,725
(C) 信託報酬等	△ 1,431,611	△ 1,514,694	△ 1,432,178
(D) 当期損益金(A + B + C)	18,465,164	13,662,352	4,662,838
(E) 前期繰越損益金	△ 7,641,066	9,538,777	21,848,043
(F) 追加信託差損益金	△ 24,771,166	△ 24,074,882	△ 23,679,730
(配当等相当額)	(4,908,281)	(5,789,721)	(6,011,951)
(売買損益相当額)	(△ 29,679,447)	(△ 29,864,603)	(△ 29,691,681)
(G) 合計(D + E + F)	△ 13,947,068	△ 8,763,753	2,831,151
(H) 収益分配金	△ 945,351	△ 945,307	△ 937,551
次期繰越損益金(G + H)	△ 14,892,419	△ 1,819,060	1,893,600
追加信託差損益金	△ 24,771,166	△ 24,074,882	△ 23,679,730
(配当等相当額)	(4,908,281)	(5,789,721)	(6,011,951)
(売買損益相当額)	(△ 29,679,447)	(△ 29,864,603)	(△ 29,691,681)
分配準備積立金	25,113,224	25,566,731	26,279,889
繰越損益金	△ 15,234,477	△ 3,310,909	△ 706,559

(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：174,779円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,409,925円	2,263,075円	2,119,154円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	4,908,281	5,789,721	6,011,951
(d) 分配準備積立金	23,648,650	24,248,963	25,098,286
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	30,966,856	32,301,759	33,229,391
(f) 分配金	945,351	945,307	937,551
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	30,021,505	31,356,452	32,291,840
(h) 受益権総口数	630,234,482口	630,204,752口	625,034,594口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 106 期	第 107 期	第 108 期
1万口当り分配金（税込み）	15円	15円	15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。

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先物率	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								
94期末(2021年7月12日)	円 10,351	円 250	% 0.7	24,444	% 2.6	% 65.0	% -	% 21.6	% -	% -	% 9.6	% 0.1	百万円 3,281
95期末(2021年9月10日)	10,405	150	2.0	25,264	3.4	65.9	-	21.3	-	-	9.4	0.1	3,277
96期末(2021年11月10日)	10,218	250	0.6	25,673	1.6	63.8	-	21.5	-	-	9.6	0.1	3,185
97期末(2022年1月11日)	10,219	150	1.5	25,586	△0.3	65.3	-	21.1	-	-	9.4	0.1	3,168
98期末(2022年3月10日)	9,500	40	△6.6	23,910	△6.6	63.8	-	22.1	-	-	9.7	0.1	2,943
99期末(2022年5月10日)	9,817	40	3.8	24,730	3.4	63.8	-	21.4	-	-	9.2	0.1	3,014
100期末(2022年7月11日)	9,950	40	1.8	25,331	2.4	62.9	-	21.4	-	-	9.6	0.1	3,021
101期末(2022年9月12日)	10,255	50	3.6	26,633	5.1	63.5	-	21.6	-	-	9.5	0.1	3,077
102期末(2022年11月10日)	10,003	40	△2.1	25,904	△2.7	63.5	-	21.5	-	-	9.3	0.1	2,994
103期末(2023年1月10日)	9,740	40	△2.2	24,927	△3.8	63.8	-	21.8	-	-	9.4	0.1	2,879
104期末(2023年3月10日)	10,072	50	3.9	26,052	4.5	64.2	-	21.2	-	-	9.4	0.1	2,941
105期末(2023年5月10日)	10,301	50	2.8	27,008	3.7	63.6	0.8	21.0	-	-	9.4	0.1	3,016
106期末(2023年7月10日)	10,451	450	5.8	28,922	7.1	62.1	0.6	21.3	-	-	9.9	0.1	3,006
107期末(2023年9月11日)	10,476	450	4.5	30,121	4.1	63.9	0.7	21.5	-	-	9.7	0.1	3,100
108期末(2023年11月10日)	10,469	50	0.4	30,181	0.2	63.3	0.9	21.6	-	-	9.7	0.1	3,218

(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	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	20%
海外リート	S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	5%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	5%
海外株式	MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	35%
国内株式	TOPIX（配当込み）	35%

*上記の指数のうち「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算）」を「S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）」に、「MSCIコクサイ指数（配当込み、円換算）」を「MSCI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) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

<標準組入比率>

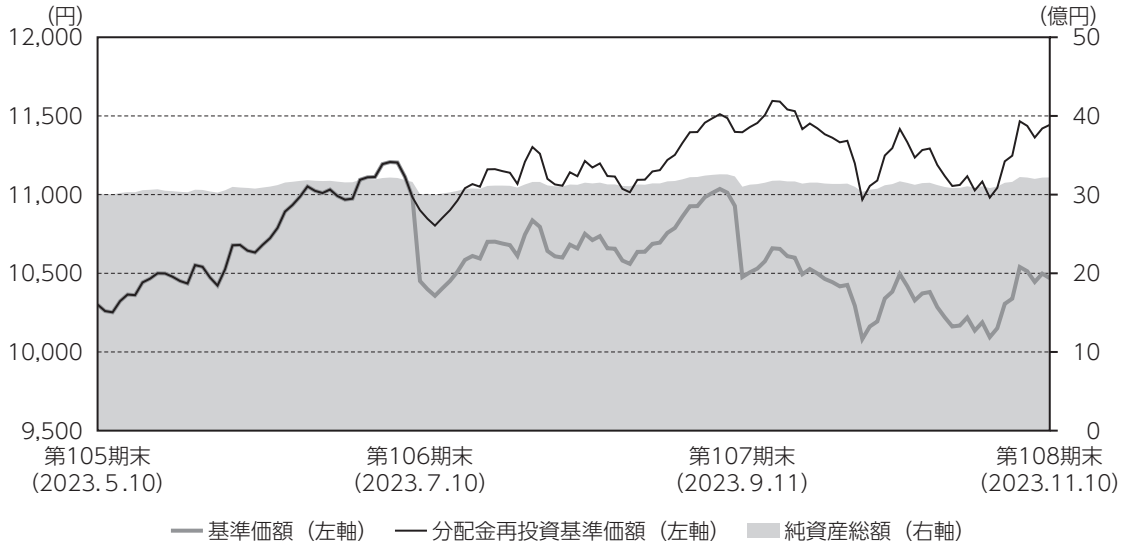
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の20%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%



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106期首：10,301円

第108期末：10,469円（既払分配金950円）

騰落率：11.1%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ好配当日本株マザーファンド	16.5%	34.4%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	5.8%	19.9%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	14.2%	11.7%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	19.0%	11.6%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	6.9%	11.6%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4.2%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△0.1%	4.8%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、国内株式市況が上昇したことや、為替相場で円安が進んだ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。

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

	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	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投 信物率 先 指 数 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	騰 落 率							
第106期	(期首)2023年 5月10日	円	%	27,008	%	%	%	%	%	%	%	%
	5月末	10,473	1.7	27,702	2.6	63.6	0.8	21.0	—	—	9.4	0.1
	6月末	11,112	7.9	29,502	9.2	64.2	0.7	21.2	—	—	9.3	0.1
	(期末)2023年 7月10日	10,901	5.8	28,922	7.1	62.1	0.6	21.3	—	—	9.9	0.1
第107期	(期首)2023年 7月10日	10,451	—	28,922	—	62.1	0.6	21.3	—	—	9.9	0.1
	7月末	10,746	2.8	29,695	2.7	65.1	0.4	21.0	—	—	9.6	0.1
	8月末	10,926	4.5	30,135	4.2	63.7	0.7	21.3	—	—	9.7	0.1
	(期末)2023年 9月11日	10,926	4.5	30,121	4.1	63.9	0.7	21.5	—	—	9.7	0.1
第108期	(期首)2023年 9月11日	10,476	—	30,121	—	63.9	0.7	21.5	—	—	9.7	0.1
	9月末	10,417	△0.6	29,738	△1.3	62.8	0.9	21.3	—	—	9.6	0.1
	10月末	10,151	△3.1	28,943	△3.9	63.3	0.7	21.5	—	—	9.7	0.1
	(期末)2023年11月10日	10,519	0.4	30,181	0.2	63.3	0.9	21.6	—	—	9.7	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.5.11~2023.11.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心に金利上昇（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後退したことや、経済指標が上振れたことなどを背景に早期の引き締め終了期待がはく落し、金利は上昇しました。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底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利上昇基調が継続しました。しかし、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、インフレの低下を背景に利下げに転じたこともあり、金利は低下しました。

■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、当作成期首から2023年9月中旬にかけて、主要中央銀行の金融政策や長期金利、米国債務上限問題の動向などに左右される中、横ばい圏での推移となりました。その後は、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇、中東における地政学リスクの高まりなどを背景に、下落しました。当作成期末にかけては、軟調な経済指標などを受けた米国長期金利の低下を好感し、一部値を戻しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、米国での債務上限問題への懸念が後退し、2023年5月下旬に上昇しました。6月は、グローバルな不動産市場の不透明感や日銀による金融引き締めへの懸念から上値が重く、横ばい圏の推移でした。7月は日銀の金融政策修正懸念の台頭と後退に合わせて、下落・上昇しました。7月末に日銀が長短金利操作の修正を発表し、8月中旬までは長期金利の動きに合わせた変動の大きな推移が続きました。8月下旬から9月上旬にかけては、国内長期金利上昇への警戒感後退から国内リート市況は上昇しました。その後は日米で長期金利の上昇が続き、国内リート市況は変動の大きな推移の中で水準を切下げました。加えて、中東での地政学リスクの高まりも嫌気され、国内リート市況は軟調な推移が続きました。11月に入り、米国で軟調な経済指標が発表されたことなどにより日米の長期金利の上昇は一服したものの、国内リート市況は上値の重いまま、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は、国・地域によりまちまちでした。

北米株式市況は、当作成期首より、米国における債務上限問題への懸念など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。2023年5月下旬からは、A I（人

工知能）関連の半導体企業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上昇しました。8月以降は、米国国債の増発やF R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立によって政府機関の閉鎖が回避されて一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、下落しました。当作成期末にかけては、F O M C（米国連邦公開市場委員会）を経て、F R Bによる追加利上げへの懸念が後退したことから長期金利が低下し、上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首より上昇して始まりましたが、米国国債の需給悪化や好調な米国経済を背景に長期金利が上昇基調で推移する中で上値の重い展開となり、2023年6月上旬から9月中旬にかけては方向感のない動きとなりました。9月下旬に入ると、F R Bの政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったことなどから長期金利が大幅に上昇し、下落しました。当作成期末にかけては、F O M Cを経て、F R Bによる追加利上げへの懸念が後退したことから長期金利が低下し、上昇しました。

欧州株式市場は、当作成期首から2023年7月上旬にかけて、米国における債務上限問題への懸念を受けて米国株式市場が上値の重い展開となったことが重しとなったほか、欧州の各国中央銀行が相次いで利上げに踏み切ったことを受けて、さえない動きとなりました。7月中旬に入ると、米国においてC P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り、金融引き締め観測が後退したことなどを受け、上昇に転じました。8月から当作成期末にかけては、原油価格が上昇に転じたことやF R Bの政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったこと、根強い中国不動産市場への懸念などを受けて、下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より2023年7月下旬にかけて、半導体市況の回復期待やA I関連ビジネスの拡大期待から、台湾や韓国が上昇しました。当作成期末にかけては、米国の金融引き締めの長期化観測や米国金利の上昇を受けて、下落基調で推移しました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調し円安が進行したこと、米国著名投資家の強気見通しにより海外投資家の資金が大量に流入したことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などから下落する場面もありましたが、8月半ばに発表された2023年4－6月期G D P（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて反落しましたが、11月に入ると主要企業の決算が好感され、株価はやや値を戻して当作成期末を迎えました。

■為替相場

対円為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、信用不安の後退や経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇しました。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（円高）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ることから、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、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 | ……純資産総額の約20% |
| ・ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド | ……純資産総額の約5% |
| ・ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド | ……純資産総額の約5% |
| ・ダイワ北米好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ好配当日本株マザーファンド | ……純資産総額の約35% |

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC & S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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直しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ **ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド**

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

■ **ダイワ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。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。

■ **ダイワ北米好配当株マザーファンド**

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ **ダイワ欧州好配当株マザーファンド**

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ **ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド**

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ **ダイワ好配当日本株マザーファンド**

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。国内株式市場は、年初来の株価上昇によって高値警戒感が高まりやすい状況にあると考えますが、国内企業業績の回復が下支え要因として注目されます。銘柄の選定にあたっては、業績動向やPER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※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

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2023.5.11~2023.11.10)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、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

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考え、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、日本プロロジスリート、三菱地所物流リート、ケネディクス・レジデンシャル・ネクストなどを東証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、日本ロジスティクスファンド、森トラストリートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイル

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

ランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

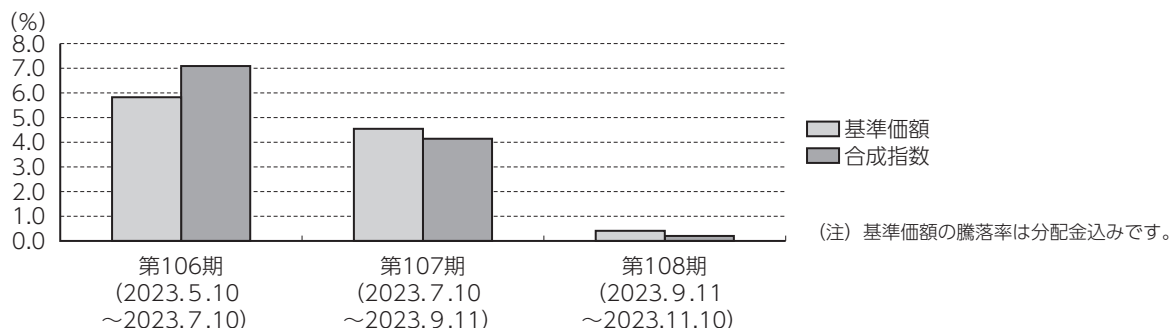
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、銀行業、建設業、輸送用機器などの組入比率を引き上げた一方、ガラス・土石製品、電気機器、化学などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、輸送用機器、銀行業、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮してA G Cや伊藤忠、信越化学などを売却した一方で、三菱U F JフィナンシャルG、三菱重工業、本田技研などを買付けました。三菱U F JフィナンシャルGは、日銀の金融政策の見直しを背景にした株価の再評価への期待と、安定したキャッシュフローを背景にした継続的な株主還元の実施に注目しました。三菱重工業は、不採算事業の構造改革が一巡したことや、発電プラント分野や航空分野の成長と収益性の向上を評価しました。本田技研は、サプライチェーン（供給網）問題の解消による生産回復を通じた、北米事業の業績の回復とアジアの二輪事業の成長に注目しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）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106期	第107期	第108期
		2023年5月11日 ～2023年7月10日	2023年7月11日 ～2023年9月11日	2023年9月12日 ～2023年11月10日
当期分配金（税込み）	（円）	450	450	50
対基準価額比率	（％）	4.13	4.12	0.48
当期の収益	（円）	450	450	46
当期の収益以外	（円）	－	－	3
翌期繰越分配対象額	（円）	931	945	943

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

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

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

（注4）投資信託の計上、「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106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	51.22円	36.03円	41.77円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	541.60	427.74	4.96
(c) 収益調整金		117.04	154.36	191.33
(d) 分配準備積立金		671.20	777.13	755.01
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,381.08	1,395.27	993.09
(f) 分配金		450.00	450.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		931.08	945.27	943.09

（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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、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 ……純資産総額の約20%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約35%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワ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。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。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。国内株式市場は、日米の金融政策の動向に左右されやすい不安定な状況が続くと想定しますが、堅調な国内企業業績が下支えすると期待されます。銘柄の選定にあたっては、業績動向やP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	第106期～第108期 (2023.5.11～2023.11.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	79円	0.745%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,602円です。
（投 信 会 社）	(35)	(0.331)	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）	(41)	(0.386)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	8	0.072	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）	(7)	(0.065)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.002)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.005)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	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)	(0.005)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	4	0.035	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）	(3)	(0.030)	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	91	0.857	

(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。

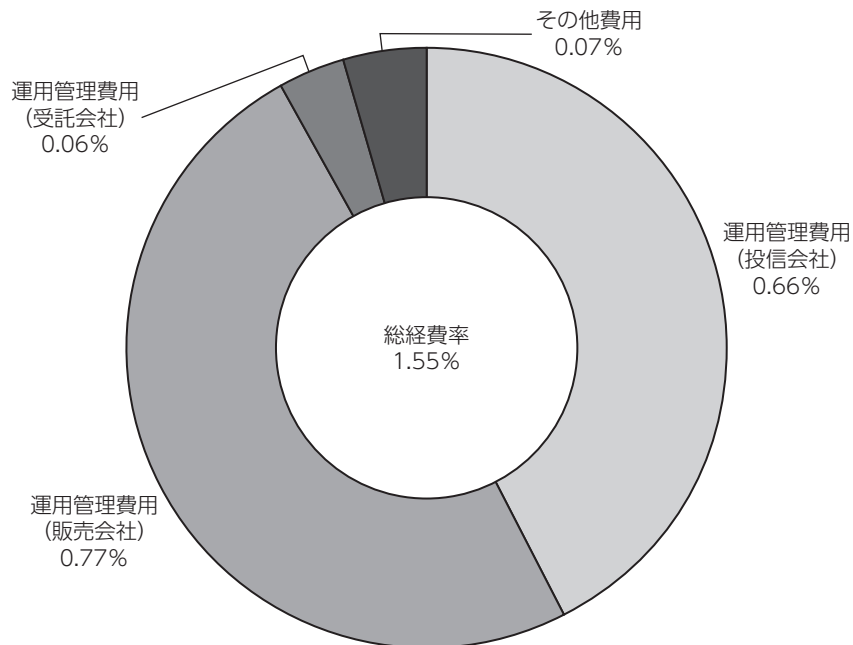
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.55%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5月11日から2023年11月10日まで)

決算期	第106期～第108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	33,514	65,000	25,969	51,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	6,351	23,000	2,649	10,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	15,223	68,000	46,300	207,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	4,551	24,000	10,458	55,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	11,028	29,000	14,730	39,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	10,145	33,000	13,202	44,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	4,608	16,000	1,676	6,000

(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5月11日から2023年11月10日まで)

項目	第106期～第108期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	26,955,401千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,951,939千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.08
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,536,620千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,978,617千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.38
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	88,215千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,629,850千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.05
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	245,886千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	679,976千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.36

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2023年5月11日から2023年11月10日まで)

決算期	第106期～第108期					
	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
百万円		百万円	%			百万円
株式	16,652	4,215	25.3	10,303	2,366	23.0
株式先物取引	3,025	186	6.2	2,737	-	-
コール・ローン	196,743	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合4.1%

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

(5) ダイワ北米好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(6) ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

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) 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5月11日から2023年11月10日まで)

区 分	第 106 期 ~ 第 108 期					
	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
投資証券	百万円 53,593	百万円 9,537	% 17.8	百万円 29,769	百万円 3,588	% 12.1
不動産投信 指数先物取引	6,713	-	-	6,072	-	-
コール・ローン	463,837	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2023年5月11日から2023年11月10日まで)

種 類	第 106 期 ~ 第 108 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 2,548	百万円 -	百万円 4,296

(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5月11日から2023年11月10日まで)

項 目	第106期~第108期
売買委託手数料総額 (A)	2,254千円
うち利害関係人への支払額 (B)	410千円
(B)/(A)	18.2%

(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105期末	第 108 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	315,634	323,179	639,895
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	40,788	44,490	162,399
ダイワ好配当日本株マザーファンド	269,222	238,145	1,108,708
ダイワ北米好配当株マザーファンド	74,120	68,213	373,672
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	140,714	137,012	372,413
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	113,513	110,456	376,866
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	42,312	45,244	154,803

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月10日現在

項 目	第 108 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	639,895	19.7
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	162,399	5.0
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,108,708	34.2
ダイワ北米好配当株マザーファンド	373,672	11.5
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	372,413	11.5
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	376,866	11.6
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	154,803	4.8
コール・ローン等、その他	52,752	1.7
投資信託財産総額	3,241,511	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.43円、1カナダ・ドル=109.65円、1オーストラリア・ドル=96.23円、1香港ドル=19.39円、1シンガポール・ドル=111.34円、1ニューージーランド・ドル=89.21円、1台湾ドル=4.689円、1イギリス・ポンド=185.08円、1スイス・フラン=167.64円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1ノルウェー・クローネ=13.50円、1スウェーデン・クローネ=13.87円、1チェコ・コルナ=6.58円、100韓国ウォン=11.51円、1オフショア人民元=20.743円、1ポーランド・ズロチ=36.397円、1ユーロ=161.56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108期末における外貨建純資産 (16,525,884千円) の投資信託財産総額 (16,604,843千円) に対する比率は、99.5%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (87,872,186千円) の投資信託財産総額 (88,950,598千円) に対する比率は、98.8%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (5,515,154千円) の投資信託財産総額 (5,588,885千円) に対する比率は、98.7%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (1,680,927千円) の投資信託財産総額 (1,696,552千円) に対する比率は、99.1%です。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産 (693,532千円) の投資信託財産総額 (697,143千円) に対する比率は、99.5%です。

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月10日)、(2023年9月11日)、(2023年11月10日)現在

項 目	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末
(A) 資産	3,144,557,972円	3,242,235,714円	3,241,511,038円
コール・ローン等	191,175,014	168,222,295	52,752,734
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	591,499,677	613,100,829	639,895,265
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	148,225,478	151,628,310	162,399,055
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	1,038,549,829	1,087,419,226	1,108,708,676
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	345,224,141	357,419,995	373,672,205
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	340,375,001	357,920,139	372,413,173
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	338,664,337	354,762,610	376,866,876
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	150,844,495	151,762,310	154,803,054
(B) 負債	138,159,405	141,957,062	23,128,597
未払収益分配金	129,453,489	133,179,820	15,371,552
未払解約金	976,484	694,075	-
未払信託報酬	7,686,756	7,996,097	7,627,629
その他未払費用	42,676	87,070	129,416
(C) 純資産総額(A - B)	3,006,398,567	3,100,278,652	3,218,382,441
元本	2,876,744,215	2,959,551,556	3,074,310,559
次期繰越損益金	129,654,352	140,727,096	144,071,882
(D) 受益権総口数	2,876,744,215口	2,959,551,556口	3,074,310,559口
1万口当り基準価額(C / D)	10,451円	10,476円	10,469円

* 当作成期首における元本額は2,928,412,800円、当作成期間（第106期～第108期）中における追加設定元本額は312,619,516円、同解約元本額は166,721,757円です。

* 第108期末の計算口数当りの純資産額は10,469円です。

■損益の状況

第106期 自2023年5月11日 至2023年7月10日
 第107期 自2023年7月11日 至2023年9月11日
 第108期 自2023年9月12日 至2023年11月10日

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(A) 配当等収益	△ 2,926円	△ 3,871円	△ 1,390円
受取利息	33	26	6
支払利息	△ 2,959	△ 3,897	△ 1,396
(B) 有価証券売買損益	178,275,951	145,301,870	22,042,216
売買益	182,055,011	146,634,054	39,032,911
売買損	△ 3,779,060	△ 1,332,184	△ 16,990,695
(C) 信託報酬等	△ 7,729,432	△ 8,040,491	△ 7,669,975
(D) 当期損益金(A + B + C)	170,543,593	137,257,508	14,370,851
(E) 前期繰越損益金	193,088,561	229,996,276	232,113,991
(F) 追加信託差損益金	△ 104,524,313	△ 93,346,868	△ 87,041,408
(配当等相当額)	(33,671,654)	(45,685,649)	(58,822,989)
(売買損益相当額)	(△138,195,967)	(△139,032,517)	(△145,864,397)
(G) 合計(D + E + F)	259,107,841	273,906,916	159,443,434
(H) 収益分配金	△ 129,453,489	△ 133,179,820	△ 15,371,552
次期繰越損益金(G + H)	129,654,352	140,727,096	144,071,882
追加信託差損益金	△ 104,524,313	△ 93,346,868	△ 87,041,408
(配当等相当額)	(33,671,654)	(45,685,649)	(58,822,989)
(売買損益相当額)	(△138,195,967)	(△139,032,517)	(△145,864,397)
分配準備積立金	234,178,665	234,073,964	231,113,290

(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：2,197,515円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(a) 経費控除後の配当等収益	14,737,112円	10,665,327円	12,843,988円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	155,806,481	126,592,181	1,526,863
(c) 収益調整金	33,671,654	45,685,649	58,822,989
(d) 分配準備積立金	193,088,561	229,996,276	232,113,991
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	397,303,808	412,939,433	305,307,831
(f) 分配金	129,453,489	133,179,820	15,371,552
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	267,850,319	279,759,613	289,936,279
(h) 受益権総口数	2,876,744,215口	2,959,551,556口	3,074,310,559口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 106 期	第 107 期	第 108 期
1万口当り分配金（税込み）	450円	450円	50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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2023年11月10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5月11日から2023年11月10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	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.95% 2026/4/30	521,355
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）	2.25% 2052/2/15	274,859	IRISH TREASURY（アイルランド）	1.1% 2029/5/15	342,871
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
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）	5% 2025/9/30	164,126	CANADA HOUSING TRUST（カナダ）	2.25% 2025/12/15	207,516
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.2% 2040/10/31	138,138	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー）	3% 2024/3/14	200,321
CANADA HOUSING TRUST（カナダ）	3.65% 2033/6/15	108,964	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）	2.25% 2052/2/15	177,414
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	2024/3/25	93,691	IRISH TREASURY（アイルランド）	1% 2026/5/15	167,490
SWEDISH EXPORT CREDIT（スウェーデン）	4.3% 2028/5/30	72,661	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2033/4/21	156,241
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	1.75% 2051/6/21	60,308	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）	3% 2025/7/15	147,672
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	137,050

（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11月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（8,336,994千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023年11月10日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 35,351	千アメリカ・ドル 26,319	千円 3,985,547	% 24.1	% -	% 19.7	% 3.4	% 1.0	
カナダ	千カナダ・ドル 19,776	千カナダ・ドル 17,623	1,932,390	11.7	-	9.0	2.7	-	
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 17,418	1,676,220	10.2	-	8.4	1.8	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 13,915	千イギリス・ポンド 10,720	1,984,129	12.0	-	6.2	5.8	-	
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 26,216	567,839	3.4	-	0.9	2.6	-	
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 4,977	67,199	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 21,384	296,600	1.8	-	-	0.7	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 38,608	1,405,238	8.5	-	0.9	6.0	1.6	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,948	314,859	1.9	-	1.9	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 8,810	千ユーロ 7,802	1,260,510	7.6	-	7.1	-	0.6	

区 分		2023年11月10日現在							
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 651	千円 105,203	% 0.6	% -	% 0.6	% -	% -	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 13,996	千ユーロ 12,321	1,990,609	12.1	-	1.6	10.4	-	
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,420	552,691	3.3	-	3.3	-	-	
ユーロ (小計)	28,951	26,144	4,223,874	25.6	-	14.6	10.4	0.6	
合 計	-	-	16,139,040	97.8	-	59.7	33.4	4.7	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月10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)

区 分		2023年11月10日現在							
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 4,107	千アメリカ・ドル 3,759	千円 569,350	2027/08/15		
		国債証券	1.1250	7,686	4,344	657,912	2040/08/15		
		国債証券	0.8750	19,807	15,388	2,330,350	2030/11/15		
		国債証券	2.2500	2,250	1,366	206,883	2052/02/15		
		国債証券	3.3750	400	361	54,685	2033/05/15		
		国債証券	5.0000	1,100	1,098	166,364	2025/09/30		
		通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		35,351	26,319	3,985,547	
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 1,446	158,631	2045/12/01		
		国債証券	2.7500	2,200	1,864	204,440	2048/12/01		
		国債証券	0.5000	5,446	4,319	473,674	2030/12/01		
		国債証券	2.0000	1,000	863	94,678	2032/06/01		
		特殊債券	2.2500	4,230	4,030	441,908	2025/12/15		
		特殊債券	3.5500	3,000	2,829	310,242	2032/09/15		
		特殊債券	3.6500	2,400	2,269	248,815	2033/06/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		19,776	17,623	1,932,390			
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 6,893	663,409	2033/04/21		
		国債証券	1.7500	6,100	3,222	310,137	2051/06/21		
		特殊債券	4.3000	800	775	74,610	2028/05/30		
		特殊債券	1.2500	5,600	4,289	412,777	2031/02/06		
		特殊債券	1.1000	2,500	2,237	215,285	2026/12/16		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		21,900	17,418	1,676,220			
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 2,344	433,991	2026/07/22		
		国債証券	1.6250	3,200	2,851	527,777	2028/10/22		
		国債証券	0.6250	1,400	536	99,312	2050/10/22		
		国債証券	0.2500	3,095	2,304	426,476	2031/07/31		
		国債証券	1.2500	1,800	845	156,564	2051/07/31		
		国債証券	4.2500	900	905	167,596	2032/06/07		
		国債証券	4.2500	1,000	931	172,411	2046/12/07		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		13,915	10,720	1,984,129			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2023年11月10日現在								
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	6,513	141,088	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	19,702	426,751	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		25,700	26,216	567,839		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	5,000	4,977	67,199	2024/03/14	
				5,000	4,977	67,199		
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		5,000	4,977	67,199		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,630	13,630	189,048	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	8,230	7,754	107,552	2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		21,860	21,384	296,600		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	1,500	1,459	53,122	2024/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	6,000	5,629	204,909	2025/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,500	4,233	154,100	2030/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	5,000	4,756	173,111	2027/05/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	22,529	819,994	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		43,000	38,608	1,405,238		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,950	1,948	314,859	2045/06/22	
				1,950	1,948	314,859		
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,950	1,948	314,859		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	6,210	5,846	944,495	2045/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	600	591	95,632	2024/03/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	600	285	46,191	2053/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,400	1,078	174,191	2032/05/25	
国小計	銘柄数 金額	4銘柄		8,810	7,802	1,260,510		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	695	651	105,203	2046/08/15	
				695	651	105,203		
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		695	651	105,203		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,260	2,190	353,967	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	8,446	1,364,676	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,600	1,683	271,965	2040/10/31	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		13,996	12,321	1,990,609		
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	3,500	3,420	552,691	2030/07/30	
				3,500	3,420	552,691		
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		3,500	3,420	552,691		
通貨小計	銘柄数 金額	10銘柄		28,951	26,144	4,223,874		
合計	銘柄数 金額	45銘柄				16,139,040		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」（安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）のみ）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、当ファンドの第108期の決算日（2023年11月10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5月11日から2023年11月10日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
29	30年国債 2.4% 2038/9/20	3,285,632	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	3,411,342
106	20年国債 2.2% 2028/9/20	3,222,170	145	20年国債 1.7% 2033/6/20	2,482,586
22	30年国債 2.5% 2036/3/20	1,852,710	1	30年国債 2.8% 2029/9/20	1,145,716
28	30年国債 2.5% 2038/3/20	712,998	106	20年国債 2.2% 2028/9/20	1,093,059
86	20年国債 2.3% 2026/3/20	213,004	121	20年国債 1.9% 2030/9/20	996,217
68	20年国債 2.2% 2024/3/20	101,721	95	20年国債 2.3% 2027/6/20	975,623
			80	20年国債 2.1% 2025/6/20	831,364
			19	30年国債 2.3% 2035/6/20	823,301
			140	20年国債 1.7% 2032/9/20	652,029
			70	20年国債 2.4% 2024/6/20	611,046

（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11月10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（78,589,772千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2023年11月10日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国債証券	千円 85,985,000	千円 94,662,096	% 99.1	% -	% 66.3	% 19.6	% 13.2	

（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11月10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	3,151,031	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	3,038,000	3,084,056	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,469,720	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	2,773,000	2,865,479	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,574,352	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	2,660,000	2,809,199	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,825,540	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	2,205,000	2,366,692	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,766,971	2028/03/20	
	106 20年国債	2.2000	2,200,000	2,389,046	2028/09/20	
	110 20年国債	2.1000	3,000,000	3,261,900	2029/03/20	
	1 30年国債	2.8000	2,550,000	2,890,017	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	2,700,000	2,980,557	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	3,200,000	3,482,944	2030/09/20	
	125 20年国債	2.2000	2,300,000	2,557,186	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	3,600,000	3,901,968	2031/09/20	
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,605,128	2032/03/20	
	140 20年国債	1.7000	3,500,000	3,774,435	2032/09/20	
	143 20年国債	1.6000	2,200,000	2,354,088	2033/03/20	
	12 30年国債	2.1000	3,700,000	4,137,340	2033/09/20	
	15 30年国債	2.5000	1,600,000	1,856,704	2034/06/20	
	16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,530,318	2034/09/20	
	19 30年国債	2.3000	1,500,000	1,714,260	2035/06/20	
	20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,429,774	2035/09/20	
	22 30年国債	2.5000	1,500,000	1,752,105	2036/03/20	
	23 30年国債	2.5000	300,000	350,550	2036/06/20	
	24 30年国債	2.5000	3,600,000	4,207,752	2036/09/20	
	26 30年国債	2.4000	2,000,000	2,314,720	2037/03/20	
	27 30年国債	2.5000	3,400,000	3,976,946	2037/09/20	
	28 30年国債	2.5000	2,600,000	3,043,508	2038/03/20	
29 30年国債	2.4000	2,800,000	3,237,808	2038/09/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄	85,985,000	94,662,096		

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2023年11月10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5月11日から2023年11月10日まで）

買				付				売				付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)		53.423	1,417,483	26,533	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		106.144	1,757,640	16,559	WELLTOWER INC (アメリカ)		130.151	1,531,758	11,769	
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)		7,581.5	1,374,021	181	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL (シンガポール)		10,102	1,270,714	125	COVIVIO (フランス)		156.576	1,041,496	6,651	
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)		153.903	1,350,053	8,772	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)		8,397.6	915,905	109	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		1,388.908	844,774	608	
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)		5,009.9	1,164,291	232	PUBLIC STORAGE (アメリカ)		19.562	807,349	41,271	WP CAREY INC (アメリカ)		121.976	1,028,662	8,433	
UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)		637.393	1,029,100	1,614	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)		89.923	660,675	7,347	AEDIFICA (ベルギー)		111.403	1,022,158	9,175	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL (シンガポール)		4,970.3	1,028,938	207	COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)		194.352	646,152	3,324	BIG YELLOW GROUP PLC (イギリス)		438.787	795,045	1,811	
WP CAREY INC (アメリカ)		121.976	1,028,662	8,433	GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)		799.889	592,640	740	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		39.218	726,100	18,514	
AEDIFICA (ベルギー)		111.403	1,022,158	9,175											
BIG YELLOW GROUP PLC (イギリス)		438.787	795,045	1,811											
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		39.218	726,100	18,514											

(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11月10日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（24,224,310千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	柄	2023年11月10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)		12,886.656	6,765	1,024,498	
SIMON PROPERTY GROUP INC		213.319	24,273	3,675,746	
EQUINIX INC		20.417	15,455	2,340,482	
AMERICAN TOWER CORP		53.423	9,714	1,471,057	
HOST HOTELS & RESORTS INC		301.022	4,891	740,736	
KIMCO REALTY CORP		462.317	8,183	1,239,153	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS		589.736	8,409	1,273,471	
INVITATION HOMES INC		668.615	20,867	3,159,961	
AMERICOLD REALTY TRUST		346.534	8,701	1,317,663	
VICI PROPERTIES INC		194.963	5,480	829,898	
APARTMENT INCOME REIT CO		119.863	3,497	529,641	
IRON MOUNTAIN INC		147.831	8,702	1,317,866	

銘柄	柄	2023年11月10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	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		64.452	2,463	373,025	
SUN COMMUNITIES INC		104.933	12,003	1,817,657	
PROLOGIS INC		245.948	25,401	3,846,550	
CAMDEN PROPERTY TRUST		103.022	8,974	1,358,970	
SITE CENTERS CORP		126.095	1,607	243,455	
EASTGROUP PROPERTIES INC		17.387	2,898	438,906	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		30.793	1,321	200,181	
WELLTOWER INC		287.991	24,375	3,691,190	
HIGHWOODS PROPERTIES INC		101.201	1,818	275,387	
MID-AMERICA APARTMENT COMM		89.707	10,745	1,627,131	
REALTY INCOME CORP		372.772	18,701	2,832,039	
PUBLIC STORAGE		13.946	3,439	520,801	
UDR INC		222.825	7,128	1,079,419	

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	通貨	2023年11月10日現在		
		口数	外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千アメリカ・ドル	千円
WP CAREY INC		142.809	7,751	1,173,835
AGREE REALTY CORP		44.816	2,549	386,015
DIGITAL REALTY TRUST INC		166.979	21,308	3,226,699
EXTRA SPACE STORAGE INC		97.113	11,469	1,736,757
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		245.126	1,137	172,234
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,482.611 30銘柄	290,037	43,920,438 <49.7%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		301.489	3,645	399,674
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		133.443	5,924	649,661
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		807.028	13,961	1,530,887
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,241.96 3銘柄	23,531	2,580,224 < 2.9%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU		1,676.119	11,732	1,129,050
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI		4,410.839	6,042	581,503
NATIONAL STORAGE REIT		5,121.638	10,806	1,039,924
MIRVAC GROUP		5,665.792	11,189	1,076,807
STOCKLAND		4,355.925	16,726	1,609,615
GOODMAN GROUP		2,407.265	54,091	5,205,200
CHARTER HALL GROUP		1,570.197	15,670	1,507,978
INGENIA COMMUNITIES GROUP		3,629.683	14,845	1,428,573
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	28,837.458 8銘柄	141,106	13,578,653 <15.4%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		3,555.892	140,457	2,723,475
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,555.892 1銘柄	140,457	2,723,475 < 3.1%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		8,211	14,944	1,663,867
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		7,581.5	11,827	1,316,833
FRASERS CENTREPOINT TRUST		5,077.1	10,611	1,181,444
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		4,886.477	16,858	1,877,008
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	25,756.077 4銘柄	54,240	6,039,153 < 6.8%>
(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		4,442.195	9,062	808,427
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,442.195 1銘柄	9,062	808,427 < 0.9%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC		4,804.276	4,530	838,492
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,357.58	8,172	1,512,590
SEGRO PLC		1,344.506	10,454	1,934,988
UNITE GROUP PLC/THE		802.915	7,707	1,426,593
BRITISH LAND CO PLC		455.029	1,426	264,103
WORKSPACE GROUP PLC		304.713	1,714	317,229
SAFESTORE HOLDINGS PLC		536.933	4,059	751,279
BIG YELLOW GROUP PLC		438.787	4,607	852,712
TRITAX BIG BOX REIT PLC		5,142.476	7,564	1,400,052
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,187.215 9銘柄	50,237	9,298,042 <10.5%>

銘柄	通貨	2023年11月10日現在		
		口数	外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千ユーロ	千円
ユーロ (オランダ)		230.077	5,029	812,563
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		230.077	5,029	812,563
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	230.077 1銘柄	5,029	812,563 < 0.9%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		69.544	4,012	648,290
COFINIMMO		103.363	6,517	1,052,892
WAREHOUSES DE PAUW SCA		312.331	7,739	1,250,403
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	485.238 3銘柄	18,269	2,951,586 < 3.3%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		137.021	6,974	1,126,779
KLEPIERRE		539.562	12,215	1,973,565
MERCIALYS		185.521	1,529	247,125
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	862.104 3銘柄	20,719	3,347,470 < 3.8%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		700.426	5,957	962,432
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	700.426 1銘柄	5,957	962,432 < 1.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,277.845 8銘柄	49,975	8,074,052 < 9.1%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	99,781.253 64銘柄	-	87,022,469 <98.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2023年10月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2023年11月10日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2023年5月11日から2023年11月10日まで)

買				売					
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
CANADIAN NATURAL RESOURCES (カナダ)		8.49	74,052	8,722	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)		1.027	67,154	65,388
CHEVRON CORP (アメリカ)		2.441	58,644	24,024	BAKER HUGHES CO (アメリカ)		11.817	61,932	5,240
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		3.853	55,266	14,343	BROADCOM INC (アメリカ)		0.434	54,769	126,195
IMPERIAL OIL LTD (カナダ)		5.121	45,130	8,812	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		3.255	51,606	15,854
ELI LILLY & CO (アメリカ)		0.477	41,205	86,384	DIAMONDBACK ENERGY INC (アメリカ)		2.063	39,173	18,988
BECTON DICKINSON AND CO (アメリカ)		1.084	40,188	37,074	AT&T INC (アメリカ)		19.06	37,076	1,945
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		8.389	38,740	4,618	UNION PACIFIC CORP (アメリカ)		1.238	36,411	29,411
CUMMINS INC (アメリカ)		1.06	37,631	35,501	SUNCOR ENERGY INC (カナダ)		7.918	34,495	4,356
UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)		0.482	35,781	74,235	IMPERIAL OIL LTD (カナダ)		3.623	31,348	8,652
FREEPORT-MCMORAN INC (アメリカ)		5.955	31,903	5,357	TELEFLEX INC (アメリカ)		0.971	29,845	30,736

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2023年5月11日から2023年11月10日まで)

買				売					
銘柄	柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		10.658	40,138	3,766	RGF FR (アメリカ)		9.463	36,955	3,905
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN (アメリカ)		13.359	35,246	2,638	STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)		7.689	27,911	3,630
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)		9.46	33,086	3,497	WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC (アメリカ)		10.567	27,423	2,595
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I (アメリカ)		7.5	27,393	3,652	BANK OF AMERICA CORP 6 GG (アメリカ)		6.588	23,620	3,585
MOMORGAN STANLEY FR (アメリカ)		6.964	26,532	3,809	WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)		7.731	22,132	2,862
ALLSTATE CORP 7.375 (アメリカ)		6.95	24,498	3,524	BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN (アメリカ)		7.832	20,872	2,665
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625 (アメリカ)		6.428	23,800	3,702	ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55 (バミューダ)		6.86	19,466	2,837
NISOURCE INC 6.5 B (アメリカ)		5.896	21,699	3,680	WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA (アメリカ)		6.579	18,315	2,783
US BANCORP 5.5 K (アメリカ)		7.158	21,580	3,014	REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)		6.232	16,511	2,649
CITIGROUP INC FR J (アメリカ)		5.374	19,920	3,706	JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)		5.24	14,998	2,862

(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11月10日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（1,019,974千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2023年11月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	20.4	190	28,899	ヘルスケア
ADOBE INC	8.43	487	73,751	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	18.81	151	22,866	素材
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	7.68	202	30,701	素材
CITIGROUP INC	50.75	210	31,893	金融
DANAHER CORP	9.54	186	28,245	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	35.25	382	57,942	金融
APPLE INC	110.02	2,006	303,901	情報技術
BECTON DICKINSON AND CO	10.84	251	38,122	ヘルスケア
NISOURCE INC	58.85	146	22,118	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	34.67	156	23,646	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	134.82	480	72,721	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	30.77	443	67,231	金融
SERVICENOW INC	6.08	376	57,060	情報技術
CATERPILLAR INC	7.81	182	27,692	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	35.53	263	39,916	金融
BROADCOM INC	11.07	1,008	152,777	情報技術
DEERE & CO	8.34	308	46,680	資本財・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	21.19	189	28,638	公益事業
COLGATE-PALMOLIVE CO	27.6	207	31,404	生活必需品
COSTCO WHOLESALE CORP	6.97	392	59,451	生活必需品
CUMMINS INC	10.6	228	34,581	資本財・サービス
CSX CORP	83.77	252	38,271	資本財・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	11.17	228	34,553	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	72.73	1,022	154,849	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	25.9	266	40,381	エネルギー
FORD MOTOR CO	102.76	99	15,094	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	28.71	157	23,789	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	44.83	149	22,565	素材
GENERAL MOTORS CO	39.82	106	16,069	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.64	373	56,542	金融
ALPHABET INC-CL A	80.56	1,049	158,882	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.39	241	36,573	一般消費財・サービス
HUMANA INC	3.39	167	25,419	ヘルスケア
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	107.88	168	25,517	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.33	298	45,138	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	23.47	345	52,393	ヘルスケア
KLA CORP	4.84	245	37,114	情報技術
ELI LILLY & CO	4.77	282	42,712	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	499	75,662	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	28.39	910	137,807	コミュニケーション・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.94	276	41,804	情報技術
MERCK & CO. INC.	21.48	219	33,301	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	24.01	256	38,903	一般消費財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	33.22	298	45,173	生活必需品
PFIZER INC	22.15	65	9,955	ヘルスケア

銘柄	2023年11月10日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DOW INC	23.77	114	17,407	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	32.13	483	73,151	生活必需品
PEPSICO INC	14.14	234	35,578	生活必需品
CHEVRON CORP	31.58	448	67,877	エネルギー
TESLA INC	16.08	337	51,130	一般消費財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19.49	272	41,304	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.82	259	39,341	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	7.84	355	53,787	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20.54	185	28,099	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	22.96	390	59,127	資本財・サービス
WALMART INC	14.03	229	34,825	生活必需品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.03	334	50,598	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	15.52	375	56,790	金融
PPL CORP	29.37	74	11,207	公益事業
NVIDIA CORP	15.53	729	110,412	情報技術
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.43	152	23,075	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	9.24	358	54,283	金融
ONEOK INC	12.73	81	12,304	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	140.12	385	58,414	金融
ADVANCED MICRO DEVICES	25.53	289	43,875	情報技術
KENVUE INC	56.94	109	16,572	生活必需品
BUNGE GLOBAL LTD	16.95	176	26,660	生活必需品
EATON CORP PLC	25.21	550	83,367	資本財・サービス
BARRICK GOLD CORP	60.52	92	14,021	素材
GILEAD SCIENCES INC	24.56	184	27,885	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	41.81	429	65,091	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	61.73	2,226	337,164	情報技術
MEDTRONIC PLC	17.92	125	19,019	ヘルスケア
CHUBB LTD	9.92	217	32,872	金融
CLEVELAND-CLIFFS INC	54.64	89	13,602	素材
COMCAST CORP-CLASS A	61.13	249	37,842	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数・金額 総額数<比率>	2,402.1 77銘柄	26,978 <73.1%>	4,085,420
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
IMPERIAL OIL LTD	14.98	113	12,416	エネルギー
TC ENERGY CORP	35.47	176	19,329	エネルギー
CANADIAN NATURAL RESOURCES	54.64	479	52,597	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数・金額 総額数<比率>	105.09 3銘柄	769 <1.5%>	84,343
ファンド合計	株数・金額 総額数<比率>	2,507.19 80銘柄	- <74.6%>	4,169,763

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月10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。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2023年11月10日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
SCE TRUST IV FR	2.828	57	8,637
SCE TRUST V 5.45 K	4.103	93	14,128
MORGAN STANLEY 5.85 K	5.644	129	19,614
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.72	55	8,410
AT&T INC 5.35	3.943	85	13,022
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	3.651	85	13,003
METLIFE INC 5.625 E	2.277	52	7,958
RENAISSANCE HOLDINGS 1 5.75 F	4.265	93	14,137
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	3.819	87	13,179
US BANCORP 5.5 K	7.158	153	23,282
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	4.796	112	17,067
NISOURCE INC 6.5 B	8.706	219	33,196
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	3.649	90	13,637
CMS ENERGY CORP 5.875	12.484	290	43,990
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	51	7,812
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	0.985	18	2,841
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	9.83	240	36,380
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	24	3,652
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	10.786	233	35,345
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.102	85	12,889
ENSTAR GROUP LTD FR	3.906	96	14,544
SEMPRA 5.75	6.407	149	22,625
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4.604	91	13,804
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	4.569	94	14,273
SOUTHERN CO 4.95 2020	3.781	79	12,046
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	5.816	107	16,293
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	8.166	198	30,073
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	2.849	53	8,093
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	1.403	24	3,700
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	93	14,133
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3.167	46	7,006
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	13.966	258	39,146
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	10.02	175	26,644
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	7.37	121	18,470
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	3.048	51	7,772
US BANCORP 4 M	2.31	36	5,561
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	8.36	160	24,306
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	8.246	161	24,474
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	2.9	51	7,851
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	0.961	15	2,324
BANK OF AMERICA CORP 4.75	1.161	21	3,282
WESCO INTERNATIONAL INC FR	5.224	140	21,256

銘柄	2023年11月10日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	0.689	17	2,645
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	0.342	6	945
RGA FR	2.712	70	10,685
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	4.9	131	19,908
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I	3.25	82	12,426
WR BERKLEY CORPORATION 4.125	3.226	54	8,207
ALLSTATE CORP 7.375	3.154	82	12,527
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	6.428	170	25,746
CITIGROUP INC 6.875 K	4.118	102	15,583
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	8.953	222	33,744
MORGAN STANLEY 6.875 F	6.55	162	24,657
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	9.46	208	31,558
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	7.873	198	30,103
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	11.331	284	43,085
ALLSTATE CORP FR	4.257	109	16,612
MOMORGAN STANLEY FR	6.964	175	26,648
MORGAN STANLEY 6.375 I	8.993	218	33,160
STATE STREET CORP 5.9 D	3.594	90	13,693
CITIGROUP INC FR J	5.643	143	21,781
合計	証券数、金額	315,037	7,023
	銘柄数<比率>	61銘柄	<19.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月10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。

(3) 外国投資証券

銘柄	2023年11月10日現在		
	□ 数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7.569	158	23,958
PUBLIC STORAGE 4.625 L	5.992	116	17,602
合計	□ 数、金額	13,561	274
	銘柄数<比率>	2銘柄	<0.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2023年10月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2023年11月10日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2023年5月11日から2023年11月10日まで）

買		付			売		付				
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
NOVO NORDISK A/S-B（デンマーク）	1.232	16,630	13,499	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG（ドイツ）	3.305	10,377	3,139	TOTALENERGIES SE（フランス）	1.075	9,957	9,262
				MUENCHENER RUECKVER AG-REG（ドイツ）	0.179	9,904	55,334	NESTLE SA-REG（スイス）	0.167	2,905	17,397
				SCHNEIDER ELECTRIC SE（フランス）	0.081	2,025	25,009	SIEMENS AG-REG（ドイツ）	0.084	1,920	22,862
				NOVARTIS AG-REG（スイス）	0.132	1,907	14,447	ZURICH INSURANCE GROUP AG（スイス）	0.027	1,862	68,988
				SANOFI（フランス）	0.117	1,786	15,273	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN（スイス）	0.039	1,741	44,642

（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11月10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（623,761千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	2023年11月10日現在		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SHELL PLC	120.54	315	58,339	エネルギー
UNILEVER PLC	46.02	183	33,937	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	152.13	137	25,402	金融
AVIVA PLC	316.77	129	23,896	金融
GSK	130.36	184	34,149	ヘルスケア
M&G PLC	704.74	145	26,856	金融
TESCO PLC	906.43	253	46,855	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC	1,041.83	80	14,959	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC	183.18	179	33,272	公益事業
HSBC HOLDINGS PLC	444.84	268	49,653	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,046.84 10銘柄	1,876 <20.5%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
SANDOZ GROUP AG	8.99	21	3,615	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.46	320	53,725	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	57.18	571	95,770	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9.26	400	67,061	金融
NOVARTIS AG-REG	44.98	379	63,565	ヘルスケア

銘柄	株数	2023年11月10日現在		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
GIVAUDAN-REG	百株	千スイス・フラン	千円	素材
	0.79	245	41,187	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	134.66 6銘柄	1,938 <19.2%>	
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	12.32	856	18,559	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>	12.32 1銘柄	856 < 1.1%>	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
ELECTROLUX AB-SER B	25.48	256	3,555	一般消費財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	25.48 1銘柄	256 < 0.2%>	
ユーロ（オランダ）	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	66.69	179	28,967	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	18.45	210	33,995	素材
KONINKLIJKE KPN NV	901.14	288	46,559	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	986.28 3銘柄	677 < 6.5%>	

銘柄	2023年11月10日現在				業種等
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円		
TOTALENERGIES SE	55.7	341	55,217		エネルギー
MICHELIN (CGDE)	88.35	252	40,780		一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	27.84	454	73,476		資本財・サービス
BNP PARIBAS	40.89	229	37,054		金融
CAPGEMINI SE	17.93	310	50,186		情報技術
AXA SA	124.28	344	55,577		金融
SANOFI	39.9	343	55,489		ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	394.89 7銘柄	2,276 367,781	<21.7%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	28.7	381	61,669		資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	30.71	283	45,750		一般消費財・サービス
BASF SE	37.68	167	27,077		素材
ALLIANZ SE-REG	11.74	260	42,163		金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	9.15	339	54,770		金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	190.03	408	66,069		コミュニケーション・サービス
DHL GROUP	61.08	238	38,470		資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	369.09 7銘柄	2,079 335,970	<19.8%>	
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	千円		
ENAGAS SA	87.58	138	22,455		公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	87.58 1銘柄	138 22,455	< 1.3%>	
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	1,030.53	265	42,921		金融
ENI SPA	132.57	198	31,989		エネルギー
ENEL SPA	493.5	303	49,081		公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,656.6 3銘柄	767 123,993	< 7.3%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,494.44 21銘柄	5,940 959,722	<56.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,713.74 39銘柄	— 1,654,086	<97.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2023年10月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2023年11月10日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2023年5月11日から2023年11月10日まで）

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
POSCO（韓国）	0.16	9,033	56,460	QUANTA COMPUTER INC（台湾）	25	26,073	1,042
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE（台湾）	27	7,695	285	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC（台湾）	5	13,082	2,616
NAVER CORP（韓国）	0.25	5,389	21,559	WOORI FINANCIAL GROUP INC（韓国）	7.3	9,995	1,369
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD（韓国）	0.68	5,162	7,591	INDUSTRIAL BANK OF KOREA（韓国）	7.7	9,695	1,259
LG CHEM LTD（韓国）	0.08	5,027	62,847	FORTESCUE METALS GROUP LTD（オーストラリア）	4.7	9,342	1,987
SK INNOVATION CO LTD（韓国）	0.29	4,640	16,001	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD（韓国）	0.86	6,839	7,952
EVERGREEN MARINE CORP LTD（台湾）	9	4,324	480	BHP GROUP LTD（オーストラリア）	1.55	6,587	4,250
DBS GROUP HOLDINGS LTD（シンガポール）	1	3,714	3,714	AIA GROUP LTD（香港）	4.4	6,365	1,446
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP（シンガポール）	2.5	3,561	1,424	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL（オーストラリア）	0.56	5,261	9,395
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD（香港）	8	3,323	415	NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD（台湾）	4	4,741	1,185

（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11月10日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（204,002千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	2023年11月10日現在		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	オーストラリア・ドル	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	65.5	169	16,268	金融
BHP GROUP LTD	89.5	402	38,713	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	37.78	123	11,910	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	63	182	17,544	金融
WESTPAC BANKING CORP	70	148	14,273	金融
RIO TINTO LTD	13.7	164	15,836	素材
ORIGIN ENERGY LTD	90	79	7,682	公益事業
SEEK LTD	28	62	6,043	コミュニケーション・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	28.9	295	28,397	金融
MACQUARIE GROUP LTD	10.2	166	16,044	金融
CSL LTD	8.7	219	21,122	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	39.8	211	20,329	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	545.08 12銘柄	2,225 214,165 <30.8%>	

銘柄	株数	2023年11月10日現在		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	80	308	5,979	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES	55	428	8,302	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	29	832	16,138	金融
AIA GROUP LTD	208	1,456	28,231	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	25	185	3,591	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	270	565	10,967	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	667 6銘柄	3,775 73,212 <10.5%>	
(シンガポール)	百株	シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	50	166	18,571	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	111	144	16,140	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	598	143	15,979	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	759 3銘柄	455 50,691 <7.3%>	

銘柄	2023年11月10日現在				業種等
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円		
ASIA CEMENT CORP	710	2,868	13,450		素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	180	2,124	9,959		情報技術
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	270	1,695	7,950		素材
DELTA ELECTRONICS INC	70	2,114	9,912		情報技術
ACCTON TECHNOLOGY CORP	10	554	2,597		情報技術
QUANTA COMPUTER INC	70	1,533	7,188		情報技術
MEDIATEK INC	40	3,620	16,974		情報技術
EVERGREEN MARINE CORP LTD	90	981	4,600		資本財・サービス
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	40	1,932	9,059		情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	60	927	4,346		情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	230	12,811	60,072		情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	340	3,328	15,608		情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	70	2,499	11,718		情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	520	2,527	11,850		情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,700 14銘柄	39,514	185,288	<26.6%>
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円		
KIA CORP	11.5	89,125	10,258		一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	12	153,600	17,679		情報技術
LG CORP	9	74,430	8,566		資本財・サービス
POSCO	1.6	73,680	8,480		素材
SAMSUNG SDS CO LTD	7	100,590	11,577		情報技術
KT&G CORP	13	115,570	13,302		生活必需品
NAVER CORP	2.5	49,550	5,703		コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	1.65	77,137	8,878		素材
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	80.8	568,024	65,379		情報技術
SK INNOVATION CO LTD	2.9	39,440	4,539		エネルギー
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	141.95 10銘柄	1,341,146	154,365	<22.2%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,813.03 45銘柄	—	677,724	<97.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2023年10月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2023年11月10日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2023年5月11日から2023年11月10日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
三菱UFJフィナンシャルG	610.6	676,511	1,107	AGC	127.5	649,661	5,095	三井住友フィナンシャルG	86.2	614,253	7,125	伊藤忠	106.5	557,693	5,236
本田技研	141.6	567,830	4,010	関西電力	250.5	505,316	2,017	三菱商事	75.9	490,425	6,461	信越化学	97.9	452,290	4,619
フジクラ	387.6	468,850	1,209	TDK	79.5	395,331	4,972	大東建託	28.3	461,726	16,315	トヨタ紡織	133.5	351,719	2,634
三菱重工	78.5	457,126	5,823	MS & AD	69.4	347,661	5,009	三菱重工工業	78.5	457,126	5,823	大阪瓦斯	151.5	338,270	2,232
小松製作所	104	423,257	4,069	IHI	81.4	276,227	3,393	トヨタ自動車	171.3	385,045	2,247	三井不動産	73.9	249,924	3,381
東京海上HD	116.4	381,580	3,278												

(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11月10日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,517,186千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2023年11月10日現在			銘柄	2023年11月10日現在			銘柄	2023年11月10日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
鉱業 (0.3%)				日本曹達	37.3	196,571		フジクラ	387.6	409,887	
INPEX	44.4	90,576		トクヤマ	39.7	92,461		SWCC	102.3	250,941	
建設業 (3.6%)				三井化学	37.8	150,595		金属製品 (0.4%)			
鹿島建設	163.8	405,814		東京応化工業	7.3	65,853		日東精工	89.8	53,071	
五洋建設	155.3	128,883		住友ベークライト	11.5	78,878		マルゼン	33.2	72,110	
住友林業	23.1	83,183		リケンテクノス	68.2	61,175		機械 (6.7%)			
九電工	65.8	296,560		花王	27.6	157,899		芝浦機械	66.4	236,384	
大気社	22	101,200		富士フイルムHLDGS	58.9	500,473		小松製作所	203.5	740,740	
食料品 (2.9%)				デクセラリアルズ	75.2	327,496		SANKYO	28.9	187,387	
アサヒグループホールディング	72.3	409,796		信越ポリマー	95.8	132,683		三菱重工工業	78.5	652,021	
コカ・コーラボトラーズJHD	94.2	191,697		医薬品 (1.8%)			スター精密	46.8	81,432		
日清オイリオグループ	49.8	209,658		アステラス製薬	275.7	493,503		電気機器 (8.2%)			
太陽化学	11.6	17,168		サワイグループHD	3.7	18,396		日立	99.8	987,720	
繊維製品 (1.1%)				ゴム製品 (1.0%)			富士電機	67.9	415,344		
グンゼ	46.5	224,827		TOYO TIRE	120.8	276,450		ダイヘン	19.6	105,644	
セーレン	32.5	78,682		鉄鋼 (1.9%)			堀場製作所	24.1	193,137		
パルプ・紙 (0.3%)				日本製鉄	89.8	292,119		芝浦電子	9.6	56,928	
レンゴー	88.8	82,761		大同特殊鋼	39.7	244,155		東京エレクトロン	25.4	563,626	
化学 (7.1%)				非鉄金属 (5.1%)			輸送用機器 (11.7%)				
クラレ	121.1	185,949		大紀アルミニウム	90.5	109,957		デンソー	152	361,000	
共和レザー	69.9	50,328		住友電工	362.9	652,857		いすゞ自動車	268.6	465,215	

銘柄	2023年11月10日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
トヨタ自動車	583.8	1,636,391
プレス工業	204.6	123,169
マツダ	31.7	53,113
本田技研	371.4	589,040
豊田合成	19.6	61,504
その他製品 (1.4%)		
大日本印刷	98.1	387,298
電気・ガス業 (2.0%)		
九州電力	184.4	183,478
大阪瓦斯	133.4	372,853
陸運業 (2.4%)		
鴻池運輸	6.6	12,559
セイノーホールディングス	71.9	147,934
九州旅客鉄道	172.2	526,415
倉庫・運輸関連業 (2.0%)		
上組	184	556,784
情報・通信業 (7.4%)		
B I P R O G Y	87.4	352,833
日本電信電話	6,111.6	1,056,084
K D D I	88.7	409,882
光通信	12.5	271,750
卸売業 (8.5%)		
エレマテック	30.2	51,672
ダイワボウHD	231.1	710,632
レスターホールディングス	15.4	39,008
三洋貿易	71.9	91,528
萩原電気HL D G S	25.1	110,942
ダイترون	49.8	142,975
豊田通商	17.7	153,264
三菱商事	152.1	1,092,686
小売業 (2.4%)		
アダストリア	2.6	8,489
パルグループHL D G S	112	227,024
丸井グループ	181.8	437,865
銀行業 (11.5%)		
三菱UF JフィナンシャルG	1,266.6	1,576,283
三井住友トラストHD	86.7	478,844
三井住友フィナンシャルG	122.8	863,406
ふくおかフィナンシャルG	41.5	155,334
山陰合同銀行	154.9	152,576
証券、商品先物取引業 (0.1%)		
S B Iホールディングス	10	32,340
保険業 (5.6%)		
第一生命HL D G S	59.9	182,934
東京海上HD	374.2	1,279,389
T & Dホールディングス	39.1	101,601
その他金融業 (0.7%)		
オリックス	78.8	210,593
不動産業 (2.8%)		
大東建託	28.3	449,828
東急不動産HD	265.6	243,024
AND DOホールディングス	56.1	56,604

銘柄		2023年11月10日現在	
		株数	評価額
		千株	千円
東京建物		20.3	41,503
サービス業 (1.0%)			
ジャパンベストレスキューS		47.8	30,878
日本空調サービス		80.8	64,316
ベルシテム24HL D G S		115.8	193,501
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	16,308.3 93銘柄	28,161,347 <92.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2023年11月10日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	771	-

(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37期 (決算日 2023年10月10日)

(作成対象期間 2023年4月11日～2023年10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。

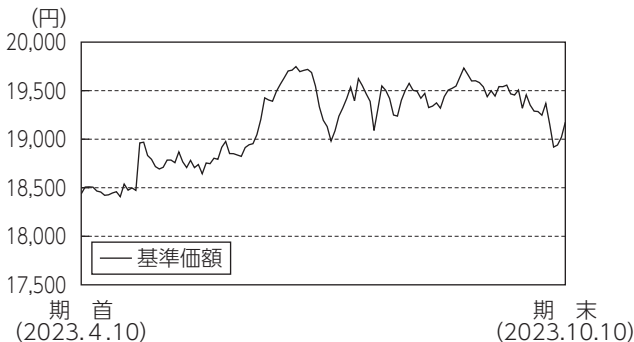
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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) (参考指数)		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)2023年4月10日	18,437	-	18,011	-	97.8	-
4月末	18,473	0.2	18,170	0.9	97.4	-
5月末	18,804	2.0	18,661	3.6	97.6	-
6月末	19,696	6.8	19,374	7.6	97.5	-
7月末	19,314	4.8	18,905	5.0	97.8	-
8月末	19,733	7.0	19,459	8.0	97.6	-
9月末	19,247	4.4	19,192	6.6	96.6	-
(期末)2023年10月10日	19,175	4.0	19,041	5.7	96.8	-

- (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：18,437円 期末：19,175円 騰落率：4.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○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後退したことや経済指標が上振れたことなどを

背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、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、金利の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、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利の上昇基調が強まりました。しかし、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、インフレの低下を背景に利下げに転じたこともあり、金利は低下(債券価格は上昇)しました。

○為替相場

為替相場は上昇(円安)しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

(2023年4月11日から2023年10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 2,523	千アメリカ・ドル 4,229 (－)
		国債証券	千カナダ・ドル 463	千カナダ・ドル (－)
	カナダ	特殊債券	996	2,283 (－)
		国債証券	千オーストラリア・ドル 1,287	千オーストラリア・ドル 4,430 (－)
国	オーストラリア	特殊債券	2,626	(－)

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2023年4月11日から2023年10月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	金額	銘柄	柄	金額	金額
			千円				千円
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.75% 2030/7/30	537,598		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	521,355	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	306,750		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	397,839	
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	3.75% 2027/5/25	165,133		IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	342,871	
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	162,677		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	305,566	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.2% 2040/10/31	138,138		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	292,497	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	115,970		CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	245,485	
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	108,964		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		United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	82,017	
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	50,686		SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	76,063	

(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	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 452 (－)
		国債証券	千ノルウェー・クローネ －	千ノルウェー・クローネ 14,916 (－)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ 5,638 (－)
		国債証券	千ポーランド・ズロチ 4,657	千ポーランド・ズロチ 3,797 (－)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 3,291 (－)
		国債証券	千ユーロ 864	千ユーロ 3,284 (－)
国	ユーロ (その他)	特殊債券	千ユーロ 3,443	千ユーロ (－)
		国債証券	千ユーロ 864	千ユーロ 6,576 (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	特殊債券	3,443	(－)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) (－)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期 区分	当 期				末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格 以下組入比率	残存期間	別組入	比率	
	外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	36,251	26,378	3,919,804	24.0	-	20.6	3.4	-
カナダ	千カナダ・ドル 21,376	千カナダ・ドル 18,435	2,017,759	12.4	-	9.7	2.7	-
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 17,404	1,660,752	10.2	-	8.4	1.8	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,915	千イギリス・ポンド 10,496	1,910,605	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 26,097	550,136	3.4	-	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	68,614	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 21,321	289,120	1.8	-	-	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 38,350	1,320,260	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 1,900	298,711	1.8	-	1.8	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 9,710	千ユーロ 7,707	1,211,383	7.4	-	7.4	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 636	100,044	0.6	-	0.6	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 13,996	千ユーロ 12,174	1,913,338	11.7	-	1.6	10.2	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,380	531,269	3.3	-	3.3	-	-
ユーロ (小計)	29,851	25,800	4,054,748	24.9	-	14.7	10.2	-
合計	-	-	15,791,802	96.8	-	64.2	29.6	3.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	4,107	3,768	559,937	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,288	637,268	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	19,807	15,409	2,289,890	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	4,250	2,550	378,999	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	400	361	53,709	2033/05/15
通貨小計	銘柄数 5銘柄			36,251	26,378	3,919,804	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,386	151,792	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,780	194,897	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	7,046	5,451	596,650	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	842	92,213	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債証券	2.2500	4,230	3,992	436,945	2025/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債証券	3.5500	3,000	2,764	302,525	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債証券	3.6500	2,400	2,217	242,734	2033/06/15
通貨小計	銘柄数 7銘柄			21,376	18,435	2,017,759	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	6,900	6,904	658,865	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,100	3,194	304,802	2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債証券	4.3000	800	777	74,152	2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特殊債証券	1.2500	5,600	4,286	409,062	2031/02/06
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債証券	1.1000	2,500	2,241	213,869	2026/12/16
通貨小計	銘柄数 5銘柄			21,900	17,404	1,660,752	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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 2,331	千円 424,444	2026/07/22
			1.6250	3,200	2,817	512,824	2028/10/22
			0.6250	1,400	503	91,648	2050/10/22
			0.2500	3,095	2,256	410,691	2031/07/31
			1.2500	1,800	798	145,427	2051/07/31
			4.2500	900	891	162,186	2032/06/07
			4.2500	1,000	897	163,381	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 7銘柄			13,915	10,496	1,910,605	
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 6,413	135,191	2039/11/15
			1.7500	20,200	19,684	414,944	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 2銘柄			25,700	26,097	550,136	
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	68,614	2024/03/14
通貨小計	銘柄数 1銘柄			5,000	4,968	68,614	
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 13,601	184,432	2023/11/13
			1.0000	8,230	7,720	104,687	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 2銘柄			21,860	21,321	289,120	
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 1,457	50,183	2024/10/25
			0.7500	6,000	5,622	193,552	2025/04/25
			1.2500	5,500	4,127	142,101	2030/10/25
			3.7500	5,000	4,746	163,411	2027/05/25
			2.7500	25,000	22,396	771,011	2028/04/25
通貨小計	銘柄数 5銘柄			43,000	38,350	1,320,260	
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 1,900	298,711	2045/06/22
国小計	銘柄数 1銘柄			1,950	1,900	298,711	
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 5,692	894,703	2045/05/25
			0.7500	2,100	954	150,083	2053/05/25
			-	1,400	1,060	166,595	2032/05/25
国小計	銘柄数 3銘柄			9,710	7,707	1,211,383	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 636	100,044	2046/08/15
国小計	銘柄数 1銘柄			695	636	100,044	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 2,260	千ユーロ 2,182	342,977	2026/04/30
			1.4000	9,136	8,371	1,315,650	2028/04/30
			1.2000	2,600	1,620	254,710	2040/10/31
国小計	銘柄数 3銘柄			13,996	12,174	1,913,338	
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 3,380	531,269	2030/07/30
国小計	銘柄数 1銘柄			3,500	3,380	531,269	
通貨小計	銘柄数 9銘柄			29,851	25,800	4,054,748	
合計	銘柄数 43銘柄					15,791,802	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,791,802	96.7
コール・ローン等、その他	533,369	3.3
投資信託財産総額	16,325,172	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.60円、1カナダ・ドル=109.45円、1オーストラリア・ドル=95.42円、1イギリス・ポンド=182.02円、1デンマーク・クローネ=21.08円、1ノルウェー・クローネ=13.81円、1スウェーデン・クローネ=13.56円、1チェコ・コルナ=6.427円、1ポーランド・ズロチ=34.425円、1ユーロ=157.16円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(16,209,579千円)の投資信託財産総額(16,325,172千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,780,806,847円
コール・ローン等	224,332,087
公社債(評価額)	15,791,802,877
未収入金	1,460,157,203
未収利息	130,840,887
前払費用	3,614,760
差入委託証拠金	170,059,033
(B) 負債	1,466,733,589
未払金	1,457,400,387
未払解約金	9,333,202
(C) 純資産総額(A-B)	16,314,073,258
元本	8,508,095,237
次期繰越損益金	7,805,978,021
(D) 受益権総口数	8,508,095,237口
1万口当り基準価額(C/D)	19,175円

- * 期首における元本額は9,091,680,225円、当作成期間中における追加設定元本額は265,759,297円、同解約元本額は849,344,285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) 1,164,414,382円
 ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 517,496,942円
 ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 41,933,999円
 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 150,266,216円
 インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 223,368,609円
 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 323,171,454円
 6資産バランスファンド(分配型) 689,244,468円
 6資産バランスファンド(成長型) 101,505,858円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 3,204,886,254円
 世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 37,544,149円
 ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 129,839,533円
 兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 716,597,696円
 ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 620,768,569円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 12,686,716円
 四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型) 479,129,262円
 四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型) 95,241,130円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は19,175円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月11日 至2023年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	187,509,460円
受取利息	184,497,867
その他収益金	3,082,168
支払利息	△ 70,575
(B) 有価証券売買損益	482,262,203
売買益	1,742,035,393
売買損	△1,259,773,190
(C) その他費用	△ 2,480,857
(D) 当期損益金(A+B+C)	667,290,806
(E) 前期繰越損益金	7,670,541,171
(F) 解約差損益金	△ 778,133,483
(G) 追加信託差損益金	246,279,527
(H) 合計(D+E+F+G)	7,805,978,021
次期繰越損益金(H)	7,805,978,021

- (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。

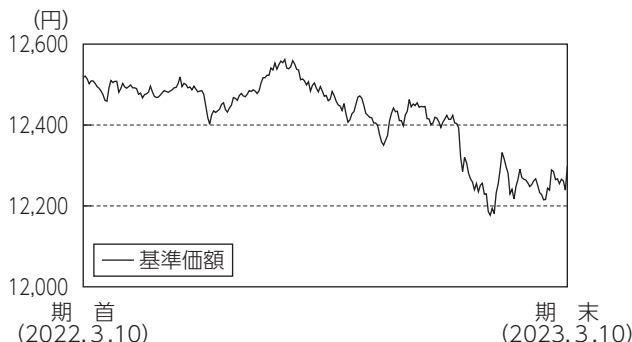
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2022年3月10日	円	%	12,518	%	%	%
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) 単位未满是切捨て。

■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 1.9% 2023/12/20	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) 単位未满是切捨て。

■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、評価額の単位未满是切捨て。
 (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	期		評 価 額	償 還 年 月 日
			額 面 金 額	末		
		%	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	30銘柄				
	金額		98,585,000	109,874,202		

(注) 単位未满是切捨て。

■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) 評価額の単位未满是切捨て。

■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
(A) 資産	110,918,146,079円
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) 負債	48,926,270
未払解約金	48,926,270
(C) 純資産総額(A - B)	110,869,219,809
元本	90,150,386,939
次期繰越損益金	20,718,832,870
(D) 受益権総口数	90,150,386,939口
1万口当り基準価額(C/D)	12,298円

* 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
(A) 配当等収益	2,380,319,148円
受取利息	2,380,459,429
支払利息	△ 140,281
(B) 有価証券売買損益	△ 4,578,491,610
売買益	514,000
売買損	△ 4,579,005,610
(C) 当期損益金(A + B)	△ 2,198,172,462
(D) 前期繰越損益金	27,938,351,948
(E) 解約差損益金	△ 5,256,463,984
(F) 追加信託差損益金	235,117,368
(G) 合計(C + D + E + F)	20,718,832,870
次期繰越損益金(G)	20,718,832,870

(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37期 (決算日 2023年9月15日)

(作成対象期間 2023年3月16日～2023年9月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

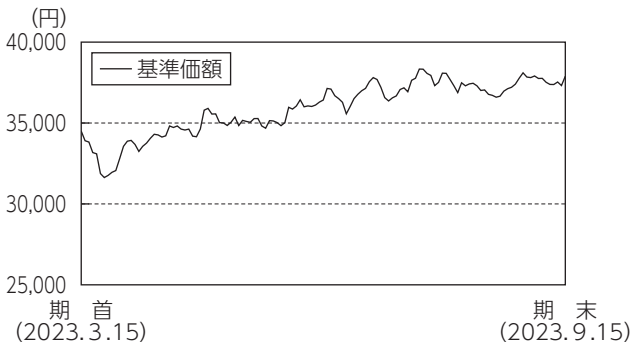
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：34,498円 期末：37,895円 騰落率：9.8%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場が円安に推移したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

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

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

○為替相場

主要通貨の為替相場は対円で上昇(円安)しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
投資証券

(2023年3月16日から2023年9月15日まで)

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

■ 主要な売買銘柄
投資証券

(2023年3月16日から2023年9月15日まで)

当				期			
銘柄	買付		平均単価	銘柄	売付		平均単価
	口数	金額			口数	金額	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	千口	千円	円	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	千口	千円	円
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	1,418.966	1,688,728	207	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	5,579.7	1,607,520	288
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	50.689	1,541,810	1,086	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	37.297	1,517,765	40,694
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	5,594.1	1,351,174	26,656	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	92.723	1,498,836	16,164
UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	637.393	1,295,985	231	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,244.249	1,421,667	633
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	3,581.756	1,029,100	1,614	WELLTOWER INC (アメリカ)	106.284	1,198,293	11,274
MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	4,985.3	925,206	258	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	139.561	1,026,664	7,356
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	42.222	892,461	179	ICADE (フランス)	161.91	992,160	6,127
AEDIFICA (ベルギー)	89.723	859,255	20,350	FRASERS LOGISTICS & COMMERC (シンガポール)	7,462.865	961,300	128
COFINIMMO (ベルギー)	63.288	823,015	9,172	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)	8,397.6	915,905	109
		749,158	11,837	AEDIFICA (ベルギー)	82.87	851,696	10,277

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,162.156	13,162.156	7,699	1,136,653
SIMON PROPERTY GROUP INC	176.634	213.319	25,039	3,696,313
EQUINIX INC	20.67	20.417	15,969	2,357,427
AMERICAN TOWER CORP	—	50.689	9,178	1,354,969
HOST HOTELS & RESORTS INC	390.253	345.569	5,618	829,469
KIMCO REALTY CORP	338.868	517.958	9,872	1,457,345
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	566.327	549.697	9,256	1,366,503
INVITATION HOMES INC	777.356	668.615	23,501	3,469,338
AMERICOLD REALTY TRUST	354.365	346.534	11,321	1,671,245
VICI PROPERTIES INC	141.974	194.963	6,143	906,871
APARTMENT INCOME REIT CO	137.832	137.832	4,519	667,170
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	139.561	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	—	54.311	3,466	511,669
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	141.69	136.923	5,053	746,046
SUN COMMUNITIES INC	74.868	94.871	11,997	1,771,054
PROLOGIS INC	265.028	238.359	29,635	4,374,744
CAMDEN PROPERTY TRUST	105.29	103.022	10,654	1,572,822
COUSINS PROPERTIES INC	194.352	—	—	—
SITE CENTERS CORP	126.095	126.095	1,737	256,502
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	7.692	1,385	204,468
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9.024	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	93.257	60.912	3,139	463,438
WELLTOWER INC	414.455	327.655	27,690	4,087,616
HIGHWOODS PROPERTIES INC	109.582	101.201	2,311	341,213
MID-AMERICA APARTMENT COMM	97.421	101.06	13,943	2,058,302
REALTY INCOME CORP	378.906	365.942	20,170	2,977,602
PUBLIC STORAGE	53.934	16.637	4,593	678,064
UDR INC	264.885	222.825	8,565	1,264,423
WP CAREY INC	—	20.833	1,329	196,269
AGREE REALTY CORP	44.816	44.816	2,692	397,473
DIGITAL REALTY TRUST INC	233.707	180.4	23,177	3,421,505
EXTRA SPACE STORAGE INC	67.208	97.113	12,256	1,809,323
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	381.476	2,510	370,542
アメリカ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	18,880.514 28銘柄	18,889.892 30銘柄	314,431 46,416,392 <50.3%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	301.489	4,250	464,421
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	133.443	6,644	725,870
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	832.305	836.03	16,578	1,811,198
カナダ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	832.305 1銘柄	1,270.962 3銘柄	27,473 3,001,490 < 3.3%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	1,691.484	1,734.684	12,975	1,234,872
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,022.219	4,832.717	7,249	689,894
NATIONAL STORAGE REIT	5,396.794	5,141.919	11,415	1,086,371
MIRVAC GROUP	4,341.128	5,665.792	13,031	1,240,190
STOCKLAND	3,774.667	4,398.084	17,592	1,674,262
GOODMAN GROUP	2,527.394	2,391.46	54,046	5,143,652

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
CHARTER HALL GROUP	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,403.331	1,680.022	17,220	1,638,848
オーストラリア・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	27,538.782 8銘柄	29,513.213 8銘柄	149,305 14,209,371 <15.4%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,273.892	3,658.692	136,469	2,573,809
香港ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	3,273.892 1銘柄	3,658.692 1銘柄	136,469 2,573,809 < 2.8%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	10,938.5	3,623.635	4,167	451,097
CAPITALAND ASCENDAS REIT	5,579.7	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	—	8,042.9	15,281	1,654,223
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	—	4,985.3	8,425	912,023
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRUST	8,397.6	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	5,594.1	12,362	1,338,290
PARKWAYWAY REAL ESTATE	5,558.177	5,134.677	19,306	2,089,916
シンガポール・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	30,473.977 4銘柄	27,380.612 5銘柄	59,543 6,445,550 < 7.0%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	5,190.882	4,707.35	9,979	871,716
ニュージーランド・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	5,190.882 1銘柄	4,707.35 1銘柄	9,979 871,716 < 0.9%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	518.981	—	—	—
LXI REIT PLC	4,155.97	4,804.276	4,489	822,404
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,740.264	888.246	1,030	188,742
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	1,337.539	8,030	1,471,042
SEGRO PLC	1,531.391	1,294.929	9,704	1,777,614
UNITE GROUP PLC/THE	394.449	850.181	7,893	1,446,010
BRITISH LAND CO PLC	2,845.082	600.833	1,967	360,338
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	917.071	299.09	1,276	233,832
DERWENT LONDON PLC	58.792	—	—	—
WORKSPACE GROUP PLC	274.534	365.658	1,815	332,494
SAFESTORE HOLDINGS PLC	858.059	522.114	4,310	789,515
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	747.301	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,320.804	4,504.771	6,441	1,180,013
イギリス・ポンド 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	15,362.698 12銘柄	15,467.637 10銘柄	46,959 8,602,007 < 9.3%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	203.725	201.09	4,395	690,188
NSI NV	12.697	—	—	—
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	216.422 2銘柄	201.09 1銘柄	4,395 690,188 < 0.7%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	41.011	47.864	2,792	438,507
COFINIMMO	38.127	97.433	6,966	1,093,803
WAREHOUSES DE PAUW SCA	253.073	312.331	7,976	1,252,458
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	332.211 3銘柄	457.628 3銘柄	17,736 2,784,769 < 3.0%>

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

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

(注2) <>内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月15日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月15日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は37,895円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2023年9月15日

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

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

S & P先進国REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第36期（決算日 2023年11月10日）

（作成対象期間 2023年5月11日～2023年11月10日）

ダイワ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。

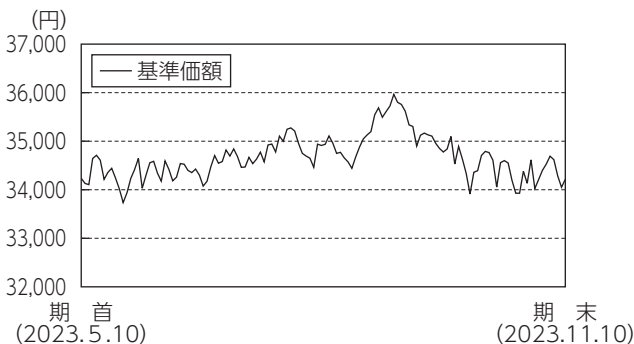
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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	指 数 先 物 率
(期首)2023年5月10日	34,235	%	4,399.44	%	%	%
5月末	34,647	1.2	4,448.91	1.1	97.4	1.7
6月末	34,581	1.0	4,421.28	0.5	97.6	1.6
7月末	34,956	2.1	4,472.88	1.7	96.8	2.1
8月末	35,493	3.7	4,539.20	3.2	96.7	2.0
9月末	34,892	1.9	4,468.30	1.6	96.7	2.0
10月末	34,211	△0.1	4,372.14	△0.6	97.7	1.9
(期末)2023年11月10日	34,215	△0.1	4,365.46	△0.8	97.7	1.9

(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：34,235円 期末：34,215円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

日銀の金融政策見直しや米国の長期金利の上昇に伴う国内長期金利の上昇を受けて、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（不動産投信）市況

Ｊリート市況は下落しました。

Ｊリート市況は、米国での債務上限問題への懸念が後退し、2023年5月下旬に上昇しました。6月は、グローバルな不動産市場の不透明感や日銀による金融引き締めへの懸念から上値が重く、横ばい圏の推移でした。7月は日銀の金融政策修正懸念の台頭と後退に合せて、下落・上昇しました。7月末に日銀が長短金利操作の修正を発表し、8月中旬までは長期金利の動きに合わせた変動の大きな推移が続きまして。8月下旬から9月上旬にかけては、国内長期金利上昇への警戒感後退からＪリート市況は上昇しました。その後は日米で長期金利の上昇が続き、Ｊリート市況は変動の大きな推移の中で水準を切下げました。加えて、中東での地政学リスクの高まりも嫌気され、Ｊリート市況は軟調な推移が続きまして。11

月に入り、米国で軟調な経済指標が発表されたことなどにより日米の長期金利の上昇は一服したものの、Ｊリート市況は上値の重いまま、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」

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、日本プロロジリート、三菱地所物流リート、ケネディクス・レジデンシャル・ネットワークなどを東証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、日本ロジスティクスファンド、森トラストリートなどをアンダーウエートとしました。

◆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△0.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△0.1%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上回った日本ビルファンド、ケネディクス商業リート、ケネディクス・レジデンシャル・ネットワークをオーバーウエートとしたことなど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上回ったジャパンリアルエステイトをアンダーウエー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下回った日本プロロジリートや三菱地所物流リートをオーバーウエー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)	25円 (0) (25)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	25

(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

(2023年5月11日から2023年11月10日まで)

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
国内	サンケイリアルエステート		0.767		67,983		5.235		474,733
	S O S I L A物流リート投		4.149		521,723		－		－
	日本アコモデーションファンド投資法人		2.752		1,785,715		0.366		224,824
	森ヒルズリート		9.9		1,459,593		0.948		134,977
	産業ファンド		6.458		908,007		1.224		189,565
	アドバンス・レジデンス		4.168		1,416,327		1.933		662,765
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	△	21.533		△4,545,850		3.267		730,452
	A P I 投資法人		0.448		180,651		1.123		462,362
	G L P 投資法人		24.792		3,495,100		4.152		564,227
	コンフォリア・レジデンシャル		4.725		1,568,021		1.845		607,421
	日本プロロジスリート		11.387		3,285,665		1.833		528,598
	星野リゾート・リート		1.839		1,166,949		－		－
	O n e リート投資法人		2.824		691,256		0.958		250,408
	イオンリート投資		8.721		1,303,890		2.664		411,514
	ヒューリックリート投資法		3.55		555,995		1.036		169,044
	日本リート投資法人		2.051		707,799		2.575		891,992
	積水ハウス・リート投資		4.166		342,219		11.749		970,162
	トーセイ・リート投資法人		2.929		400,325		1.859		261,129
	ケネディクス商業リート	△	9.041		△2,178,801		4.249		1,202,708
	ヘルスケア&メディカル投資		4.531		678,653		0.219		31,525
	野村不動産マスターF		4.565		743,373		10.025		1,670,757
	いちごホテルリート投資		1.354		142,487		－		－
	ラサールロジポート投資		9.985		1,515,355		4.104		610,033
	スターアジア不動産投		10.499		566,752		17.658		1,025,928
	三井不動産パーク		0.387		178,634		3.065		1,542,128
	三菱地所物流 R E I T		2.066		821,066		0.709		276,251
	C R E ロジスティクスファンド		2.29		393,200		0.7		132,400
	ザイマックス・リート		0.689		77,604		0.617		70,227

銘柄	買付		売付	
	数	金額	数	金額
	千口	千円	千口	千円
タカラレーベン不動産投	1.674	164,316	5.804	557,489
アドバンス・ロジスティクス投資法人	3.551	466,660	0.062	7,868
日本ビルファンド	4.995	2,925,750	2.117	1,276,153
ジャパンリアルエステイト	2.56	1,446,649	1.472	843,496
日本都市ファンド投資法人	24.392	2,356,437	3.626	351,946
オリックス不動産投資	6.37	1,116,326	2.868	521,649
日本プライムリアルティ	4.757	1,686,590	0.282	100,452
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	3.42	446,286	2.388	326,467
東急リアル・エステート	3.467	643,348	－	－
グローバル・ワン不動産投資法人	－	－	0.396	41,453
ユナイテッド・アーバン投資法人	7.164	1,044,275	9.917	1,546,352
森トラストリート投資法人	4.207	297,349	4.207	312,496
インヴィンシブル投資法人	12.627	737,128	10.81	644,824
フロンティア不動産投資	2.364	1,114,620	0.591	275,868
平和不動産リート	4.268	604,624	0.053	7,653
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.416	411,552	1.982	628,196
福岡リート投資法人	1.354	218,409	1.354	221,485
KDX不動産投資法人	56.25752	8,791,413	16.581	5,520,981
いちごオフィスリート投資法人	17.243	1,531,459	－	－
大和証券オフィス投資法人	0.31	197,824	－	－
阪急阪神リート投資法人	3.261	467,154	1.296	184,478
スタートアップシード投資法人	1.109	237,537	0.572	123,918
大和ハウスリート投資法人	9.489	2,552,774	4.242	1,176,236
ジャパン・ホテル・リート投資法人	48.921	3,508,016	5.463	421,094
大和証券リビング投資法人	21.511	2,351,054	－	－
ジャパンエクセレント投資法人	0.216	26,617	4.577	583,204

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年5月11日から2023年11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	6,713	6,072	－	－

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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	□数	評価額
	千口	千口	千口	千円
サンケイリアルエステート	11.119	6.651	601,250	
S O S I L A物流リート投	3.652	7.801	932,219	
日本アコモデーションファンド投資法人	7.763	10.149	6,170,592	
森ヒルズリート	9.144	18.096	2,515,344	
産業ファンド	19.106	24.34	3,315,108	
アドバンス・レジデンス	12.897	15.132	4,917,900	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	24.8	—	—	
A P I 投資法人	6.044	5.369	2,147,600	
G L P 投資法人	54.348	74.988	10,243,360	
コンフォリア・レジデンシャル	8.536	11.416	3,630,288	
日本プロロジスリート	29.501	39.055	10,751,841	
星野リゾート・リート	0.192	2.031	1,208,445	
O n e リート投資法人	3.739	5.605	1,443,287	
イオンリート投資	21.441	27.498	3,929,464	
ヒューリックリート投資法	15.93	18.444	2,783,199	
日本リート投資法人	8.818	8.294	2,840,695	
積水ハウス・リート投資	36.48	28.897	2,259,745	
トーセイ・リート投資法人	—	1.07	145,413	
ケネディクス商業リート	13.29	—	—	
ヘルスケア&メディカル投資	—	4.312	621,790	
野村不動産マスターF	42.451	36.991	6,170,098	
いちごホテルリート投資	—	1.354	138,649	
ラサールロジポート投資	20.661	26.542	3,981,300	
スターアジア不動産投	8.582	1.423	81,253	
三井不ロジパーク	6.101	3.423	1,600,252	
三菱地所物流R E I T	11.654	13.011	4,911,652	
C R E ロジスティクスファンド	5.118	6.708	1,077,304	
ザイマックス・リート	5.702	5.774	676,712	
タカラレーベン不動産投	5.237	1.107	107,932	
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.461	4.95	617,265	
日本ビルファンド	19.691	22.569	13,721,952	
ジャパンリアルエステイト	7.11	8.198	4,615,474	
日本都市ファンド投資法人	64.387	85.153	8,344,994	
オリックス不動産投資	23.573	27.075	4,627,117	
日本プライムリアルティ	11.975	16.45	5,716,375	
N T T 都市開発リート投資法人	12.395	13.427	1,719,998	
東急リアル・エステート	—	3.467	619,206	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.396	—	—	
ユナイテッド・アーバン投資法人	33.045	30.292	4,537,741	
インヴィンシブル投資法人	43.438	45.255	2,575,009	
フロンティア不動産投資	3.388	5.161	2,335,352	
平和不動産リート	—	4.215	596,001	

銘柄	期首		当期末	
	□数	□数	□数	評価額
	千口	千口	千口	千円
日本ロジスティクスファンド投資法人	3.485	2.919	831,331	
K D X 不動産投資法人	15.53	55.20652	8,904,811	
いちごオフィスリート投資法人	—	17.243	1,450,136	
大和証券オフィス投資法人	2.68	2.99	1,949,480	
阪急阪神リート投資法人	4.635	6.6	933,240	
スターツプロシード投資法人	—	0.537	109,548	
大和ハウスリート投資法人	25.769	31.016	8,433,250	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	45.899	89.357	5,951,176	
大和証券リビング投資法人	—	21.511	2,346,850	
ジャパンエクセレント投資法人	4.361	—	—	
合計	□数、金額	715.524	899.07252	160,139,011
	銘柄数<比率>	44銘柄	48銘柄	<97.7%>

(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 東証R E I T	百万円 3,035	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	160,139,011	97.4
コール・ローン等、その他	4,343,591	2.6
投資信託財産総額	164,482,603	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11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	165,630,203,577円
コール・ローン等	2,136,949,072
投資証券(評価額)	160,139,011,976
未収入金	527,070,181
未収配当金	1,522,993,448
差入委託証拠金	1,304,178,900
(B) 負債	1,672,962,465
未払金	524,362,465
未払解約金	1,000,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
(C) 純資産総額(A - B)	163,957,241,112
元本	47,919,612,913
次期繰越損益金	116,037,628,199
(D) 受益権総口数	47,919,612,913口
1万口当り基準価額(C / D)	34,215円

* 期首における元本額は41,918,129,534円、当作成期間中における追加設定元本額は6,850,703,242円、同解約元本額は849,219,863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－ＲＥＩＴファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)	44,781,255,344円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	11,754,235円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	8,632,593円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	45,244,207円
6資産バランスファンド (分配型)	74,993,956円
6資産バランスファンド (成長型)	224,587,231円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	20,266,803円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	24,225,499円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	399,551,777円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	524,240,012円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	833,969,411円
D CダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド	232,254,283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)	55,354,600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)	17,468,024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・アクティブリリート・ファンド (年4回決算型)	574,826,905円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,215円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月11日 至2023年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,097,761,296円
受取配当金	2,944,176,410
その他収益金	154,446,164
支払利息	△ 861,278
(B) 有価証券売買損益	△ 3,466,450,488
売買益	4,022,961,257
売買損	△ 7,489,411,745
(C) 先物取引等損益	△ 29,044,070
取引益	120,100,360
取引損	△ 149,144,430
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 397,733,262
(E) 前期繰越損益金	101,586,514,840
(F) 解約差損益金	△ 2,088,404,137
(G) 追加信託差損益金	16,937,250,758
(H) 合計(D + E + F + G)	116,037,628,199
次期繰越損益金(H)	116,037,628,199

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

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

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第36期（決算日 2023年10月16日）

（作成対象期間 2023年4月18日～2023年10月16日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

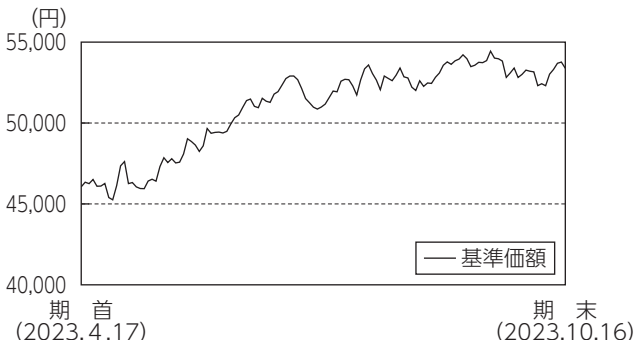
運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株式組入制限	無制限

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ノースアメリカ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入率	ハイブリッド優先証券組入率	投資証券組入比率	
	円	騰落率	騰落率	騰落率			%	%
(期首)2023年4月17日	46,057	-	50,411	-	73.2	17.3	1.0	
4月末	46,127	0.2	50,378	△ 0.1	72.4	18.0	1.2	
5月末	48,637	5.6	53,398	5.9	73.2	17.1	1.1	
6月末	52,339	13.6	58,012	15.1	74.3	17.8	1.1	
7月末	52,665	14.3	58,896	16.8	75.8	17.5	1.1	
8月末	53,778	16.8	60,152	19.3	74.0	18.6	1.1	
9月末	53,270	15.7	58,777	16.6	74.1	18.4	0.8	
(期末)2023年10月16日	53,381	15.9	59,115	17.3	74.7	18.1	0.7	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIノースアメリカ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (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ノースアメリカ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.com.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

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

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

※参考指数を「MSCIノースアメリカ指数 (配当込み、円換算)」から「MSCIノースアメリカ指数 (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：46,057円 期末：53,381円 騰落率：15.9%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、米国ハイブリッド優先証券市況が下落したことはマイナス要因となりましたが、北米株式市況が上昇したことや米ドルの対円為替市況が上昇 (円安) したことから、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

○北米株式市況

北米株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、米国における地方銀行の経営不安や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。2023年5月下旬以降は、AI (人工知能) 関連の半導体企業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上昇しました。8月以降は、インフレが沈静化傾向となり利上げ打ち止め期待などから上昇する局面もありましたが、原油価格が上昇に転じたことやFRB (米国連邦準備制度理事会) の政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったこと、米国における予算審議の不調で政府機関の閉鎖観測が強まり米国債の格下げが懸念されたことなどから長期金利が大幅に上昇し、株価は反落して当作成期末を迎えました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は下落しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じて、米国債の需給悪化や好調な米国経済を背景に長期金利が上昇基調で推移する中、おおむね上値の重い展開となりました。当作成期首は、強弱入り混じった経済指標を背景に金利が小幅低下する中で底堅く推移して始まりましたが、2023年4月末に入ると、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が再度意識され、地銀セクターに売りが集まったことなどから下落しました。5月中旬以降は戻す展開となりましたが、6月上旬から9月中旬にかけては方向感のない動きとなりました。9月下旬に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) の政策金利見通しが引き上げられ、高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったことなどから長期金利が大幅に上昇し、下落しました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業ファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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。

普通株式については、企業ファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッ

ダイワ北米好配当株マザーファンド

シュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

◆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標準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの当作成期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》

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心に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	14円
(株式)	(5)
(ハイブリッド優先証券)	(9)
(投資証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
(投資証券)	(0)
その他費用	6
(保管費用)	(6)
(その他)	(0)
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) 株式

(2023年4月18日から2023年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 639.62 (64.2)	千アメリカ・ドル 4,524 (△ 1)	百株 770.93	千アメリカ・ドル 5,306
	カナダ	百株 181.3 (-)	千カナダ・ドル 1,244 (-)	百株 146.85	千カナダ・ドル 771

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2023年4月18日から2023年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 180.779 (△ 10.812)	千アメリカ・ドル 4,125 (△ 271)	千証券 146.616 (-)	千アメリカ・ドル 3,117 (-)

(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。

(3) 投資証券

(2023年4月18日から2023年10月16日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	千□ 3.011 (-)	千アメリカ・ドル 55 (-)	千□ 7.237 (-)	千アメリカ・ドル 129 (-)

(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。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2023年4月18日から2023年10月16日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES (カナダ)	6.697	57,028	8,515	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	1.027	67,154	65,388	
CHEVRON CORP (アメリカ)	2.1	50,802	24,191	BAKER HUGHES CO (アメリカ)	11.817	61,932	5,240	
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	3.485	49,358	14,163	BROADCOM INC (アメリカ)	0.434	54,769	126,195	
UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	0.644	46,543	72,271	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	3.255	51,637	15,864	
IMPERIAL OIL LTD (カナダ)	5.121	45,218	8,829	CHEVRON CORP (アメリカ)	1.832	40,844	22,294	
ELI LILLY & CO (アメリカ)	0.477	41,205	86,384	DIAMONDBACK ENERGY INC (アメリカ)	2.063	39,173	18,988	
BECTON DICKINSON AND CO (アメリカ)	1.084	40,188	37,074	AT&T INC (アメリカ)	19.06	37,076	1,945	
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	8.389	38,740	4,618	SKYWORKS SOLUTIONS INC (アメリカ)	2.403	36,793	15,311	
CUMMINS INC (アメリカ)	1.06	37,631	35,501	UNION PACIFIC CORP (アメリカ)	1.238	36,411	29,411	
FREEPORT-MCMORAN INC (アメリカ)	5.955	31,903	5,357	SUNCOR ENERGY INC (カナダ)	7.918	34,689	4,381	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2023年4月18日から2023年10月16日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千証券	千円	円		千証券	千円	円	
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)	11.96	41,042	3,431	RGA FR (アメリカ)	9.463	36,957	3,905	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)	10.658	40,138	3,766	STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)	7.689	27,911	3,630	
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I (アメリカ)	7.5	27,393	3,652	WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC (アメリカ)	10.567	27,423	2,595	
MOMORGAN STANLEY FR (アメリカ)	6.964	26,532	3,809	BANK OF AMERICA CORP 6 GG (アメリカ)	6.588	23,620	3,585	
STATE STREET CORP 5.9 D (アメリカ)	7.094	24,794	3,495	WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	7.731	22,132	2,862	
ALLSTATE CORP 7.375 (アメリカ)	6.95	24,498	3,524	BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN (アメリカ)	7.832	20,872	2,665	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625 (アメリカ)	6.428	23,800	3,702	ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55 (バミューダ)	6.86	19,466	2,837	
NISOURCE INC 6.5 B (アメリカ)	5.896	21,704	3,681	STATE STREET CORP 5.35 G (アメリカ)	5.659	18,915	3,342	
CITIGROUP INC 7.125 J (アメリカ)	5.374	19,920	3,706	WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA (アメリカ)	6.579	18,315	2,783	
MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)	4.961	18,512	3,731	AT&T INC 5.625 (アメリカ)	4.823	16,213	3,361	

(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) 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	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
ABBOTT LABORATORIES	10.61	20.4	185	27,732	ヘルスケア
ADOBE INC	8.43	8.43	462	69,205	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	18.81	18.81	159	23,792	素材
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8.89	7.68	219	32,797	素材
CITIGROUP INC	50.75	50.75	210	31,454	金融
DANAHER CORP	9.54	9.54	199	29,889	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	35.25	35.25	389	58,234	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	17.27	-	-	-	生活必需品
BUNGE LTD	-	16.95	173	25,907	生活必需品
APPLE INC	110.02	110.02	1,967	294,369	情報技術
BECTON DICKINSON AND CO	-	10.84	280	41,952	ヘルスケア
NISOURCE INC	59.84	58.85	151	22,696	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	34.67	34.67	142	21,358	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	50.93	134.82	413	61,858	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	45.9	30.77	455	68,127	金融
SERVICENOW INC	6.08	6.08	334	49,995	情報技術
CATERPILLAR INC	7.81	7.81	209	31,305	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	35.53	35.53	276	41,347	金融
BROADCOM INC	15.41	11.07	977	146,260	情報技術
DEERE & CO	8.34	8.34	317	47,493	資本財・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	-	21.19	186	27,902	公益事業
TELEFLEX INC	9.71	-	-	-	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	27.6	27.6	195	29,294	生活必需品
COSTCO WHOLESALE CORP	6.97	6.97	395	59,105	生活必需品
CUMMINS INC	-	10.6	241	36,110	資本財・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	12.31	-	-	-	エネルギー
CSX CORP	83.77	83.77	260	39,024	資本財・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	13.4	11.17	225	33,681	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	62.83	72.73	943	141,216	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	19.92	22.22	244	36,522	エネルギー
FORD MOTOR CO	102.76	102.76	121	18,155	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	28.71	28.71	156	23,403	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC	-	44.83	158	23,774	素材
GENERAL MOTORS CO	39.82	39.82	118	17,668	一般消費・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.64	11.64	360	53,859	金融
ALPHABET INC-CL A	71.3	71.3	979	146,514	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.39	8.39	244	36,640	一般消費・サービス
HUMANA INC	-	3.39	171	25,659	ヘルスケア
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	-	107.88	177	26,596	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.33	20.33	281	42,110	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	30.56	23.47	368	55,071	ヘルスケア
KLA CORP	8.59	4.84	235	35,248	情報技術
ELI LILLY & CO	-	4.77	290	43,472	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	18.72	464	69,539	一般消費・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	32.79	32.79	1,031	154,367	コミュニケーション・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	6.78	8.94	257	38,537	情報技術
BAKER HUGHES CO	46.23	-	-	-	エネルギー
MERCK & CO. INC.	21.48	21.48	223	33,422	ヘルスケア
NIKE INC-CL B	34.06	24.01	239	35,886	一般消費・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	26.3	33.22	306	45,850	生活必需品
EVERGY INC	36.49	-	-	-	公益事業
PFIZER INC	22.15	22.15	71	10,640	ヘルスケア
DOW INC	23.77	23.77	118	17,683	素材

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	
	百株	百株	千円	千円	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	28.29	32.13	464	69,547	生活必需品
PEPSICO INC	14.14	14.14	226	33,845	生活必需品
CHEVRON CORP	25.49	28.17	462	69,138	エネルギー
TESLA INC	16.08	16.08	403	60,408	一般消費・サービス
AT&T INC	190.6	-	-	-	コミュニケーション・サービス
UNION PACIFIC CORP	12.38	-	-	-	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	21.94	21.94	340	50,900	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.65	4.82	259	38,894	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	7.84	7.84	356	53,260	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	30.22	20.54	173	25,918	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	20.93	20.93	332	49,725	資本財・サービス
WALMART INC	14.03	14.03	224	33,546	生活必需品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.03	14.03	299	44,756	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	15.52	15.52	368	55,182	金融
PPL CORP	29.37	29.37	70	10,496	公益事業
NVIDIA CORP	15.53	15.53	706	105,618	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	6.7	-	-	-	金融
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6.26	3.43	165	24,776	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	9.24	9.24	367	55,019	金融
ONEOK INC	12.73	12.73	87	13,163	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	140.12	140.12	374	56,094	金融
ADVANCED MICRO DEVICES	19.93	25.53	268	40,136	情報技術
KENVUE INC	-	56.94	110	16,499	生活必需品
VERALTO CORP	-	0.01	0	10	資本財・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	24.03	-	-	-	情報技術
EATON CORP PLC	25.21	25.21	525	78,671	資本財・サービス
BARRICK GOLD CORP	103.09	60.52	95	14,250	素材
GILEAD SCIENCES INC	-	24.56	190	28,529	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	41.81	41.81	389	58,307	ヘルスケア
TARGET CORP	12.53	-	-	-	生活必需品
MICROSOFT CORP	61.73	61.73	2,023	302,652	情報技術
MEDTRONIC PLC	32.62	17.92	128	19,291	ヘルスケア
CHUBB LTD	9.92	9.92	209	31,304	金融
CLEVELAND-CLIFFS INC	81.94	54.64	82	12,392	素材
COMCAST CORP-CLASS A	43.33	61.13	267	40,064	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,457.69 77銘柄	2,390.58 78銘柄	26,571 3,975,148	<72.9%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
IMPERIAL OIL LTD	-	51.21	424	46,566	エネルギー
SUNCOR ENERGY INC	51.53	-	-	-	エネルギー
TC ENERGY CORP	-	35.47	169	18,616	エネルギー
CANADIAN NATURAL RESOURCES	-	36.71	334	36,679	エネルギー
ENBRIDGE INC	37.41	-	-	-	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	88.94 2銘柄	123.39 3銘柄	929 101,861	<1.9%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,546.63 79銘柄	2,513.97 81銘柄	4,077,010	<74.7%>

(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。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
SCE TRUST IV FR	-	2,828	54	8,186
SCE TRUST V 5.45 K	-	4,103	87	13,018
STATE STREET CORP 5.35 G	3,435	-	-	-
MORGAN STANLEY 5.85 K	1,933	1,933	42	6,338
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	6,877	2,72	51	7,776
AT&T INC 5.35	-	3,943	83	12,416
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	6,887	3,651	85	12,846
METLIFE INC 5.625 E	-	2,277	50	7,514
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	4,535	4,265	89	13,341
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	4,965	3,819	85	12,837
AT&T INC 5.625	4,823	-	-	-
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	4,796	4,796	113	16,975
NISOURCE INC 6.5 B	2,81	8,706	217	32,586
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	5,388	3,649	89	13,445
CMS ENERGY CORP 5.875	12,484	12,484	277	41,516
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	-	2,22	51	7,738
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	1,39	6,041	109	16,348
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.219-A	9,83	9,83	234	35,146
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	1.1	23	3,442
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	9,586	10,786	226	33,820
ALLSTATE CORP 5.1 H	3,069	4,102	77	11,573
ENSTAR GROUP LTD FR	-	3,906	91	13,650
SEMPRA 5.75	6,407	6,407	141	21,230
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4,97	4,604	88	13,299
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	4,992	4,569	89	13,451
SOUTHERN CO 4.95 2020	3,781	3,781	73	11,058
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	13,547	5,816	103	15,504
FIRST HORIZON CORP 6.5	0,044	-	-	-
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	5,492	8,166	192	28,867
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	0,328	2,849	50	7,616
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	1,403	1,403	24	3,654
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	-	5,3	91	13,756
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3,167	3,167	47	7,064
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	13,524	8,729	154	23,178
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	4,493	2,986	49	7,424
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	12,288	7,37	115	17,343
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	13,615	3,048	49	7,441
US BANCORP 4 M	-	2,31	33	4,948
WASHINGTON FEDERAL INC 4.875 A	4,812	-	-	-
FIRST HORIZON CORP 6.1 D	2,156	3,277	74	11,201
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	12,6	8,36	157	23,487
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	8,403	8,246	157	23,537
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	-	2,9	50	7,544
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	-	0,961	15	2,282
BANK OF AMERICA CORP 4.75	-	1,161	21	3,183
KEMPER CORP FR	0,888	-	-	-
WESCO INTERNATIONAL INC FR	5,224	5,224	137	20,538
WTFNL FR	1,744	-	-	-
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	2,704	0,689	17	2,575
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.95	1,269	-	-	-

銘柄	期首		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	4.47	0.342	5	868
RGAFR	12,175	2,712	69	10,382
AQNCN FR	0,703	4,905	122	18,359
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	4,9	4,9	128	19,212
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I	3,25	3,25	80	11,989
WR BERKLEY CORPORATION 4.125	4,917	3,226	52	7,914
ALLSTATE CORP 7.375	-	3,154	82	12,324
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	-	6,428	166	24,867
GOLDMAN SACHS GROUP INC FR J	6,027	-	-	-
CITIGROUP INC 6.875 K	-	4,118	104	15,598
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	4,782	8,953	222	33,229
MORGAN STANLEY 6.875 F	1,589	6,55	163	24,408
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	-	9,46	210	31,531
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	4,822	7,873	198	29,633
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	2,732	11,331	286	42,852
ALLSTATE CORP FR	1,591	4,257	107	16,144
MOMORGAN STANLEY FR	-	6,964	174	26,045
MORGAN STANLEY 6.375 I	5,449	4,091	97	14,523
STATE STREET CORP 5.9 D	4,189	3,594	90	13,495
WELLS FARGO & COMPANY 5.85 Q	3,258	-	-	-
CITIGROUP INC 7.125 J	0,269	5,643	143	21,442
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	276,882 300,233	6,587 62銘柄	985,536 <18.1%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7,569	7,569	158	23,722
PUBLIC STORAGE 4.625 L	8,468	5,992	113	17,049
AGREE RLT DEPOSITARY SHS 4.25	1,75	-	-	-
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,787 13,561	272 2銘柄	40,771 <0.7%>

(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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2023年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,077,010	74.7
公社債	985,536	18.1
投資証券	40,771	0.7
コール・ローン等、その他	356,485	6.5
投資信託財産総額	5,459,804	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.60円、1カナダ・ドル=109.57円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(5,372,361千円)の投資信託財産総額(5,459,804千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,459,804,491円
コール・ローン等	345,688,375
株式(評価額)	4,077,010,481
公社債(評価額)	985,536,968
投資証券(評価額)	40,771,831
未収入金	3,185,285
未収配当金	4,354,042
未収利息	3,257,509
(B) 負債	4,215,000
未払解約金	4,215,000
(C) 純資産総額(A - B)	5,455,589,491
元本	1,022,018,282
次期繰越損益金	4,433,571,209
(D) 受益権総口数	1,022,018,282口
1万口当り基準価額(C/D)	53,381円

*期首における元本額は1,047,088,606円、当作成期間中における追加設定元本額は29,400,181円、同解約元本額は54,470,505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：

安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	5,133,235円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	3,726,684円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	68,400,657円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	10,454,540円
D/Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	135,275,827円
D/Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	267,330,029円
D/Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	531,697,310円

*当期末の計算口数当りの純資産額は53,381円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月18日 至2023年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	70,200,228円
受取配当金	34,985,852
受取利息	35,229,064
支払利息	△ 14,688
(B) 有価証券売買損益	690,273,536
売買益	991,393,833
売買損	△ 301,120,297
(C) その他費用	△ 597,900
(D) 当期損益金(A + B + C)	759,875,864
(E) 前期繰越損益金	3,775,443,592
(F) 解約差損益金	△ 221,662,066
(G) 追加信託差損益金	119,913,819
(H) 合計(D + E + F + G)	4,433,571,209
次期繰越損益金(H)	4,433,571,209

(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。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第36期（決算日 2023年10月16日）

（作成対象期間 2023年4月18日～2023年10月16日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

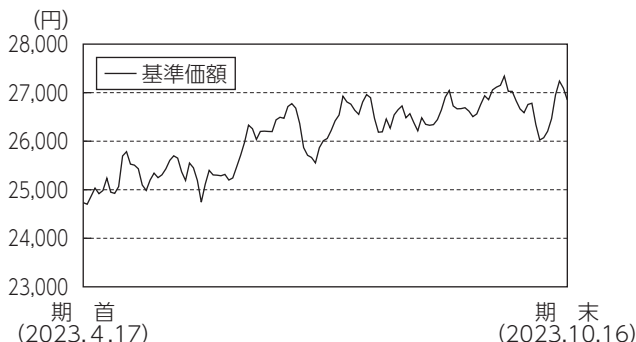
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2023年 4月17日	24,735	-	26,907	-	93.8	-
4 月 末	25,065	1.3	27,010	0.4	95.6	-
5 月 末	25,192	1.8	27,146	0.9	93.7	-
6 月 末	26,472	7.0	28,548	6.1	95.4	-
7 月 末	26,808	8.4	29,002	7.8	96.9	-
8 月 末	27,044	9.3	29,201	8.5	96.6	-
9 月 末	26,757	8.2	28,260	5.0	95.7	-
(期末)2023年10月16日	26,850	8.6	28,221	4.9	97.1	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、ユーロベース) 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ヨーロッパ指数 (税引後配当込み、ユーロベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

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

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

(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ヨーロッパ指数 (配当込み、円換算)」から「MSCIヨーロッパ指数 (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：24,735円 期末：26,850円 騰落率：8.6%

【基準価額の主な変動要因】

欧州の株式に投資した結果、保有株式が値上がりしたことや、ユーロが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市場は下落しました。

欧州株式市場は、当作成期首から2023年6月にかけては、米国における債務上限問題への懸念を受けて米国株式市場が上値の重い展開となったことが重しとなったほか、欧州の各国中央銀行が相次いで利上げに踏み切ったことなどを受けて、冴えない動きとなりました。7月に入ると、米国においてCPI (消費者物価指数) が市場予想を下回り、金融引き締め観測が後退したことなどを受けて、上昇に転じました。8月から当作成期末にかけては、原油価格が上昇に転じたことやFRB (米国連邦準備制度理事会) の政策金利見通しが引き上げられ高水準の政策金利が長期化するとの見方が強まったこと、根強い中国不動産市場への懸念などを受けて、下落しました。なお、当ファンドが組み入れる欧州株式ポートフォリオは小幅ながら上昇しました。

○為替相場

ユーロは対円で上昇しました。

ユーロ円為替相場は、当作成期首より、ECB (欧州中央銀行) 高官からの利上げ継続を示唆する発言などを背景に上昇してまいりました。2023年6月に入ると、ECBが理事会で政策金利の引上げを決定した一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことから、ユーロは対円での上昇幅を拡大しました。その後、日銀の政策修正期待を背景に円が買われる局面もありましたが、インフレ抑制を目的としたECBによる金融引き締めは長期化するとの見方からユーロは買い戻され、当作成期末にかけてユーロ円為替相場はおおむね狭いレンジ内での推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかるとの権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆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、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

◆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標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。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかるとの権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	10 (9) (0)
合計	10

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2023年4月18日から2023年10月16日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	イギリス	百株 (-)	千イギリス・ポンド (-)	百株 118.95	千イギリス・ポンド 54
	スイス	百株 (8.99)	千スイス・フラン (-)	百株 3.67	千スイス・フラン 57
国	デンマーク	百株 (-)	千デンマーク・クローネ 782 (-)	百株 -	千デンマーク・クローネ -

■ 主要な売買銘柄

株式

(2023年4月18日から2023年10月16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
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		千株 1.232	千円 16,505	円 13,397	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		千株 3.305	千円 10,377	円 3,139
					TOTALENERGIES SE (フランス)		1.075	9,957	9,262
					MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.179	9,904	55,334
					NESTLE SA-REG (スイス)		0.167	2,905	17,397
					SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.081	2,025	25,009
					SIEMENS AG-REG (ドイツ)		0.084	1,920	22,862
					NOVARTIS AG-REG (スイス)		0.132	1,907	14,447
					ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.027	1,862	68,988
					SANOFI (フランス)		0.117	1,786	15,273
					ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)		0.039	1,741	44,642

(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		
		株数	金額	株数	金額	
外	スウェーデン	百株 (-)	千スウェーデン・クローネ (-)	百株 0.75	千スウェーデン・クローネ 11	
	ユーロ (オランダ)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 28.45	千ユーロ 14	
	ユーロ (フランス)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 20.69	千ユーロ 120	
	ユーロ (ドイツ)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 39.81	千ユーロ 171	
	ユーロ (スペイン)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 2.57	千ユーロ 4	
	ユーロ (イタリア)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 48.71	千ユーロ 21	
	国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 140.23	千ユーロ 333

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■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	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
SHELL PLC	124.08	120.54	328	59,624	エネルギー
UNILEVER PLC	47.36	46.02	180	32,836	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	156.6	152.13	134	24,438	金融
AVIVA PLC	326.08	316.77	129	23,612	金融
GSK	134.19	130.36	196	35,770	ヘルスケア
M&G PLC	725.46	704.74	138	25,152	金融
TESCO PLC	933.08	906.43	249	45,395	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC	1,072.47	1,041.83	80	14,626	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC	188.56	183.18	179	32,601	公益事業
HSBC HOLDINGS PLC	457.91	444.84	290	52,753	金融
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 総額<比率>	4,165.79 10銘柄	4,046.84 10銘柄	1,908 346,812	<20.6%>
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
SANDOZ GROUP AG	-	8.99	24	4,143	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.85	13.46	343	56,911	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	58.85	57.18	589	97,712	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9.53	9.26	396	65,718	金融
NOVARTIS AG-REG	46.3	44.98	393	65,261	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.81	0.79	228	37,914	素材
スイス・フラン通貨計	株数、金額 総額<比率>	129.34 5銘柄	134.66 6銘柄	1,976 327,663	<19.5%>
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	-	12.32	882	18,625	ヘルスケア
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額 総額<比率>	- 1銘柄	12.32 1銘柄	882 <1.1%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
ELECTROLUX AB-SER B	26.23	25.48	288	3,922	一般消費財・サービス
スウェーデン・クローネ通貨計	株数、金額 総額<比率>	26.23 1銘柄	25.48 1銘柄	288 <0.2%>	
(ユーロ(オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	68.64	66.69	184	28,994	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	18.45	18.45	210	33,109	素材
KONINKLIJKE KPN NV	927.64	901.14	285	44,863	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 総額<比率>	1,014.73 3銘柄	986.28 3銘柄	679 106,967	<6.4%>
(ユーロ(フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	66.45	55.7	351	55,364	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	90.94	88.35	256	40,357	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	28.65	27.84	426	67,076	資本財・サービス
BNP PARIBAS	42.09	40.89	235	37,085	金融
CAPGEMINI SE	18.45	17.93	297	46,748	情報技術
AXA SA	127.93	124.28	348	54,774	金融
SANOFI	41.07	39.9	412	64,904	ヘルスケア
国小計	株数、金額 総額<比率>	415.58 7銘柄	394.89 7銘柄	2,328 366,311	<21.8%>
(ユーロ(ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	29.54	28.7	383	60,278	資本財・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	邦貨換算金額	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス
BASF SE	31.61	30.71	300	47,239	素材
ALLIANZ SE-REG	38.78	37.68	158	24,925	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12.08	11.74	261	41,157	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	10.94	9.15	345	54,408	金融
DHL GROUP	223.08	190.03	387	60,983	コミュニケーション・サービス
	62.87	61.08	237	37,415	資本財・サービス
国小計	株数、金額 総額<比率>	408.9 7銘柄	369.09 7銘柄	2,074 326,408	<19.4%>
(ユーロ(スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	90.15	87.58	141	22,214	公益事業
国小計	株数、金額 総額<比率>	90.15 1銘柄	87.58 1銘柄	141 22,214	<1.3%>
(ユーロ(イタリア))	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	1,060.84	1,030.53	247	39,014	金融
ENI SPA	136.46	132.57	205	32,328	エネルギー
ENEL SPA	508.01	493.5	282	44,440	公益事業
国小計	株数、金額 総額<比率>	1,705.31 3銘柄	1,656.6 3銘柄	735 115,783	<6.9%>
ユーロ通貨計	株数、金額 総額<比率>	3,634.67 21銘柄	3,494.44 21銘柄	5,959 937,686	<55.7%>
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	7,956.03 37銘柄	7,713.74 39銘柄	- 1,634,709	<97.1%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,634,709	96.9
コール・ローン等、その他	52,166	3.1
投資信託財産総額	1,686,875	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.60円、1イギリス・ポンド=181.72円、1スイス・フラン=165.78円、1デンマーク・クローネ=21.10円、1ノルウェー・クローネ=13.68円、1スウェーデン・クローネ=13.58円、1ユーロ=157.35円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,675,891千円)の投資信託財産総額(1,686,875千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,686,875,898円
コール・ローン等	50,561,485
株式(評価額)	1,634,709,346
未収配当金	1,605,067
(B) 負債	3,433,000
未払解約金	3,433,000
(C) 純資産総額(A - B)	1,683,442,898
元本	626,973,286
次期繰越損益金	1,056,469,612
(D) 受益権総口数	626,973,286口
1万口当り基準価額(C/D)	26,850円

* 期首における元本額は686,970,902円、当作成期間中における追加設定元本額は24,139,645円、同解約元本額は84,137,261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：

安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	10,166,436円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	7,398,359円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	135,867,417円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	20,829,809円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	65,561,785円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	129,703,659円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	257,445,821円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,850円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月18日 至2023年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	39,089,244円
受取配当金	38,280,825
受取利息	811,665
支払利息	△ 3,246
(B) 有価証券売買損益	101,347,251
売買益	174,700,873
売買損	△ 73,353,622
(C) その他費用	△ 625,928
(D) 当期損益金(A + B + C)	139,810,567
(E) 前期繰越損益金	1,012,246,298
(F) 解約差損益金	△ 133,960,608
(G) 追加信託差損益金	38,373,355
(H) 合計(D + E + F + G)	1,056,469,612
次期繰越損益金(H)	1,056,469,612

(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・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第36期（決算日 2023年10月16日）

（作成対象期間 2023年4月18日～2023年10月16日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

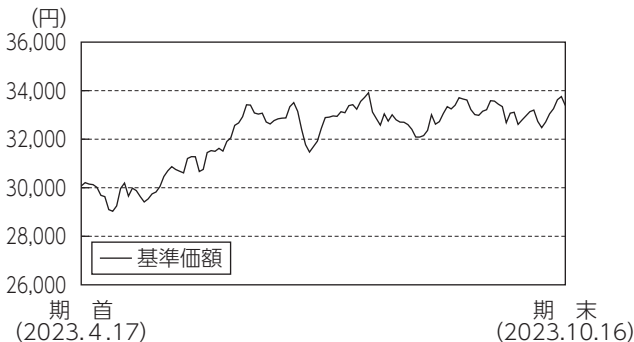
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIパシフィック指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		株式組入比率		株式先物比率		投資証券比率	
	円	%	騰落率 (参考指数)	%	%	%	%	%	%	
期首)2023年4月17日	30,074	-	34,681	-	98.2	-	-	-	-	
4月末	29,251	△ 2.7	34,023	△1.9	97.8	-	-	-	-	
5月末	31,277	4.0	34,147	△1.5	97.1	-	-	-	-	
6月末	32,867	9.3	36,030	3.9	97.6	-	-	-	-	
7月末	33,559	11.6	36,389	4.9	98.1	-	-	-	-	
8月末	33,341	10.9	35,808	3.2	97.1	-	-	-	-	
9月末	32,962	9.6	35,076	1.1	96.9	-	-	-	-	
期末)2023年10月16日	33,390	11.0	35,028	1.0	97.0	-	-	-	-	

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIパシフィック指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIパシフィック指数 (除く日本、税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIパシフィック指数 (除く日本、税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)
 (注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パシフィック指数 (除く日本、配当込み、円換算)」から「MSCIパシフィック指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：30,074円 期末：33,390円 騰落率：11.0%

【基準価額の主な変動要因】

アジア・オセアニア地域の通貨が円に対して上昇 (円安) したことや、台湾および韓国のテック株を中心に保有株式が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より2023年5月半ばにかけて、世界的な景気減速懸念などを背景に、下落基調で推移しました。その後7月下旬にかけては、半導体市況の回復期待やAI (人工知能) 関連ビジネスの拡大期待から、台湾や韓国が上昇しました。当作成期末にかけては、米国の金融引き締めの長期化観測や米国金利の上昇を受け、軟調に推移しました。

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は、対円で上昇しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、米国金利の上昇を背景に、対米ドルでは軟調に推移したものの、日米の金融政策の乖離が意識されたことなどから円安米ドル高が進行し、対円では上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	33円 (33)
有価証券取引税 (株式)	13 (13)
その他費用 (保管費用) (その他)	57 (57) (1)
合計	104

(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4月18日から2023年10月16日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	オーストラリア	百株 25.5 (-)	千オーストラリア・ドル 162 (-)	百株 157.4	千オーストラリア・ドル 552
	香港	百株 90 (-)	千香港ドル 333 (-)	百株 249	千香港ドル 877
	シンガポール	百株 35 (-)	千シンガポール・ドル 66 (-)	百株 115	千シンガポール・ドル 61
	台湾	百株 390 (-)	千台湾ドル 3,945 (△ 56)	百株 680	千台湾ドル 13,180
国	韓国	百株 18.1 (-)	千韓国ウォン 302,204 (-)	百株 165.25	千韓国ウォン 313,455

(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4月18日から2023年10月16日まで)

当				期			
買	付			売	付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
POSCO (韓国)	千株 0.16	千円 9,001	円 56,256	QUANTA COMPUTER INC (台湾)	千株 25	千円 26,212	円 1,048
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (台湾)	27	7,745	286	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	5	13,082	2,616
NAVER CORP (韓国)	0.25	5,370	21,481	WOORI FINANCIAL GROUP INC (韓国)	7.3	9,959	1,364
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.68	5,143	7,564	INDUSTRIAL BANK OF KOREA (韓国)	7.7	9,660	1,254
LG CHEM LTD (韓国)	0.08	5,015	62,688	FORTESCUE METALS GROUP LTD (オーストラリア)	4.7	9,268	1,972
SK INNOVATION CO LTD (韓国)	0.29	4,623	15,943	BHP GROUP LTD (オーストラリア)	1.75	7,365	4,208
EVERGREEN MARINE CORP LTD (台湾)	9	4,352	483	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.86	6,839	7,952
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	1	3,703	3,703	AIA GROUP LTD (香港)	4.4	6,365	1,446
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP (シンガポール)	2.5	3,550	1,420	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)	0.56	5,261	9,395
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (香港)	8	3,323	415	WESFARMERS LTD (オーストラリア)	1.1	5,193	4,721

(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	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	73	65.5	168	15,883	金融	
BHP GROUP LTD	101.5	89.5	402	37,995	素材	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	44.78	37.78	135	12,739	エネルギー	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	47	—	—	—	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	72	63	184	17,422	金融	
WESTPAC BANKING CORP	83	70	150	14,181	金融	
RIO TINTO LTD	12	13.7	157	14,826	素材	
ORIGIN ENERGY LTD	104	90	83	7,869	公益事業	
SEEK LTD	34	28	64	6,100	コミュニケーション・サービス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	32	28.9	291	27,522	金融	
MACQUARIE GROUP LTD	9.2	10.2	173	16,351	金融	
CSL LTD	10.2	8.7	210	19,808	ヘルスケア	
WESFARMERS LTD	46.3	39.8	210	19,839	一般消費・サービス	
MINERAL RESOURCES LTD	8	—	—	—	素材	
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 14銘柄 <比率>	676.98 14銘柄	545.08 12銘柄	2,232 <30.8%>	210,540	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	100	80	299	5,728	公益事業	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	60	55	459	8,791	不動産	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	30	29	847	16,212	金融	
AIA GROUP LTD	246	208	1,420	27,162	金融	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	150	—	—	—	資本財・サービス	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	25	25	184	3,527	資本財・サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	215	270	579	11,073	金融	
香港・ドル 通貨計	株数、金額 7銘柄 <比率>	826 7銘柄	667 6銘柄	3,791 <10.6%>	72,496	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	48	50	168	18,440	金融	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	95	111	144	15,734	金融	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	696	598	142	15,543	コミュニケーション・サービス	
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 3銘柄 <比率>	839 3銘柄	759 3銘柄	455 <7.3%>	49,718	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円		
ASIA CEMENT CORP	860	710	2,882	13,380	素材	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	200	180	2,097	9,733	情報技術	
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	—	270	1,695	7,870	素材	
DELTA ELECTRONICS INC	80	70	2,299	10,673	情報技術	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	—	10	545	2,529	情報技術	
QUANTA COMPUTER INC	310	70	1,582	7,343	情報技術	
MEDIATEK INC	50	40	3,368	15,633	情報技術	
EVERGREEN MARINE CORP LTD	—	90	945	4,386	資本財・サービス	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	40	40	1,746	8,104	情報技術	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	80	60	1,014	4,706	情報技術	
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	40	—	—	—	情報技術	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	270	230	12,719	59,037	情報技術	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	400	340	3,655	16,965	情報技術	

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		
ASUSTEK COMPUTER INC	百株	百株	千台湾ドル	千円	情報技術	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	80	70	2,555	11,859	情報技術	
台湾・ドル 通貨計	株数、金額 12銘柄 <比率>	2,990 14銘柄	2,700 14銘柄	39,547 <26.8%>	183,568	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
KIA CORP	11.5	11.5	96,830	10,709	一般消費・サービス	
SK HYNIX INC	11	12	149,640	16,550	情報技術	
LG CORP	12	9	74,790	8,271	資本財・サービス	
POSCO	—	1.6	81,920	9,060	素材	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	73	—	—	—	金融	
SAMSUNG SDS CO LTD	8	7	94,850	10,490	情報技術	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	77	—	—	—	金融	
KT&G CORP	13	13	113,100	12,508	生活必需品	
NAVER CORP	—	2.5	47,950	5,303	コミュニケーション・サービス	
LG CHEM LTD	1	1.65	87,120	9,635	素材	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	82.6	80.8	549,440	60,768	情報技術	
SK INNOVATION CO LTD	—	2.9	42,659	4,718	エネルギー	
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 9銘柄 <比率>	289.1 9銘柄	141.95 10銘柄	1,338,299 <21.6%>	148,015	
ファンド合計	株数、金額 45銘柄 <比率>	5,621.08 45銘柄	4,813.03 45銘柄	— <97.0%>	664,339	

(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。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2023年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	664,339	94.8
コール・ローン等、その他	36,449	5.2
投資信託財産総額	700,788	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.60円、1オーストラリア・ドル=94.32円、1香港ドル=19.12円、1シンガポール・ドル=109.21円、1台湾ドル=4.641円、100韓国ウォン=11.06円、1オフショア人民元=20.456円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(683,882千円)の投資信託財産総額(700,788千円)に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	700,788,987円
コール・ローン等	36,449,215
株式(評価額)	664,339,772
(B) 負債	16,104,013
未払金	15,739,013
未払解約金	365,000
(C) 純資産総額(A - B)	684,684,974
元本	205,057,082
次期繰越損益金	479,627,892
(D) 受益権総口数	205,057,082口
1万口当り基準価額(C / D)	33,390円

* 期首における元本額は235,103,916円、当作成期間中における追加設定元本額は12,648,788円、同解約元本額は42,695,622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：
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 8,240,971円
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 6,147,132円
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 110,470,704円
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 16,768,695円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 9,195,697円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 18,212,315円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 36,021,568円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,390円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月18日 至2023年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	16,980,013円
受取配当金	16,958,113
受取利息	23,758
支払利息	△ 1,858
(B) 有価証券売買損益	60,224,716
売買益	97,399,551
売買損	△ 37,174,835
(C) その他費用	△ 1,249,173
(D) 当期損益金(A + B + C)	75,955,556
(E) 前期繰越損益金	471,947,147
(F) 解約差損益金	△ 96,322,023
(G) 追加信託差損益金	28,047,212
(H) 合計(D + E + F + G)	479,627,892
次期繰越損益金(H)	479,627,892

(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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第37期 (決算日 2023年10月16日)

(作成対象期間 2023年4月18日～2023年10月16日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

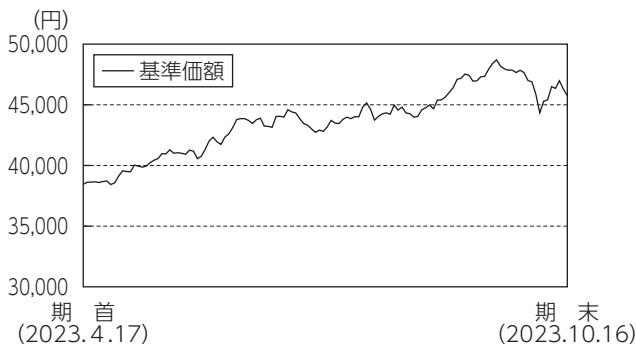
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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 組 入 率	株 式 先 比
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率		
(期首)2023年 4月17日	38,446	-	3,363.69	-	92.0	2.0
4 月末	39,125	1.8	3,414.45	1.5	92.5	2.9
5 月末	40,562	5.5	3,537.93	5.2	94.8	1.0
6 月末	43,987	14.4	3,805.00	13.1	93.7	1.8
7 月末	44,798	16.5	3,861.80	14.8	95.6	1.2
8 月末	46,020	19.7	3,878.51	15.3	93.9	1.9
9 月末	47,004	22.3	3,898.26	15.9	92.0	2.5
(期末)2023年10月16日	45,749	19.0	3,814.63	13.4	94.3	1.3

(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：38,446円 期末：45,749円 騰落率：19.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、日本の経済活動正常化への期待や、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより上昇しました。このような投資環境を受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調したこと、米国著名投資家の強見通しにより海外投資家の資金が大量に流入したことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などから下落する場面もありましたが、8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、9月中旬にかけて再び上昇しました。その後、米国における長期金利の上昇や政府機関の閉鎖などが懸念されて反落し、当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

欧米金融機関の信用不安の動向、米国のインフレや景気動向が不安材料となる一方で、国内経済活動の正常化や中国・欧州の経済の回復期待などが株価の下支えとなると考えます。東京証券取引所より、割

安な株価水準にとどまる企業に対して、企業価値向上の取り組みや、その開示を求める方針が公表されました。上場企業全体に企業価値を意識した経営を促進することで、割安株の再評価につながる取り組みとして注目されます。

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

◆ ポートフォリオについて

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

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、銀行業、輸送用機器、建設業などの組入比率を引き上げた一方、ガラス・土製品、電気機器、化学などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、輸送用機器、銀行業、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮してAGCや伊藤忠、TDKなどを売却した一方で、三菱UFJフィナンシャルGや三菱重工業、本田技研などを買付けました。三菱UFJフィナンシャルGは、日銀の金融政策の見直しを背景にした株価の再評価への期待と、安定したキャッシュフローを背景にした継続的な株主還元の実施に注目しました。三菱重工業は、不採算事業の構造改革が一巡したことや、発電プラント分野や航空分野の成長と収益性の向上を評価しました。本田技研は、サプライチェーン（供給網）問題の解消による生産回復を通じた、北米事業の業績の回復とアジアの二輪事業の成長に注目しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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。

参考指数の騰落率を上回った輸送用機器をオーバーウエートとしていたことや、参考指数の騰落率を下回ったサービス業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりました。一方、参考指数の騰落率を下回った非鉄金属や化学をオーバーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、三菱重工業や三菱UFJフィナンシャルGなどはプラスに寄りましたが、AGCや九州旅客鉄道などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

米国景気や米ドル円の動向などは不透明ながら、株主還元強化への期待などにより相対的に安心感がある日本株は底堅い株価推移を予想します。今後の注目点は、2024年の春闘における賃上げ動向です。2023年に続き、来春の春闘においても、高い賃上げが実現すれば、賃金上昇を伴う適度な物価上昇と経済拡大の好循環への期待が高まり、株式市場はポジティブに評価すると考えられます。

2023年度の国内企業業績全体では堅調な推移が見込まれ、積極的な株主還元もすでに多く発表されるなど、自己株買いの金額や配当金総額は過去最高の水準が予想されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした堅調な業績の背景にある中長期的な実力に対して、株価評価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目して調査を進めてまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	69円 (69) (0)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	69

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2023年4月18日から2023年10月16日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	7,817.2 (5,240.4)	17,020,554 (-)	4,045.3	10,038,172

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年4月18日から2023年10月16日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	2,843	2,861	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2023年4月18日から2023年10月16日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
三菱UFJフィナンシャルG		625.4	689,166	1,101	AGC		127.5	649,661	5,095
三井住友フィナンシャルG		87	618,709	7,111	伊藤忠		106.5	557,693	5,236
本田技研		141.6	567,830	4,010	関西電力		264.6	526,218	1,988
トヨタ自動車		257.9	547,009	2,121	信越化学		85.5	399,337	4,670
三菱商事		77.6	498,912	6,429	T D K		79.5	395,331	4,972
東京海上HD		148.6	469,253	3,157	トヨタ紡織		133.5	351,719	2,634
フジクラ		387.6	468,850	1,209	MS & AD		69.4	347,661	5,009
大東建託		28.3	461,726	16,315	大阪瓦斯		151.5	338,270	2,232
三菱重工業		78.5	457,126	5,823	I H I		81.4	276,227	3,393
小松製作所		106.7	432,155	4,050	大阪ソーダ		44.1	260,377	5,904

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額	
鉱業 (1.0%)		千株	千株		千株	千円	機械 (7.4%)		千株	千株		千株	千円	伊藤忠		千株	千株		千株	千円	
INPEX	-		134			285,621	ツガミ	106.7	-	-				伊藤忠	94.2	-	-				
建設業 (3.9%)							芝浦機械	-	66.4	257,964				豊田通商	-	17.7	147,954				
オリエンタル白石	294.4	-	-				オーエスジー	26.7	-	-				スターゼン	20.8	-	-				
大成建設	11.8	-	-				フレュー	48	-	-				三菱商事	74.5	152.1	1,080,366				
鹿島建設	-	163.8	392,874				小松製作所	116.7	223.4	853,611				阪和興業	27.7	-	-				
五洋建設	-	155.3	131,523				三精テクノロジーズ	6.8	-	-				小売業 (2.3%)							
住友林業	-	23.1	83,183				SANKYO	-	28.9	188,225				パルグループHLDGS	64	112	206,304				
九電工	31.7	82.9	369,568				三菱重工	-	78.5	648,567				丸井グループ	78.5	181.8	419,049				
大気社	-	22	97,570				IHI	72.6	-	-			銀行業 (11.7%)								
食料品 (2.8%)							スター精密	-	44.4	83,960				三菱UFJフィナンシャルG	641.2	1,266.6	1,566,150				
ブルボン	22.4	-	-				電気機器 (7.6%)							三井住友トラストHD	77.6	86.7	482,572				
アサヒグループホールディング	53.8	72.3	388,684				日立	75.7	99.8	901,393				三井住友フィナンシャルG	35.8	122.8	891,282				
コカ・コーポラズJHD	-	94.2	171,491				富士電機	50.3	67.9	438,430				ふくおかフィナンシャルG	-	41.5	153,716				
日清オイリオグループ	34.2	49.8	195,465				ダイヘン	11.6	-	-				山陰合同銀行	-	154.9	152,111				
太陽化学	22.3	13.6	20,264				IDEC	60.1	-	-				証券・商品先物取引業 (0.1%)							
繊維製品 (0.8%)							TDK	62.2	-	-				SBIホールディングス	9.5	10	31,420				
グンゼ	15.8	33	148,995				堀場製作所	-	24.1	189,859				保険業 (6.2%)							
東レ	294.6	-	-				芝浦電子	-	9.6	56,064				MS&AD	54.2	-	-				
セーレン	24	32.5	69,940				東京エレクトロン	30	25.4	518,033				第一生命HLDGS	-	113.5	354,801				
パルプ・紙 (0.3%)							輸送用機器 (12.2%)							東京海上HD	253.1	374.2	1,262,176				
レンゴウ	208	88.8	88,356				トヨタ紡織	86.5	-	-				T&Dホールディングス	-	39.1	98,844				
化学 (6.7%)							デンソー	36.4	152	361,380				その他金融業 (0.8%)							
クラレ	-	121.1	208,594				いすゞ自動車	184.7	268.6	483,614				プレミアグループ	68.1	-	-				
共和レザー	64.4	69.9	43,547				トヨタ自動車	361.9	583.8	1,552,908				オリックス	-	78.8	212,169				
日本曹達	40.8	37.3	199,555				プレス工業	127.9	204.6	136,468				不動産業 (2.8%)							
トクヤマ	-	39.7	89,325				マツダ	-	79.3	126,166				大東建託	-	28.3	437,801				
東亜合成	70.6	-	-				本田技研	-	371.4	617,638				オープンハウスグループ	10.9	-	-				
大阪ソーダ	38	-	-				豊田合成	49.5	29.1	89,657				東急不動産HD	93.7	265.6	237,446				
信越化学	73	12.4	54,535				精密機器 (-)							AND DOホールディングス	46.8	56.1	54,809				
三井化学	-	37.8	142,317				セイコーグループ	38.9	-	-				三井不動産	56.6	-	-				
東京応化工業	10.9	7.3	66,021				その他製品 (1.4%)							東京建物	40.7	20.3	40,934				
住友ベークライト	26.2	11.5	76,084				大日本印刷	-	98.1	379,548				サービス業 (0.6%)							
旭有機材	25.2	-	-				電気・ガス業 (1.6%)							ディップ	13.5	-	-				
リケンテクノス	-	68.2	48,831				関西電力	169	-	-				ジャパンベストレスキューS	-	47.8	28,727				
富士フィルムHLDGS	44.6	58.9	509,661				九州電力	-	126.7	120,808				日本空調サービス	74.6	80.8	60,761				
デクセリアルズ	55.6	75.2	286,060				大阪瓦斯	136.2	133.4	325,496				フルキャストホールディングス	34.5	-	-				
信越ポリマー	68	95.8	127,030				陸運業 (2.5%)							ペルシステム24HLDGS	97.9	60.6	85,385				
医薬品 (1.9%)							鴻池運輸	-	6.6	12,414				ポピンス	10.2	-	-				
アステラス製薬	189.7	275.7	525,346				丸全昭和運輸	6.4	-	-				日本管財ホールディング	5.9	-	-				
ゴム製品 (0.3%)							セイノーホールディングス	-	71.9	153,506				合計	株数、金額	7,283.4	16,295.7	27,634.318			
TOYO TIRE	-	38.8	86,756				九州旅客鉄道	107.7	172.2	511,778				銘柄数<比率>	96銘柄	90銘柄	<94.3%>				
ガラス・土石製品 (-)							倉庫・運輸関連業 (2.0%)							(注1)							
AGC	111.6	-	-				三井倉庫HOLD	30.9	-	-				(注2)							
鉄鋼 (1.9%)							上組	126.6	184	561,384				(注3)							
日本製鉄	56.8	89.8	289,245				情報・通信業 (7.3%)														
大同特殊鋼	17.9	39.7	234,944				フューチャー	20.8	-	-											
非鉄金属 (5.0%)							BIPROGY	137.8	87.4	315,776											
大紀アルミニウム	37	90.5	110,410				日本電信電話	158	6,111.6	1,052,417											
UACJ	13.4	-	-				KDDI	61	88.7	394,981											
住友電工	249.4	362.9	613,663				光通信	11.1	12.5	263,562											
フジクラ	-	387.6	457,368				卸売業 (8.4%)														
SWCC	56.1	102.3	206,952				エレマテック	21.7	30.2	53,605											
リョービ	24.6	-	-				ダイワポウHD	150.8	231.1	655,515											
金属製品 (0.5%)							レスターホールディングス	11.1	15.4	38,392											
日東精工	77.4	89.8	51,545				三洋貿易	77.9	71.9	92,894											
ファインシンター	30.9	33.2	73,040				第一興商	29.2	-	-											
	17.8	-	-				萩原電気HLDGS	17.3	25.1	101,529											
							ダイトロン	42.5	49.8	147,607											

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	387	-

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	27,634,318	94.2
コール・ローン等、その他	1,709,186	5.8
投資信託財産総額	29,343,505	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10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	29,343,487,516円
コール・ローン等	1,339,717,316
株式(評価額)	27,634,318,440
未収入金	295,680
未収配当金	345,191,080
差入委託証拠金	23,965,000
(B) 負債	37,889,484
未払金	25,599,484
未払解約金	12,290,000
(C) 純資産総額(A - B)	29,305,598,032
元本	6,405,736,049
次期繰越損益金	22,899,861,983
(D) 受益権総口数	6,405,736,049口
1万口当り基準価額(C / D)	45,749円

* 期首における元本額は4,861,603,007円、当作成期間中における追加設定元本額は1,955,216,802円、同解約元本額は411,083,760円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 4,702,374,183円
 ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 16,962,642円
 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 17,736,137円
 インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 13,506,883円
 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 234,118,856円
 ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 36,014,798円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 200,666,689円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 396,327,202円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 788,028,659円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は45,749円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月18日 至2023年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	390,169,274円
受取配当金	390,552,380
その他収益金	3,253
支払利息	△ 386,359
(B) 有価証券売買損益	3,455,934,964
売買益	3,894,948,924
売買損	△ 439,013,960
(C) 先物取引等損益	39,945,850
取引益	69,084,900
取引損	△ 29,139,050
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,886,050,088
(E) 前期繰越損益金	13,829,172,806
(F) 解約差損益金	△ 1,376,872,109
(G) 追加信託差損益金	6,561,511,198
(H) 合計(D + E + F + G)	22,899,861,983
次期繰越損益金(H)	22,899,861,983

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

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

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