

# ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) デゴイチ (愛称：D・51)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2007年6月22日）	
運用方針	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実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ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ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	無制限
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	
	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	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、5月と11月の計算期末に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

第97期（決算日 2023年7月10日）

第98期（決算日 2023年9月8日）

第99期（決算日 2023年11月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2023年11月8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、内外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			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	不動産投資先指数比	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率								
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
85期末(2021年7月8日)	9,685	30	0.7	18.3	—	69.0	—	—	9.5	0.1	2,014
86期末(2021年9月8日)	9,720	30	0.7	19.0	—	68.5	—	—	9.5	0.1	1,972
87期末(2021年11月8日)	9,747	30	0.6	18.2	—	68.5	—	—	9.6	0.1	1,948
88期末(2022年1月11日)	9,615	30	△1.0	18.5	—	68.5	—	—	9.4	0.1	1,898
89期末(2022年3月8日)	9,081	30	△5.2	17.0	—	69.7	—	—	9.5	0.1	1,784
90期末(2022年5月9日)	9,359	30	3.4	18.2	—	68.8	—	—	9.4	0.1	1,817
91期末(2022年7月8日)	9,407	30	0.8	17.4	—	69.7	—	—	9.3	0.1	1,812
92期末(2022年9月8日)	9,665	30	3.1	17.7	—	69.2	—	—	9.4	0.1	1,849
93期末(2022年11月8日)	9,312	30	△3.3	18.1	—	68.3	—	—	9.4	0.1	1,754
94期末(2023年1月10日)	8,985	30	△3.2	18.0	—	68.8	—	—	9.4	0.1	1,679
95期末(2023年3月8日)	9,074	30	1.3	18.4	—	68.1	—	—	9.6	0.1	1,693
96期末(2023年5月8日)	9,352	30	3.4	17.7	0.2	68.8	—	—	9.5	0.1	1,725
97期末(2023年7月10日)	9,584	30	2.8	17.8	0.2	68.5	—	—	9.7	0.1	1,743
98期末(2023年9月8日)	9,759	30	2.1	18.4	0.2	68.4	—	—	9.6	0.1	1,754
99期末(2023年11月8日)	9,786	30	0.6	17.6	0.2	69.2	—	—	9.5	0.1	1,725

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 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。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

<標準組入比率>

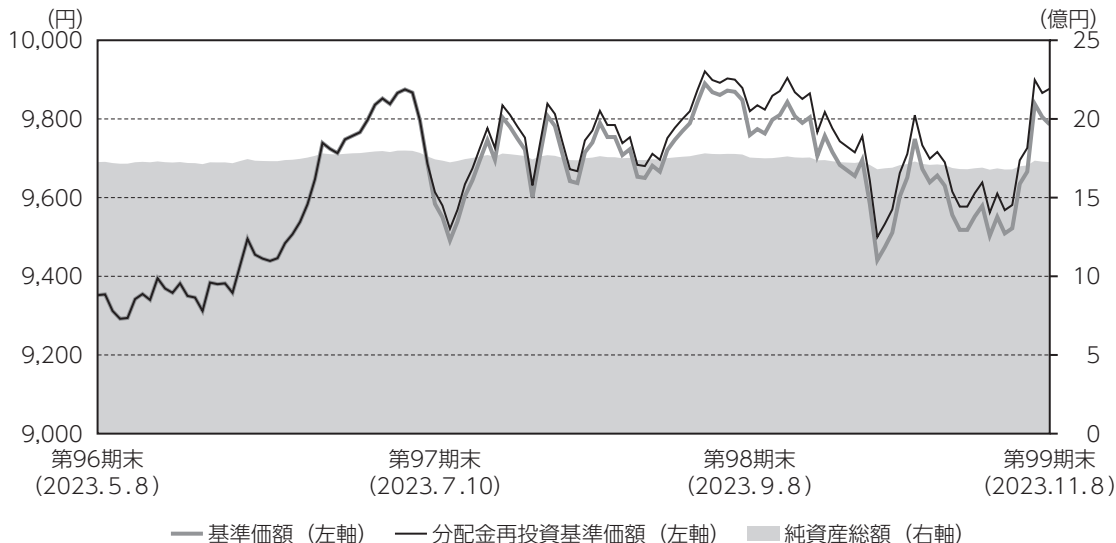
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

- 「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0%
  - 「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%
- ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とします。また、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。



## 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97期首：9,352円

第99期末：9,786円（既払分配金90円）

騰落率：5.6%（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	5.0%	70.2%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	15.9%	9.6%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	2.3%	4.8%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△0.7%	4.8%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	18.6%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	15.3%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	5.3%	3.2%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、国内株式市況が上昇したことや、為替相場が円安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。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		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 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
		円	騰 落 率							
第97期	(期首) 2023年 5 月 8 日	9,352	—	17.7	0.2	68.8	—	—	9.5	0.1
	5 月末	9,382	0.3	18.2	0.1	68.6	—	—	9.4	0.1
	6 月末	9,838	5.2	18.0	0.2	68.6	—	—	9.5	0.1
	(期末) 2023年 7 月10日	9,614	2.8	17.8	0.2	68.5	—	—	9.7	0.1
第98期	(期首) 2023年 7 月10日	9,584	—	17.8	0.2	68.5	—	—	9.7	0.1
	7 月末	9,706	1.3	18.7	0.1	68.2	—	—	9.7	0.1
	8 月末	9,890	3.2	18.1	0.2	68.5	—	—	9.5	0.1
	(期末) 2023年 9 月 8 日	9,789	2.1	18.4	0.2	68.4	—	—	9.6	0.1
第99期	(期首) 2023年 9 月 8 日	9,759	—	18.4	0.2	68.4	—	—	9.6	0.1
	9 月末	9,655	△1.1	17.8	0.2	67.9	—	—	9.5	0.1
	10 月末	9,522	△2.4	17.7	0.2	69.0	—	—	9.4	0.1
	(期末) 2023年11月 8 日	9,816	0.6	17.6	0.2	69.2	—	—	9.5	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

(2023.5.9～2023.11.8)

## ■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、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利上昇が継続しました。その後も、米国を中心に景気の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、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。

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・オセアニア株式市場は、当作成期首より2023年7月下旬にかけて、半導体市場の回復期待や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。

### ■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（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。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。

### ■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、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを上げた一方で、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、内外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……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 ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

### ■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）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

(2023.5.9～2023.11.8)

## ■当ファンド

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

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の70%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……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 ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ■ダイワ・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、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、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および参考指数を設けておりません。

## 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97期	第98期	第99期
		2023年5月9日 ～2023年7月10日	2023年7月11日 ～2023年9月8日	2023年9月9日 ～2023年11月8日
当期分配金（税込み）	（円）	30	30	30
対基準価額比率	（％）	0.31	0.31	0.31
当期の収益	（円）	30	30	30
当期の収益以外	（円）	—	—	—
翌期繰越分配対象額	（円）	255	260	260

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

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

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

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

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第97期	第98期	第99期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 39.26円	✓ 34.26円	✓ 30.58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	91.27	91.88	92.57
(d) 分配準備積立金	155.45	164.13	167.76
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	285.99	290.28	290.93
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	255.99	260.28	260.93

（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、内外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……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 ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

### ■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97期～第99期 (2023.5.9～2023.11.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	68円	0.705%	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9,642円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0.318)	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)	(0.360)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.024	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）	(0)	(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	73	0.755	

(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。

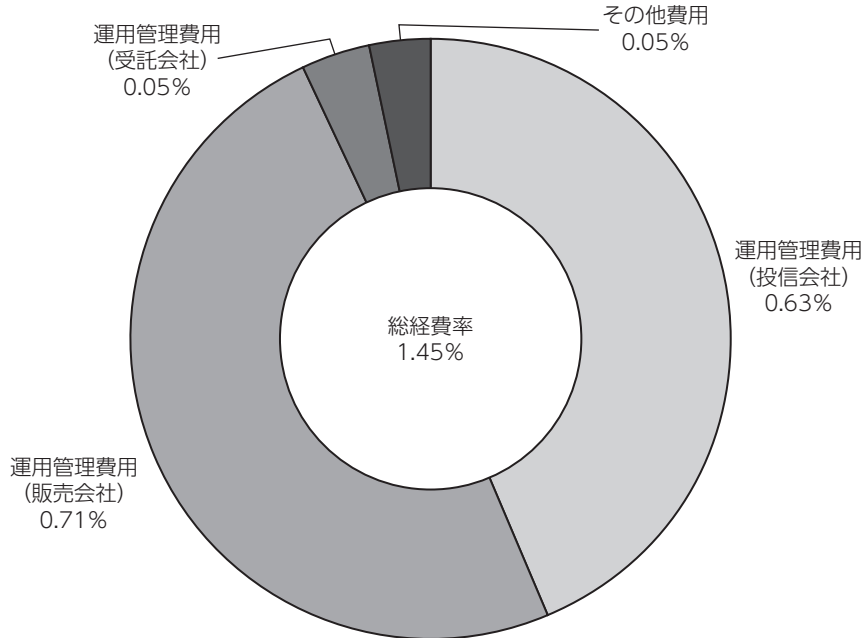
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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1.45%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。

## ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年5月9日から2023年11月8日まで）

決算期	第 97 期 ～ 第 99 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	1,538	3,000	30,008	58,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,108	4,000	1,071	4,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	223	1,000	7,820	35,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	1,547	8,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	1,488	4,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	612	2,000	2,447	8,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	871	3,000	1,143	4,000

（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9日から2023年11月8日まで）

項 目	第 97 期 ～ 第 99 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	26,489,656千円
(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)	1.06
	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9日から2023年11月8日まで）

決算期	第 97 期 ～ 第 99 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						
株式先物取引	3,025	186	6.2	2,737	—	—
コール・ローン	195,732	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.7%

※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9日から2023年11月8日まで)

区 分	第 97 期 ～ 第 99 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 53,484	百万円 9,455	% 17.7	百万円 29,705	百万円 3,676	% 12.4
不動産投信 指数先物取引	6,713	-	-	6,072	-	-
コール・ローン	464,046	-	-	-	-	-

(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9日から2023年11月8日まで)

種 類	第 97 期 ～ 第 99 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 4,327

(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9日から2023年11月8日まで)

項 目	第97期～第99期
売買委託手数料総額 (A)	417千円
うち利害関係人への支払額 (B)	71千円
(B)/(A)	17.2%

(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96期末		第 99 期 末	
	□ 数	□ 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	641,476	613,006	1,211,729	
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	22,948	22,984	83,618	
ダイワ好配当日本株マザーファンド	43,623	36,025	164,865	
ダイワ北米好配当株マザーファンド	11,813	10,265	56,325	
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	21,941	20,453	54,967	
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	18,300	16,465	56,299	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	24,496	24,225	83,059	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月8日現在

項 目	第 99 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,211,729	69.8
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	83,618	4.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	164,865	9.5
ダイワ北米好配当株マザーファンド	56,325	3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	54,967	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	56,299	3.2
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	83,059	4.8
コール・ローン等、その他	24,322	1.5
投資信託財産総額	1,735,187	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.67円、1カナダ・ドル=109.39円、1オーストラリア・ドル=96.79円、1香港ドル=19.27円、1シンガポール・ドル=111.21円、1ニュージーランド・ドル=89.33円、1台湾ドル=4.673円、1イギリス・ポンド=185.13円、1スイス・フラン=167.24円、1デンマーク・クローネ=21.59円、1ノルウェー・クローネ=13.45円、1スウェーデン・クローネ=13.80円、1チェコ・コルナ=6.541円、100韓国ウォン=11.55円、1オフショア人民元=20.69円、1ポーランド・ズロチ=36.131円、1ユーロ=161.10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99期末における外貨建純資産（16,578,892千円）の投資信託財産総額（16,589,981千円）に対する比率は、99.9%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純資産（87,575,514千円）の投資信託財産総額（88,591,143千円）に対する比率は、98.9%です。  
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純資産（5,523,980千円）の投資信託財産総額（5,599,393千円）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99期末における外貨建純資産（1,661,627千円）の投資信託財産総額（1,679,185千円）に対する比率は、99.0%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99期末における外貨建純資産（695,019千円）の投資信託財産総額（698,683千円）に対する比率は、99.5%です。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

■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8日)、(2023年11月8日)現在

項 目	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末
(A) 資産	1,755,431,508円	1,767,887,771円	1,735,187,584円
コール・ローン等	24,496,175	24,772,253	22,322,448
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,211,422,127	1,217,734,918	1,211,729,169
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	86,023,035	85,231,304	83,618,800
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	173,676,490	178,002,435	164,865,660
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	56,769,932	57,936,273	56,325,117
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	56,412,673	57,170,515	54,967,574
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)	56,170,068	56,728,515	56,299,271
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	86,461,008	86,311,558	83,059,545
未収入金	4,000,000	4,000,000	2,000,000
(B) 負債	12,296,638	13,328,379	9,827,253
未払収益分配金	5,456,252	5,393,506	5,289,066
未払解約金	2,596,952	3,849,420	453,477
未払信託報酬	4,218,650	4,036,954	4,012,638
その他未払費用	24,784	48,499	72,072
(C) 純資産総額(A - B)	1,743,134,870	1,754,559,392	1,725,360,331
元本	1,818,750,732	1,797,835,471	1,763,022,235
次期繰越損益金	△ 75,615,862	△ 43,276,079	△ 37,661,904
(D) 受益権総口数	1,818,750,732口	1,797,835,471口	1,763,022,235口
1万円当たり基準価額(C / D)	9,584円	9,759円	9,786円

\* 当作成期首における元本額は1,845,392,871円、当作成期間（第97期～第99期）中における追加設定元本額は27,010,172円、同解約元本額は109,380,808円です。

\* 第99期末の計算口数当りの純資産額は9,786円です。

\* 第99期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は37,661,904円です。

■損益の状況

第97期 自2023年5月9日 至2023年7月10日  
 第98期 自2023年7月11日 至2023年9月8日  
 第99期 自2023年9月9日 至2023年11月8日

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(A) 配当等収益	△ 1,668円	△ 1,573円	△ 735円
受取利息	18	9	8
支払利息	△ 1,686	△ 1,582	△ 743
(B) 有価証券売買損益	51,545,275	40,838,953	14,101,762
売買益	52,729,711	41,180,858	24,442,971
売買損	△ 1,184,436	△ 341,905	△ 10,341,209
(C) 信託報酬等	△ 4,243,434	△ 4,060,669	△ 4,036,211
(D) 当期損益金(A + B + C)	47,300,173	36,776,711	10,064,816
(E) 前期繰越損益金	△ 49,780,025	△ 7,816,921	23,023,238
(F) 追加信託差損益金	△ 67,679,758	△ 66,842,363	△ 65,460,892
(配当等相当額)	( 16,600,529)	( 16,520,032)	( 16,321,816)
(売買損益相当額)	(△ 84,280,287)	(△ 83,362,395)	(△ 81,782,708)
(G) 合計(D + E + F)	△ 70,159,610	△ 37,882,573	△ 32,372,838
(H) 収益分配金	△ 5,456,252	△ 5,393,506	△ 5,289,066
次期繰越損益金(G + H)	△ 75,615,862	△ 43,276,079	△ 37,661,904
追加信託差損益金	△ 67,679,758	△ 66,842,363	△ 65,460,892
(配当等相当額)	( 16,600,529)	( 16,520,032)	( 16,321,816)
(売買損益相当額)	(△ 84,280,287)	(△ 83,362,395)	(△ 81,782,708)
分配準備積立金	29,958,167	30,275,651	29,681,458
繰越損益金	△ 37,894,271	△ 6,709,367	△ 1,882,470

(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：498,012円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,141,307円	6,160,882円	5,392,521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	16,600,529	16,520,032	16,321,816
(d) 分配準備積立金	28,273,112	29,508,275	29,578,003
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	52,014,948	52,189,189	51,292,340
(f) 分配金	5,456,252	5,393,506	5,289,066
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	46,558,696	46,795,683	46,003,274
(h) 受益権総口数	1,818,750,732□	1,797,835,471□	1,763,022,235□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 97 期	第 98 期	第 99 期
1 万口当り分配金（税込み）	30円	30円	30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。

# 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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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99期の決算日（2023年11月8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9日から2023年11月8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	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	0.75% 2053/5/25	109,132

（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8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（8,378,928千円）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023年11月8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 26,486	千円 3,990,707	% 24.1	% -	% 19.7	% 3.4	% 1.0
カナダ	千カナダ・ドル 20,376	千カナダ・ドル 18,225	1,993,679	12.0	-	9.4	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 17,173	1,662,193	10.0	-	8.3	1.8	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,915	千イギリス・ポンド 10,706	1,982,051	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 26,206	565,804	3.4	-	0.8	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	66,944	0.4	-	-	-	0.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 21,860	千スウェーデン・クローネ 21,390	295,192	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 38,845	1,403,565	8.5	-	0.9	6.0	1.5
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,943	313,133	1.9	-	1.9	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 8,810	千ユーロ 7,778	1,253,132	7.6	-	7.0	-	0.6



2023年11月8日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 649	千円 104,684	% 0.6	% -	% 0.6	% -	% -	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 13,996	千ユーロ 12,311	千円 1,983,347	12.0	-	1.6	10.3	-	
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,419	千円 550,853	3.3	-	3.3	-	-	
ユーロ (小計)	28,951	26,102	4,205,151	25.4	-	14.5	10.3	0.6	
合 計	-	-	16,165,289	97.6	-	59.7	33.2	4.7	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

## (2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年11月8日現在									
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 4,107	千アメリカ・ドル 4,107	千円 568,634	2027/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,383	660,447	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	19,807	15,489	2,333,756	2030/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,250	1,375	207,269	2052/02/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	400	363	54,740	2033/05/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	5.0000	1,100	1,100	165,859	2025/09/30		
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		35,351	26,486	3,990,707			
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 1,467	千円 160,501	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,894	207,218	2048/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	6,046	4,826	528,006	2030/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	869	95,136	2032/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	4,230	4,038	441,758	2025/12/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	2,845	311,315	2032/09/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,283	249,742	2033/06/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		20,376	18,225	1,993,679			
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 6,810	千円 659,148	2033/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,100	3,121	302,105	2051/06/21		
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	770	74,582	2028/05/30		
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,240	410,398	2031/02/06		
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,231	215,957	2026/12/16		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		21,900	17,173	1,662,193			
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	千円 433,982	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,851	527,984	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	533	98,740	2050/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,301	426,007	2031/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	842	155,910	2051/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	900	904	167,508	2032/06/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	928	171,917	2046/12/07		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		13,915	10,706	1,982,051			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2023年11月8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 DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 6,508 19,697	千円 140,528 425,276	2039/11/15 2025/11/15								
								2銘柄							
通貨小計	銘 柄 数 金 額			25,700	26,206	565,804									
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 4,977	66,944	2024/03/14								
								1銘柄							
通貨小計	銘 柄 数 金 額			5,000	4,977	66,944									
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.5000 1.0000	千スウェーデン・クローネ 13,630 8,230	千スウェーデン・クローネ 13,625 7,764	188,037 107,154	2023/11/13 2026/11/12								
								2銘柄							
通貨小計	銘 柄 数 金 額			21,860	21,390	295,192									
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	2.2500 0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 1,500 6,000 5,500 5,000 25,000	千ポーランド・ズロチ 1,460 5,637 4,261 4,783 22,703	52,752 203,684 153,974 172,842 820,311	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25								
								5銘柄							
								通貨小計	銘 柄 数 金 額			43,000	38,845	1,403,565	
								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 1,943	313,133	2045/06/22
								国小計	銘 柄 数 金 額			1,950	1,943	313,133	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	3.2500 - 0.7500 -	千ユーロ 6,210 600 600 1,400	千ユーロ 5,827 591 284 1,075	938,744 95,320 45,805 173,262	2045/05/25 2024/03/25 2053/05/25 2032/05/25								
								4銘柄							
								国小計	銘 柄 数 金 額			8,810	7,778	1,253,132	
								ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 649	104,684	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額			695	649	104,684									
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	1.9500 1.4000 1.2000	千ユーロ 2,260 9,136 2,600	千ユーロ 2,190 8,444 1,675	352,963 1,360,408 269,976	2026/04/30 2028/04/30 2040/10/31								
								3銘柄							
								国小計	銘 柄 数 金 額			13,996	12,311	1,983,347	
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 3,419	550,853	2030/07/30								
国小計	銘 柄 数 金 額			3,500	3,419	550,853									
通貨小計	銘 柄 数 金 額			10銘柄		28,951	26,102	4,205,151							
合 計	銘 柄 数 金 額			45銘柄				16,165,289							

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月8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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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99期の決算日（2023年11月8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9日から2023年11月8日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	53,423	1,417,483	26,533	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	106,144	1,757,135	16,554
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	7,581.5	1,374,021	181	WELLTOWER INC (アメリカ)	136,473	1,600,040	11,724
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	5,594.1	1,295,985	231	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL (シンガポール)	10,102	1,270,714	125
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	138,744	1,214,525	8,753	COVIVIO (フランス)	156,576	1,041,496	6,651
UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	637,393	1,029,100	1,614	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール)	8,397.6	915,905	109
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL (シンガポール)	4,970.3	1,028,938	207	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	21,586	891,194	41,285
AEDIFICA (ベルギー)	104,759	959,073	9,155	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,388,908	844,774	608
WP CAREY INC (アメリカ)	111,161	938,728	8,444	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	2,489.9	715,508	287
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	2,926,281	764,896	261	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	89,923	660,675	7,347
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	39,218	726,100	18,514	COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	194,352	646,152	3,324

(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8日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（24,247,439千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2023年11月8日現在			
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	
(シンガポール)				
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	12,886.656	7,538	1,135,854	
SIMON PROPERTY GROUP INC	213.319	24,582	3,703,902	
EQUINIX INC	20,417	15,476	2,331,781	
AMERICAN TOWER CORP	53,423	9,907	1,492,732	
HOST HOTELS & RESORTS INC	301,022	4,990	751,985	
KIMCO REALTY CORP	462,317	8,418	1,268,459	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	589,736	8,633	1,300,844	
INVITATION HOMES INC	668,615	20,887	3,147,124	
AMERICOLD REALTY TRUST	346,534	8,784	1,323,581	
VICI PROPERTIES INC	194,963	5,605	844,533	
APARTMENT INCOME REIT CO	125,329	3,708	558,757	
IRON MOUNTAIN INC	132,672	7,850	1,182,789	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	64,452	2,487	374,843	
SUN COMMUNITIES INC	104,933	12,304	1,853,910	

銘柄	2023年11月8日現在			
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	
PROLOGIS INC	245,948	25,635	3,862,449	
CAMDEN PROPERTY TRUST	103,022	8,925	1,344,854	
SITE CENTERS CORP	126,095	1,576	237,484	
EASTGROUP PROPERTIES INC	17,387	2,901	437,096	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	30,793	1,331	200,661	
WELLTOWER INC	287,991	24,666	3,716,490	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101,201	1,917	288,948	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	95,164	11,380	1,714,724	
REALTY INCOME CORP	372,772	18,899	2,847,593	
PUBLIC STORAGE	13,946	3,458	521,066	
UDR INC	222,825	7,157	1,078,366	
WP CAREY INC	131,994	7,173	1,080,887	
AGREE REALTY CORP	44,816	2,597	391,438	
DIGITAL REALTY TRUST INC	166,979	21,369	3,219,813	
EXTRA SPACE STORAGE INC	97,113	10,410	1,568,552	

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	□数	2023年11月8日現在	
		外貨建金額	邦貨換算金額
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	千口	千アメリカ・ドル	千円
	245.126	1,215	183,188
アメリカ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	18,467.56 30銘柄	43,964,719 <49.8%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	301.489	3,744	409,610
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	133.443	5,914	646,953
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	827.154	14,384	1,573,488
カナダ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	1,262.086 3銘柄	2,630,052 < 3.0%>
(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	11,347	1,098,307
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,410.839	6,263	606,233
NATIONAL STORAGE REIT	5,121.638	10,755	1,041,019
MIRVAC GROUP	5,665.792	11,133	1,077,590
STOCKLAND	4,355.925	16,508	1,597,901
GOODMAN GROUP	2,407.265	52,791	5,109,672
CHARTER HALL GROUP	1,570.197	15,293	1,480,279
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,629.683	14,917	1,443,912
オーストラリア・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	28,837.458 8銘柄	13,454,916 <15.3%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,555.892	134,768	2,596,985
香港ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	3,555.892 1銘柄	2,596,985 < 2.9%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	8,211	15,108	1,680,187
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	7,581.5	11,827	1,315,296
FRASERS CENTREPOINT TRUST	5,077.1	10,712	1,191,357
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,886.477	17,298	1,923,724
シンガポール・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	25,756.077 4銘柄	6,110,565 < 6.9%>
(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	9,017	805,547
ニュージーランド・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	4,442.195 1銘柄	805,547 < 0.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC	4,804.276	4,374	809,812
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,357.58	8,207	1,519,533
SEGRO PLC	1,344.506	10,344	1,915,101
UNITE GROUP PLC/THE	802.915	7,406	1,371,237
BRITISH LAND CO PLC	455.029	1,439	266,533
WORKSPACE GROUP PLC	304.713	1,668	308,853
SAFESTORE HOLDINGS PLC	489.221	3,620	670,214
BIG YELLOW GROUP PLC	397.059	4,093	757,862
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,142.476	7,487	1,386,150
イギリス・ポンド 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	15,097.775 9銘柄	9,005,300 <10.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	230.077	4,988	803,577
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	230.077 1銘柄	803,577 < 0.9%>

銘柄	□数	2023年11月8日現在	
		外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	62.9	3,525	567,965
COFINIMMO	103.363	6,398	1,030,745
WAREHOUSES DE PAUW SCA	312.331	7,658	1,233,761
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	478.594 3銘柄	2,832,471 < 3.2%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	137.021	6,807	1,096,640
KLEPIERRE	539.562	12,156	1,958,385
MERCIALYS	185.521	1,514	244,030
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	862.104 3銘柄	3,299,056 < 3.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	713.164	6,026	970,826
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	713.164 1銘柄	970,826 < 1.1%>
ユーロ通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	2,283.939 8銘柄	49,074 7,905,932 < 9.0%>
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	99,702.982 64銘柄	- 86,474,019 <98.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月8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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2023年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第99期の決算日（2023年11月8日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄  
投資証券

(2023年5月9日から2023年11月8日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ＧＬＰ投資法人	26.092	3,695,242	141,623	ＫＤＸ不動産投資法人	16.543	5,537,107	334,709
ジャパン・ホテル・リート投資法人	48.171	3,457,980	71,785	野村不動産マスターＦ	10.025	1,670,757	166,659
日本プロロジスリート	11.387	3,285,665	288,545	三井不ロジパーク	3.172	1,598,565	503,961
日本ビルファンド	4.995	2,925,750	585,735	ユナイテッド・アーバン投資法人	9.917	1,546,352	155,929
大和ハウスリート投資法人	9.489	2,552,774	269,024	ケネディクス商業リート	4.249	1,202,708	283,056
日本都市ファンド投資法人	24.662	2,383,480	96,645	大和ハウスリート投資法人	4.139	1,148,409	277,460
大和証券リビング投資法人	21.511	2,351,054	109,295	日本ビルファンド	1.889	1,138,245	602,565
日本アコモデーションファンド投資法人	2.752	1,785,715	648,879	積水ハウス・リート投資	13.749	1,127,437	82,001
日本プライムリアルティ	4.741	1,681,052	354,577	スターアジア不動産投	17.658	1,025,928	58,099
コンフォリア・レジデンシャル	4.725	1,568,021	331,856	日本リート投資法人	2.575	891,992	346,404

(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8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（47,918,160千口）の内容です。

(1) 国内投資証券

銘柄	2023年11月8日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
サンケイリアルエステート	6.651	597,924
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	7.68	915,456
日本アコモデーションファンド投資法人	10.159	6,298,580
森ヒルズリート	18.096	2,529,820
産業ファンド	24.34	3,295,636
アドバンス・レジデンス	15.148	5,006,414
ＡＰＩ投資法人	5.369	2,147,600
ＧＬＰ投資法人	75.663	10,380,963
コンフォリア・レジデンシャル	11.422	3,695,017
日本プロロジスリート	39.055	10,673,731
星野リゾート・リート	1.991	1,186,636
Ｏｎｅリート投資法人	5.605	1,442,727
イオンリート投資	27.498	3,901,966
ヒューリックリート投資法	18.444	2,788,732
日本リート投資法人	8.144	2,768,960

銘柄	2023年11月8日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
積水ハウス・リート投資	28.447	2,204,642
トーセイ・リート投資法人	1.07	144,450
ヘルスケア&メディカル投資	4.531	653,823
野村不動産マスターＦ	36.991	6,155,302
いちごホテルリート投資	1.234	125,497
ラサールロジポート投資	26.542	3,965,374
スターアジア不動産投	1.423	81,537
三井不ロジパーク	3.423	1,600,252
三菱地所物流ＲＥＩＴ	13.011	4,918,158
ＣＲＥロジスティクスファンド	6.708	1,075,963
ザイマックス・リート	5.774	675,558
タカラレーベン不動産投	1.107	107,157
アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.95	614,295
日本ビルファンド	22.797	13,951,764
ジャパンリアルエステイト	8.004	4,522,260

## ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘柄	2023年11月8日現在	
	□ 数	評 価 額
	千□	千円
日本都市ファンド投資法人	85.153	8,302,417
オリックス不動産投資	26.589	4,522,788
日本プライムリアルティ	16.434	5,694,381
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	13.427	1,746,852
東急リアル・エステート	3.467	617,472
ユナイテッド・アーバン投資法人	30.292	4,549,858
インヴィンシブル投資法人	45.255	2,520,703
フロンティア不動産投資	5.161	2,332,772
平和不動産リート	4.215	595,158
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.919	831,915
福岡リート投資法人	0.083	13,379
KDX不動産投資法人	55.40152	9,024,907
いちごオフィスリート投資法人	17.243	1,457,033
大和証券オフィス投資法人	2.99	1,961,440
阪急阪神リート投資法人	6.78	959,370
スタートアップロード投資法人	0.537	110,460
大和ハウスリート投資法人	31.119	8,529,717
ジャパン・ホテル・リート投資法人	88.607	5,901,226
大和証券リビング投資法人	21.511	2,366,210
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	898.46052 160,464,268 <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) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2023年11月8日現在	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
国内 東証REIT	3,039	-

(注) 単位未満は切捨て。



<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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99期の決算日（2023年11月8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9日から2023年11月8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
FREEMPORT-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9日から2023年11月8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	35,156	2,631	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	21,472	2,999	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8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（1,020,247千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2023年11月8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	193	29,138	ヘルスケア
ADOBE INC	8.43	493	74,329	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	18.81	147	22,242	素材
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	7.68	195	29,444	素材
CITIGROUP INC	50.75	212	32,084	金融
DANAHER CORP	9.54	189	28,496	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	35.25	381	57,476	金融
APPLE INC	110.02	2,000	301,397	情報技術
BECTON DICKINSON AND CO	10.84	277	41,829	ヘルスケア
NISOURCE INC	58.85	147	22,220	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	34.67	154	23,292	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	134.82	484	73,006	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	30.77	443	66,764	金融
SERVICENOW INC	6.08	373	56,238	情報技術
CATERPILLAR INC	7.81	183	27,643	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	35.53	268	40,422	金融
BROADCOM INC	11.07	993	149,748	情報技術
DEERE & CO	8.34	307	46,398	資本財・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	21.19	189	28,568	公益事業
COLGATE-PALMOLIVE CO	27.6	207	31,284	生活必需品
COSTCO WHOLESALE CORP	6.97	398	59,993	生活必需品
CUMMINS INC	10.6	232	35,078	資本財・サービス
CSX CORP	83.77	254	38,306	資本財・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	11.17	231	34,832	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	72.73	1,037	156,384	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	25.9	269	40,666	エネルギー
FORD MOTOR CO	102.76	104	15,746	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	28.71	167	25,288	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	44.83	152	23,005	素材
GENERAL MOTORS CO	39.82	113	17,045	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.64	377	56,814	金融
ALPHABET INC-CL A	80.56	1,055	158,971	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.39	247	37,262	一般消費財・サービス
HUMANA INC	3.39	168	25,445	ヘルスケア
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	107.88	169	25,600	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.33	302	45,588	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	23.47	354	53,361	ヘルスケア
KLA CORP	4.84	243	36,689	情報技術
ELI LILLY & CO	4.77	286	43,116	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	502	75,779	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	28.39	905	136,375	コミュニケーション・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.94	272	41,080	情報技術
MERCK & CO. INC.	21.48	223	33,658	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	24.01	262	39,561	一般消費財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	33.22	303	45,687	生活必需品
PFIZER INC	22.15	69	10,429	ヘルスケア

銘柄	2023年11月8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	115	17,380	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	32.13	483	72,901	生活必需品
PEPSICO INC	14.14	236	35,617	生活必需品
CHEVRON CORP	31.58	456	68,712	エネルギー
TESLA INC	16.08	357	53,829	一般消費財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19.49	276	41,655	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.82	259	39,058	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	7.84	358	54,011	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	20.54	173	26,178	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	22.96	388	58,588	資本財・サービス
WALMART INC	14.03	232	35,016	生活必需品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.03	331	49,989	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	15.52	379	57,236	金融
PPL CORP	29.37	76	11,474	公益事業
NVIDIA CORP	15.53	713	107,530	情報技術
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.43	157	23,733	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	9.24	359	54,138	金融
ONEOK INC	12.73	82	12,409	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	140.12	394	59,451	金融
ADVANCED MICRO DEVICES	25.53	289	43,639	情報技術
KENVUE INC	56.94	111	16,815	生活必需品
BUNGE GLOBAL LTD	16.95	177	26,718	生活必需品
EATON CORP PLC	25.21	544	81,984	資本財・サービス
BARRICK GOLD CORP	60.52	95	14,370	素材
GILEAD SCIENCES INC	24.56	197	29,829	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	41.81	430	64,884	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	61.73	2,225	335,323	情報技術
MEDTRONIC PLC	17.92	129	19,569	ヘルスケア
CHUBB LTD	9.92	217	32,723	金融
CLEVELAND-CLIFFS INC	54.64	93	14,053	素材
COMCAST CORP-CLASS A	61.13	256	38,720	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 77銘柄	2,402.1 27,154	4,091,347 <73.1%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
IMPERIAL OIL LTD	14.98	115	12,606	エネルギー
TC ENERGY CORP	35.47	175	19,179	エネルギー
CANADIAN NATURAL RESOURCES	54.64	479	52,496	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 3銘柄	105.09 770	84,281 <1.5%>	
ファンド合計	株数、金額 80銘柄	2,507.19 -	4,175,629 <74.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月8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8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	8,598
SCE TRUST V 5.45 K	4.103	93	14,150
MORGAN STANLEY 5.85 K	5.644	131	19,745
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.72	56	8,438
AT&T INC 5.35	3.943	85	12,939
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	3.651	86	13,048
METLIFE INC 5.625 E	2.277	52	7,979
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	4.265	94	14,298
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	3.819	88	13,286
US BANCORP 5.5 K	7.158	156	23,619
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	4.796	114	17,176
NISOURCE INC 6.5 B	8.706	218	32,990
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	3.649	90	13,684
CMS ENERGY CORP 5.875	12.484	291	43,958
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	52	7,837
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	0.985	18	2,847
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	9.83	240	36,256
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	23	3,571
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	10.786	237	35,801
ALLSTATE CORP 5.1 H	4.102	86	13,065
ENSTAR GROUP LTD FR	3.906	96	14,501
SEMPRA 5.75	6.407	152	23,033
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4.604	97	14,678
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	4.569	94	14,215
SOUTHERN CO 4.95 2020	3.781	81	12,219
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	5.816	109	16,526
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	8.166	195	29,528
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	2.849	54	8,267
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	1.403	24	3,718
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	95	14,373
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3.167	48	7,381
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	13.966	262	39,517
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	10.02	179	27,084
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	7.37	124	18,816
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	3.048	52	7,871
US BANCORP 4 M	2.31	37	5,666
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	8.36	164	24,776
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	8.246	164	24,823
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	2.9	53	8,000
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	0.961	15	2,336
BANK OF AMERICA CORP 4.75	1.161	22	3,337

銘柄	2023年11月8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
WESCO INTERNATIONAL INC FR	5.224	140	21,220
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	0.689	17	2,648
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	0.342	6	946
RGA FR	2.712	70	10,644
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	4.9	131	19,756
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I	3.25	82	12,374
WR BERKLEY CORPORATION 4.125	3.226	55	8,297
ALLSTATE CORP 7.375	3.154	82	12,488
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	6.428	169	25,539
CITIGROUP INC 6.875 K	4.118	102	15,486
FIFTH THIRD BANCORP 6.625 I	8.953	224	33,872
MORGAN STANLEY 6.875 F	6.55	163	24,622
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	9.46	214	32,326
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	7.873	198	29,964
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	11.331	284	42,868
ALLSTATE CORP FR	4.257	110	16,612
MOMORGAN STANLEY FR	6.964	177	26,672
MORGAN STANLEY 6.375 I	8.993	219	33,115
STATE STREET CORP 5.9 D	3.594	90	13,635
CITIGROUP INC FR J	5.643	143	21,612
合計	証券数、金額	315,037	7,092
	銘柄数<比率>	61銘柄	<19.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月8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8日現在		
	□ 数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7.569	156	23,629
PUBLIC STORAGE 4.625 L	5.992	117	17,731
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8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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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99期の決算日（2023年11月8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9日から2023年11月8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
NOVO NORDISK A/S-B（デンマーク）		千株 1,232	千円 16,630	円 13,499	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。

## ■組入資産明細表

下記は、2023年11月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（623,795千円）の内容です。

### 外国株式

銘柄	柄	2023年11月8日現在		業種等
		株数	評価額	
		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	316	58,600	エネルギー
UNILEVER PLC	46.02	179	33,141	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	152.13	137	25,403	金融
AVIVA PLC	316.77	128	23,797	金融
GSK	130.36	185	34,385	ヘルスケア
M&G PLC	704.74	143	26,576	金融
TESCO PLC	906.43	251	46,482	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC	1,041.83	81	15,076	コミュニケーション・サービス
NATIONAL GRID PLC	183.18	181	33,579	公益事業
HSBC HOLDINGS PLC	444.84	270	50,095	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	347,140 <20.7%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
SANDOZ GROUP AG	8.99	21	3,605	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.46	318	53,214	ヘルスケア

銘柄	柄	2023年11月8日現在		業種等
		株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
		千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	百株	千スイス・フラン	千円	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	57.18	569	95,264	金融
NOVARTIS AG-REG	9.26	401	67,087	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	44.98	378	63,324	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	134.66 6銘柄	1,930 <19.3%>	
(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	869	18,770	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	869 < 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	253	3,494	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	253 < 0.2%>	

銘柄	2023年11月8日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>ユーロ (オランダ)</b>	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	66.69	190	30,716	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	18.45	210	33,899	素材
KONINKLIJKE KPN NV	901.14	287	46,310	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	688 110,925	< 6.6%>
<b>ユーロ (フランス)</b>	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	55.7	341	54,952	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	88.35	246	39,781	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	27.84	415	67,015	資本財・サービス
BNP PARIBAS	40.89	228	36,856	金融
CAPGEMINI SE	17.93	310	49,971	情報技術
AXA SA	124.28	340	54,908	金融
SANOFI	39.9	336	54,264	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	394.89 7銘柄	2,220 357,750	<21.3%>
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28.7	369	59,588	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	30.71	280	45,174	一般消費財・サービス
BASF SE	37.68	163	26,390	素材
ALLIANZ SE-REG	11.74	256	41,391	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	9.15	339	54,687	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	190.03	403	64,993	コミュニケーション・サービス
DHL GROUP	61.08	226	36,535	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	369.09 7銘柄	2,040 328,761	<19.6%>
<b>ユーロ (スペイン)</b>	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	87.58	139	22,539	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	87.58 1銘柄	139 22,539	< 1.3%>
<b>ユーロ (イタリア)</b>	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	1,030.53	264	42,567	金融
ENI SPA	132.57	199	32,061	エネルギー
ENEL SPA	493.5	301	48,647	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,656.6 3銘柄	765 123,276	< 7.4%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,494.44 21銘柄	5,855 943,253	<56.3%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,713.74 39銘柄	- 1,635,517	<97.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月8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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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99期の決算日（2023年11月8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9日から2023年11月8日まで）

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	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
POSCO（韓国）		千株	千円	円	QUANTA COMPUTER INC（台湾）		千株	千円	円						
		0.16	9,033	56,640			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8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（204,187千口）の内容です。

### 外国株式

銘柄	柄	2023年11月8日現在			業 種 等
		株数	評価額	業 種 等	
(オーストラリア)	百株		千円		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	65.5	166	16,147	金融	
BHP GROUP LTD	89.5	407	39,467	素材	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	37.78	126	12,264	エネルギー	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	63	182	17,707	金融	
WESTPAC BANKING CORP	70	149	14,451	金融	
RIO TINTO LTD	13.7	166	16,152	素材	
ORIGIN ENERGY LTD	90	77	7,526	公益事業	
SEEK LTD	28	61	5,986	コミュニケーション・サービス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	28.9	289	27,975	金融	
MACQUARIE GROUP LTD	10.2	162	15,726	金融	
CSL LTD	8.7	215	20,893	ヘルスケア	
WESFARMERS LTD	39.8	210	20,335	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	2,217 <214.634>	<30.7%>	

銘柄	柄	2023年11月8日現在			業 種 等
		株数	評価額	業 種 等	
(香港)	百株		千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	80	312	6,012	公益事業	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	55	433	8,356	不動産	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	29	847	16,329	金融	
AIA GROUP LTD	208	1,464	28,217	金融	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	25	186	3,593	資本財・サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	270	569	10,978	金融	
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	667 6銘柄	3,813 <73,487>	<10.5%>	
(シンガポール)	百株		千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	50	169	18,800	金融	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	111	145	16,232	金融	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	598	148	16,492	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	463 <51,525>	<7.4%>	

銘柄	2023年11月8日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(台湾)</b>	百株	千台湾ドル	千円	
ASIA CEMENT CORP	710	2,868	13,405	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	180	2,115	9,884	情報技術
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	270	1,706	7,975	素材
DELTA ELECTRONICS INC	70	2,142	10,010	情報技術
ACCTON TECHNOLOGY CORP	10	550	2,570	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	70	1,428	6,673	情報技術
MEDIATEK INC	40	3,552	16,600	情報技術
EVERGREEN MARINE CORP LTD	90	976	4,563	資本財・サービス
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	40	1,996	9,328	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	60	921	4,304	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	230	12,765	59,658	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	340	3,267	15,270	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	70	2,474	11,564	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	520	2,568	12,005	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	39,331 <26.3%>	183,817
<b>(韓国)</b>	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	11.5	89,125	10,293	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	12	156,480	18,073	情報技術
LG CORP	9	74,160	8,565	資本財・サービス
POSCO	1.6	74,320	8,583	素材
SAMSUNG SDS CO LTD	7	96,040	11,092	情報技術
KT&G CORP	13	116,740	13,483	生活必需品
NAVER CORP	2.5	50,125	5,789	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	1.65	81,180	9,376	素材
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	80.8	572,872	66,166	情報技術
SK INNOVATION CO LTD	2.9	41,905	4,840	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	1,352,947 <22.4%>	156,265
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,813.03 45銘柄	— <97.4%>	679,730

(注1) 邦貨換算金額は、2023年11月8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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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99期の決算日（2023年11月8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9日から2023年11月8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	伊藤忠	106.5	557,693	5,236	関西電力	250.5	505,316	2,017
三井住友フィナンシャルG	86.2	614,253	7,125	信越化学	97.9	452,290	4,619	TDK	79.5	395,331	4,972	トヨタ紡織	133.5	351,719	2,634
本田技研	141.6	567,830	4,010	TDK	79.5	395,331	4,972	MS & AD	69.4	347,661	5,009	大阪瓦斯	151.5	338,270	2,232
三菱商事	75.9	490,425	6,461	三菱重工	78.5	457,126	5,823	IHI	81.4	276,227	3,393	三井不動産	73.9	249,924	3,381
フジクラ	387.6	468,850	1,209	小松製作所	104	423,257	4,069	東京海上HD	116.4	381,580	3,278				
大東建託	28.3	461,726	16,315	トヨタ自動車	171.3	385,045	2,247								

(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8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,550,503千円）の内容です。

### (1) 国内株式

銘柄	2023年11月8日現在			銘柄	2023年11月8日現在			銘柄	2023年11月8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 (0.6%)	千株	千円		セーレン	千株	千円		信越ポリマー	千株	千円	
INPEX	86.6	174,325		パルプ・紙 (0.3%)	32.5	74,750		医薬品 (1.8%)	95.8	132,587	
建設業 (3.5%)				レンゴー	88.8	82,157		アステラス製薬	275.7	493,778	
鹿島建設	163.8	397,215		化学 (7.1%)				ゴム製品 (0.9%)			
五洋建設	155.3	129,737		クラレ	121.1	196,545		TOYO TIRE	106.6	242,141	
住友林業	23.1	80,665		共和レザー	69.9	48,650		鉄鋼 (1.9%)			
九電工	65.8	287,019		日本曹達	37.3	195,079		日本製鉄	89.8	284,127	
大気社	22	98,230		トクヤマ	39.7	88,789		大同特殊鋼	39.7	237,961	
食料品 (2.9%)				三井化学	37.8	147,042		非鉄金属 (5.2%)			
アサヒグループホールディング	72.3	401,771		東京応化工業	7.3	64,743		大紀アルミニウム	90.5	110,138	
コカ・コーポラトラスJHD	94.2	186,987		住友ベークライト	11.5	79,304		住友電工	362.9	652,312	
日清オイリオグループ	49.8	209,409		リケンテクノス	68.2	60,016		フジクラ	387.6	447,484	
太陽化学	12.4	18,352		花王	27.6	148,267		SWCC	102.3	255,136	
繊維製品 (1.0%)				富士フィルムHLDGS	58.9	494,877		金属製品 (0.4%)			
グンゼ	40.9	195,297		デクセリアルズ	75.2	331,632		日東精工	89.8	51,994	

銘柄	2023年11月8日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
マルゼン	33.2	72,342
<b>機械 (6.9%)</b>		
芝浦機械	66.4	245,348
小松製作所	223.4	784,804
SANKYO	28.9	181,983
三菱重工業	78.5	625,645
スター精密	46.8	84,193
<b>電気機器 (8.0%)</b>		
日立	99.8	959,676
富士電機	67.9	410,998
ダイヘン	16.9	91,429
堀場製作所	24.1	188,221
芝浦電子	9.6	56,640
東京エレクトロン	25.4	540,004
<b>輸送用機器 (12.0%)</b>		
デンソー	152	349,980
いすゞ自動車	268.6	455,814
トヨタ自動車	583.8	1,609,536
プレス工業	204.6	124,806
マツダ	79.3	131,875
本田技研	371.4	597,211
豊田合成	29.1	91,577
<b>その他製品 (1.4%)</b>		
大日本印刷	98.1	386,317
<b>電気・ガス業 (1.9%)</b>		
九州電力	184.4	179,531
大阪瓦斯	133.4	360,180
<b>陸運業 (2.4%)</b>		
鴻池運輸	6.6	12,724
セイノーホールディングス	71.9	153,290
九州旅客鉄道	172.2	517,977
<b>倉庫・運輸関連業 (2.0%)</b>		
上組	184	559,360
<b>情報・通信業 (7.3%)</b>		
BIPROGY	87.4	353,445
日本電信電話	6,111.6	1,028,582
KDDI	88.7	404,472
光通信	12.5	266,062
<b>卸売業 (8.1%)</b>		
エレマテック	30.2	50,736
ダイワボウHD	231.1	660,830
レスターホールディングス	15.4	38,392
三洋貿易	71.9	89,299
萩原電気HLDG S	25.1	110,440
ダイトロン	49.8	138,742
豊田通商	17.7	151,388
三菱商事	152.1	1,034,280
<b>小売業 (2.3%)</b>		
パルグループHLDG S	112	222,432
丸井グループ	181.8	432,593
<b>銀行業 (11.3%)</b>		
三菱UFJフィナンシャルG	1,266.6	1,529,419

銘柄	2023年11月8日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
三井住友トラストHD	86.7	468,786
三井住友フィナンシャルG	122.8	850,390
ふくおかフィナンシャルG	41.5	150,603
山陰合同銀行	154.9	151,182
<b>証券、商品先物取引業 (0.1%)</b>		
SBIホールディングス	10	31,530
<b>保険業 (6.0%)</b>		
第一生命HLDG S	113.5	338,343
東京海上HD	374.2	1,254,692
T&Dホールディングス	39.1	96,166
<b>その他金融業 (0.7%)</b>		
オリックス	78.8	205,983
<b>不動産業 (2.8%)</b>		
大東建託	28.3	452,234
東急不動産HD	265.6	232,559
AND DOホールディングス	56.1	55,482
東京建物	20.3	40,112
<b>サービス業 (1.0%)</b>		
ジャパンベストレスキューS	47.8	28,727
日本空調サービス	80.8	63,428
ベルシステム24HLDG S	110.4	176,308
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	千株 千円 16,447.7 27,977,645 91銘柄 <93.3%>

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

**(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)**

銘柄別	2023年11月8日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	759	-

(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。

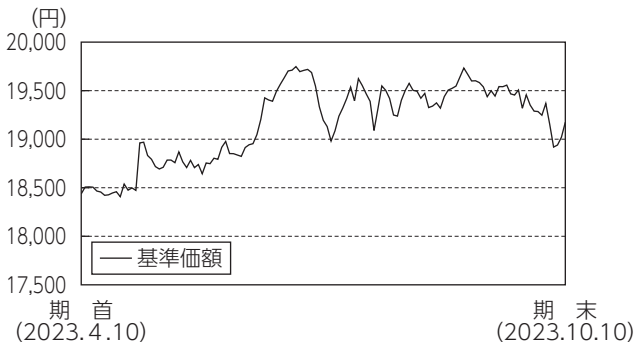
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	銘柄	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	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 (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 864	千ユーロ 6,576 (-)
		特殊債券	3,443	(-)
	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	1銘柄			3,500	3,380	531,269	
通貨小計	9銘柄			29,851	25,800	4,054,748	
合計	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。

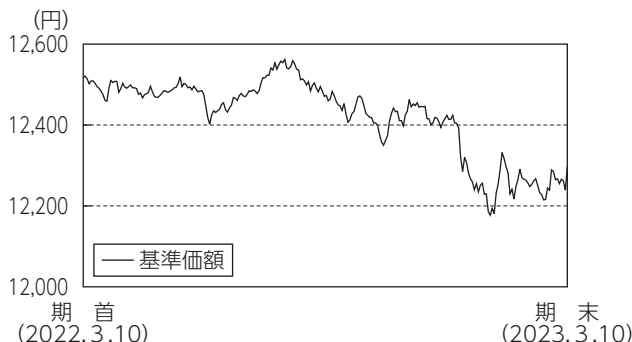
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年3月11日から2023年3月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
27 30年国債 2.5% 2037/9/20	4,767,650	111 20年国債 2.2% 2029/6/20	4,200,149
137 20年国債 1.7% 2032/6/20	3,669,376	137 20年国債 1.7% 2032/6/20	3,645,002
26 30年国債 2.4% 2037/3/20	3,238,820	59 20年国債 1.9% 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) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作 成 期	当		期				末	
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
区 分	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	98,585,000	109,874,202	99.1	—	66.4	19.7	13.1	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	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 金額	30銘柄	98,585,000	109,874,202		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月10日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■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。

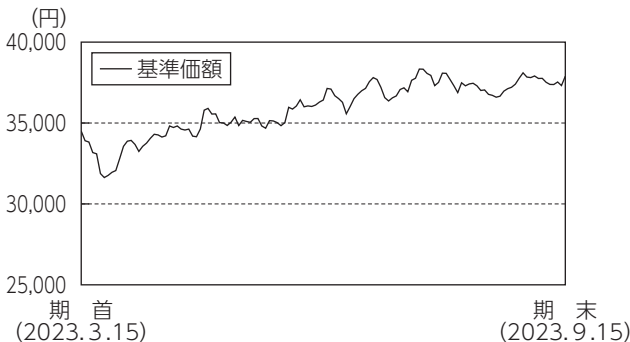
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

## 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 ( )
国	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	6,106.099 ( )	16,315 ( )	4,131.668 ( )	19,512 ( )

■ 主要な売買銘柄  
投資証券

(2023年3月16日から2023年9月15日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国投資証券

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

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
CHARTER HALL GROUP	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,403.331	1,680.022	17,220	1,638,848
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	27,538.782 8銘柄	29,513.213 8銘柄	149,305 14,209,371 <15.4%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,273.892	3,658.692	136,469	2,573,809
香港ドル 通 貨 計	□数、金額 銘柄数<比率>	3,273.892 1銘柄	3,658.692 1銘柄	136,469 2,573,809 < 2.8%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	10,938.5	3,623.635	4,167	451,097
CAPITALAND ASCENDAS REIT	5,579.7	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	—	8,042.9	15,281	1,654,223
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	—	4,985.3	8,425	912,023
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRUST	8,397.6	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	5,594.1	12,362	1,338,290
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
ライフハモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型)	207,708,483円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド (部分為替ヘッジあり)	17,262,483円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし)	25,702,774円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は37,895円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2023年9月15日

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

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

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

# ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第35期（決算日 2023年5月10日）

（作成対象期間 2022年11月11日～2023年5月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

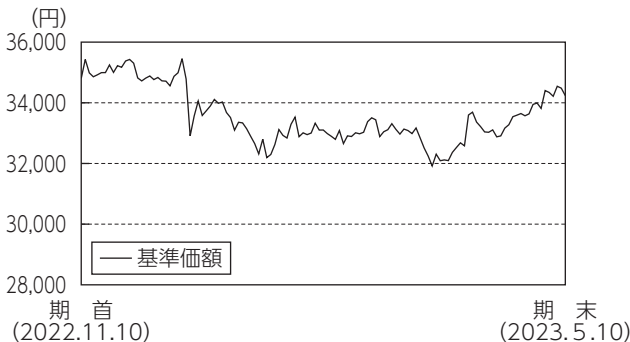
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：34,804円 期末：34,235円 騰落率：△1.6%

【基準価額の主な変動要因】

日銀の金融政策見直しに伴う国内長期金利の上昇懸念を受けてＪリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート市況

Ｊリート市況は下落しました。

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

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、GLP、日本ビルファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、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、大和証券リビング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△2.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△1.6%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンリアルエステイト、東急リアル・エステートをアンダーウエートとしたことや、参考指数を上回った日本アコモデーションファンドをオーバーウエートとしたことがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った日本ビルファンドをオーバーウ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上回ったジャパン・ホテル・リート、星野リゾート・リートをアンダーウ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)	20円 ( 0) (20)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	20

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2022年11月11日から2023年5月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年11月11日から2023年5月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	5,646	5,496	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資証券

(2022年11月11日から2023年5月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。



■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

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

銘柄	期首		当期末	
	□数	□数	□数	評価額
	千口	千口	千口	千円
いちごオフィスリート投資法人	9.017	-	-	-
大和証券オフィス投資法人	2.53	2.68	1,562,440	
阪急阪神リート投資法人	5.432	4.635	677,173	
大和ハウスリート投資法人	22.206	25.769	7,555,470	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.95	45.899	3,570,942	
ジャパンエクセレント投資法人	9.749	4.361	506,748	
合計	□数、金額	718.033	715.524	139,781,494
	銘柄数<比率>	45銘柄	44銘柄	<97.4%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	139,781,494	97.2
コール・ローン等、その他	4,079,034	2.8
投資信託財産総額	143,860,528	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月10日現在

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

\* 期首における元本額は41,557,096,335円、当作成期間中における追加設定元本額は2,550,233,280円、同解約元本額は2,189,200,081円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

ダイワ・J-R E I T ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)	38,873,755,040円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	11,178,226円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	8,637,531円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	42,312,391円
6資産バランスファンド (分配型)	75,286,260円
6資産バランスファンド (成長型)	218,634,736円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	21,134,370円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	24,496,760円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	378,575,561円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	490,237,338円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	758,043,409円
D Cダイワ J-R E I T アクティブファンド	246,902,119円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型)	52,747,687円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型)	18,612,725円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型)	90,988,033円
ダイワ・アクティブJリート・ファンド (年4回決算型)	606,587,348円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,235円です。

■損益の状況

当期 自2022年11月11日 至2023年5月10日

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

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

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

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

# 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。

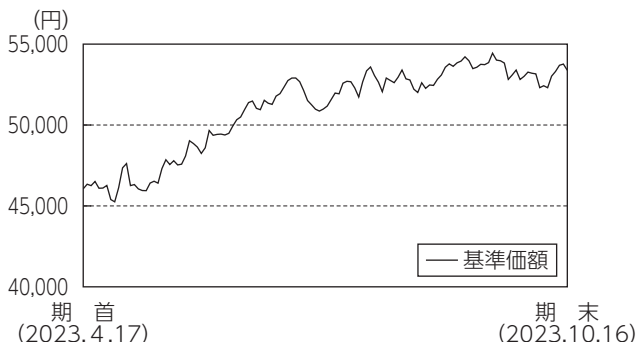
運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株式組入制限	無制限

## 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) (参考指数)		株式組入 比率	ハイブリッド 優先証券組入 比率	投資証券 組入比率
	円	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.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。

※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

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 (株式)	14円 ( 5)
(ハイブリッド優先証券)	( 9)
(投資証券)	( 0)
有価証券取引税 (株式)	0 ( 0)
(ハイブリッド優先証券)	( 0)
(投資証券)	( 0)
その他費用 (保管費用)	6 ( 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		売却	
		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		売却	
		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) 売却( )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		売却	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口 3.011 ( -)	千アメリカ・ドル 55 ( -)	千口 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) 売却( )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	
FREEMPORT-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	貴株・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	貴株・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	貴株・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	12.31	-	-	-	エネルギー
CSX CORP	83.77	83.77	260	39,024	貴株・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	72.33	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	
(アメリカ)	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	-	-	-	貴株・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	21.94	21.94	340	50,900	貴株・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	貴株・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	貴株・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	24.03	-	-	-	情報技術
EATON CORP PLC	25.21	25.21	525	78,671	貴株・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		期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(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		期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(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	276,882	300,233	6,587	985,536	
	銘柄数<比率>	55銘柄	62銘柄		<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		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
(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	17,787	13,561	272	40,771	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄		<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。

■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
<b>(A) 資産</b>	<b>5,459,804,491円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>4,215,000</b>
未払解約金	4,215,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>5,455,589,491</b>
元本	1,022,018,282
次期繰越損益金	4,433,571,209
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,022,018,282口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>53,381円</b>

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

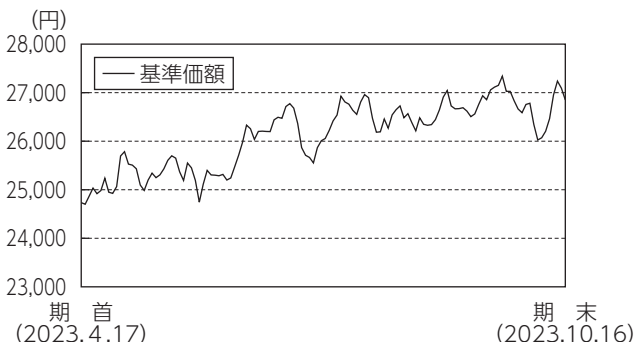
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 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) (参考指数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	騰 落 率	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、保有株式が直上がりしたことや、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ける権限を委託し、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。

※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ける権限を委託し、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。

■ 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。

■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 銘柄数<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 銘柄数<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 銘柄数<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 銘柄数<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 N	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 銘柄数<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 銘柄数<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	コミュニケーション・サービス
DHL GROUP	223.08	190.03	387	60,983	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<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 銘柄数<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 銘柄数<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 銘柄数<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 銘柄数<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
株式	1,634,709 千円	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。

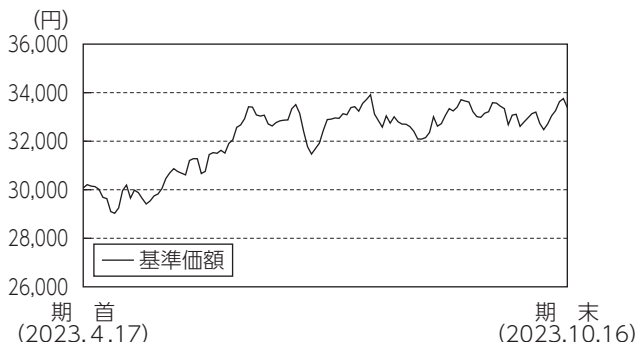
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 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	%	(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、日米の金融政策のかい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	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル
		25.5 ( - )	162 ( - )	157.4	552
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		90 ( - )	333 ( - )	249	877
シンガポール	百株	千シンガポール・ドル	百株	千シンガポール・ドル	
	35 ( - )	66 ( - )	115	61	
国	台湾	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル
		390 ( - )	3,945 (△ 56)	680	13,180
	韓国	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン
	18.1 ( - )	302,204 ( - )	165.25	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	千円	円	QUANTA COMPUTER INC (台湾)	千株	千円	円
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (台湾)	0.16	9,001	56,256	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	25	26,212	1,048
NAVER CORP (韓国)	27	7,745	286	WOORI FINANCIAL GROUP INC (韓国)	5	13,082	2,616
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.25	5,370	21,481	INDUSTRIAL BANK OF KOREA (韓国)	7.3	9,959	1,364
LG CHEM LTD (韓国)	0.68	5,143	7,564	FORTESCUE METALS GROUP LTD (オーストラリア)	7.7	9,660	1,254
SK INNOVATION CO LTD (韓国)	0.08	5,015	62,688	BHP GROUP LTD (オーストラリア)	4.7	9,268	1,972
EVERGREEN MARINE CORP LTD (台湾)	0.29	4,623	15,943	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	1.75	7,365	4,208
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	9	4,352	483	AIA GROUP LTD (香港)	0.86	6,839	7,952
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP (シンガポール)	1	3,703	3,703	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)	4.4	6,365	1,446
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (香港)	2.5	3,550	1,420	WESFARMERS LTD (オーストラリア)	0.56	5,261	9,395
	8	3,323	415		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。

ダイワ・アジア・オセアニア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	
<b>(オーストラリア)</b>	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 銘柄数<比率>	676.98 14銘柄	545.08 12銘柄	2,232 <30.8%>	210,540
<b>(香港)</b>	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 銘柄数<比率>	826 7銘柄	667 6銘柄	3,791 <10.6%>	72,496
<b>(シンガポール)</b>	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 銘柄数<比率>	839 3銘柄	759 3銘柄	455 <7.3%>	49,718
<b>(台湾)</b>	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 銘柄数<比率>	2,990 12銘柄	2,700 14銘柄	39,547 <26.8%>	183,568
<b>(韓国)</b>	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 銘柄数<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 銘柄数<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。

■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
(H) 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。

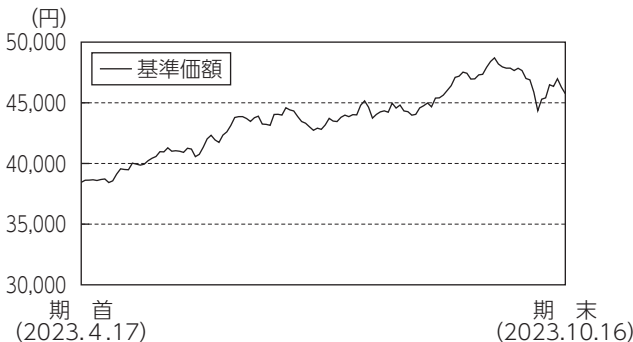
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 組 入 率	株 式 先 比
	円	%	(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気見直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、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予想されます。

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。



■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
<b>(A) 資産</b>	<b>29,343,487,516円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>37,889,484</b>
未払金	25,599,484
未払解約金	12,290,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>29,305,598,032</b>
元本	6,405,736,049
次期繰越損益金	22,899,861,983
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>6,405,736,049口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>390,169,274円</b>
受取配当金	390,552,380
その他収益金	3,253
支払利息	△ 386,359
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>3,455,934,964</b>
売買益	3,894,948,924
売買損	△ 439,013,960
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>39,945,850</b>
取引益	69,084,900
取引損	△ 29,139,050
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>3,886,050,088</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>13,829,172,806</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 1,376,872,109</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>6,561,511,198</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>22,899,861,983</b>
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。