

★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・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	組入制限	株式組入上限比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		純資産総額の10％以下
ダイワ日本国債マザーファンド		
ダイワ北米好配当株マザーファンド		
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		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、安定した分配を継続的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、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0308920250508◇

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)

運用報告書（全体版）

第106期（決算日 2025年1月8日）

第107期（決算日 2025年3月10日）

第108期（決算日 2025年5月8日）

（作成対象期間 2024年11月9日～2025年5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 指数先物 比 率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率								
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
100期末(2024年 1 月 9 日)	10,069	30	3.2	18.3	0.1	67.7	－	－	9.6	0.1	1,740
101期末(2024年 3 月 8 日)	10,413	30	3.7	18.7	－	67.4	－	－	9.5	0.1	1,754
102期末(2024年 5 月 8 日)	10,462	250	2.9	18.6	0.1	67.2	－	－	9.8	0.1	1,724
103期末(2024年 7 月 8 日)	10,966	30	5.1	18.8	－	67.1	－	－	9.4	0.1	1,796
104期末(2024年 9 月 9 日)	10,204	30	△6.7	17.8	－	67.3	－	－	9.8	0.1	1,652
105期末(2024年11月 8 日)	10,337	250	3.8	18.6	0.2	67.1	－	－	9.4	0.1	1,657
106期末(2025年 1 月 8 日)	10,261	30	△0.4	18.7	－	66.8	－	－	9.5	0.1	1,617
107期末(2025年 3 月10日)	9,902	30	△3.2	18.3	0.1	67.7	－	－	9.5	0.1	1,526
108期末(2025年 5 月 8 日)	9,973	30	1.0	17.8	0.2	67.1	－	－	9.6	0.1	1,526

(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。

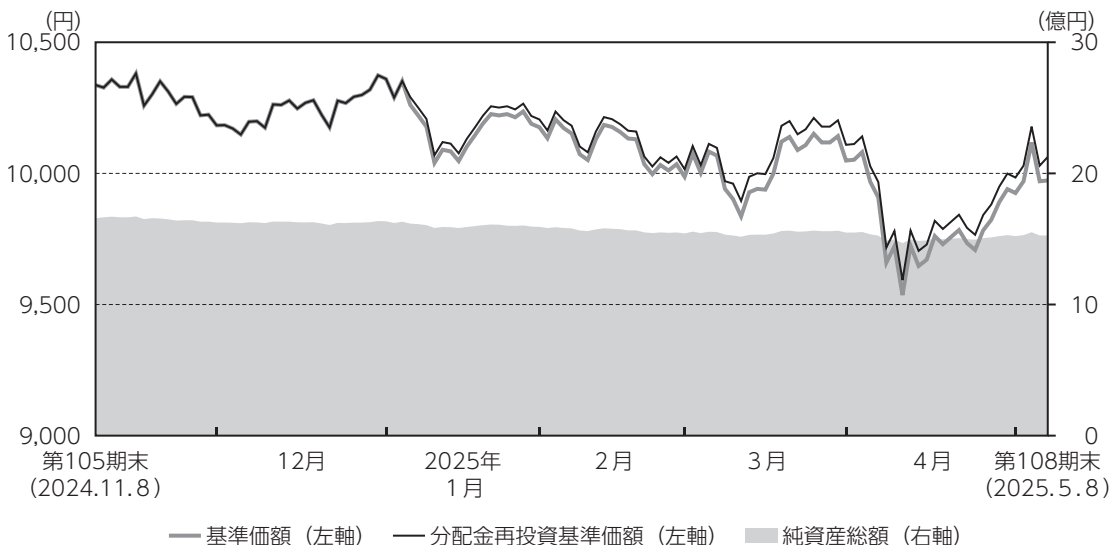
「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………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す。

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

基準価額・騰落率

第106期首：10,337円

第108期末：9,973円（既払分配金90円）

騰落率：△2.7%（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	△2.0%	69.9%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	△1.1%	9.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	5.5%	4.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△5.5%	4.9%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	5.9%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△9.1%	3.2%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△10.9%	3.0%

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、為替相場で円高が進んだことなどから、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。

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 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投資 指数先物 比 率
			騰落率							
第106期	(期首) 2024年11月 8 日	円 10,337	% -	% 18.6	% 0.2	% 67.1	% -	% -	% 9.4	% 0.1
	11月末	10,183	△1.5	17.7	-	66.9	-	-	9.6	0.1
	12月末	10,360	0.2	18.7	-	66.8	-	-	9.4	0.1
	(期末) 2025年 1 月 8 日	10,291	△0.4	18.7	-	66.8	-	-	9.5	0.1
第107期	(期首) 2025年 1 月 8 日	10,261	-	18.7	-	66.8	-	-	9.5	0.1
	1 月末	10,176	△0.8	18.6	-	66.9	-	-	9.8	0.1
	2 月末	9,987	△2.7	18.3	0.1	67.2	-	-	9.8	0.1
	(期末) 2025年 3 月10日	9,932	△3.2	18.3	0.1	67.7	-	-	9.5	0.1
第108期	(期首) 2025年 3 月10日	9,902	-	18.3	0.1	67.7	-	-	9.5	0.1
	3 月末	10,049	1.5	18.0	-	66.4	-	-	9.5	0.1
	4 月末	9,925	0.2	17.7	0.2	67.3	-	-	9.5	0.1
	(期末) 2025年 5 月 8 日	10,003	1.0	17.8	0.2	67.1	-	-	9.6	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.11.9～2025.5.8)

■海外債券市況

海外債券市場では、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市場では、当作成期首より、米国の大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退したことや、追加利下げの可能性などが意識され、米国金利は低下しました。2024年12月以降は、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）基調となりました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、各種経済指標が予想を下振れたことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小しました。当作成期末にかけては、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて景気悪化への懸念が強まり、年内の利下げ織り込みが進行した一方で、財政への懸念なども台頭して不安定な展開となる中、短中期が主導する形で金利は低下しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利も短中期を中心におおむね低下する展開となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より上昇して始まりました。しかし2025年1月中旬にかけて、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が上昇すると、これを嫌気して軟調に推移しました。その後2月にかけては、米国の長期金利が低下に転じたことなどを追い風に上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策をめぐる世界的な市場の動揺などから、大きく上下する展開となりました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけて、国内金融政策の不透明感などを背景に下落しましたが、その後は日銀が追加利上げに慎重な印象であったことなどから、反発しました。2025年に入ると1月中旬にかけては、国内金融政策の不透明感もあり軟調に推移しましたが、日銀が政策金利の引き上げを決定すると上昇に転じ、さらに、海外の投資ファンドがT O B（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。2月前半には、国内長期金利の上昇継続などから下落しましたが、海外の投資ファンドが2度目のT O Bの実施を発表すると、上昇に転じました。3月上旬は国内長期金利の急騰などにより下落しましたが、中旬にかけては、良好な賃貸市場や複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に上昇しました。しかし月末には、トランプ米国大統領の関税政策への不安から国内リート市況は下落に転じ、4月初旬に発表された相互関税が想定を大きく超える税率となると、続落しました。その後当作成期末にかけては、国内リートは米国の関税政策による業績への影響が限定的であると期待されたため、上昇しました。

■海外株式市況

海外株式市況は、国・地域によってまちまちでした。

北米株式市況は、2024年11月初旬の米国大統領選挙でトランプ前大統領が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まった一方、12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）から利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して一進一退の展開となりました。2025年1

月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬から4月初頭にかけては、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げが懸念されて下落しましたが、その後、当作成期末にかけては、相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表されたことが好感され、やや反発しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、トランプ次期米国政権による通商政策への警戒感やフランスの政局不安などを背景に、上値の重い展開で始まりました。2025年に入ると、E C B（欧州中央銀行）による利下げ期待や、トランプ政権による追加関税について想定以上の悪材料が出なかったこと、ウクライナとロシアの和平に向けた動きなどを背景に、2月下旬にかけて上昇しました。4月に入り、米国政府が想定以上に高率な相互関税を発表すると、欧州株式市況は急落しましたが、相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表された後は、株価は回復基調となりました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、米国大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し、通商政策を巡る不透明感が高まったことや、中国が保守的な財政政策を発表したこと、韓国で尹大統領が戒厳令を宣言し、すぐに撤回されたものの政治的不透明感が広がったことなどから、2025年1月初旬にかけて下落しました。1月中旬以降は、中国当局による消費財買替え政策の強化が注目されたことや、台湾におけるA I（人工知能）関連需要および中国における需要の回復を背景に、半導体企業の決算や輸出受注が好感されたこと、中国の大手企業が相次いでディープシークとの連携を発表したことなどから上昇したものの、米国の貿易・投資分野での新たな対中規制や各国に対する追加関税懸念などから、上値が抑えられました。3月以降は、中国の全人代（全国人民代表大会）において内需拡大が最優先項目に格上げされたことで需要喚起への期待が高まった一方で、トランプ米国大統領の発言から関税引き上げや政府支出の大幅削減に伴う景気後退に対する懸念が高まり、下落しました。4月初旬には、トランプ米国政権が、すべての国に一律10%の関税を課し、さらに国・地域ごとに異なる税率を上乗せする「相互関税」を発表し、それに対して中国政府も米国に報復関税を課したことで米中貿易摩擦に対する懸念が高まり、株式市場は大きく下落しました。その後は、米政権が関税の一部について適用停止期間を発表したことや、スマートフォンなどの電子機器を相互関税の対象から除外したことなどを背景に、上昇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、景気減速懸念や不確実性の高まりからクレジットスプレッドが拡大し、下落しました。

■国内株式市況

国内株式市況は、米国の景気および関税懸念により下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、2024年11月初旬の米国大統領選挙でトランプ前大統領が勝利して関税引き上げを巡る政策の不透明感が強まったことなどから、一時的に下落する局面はありましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、徐々に下値を切上げて緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国政権による関税引き上げや米国経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりました。4月初めに発表された米国の関税引き上げ発表により、大幅な下落に見舞われましたが、その後、各国との交渉の進展などを受け、反発して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が低下したことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高となりました。2024年12月は、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年に入ると、インフレなどに対する過度な警戒感が後退し、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻しました。当作成期末にかけては、トランプ米国政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が後退する中、投資対象通貨の対円為替相場は下落基調となりました。

■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。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ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、主として台湾やオーストラリア、韓国、中国（香港）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。個別銘柄の選別にあたりましては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、中長期的な業績回復・成長の動向やPER（株価収益率）・PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、配当・自社株買いなどの株主還元政策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

(2024.11.9～2025.5.8)

■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、GLP、日本プロロジスリート、日本都市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、積水ハウス・リート、ユナイテッド・アーバン、イオン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、鉄鋼、ゴム製品、食料品などの組入比率を引き上げた一方で、非鉄金属、化学、陸運業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、輸送用機器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本田技研工業、日立製作所、K D D Iなどを売却した一方で、ソフトバンク、パナソニックホールディングス、トヨタ自動車などを買付けました。ソフトバンクは、競争環境が激しくなる中で、相対的な業績の安定性と配当還元の高さを評価しました。パナソニックホールディングスは、より抜本的な構造改革の進展と株主還元の向上に注目しました。トヨタ自動車は、株価の下落に対して、今後の自動車生産の回復による業績拡大や株主還元の強化に期待しました。

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106期	第107期	第108期
		2024年11月9日 ～2025年1月8日	2025年1月9日 ～2025年3月10日	2025年3月11日 ～2025年5月8日
当期分配金（税込み）	（円）	30	30	30
対基準価額比率	（％）	0.29	0.30	0.30
当期の収益	（円）	16	18	30
当期の収益以外	（円）	13	11	－
翌期繰越分配対象額	（円）	1,196	1,184	1,199

（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106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.95円	✓ 18.21円	✓ 45.26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	111.57	113.53	114.79
(d) 分配準備積立金	✓ 1,097.76	✓ 1,082.76	1,069.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,226.29	1,214.51	1,229.81
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,196.29	1,184.51	1,199.81

（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。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ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。個別銘柄の選別にあたりましては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、中長期的な業績回復・成長の動向やＰＥＲ（株価収益率）・ＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、配当・自社株買いなどの株主還元政策や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第106期～第108期 (2024.11.9～2025.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0.697%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,098円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.315)	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)	(36)	(0.356)	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	0.016	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.011)	
(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)	(0.004)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.018	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	74	0.733	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

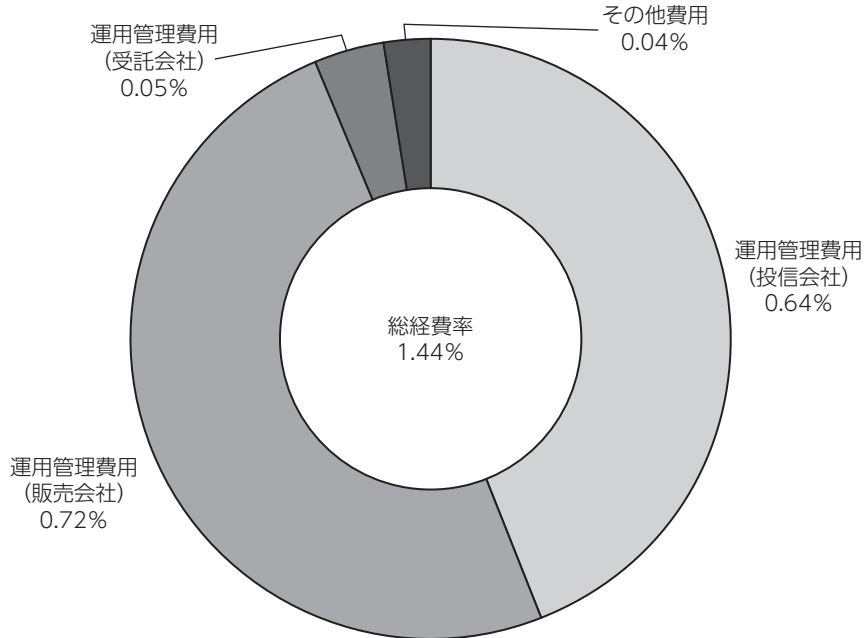
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.44%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

決 算 期	第 106 期 ～ 第 108 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	28,475	61,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	217	1,000	639	3,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	—	—	2,480	15,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	676	5,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	321	1,000	1,835	6,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	462	2,000
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	296	1,000	2,606	9,000

(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

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

項 目	第 106 期 ～ 第 108 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	28,542,005千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,077,856千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.67
	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	5,970,878千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,472,749千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.09
	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	372,976千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,876,357千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.19
	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	174,003千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	709,300千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.24

(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 R E I T ・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

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

決 算 期	第 106 期 ～ 第 108 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 13,493	百万円 4,013	% 29.7	百万円 15,048	百万円 4,268	% 28.4
株式先物取引	2,355	2,355	100.0	2,094	2,094	100.0
コール・ローン	152,765	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.4%

※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

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

決 算 期	第 106 期 ～			第 108 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
投資証券	百万円 43,593	百万円 8,550	% 19.6	百万円 31,887	百万円 5,321	% 16.7
不動産投信 指数先物取引	5,668	－	－	5,346	－	－
コール・ローン	315,269	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.0%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

種 類	第 106 期 ～ 第 108 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資証券	百万円 438	百万円 －	百万円 4,519

(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

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

項 目	第106期～第108期
売買委託手数料総額 (A)	258千円
うち利害関係人への支払額 (B)	43千円
(B)／(A)	16.9%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第105期末	第 108 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	531,342	502,867	1,068,040
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	16,998	16,576	74,253
ダイワ好配当日本株マザーファンド	27,862	25,382	151,587
ダイワ北米好配当株マザーファンド	7,629	6,952	45,319
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	16,564	15,051	50,606
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	12,514	12,051	48,115
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	23,465	21,156	75,027

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月8日現在

項 目	第 108 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,068,040	69.5
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	74,253	4.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	151,587	9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	45,319	2.9
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	50,606	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	48,115	3.1
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	75,027	4.9
コール・ローン等、その他	24,597	1.6
投資信託財産総額	1,537,547	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.64円、1カナダ・ドル＝103.89円、1オーストラリア・ドル＝92.46円、1香港ドル＝18.51円、1シンガポール・ドル＝111.06円、1ニュージーランド・ドル＝85.41円、1台湾ドル＝4.741円、1イギリス・ポンド＝191.13円、1スイス・フラン＝174.51円、1デンマーク・クローネ＝21.79円、1ノルウェー・クローネ＝13.90円、1スウェーデン・クローネ＝14.87円、1チェコ・コルナ＝6.53円、100韓国ウォン＝10.31円、1オフショア人民元＝19.882円、1ポーランド・ズロチ＝38.07円、1ユーロ＝162.57円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産（14,565,763千円）の投資信託財産総額（14,663,856千円）に対する比率は、99.3%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産（91,840,126千円）の投資信託財産総額（92,936,650千円）に対する比率は、98.8%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産（7,043,169千円）の投資信託財産総額（7,121,925千円）に対する比率は、98.9%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産（1,950,554千円）の投資信託財産総額（1,997,892千円）に対する比率は、97.6%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産（718,540千円）の投資信託財産総額（721,107千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月8日)、(2025年3月10日)、(2025年5月8日)現在

項 目	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末
(A) 資産	1,625,702,234円	1,535,618,247円	1,537,547,753円
コール・ローン等	22,422,964	21,634,969	19,597,446
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,124,138,425	1,065,668,587	1,068,040,079
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	77,288,172	73,421,817	74,253,952
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	161,157,370	152,906,399	151,587,473
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	53,049,049	47,722,609	45,319,167
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	53,482,140	51,755,070	50,606,195
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)	53,553,408	48,285,527	48,115,605
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	79,610,706	74,223,269	75,027,836
未収入金	1,000,000	—	5,000,000
(B) 負債	8,586,628	9,466,747	10,646,382
未払収益分配金	4,728,066	4,623,574	4,593,106
未払解約金	—	1,105,419	2,523,927
未払信託報酬	3,836,033	3,693,534	3,464,777
その他未払費用	22,529	44,220	64,572
(C) 純資産総額(A－B)	1,617,115,606	1,526,151,500	1,526,901,371
元本	1,576,022,238	1,541,191,354	1,531,035,396
次期繰越損益金	41,093,368	△ 15,039,854	△ 4,134,025
(D) 受益権総口数	1,576,022,238口	1,541,191,354口	1,531,035,396口
1万口当り基準価額(C／D)	10,261円	9,902円	9,973円

* 当作成期首における元本額は1,603,516,008円、当作成期間（第106期～第108期）中における追加設定元本額は14,252,006円、同解約元本額は86,732,618円です。
* 第108期末の計算口数当りの純資産額は9,973円です。
* 第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,134,025円です。

■損益の状況

第106期 自2024年11月9日 至2025年1月8日
第107期 自2025年1月9日 至2025年3月10日
第108期 自2025年3月11日 至2025年5月8日

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(A) 配当等収益	7,545円	11,362円	11,459円
受取利息	7,545	11,362	11,459
(B) 有価証券売買損益	△ 3,478,485	△ 46,885,841	18,869,908
売買益	3,515,039	4,306,477	21,730,863
売買損	△ 6,993,524	△ 51,192,318	△ 2,860,955
(C) 信託報酬等	△ 3,858,562	△ 3,715,225	△ 3,485,129
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 7,329,502	△ 50,589,704	15,396,238
(E) 前期繰越損益金	109,012,195	94,640,954	39,122,850
(F) 追加信託差損益金	△ 55,861,259	△ 54,467,530	△ 54,060,007
(配当等相当額)	(17,583,807)	(17,497,627)	(17,575,134)
(売買損益相当額)	(△ 73,445,066)	(△ 71,965,157)	(△ 71,635,141)
(G) 合計(D + E + F)	45,821,434	△ 10,416,280	459,081
(H) 収益分配金	△ 4,728,066	△ 4,623,574	△ 4,593,106
次期繰越損益金(G + H)	41,093,368	△ 15,039,854	△ 4,134,025
追加信託差損益金	△ 55,861,259	△ 54,467,530	△ 54,060,007
(配当等相当額)	(17,583,807)	(17,497,627)	(17,575,134)
(売買損益相当額)	(△ 73,445,066)	(△ 71,965,157)	(△ 71,635,141)
分準準備積立金	170,954,964	165,059,280	166,120,169
繰越損益金	△ 74,000,337	△125,631,604	△116,194,187

(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：440,357円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,672,638円	2,807,465円	6,930,117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	17,583,807	17,497,627	17,575,134
(d) 分配準備積立金	173,010,392	166,875,389	163,783,158
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	193,266,837	187,180,481	188,288,409
(f) 分配金	4,728,066	4,623,574	4,593,106
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	188,538,771	182,556,907	183,695,303
(h) 受益権総口数	1,576,022,238□	1,541,191,354□	1,531,035,396□

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

<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（2025年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2025年5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

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED KINGDOM GILT（イギリス） 4.25% 2034/7/31		685,721	United Kingdom Gilt（イギリス） 1.625% 2028/10/22		382,920
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.5% 2033/4/21		236,876	United Kingdom Gilt（イギリス） 1.5% 2026/7/22		369,616
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 1.75% 2027/2/17		224,612	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.4% 2028/4/30		314,757
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.375% 2033/5/15		209,125	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 0.875% 2030/11/15		307,934
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 3.45% 2043/7/30		78,713	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2027/8/15		285,590
CANADA HOUSING TRUST（カナダ） 3.65% 2033/6/15		64,444	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 0.5% 2030/12/1		261,727
			SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.95% 2026/4/30		79,186
			FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 2032/5/25		37,759

(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、2025年5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（6,894,048千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2025年5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 30,286	千アメリカ・ドル 23,585	千円 3,387,850	% 23.1	% －	% 23.0	% 0.1	% －
カナダ	千カナダ・ドル 11,700	千カナダ・ドル 11,464	1,191,061	8.1	－	8.1	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 23,017	2,128,227	14.5	－	12.5	0.5	1.5
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,711	1,856,076	12.7	－	10.8	1.2	0.6
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 26,966	587,605	4.0	－	1.0	－	3.0
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,458	228,769	1.6	－	－	－	1.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,127	120,862	0.8	－	－	－	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,540	297,382	2.0	－	－	0.7	1.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,000	千ポーランド・ズロチ 14,631	557,021	3.8	－	1.2	2.6	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,985	322,755	2.2	－	2.2	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 164	26,779	0.2	－	0.2	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,186	千ユーロ 16,206	2,634,751	18.0	－	10.1	7.8	0.1

区 分	2025年5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
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ（その他）	3,500	3,563	579,350	4.0	—	4.0	—	—
ユーロ（小計）	23,836	21,920	3,563,637	24.3	—	16.4	7.8	0.1
合 計	—	—	13,918,494	95.1	—	73.1	12.9	9.0

（注1） 邦貨換算金額は、2025年5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）

2025年5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	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
			2.2500	900	587	84,406	2046/08/15	
			2.2500	100	96	13,892	2027/08/15	
			1.1250	7,686	4,698	674,830	2040/08/15	
			0.8750	14,100	11,978	1,720,541	2030/11/15	
			2.2500	2,600	1,584	227,562	2052/02/15	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
			3.5000	1,500	1,531	159,144	2045/12/01	
			2.7500	2,200	1,965	204,148	2048/12/01	
			0.5000	1,000	882	91,707	2030/12/01	
			2.0000	1,000	941	97,785	2032/06/01	
			3.5500	3,000	3,069	318,878	2032/09/15	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル			
			1.7500	6,000	3,205	296,397	2051/06/21	
			4.3000	800	808	74,777	2028/05/30	
			1.2500	5,600	4,751	439,296	2031/02/06	
			1.1000	2,500	2,400	221,929	2026/12/16	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド			
			1.5000	500	487	93,221	2026/07/22	
			1.6250	1,000	936	178,962	2028/10/22	
			0.6250	1,400	522	99,797	2050/10/22	
			0.2500	3,095	2,476	473,338	2031/07/31	
			1.2500	1,800	794	151,770	2051/07/31	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ			
			4.5000	5,500	6,755	147,205	2039/11/15	
			1.7500	20,200	20,211	440,400	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		30,286	23,585	3,387,850		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		11,700	11,464	1,191,061		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		26,400	23,017	2,128,227		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		12,445	9,711	1,856,076		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,700	26,966	587,605		

2025年5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		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
	1銘柄		1.7500	17,000	16,458	228,769	2027/02/17	
通貨小計	銘 柄 数 額 金			17,000	16,458	228,769		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
	1銘柄			8,230	8,127	120,862	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 額 金			8,230	8,127	120,862		
チェコ	Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	1.0000	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ			
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	15,000	16,285	191,039	2026/06/26	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		45,000	45,540	297,382	2029/03/29	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
	POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	5,500	4,599	175,091	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	500	494	18,818	2027/05/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	3銘柄		10,000	9,538	363,111	2028/04/25	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ			
	1銘柄			1,950	1,985	322,755	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 額 金			1,950	1,985	322,755		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	－	千ユーロ	千ユーロ			
	1銘柄			200	164	26,779	2032/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 額 金			200	164	26,779		
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ			
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	100	100	16,275	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	7,400	6,454	1,049,368	2046/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	7,136	7,009	1,139,519	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9000	2,600	1,862	302,775	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	450	299	48,748	2052/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		500	480	78,063	2043/07/30	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	6銘柄		18,186	16,206	2,634,751		
ユーロ（その他）	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ			
	1銘柄			3,500	3,563	579,350	2030/07/30	
国 小 計	銘 柄 数 額 金			3,500	3,563	579,350		
通貨小計	銘 柄 数 額 金	9銘柄		23,836	21,920	3,563,637		
合 計	銘 柄 数 額 金	42銘柄				13,918,494		

(注 1) 邦貨換算金額は、2025年 5 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（2025年3月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2025年5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

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

買				付				売				付					
銘		柄		口	数	金	額	平均単価	銘		柄		口	数	金	額	平均単価
				千口		千円		円					千口		千円		円
SCENTRE GROUP（オーストラリア）				6,911.23		2,453,911		355	AMERICAN TOWER CORP（アメリカ）				48.183		1,512,259		31,385
AMERICAN TOWER CORP（アメリカ）				48.183		1,459,089		30,282	VICI PROPERTIES INC（アメリカ）				308.935		1,432,504		4,636
GOODMAN GROUP（オーストラリア）				373.988		1,223,209		3,270	SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）				48.848		1,325,596		27,137
LINK REIT（香港）				1,492.6		964,691		646	GPT GROUP（オーストラリア）				2,522.764		1,163,935		461
MID-AMERICA APARTMENT COMM（アメリカ）				39.753		879,757		22,130	UNITE GROUP PLC/THE（イギリス）				583.604		976,630		1,673
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス）				63.815		787,647		12,342	GECINA SA（フランス）				60.251		885,113		14,690
EXTRA SPACE STORAGE INC（アメリカ）				30.529		691,510		22,650	ASSURA PLC（イギリス）				8,643.983		772,763		89
ASSURA PLC（イギリス）				8,643.983		663,349		76	DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）				27.968		749,668		26,804
LAMAR ADVERTISING CO-A（アメリカ）				34.675		659,178		19,010	AVALONBAY COMMUNITIES INC（アメリカ）				24.315		729,384		29,997
SBA COMMUNICATIONS CORP（アメリカ）				20.045		631,937		31,525	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES（アメリカ）				71.262		729,314		10,234

(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、2025年5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（20,631,912千口）の内容です。

外国投資証券

銘	柄	2025年5月8日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)		千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS		14,326.856	7,378	1,059,823
(アメリカ)				
SIMON PROPERTY GROUP INC		73.639	11,890	1,707,949
BXP INC		38.467	2,463	353,901
SBA COMMUNICATIONS CORP		20.045	4,817	691,915
EQUINIX INC		16.928	14,769	2,121,468
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		43.262	4,090	587,610
HOST HOTELS & RESORTS INC		686.945	10,029	1,440,622
KIMCO REALTY CORP		492.042	10,160	1,459,478
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS		466.579	7,096	1,019,365
INVITATION HOMES INC		563.765	19,675	2,826,174
LAMAR ADVERTISING CO-A		49.981	5,918	850,097
AMERICOLD REALTY TRUST		192.435	3,542	508,877
VICI PROPERTIES INC		159.046	5,035	723,284

銘	柄	2025年5月8日現在		
		口数	価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千アメリカ・ドル	千円
VENTAS INC		23.092	1,525	219,149
WEYERHAEUSER CO		207.913	5,368	771,104
CROWN CASTLE INTL CORP		106.403	11,145	1,600,970
LINEAGE INC		42.135	1,851	265,936
CURBLINE PROPERTIES		85.659	2,002	287,668
IRON MOUNTAIN INC		112.208	10,918	1,568,399
SUN COMMUNITIES INC		111.04	13,837	1,987,662
PROLOGIS INC		221.51	23,267	3,342,130
EASTGROUP PROPERTIES INC		28.641	4,729	679,343
ESSEX PROPERTY TRUST INC		26.463	7,540	1,083,098
WELLTOWER INC		230.42	34,871	5,008,980
HIGHWOODS PROPERTIES INC		86.91	2,528	363,152
KILROY REALTY CORP		124.088	3,825	549,513
MID-AMERICA APARTMENT COMM		39.753	6,552	941,142

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

銘	柄	2025年5月8日現在		
		□ 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
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		22.327	1,436	206,341
REALTY INCOME CORP		146.782	8,328	1,196,292
PUBLIC STORAGE		37.862	11,354	1,631,005
UDR INC		219.602	9,381	1,347,543
AGREE REALTY CORP		87.4	6,659	956,499
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		162.594	5,798	832,839
DIGITAL REALTY TRUST INC		156.392	26,145	3,755,556
EXTRA SPACE STORAGE INC		108.657	15,997	2,297,890
アメリカ・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	19,517.841 35銘柄	321,935	46,242,792 <50.0%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		551.925	5,640	586,009
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		256.854	4,466	464,044
カナダ・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	808.779 2銘柄	10,107	1,050,054 < 1.1%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT		2,363.912	5,555	513,633
SCENTRE GROUP		6,703.098	24,734	2,286,945
MIRVAC GROUP		8,022.494	18,692	1,728,300
STOCKLAND		5,246.437	29,694	2,745,584
GOODMAN GROUP		2,352.802	73,054	6,754,619
CHARTER HALL GROUP		1,080.479	19,664	1,818,199
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2,469.309	14,124	1,305,946
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	28,238.531 7銘柄	185,520	17,153,228 <18.6%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		3,464.292	138,398	2,561,755
香港・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	3,464.292 1銘柄	138,398	2,561,755 < 2.8%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		9,243.4	19,411	2,155,801
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		3,604.6	4,073	452,369
FRASERS CENTREPOINT TRUST		4,075.539	9,292	1,031,994
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		3,563.867	15,146	1,682,163
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	20,487.406 4銘柄	47,923	5,322,328 < 5.8%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		3,794.615	7,380	630,370
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	3,794.615 1銘柄	7,380	630,370 < 0.7%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		292.979	297	56,893
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,270.145	7,703	1,472,356
SEGRO PLC		1,066.685	7,176	1,371,674
UNITE GROUP PLC/THE		378.81	3,244	620,122
BRITISH LAND CO PLC		255.847	1,024	195,795
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		376.63	1,235	236,111
SAFESTORE HOLDINGS PLC		432.783	2,828	540,560
BIG YELLOW GROUP PLC		432.576	4,343	830,089
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		5,166.84	10,008	1,912,861
TRITAX BIG BOX REIT PLC		6,022.5	8,666	1,656,404
イギリス・ポンド 通 貨 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	15,695.795 10銘柄	46,527	8,892,870 < 9.6%>

銘	柄	2025年5月8日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千ユーロ	千円
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		147.653	10,224	1,662,273
WAREHOUSES DE PAUW SCA		203.873	4,281	696,016
XIOR STUDENT HOUSING NV		99.951	2,908	472,846
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	451.477 3銘柄	17,414	2,831,136 < 3.1%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		172.58	13,192	2,144,625
GECINA SA		26.315	2,414	392,509
KLEPIERRE		399.052	13,144	2,136,945
MERCIALYS		389.954	4,086	664,377
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	987.901 4銘柄	32,837	5,338,458 < 5.8%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		590.325	6,062	985,603
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	590.325 1銘柄	6,062	985,603 < 1.1%>
ユーロ (その他)		千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD		64.767	2,260	367,468
国 小 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	64.767 1銘柄	2,260	367,468 < 0.4%>
ユーロ通貨計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	2,094.47 9銘柄	58,575	9,522,666 <10.3%>
合 計	□ 数 、 金 額 銘柄数<比率>	94,101.729 69銘柄	—	91,376,067 <98.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5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（2024年11月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2025年5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

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

買				付				売				付					
銘		柄		口	数	金	額	平均単価	銘		柄		口	数	金	額	平均単価
				千口		千円		円					千口		千円		円
ＧＬＰ投資法人				30.792		3,813,862		123,858	オリックス不動産投資				15.495		2,662,478		171,828
野村不動産マスターＦ				25.951		3,668,361		141,357	ユナイテッド・アーバン投資法人				18.474		2,659,412		143,954
ジャパンリアルエステイト				26.472		3,637,254		137,400	ＮＴＴ都市開発リート投資法人				20.573		2,623,897		127,540
ＫＤＸ不動産投資法人				18.184		2,693,887		148,146	産業ファンド				19.284		2,208,235		114,511
日本ビルファンド				17.007		2,136,320		125,614	ＡＰＩ投資法人				4.679		1,543,618		329,903
コンフォリア・レジデンシャル				7.156		1,986,156		277,551	大和ハウスリート投資法人				6.391		1,526,190		238,803
三菱地所物流ＲＥＩＴ				6.282		1,823,691		290,304	日本都市ファンド投資法人				14.937		1,403,532		93,963
日本都市ファンド投資法人				19.831		1,802,847		90,910	積水ハウス・リート投資				17.534		1,307,124		74,547
日本アコモデーションファンド投資法人				5.247		1,718,952		327,606	東急リアル・エステート				7.496		1,239,270		165,324
ＡＰＩ投資法人				4.328		1,434,899		331,538	平和不動産リート				8.94		1,111,392		124,316

(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、2025年5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（52,311,457千口）の内容です。

(1) 国内投資証券

銘	柄	2025年5月8日現在		
		口数	評価	金額
		千口		千円
エスコンジャパンリート		1.123		127,011
サンケイリアルエステート		1.38		122,268
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投		7.844		884,018
日本アコモデーションファンド投資法人		49.023		5,711,179
森ヒルズリート		13.677		1,812,202
産業ファンド		22.898		2,658,457
アドバンス・レジデンス		28.378		4,208,457
ＡＰＩ投資法人		13.966		4,818,270
ＧＬＰ投資法人		92.845		11,698,470
コンフォリア・レジデンシャル		18.264		5,102,961
日本プロロジスリート		42.029		9,902,032
星野リゾート・リート		9.648		2,245,089
Ｏｎｅリート投資法人		2.045		500,616
イオンリート投資		5.775		723,607
ヒューリックリート投資法		16.641		2,451,219

銘	柄	2025年5月8日現在		
		口数	評価	金額
		千口		千円
日本リート投資法人		34.31		2,919,781
積水ハウス・リート投資		1.11		86,358
トーセイ・リート投資法人		6.293		794,805
野村不動産マスターＦ		78.942		11,336,071
ラサールロジポート投資		28.502		3,904,774
スターアジア不動産投		39.538		2,154,821
三井不ロジパーク		25.322		2,598,037
投資法人みらい		10.406		431,849
三菱地所物流ＲＥＩＴ		34.856		4,099,065
ＣＲＥロジスティクスファンド		13.265		1,920,772
ザイマックス・リート		1.591		174,850
タカラレーベン不動産投		0.595		50,932
日本ビルファンド		96.914		12,947,710
ジャパンリアルエステイト		88.942		10,148,282
日本都市ファンド投資法人		114.728		11,151,561

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘柄		2025年5月8日現在	
		口数	評価額
		千口	千円
オリックス不動産投資		29.004	5,139,508
日本プライムリアルティ		15.259	5,378,797
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		3.594	477,642
ユナイテッド・アーバン投資法人		20.39	3,115,592
森トラストリート投資法人		34.402	2,194,847
インヴィンシブル投資法人		120.995	7,138,705
フロンティア不動産投資		47.624	3,857,544
平和不動産リート		3.78	498,204
日本ロジスティクスファンド投資法人		25.251	2,360,968
福岡リート投資法人		0.28	44,240
ＫＤＸ不動産投資法人		67.981	10,088,380
いちごオフィスリート投資法人		18.608	1,581,680
大和証券オフィス投資法人		7.17	2,165,340
スターツプロシード投資法人		4.363	757,853
大和ハウスリート投資法人		31.072	7,438,636
ジャパン・ホテル・リート投資法人		88.256	6,275,001
大和証券リビング投資法人		25.811	2,353,963
ジャパンエクセレント投資法人		16.25	2,101,125
合計	口数、金額	1,460.94	180,653,563
	銘柄数<比率>	48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) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘柄別		2025年5月8日現在	
		買建額	売建額
国内		百万円	百万円
	東証ＲＥＩＴ	2,800	－

(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（2025年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2025年5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

(2024年11月9日から2025年5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
		千株	千円	円			千株	千円	円
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		4.232	103,522	24,461	AMAZON.COM INC (アメリカ)		2.904	88,026	30,312
NVIDIA CORP (アメリカ)		5.059	89,634	17,717	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN (アメリカ)		3.052	79,678	26,106
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (アメリカ)		1	79,362	79,362	MCDONALD'S CORP (アメリカ)		1.572	72,727	46,264
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		1.368	71,362	52,165	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		11.19	71,248	6,367
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)		6.9	63,386	9,186	BANK OF NEW YORK MELLON CORP (アメリカ)		5.605	70,797	12,631
CHEVRON CORP (アメリカ)		2.672	60,954	22,812	EATON CORP PLC (アイルランド)		1.618	70,446	43,539
NETFLIX INC (アメリカ)		0.38	55,497	146,045	WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)		2.047	70,037	34,214
JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)		2.383	55,485	23,284	CHUBB LTD (スイス)		1.553	69,202	44,560
ABBVIE INC (アメリカ)		1.7	51,538	30,316	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)		2.892	66,882	23,126
WELLS FARGO & CO (アメリカ)		4.6	49,741	10,813	MASTERCARD INC - A (アメリカ)		0.801	66,764	83,351

(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

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	証 券 数	金 額	平均単価	銘	柄	証 券 数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
METLIFE INC 4.75 F (アメリカ)		20.193	63,302	3,134	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		8.057	31,470	3,905
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)		14.468	44,566	3,080	COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375 (アメリカ)		6.251	24,618	3,938
MORGAN STANLEY 6.625 (アメリカ)		10.556	41,078	3,891	TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R (アメリカ)		8.819	23,428	2,656
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375 (アメリカ)		9.969	38,878	3,899	SCE TRUST 7 7.5 (アメリカ)		6.164	22,137	3,591
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5 (アメリカ)		9.497	36,772	3,872	SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5 (アメリカ)		4.942	19,026	3,849
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN (アメリカ)		10.919	33,080	3,029	JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)		6.122	18,633	3,043
DTE ENERGY CO 4.375 (アメリカ)		10.302	31,646	3,071	METLIFE INC 4.75 F (アメリカ)		3.304	10,465	3,167
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)		8.548	29,071	3,400	US BANCORP 4.5 (アメリカ)		4.012	10,357	2,581
ALLSTATE CORP 5.1 H (アメリカ)		8.122	28,745	3,539	SCE TRUST V 5.45 K (アメリカ)		2.947	10,285	3,490
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)		9.056	27,739	3,063	SCE TRUST IV FR (アメリカ)		2.828	9,213	3,257

(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、2025年5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（1,092,563千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	2025年5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	
PALO ALTO NETWORKS INC	10	188	27,024	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	20	267	38,481	ヘルスケア
DARDEN RESTAURANTS INC	6	118	17,064	一般消費財・サービス
ADOBE INC	7.7	296	42,578	情報技術
AUTOZONE INC	0.35	131	18,830	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	6.6	201	28,931	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	13.75	147	21,227	公益事業
DANAHER CORP	6.9	133	19,137	ヘルスケア
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	25	119	17,193	生活必需品
APPLE INC	110	2,158	310,082	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	10	189	27,170	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38	166	23,956	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	10	518	74,437	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	60	285	41,040	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	40	997	143,289	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3.5	168	24,171	金融
CATERPILLAR INC	6.7	214	30,824	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	69	411	59,040	情報技術
MORGAN STANLEY	34	404	58,165	金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	14	107	15,428	資本財・サービス
BROADCOM INC	40	819	117,675	情報技術
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4	93	13,457	金融
CONSOLIDATED EDISON INC	6.9	76	11,005	公益事業
CARLISLE COS INC	3.5	134	19,323	資本財・サービス
ROLLINS INC	30	170	24,523	資本財・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	14.6	81	11,662	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	4.5	453	65,100	生活必需品
RELIANCE INC	2.3	68	9,821	素材
MERCADOLIBRE INC	0.5	113	16,246	一般消費財・サービス
T-MOBILE US INC	12	301	43,309	コミュニケーション・サービス
CSX CORP	40	113	16,300	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC	5	83	11,962	一般消費財・サービス
AMAZON.COM INC	52	981	140,952	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	32	334	48,083	エネルギー
EOG RESOURCES INC	10	107	15,508	エネルギー
CENCORA INC	3	91	13,124	ヘルスケア
FORD MOTOR CO	87	89	12,846	一般消費財・サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	22	81	11,698	素材
US BANCORP	28	115	16,610	金融
FASTENAL CO	16	125	18,041	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	10	269	38,703	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	259	37,260	金融
ALPHABET INC-CL A	112	1,695	243,535	コミュニケーション・サービス
OWENS CORNING	8	104	14,984	資本財・サービス
HALLIBURTON CO	40	77	11,123	エネルギー
HOME DEPOT INC	11	399	57,315	一般消費財・サービス

銘 柄	2025年5月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HP INC	42	108	15,594	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	14.6	369	53,135	情報技術
CHENIERE ENERGY INC	3.5	83	12,003	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	47	739	106,194	ヘルスケア
ABBVIE INC	17	319	45,929	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	6.5	86	12,472	生活必需品
KROGER CO	18	130	18,713	生活必需品
ELI LILLY & CO	5.4	419	60,246	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	8	254	36,556	一般消費財・サービス
3M CO	13	180	25,888	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	23	1,372	197,169	コミュニケーション・サービス
METLIFE INC	15	115	16,534	金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	3	124	17,889	情報技術
MERCK & CO. INC.	24	189	27,275	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	7	159	22,915	金融
VISTRA CORP	6	83	12,022	公益事業
NETAPP INC	13.2	122	17,637	情報技術
NIKE INC -CL B	20	117	16,840	一般消費財・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	14	200	28,796	金融
EVERGY INC	21	146	21,006	公益事業
PAYCHEX INC	8	120	17,273	資本財・サービス
ALTRIA GROUP INC	50	304	43,745	生活必需品
CIGNA CORP	2.6	86	12,490	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	28	446	64,065	生活必需品
DOCUSIGN INC	14	115	16,538	情報技術
PEPSICO INC	14	184	26,527	生活必需品
CORTEVA INC	15	93	13,461	素材
AGNICO EAGLE MINES LTD	7.4	86	12,468	素材
ACCENTURE PLC-CL A	6.5	198	28,578	情報技術
QUALCOMM INC	19	274	39,381	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.3	72	10,474	ヘルスケア
BOOKING HOLDINGS INC	0.45	233	33,587	一般消費財・サービス
RESMED INC	3.7	90	13,005	ヘルスケア
CARRIER GLOBAL CORP	30	209	30,160	資本財・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	55	114	16,416	金融
CHEVRON CORP	23	312	44,861	エネルギー
TESLA INC	13	359	51,579	一般消費財・サービス
SOUTHERN CO/THE	22.3	205	29,504	公益事業
SYSCO CORP	16	112	16,204	生活必需品
AT&T INC	77	216	31,079	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE.COM INC	10.4	289	41,563	情報技術
UNION PACIFIC CORP	8.2	175	25,188	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	11.6	108	15,655	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.7	340	48,869	ヘルスケア
VERISIGN INC	7.4	212	30,546	情報技術
VALERO ENERGY CORP	10	116	16,798	エネルギー

銘 柄	2025年5月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ELEVANCE HEALTH INC	2.2	91	13,191	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	13	132	19,063	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	46	336	48,353	金融
WILLIAMS COS INC	13.5	79	11,429	エネルギー
TJX COMPANIES INC	18	231	33,262	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	29	1,014	145,732	金融
PULTEGROUP INC	14	141	20,375	一般消費財・サービス
PPG INDUSTRIES INC	8	85	12,268	素材
NVIDIA CORP	180	2,107	302,660	情報技術
TYSON FOODS INC-CL A	20	110	15,852	生活必需品
NETFLIX INC	3.8	439	63,065	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5	203	29,291	ヘルスケア
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	19	107	15,512	生活必需品
AMERICAN EXPRESS CO	10	276	39,679	金融
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	10	68	9,885	ヘルスケア
AVERY DENNISON CORP	4	68	9,862	素材
EMERSON ELECTRIC CO	10.5	115	16,569	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	20	311	44,761	情報技術
CME GROUP INC	5	142	20,455	金融
GILEAD SCIENCES INC	12	118	17,047	ヘルスケア
CRH PUBLIC LIMITED PLC	10.5	96	13,848	素材
TE CONNECTIVITY LTD	8	119	17,201	情報技術
BLACKROCK INC	2.3	211	30,406	金融
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	10	127	18,354	金融
ILLINOIS TOOL WORKS	5	120	17,259	資本財・サービス
SNAP-ON INC	3.6	113	16,271	資本財・サービス
DUKE ENERGY CORP	17.4	213	30,641	公益事業
TARGET CORP	11	105	15,087	生活必需品
CINTAS CORP	6	129	18,539	資本財・サービス
CONAGRA BRANDS INC	33	75	10,902	生活必需品
MICROSOFT CORP	47	2,036	292,558	情報技術
MEDTRONIC PLC	12.5	103	14,931	ヘルスケア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	14	94	13,509	生活必需品
EBAY INC	19	132	19,038	一般消費財・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	30	206	29,599	金融
PROGRESSIVE CORP	8.5	243	34,965	金融
INTUIT INC	3	192	27,628	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	40	137	19,759	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 株数、金額	2,598.05	35,518	5,101,927	
通 貨 計 銘柄数<比率>	130銘柄		<71.6%>	

銘 柄	2025年5月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.4	202	20,985	情報技術
ROYAL BANK OF CANADA	20	332	34,574	金融
CANADIAN NATURAL RESOURCES	43	171	17,788	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	1	223	23,178	金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	40	173	18,047	金融
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	104.4 5銘柄	1,102 < 1.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,702.45 135銘柄	- <73.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5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	2025年5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 V 5.45 K	3.017	70	10,108
MORGAN STANLEY 5.85 K	8.412	193	27,778
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.982	40	5,819
WELLS FARGO & COMPANY 5.625 Y	3.572	82	11,816
AT&T INC 5.35	12.59	286	41,087
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5.459	134	19,281
METLIFE INC 5.625 E	1.742	40	5,860
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	5.987	142	20,536
US BANCORP 5.5 K	1.776	40	5,765
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	8.159	198	28,455
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	10.922	272	39,158
CMS ENERGY CORP 5.875	12.484	279	40,185
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	50	7,308
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	9.833	230	33,092
ALGONQUIN PWR & UTILITY 19-A FR	11.489	289	41,537
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	26	3,741
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.887	95	13,706
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	7.58	166	23,975
ALLSTATE CORP 5.1 H	9.983	205	29,553
SEMPRA 5.75	6.407	132	19,059
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	1.761	35	5,170
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4.604	86	12,465
AT&T INC 5 A	5.878	118	17,080
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	5.824	113	16,363
METLIFE INC 4.75 F	18.913	371	53,300
SOUTHERN CO 4.95 2020	6.902	138	19,857
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	15.768	300	43,123
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	3.415	61	8,903
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	12.915	324	46,544
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	2.399	46	6,671
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.769	65	9,452
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	88	12,713
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1.116	18	2,603
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	13.268	248	35,676
US BANCORP 3.75 L	3.8	58	8,420
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	12.985	229	32,938
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	10.657	177	25,487
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	9.313	155	22,273
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	6.488	113	16,336
US BANCORP 4 M	1.142	18	2,693
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	12.497	236	33,926
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	15.178	294	42,295
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	8.553	151	21,769
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	6.986	110	15,844

銘柄	2025年5月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千アメリカ・ドル	千円
MORGAN STANLEY 4.25	6.675	115	16,558
DTE ENERGY CO 4.375	10.302	182	26,221
BANK OF AMERICA CORP 4.75	6.962	133	19,120
WESCO INTERNATIONAL INC FR	2.467	62	9,011
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	3.545	89	12,852
KEY FR	6.286	153	21,977
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	7.681	131	18,866
RGA FR	10.721	278	40,069
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	6.169	166	23,856
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I FR	3.25	81	11,670
ALLSTATE CORP 7.375	3.154	82	11,919
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	11.364	299	43,028
SCE TRUST 7 7.5	4.889	112	16,123
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	3.815	98	14,192
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	1.643	40	5,751
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	8.081	190	27,335
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5	9.841	261	37,614
MORGAN STANLEY 6.625	15.514	393	56,557
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375	3.718	88	12,715
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5	4.555	117	16,815
MORGAN STANLEY 6.875 F	7.299	183	26,399
MOMORGAN STANLEY FR	5.111	129	18,551
MORGAN STANLEY 6.375 I	4.858	119	17,103
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	464,932 67銘柄	1,444,056 <20.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5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	2025年5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
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7.569	169	24,310
PUBLIC STORAGE 4.625 L	10.866	204	29,374
PUBLIC STORAGE 3.9 O	10.034	160	23,089
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	28,469 3銘柄	76,773 <1.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5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「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2025年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2025年5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

(2024年11月9日から2025年5月8日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SCHNEIDER ELECTRIC SE（フランス）	0.282	11,268	39,959	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG（ドイツ）	4.429	21,582	4,872
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG（ドイツ）	2.225	11,170	5,020	BNP PARIBAS（フランス）	1.325	13,004	9,814
SIEMENS AG-REG（ドイツ）	0.356	10,892	30,595	INTESA SANPAOLO（イタリア）	17.698	11,604	655
NESTLE SA-REG（スイス）	0.708	9,521	13,447	ZURICH INSURANCE GROUP AG（スイス）	0.124	11,542	93,087
NOVARTIS AG-REG（スイス）	0.557	9,112	16,359	MUENCHENER RUECKVER AG-REG（ドイツ）	0.132	11,168	84,612
ZURICH INSURANCE GROUP AG（スイス）	0.086	8,475	98,554	ALLIANZ SE-REG（ドイツ）	0.193	9,696	50,239
NOVO NORDISK A/S-B（デンマーク）	0.47	8,020	17,063	SCHNEIDER ELECTRIC SE（フランス）	0.21	8,471	40,341
HSBC HOLDINGS PLC（イギリス）	5.16	7,586	1,470	NOVO NORDISK A/S-B（デンマーク）	0.576	7,287	12,651
SHELL PLC（イギリス）	1.493	7,524	5,040	KINGSPAN GROUP PLC（アイルランド）	0.549	6,133	11,172
MUENCHENER RUECKVER AG-REG（ドイツ）	0.086	7,197	83,688	ENAGAS SA（スペイン）	3.168	6,090	1,922

(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、2025年5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（593,601千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	2025年5月8日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千円		
SHELL PLC	128.94	313	59,861	エネルギー
UNILEVER PLC	60.16	288	55,169	生活必需品
AVIVA PLC	338.8	197	37,661	金融
GSK	139.44	192	36,751	ヘルスケア
M&G PLC	753.73	161	30,900	金融
ASTRAZENECA PLC	28.02	294	56,253	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	248.42	267	51,089	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,752.68	198	38,006	金融
HSBC HOLDINGS PLC	445.62	375	71,816	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,895.81 9銘柄	437,510 <21.9%>	
(スイス)	百株	千円		
NESTLE SA-REG	61.18	539	94,113	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.42	380	66,459	金融

銘柄	株数	2025年5月8日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
NOVARTIS AG-REG	百株	千円		
GIVAUDAN-REG	48.13	441	77,121	ヘルスケア
	0.86	342	59,806	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	116.59 4銘柄	1,704 <14.9%>	
(デンマーク)	百株	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	36.08	1,612	35,126	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>	36.08 1銘柄	1,612 < 1.8%>	
ユーロ（アイルランド）	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	9.36	70	11,404	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	9.36 1銘柄	70 < 0.6%>	
ユーロ（オランダ）	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	71.34	267	43,491	生活必需品

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘 柄		2025年5月8日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
		百株	千ユーロ 千円	
KONINKLIJKE KPN NV		892.23	368 59,934	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額	963.57	636 103,426	
	銘柄数<比率>	2銘柄	< 5.2%>	
ユーロ（フランス）		百株	千ユーロ 千円	
TOTALENERGIES SE		56.04	284 46,235	エネルギー
MICHELIN（CGDE）		94.51	308 50,134	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		23.01	486 79,079	資本財・サービス
BNP PARIBAS		31.87	242 39,386	金融
DANONE		37.22	279 45,381	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		24.97	241 39,302	資本財・サービス
CAPGEMINI SE		19.19	274 44,689	情報技術
PUBLICIS GROUPE		17.33	157 25,609	コミュニケーション・サービス
AXA SA		94.07	382 62,165	金融
SANOFI		27.49	252 40,967	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額	425.7	2,909 472,953	
	銘柄数<比率>	10銘柄	<23.7%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	千ユーロ 千円	
SIEMENS AG-REG		30.71	642 104,418	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		32.86	250 40,653	一般消費財・サービス
BASF SE		40.32	170 27,687	素材
ALLIANZ SE-REG		11.04	410 66,711	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		6.36	378 61,499	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		153.88	491 79,977	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額	275.17	2,343 380,947	
	銘柄数<比率>	6銘柄	<19.1%>	
ユーロ（スペイン）		百株	千ユーロ 千円	
ENAGAS SA		64.94	88 14,463	公益事業
国 小 計	株数、金額	64.94	88 14,463	
	銘柄数<比率>	1銘柄	< 0.7%>	
ユーロ（イタリア）		百株	千ユーロ 千円	
INTESA SANPAOLO		737.27	344 55,955	金融
ENI SPA		141.8	179 29,161	エネルギー
ENEL SPA		491.71	380 61,895	公益事業
国 小 計	株数、金額	1,370.78	904 147,012	
	銘柄数<比率>	3銘柄	< 7.4%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 3,109.52	6,952 1,130,207	
		銘柄数<比率> 23銘柄	<56.6%>	
ファンド合計		株数、金額 8,158	— 1,900,344	
		銘柄数<比率> 37銘柄	<95.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5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・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2025年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2025年5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

(2024年11月9日から2025年5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
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
SK TELECOM (韓国)			2.9	16,575	5,715	ASIA CEMENT CORP (台湾)			63	11,627	184						
BRAMBLES LTD (オーストラリア)			7.1	13,033	1,835	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)			1.3	7,485	5,757						
WIWYNN CORP (台湾)			1	9,237	9,237	KT&G CORP (韓国)			0.63	7,329	11,634						
POWER ASSETS HOLDINGS LTD (香港)			7	6,799	971	NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)			3	7,239	2,413						
MEDIATEK INC (台湾)			1	6,311	6,311	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)			1.3	6,845	5,265						
GLOBAL UNICHIP CORP (台湾)			1	5,853	5,853	MEDIATEK INC (台湾)			1	6,745	6,745						
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD (台湾)			5	5,403	1,080	ORIGIN ENERGY LTD (オーストラリア)			6.8	6,486	953						
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)			2.2	4,108	1,867	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)			3	4,808	1,602						
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)			0.8	3,652	4,565	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)			0.24	3,528	14,703						
CSL LTD (オーストラリア)			0.15	3,496	23,312	ASUSTEK COMPUTER INC (台湾)			1	2,929	2,929						

(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、2025年5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（180,610千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘	柄	2025年5月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	オーストラリア・ドル	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		67.2	201	18,627	金融
BHP GROUP LTD		58	219	20,340	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		44.78	90	8,392	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD		32	51	4,760	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		53	190	17,577	金融
WESTPAC BANKING CORP		65	206	19,105	金融
RIO TINTO LTD		8.1	93	8,682	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		24.9	413	38,208	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD		86	184	17,056	金融
MACQUARIE GROUP LTD		8.3	164	15,173	金融
CSL LTD		7.45	181	16,737	ヘルスケア
WESFARMERS LTD		22.3	178	16,492	一般消費財・サービス
BRAMBLES LTD		71	148	13,772	資本財・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>	548.03 13銘柄	2,324	214,926 <29.8%>	

銘 柄		2025年5月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		70	365	6,763	公益事業
CLP HOLDINGS LTD		65	437	8,091	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		310	703	13,025	不動産
SWIRE PROPERTIES LTD		260	431	7,979	不動産
AIA GROUP LTD		190	1,173	21,716	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		35	292	5,409	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		295	964	17,855	金融
香 港 ド ル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,225 7銘柄	4,367	80,841 <11.2%>
(シンガポール)		百株	シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD		377	96	10,760	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD		52	222	24,694	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		102	165	18,430	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		561	217	24,174	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>	1,092 4銘柄	702	78,059 <10.8%>

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘 柄		2025年5月8日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO.LT		190	2,574	12,206	情報技術
WIWIYNN CORP		10	2,090	9,909	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC		100	3,635	17,234	情報技術
GIGABYTE TECHNOLOGY CO.LTD		50	1,187	5,630	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		40	2,012	9,539	情報技術
QUANTA COMPUTER INC		90	2,286	10,838	情報技術
MEDIATEK INC		40	5,100	24,180	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		366	2,854	13,535	金融
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		90	818	3,878	情報技術
GLOBAL UNICHIP CORP		10	1,090	5,168	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		136	12,620	59,838	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		290	4,205	19,937	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC		40	2,376	11,265	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP		490	2,241	10,628	情報技術
台 湾 ド ル	株数、金額	1,942	45,091	213,792	
通 貨 計	銘柄数<比率>	14銘柄		<29.6%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP		7.9	69,599	7,175	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC		11.3	215,604	22,228	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		6.05	113,498	11,701	一般消費財・サービス
KT&G CORP		4.9	56,252	5,799	生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC		12.5	117,000	12,062	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO.LTD		75.55	412,503	42,529	情報技術
SK TELECOM		29	153,990	15,876	コミュニケーション・サービス
韓 国 ウ ォ ン	株数、金額	147.2	1,138,446	117,373	
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄		<16.3%>	
ファンド合計	株数、金額	4,954.23	—	704,994	
	銘柄数<比率>	45銘柄		<97.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5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) 外国投資証券

銘柄		2025年5月8日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		1.171	2	273
合計	口数、金額	1.171	2	273
	銘柄数<比率>	1銘柄		<0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5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「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2025年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2025年5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

(2024年11月9日から2025年5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
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
ソフトバンク			5,749.3	1,222,049	212	本田技研			848	1,149,836	1,355						
パナソニック		ホールディング	526.8	971,759	1,844	KDDI			242.1	956,154	3,949						
トヨタ自動車			301.1	840,591	2,791	日立			241.9	934,226	3,862						
T＆Dホールディングス			221.2	641,202	2,898	MS＆AD			222.2	715,614	3,220						
野村ホールディングス			631.6	600,336	950	大東建託			37.2	574,174	15,434						
鹿島建設			173.9	560,422	3,222	コスモエネルギーHLDGS			86.3	494,354	5,728						
住友ゴム			257.1	457,426	1,779	野村ホールディングス			631.6	484,556	767						
三井化学			134.1	457,096	3,408	キャノン			104.6	468,625	4,480						
日本製鉄			136.5	431,118	3,158	日本電信電話			2,975.5	434,616	146						
アイシン			250.4	419,814	1,676	日産化学			85.9	406,471	4,731						

(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、2025年5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（7,181,729千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	柄	2025年5月8日現在			銘柄	柄	2025年5月8日現在			銘柄	柄	2025年5月8日現在		
		株数	評価額				株数	評価額				株数	評価額	
		千株	千円				千株	千円				千株	千円	
鉱業 (0.3%)					パルプ・紙 (1.1%)					コスモエネルギーHLDGS		56.4	333,098	
日鉄鉱業	20.6	130,398			王子ホールディングス	656.2	430,007			ゴム製品 (2.5%)				
建設業 (6.5%)					化学 (3.9%)					TOYO TIRE	202.6	542,968		
大林組	427.2	965,472			共和レザー	78.7	53,909			住友ゴム	251.1	466,418		
鹿島建設	254.1	888,333			日本曹達	88.7	237,538			ガラス・土石製品 (0.2%)				
積水ハウス	137.7	454,134			東ソー	98.1	197,622			アジアパイルHD	73.6	65,062		
関電工	111.9	325,125			東亜合成	150.6	203,761			鉄鋼 (2.4%)				
食料品 (3.5%)					三菱瓦斯化学	91.9	201,536			日本製鉄	147.4	442,642		
森永乳業	70	233,590			三井化学	131	414,353			大和工業	16.2	134,962		
アサヒグループホールディン	118.4	236,444			中国塗料	67.6	142,974			中部鋼板	37.2	76,483		
コカ・コーラボトラーズJHD	68	170,544			富士フィルムHLDGS	42.6	134,317			大同特殊鋼	206.4	206,317		
日清オイリオグループ	56.1	280,500			医薬品 (3.5%)					栗本鉄工所	20.9	96,871		
日本たばこ産業	108.1	492,827			武田薬品	231.9	992,532			非鉄金属 (4.1%)				
繊維製品 (0.7%)					サワイグループHD	204.4	407,982			大紀アルミニウム	44.2	39,912		
T S Iホールディングス	272.2	296,698			石油・石炭製品 (1.8%)					日本軽金属HD	11.9	17,826		
					ENEOSホールディングス	596	415,531							

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2025年5月8日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
住友電工	669.7	1,607,280
金属製品 (0.5%)		
マルゼン	58.3	196,762
機械 (9.7%)		
タクマ	105.6	195,782
ツガミ	218.9	379,353
F U J I	94.3	197,134
オーエスジー	63.5	106,775
小松製作所	399.7	1,677,540
S A N K Y O	483.8	1,010,900
竹内製作所	25.2	112,896
三菱重工業	92.9	268,713
電気機器 (6.3%)		
日立	58.4	222,971
ダイヘン	51.1	345,947
I D E C	51	115,617
パナソニック ホールディング	526.8	895,296
ヒロセ電機	14.6	238,491
東京エレクトロン	32.2	719,831
輸送用機器 (8.9%)		
いすゞ自動車	264.4	506,061
トヨタ自動車	605.7	1,618,127
新明和工業	128.6	172,709
プレス工業	188	103,024
アイシン	605.4	1,091,233
愛三工業	52.3	100,782
その他製品 (0.5%)		
イトーキ	107.5	195,220
電気・ガス業 (2.7%)		
九州電力	642.1	842,435
大阪瓦斯	70.4	255,481
陸運業 (1.6%)		
セイノーホールディングス	285.2	660,951
空運業 (0.9%)		
日本航空	129.9	358,459
倉庫・運輸関連業 (1.0%)		
三菱倉庫	412.4	417,348
情報・通信業 (6.2%)		
コーエーテックモHD	165.7	403,148
B I P R O G Y	76.4	411,261
K D D I	90.8	239,712
ソフトバンク	5,749.3	1,273,469
光通信	4.6	189,198
卸売業 (6.0%)		
ダイワボウHD	272.9	652,640
秋原電気H L D G S	30.9	95,635
ダイトロン	78.2	256,496
三菱商事	496.9	1,347,841
阪和興業	17.5	83,737
小売業 (1.9%)		
丸井グループ	256.3	730,326
サンドラッグ	8.8	42,354

銘柄		2025年5月8日現在	
		株数	評価額
		千株	千円
銀行業 (11.7%)			
三菱UFJフィナンシャルG		946.6	1,669,329
三井住友トラストグループ		262.3	891,557
三井住友フィナンシャルG		529.1	1,762,961
ふくおかフィナンシャルG		54	199,044
山陰合同銀行		195.6	233,350
証券、商品先物取引業 (0.3%)			
S B Iホールディングス		33.2	123,172
保険業 (6.7%)			
M S & A D		54	172,206
東京海上HD		366.5	2,096,380
T & Dホールディングス		146.9	441,581
その他金融業 (0.9%)			
オリックス		129.6	371,109
不動産業 (3.2%)			
大東建託		14	225,120
地主		63.3	133,879
オープンハウスグループ		61.4	386,144
東急不動産HD		438.3	450,353
カチタス		42.5	90,057
サービス業 (0.5%)			
ベルシステム24H L D G S		106.6	131,118
乃村工藝社		102.4	86,425
合計	株数、金額	千株	千円
	銘柄数<比率>	22,382.4	40,531,435
		91銘柄	<94.5%>

(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		2025年5月8日現在	
		買建額	売建額
国内	TOPIX	百万円 1,027	百万円 ー

(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40期（決算日 2025年4月10日）

（作成対象期間 2024年10月11日～2025年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

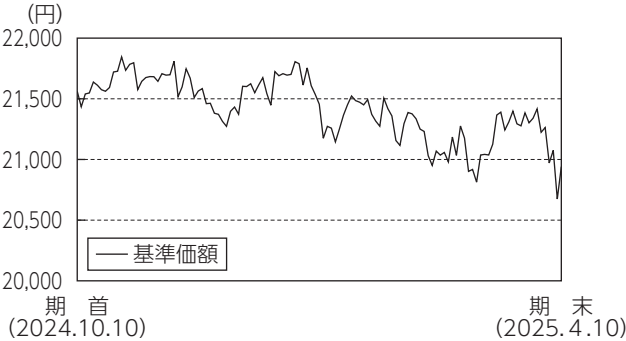
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	債券先物比率	債券先物比率
(期首)2024年10月10日	円 21,562	% —	21,177	% —	% 95.6	% —
10月末	21,797	1.1	21,526	1.6	95.7	—
11月末	21,381	△0.8	21,241	0.3	95.2	—
12月末	21,789	1.1	21,706	2.5	95.2	—
2025年1月末	21,316	△1.1	21,356	0.8	95.6	—
2月末	20,980	△2.7	20,997	△0.9	95.7	—
3月末	21,302	△1.2	21,251	0.3	94.0	—
(期末)2025年4月10日	20,941	△2.9	20,561	△2.9	94.7	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E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。F T S E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：21,562円 期末：20,941円 騰落率：△2.9%

【基準価額の主な変動要因】

保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方、投資している債券の価格が下落したことや投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となり、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

○ 海外債券市況

投資債券市場において、おおむね金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
海外債券市場では、当作成期首より、米国の雇用の堅調さなどを背景としたF R B (米連邦準備制度理事会) による利下げ期待のはく落や、米国大統領選挙に関連した財政や関税政策への懸念など

から米国金利は上昇し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小しました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、米国ではインフレや財政への懸念から長期金利は上昇しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の長期金利も上昇する展開となりました。

○ 為替相場

為替相場は対円で下落しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことなどを受け、日米金利差の拡大が意識されて米ドルは対円で上昇 (円安) しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻しました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退したことなどから、投資対象通貨の対円為替相場は下落する展開となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、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。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国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。

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) (その他)	3 (3) (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

(2024年10月11日から2025年 4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,387	千アメリカ・ドル 3,952 (－)
		国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 2,384 (－)
	カナダ	国債証券	－	－
		特殊債券	616	989 (－)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年10月11日から2025年 4月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
UNITED KINGDOM GILT (イギリス) 4.25% 2034/7/31		685,721		United Kingdom Gilt (イギリス) 1.625% 2028/10/22		382,920	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21		236,876		United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		369,616	
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.75% 2027/2/17		223,139		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		313,959	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15		209,125		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		307,934	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.45% 2043/7/30		78,713		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		285,590	
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 3.65% 2033/6/15		64,444		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		261,727	
				CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.25% 2025/12/15		107,818	
				SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		79,186	
				FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2032/5/25		37,759	

(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 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,540	千オーストラリア・ドル (－)
		国債証券	千イギリス・ポンド 3,580	千イギリス・ポンド 3,929 (－)
	イギリス	国債証券	千ノルウェー・クローネ 16,371	千ノルウェー・クローネ (17,000)
		国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ (100)
	ポーランド	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 242 (－)
		国債証券	千ユーロ 494	千ユーロ 2,438 (－)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 494	千ユーロ 2,681 (－)
		国債証券	千ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ (－)

(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	当 期		末					
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 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 30,286	千アメリカ・ドル 23,487	千円 3,450,495	% 23.8	% —	% 23.7	% 0.1	% —
カナダ	千カナダ・ドル 11,700	千カナダ・ドル 11,386	1,186,719	8.2	—	8.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 22,847	2,056,964	14.2	—	12.2	0.5	1.5
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,471	1,786,801	12.3	—	10.5	1.2	0.6
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 26,904	581,396	4.0	—	1.0	—	3.0
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,432	223,968	1.5	—	—	—	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,131	119,691	0.8	—	—	—	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,442	292,652	2.0	—	—	0.7	1.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 14,608	555,982	3.8	—	1.2	2.6	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,956	315,611	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 162	26,232	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,186	千ユーロ 15,970	2,576,793	17.7	—	9.9	7.8	0.1
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,541	571,450	3.9	—	3.9	—	—
ユーロ（小計）	23,836	21,630	3,490,087	24.0	—	16.2	7.8	0.1
合 計	—	—	13,744,759	94.7	—	72.8	12.9	8.9

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 590	千円 86,820	2046/08/15
		国 債 証 券	2.2500	100	96	14,159	2027/08/15
		国 債 証 券	1.1250	7,686	4,705	691,356	2040/08/15
		国 債 証 券	0.8750	14,100	11,875	1,744,567	2030/11/15
		国 債 証 券	2.2500	2,600	1,603	235,535	2052/02/15
		国 債 証 券	3.3750	4,900	4,615	678,056	2033/05/15
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		30,286	23,487
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,521	158,582	2045/12/01
		国 債 証 券	2.7500	2,200	1,953	203,574	2048/12/01
		国 債 証 券	0.5000	1,000	876	91,354	2030/12/01
		国 債 証 券	2.0000	1,000	935	97,451	2032/06/01
		特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,044	317,337	2032/09/15
		特 殊 債 券	3.6500	3,000	3,055	318,419	2033/06/15
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		11,700	11,386
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP. AFRICAN DEVELOPMENT BK.	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,500	千オーストラリア・ドル 11,786	1,061,156	2033/04/21
		国 債 証 券	1.7500	6,000	3,124	281,298	2051/06/21
		特 殊 債 券	4.3000	800	810	72,979	2028/05/30
		特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,726	425,527	2031/02/06
		特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,399	216,002	2026/12/16
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		26,400	22,847

区 分		当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
							外 貨 建 金 額	評 価 金 額	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	500	485	91,685		2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	1,000	927	174,972		2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	1,400	490	92,464		2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	3,095	2,428	458,186		2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.2500	1,800	753	142,076		2034/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,650	3,537	667,330		2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄			12,445	9,471	1,786,801		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ			2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,500	6,695	144,695		2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			20,200	20,208	436,700		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,700	26,904	581,396		
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
通貨小計	銘 柄 数 額	1銘柄			17,000	16,432	223,968		2027/02/17
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			2026/11/12
					8,230	8,131	119,691		
通貨小計	銘 柄 数 額	1銘柄			8,230	8,131	119,691		
チェコ		Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	1.0000	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ			2026/06/26
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	30,000	29,185	187,952		2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			15,000	16,257	104,699		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			2025/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	100	99	3,800		2036/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	5,500	4,534	172,565		2027/05/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	500	492	18,735		2028/04/25
			国 債 証 券		10,000	9,481	360,881		
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			16,100	14,608	555,982		
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ			2045/06/22
					1,950	1,956	315,611		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄			1,950	1,956	315,611		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	千ユーロ	千ユーロ			2032/05/25
					200	162	26,232		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄			200	162	26,232		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ			2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	100	100	16,138		2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	7,400	6,308	1,017,840		2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	7,136	6,981	1,126,442		2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9000	2,600	1,818	293,464		2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	450	291	47,029		2043/07/30
国 小 計	銘 柄 数 額	6銘柄			18,186	15,970	2,576,793		
ユーロ (その他)		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ			2030/07/30
					3,500	3,541	571,450		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄			3,500	3,541	571,450		
通貨小計	銘 柄 数 額	9銘柄			23,836	21,630	3,490,087		
合 計	銘 柄 数 額	43銘柄					13,744,759		

(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

2025年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,744,759	94.6
コール・ローン等、その他	783,113	5.4
投資信託財産総額	14,527,873	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝146.91円、1カナダ・ドル＝104.22円、1オーストラリア・ドル＝90.03円、1イギリス・ポンド＝188.66円、1デンマーク・クローネ＝21.61円、1ノルウェー・クローネ＝13.63円、1スウェーデン・クローネ＝14.72円、1チェコ・コルナ＝6.44円、1ポーランド・ズロチ＝38.06円、1ユーロ＝161.35円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（14,359,216千円）の投資信託財産総額（14,527,873千円）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

2025年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,527,873,022円
コール・ローン等	456,887,475
公社債(評価額)	13,744,759,546
未収利息	140,177,391
前払費用	4,995,442
差入委託証拠金	181,053,168
(B) 負債	10,012,313
未払解約金	10,012,313
(C) 純資産総額(A－B)	14,517,860,709
元本	6,932,806,320
次期繰越損益金	7,585,054,389
(D) 受益権総口数	6,932,806,320口
1万口当り基準価額(C／D)	20,941円

* 期首における元本額は7,387,893,489円、当作成期間中における追加設定元本額は38,017,589円、同解約元本額は493,104,758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） 890,174,439円
ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型） 408,803,776円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 137,365,890円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 183,209,608円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 317,471,275円
6資産バランスファンド（分配型） 599,088,840円
6資産バランスファンド（成長型） 97,105,993円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型） 2,575,600,148円
ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型） 107,522,953円
兵庫応援バランスファンド（毎月分配型） 669,841,206円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 508,511,841円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型） 10,805,272円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 359,952,967円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 67,352,112円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,941円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月11日 至2025年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	176,332,834円
受取利息	173,479,228
その他収益金	2,853,606
(B) 有価証券売買損益	△ 611,401,351
売買益	119,107,993
売買損	△ 730,509,344
(C) その他費用	△ 2,252,681
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 437,321,198
(E) 前期繰越損益金	8,542,044,313
(F) 解約差損益金	△ 563,114,015
(G) 追加信託差損益金	43,445,289
(H) 合計(D + E + F + G)	7,585,054,389
次期繰越損益金(H)	7,585,054,389

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2025年3月10日）

（作成対象期間 2024年3月12日～2025年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

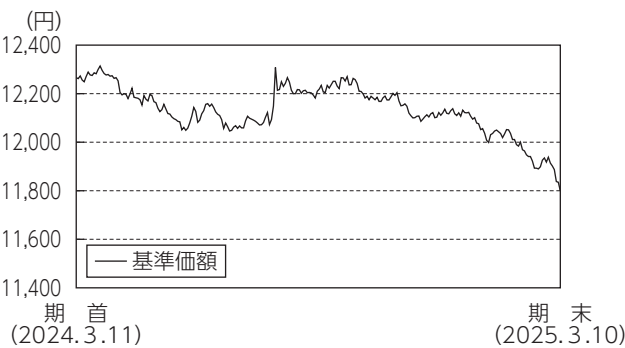
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2024年 3月11日	12,266	%	12,297	%	%	%
3月末	12,296	0.2	12,329	0.3	99.4	—
4月末	12,192	△0.6	12,181	△0.9	99.4	—
5月末	12,049	△1.8	11,975	△2.6	99.0	—
6月末	12,079	△1.5	12,007	△2.4	98.9	—
7月末	12,073	△1.6	11,995	△2.5	98.9	—
8月末	12,203	△0.5	12,141	△1.3	98.4	—
9月末	12,236	△0.2	12,177	△1.0	99.3	—
10月末	12,201	△0.5	12,112	△1.5	99.0	—
11月末	12,122	△1.2	12,026	△2.2	98.8	—
12月末	12,101	△1.3	12,012	△2.3	98.9	—
2025年 1月末	12,011	△2.1	11,923	△3.0	98.9	—
2月末	11,938	△2.7	11,840	△3.7	98.5	—
(期末)2025年 3月10日	11,799	△3.8	11,633	△5.4	98.4	—

(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、同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。
(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：12,266円 期末：11,799円 騰落率：△3.8%

【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、金利の上昇により投資している債券の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

○ 国内債券市場

国内債券市場では、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

国内債券市場では、当作成期首より、日銀のマイナス金利政策解除と短長金利操作の撤廃を背景に、金利は上昇しました。2024年7月に日銀は追加利上げを決定しましたが、その後は、米国金利の低下 (債券価格は上昇) を受けて国内金利は低下しました。10月以降は、米国金利の上昇や衆議院議員選挙の結果を受けて財政支出拡大が意識されたことにより、国内金利は上昇しました。当作成期末にかけては、2025年1月に日銀が追加利上げを実施したことを受けて、金利はさらに上昇しました。

◆ 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年末満、残存1年以上2年末満、…、残存14年以上15年末満など、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年末満、残存1年以上2年末満、…、残存14年以上15年末満など、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年末満、残存1年以上2年末満、…、残存14年以上15年末満など、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

(2024年3月12日から2025年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国			
内	国債証券	14,852,504	24,208,012 (4,863,000)

(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

(2024年3月12日から2025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	
30 30年国債 2.3% 2039/3/20	5,137,470		27 30年国債 2.5% 2037/9/20	3,354,571	
26 30年国債 2.4% 2037/3/20	2,756,280		106 20年国債 2.2% 2028/9/20	2,140,627	
14 30年国債 2.4% 2034/3/20	2,199,863		16 30年国債 2.5% 2034/9/20	1,840,587	
18 30年国債 2.3% 2035/3/20	1,690,060		1 30年国債 2.8% 2029/9/20	1,435,044	
101 20年国債 2.4% 2028/3/20	1,611,327		130 20年国債 1.8% 2031/9/20	1,290,888	
22 30年国債 2.5% 2036/3/20	578,255		24 30年国債 2.5% 2036/9/20	1,272,531	
125 20年国債 2.2% 2031/3/20	335,178		19 30年国債 2.3% 2035/6/20	1,269,488	
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	325,305		20 30年国債 2.5% 2035/9/20	1,267,559	
116 20年国債 2.2% 2030/3/20	110,515		15 30年国債 2.5% 2034/6/20	1,252,211	
143 20年国債 1.6% 2033/3/20	108,251		80 20年国債 2.1% 2025/6/20	1,217,518	

(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				
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
区 分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	65,022,000	68,119,929	98.4	—	65.8	19.5	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）

		当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,375,450	2025/03/20		
	80 20年国債	2.1000	1,173,000	1,178,501	2025/06/20		
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,457,256	2026/03/20		
	88 20年国債	2.3000	1,060,000	1,081,253	2026/06/20		
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,689,568	2027/03/20		
	95 20年国債	2.3000	805,000	830,599	2027/06/20		
	101 20年国債	2.4000	4,360,000	4,546,520	2028/03/20		
	110 20年国債	2.1000	3,300,000	3,431,142	2029/03/20		
	1 30年国債	2.8000	950,000	1,019,445	2029/09/20		
	116 20年国債	2.2000	2,800,000	2,941,736	2030/03/20		
	121 20年国債	1.9000	1,600,000	1,661,504	2030/09/20		
	125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,750,696	2031/03/20		
	130 20年国債	1.8000	1,800,000	1,863,684	2031/09/20		
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,487,648	2032/03/20		
	140 20年国債	1.7000	2,100,000	2,159,073	2032/09/20		
	143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,341,630	2033/03/20		
	12 30年国債	2.1000	2,100,000	2,214,513	2033/09/20		
	14 30年国債	2.4000	1,900,000	2,048,124	2034/03/20		
	16 30年国債	2.5000	2,300,000	2,497,984	2034/09/20		
	18 30年国債	2.3000	1,500,000	1,599,690	2035/03/20		
	20 30年国債	2.5000	2,700,000	2,925,531	2035/09/20		
	22 30年国債	2.5000	2,000,000	2,164,620	2036/03/20		
	24 30年国債	2.5000	2,200,000	2,378,816	2036/09/20		
	26 30年国債	2.4000	4,200,000	4,489,002	2037/03/20		
	28 30年国債	2.5000	2,400,000	2,581,320	2038/03/20		
	29 30年国債	2.4000	1,800,000	1,909,188	2038/09/20		
	30 30年国債	2.3000	4,300,000	4,495,435	2039/03/20		
合計	銘柄数	27銘柄					
	金 額		65,022,000	68,119,929			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公社債	千円 68,119,929	% 98.4	
コール・ローン等、その他	1,133,912	1.6	
投資信託財産総額	69,253,842	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

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	69,253,842,432円
コール・ローン等	149,681,405
公社債(評価額)	68,119,929,990
未収入金	319,360,000
未収利息	662,050,493
前払費用	2,820,544
(B) 負債	42,600,220
未払解約金	42,600,220
(C) 純資産総額(A－B)	69,211,242,212
元本	58,659,943,791
次期繰越損益金	10,551,298,421
(D) 受益権総口数	58,659,943,791口
1万口当り基準価額(C／D)	11,799円

* 期首における元本額は71,907,254,087円、当作成期間中における追加設定元本額は577,869,146円、同解約元本額は13,825,179,442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)	247,229,655円
6資産バランスファンド (分配型)	211,963,278円
6資産バランスファンド (成長型)	173,086,169円
ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型)	53,497,688,677円
ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型)	4,529,976,012円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,799円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月12日 至2025年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,598,213,663円
受取利息	1,598,214,469
支払利息	△ 806
(B) 有価証券売買損益	△ 4,525,645,560
売買益	5,836,000
売買損	△ 4,531,481,560
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 2,927,431,897
(D) 前期繰越損益金	16,294,288,893
(E) 解約差損益金	△ 2,939,757,767
(F) 追加信託差損益金	124,199,192
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	10,551,298,421
次期繰越損益金(G)	10,551,298,421

(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 R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年3月17日）

（作成対象期間 2024年9月18日～2025年3月17日）

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

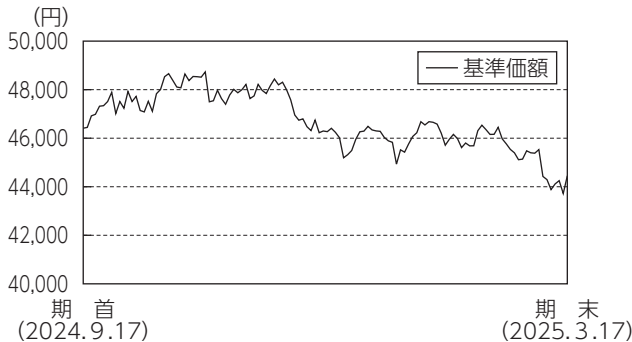
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2024年 9月17日	円	%	33,558	%	%
9月末	47,017	1.3	33,742	0.5	98.4
10月末	48,732	5.0	35,569	6.0	96.9
11月末	47,991	3.4	35,463	5.7	97.3
12月末	46,341	△0.2	34,186	1.9	98.1
2025年 1月末	45,957	△1.0	33,911	1.1	98.7
2月末	45,138	△2.7	33,509	△0.1	98.8
(期末)2025年 3月17日	44,451	△4.2	32,232	△4.0	98.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：46,412円 期末：44,451円 騰落率：△4.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資先通貨の対円為替相場が上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2024年11月にかけて、米国の長期金利が上昇する中でも、米国における利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏での推移となりました。しかし2025年1月中旬にかけては、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にかけては、米国の長期金利が低

下に転じたことなどを追い風に、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気減速懸念が広がったことなどから、下落に転じました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円でおおむね上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首から2024年12月にかけて、米国金利の低下による日米金利差縮小を背景に円高に転じる場面もありましたが、その後米国金利が大きく上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安基調で推移しました。2025年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

その他の投資先通貨も、おおむね米ドルに連れる動きとなりました。

◆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&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、および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)	18円 (18)
有価証券取引税 (投資証券)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	16 (6) (10)
合 計	44

(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

(2024年9月18日から2025年3月17日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	11.49	2,576	7.18	1,594
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	55.725	10,001
	BXP INC	24.307	1,601	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	17.66	4,250	17.66	3,926
	EQUINIX INC	—	—	2.726	2,518
	AMERICAN TOWER CORP	48.183	9,624	24.93	5,343
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20.057	1,956	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	383.157	6,741	121.217	2,050
	KIMCO REALTY CORP	90.875	1,926	187.606	4,444
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	—	—	18.229	300
	INVITATION HOMES INC	54.307	1,730	55.009	1,931
	LAMAR ADVERTISING CO-A	49.388	6,370	1.016	123
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	8.455	188
	VICI PROPERTIES INC	—	—	146.279	4,518
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	54.292	2,216
	DIGITAL CORE REIT UNITS	1,222.7 (—)	735 (△ 236)	102.7	54
	VENTAS INC	23.092	1,589	—	—
	WEYERHAEUSER CO	209.608	6,828	6.039	189
	CROWN CASTLE INTL CORP	13.963	1,272	41.512	4,330
	LINEAGE INC	23.489	1,482	18.716	1,513
	CURLINE PROPERTIES	23.285 (62.374)	495 (—)	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	15.983	1,500	47.462	4,984
	SUN COMMUNITIES INC	31.145	3,972	1.853	251
	PROLOGIS INC	8.044	914	33.253	3,914
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	15.637	1,876
	SITE CENTERS CORP	—	—	31.187	521

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	EASTGROUP PROPERTIES INC	千口 28.303	千アメリカ・ドル 4,868	千口 4.441	千アメリカ・ドル 819
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	1.685	493
	WELLTOWER INC	11.498	1,484	45.886	6,428
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	4.345	123
	KILROY REALTY CORP	25.918	850	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	63.751	4,307
	REALTY INCOME CORP	—	—	45.454	2,706
	PUBLIC STORAGE	3.273	1,003	2.539	853
	UDR INC	15.338	696	18.519	827
	AGREE REALTY CORP	—	—	6.176	455
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	60.412	2,359	8.057	299
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5.386	884	42.22	7,594
	EXTRA SPACE STORAGE INC	34.971	5,249	1.406	210
カナダ		千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	—	361.207	4,291
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	256.854	4,350	399.054	7,113
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	199.723	9,161
オーストラリア		千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	2,374.927	5,297
	SCENTRE GROUP	6,125.385	22,486	208.132	752
	GPT GROUP	—	—	2,585.716	12,136
	MIRVAC GROUP	1,724.066	3,628	230.904	489
	STOCKLAND	385.452	1,964	142.705	758
	GOODMAN GROUP	410.473	14,223	93.891	3,384
	CHARTER HALL GROUP	250.818	4,004	338.313	5,427
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	431.8	2,318
香港		千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	1,700.5	58,769	287.5	9,849
シンガポール		千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	— (△ 363.148)	— (—)	—	—
	KEPPEL DC REIT	— (2,078.4)	— (—)	2,078.4	4,472
	KEPPEL DC REIT	2,078.4 (△ 2,078.4)	4,365 (—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,232 (—)	4,406 (△ 13)	154.5	313
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△ 25)	3,965.1	5,179
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	215.6	460	1,928.2	4,060
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	135.89 (—)	501 (△ 60)	241.4	918
ニュージーランド		千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	374.259	775	44.763	92
イギリス		千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	HAMMERSON REIT PLC	— (900.957)	— (—)	900.957	2,527
	ASSURA PLC	8,266.448	3,255	1,163.595	495

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	千□ —	千イギリス・ポンド —	千□ 1,240.121	千イギリス・ポンド 1,413
	LAND SECURITIES GROUP PLC	474.759	2,865	91.569	537
	SEGRO PLC	—	—	126.391	971
	HAMMERSON PLC	— (△9,009.571)	— (—)	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	—	—	583.604	4,956
	DERWENT LONDON PLC	—	—	192.115	3,930
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	30.965	261	84.078	499
	BIG YELLOW GROUP PLC	93.489	1,166	7.123	66
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,441.432	4,767	327.968	608
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,642.602	2,449	—	—
	ユーロ(ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	AEDIFICA	19.265	1,179	11.879	702
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	59.784	1,231	58.037	1,265
	XIOR STUDENT HOUSING NV	123.337	3,671	20.127	605
	ユーロ(フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	58.311	4,462	23.109	1,804
	ARGAN	—	—	40.094	2,652
	GECINA SA	—	—	59.648	5,441
	KLEPIERRE	140.453	4,090	109.455	3,093
	MERCIALYS	18.642	189	177.451	1,864
	ユーロ(スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	288.222	2,968	159.258	1,755
	ユーロ(その他)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	67.897	2,359	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数		口 数		評 価 額	
	口 数		口 数		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,478.956	14,598.956	8,102	1,205.964		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12.825	17.135	3,592	534,634		
SIMON PROPERTY GROUP INC	131.238	75.513	12,173	1,811,896		
BXP INC	—	24.307	1,592	237,005		
EQUINIX INC	20.485	17.759	14,876	2,214,197		
AMERICAN TOWER CORP	6.171	29.424	6,206	923,761		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	20.057	1,936	288,259		
HOST HOTELS & RESORTS INC	412.401	674.341	10,054	1,496,500		
KIMCO REALTY CORP	488.874	392.143	8,070	1,201,183		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	510.886	492.657	8,197	1,220,162		
INVITATION HOMES INC	506.159	505.457	16,922	2,518,774		
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	48.372	5,395	803,053		
AMERICOLD REALTY TRUST	200.89	192.435	4,114	612,366		
VICI PROPERTIES INC	467.981	321.702	10,374	1,544,198		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN VENTAS INC	54.292	—	—	—		
WEYERHAEUSER CO	—	23.092	1,544	229,901		
CROWN CASTLE INTL CORP	5.783	209.352	6,169	918,283		
LINEAGE INC	127.309	99.76	10,297	1,532,639		
CURLINE PROPERTIES	37.362	42.135	2,466	367,126		
IRON MOUNTAIN INC	—	85.659	2,000	297,827		
SUN COMMUNITIES INC	122.681	91.202	7,899	1,175,823		
PROLOGIS INC	76.356	105.648	13,537	2,014,956		
CAMDEN PROPERTY TRUST	216.849	191.64	21,442	3,191,516		
SITE CENTERS CORP	15.637	—	—	—		
EASTGROUP PROPERTIES INC	31.187	—	—	—		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8.929	32.791	5,899	878,119		
WELLTOWER INC	27.16	25.475	7,515	1,118,589		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	266.119	231.731	34,259	5,099,126		
KILROY REALTY CORP	91.255	86.91	2,449	364,656		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	25.918	859	127,996		
REALTY INCOME CORP	93.589	29.838	2,000	297,774		
PUBLIC STORAGE	162.634	117.18	6,642	988,734		
UDR INC	43.378	44.112	13,151	1,957,411		
AGREE REALTY CORP	288.183	285.002	12,340	1,836,772		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	90.795	84.619	6,505	968,279		
DIGITAL SPACE STORAGE INC	161.908	214.263	8,060	1,199,735		
EXTRA SPACE STORAGE INC	192.564	155.73	23,136	3,443,682		
アメリカ・ドル 通 貨 計	18,426.68	19,701.724	315.654	46,981.994		
(カナダ)	千口	千口	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	913.132	551.925	6,325	655,023		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	399.054	256.854	4,302	445,546		
カナダ・ドル 通 貨 計	1,511.909	808.779	10,627	1,100,569		
(オーストラリア)	千口	千口	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	5,539.768	3,164.841	6,646	626,201		

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数		口 数		評 価 額	
	口 数		口 数		外貨建金額	邦貨換算金額
SCENTRE GROUP	千口	千口	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
GPT GROUP	—	5,917.253	19,645	1,850,978		
MIRVAC GROUP	2,585.716	—	—	—		
STOCKLAND	6,875.41	8,368.572	17,406	1,640,052		
GOODMAN GROUP	4,801.711	5,044.458	24,818	2,338,421		
CHARTER HALL GROUP	2,138.417	2,454.999	75,638	7,126,661		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,367.965	1,280.47	20,910	1,970,147		
オーストラリア・ドル 通 貨 計	26,387.093	28,876.899	179,302	16,893,884		
(香港)	千口	千口	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	2,031.292	3,444.292	126,922	2,430,559		
香港・ドル 通 貨 計	2,031.292	3,444.292	126,922	2,430,559		
(シンガポール)	千口	千口	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	363.148	—	—	—		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	7,973.6	10,051.1	21,408	2,390,083		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,965.1	—	—	—		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,126.3	2,413.7	5,358	598,213		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,348.177	4,242.667	17,225	1,923,024		
シンガポール・ドル 通 貨 計	20,776.325	16,707.467	43,992	4,911,321		
(ニュージーランド)	千口	千口	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,160.038	4,489.534	8,642	739,871		
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	4,160.038	4,489.534	8,642	739,871		
(イギリス)	千口	千口	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
ASSURA PLC	—	7,102.853	3,309	637,095		
URBAN LOGISTICS REIT PLC	2,332.514	1,092.393	1,435	276,286		
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,030.612	1,413.802	7,917	1,523,920		
SEGRO PLC	1,280.564	1,154.173	8,044	1,548,421		
HAMMERSON PLC	9,009.571	—	—	—		
UNITE GROUP PLC/THE	583.604	—	—	—		
DERWENT LONDON PLC	192.115	—	—	—		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	505.534	452.421	2,716	522,927		
BIG YELLOW GROUP PLC	354.872	441.238	4,081	785,597		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,156.898	5,270.362	9,439	1,816,860		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,837.874	6,480.476	9,150	1,761,275		
イギリス・ポンド 通 貨 計	23,284.158	23,407.718	46,095	8,872,385		
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	107.637	115.023	7,119	1,152,644		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	206.948	208.695	4,574	740,581		
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	103.21	2,822	456,982		
国 小 計	314.585	426.928	14,517	2,350,207		
ユーロ (フランス)	千口	千口	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	134.509	169.711	12,847	2,079,820		
ARGAN	40.094	—	—	—		

銘柄	期首 口数	当期 口数	期末 評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千ユーロ	千円
GECINA SA	86,566	26,918	2,306	373,459
KLEPIERRE	394,013	425,011	12,707	2,057,270
MERCIALYS	558,318	399,509	4,470	723,730
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,213.5 5銘柄	1,021,149 4銘柄	32,332 5,234,280 < 5.7%>
ユーロ（スペイン）	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	527,149	656,113	6,400	1,036,157
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	527,149 1銘柄	656,113 1銘柄	6,400 1,036,157 < 1.1%>
ユーロ（その他）	千口	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	67,897	2,216	358,883
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	67,897 2,216	358,883 < 0.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,055,234 8銘柄	2,172,087 9銘柄	8,979,530 < 9.7%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	98,632,729 67銘柄	99,608.5 66銘柄	— 90,910,115 <98.7%>

(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

2025年3月17日現在

項目	期末 比率	
	評価額	比率
投資証券	千円 90,910,115	% 97.7
コール・ローン等、その他	2,154,474	2.3
投資信託財産総額	93,064,590	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月17日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝148.84円、1 カナダ・ドル＝103.56円、1 オーストラリア・ドル＝94.22円、1 香港ドル＝19.15円、1 シンガポール・ドル＝111.64円、1 ニュージーランド・ドル＝85.61円、1 イギリス・ポンド＝192.48円、1 ユーロ＝161.89円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（91,613,390千円）の投資信託財産総額（93,064,590千円）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

2025年3月17日現在

項目	期末
(A) 資産	93,104,245,061円
コール・ローン等	1,250,582,197
投資証券(評価額)	90,910,115,836
未収入金	609,540,852
未収配当金	334,006,176
(B) 負債	980,029,361
未払金	530,709,361
未払解約金	449,320,000
(C) 純資産総額(A－B)	92,124,215,700
元本	20,724,721,514
次期繰越損益金	71,399,494,186
(D) 受益権総口数	20,724,721,514口
1万口当り基準価額(C／D)	44,451円

* 期首における元本額は21,521,130,137円、当作成期間中における追加設定元本額は627,739,037円、同解約元本額は1,424,147,660円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 グローバル R E I T ・オープン（適格機関投資家専用）808,010円
 ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）15,047,652,426円
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）9,108,190円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）6,029,236円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）37,715,734円
 6資産バランスファンド（分配型）55,665,191円
 6資産バランスファンド（成長型）185,646,549円
 リソナワールド・リート・ファンド697,788,763円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）16,576,393円
 ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジあり／毎月分配型）60,648,470円
 ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジなし／資産成長型）966,863,213円
 ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジあり／資産成長型）843,942,166円
 ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジなし／奇数月決算型）8,110,110円
 D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）362,418,595円
 D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）493,351,877円
 D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）938,466,779円
 グローバル R E I T ファンド2021－07（適格機関投資家専用）801,890,944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）161,560,768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）10,535,516円
 ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）19,942,584円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は44,451円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年3月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,502,651,296円
受取配当金	1,486,431,617
受取利息	16,216,666
その他収益金	3,013
(B) 有価証券売買損益	△ 5,543,083,250
売買益	5,536,224,236
売買損	△11,079,307,486
(C) その他費用	△ 33,801,301
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 4,074,233,255
(E) 前期繰越損益金	78,363,438,750
(F) 解約差損益金	△ 5,210,626,272
(G) 追加信託差損益金	2,320,914,963
(H) 合計(D + E + F + G)	71,399,494,186
次期繰越損益金(H)	71,399,494,186

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

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第38期（決算日 2024年11月11日）

（作成対象期間 2024年5月11日～2024年11月11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。

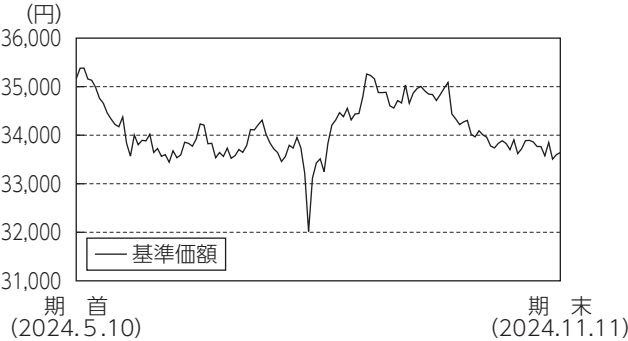
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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 組入比率	不動産投信 指数先物 比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2024年 5月10日	35,164	% -	4,450.42	% -	% 98.1	% 1.6
5月末	34,004	△3.3	4,302.09	△3.3	97.6	1.6
6月末	33,833	△3.8	4,277.59	△3.9	97.5	1.5
7月末	33,952	△3.4	4,290.75	△3.6	97.3	1.4
8月末	34,879	△0.8	4,411.38	△0.9	97.5	1.4
9月末	34,437	△2.1	4,339.32	△2.5	97.2	1.4
10月末	33,767	△4.0	4,241.80	△4.7	97.2	1.4
(期末)2024年11月11日	33,643	△4.3	4,227.71	△5.0	97.6	1.4

(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：35,164円 期末：33,643円 騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

日米の政治動向や金融政策に関する不確実性が高まる中でＪリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は下落しました。

Ｊリート市況は、当作成期首から2024年5月末にかけて、日銀の国債買入れ減額の影響などを受けて長期金利が上昇する中で、下落しました。6月から7月にかけては、複数の公募増資が発表されて需給の悪化が意識されたことや、日銀による早期の利上げ観測が台頭したことが上値を抑えた一方で、相対的に安定した高い利回りや資産価値から見た割安感が下支えとなり、横ばい圏の推移が続きました。8月初旬には、米国での景気後退懸念の台頭によるリスク資産の下落や、円高進行による日本株安に連れて大きく下落しました。しかしその後は、米国景気の後退懸念が和らいだことなどから、大きく上昇しました。9月は様子見ムードで動きの乏しい推移が続きましたが、月末の自民党総裁選挙の結果を受けて経済政策への警

戒感が高まり、下落しました。10月から当作成期末にかけては、米国の経済指標の堅調さや米国大統領選挙で当選したトランプ氏の政策への懸念などから日米長期金利が上昇したこと、また衆議院議員総選挙の結果を受けた国内金融政策の不透明感の高まりもあり、Ｊリート市況は下落しました。

◆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%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、日本都市ファンド、大和ハウスリートなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ジャパンリアルエステイト、三井不動産ロジスティクスパーク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。

当作成期における参考指数（東証ＲＥＩＴ指数（配当込み））の騰落率は△5.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は△4.3%となりました。

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

・銘柄選択効果：森トラストリート、積水ハウス・リート、アドバン・レジデンスのアンダーウエート

○主なマイナス要因

・銘柄選択効果：ジャパン・ホテル・リート、大和ハウスリート、日本アコモデーションファンドのオーバーウエート
・その他：売買コスト等

《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)	19円 (0) (19)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	19

(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

(2024年 5月11日から2024年11月11日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	エスコンジャパンリート	千口 2.305	千円 272,697	千口 －	千円 －
	サンケイリアルエステート	1.749	142,201	1.619	136,247
	ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	3.136	355,464	0.223	25,574
	日本アコモデーションファンド投資法人	0.863	530,463	2.085	1,348,685
	森ヒルズリート	3.973	512,783	2.498	319,428
	産業ファンド	16.23	1,968,774	－	－
	アドバンス・レジデンス	1.751	556,954	3.2	1,059,945
	ＡＰＩ投資法人	9.42	3,279,481	0.128	41,831
	ＧＬＰ投資法人	3.059	402,789	14.086	1,877,894
	コンフォリア・レジデンスラル	4.874	1,505,734	0.894	294,333
	日本プロロジスリート	8.887	2,256,219	7.129	1,852,358
	星野リゾート・リート	5.6	997,438	0.916	506,695
	Ｏｎｅリート投資法人	0.626	150,414	0.724	190,128
	イオンリート投資	0.419	55,676	15.111	1,985,686
	ヒューリックリート投資法	3.877	548,635	－	－
	日本リート投資法人	4.308	1,419,739	3.977	1,272,472
	積水ハウス・リート投資	9.869	775,752	4.412	361,317
	トーセイ・リート投資法人	1.511	200,969	－	－
	ヘルスケア&メディカル投資	－	－	3.603	462,339
	野村不動産マスターＦ	16.549	2,376,519	8.065	1,242,319
	ラサールロジポート投資	6.878	1,001,316	1.684	246,274
	スターアジア不動産投	29.85	1,656,477	1.6	91,612
	三井不ロジパーク	18.613672	389,603	0.255	115,402
	投資法人みらい	4.601	182,707	6.623	296,486
	三菱地所物流ＲＥＩＴ	0.595	226,529	1.15	430,402
	ＣＲＥロジスティクスファンド	3.237	464,869	3.064	461,779
	ザイマックス・リート	0.392	43,799	4.506	530,321
	タカラレーベン不動産投	3.293	286,672	1.354	130,277

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
		千口	千円	千口	千円
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	－	786,082	0.699	85,709
	日本ビルファンド	75.176	1,225,886	5.855	1,552,679
	ジャパンリアルエステイト	2.623	1,349,782	2.906	1,623,869
	日本都市ファンド投資法人	24.758	2,296,391	17.65	1,725,850
	オリックス不動産投資	9.624	1,510,360	2.113	330,986
	日本プライムリアルティ	1.888	628,457	2.922	1,021,152
	ＮＴＴ都市開発リート投資法人	3.406	391,387	－	－
	東急リアル・エステート	1.765	263,789	0.588	91,561
	ユナイテッド・アーバン投資法人	8.005	1,127,898	2.632	371,565
	森トラストリート投資法人	19.635	1,278,233	0.56	38,501
	インヴィンシブル投資法人	45.115	2,884,792	3.985	267,670
	フロンティア不動産投資	2.472	1,055,141	－	－
	平和不動産リート	7.168	906,559	0.225	29,633
	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.802	1,241,143	1.759	481,734
	福岡リート投資法人	3.963	601,584	2.882	424,734
	KDX不動産投資法人	9.248	1,406,953	10.142	1,589,190
	いちごオフィスリート投資法人	5.872	474,780	12.189	1,007,550
	大和証券オフィス投資法人	3.49	135,095	－	－
	阪急阪神リート投資法人	3.003	384,828	0.21	27,656
	スタートアップリート投資法人	3.118	584,394	－	－
	大和ハウスリート投資法人	7.396	1,774,780	1.11	265,899
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	16.459	1,234,465	10.746	839,882
	大和証券リビング投資法人	1.67	171,190	－	－
	ジャパンエクセレント投資法人	8.119	985,153	0.979	125,722

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年5月11日から2024年11月11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	不動産投信指数先物取引	百万円 4,888	百万円 4,950	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
 (1) 国内投資証券

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
エスコンジャパンリート	－	2.305	261,387
サンケイリアルエステート	4.75	4.88	384,056
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	6.048	8.961	973,164
日本アコモデーションファンド投資法人	9.037	7.815	4,618,665
森ヒルズリート	17.936	19.411	2,474,902
産業ファンド	24.734	40.964	4,690,378
アドバンス・レジデンス	12.792	11.343	3,442,600
ＡＰＩ投資法人	5.025	14.317	4,645,866
ＧＬＰ投資法人	73.603	62.576	8,084,819
コンフォリア・レジデンシャル	7.128	11.108	3,223,541
日本プロロジスリート	40.966	42.724	10,497,286
星野リゾート・リート	2.392	7.076	1,606,959
Ｏｎｅリート投資法人	1.858	1.76	400,400
イオンリート投資	23.021	8.329	1,054,451
ヒューリックリート投資法	19.618	23.495	3,096,641
日本リート投資法人	8.751	9.082	2,878,994
積水ハウス・リート投資	13.187	18.644	1,370,334
トーセイ・リート投資法人	0.957	2.468	306,525
ヘルスケア&メディカル投資	4.972	1.369	144,840
野村不動産マスターＦ	45.057	53.541	7,554,635
ラサールロジポート投資	15.495	20.689	2,983,353
スターアジア不動産投	2.444	30.694	1,543,908
三井不ロジパーク	2.767	21.125672	2,099,891
投資法人みらい	6.623	4.601	181,279
三菱地所物流ＲＥＩＴ	7.502	6.947	2,462,711
ＣＲＥロジスティクスファンド	16.303	16.476	2,290,164
ザイマックス・リート	5.255	1.141	124,369
タカラレーベン不動産投	1.354	3.293	277,929
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.699	－	－
日本ビルファンド	17.719	87.04	11,306,496
ジャパンリアルエステイト	11.519	11.236	6,337,104
日本都市ファンド投資法人	102.726	109.834	10,137,678
オリックス不動産投資	34.096	41.607	6,669,602
日本プライムリアルティ	13.667	12.633	4,257,321
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	19.384	22.79	2,486,389
東急リアル・エステート	6.121	7.298	1,131,919
ユナイテッド・アーバン投資法人	28.206	33.579	4,664,123
森トラストリート投資法人	2.697	21.772	1,336,800
インヴィンシブル投資法人	61.094	102.224	6,470,779
フロンティア不動産投資	4.083	6.555	2,654,775
平和不動産リート	0.545	7.488	902,304
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.835	8.878	2,435,235

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
福岡リート投資法人	－	1.081	153,610
ＫＤＸ不動産投資法人	55.479	54.585	8,007,619
いちごオフィスリート投資法人	15.976	9.659	759,197
大和証券オフィス投資法人	3.02	6.51	1,992,060
阪急阪神リート投資法人	5.617	8.41	1,012,564
スタートアップロシード投資法人	1.873	4.991	857,453
大和ハウスリート投資法人	29.555	35.841	8,318,696
ジャパン・ホテル・リート投資法人	80.222	85.935	5,886,547
大和証券リビング投資法人	21.471	23.141	2,117,401
ジャパンエクセレント投資法人	－	7.14	844,662
合 計	□ 数、金 額	901.179	1,167,361672
	銘 柄 数<比率>	49銘柄	51銘柄
			<97.6%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内 東証ＲＥＩＴ	百万円 2,340	百万円 －

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年11月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	164,414,394	97.1
コール・ローン等、その他	4,862,212	2.9
投資信託財産総額	169,276,607	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

2024年11月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	169,843,607,647円
コール・ローン等	2,193,137,125
投資証券(評価額)	164,414,394,996
未収入金	579,112,167
未収配当金	2,003,317,359
差入委託証拠金	653,646,000
(B) 負債	1,466,577,531
未払金	896,563,531
未払解約金	3,014,000
差入委託証拠金代用有価証券	567,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	168,377,030,116
元本	50,047,420,685
次期繰越損益金	118,329,609,431
(D) 受益権総口数	50,047,420,685口
1万口当り基準価額(C／D)	33,643円

* 期首における元本額は44,907,533,552円、当作成期間中における追加設定元本額は5,295,920,512円、同解約元本額は156,033,379円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	46,576,954,603円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	12,418,257円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	8,662,657円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	50,275,210円
6資産バランスファンド（分配型）	74,837,790円
6資産バランスファンド（成長型）	241,124,755円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	23,465,939円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	480,512,687円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／分散コース）	649,884,380円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	1,058,936,209円
ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド	203,458,876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）	56,733,835円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）	17,573,759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）	93,272,606円
ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年４回決算型）	499,309,122円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,643円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月11日 至2024年11月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,698,048,854円
受取配当金	3,690,158,614
受取利息	2,086,528
その他収益金	5,803,712
(B) 有価証券売買損益	△ 10,527,358,708
売買益	1,918,633,745
売買損	△ 12,445,992,453
(C) 先物取引等損益	△ 135,432,490
取引益	58,959,500
取引損	△ 194,391,990
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 6,964,742,344
(E) 前期繰越損益金	113,003,675,461
(F) 解約差損益金	△ 384,163,174
(G) 追加信託差損益金	12,674,839,488
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	118,329,609,431
次期繰越損益金(H)	118,329,609,431

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

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

配当込み東証ＲＥＩＴ指数（本書類における「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第39期（決算日 2025年4月15日）

（作成対象期間 2024年10月16日～2025年4月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

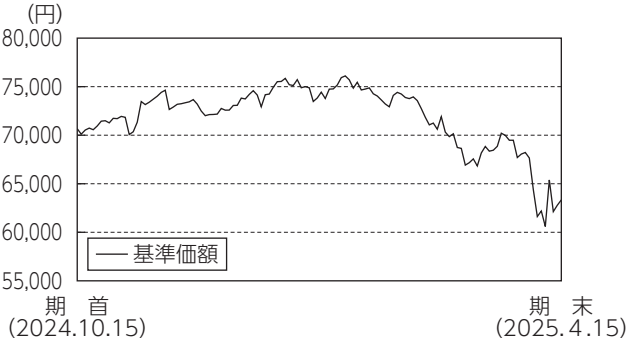
運 用 方 針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIノースアメリカ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入	ハイブリッド	投資証券
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	比率	優先比率	組入比率
(期首)2024年10月15日	70,669	% -	80,745	% -	% 76.7	% 17.9	% 1.3
10月末	71,843	1.7	82,272	1.9	77.0	17.5	1.0
11月末	72,013	1.9	83,737	3.7	72.4	16.1	0.9
12月末	75,200	6.4	87,232	8.0	76.8	20.3	1.1
2025年1月末	74,754	5.8	86,908	7.6	76.6	20.5	1.2
2月末	70,616	△ 0.1	81,199	0.6	75.4	20.8	1.2
3月末	67,700	△ 4.2	77,317	△ 4.2	71.9	20.7	1.1
(期末)2025年4月15日	63,333	△10.4	72,004	△10.8	71.5	21.0	1.1

(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。

《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：70,669円 期末：63,333円 騰落率：△10.4%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券市況の下落に加え、米ドルの対円為替相場が下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は下落しました。

北米株式市況は、2024年11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まったことから上昇基調で始まりました。12月中旬には、F R B (米国連邦準備制度理事会) が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しました。しかし2025年1月中旬以降は、C P I (消費者物価指数) が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しましたが、4月初めに公表された関税政策は市場予想を上回る厳しい内容となり、株価はさらに下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、当作成期を通じて景気減速懸念や不確実性の高まりからクレジットスプレッドが拡大し、下落しました。長期金利がおおむね上昇基調で推移したことも、マイナス要因となりました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安が大きく進行了しました。2024年11月も、米国金利の上昇に連れて円安基調となりましたが、月半ばになると、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。しかし12月に入ると、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月以降も、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したことなどから、円高が進行しました。

◆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。

※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。

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。

◆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	28円
(株式)	(20)
(ハイブリッド優先証券)	(8)
(投資証券)	(0)
有価証券取引税	1
(株式)	(1)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
(投資証券)	(0)
その他費用	11
(保管費用)	(11)
(その他)	(0)
合 計	40

(注1) 費用の項目および算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。

(3) 投資証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	PUBLIC STORAGE 4.625 L	3,643	74	—	—
	PUBLIC STORAGE 3.9 O	4.33	74	7,533	139

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,618.11 (—)	千アメリカ・ドル 19,195 (△ 5)	百株 2,164	千アメリカ・ドル 18,830
	カナダ	百株 77.31 (—)	千カナダ・ドル 992 (—)	百株 109.87	千カナダ・ドル 603

(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

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 206.245 (—)	千アメリカ・ドル 4,454 (—)	千証券 88.203 (—)	千アメリカ・ドル 1,949 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2024年10月16日から2025年 4月15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
		千株	千円	円			千株	千円	円
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		4.232	103,522	24,461	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN (アメリカ)		3.666	94,107	25,670
NVIDIA CORP (アメリカ)		5.186	92,363	17,810	AMAZON.COM INC (アメリカ)		2.904	88,026	30,312
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (アメリカ)		0.9	71,934	79,927	BANK OF NEW YORK MELLON CORP (アメリカ)		6.785	84,583	12,466
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		1.368	71,362	52,165	MCDONALD'S CORP (アメリカ)		1.572	72,727	46,264
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)		6.9	63,386	9,186	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		11.19	71,248	6,367
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		3.472	59,929	17,260	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)		3.071	70,461	22,944
NETFLIX INC (アメリカ)		0.38	55,497	146,045	EATON CORP PLC (アイルランド)		1.618	70,446	43,539
ABBVIE INC (アメリカ)		1.7	51,538	30,316	WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)		2.047	70,037	34,214
WELLS FARGO & CO (アメリカ)		4.6	49,741	10,813	CHUBB LTD (スイス)		1.553	69,202	44,560
T-MOBILE US INC (アメリカ)		1.2	48,143	40,119	MASTERCARD INC - A (アメリカ)		0.801	66,764	83,351

(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

(2024年10月16日から2025年 4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	証 券 数	金 額	平均単価	銘	柄	証 券 数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
METLIFE INC 4.75 F (アメリカ)		20.193	63,355	3,137	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		8.057	31,470	3,905
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)		14.468	44,628	3,084	JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)		9.889	31,422	3,177
MORGAN STANLEY 6.625 (アメリカ)		10.556	41,166	3,899	METLIFE INC 4.75 F (アメリカ)		8.275	26,935	3,255
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375 (アメリカ)		9.969	38,878	3,899	COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375 (アメリカ)		6.251	24,618	3,938
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5 (アメリカ)		9.497	36,772	3,872	TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R (アメリカ)		8.819	23,604	2,676
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN (アメリカ)		10.919	33,080	3,029	SCE TRUST 7 7.5 (アメリカ)		6.164	22,137	3,591
DTE ENERGY CO 4.375 (アメリカ)		10.302	31,646	3,071	JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)		6	20,712	3,452
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)		8.848	30,442	3,440	SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5 (アメリカ)		4.942	19,026	3,849
ALLSTATE CORP 5.1 H (アメリカ)		8.122	28,745	3,539	BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK (アメリカ)		5.042	18,798	3,728
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)		9.056	27,803	3,070	JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2 (アメリカ)		4.834	15,271	3,159

(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 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	10	169	24,415	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	20.4	16.5	211	30,327	ヘルスケア
DARDEN RESTAURANTS INC	—	6	119	17,173	一般消費・サービス
ADOBE INC	6.93	7.7	270	38,811	情報技術
AUTOZONE INC	—	0.25	92	13,217	一般消費・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	26.72	—	—	—	公益事業
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	5.6	168	24,257	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	8.75	93	13,395	公益事業
DANAHER CORP	11.17	6.9	133	19,125	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	35.25	—	—	—	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	19	88	12,671	生活必需品
APPLE INC	103.54	110	2,227	319,989	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	10	159	22,848	金融
BECTON DICKINSON AND CO	10.84	—	—	—	ヘルスケア
NISOURCE INC	58.06	—	—	—	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	65.02	—	—	—	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	38	168	24,180	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	9	476	68,454	金融
JPMORGAN CHASE & CO	29.57	40	938	134,860	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	6.7	—	—	—	情報技術
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	2.5	118	17,037	金融
SERVICENOW INC	4.62	—	—	—	情報技術
CATERPILLAR INC	7.55	6.7	199	28,690	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	—	69	396	56,899	情報技術
MORGAN STANLEY	28.53	34	370	53,286	金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	14	108	15,560	資本財・サービス
BROADCOM INC	51.57	51	909	130,660	情報技術
DEERE & CO	1.9	—	—	—	資本財・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	6.29	6.9	77	11,125	公益事業
CARLISLE COS INC	—	3.5	124	17,830	資本財・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	23.18	—	—	—	生活必需品
ROLLINS INC	—	30	167	23,997	資本財・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	9.6	55	7,922	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	5.25	4.5	440	63,301	生活必需品
RELIANCE INC	—	2.3	64	9,195	素材
CUMMINS INC	10.61	—	—	—	資本財・サービス
MERCADOLIBRE INC	—	0.5	101	14,630	一般消費・サービス
T-MOBILE US INC	—	12	315	45,270	コミュニケーション・サービス
CSX CORP	102.72	40	113	16,242	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC	—	5	74	10,717	一般消費・サービス
AMAZON.COM INC	76.95	52	947	136,030	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	29.62	32	330	47,523	エネルギー
EOG RESOURCES INC	—	10	107	15,461	エネルギー
EQT CORP	50.44	—	—	—	エネルギー
CENCORA INC	—	3	85	12,250	ヘルスケア
FORD MOTOR CO	102.81	87	84	12,134	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	12.91	—	—	—	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	44.84	22	74	10,665	素材

銘柄	期首 株数	当 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
US BANCORP	—	28	106	15,363	金融
FASTENAL CO	35.33	16	130	18,684	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	64.92	—	—	—	一般消費・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	—	10	278	40,043	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	8.48	4.7	236	34,024	金融
ALPHABET INC-CL A	70.57	112	1,781	255,906	コミュニケーション・サービス
OWENS CORNING	—	8	112	16,114	資本財・サービス
HALLIBURTON CO	—	32	68	9,767	エネルギー
HOME DEPOT INC	10.91	10	357	51,308	一般消費・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	227.34	—	—	—	金融
HP INC	—	42	100	14,503	情報技術
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	66.32	—	—	—	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.33	14.6	349	50,134	情報技術
CHENIERE ENERGY INC	—	3.5	77	11,143	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	23.47	34	524	75,385	ヘルスケア
ABBVIE INC	—	17	304	43,734	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	—	6.5	92	13,310	生活必需品
KROGER CO	—	18	124	17,860	生活必需品
ELI LILLY & CO	4.78	5.4	407	58,511	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	5	158	22,700	一般消費・サービス
3M CO	16.94	13	176	25,397	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	20.37	23	1,222	175,586	コミュニケーション・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTDG SHRS	23.08	—	—	—	生活必需品
METLIFE INC	—	15	109	15,717	金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.93	3	127	18,376	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	9.96	—	—	—	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	33.33	24	190	27,292	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	—	7	166	23,862	金融
VISTRA CORP	—	6	67	9,712	公益事業
NETAPP INC	—	13.2	109	15,790	情報技術
NIKE INC -CL B	30.11	—	—	—	一般消費・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	—	14	189	27,153	金融
NEWMONT CORP	56.54	—	—	—	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	29.25	—	—	—	生活必需品
EVERGY INC	35.54	11	74	10,679	公益事業
PAYCHEX INC	—	8	119	17,129	資本財・サービス
ALTRIA GROUP INC	—	26	148	21,335	生活必需品
PFIZER INC	39.45	55	121	17,475	ヘルスケア
CIGNA CORP	—	2.6	85	12,294	ヘルスケア
DOW INC	33.01	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	11.64	23	388	55,875	生活必需品
DOCUSIGN INC	—	14	105	15,134	情報技術
PEPSICO INC	16.06	14	205	29,510	生活必需品
CORTEVA INC	—	11	66	9,526	素材
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	7.4	87	12,584	素材
ACCENTURE PLC-CL A	—	6.5	188	27,056	情報技術
QUALCOMM INC	—	19	264	37,987	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	1.3	74	10,663	ヘルスケア

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BOOKING HOLDINGS INC	—	0.45	205	29,454	一般消費財・サービス
RESMED INC	—	3.7	79	11,401	ヘルスケア
NUTRIEN LTD	22.13	—	—	—	素材
CARRIER GLOBAL CORP	—	30	181	26,109	貴金属・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	—	55	105	15,223	金融
CHEVRON CORP	20.67	16	216	31,099	エネルギー
TESLA INC	16.08	11	277	39,872	一般消費財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	25.84	—	—	—	貴金属・サービス
SOUTHERN CO/THE	—	17.3	157	22,653	公益事業
SYSCO CORP	—	16	114	16,510	生活必需品
AT&T INC	224.93	77	209	30,083	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE.COM INC	—	10.4	264	38,026	情報技術
UNION PACIFIC CORP	—	8.2	182	26,180	貴金属・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19.5	11.6	114	16,440	貴金属・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.82	8.7	510	73,363	ヘルスケア
VERISIGN INC	—	7.4	182	26,277	情報技術
VALERO ENERGY CORP	—	6	66	9,508	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	2.84	2.2	97	13,941	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	21.4	13	110	15,808	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	—	46	290	41,692	金融
WASTE MANAGEMENT INC	19.43	—	—	—	貴金属・サービス
WILLIAMS COS INC	—	13.5	77	11,122	エネルギー
WALMART INC	42.09	—	—	—	生活必需品
TJX COMPANIES INC	—	12	156	22,511	一般消費財・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	11.67	—	—	—	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	15.52	29	972	139,621	金融
PPL CORP	58.91	—	—	—	公益事業
PULTEGROUP INC	—	11	104	15,079	一般消費財・サービス
PPG INDUSTRIES INC	—	6.1	61	8,891	素材
NVIDIA CORP	164.24	214	2,369	340,311	情報技術
TYSON FOODS INC-CL A	—	20	123	17,687	生活必需品
NETFLIX INC	—	3.8	353	50,832	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.63	3.6	161	23,235	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	7.61	—	—	—	金融
ROPER TECHNOLOGIES INC	3.99	—	—	—	情報技術
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	—	19	115	16,555	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	106.25	—	—	—	金融
AMERICAN EXPRESS CO	—	10	255	36,682	金融
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	—	10	64	9,248	ヘルスケア
ANALOG DEVICES INC	13.62	—	—	—	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	20.45	—	—	—	情報技術
AVERY DENNISON CORP	—	4	68	9,898	素材
EMERSON ELECTRIC CO	—	10.5	106	15,239	貴金属・サービス
EATON CORP PLC	15.46	—	—	—	貴金属・サービス
APPLIED MATERIALS INC	15.65	20	289	41,520	情報技術
CME GROUP INC	—	5	131	18,938	金融
GILEAD SCIENCES INC	35.17	12	127	18,357	ヘルスケア
CRH PUBLIC LIMITED PLC	—	10.5	90	12,937	素材
LABCORP HOLDINGS	11.17	—	—	—	ヘルスケア

銘柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TE CONNECTIVITY LTD		—	8	103	14,932	情報技術
BLACKROCK INC		—	2.3	204	29,401	金融
CARDINAL HEALTH INC	21.65	—	—	—	—	ヘルスケア
HARTFORD INSURANCE GROUP INC		—	10	117	16,902	金融
ILLINOIS TOOL WORKS		—	5	116	16,773	貴金属・サービス
SNAP-ON INC		—	3.6	121	17,420	貴金属・サービス
DUKE ENERGY CORP		—	12.4	149	21,480	公益事業
TARGET CORP		—	11	104	14,955	生活必需品
CINTAS CORP		—	6	125	18,065	貴金属・サービス
CONAGRA BRANDS INC		—	33	86	12,414	生活必需品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	29.53	—	—	—	—	生活必需品
MICROSOFT CORP	54.5	47	—	1,822	261,813	情報技術
MEDTRONIC PLC	36.61	12.5	105	15,121	15,121	ヘルスケア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	14	95	13,734	13,734	生活必需品
CHUBB LTD	14.74	—	—	—	—	金融
EBAY INC	—	14	92	13,286	13,286	一般消費・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	27.15	30	186	26,833	26,833	金融
PROGRESSIVE CORP	—	8.5	236	34,010	34,010	金融
INTUIT INC	—	3	178	25,577	25,577	情報技術
BALL CORP	23.47	—	—	—	—	素材
COMCAST CORP-CLASS A	66.95	40	136	19,621	19,621	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>	3,029.04 85銘柄	2,483.15 128銘柄	33,065 <70.0%>	4,749,468 <70.0%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		—	0.4	182	18,877	情報技術
ROYAL BANK OF CANADA		—	20	319	33,073	金融
TOURMALINE OIL CORP	39.23	—	—	—	—	エネルギー
CANADIAN NATURAL RESOURCES	97.73	43	163	16,887	16,887	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	—	1	202	20,918	20,918	金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	—	40	159	16,515	16,515	金融
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	136.96 2銘柄	104.4 5銘柄	1,027 < 1.6%>	106,272 < 1.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,166 87銘柄	2,587.55 133銘柄	— <71.5%>	4,855,741 <71.5%>	

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

(注2) < >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	証券数	証券数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
SCE TRUST IV FR	2,828	—	—	—	—	—
SCE TRUST V 5.45 K	5,964	3,017	66	9,538	—	—
MORGAN STANLEY 5.85 K	8,412	8,412	189	27,259	—	—
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1,982	1,982	40	5,762	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 5.625 Y	3,572	3,572	80	11,503	—	—
AT&T INC 5.35	7,994	12,59	286	41,123	—	—
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	1,547	5,459	132	19,077	—	—
METLIFE INC 5.625 E	1,742	1,742	40	5,772	—	—
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	5,987	5,987	141	20,286	—	—
US BANCORP 5.5 K	1,776	1,776	38	5,566	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	4,079	8,159	198	28,584	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	6,581	10,922	273	39,220	—	—
CMS ENERGY CORP 5.875	12,484	12,484	273	39,289	—	—
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2,22	2,22	49	7,155	—	—
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	0,985	9,833	221	31,835	—	—
ALGONQUIN PWR & UTILITY 19A FR	5,892	11,489	287	41,256	—	—
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	1.1	26	3,760	—	—
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	—	3,887	91	13,137	—	—
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	12,622	7,58	163	23,528	—	—
ALLSTATE CORP 5.1 H	3,803	9,983	201	29,008	—	—
SEMPRA 5.75	6,407	6,407	129	18,636	—	—
AEGION FUNDING CO LLC 5.1	1,761	1,761	34	5,008	—	—
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4,604	4,604	84	12,174	—	—
AT&T INC 5 A	—	5,878	115	16,540	—	—
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	5,824	5,824	111	16,087	—	—
METLIFE INC 4.75 F	6,995	18,913	366	52,648	—	—
SOUTHERN CO 4.95 2020	3,53	6,902	139	20,105	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	10,247	15,768	295	42,467	—	—
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	—	3,415	58	8,422	—	—
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	12,915	12,915	321	46,210	—	—
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	6,948	2,399	44	6,405	—	—
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2,769	2,769	63	9,183	—	—
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	5.3	90	12,934	—	—
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1,116	1,116	16	2,418	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	11,784	13,268	244	35,086	—	—
US BANCORP 3.75 L	7,342	3.8	56	8,105	—	—
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	2,066	12,985	228	32,789	—	—
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	1,317	10,657	171	24,660	—	—
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	7.37	9,313	155	22,299	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	1,056	6,488	112	16,094	—	—
US BANCORP 4 M	1,142	1,142	18	2,601	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	7,918	12,497	238	34,267	—	—
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	12,122	15,178	295	42,404	—	—
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	8,177	8,553	150	21,622	—	—
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	2.43	6,986	107	15,373	—	—
MORGAN STANLEY 4.25	—	6,675	112	16,203	—	—
DTE ENERGY CO 4.375	—	10,302	178	25,688	—	—
BANK OF AMERICA CORP 4.75	5,718	6,962	133	19,150	—	—
US BANCORP 4.5	4,012	—	—	—	—	—
WESCO INTERNATIONAL INC FR	2,467	2,467	62	8,968	—	—

銘柄	期首		当期		期末	
	証券数	証券数	証券数	証券数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
MTB FR	千証券	千証券	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	0.88	—	—	—	—	—
KEY FR	3,545	3,545	88	12,755	—	—
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	6,286	6,286	148	21,363	—	—
RGA FR	7,681	7,681	128	18,414	—	—
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	10,721	10,721	268	38,499	—	—
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I FR	6,169	6,169	164	23,659	—	—
ALLSTATE CORP 7.375	3.25	3.25	81	11,666	—	—
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	3,154	3,154	82	11,856	—	—
SCE TRUST 7 7.5	11,364	11,364	292	42,081	—	—
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	11,053	4,889	112	16,151	—	—
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	3,815	3,815	94	13,551	—	—
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	1,643	1,643	39	5,634	—	—
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5	8,081	8,081	184	26,476	—	—
MORGAN STANLEY 6.625	8,119	9,841	251	36,158	—	—
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375	4,958	15,514	389	55,978	—	—
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5	—	3,718	90	12,940	—	—
MORGAN STANLEY 6.875 F	—	4,555	115	16,546	—	—
MOMORGAN STANLEY FR	3,238	7,299	182	26,252	—	—
MORGAN STANLEY 6.375 I	5,111	5,111	128	18,456	—	—
合計	12,915	4,858	118	17,026	—	—
証券数、金額	346.89	464.932	9.904	1,422.699	—	—
銘柄数<比率>	63銘柄	67銘柄	<21.0%>	<21.0%>	—	—

(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。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7,569	7,569	164	23,657	—	—
PUBLIC STORAGE 4.625 L	7,223	10,866	202	29,093	—	—
PUBLIC STORAGE 3.9 O	13,237	10,034	156	22,541	—	—
合計	口数、金額	28,029	28,469	524	75,292	—
銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<1.1%>	<1.1%>	—	—

(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

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,855,741	71.1
公社債	1,422,699	20.8
投資証券	75,292	1.1
コール・ローン等、その他	477,747	7.0
投資信託財産総額	6,831,481	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.64円、1カナダ・ドル＝103.38円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(6,669,820千円)の投資信託財産総額(6,831,481千円)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

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,831,481,422円
コール・ローン等	469,273,686
株式(評価額)	4,855,741,680
公社債(評価額)	1,422,699,723
投資証券(評価額)	75,292,560
未収配当金	3,799,818
未収利息	4,673,955
(B) 負債	43,982,625
未払金	43,982,625
(C) 純資産総額(A－B)	6,787,498,797
元本	1,071,718,147
次期繰越損益金	5,715,780,650
(D) 受益権総口数	1,071,718,147口
1万口当り基準価額(C／D)	63,333円

* 期首における元本額は993,641,576円、当作成期間中における追加設定元本額は118,992,959円、同解約元本額は40,916,388円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 3,953,032円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 2,650,342円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 56,217,570円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 6,952,392円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 129,061,493円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 260,327,666円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 612,555,652円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は63,333円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	79,188,742円
受取配当金	38,056,504
受取利息	40,727,470
その他収益金	404,768
(B) 有価証券売買損益	△ 855,559,018
売買益	195,757,201
売買損	△1,051,316,219
(C) その他費用	△ 1,102,549
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 777,472,825
(E) 前期繰越損益金	6,028,282,046
(F) 解約差損益金	△ 258,487,612
(G) 追加信託差損益金	723,459,041
(H) 合計(D + E + F + G)	5,715,780,650
次期繰越損益金(H)	5,715,780,650

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第39期（決算日 2025年4月15日）

（作成対象期間 2024年10月16日～2025年4月15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。

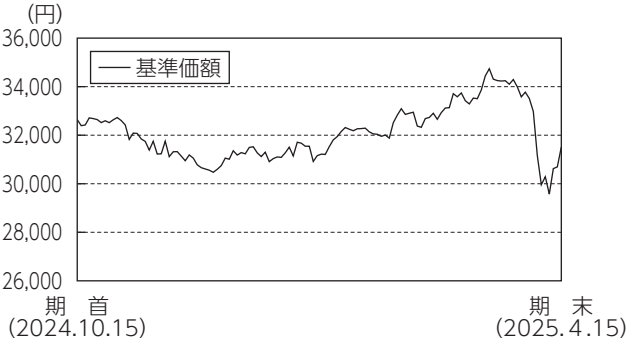
運 用 方 針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

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)2024年10月15日	32,642	—	34,975	—	94.9	—
10月末	32,424	△0.7	34,800	△0.5	95.0	—
11月末	30,608	△6.2	32,992	△5.7	86.9	—
12月末	31,506	△3.5	34,180	△2.3	98.6	—
2025年 1 月末	32,290	△1.1	35,374	1.1	98.0	—
2 月末	32,656	0.0	35,587	1.8	98.8	—
3 月末	33,993	4.1	36,134	3.3	97.3	—
(期末)2025年 4 月15日	31,514	△3.5	33,478	△4.3	96.6	—

- (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。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：32,642円 期末：31,514円 騰落率：△3.5%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 欧州株式市況

欧州株式市況は下落しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国大統領選挙を前にした先行き不透明感を背景に、下落基調で始まりました。米国大統領選挙でトランプ氏が当選確定となった後は、同氏の掲げる関税引き上げが欧州経済に与える悪影響を懸念した売りが足かせとなり、上値の重い展開となりました。2025年に入ると、ECB（欧州中央銀行）による利下げ期待や、米国トランプ政権による追加関税について想定以上の悪材料が出なかったこと、ウクライナとロシアの和平に向けた動きなどを背景に、2月下旬にかけて上昇しました。4月に入り、米国政府が想定以上に高率な相互関税を発表すると、欧州株式市況は急落しました。相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表された後は株価は回復基調となりましたが、反発は限定的でした。

○ 為替相場

ユーロは対円でほぼ横ばいとなりました。

ユーロ対円為替相場は、2024年11月にユーロ圏の経済指標が大幅に悪化したことや、米国による関税政策が欧州経済の下押し圧力となるなどの懸念などからユーロ圏の金利が低下したことを受け、下落（円高）しました。12月は、ラガルドECB（欧州中央銀行）総裁の発言が今後の利下げに対して慎重と受けとめられたことから金利が上昇し、ユーロは上昇（円安）しました。2025年に入ると、米国がEU（欧州連合）に対して関税を引き上げる懸念などから、2月にかけて下落しましたが、3月は、欧州域内で国防費やインフラ（社会基盤）投資が増加するとの見方から金利が上昇し、ユーロ円為替相場は上昇しました。4月に米国の相互関税発表を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まると、ユーロは対円で上下する展開となり、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」

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、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く、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、収益基盤が強く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。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く、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)	1円 (1)
有価証券取引税 (株式)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	12 (10) (2)
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
株 式

(2024年10月16日から2025年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 566.92 (-)	千イギリス・ポンド 247 (-)	百株 153.19	千イギリス・ポンド 73
		百株 13.61 (-)	千スイス・フラン 193 (-)	百株 4.67	千スイス・フラン 107
国	デンマーク	百株 4.7 (-)	千デンマーク・クローネ 362 (-)	百株 5.76	千デンマーク・クローネ 338

■主要な売買銘柄
株 式

(2024年10月16日から2025年 4月15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
SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.282	11,268	39,959	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		4.429	21,582	4,872
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		2.225	11,170	5,020	BNP PARIBAS (フランス)		1.325	13,004	9,814
SIEMENS AG-REG (ドイツ)		0.356	10,892	30,595	INTESA SANPAOLO (イタリア)		17.698	11,604	655
NESTLE SA-REG (スイス)		0.708	9,521	13,447	ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.124	11,542	93,087
NOVARTIS AG-REG (スイス)		0.557	9,112	16,359	MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.132	11,168	84,612
ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.086	8,475	98,554	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.193	9,696	50,239
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.47	8,020	17,063	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.21	8,471	40,341
HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		5.16	7,586	1,470	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.576	7,287	12,651
SHELL PLC (イギリス)		1.493	7,524	5,040	KINGSPAN GROUP PLC (アイルランド)		0.549	6,133	11,172
MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.086	7,197	83,688	ENAGAS SA (スペイン)		3.168	6,090	1,922

(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	ユーロ (アイルランド)	百株 1.67 (-)	千ユーロ 12 (-)	百株 5.49	千ユーロ 38
	ユーロ (オランダ)	百株 111.58 (-)	千ユーロ 65 (-)	百株 30.15	千ユーロ 17
	ユーロ (フランス)	百株 50.82 (-)	千ユーロ 337 (-)	百株 26.93	千ユーロ 202
	ユーロ (ドイツ)	百株 36.6 (-)	千ユーロ 267 (△ 13)	百株 50.78	千ユーロ 299
	ユーロ (スペイン)	百株 10.85 (-)	千ユーロ 14 (-)	百株 31.68	千ユーロ 37
	ユーロ (イタリア)	百株 176.01 (-)	千ユーロ 98 (-)	百株 196.8	千ユーロ 87
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 387.53 (-)	千ユーロ 794 (△ 13)	百株 341.83	千ユーロ 683

(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		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	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	118.04	128.94	303	57,448	エネルギー
UNILEVER PLC	55.07	60.16	282	53,414	生活必需品
AVIVA PLC	310.17	338.8	173	32,812	金融
GSK	127.65	139.44	184	34,895	ヘルスケア
M&G PLC	690.04	753.73	141	26,835	ヘルスケア
ASTRAZENECA PLC	25.65	28.02	289	54,718	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	227.42	248.42	257	48,724	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,520.08	2,752.68	189	35,805	金融
HSBC HOLDINGS PLC	407.96	445.62	343	55,005	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,482.08 9銘柄	4,895.81 9銘柄	2,164 <22.2%>	409,660
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA-REG	56.01	61.18	526	92,476	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.8	6.42	346	60,897	金融
NOVARTIS AG-REG	44.06	48.13	427	75,025	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.78	0.86	322	56,574	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	107.65 4銘柄	116.59 4銘柄	1,622 <15.4%>	284,974
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	37.14	36.08	1,572	34,250	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>	37.14 1銘柄	36.08 1銘柄	1,572 < 1.9%>	34,250
ユーロ(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	13.18	9.36	67	11,053	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13.18 1銘柄	9.36 1銘柄	67 < 0.6%>	11,053
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.31	71.34	241	39,280	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	816.83	892.23	354	57,602	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>	882.14 2銘柄	963.57 2銘柄	595 < 5.2%>	96,882
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	51.3	56.04	281	45,777	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	86.52	94.51	282	45,873	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	22.29	23.01	465	75,791	資本財・サービス
BNP PARIBAS	40.05	31.87	218	35,510	金融
DANONE	34.07	37.22	267	43,578	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	22.86	24.97	212	34,621	資本財・サービス
CAPGEMINI SE	17.57	19.19	246	40,094	情報技術
PUBLICIS GROUPE	15.86	17.33	145	23,684	コミュニケーション・サービス
AXA SA	86.12	94.07	358	58,298	金融
SANOFI	25.17	27.49	252	41,084	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	401.81 10銘柄	425.7 10銘柄	2,731 <24.0%>	444,314
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28.11	30.71	570	92,762	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	30.08	32.86	225	36,698	一般消費財・サービス

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BASF SE	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	36.91	40.32	169	27,552	素材
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11.51	11.04	372	60,643	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	6.82	6.36	369	60,043	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	289.35 6銘柄	275.17 6銘柄	2,191 <19.3%>	356,444
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	85.77	64.94	83	13,626	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	85.77 1銘柄	64.94 1銘柄	83 < 0.7%>	13,626
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	811.6	737.27	312	50,769	金融
ENI SPA	129.81	141.8	167	27,166	エネルギー
ENEL SPA	450.16	491.71	348	56,626	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,391.57 3銘柄	1,370.78 3銘柄	827 < 7.3%>	134,563
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,063.82 23銘柄	3,109.52 23銘柄	6,497 <57.2%>	1,056,884
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,690.69 37銘柄	8,158 37銘柄	— <96.6%>	1,785,769

(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

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,785,769	96.6
コール・ローン等、その他	63,159	3.4
投資信託財産総額	1,848,928	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.64円、1イギリス・ポンド＝189.23円、1スイス・フラン＝175.66円、1デンマーク・クローネ＝21.78円、1ノルウェー・クローネ＝13.55円、1スウェーデン・クローネ＝14.68円、1ユーロ＝162.66円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,825,839千円）の投資信託財産総額（1,848,928千円）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

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,848,928,957円
コール・ローン等	53,509,339
株式(評価額)	1,785,769,942
未収配当金	9,649,676
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	1,848,928,957
元本	586,697,728
次期繰越損益金	1,262,231,229
(D) 受益権総口数	586,697,728口
1万口当り基準価額(C／D)	31,514円

* 期首における元本額は582,448,732円、当作成期間中における追加設定元本額は63,271,701円、同解約元本額は59,022,705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） 8,059,599円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 5,134,104円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 116,696,268円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 15,051,065円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 56,771,679円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 114,910,871円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 270,074,142円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,514円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26,032,252円
受取配当金	25,506,247
受取利息	525,088
その他収益金	917
(B) 有価証券売買損益	△ 82,257,561
売買益	82,700,034
売買損	△ 164,957,595
(C) その他費用	△ 710,675
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 56,935,984
(E) 前期繰越損益金	1,318,795,209
(F) 解約差損益金	△ 131,402,295
(G) 追加信託差損益金	131,774,299
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	1,262,231,229
次期繰越損益金(H)	1,262,231,229

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

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39期（決算日 2025年4月15日）

（作成対象期間 2024年10月16日～2025年4月15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。

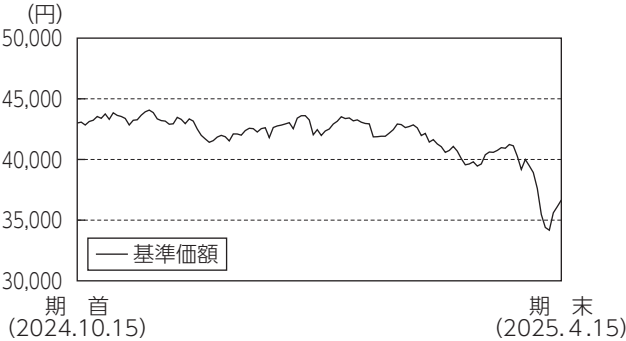
運 用 方 針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

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 組 入 比 率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%	%	%
(期首)2024年10月15日	43,005	—	44,278	—	97.6	—	—	—	—	—
10月末	43,381	0.9	44,069	△ 0.5	97.8	—	—	—	—	—
11月末	41,693	△ 3.1	44,137	△ 0.3	94.8	—	—	—	—	—
12月末	43,033	0.1	44,244	△ 0.1	97.7	—	—	—	—	—
2025年1月末	42,966	△ 0.1	44,068	△ 0.5	99.0	—	—	—	—	—
2月末	41,278	△ 4.0	42,959	△ 3.0	98.3	—	—	—	—	—
3月末	40,267	△ 6.4	42,345	△ 4.4	97.1	—	—	—	—	—
(期末)2025年4月15日	36,655	△14.8	38,924	△12.1	97.7	—	—	—	—	—

- (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に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あります。
(注5) 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：43,005円 期末：36,655円 騰落率：△14.8%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は下落しました。アジア・オセアニア株式市況は、トランプ米国大統領の関税政策を受けておおむね下落し、マイナス要因となりました。為替相場は、対円が下落 (円高) し、マイナス要因となりました。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

○ 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、おおむね下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、中国全人代 (全国人民代表大会) 常務委員会や米大統領選挙などの重要イベントを控えリスク回避姿勢が高まったことなどを背景に、下落しました。2024年11月以降は、米大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し、通商政策を巡る不透明感が高まったことや、中国が保守的な財政政策を発表したこと、韓国で尹大統領が戒厳令を宣言し、すぐに撤回されたものの政治的不透明感が広がったことなどから、2025年1月初旬にかけて下落しました。1月中旬以降は、中国当局による消費財買い替え政策の強化が注目されたことや、台湾におけるAI (人工知能) 関連需要および中国における需要の回復を背景に、半導体企業の決算と輸出受注が好感されたこと、中国の大手企業が相次いでディープシークとの連携を発表したことなどを受けて上昇しましたが、米国の貿易・投資分野での新たな対中規制や各国に対する追加関税懸念などから、上値が抑えられました。3月以降は、中国の全人代において内需拡大が最優先項目に格上げされたことで需要喚起への期待が高まった一方で、トランプ米国大統領の発言から関税引き上げや政府支出の大幅削減に伴う景気後退に対する懸念が高まったことで下落しました。4月初旬には、トランプ米国政権が、すべての国に一律10%の関税を課し、さらに国・地域ごとに異なる税率を上乗せする「相互関税」を発表し、株式市場は大きく下落して当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は、対円で下落しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首より、米国の過度な景気鈍化懸念の後退などを背景に米国金利が上昇したことを受け、日米金利差の拡大が意識されて米ドルは対円で上昇 (円安) し、それに連れてアジア・オセアニア通貨も上昇しました。2024年11月半ばには、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。12月に入ると、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから反転し、円安が進行しました。2025年1月以降は、トランプ米国政権による、貿易・投資分野での新たな対中規制や各国に対する追加関税懸念などから円高基調となり、4月初旬に発表されたトランプ米国政権の関税政策を受けて貿易動向に敏感なアジア・オセアニア通貨は下落し、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」

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)	32円 (32)
有価証券取引税 (株式)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	44 (40) (4)
合 計	86

(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。

■主要な売買銘柄

株 式

(2024年10月16日から2025年4月15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
SK TELECOM (韓国)	千株 2.9	千円 16,602	円 5,725	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	千株 2.3	千円 11,838	円 5,147
BRAMBLES LTD (オーストラリア)	7.1	13,031	1,835	ASIA CEMENT CORP (台湾)	63	11,627	184
WIWYNN CORP (台湾)	1	9,237	9,237	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	1.3	7,485	5,757
POWER ASSETS HOLDINGS LTD (香港)	7	6,799	971	KT&G CORP (韓国)	0.63	7,329	11,634
MEDIATEK INC (台湾)	1	6,311	6,311	NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)	3	7,239	2,413
GLOBAL UNICHIP CORP (台湾)	1	5,853	5,853	MEDIATEK INC (台湾)	1	6,745	6,745
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD (台湾)	5	5,403	1,080	ORIGIN ENERGY LTD (オーストラリア)	6.8	6,486	953
HENDERSON LAND DEVELOPMENT (香港)	8	3,331	416	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)	3.5	5,914	1,689
SWIRE PROPERTIES LTD (香港)	11	3,227	293	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)	0.24	3,528	14,703
QUANTA COMPUTER INC (台湾)	2	2,976	1,488	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.5	3,106	6,213

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況

株 式

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 84.9 (ー)	千オーストラリア・ドル 208 (ー)	百株 75	千オーストラリア・ドル 136
	香港	百株 338 (ー)	千香港ドル 1,165 (ー)	百株 48	千香港ドル 700
	シンガポール	百株 48 (ー)	千シンガポール・ドル 26 (ー)	百株 50	千シンガポール・ドル 14
	台湾	百株 166 (ー)	千台湾ドル 8,844 (ー)	百株 703	千台湾ドル 8,760
国	韓国	百株 32.5 (ー)	千韓国ウォン 180,862 (ー)	百株 13.8	千韓国ウォン 122,374

(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	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	67.2	67.2	184	16,749	金融
BHP GROUP LTD	62	58	210	19,174	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	44.78	44.78	88	8,079	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	32	32	48	4,421	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	53	53	177	16,163	金融
WESTPAC BANKING CORP	65	65	198	18,026	金融
RIO TINTO LTD	6.9	8.1	89	8,161	素材
ORIGIN ENERGY LTD	68	—	—	—	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	26.3	24.9	391	35,601	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	64	75	154	14,071	金融
MACQUARIE GROUP LTD	8.2	8.3	148	13,478	金融
CSL LTD	5.95	5.95	141	12,872	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	22.3	22.3	165	15,046	一般消費・サービス
BRAMBLES LTD	—	71	147	13,411	資本財・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>	525.63 13銘柄	535.53 13銘柄	2,148 195,259 <29.8%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	—	70	336	6,222	公益事業
CLP HOLDINGS LTD	50	65	411	7,620	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	230	310	641	11,884	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	10	—	—	—	金融
SWIRE PROPERTIES LTD	150	260	412	7,646	不動産
AIA GROUP LTD	190	190	991	18,368	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	60	35	266	4,929	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	245	295	873	16,171	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	935 7銘柄	1,225 7銘柄	3,933 72,842 <11.1%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	427	377	93	10,160	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	44	47	182	19,902	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	102	102	154	16,894	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	516	561	196	21,423	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>	1,089 4銘柄	1,087 4銘柄	626 68,380 <10.4%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ASIA CEMENT CORP	630	—	—	—	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	180	190	2,517	11,141	情報技術
WIWYNN CORP	—	10	1,910	8,452	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	100	100	3,300	14,604	情報技術
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	—	50	1,062	4,702	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	30	40	2,000	8,851	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	70	90	2,052	9,081	情報技術
MEDIATEK INC	40	40	5,600	24,782	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	366	366	2,960	13,103	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	30	—	—	—	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	60	90	762	3,373	情報技術
GLOBAL UNICHIP CORP	—	10	992	4,390	情報技術

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	百株	百株	千台湾ドル	千円	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	153	136	11,764	52,061	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	290	290	4,016	17,775	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	40	40	2,168	9,594	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,479 13銘柄	1,942 14銘柄	43,276 191,519 <29.2%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	7.9	7.9	65,570	6,609	一般消費・サービス
SK HYUNIX INC	11.3	11.3	203,626	20,525	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	6.05	6.05	108,476	10,934	一般消費・サービス
KT&G CORP	11.2	4.9	52,234	5,265	生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC	15	12.5	95,125	9,588	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	77.05	75.55	424,591	42,798	情報技術
SK TELECOM	—	29	162,110	16,340	コミュニケーション・サービス
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	128.5 6銘柄	147.2 7銘柄	1,111,732 112,062 <17.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,157.13 43銘柄	4,936.73 45銘柄	— 640,065 <97.7%>	

(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

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	640,065	97.7
コール・ローン等、その他	14,941	2.3
投資信託財産総額	655,006	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.64円、1オーストラリア・ドル＝90.90円、1香港ドル＝18.52円、1シンガポール・ドル＝109.11円、1台湾ドル＝4.425円、100韓国ウォン＝10.08円、1オフショア人民元＝19.629円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（653,024千円）の投資信託財産総額（655,006千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	655,006,900円
コール・ローン等	12,718,050
株式(評価額)	640,065,378
未収配当金	2,223,472
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	655,006,900
元本	178,694,944
次期繰越損益金	476,311,956
(D) 受益権総口数	178,694,944口
1万口当り基準価額(C／D)	36,655円

* 期首における元本額は175,439,773円、当作成期間中における追加設定元本額は14,789,716円、同解約元本額は11,534,545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） 6,611,376円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 4,387,910円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 97,218,052円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 12,051,196円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 7,561,220円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 15,274,068円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 35,591,122円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は36,655円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,497,552円
受取配当金	8,361,086
受取利息	136,466
(B) 有価証券売買損益	△118,800,084
売買益	17,131,774
売買損	△135,931,858
(C) その他費用	△ 772,729
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△111,075,261
(E) 前期繰越損益金	579,044,388
(F) 解約差損益金	△ 37,998,455
(G) 追加信託差損益金	46,341,284
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	476,311,956
次期繰越損益金(H)	476,311,956

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年4月15日）

（作成対象期間 2024年10月16日～2025年4月15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。

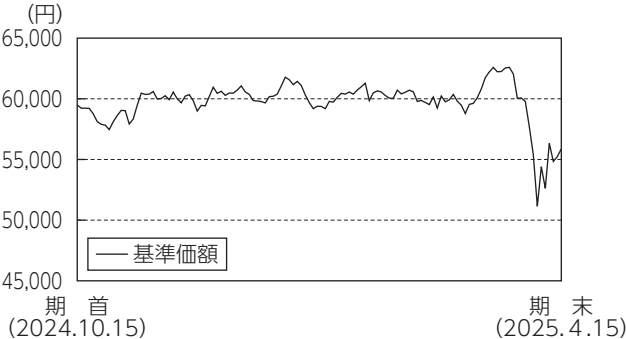
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

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 組 比	株 式 入 率	株 式 先 比	株 式 物 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	%	%	%	%
(期首)2024年10月15日	59,493	—	4,677.71	—	—	97.2	—	—
10月末	59,022	△0.8	4,629.83	△1.0	97.6	—	—	—
11月末	59,415	△0.1	4,606.07	△1.5	95.4	—	—	—
12月末	61,570	3.5	4,791.22	2.4	98.1	—	—	—
2025年1月末	61,282	3.0	4,797.95	2.6	96.1	—	—	—
2月末	59,239	△0.4	4,616.34	△1.3	95.7	1.0	—	—
3月末	60,049	0.9	4,626.52	△1.1	96.7	—	—	—
(期末)2025年4月15日	55,875	△6.1	4,373.54	△6.5	95.8	—	—	—

(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あります。
(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：59,493円 期末：55,875円 騰落率：△6.1%
【基準価額の主な変動要因】

米国の関税政策への警戒が高まり、国内株式市況が下落したことにより、当ファンドの基準価額は下落しました。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、米国の景気および関税懸念により下落しました。
国内株式市況は、当作成期首より、2024年10月下旬の衆議院議員選挙で与党が過半数割れとなったことや、11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利して関税引き上げを巡る政策の不透明感が強まったことなどから、一時的に下落する局面はありましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、徐々に下値を切上げて緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国政権による関税引き上げや米国経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となり、さらに4月には米国の関税引き上げの発表を受け、下落して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

米国の景気後退懸念が強まった場合にリスク回避姿勢が再び高まるリスクや、日米の金融政策の方向性の相違によって為替相場で一段と円高が進行するリスクには注意が必要で。しかし、円売りポジションの解消は急速に進んだとみられるほか、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や、新NISA（少額投資非課税制度）を通じて個人投資家資金の株式市場への流入が引き続き期待できること

から、堅調な株価推移を想定します。
個別銘柄の選別にあたりましては、為替の変動による企業業績への影響などに留意しつつ、これまでの事業構造改革や成長投資などを背景とした業績の回復・成長によって、株価評価の見直しが期待される企業に注目します。また、東京証券取引所の市場構造改革を受け、新たに株主還元や資本効率の改善を表明した企業は増加しましたが、その中でも経営陣が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる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、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、鉄鋼、食料品、ゴム製品などの組入比率を引き上げた一方で、非鉄金属、卸売業、機械などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して本田技研工業、日立製作所、KDDIなどを売却した一方で、ソフトバンク、パナソニックホールディングス、トヨタ自動車などを買付けました。ソフトバンクは、競争環境が激しくなる中で、相対的な業績の安定性と配当還元の高さを評価しました。パナソニックホールディングスは、より抜本的な構造改革の進展と株主還元の向上に注目しました。トヨタ自動車は、株価の下落に对应して、今後の自動車生産の回復による業績拡大や株主還元の強化に期待しました。

◆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。

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果：銀行業のオーバーウエート、電気機器のアンダーウエート
- ・銘柄選択効果：コーエーテックホールディングス、大林組、丸井グループ

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：その他製品のアンダーウエート、石油・石炭製品のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：コスモエネルギーホールディングス、東京海上ホールディングス、本田技研工業

《今後の運用方針》

東京証券取引所（東証）による「資本コストや株価を意識した経営」の要請や持ち合い解消の進展、アクティビスト（物言う株主）の大量保有の増加などを受けて企業の株主還元姿勢が積極化するなど、良好な需給環境が株価の下支え要因となりそうです。トランプ米国政権の関税政策による影響は不透明で、人件費などのコストの増加が企業業績の重しとなることに注意が必要ですが、足元で予想EPS（一株当たり純利益）が改善傾向にあることから、株価は堅調に推移すると考えます。

米国の経済政策の動向とその影響に留意しつつ、個別銘柄の選別にあたりましては、これまでの事業構造改革や成長投資などを背景とした業績の回復・成長によって、株価評価の見直しが期待される企業に注目します。また、東証の市場構造改革を受け、2025年度も積極的な株主還元や資本効率の改善を表明する企業は増加すると期待されますが、その中でも経営陣が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる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)	48円 (48) (0)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	48

(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

(2024年10月16日から2025年 4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	11,789.9 (391.2)	12,942,873 (-)	9,299.5	15,402,223

(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

(2024年10月16日から2025年 4月15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	2,108	2,094	－	－

(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

(2024年10月16日から2025年 4月15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
ソフトバンク		5,749.3	1,222,049	212	本田技研		848	1,149,836	1,355
パナソニック	ホールディング	476.8	887,349	1,861	K D D I		242.1	956,154	3,949
トヨタ自動車		301.1	840,591	2,791	日立		241.9	934,226	3,862
T & Dホールディングス		221.2	641,202	2,898	MS & A D		222.2	715,614	3,220
野村ホールディングス		631.6	600,336	950	フジクラ		118.7	690,263	5,815
アイシン		283.6	473,746	1,670	I H I		73.8	649,116	8,795
住友ゴム		257.1	457,426	1,779	大東建託		37.2	574,174	15,434
三井化学		134.1	457,096	3,408	ネットワンシステムズ		119	536,023	4,504
日本製鉄		136.5	431,118	3,158	コスモエネルギーH L D G S		78.7	452,620	5,751
東京エレクトロン		17.2	418,880	24,353	日本電信電話		2,975.5	434,616	146

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首			銘柄	期首			銘柄	期首		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
水産・農林業（－）				非鉄金属（3.9%）				上組	96.8	－	－
ニッスイ	239.6	－	－	大紀アルミニウム	247.8	69	62,169	情報・通信業（6.2%）			
鉱業（0.3%）				住友電工	680	669.7	1,438,515	コーエーテクモHD	169.7	165.7	380,778
日鉄鉱業	5.8	20.6	126,072	フジクラ	118.7	－	－	ネットワークシステムズ	119	－	－
建設業（5.5%）				AREホールディングス	115.1	－	－	B I P R O G Y	100.6	76.4	337,993
コムシスホールディングス	24.5	－	－	金属製品（0.5%）				日本電信電話	2,975.5	－	－
大林組	493.2	427.2	868,284	高周波熱錬	89.1	－	－	K D D I	241.4	90.8	228,362
鹿島建設	168	167.9	507,561	マルゼン	58.7	58.3	182,187	ソフトバンク	－	5,749.3	1,233,799
住友林業	78	－	－	日本発条	175.4	－	－	光通信	4.7	4.6	178,158
積水ハウス	141	137.7	437,748	機械（9.9%）				卸売業（5.9%）			
関電工	－	111.9	296,031	タクマ	－	105.6	185,856	エレマテック	35.2	－	－
食料品（3.5%）				ツガミ	181	218.9	352,429	ダイワボウHD	279.5	272.9	630,808
森永乳業	－	70	230,720	芝浦機械	27.4	－	－	萩原電気H L D G S	30.9	30.9	89,424
アサヒグループホールディン	－	118.4	232,004	F U J I	－	94.3	183,979	ダイトロン	80.1	78.2	237,728
コカ・コーラボトラーズHD	69.6	68	167,688	オーエスジー	65	63.5	101,568	日本紙パルプ	239	－	－
日清オイリオグループ	57.5	56.1	270,963	小松製作所	405.9	399.7	1,636,771	三菱商事	505.3	496.9	1,230,572
日本たばこ産業	110.3	108.1	454,992	C K D	33.1	－	－	阪和興業	75	17.5	78,400
繊維製品（0.7%）				S A N K Y O	490.2	483.8	975,824	小売業（1.9%）			
グンゼ	76.3	－	－	竹内製作所	25.2	25.2	110,628	パルグループH L D G S	80.5	－	－
T S Iホールディングス	－	272.2	264,578	日本精工	543.5	－	－	丸井グループ	219.7	256.3	717,640
パルプ・紙（0.8%）				三菱重工業	198.7	92.9	237,916	銀行業（11.9%）			
王子ホールディングス	－	476.5	288,663	I H I	73.8	－	－	三菱UFJフィナンシャルG	961.3	946.6	1,594,074
化学（4.8%）				電気機器（7.2%）				三菱住友トラストグループ	249.1	262.3	867,688
共和レザー	80.6	78.7	51,076	日立	297.3	58.4	192,486	三菱住友フィナンシャルG	573.6	529.1	1,704,760
日産化学	85.9	－	－	富士電機	21.8	－	－	ぶくおかフィナンシャルG	55.3	54	183,168
日本曹達	90.8	88.7	235,055	ダイヘン	67	72	414,720	山陰合同銀行	200.3	195.6	221,614
東ソー	100.5	98.1	191,981	I D E C	－	51	112,455	証券、商品先物取引業（0.7%）			
東亜合成	276.8	150.6	199,469	パナソニックホールディン	－	476.8	724,736	S B Iホールディングス	34	33.2	114,971
三菱瓦斯化学	116.5	113.8	245,182	ヒロセ電機	－	14.6	222,285	野村ホールディングス	－	204.3	158,148
三井化学	－	131	400,991	マクセル	52	－	－	保険業（6.8%）			
リケンテクノス	82.3	－	－	芝浦電子	24	－	－	M S & A D	274	54	158,490
日本精化	29.6	12.5	24,912	キャノン	91.7	102.1	439,438	東京海上HD	371.9	366.5	1,846,793
中国塗料	69.2	67.6	131,617	東京エレクトロン	15.8	32.2	643,678	T & Dホールディングス	－	221.2	606,309
富士フイルムH L D G S	130	126.9	341,297	輸送用機器（8.5%）				その他金融業（0.9%）			
医薬品（3.5%）				いすゞ自動車	284.1	264.4	479,621	オリックス	132.7	129.6	352,123
武田薬品	186.8	231.9	964,704	トヨタ自動車	365.2	605.7	1,513,644	不動産業（3.2%）			
サワイグループHD	159.3	204.4	389,382	新明和工業	128.6	128.6	165,894	大東建託	51.2	14	216,090
石油・石炭製品（1.8%）				プレス工業	188	188	97,948	地主	－	63.3	125,967
ENEOSホールディングス	－	514.9	341,687	アイシン	336.4	605.4	903,862	オープンハウスグループ	－	61.4	368,768
コスモエネルギーH L D G S	136.8	64	355,584	本田技研	779.8	－	－	東急不動産HD	448.8	438.3	428,613
ゴム製品（2.3%）				愛三工業	－	52.3	99,997	カチタス	－	42.5	85,467
T O Y O T I R E	207.5	202.6	497,990	その他製品（0.4%）				サービス業（0.5%）			
住友ゴム	－	251.1	402,387	イトーキ	－	107.5	171,570	U Tグループ	89.1	－	－
ガラス・土石製品（0.2%）				電気・ガス業（3.0%）				ベルシステム24H L D G S	179.2	106.6	120,458
アジアパイルHD	－	73.6	64,841	九州電力	336	584.3	719,565	乃村工藝社	104.9	102.4	86,630
鉄鋼（2.4%）				大阪瓦斯	94.7	126.5	422,510				
日本製鉄	57.6	147.4	435,714	陸運業（1.7%）				株数、金額	千株	千株	千円
東京製鐵	65.5	－	－	セノーグループH L D G S	110.7	－	－	銘柄数<比率>	93銘柄	91銘柄	38,321,277
大和工業	－	16.2	126,975	セイノーホールディングス	292.1	285.2	642,698				<95.8%>
中部鋼板	－	37.2	75,702	九州旅客鉄道	96.8	－	－				
大同特殊鋼	－	206.4	207,019	倉庫・運輸関連業（1.0%）							
栗本鉄工所	－	20.9	92,169	三菱倉庫	75.8	412.4	381,470				

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

■投資信託財産の構成

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	38,321,277	95.0
コール・ローン等、その他	2,036,634	5.0
投資信託財産総額	40,357,912	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

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	40,357,912,182円
コール・ローン等	1,053,115,334
株式(評価額)	38,321,277,670
未収入金	259,200,050
未収配当金	724,319,128
(B) 負債	350,426,225
未払金	350,426,225
(C) 純資産総額(A－B)	40,007,485,957
元本	7,160,200,324
次期繰越損益金	32,847,285,633
(D) 受益権総口数	7,160,200,324口
1万口当り基準価額(C／D)	55,875円

* 期首における元本額は7,633,435,406円、当作成期間中における追加設定元本額は368,024,433円、同解約元本額は841,259,515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) 5,465,841,012円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 13,528,209円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 8,973,001円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 195,000,091円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 25,550,358円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 184,693,573円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 374,159,431円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 892,454,649円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は55,875円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	812,229,547円
受取配当金	810,063,001
受取利息	2,159,732
その他収益金	6,814
(B) 有価証券売買損益	△ 3,344,577,305
売買益	1,227,126,505
売買損	△ 4,571,703,810
(C) 先物取引等損益	△ 14,215,800
取引益	6,415,000
取引損	△ 20,630,800
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,546,563,558
(E) 前期繰越損益金	37,780,025,109
(F) 解約差損益金	△ 4,193,319,485
(G) 追加信託差損益金	1,807,143,567
(H) 合計(D + E + F + G)	32,847,285,633
次期繰越損益金(H)	32,847,285,633

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

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。