6資産バランスファンド
(分配型／成長型)
(愛称：ダブルウイング)

運用報告書（全体版）

分配型
- **第211期（決算日　2023年10月6日）**
- **第212期（決算日　2023年11月6日）**
- **第213期（決算日　2023年12月6日）**
- **第214期（決算日　2024年 1 月9日）**
- **第215期（決算日　2024年 2 月6日）**
- **第216期（決算日　2024年 3 月6日）**

成長型　第 36 期（決算日　2024年 3 月6日）

（作成対象期間　2023年9月7日～2024年3月6日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

<3059>
<3060>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇SUZ0305920240306◇

分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み分配金	期中騰落率	合成指数 (参考指数)	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
187期末(2021年10月6日)	9,963	10	△2.9	19,589	△2.3	19.4	－	59.0	－	18.7	0.2	3,032
188期末(2021年11月8日)	10,344	10	3.9	20,385	4.1	20.1	－	58.0	－	19.2	0.2	3,121
189期末(2021年12月6日)	10,060	10	△2.6	19,971	△2.0	19.6	－	58.7	－	18.8	0.2	3,028
190期末(2022年１月6日)	10,271	10	2.2	20,376	2.0	19.6	－	58.3	－	19.2	0.2	3,074
191期末(2022年２月7日)	9,877	10	△3.7	19,711	△3.3	18.8	－	59.0	－	18.6	0.2	2,920
192期末(2022年３月7日)	9,640	10	△2.3	19,312	△2.0	18.2	－	59.4	－	19.0	0.2	2,840
193期末(2022年４月6日)	10,181	10	5.7	20,354	5.4	19.1	－	57.8	－	19.9	0.2	2,983
194期末(2022年５月6日)	9,977	10	△1.9	20,215	△0.7	18.7	－	58.5	－	19.5	0.2	2,914
195期末(2022年６月6日)	9,991	10	0.2	20,253	0.2	19.0	－	58.8	－	19.4	0.2	2,898
196期末(2022年７月6日)	9,837	10	△1.4	20,162	△0.5	18.5	－	59.5	－	19.0	0.2	2,833
197期末(2022年８月8日)	10,128	10	3.1	20,659	2.5	19.1	－	58.5	－	19.3	0.2	2,904
198期末(2022年９月6日)	9,947	10	△1.7	20,460	△1.0	19.3	－	58.7	－	19.1	0.2	2,829
199期末(2022年10月6日)	9,745	10	△1.9	20,164	△1.4	19.6	－	59.0	－	18.4	0.2	2,719
200期末(2022年11月7日)	9,762	10	0.3	20,286	0.6	19.4	－	58.7	－	18.6	0.2	2,724
201期末(2022年12月6日)	9,759	10	0.1	20,169	△0.6	19.3	－	58.8	－	19.0	0.2	2,661
202期末(2023年１月6日)	9,320	10	△4.4	19,404	△3.8	19.3	－	58.8	－	19.0	0.2	2,532
203期末(2023年２月6日)	9,627	10	3.4	19,973	2.9	19.7	－	57.9	－	19.5	0.1	2,608
204期末(2023年３月6日)	9,503	10	△1.2	19,988	0.1	20.0	－	57.6	－	19.4	0.1	2,567
205期末(2023年４月6日)	9,457	10	△0.4	19,820	△0.8	19.5	－	59.0	－	18.7	0.2	2,558
206期末(2023年５月8日)	9,790	10	3.6	20,509	3.5	19.6	－	58.2	－	19.3	0.2	2,633
207期末(2023年６月6日)	9,951	10	1.7	20,920	2.0	20.7	－	57.3	－	19.0	0.2	2,671
208期末(2023年７月6日)	10,255	10	3.2	21,605	3.3	20.3	－	57.8	－	19.1	0.2	2,735
209期末(2023年８月7日)	10,112	10	△1.3	21,350	△1.2	20.4	－	57.7	－	19.1	0.2	2,693
210期末(2023年９月6日)	10,341	10	2.4	21,869	2.4	20.6	－	57.5	－	19.1	0.2	2,743
211期末(2023年10月6日)	9,942	10	△3.8	21,178	△3.2	19.6	－	58.1	－	18.9	0.2	2,618
212期末(2023年11月6日)	10,244	10	3.1	21,741	2.7	19.8	－	58.4	－	19.1	0.2	2,690
213期末(2023年12月6日)	10,448	10	2.1	22,184	2.0	19.7	－	57.7	－	19.0	0.2	2,734
214期末(2024年１月9日)	10,547	10	1.0	22,347	0.7	19.8	－	57.6	－	19.2	0.2	2,731
215期末(2024年２月6日)	10,706	10	1.6	22,685	1.5	20.5	－	57.0	－	18.8	0.2	2,733
216期末(2024年３月6日)	10,360	610	2.5	23,189	2.2	20.0	－	57.6	－	18.9	0.2	2,626

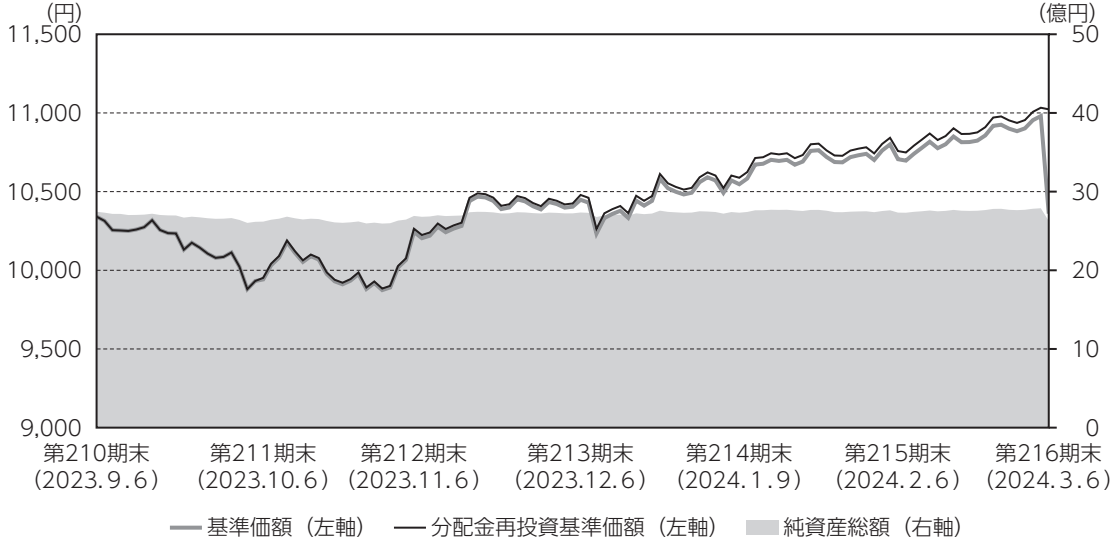
（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	50%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス（ＤＢＩ）国債指数	10%
海外リート	Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	10%
国内リート	東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）	10%
海外株式	ＭＳＣＩコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	10%
国内株式	ＴＯＰＩＸ（配当込み）	10%

（注３）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注４）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注５）先物比率は買建比率－売建比率です。
（注６）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

運用経過

基準価額等の推移について



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

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊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211期首：10,341円
第216期末：10,360円（既払分配金660円）
騰　落　率：6.6%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.8%	49.9%
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	19.7%	10.2%
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	9.9%	10.0%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	19.8%	9.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.0%	9.8%
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	△8.2%	9.4%

■基準価額の主な変動要因

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

6資産バランスファンド（分配型）

	年月日	基準価額	騰落率	合成指数(参考指数)	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		円	%		%	%	%	%	%	%	%
第211期	(期首)2023年９月６日	10,341	－	21,869	－	20.6	－	57.5	－	19.1	0.2
	９月末	10,085	△2.5	21,456	△1.9	19.7	－	57.9	－	19.0	0.2
	(期末)2023年10月６日	9,952	△3.8	21,178	△3.2	19.6	－	58.1	－	18.9	0.2
第212期	(期首)2023年10月６日	9,942	－	21,178	－	19.6	－	58.1	－	18.9	0.2
	10月末	9,891	△0.5	21,084	△0.4	19.3	－	59.0	－	18.9	0.2
	(期末)2023年11月６日	10,254	3.1	21,741	2.7	19.8	－	58.4	－	19.1	0.2
第213期	(期首)2023年11月６日	10,244	－	21,741	－	19.8	－	58.4	－	19.1	0.2
	11月末	10,434	1.9	22,096	1.6	19.7	－	57.5	－	19.0	0.2
	(期末)2023年12月６日	10,458	2.1	22,184	2.0	19.7	－	57.7	－	19.0	0.2
第214期	(期首)2023年12月６日	10,448	－	22,184	－	19.7	－	57.7	－	19.0	0.2
	12月末	10,571	1.2	22,211	0.1	19.6	－	57.9	－	19.3	0.2
	(期末)2024年１月９日	10,557	1.0	22,347	0.7	19.8	－	57.6	－	19.2	0.2
第215期	(期首)2024年１月９日	10,547	－	22,347	－	19.8	－	57.6	－	19.2	0.2
	１月末	10,740	1.8	22,755	1.8	20.4	－	57.0	－	18.8	0.2
	(期末)2024年２月６日	10,716	1.6	22,685	1.5	20.5	－	57.0	－	18.8	0.2
第216期	(期首)2024年２月６日	10,706	－	22,685	－	20.5	－	57.0	－	18.8	0.2
	２月末	10,884	1.7	23,056	1.6	21.0	－	57.1	－	18.3	0.2
	(期末)2024年３月６日	10,970	2.5	23,189	2.2	20.0	－	57.6	－	18.9	0.2

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2023.９.７～2024.３.６）

■海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心に金利は低下（債券価格は上昇）しました。

　海外債券市況は、当作成期首より、米国を中心に景気の底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、グローバルで金利は上昇（債券価格は下落）となり、その後も上昇基調が継続しました。しかし2023年11月以降は、国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから、金利低下圧力が強まりました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）高官から早期の利下げをけん制する発言を受け、金利はこれまでの低下幅を縮小しました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

　国内債券市況は、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて、金利は上昇しましたが、その後、米国金利が低下したことから、国内金利は低下に転じました。当作成期末にかけては、日銀の金融政策正常化観測を背景に金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

　海外リート市況は、当作成期首より2023年10月にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。12月にかけては、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しの発表などが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

　国内リート市況は、当作成期首より、日米で長期金利の上昇が続き、値動きの大きな推移の中で水準を切下げました。2023年10月以降は、長期金利の変動や中東での地政学リスクの高まりなどにより、日々の値動きが大きな推移が続きましたが、おおむね横ばい圏での推移となりました。12月初旬から下旬にかけては、植田日銀総裁の国会答弁を受けて金融政策の早期修正が警戒されたことや国内リートへ投資する投資信託からの資金流出などにより、下落しました。その後は、一部で政策修正への思惑があった日銀金融政策決定会合で金融政策が据え置かれたことや国内リート市況の割安感が意識されたこともあり、12月末から2024年１月前半にかけて上昇しました。１月後半から当作成期末にかけては、融資の不良債権化を機に米国を中心とした商業用不動産への懸念が広がったこと、相場が軟調な中での

公募増資の発表が相次ぎ需給悪化懸念が強まったこと、日銀の金融政策正常化への警戒感、国内リートから好調な日本株への資金シフトなどの複合的な要因から、下落しました。

■海外株式市況

海外株式市況は、大幅に上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国国債の増発やＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、2023年10月末まで下落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことや、ＦＲＢ議長が将来の利下げについての議論を始めたと述べたことを受けて利下げ観測が高まったこと、ＡＩ（人工知能）関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は、大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて、2023年９月下旬にかけて下落しました。11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年１月以降は、企業業績面での評価に加え、新ＮＩＳＡ（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで米ドルは対円で上昇し、その後も上昇基調が継続しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したこと、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落（円高）しました。しかし当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）高官による早期の利下げをけん制する発言に加え、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、堅調な推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、１年ごとの残存期間（残存１年未満、残存１年以上２年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額が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。

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

ポートフォリオについて　（2023.９.７～2024.３.６）

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考え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、通常の状態で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100％程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投

資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジスリート、三菱地所物流リート、日本アコモデーションファンドなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、森トラストリート、野村不動産マスターファンドなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

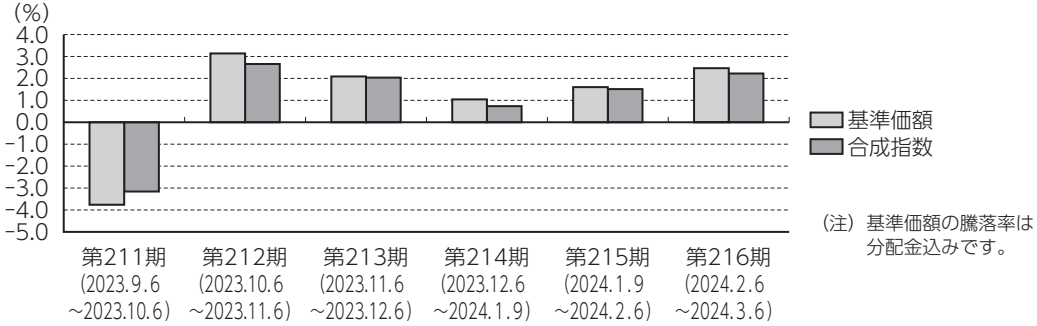
海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、NVIDIA CORP（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、APPLE INC（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

国内株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、化学、その他製品などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、日立、東京エレクトロン、トヨタ自動車などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期の１万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（１万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
		2023年９月７日～2023年10月６日	2023年10月７日～2023年11月６日	2023年11月７日～2023年12月６日	2023年12月７日～2024年１月９日	2024年１月10日～2024年２月６日	2024年２月７日～2024年３月６日
当期分配金（税込み）（円）		**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**610**
	対基準価額比率（%）	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	5.56
	当期の収益（円）	10	10	10	10	10	263
	当期の収益以外（円）	－	－	－	－	－	346
翌期繰越分配対象額（円）		1,082	1,087	1,163	1,262	1,422	1,075

（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ございません。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.78円	✓ 15.08円	✓ 17.59円	✓ 21.08円	✓ 14.23円	✓ 23.14円
(ｂ) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	68.70	87.93	155.09	✓ 240.24
(ｃ) 収益調整金	87.30	88.57	89.32	90.05	91.82	92.65
(ｄ) 分配準備積立金	993.19	993.72	998.06	1,073.63	1,170.89	✓ 1,329.39
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	1,092.28	1,097.38	1,173.68	1,272.71	1,432.04	1,685.43
(ｆ) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	610.00
(ｇ) 翌期繰越分配対象額(ｅ－ｆ)	1,082.28	1,087.38	1,163.68	1,262.71	1,422.04	1,075.43

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド　……純資産総額の50％

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、リスク分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

国内株式の中から、持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点などに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、リスク分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

１万口当りの費用の明細

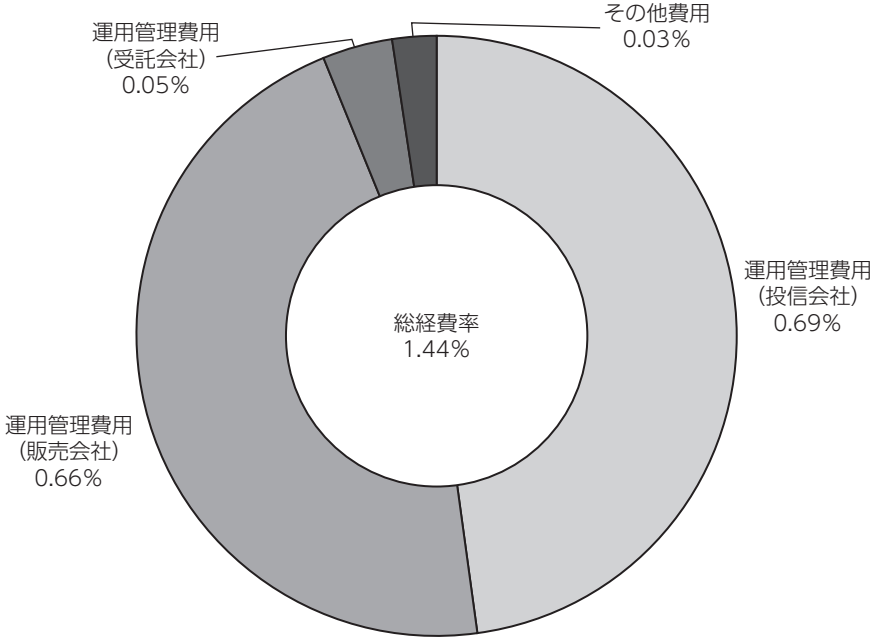
項　　目	第211期～第216期 (2023.9.7～2024.3.6)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	73円	0.698%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は10,423円です。**
（投 信 会 社）	(36)	(0.342)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(34)	(0.329)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、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)	(0.007)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.009)	
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)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.002)	
そ の 他 費 用	2	0.017	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(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	76	0.734	

（注１）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
（注２）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注３）各比率は１万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第３位未満を四捨五入してあります。
（注４）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

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



（注１）１万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

決　算　期	第 211 期 ～ 第 216 期			
	設　定		解　約	
	口　数	金　額	口　数	金　額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	－	－	65,567	134,000
ダイワ日本国債マザーファンド	2,455	3,000	－	－
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	562	2,000	8,892	36,000
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	－	－	292	1,000
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	－	－	31,972	70,000
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	－	－	14,545	75,000

（注）単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

項　目	第 211 期 ～ 第 216 期
	ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド
（ａ）期中の株式売買金額	517,588千円
（ｂ）期中の平均組入株式時価総額	1,348,227千円
（ｃ）売買高比率（ａ）／（ｂ）	0.38
	ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド
（ａ）期中の株式売買金額	473,400千円
（ｂ）期中の平均組入株式時価総額	1,370,976千円
（ｃ）売買高比率（ａ）／（ｂ）	0.34

（注１）（b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注２）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

決　算　期	第 211 期 ～ 第 216 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
投資証券	百万円 43,934	百万円 8,437	% 19.2	百万円 26,550	百万円 4,158	% 15.7
不動産投信指数先物取引	5,796	－	－	5,742	－	－
コール・ローン	414,379	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.2%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

決　算　期	第 211 期 ～ 第 216 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
株式	百万円 143	百万円 47	% 33.2	百万円 373	百万円 156	% 41.9
コール・ローン	2,520	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合19.9%

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

種類	第211期～第216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
	百万円	百万円	百万円
投資証券	2,595	－	4,241

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

種類	第211期～第216期
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
	買付額
	百万円
投資証券	3,714

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

項目	第211期～第216期
売買委託手数料総額（A）	446千円
うち利害関係人への支払額（B）	82千円
（B）／（A）	18.6%

（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210期末	第216期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	692,333	626,766	1,310,254
ダイワ日本国債マザーファンド	207,849	210,305	258,696
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	71,366	63,036	261,551
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	75,286	74,993	246,370
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	144,174	112,202	267,288
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	61,603	47,057	260,249

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年３月６日現在

項目	第216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	1,310,254	47.0
ダイワ日本国債マザーファンド	258,696	9.3
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	261,551	9.4
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	246,370	8.8
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	267,288	9.6
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	260,249	9.3
コール・ローン等、その他	185,025	6.6
投資信託財産総額	2,789,436	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６日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝150.05円、１カナダ・ドル＝110.35円、１オーストラリア・ドル＝97.46円、１香港ドル＝19.18円、１シンガポール・ドル＝111.71円、１ニュージーランド・ドル＝91.14円、１イギリス・ポンド＝190.50円、１スイス・フラン＝169.64円、１デンマーク・クローネ＝21.84円、１ノルウェー・クローネ＝14.19円、１スウェーデン・クローネ＝14.45円、１チェコ・コルナ＝6.423円、１ポーランド・ズロチ＝37.756円、１ユーロ＝162.83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216期末における外貨建純資産（16,343,778千円）の投資信託財産総額（16,416,520千円）に対する比率は、99.6%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第216期末における外貨建純資産（95,328,348千円）の投資信託財産総額（96,025,554千円）に対する比率は、99.3%です。
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドにおいて、第216期末における外貨建純資産（1,351,312千円）の投資信託財産総額（1,351,667千円）に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月６日)、(2023年11月６日)、(2023年12月６日)、(2024年１月９日)、(2024年２月６日)、(2024年３月６日)現在

項　　目	第 211 期 末	第 212 期 末	第 213 期 末	第 214 期 末	第 215 期 末	第 216 期 末
(A) 資産	**2,624,378,255円**	**2,696,879,884円**	**2,742,573,517円**	**2,741,123,072円**	**2,744,942,419円**	**2,789,436,306円**
コール・ローン等	28,257,682	26,624,231	27,046,207	29,743,625	29,734,218	181,025,035
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,310,942,978	1,351,110,618	1,374,124,145	1,364,445,332	1,360,236,445	1,310,254,847
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	255,215,072	255,247,259	259,137,903	260,147,367	258,612,140	258,696,262
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	250,651,554	265,320,200	275,465,203	277,858,078	269,796,629	261,551,568
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド(評価額)	258,932,034	260,161,532	259,554,081	259,996,546	255,046,944	246,370,144
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	259,193,321	272,754,508	270,703,101	273,863,976	278,856,785	267,288,926
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	261,185,614	265,661,536	271,542,877	272,068,148	288,659,258	260,249,524
未収入金	－	－	5,000,000	3,000,000	4,000,000	4,000,000
(B) 負債	**5,840,503**	**6,065,943**	**8,099,517**	**9,273,952**	**11,874,484**	**162,522,621**
未払収益分配金	2,633,892	2,626,826	2,617,299	2,590,230	2,552,782	154,678,756
未払解約金	100,000	279,999	2,300,786	3,055,742	6,274,103	4,664,159
未払信託報酬	3,088,460	3,122,610	3,126,543	3,552,215	2,954,471	3,068,542
その他未払費用	18,151	36,508	54,889	75,765	93,128	111,164
(C) 純資産総額(A－B)	**2,618,537,752**	**2,690,813,941**	**2,734,474,000**	**2,731,849,120**	**2,733,067,935**	**2,626,913,685**
元本	2,633,892,713	2,626,826,534	2,617,299,722	2,590,230,282	2,552,782,050	2,535,717,323
次期繰越損益金	△ 15,354,961	63,987,407	117,174,278	141,618,838	180,285,885	91,196,362
(D) 受益権総口数	**2,633,892,713口**	**2,626,826,534口**	**2,617,299,722口**	**2,590,230,282口**	**2,552,782,050口**	**2,535,717,323口**
1万口当り基準価額(C／D)	**9,942円**	**10,244円**	**10,448円**	**10,547円**	**10,706円**	**10,360円**

＊当作成期首における元本額は2,653,149,824円、当作成期間（第211期～第216期）中における追加設定元本額は14,328,196円、同解約元本額は131,760,697円です。
＊第216期末の計算口数当りの純資産額は10,360円です。

■損益の状況

第211期　自2023年９月７日　至2023年10月６日
第212期　自2023年10月７日　至2023年11月６日
第213期　自2023年11月７日　至2023年12月６日
第214期　自2023年12月７日　至2024年１月９日
第215期　自2024年１月10日　至2024年２月６日
第216期　自2024年２月７日　至2024年３月６日

項　　目	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期
(A) 配当等収益	**△ 825円**	**△ 243円**	**△ 245円**	**△ 311円**	**△ 152円**	**△ 53円**
受取利息	1	－	－	－	－	－
支払利息	△ 826	△ 243	△ 245	△ 311	△ 152	△ 53
(B) 有価証券売買損益	**△ 99,452,286**	**85,046,462**	**59,166,563**	**31,813,139**	**46,196,020**	**69,874,356**
売買益	164,509	86,111,822	59,880,765	32,163,490	55,393,075	78,874,828
売買損	△ 99,616,795	△ 1,065,360	△ 714,202	△ 350,351	△ 9,197,055	△ 9,000,472
(C) 信託報酬等	**△ 3,106,611**	**△ 3,140,967**	**△ 3,144,924**	**△ 3,573,091**	**△ 2,971,834**	**△ 3,086,578**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△102,559,722**	**81,905,252**	**56,021,394**	**28,239,737**	**43,224,034**	**66,787,725**
(E) 前期繰越損益金	**255,295,034**	**149,509,670**	**227,788,183**	**278,096,246**	**298,904,419**	**337,097,524**
(F) 追加信託差損益金	**△165,456,381**	**△164,800,689**	**△164,018,000**	**△162,126,915**	**△159,289,786**	**△158,010,131**
(配当等相当額)	(22,995,814)	(23,266,750)	(23,378,291)	(23,325,788)	(23,441,440)	(23,493,778)
(売買損益相当額)	(△188,452,195)	(△188,067,439)	(△187,396,291)	(△185,452,703)	(△182,731,226)	(△181,503,909)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△ 12,721,069**	**66,614,233**	**119,791,577**	**144,209,068**	**182,838,667**	**245,875,118**
(H) 収益分配金	**△ 2,633,892**	**△ 2,626,826**	**△ 2,617,299**	**△ 2,590,230**	**△ 2,552,782**	**△154,678,756**
次期繰越損益金(G＋H)	**△ 15,354,961**	**63,987,407**	**117,174,278**	**141,618,838**	**180,285,885**	**91,196,362**
追加信託差損益金	△165,456,381	△164,800,689	△164,018,000	△162,126,915	△159,289,786	△158,010,131
(配当等相当額)	(22,995,814)	(23,266,750)	(23,378,291)	(23,325,788)	(23,441,440)	(23,493,778)
(売買損益相当額)	(△188,452,195)	(△188,067,439)	(△187,396,291)	(△185,452,703)	(△182,731,226)	(△181,503,909)
分配準備積立金	262,066,614	262,369,220	281,192,278	303,745,753	339,575,671	249,206,493
繰越損益金	△111,965,194	△ 33,581,124	－	－	－	－

（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：670,130円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,103,745円	3,962,587円	4,604,520円	5,461,453円	3,632,670円	5,869,505円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	17,982,514	22,778,284	39,591,364	60,918,220
(c) 収益調整金	22,995,814	23,266,750	23,378,291	23,325,788	23,441,440	23,493,778
(d) 分配準備積立金	261,596,761	261,033,459	261,222,543	278,096,246	298,904,419	337,097,524
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	287,696,320	288,262,796	307,187,868	329,661,771	365,569,893	427,379,027
(f) 分配金	2,633,892	2,626,826	2,617,299	2,590,230	2,552,782	154,678,756
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	285,062,428	285,635,970	304,570,569	327,071,541	363,017,111	272,700,271
(h) 受益権総口数	2,633,892,713口	2,626,826,534口	2,617,299,722口	2,590,230,282口	2,552,782,050口	2,535,717,323口

６資産バランスファンド（分配型）

収　益	分　配　金　の　お　知　ら　せ					
	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	610円

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

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

配当込み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。

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。

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

成長型

最近５期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み分配金	期中騰落率	合成指数 (参考指数)	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
32期末(2022年３月７日)	12,242	250	△ 7.6	22,805	△ 5.7	47.1	－	10.0	－	38.9	0.4	3,753
33期末(2022年９月６日)	12,515	500	6.3	24,654	8.1	48.5	－	9.8	－	38.2	0.3	3,821
34期末(2023年３月６日)	12,049	200	△ 2.1	24,715	0.2	49.4	－	9.5	－	38.5	0.3	3,685
35期末(2023年９月６日)	13,025	600	13.1	27,648	11.9	50.1	－	9.3	－	38.1	0.4	3,964
36期末(2024年３月６日)	13,267	1,000	9.5	29,741	7.6	50.2	－	9.6	－	38.2	0.4	4,052

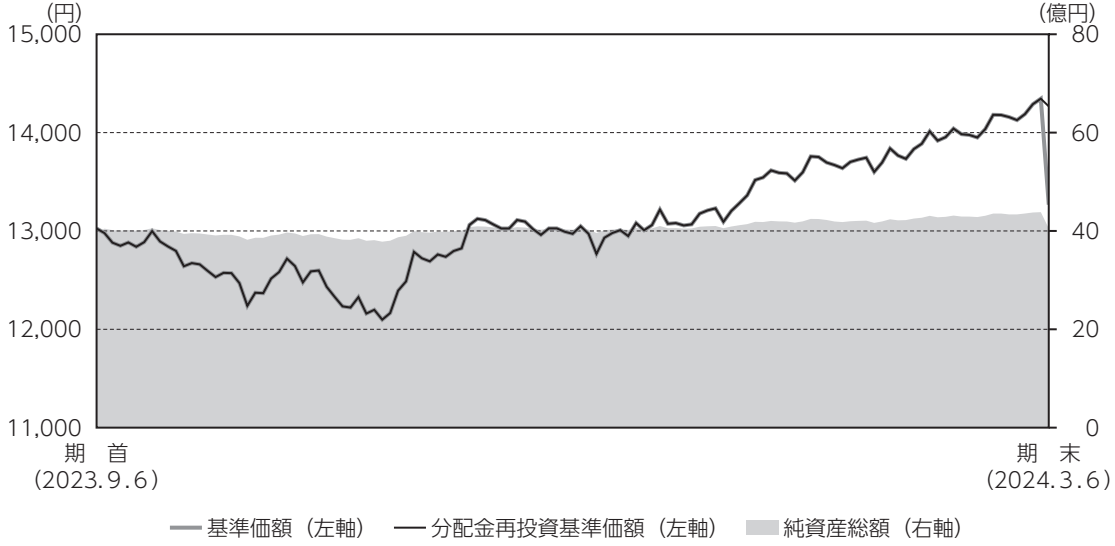
（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	5%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス（ＤＢＩ）国債指数	5%
海外リート	Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	20%
国内リート	東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）	20%
海外株式	ＭＳＣＩコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	25%
国内株式	ＴＯＰＩＸ（配当込み）	25%

（注３）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注４）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注５）先物比率は買建比率－売建比率です。
（注６）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

運用経過

基準価額等の推移について



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

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

期　首：13,025円
期　末：13,267円（分配金1,000円）
騰落率：9.5%（分配金込み）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	19.7%	25.5%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	19.8%	24.8%
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	9.9%	20.0%
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	△8.2%	19.0%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.8%	4.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.0%	4.9%

■基準価額の主な変動要因

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

年　月　日	基準価額		合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率						
	円	%		%	%	%	%	%	%	%
(期首) 2023年9月6日	13,025	－	27,648	－	50.1	－	9.3	－	38.1	0.4
9月末	12,574	△3.5	26,874	△2.8	48.9	－	9.8	－	38.5	0.4
10月末	12,165	△6.6	25,994	△6.0	48.9	－	9.9	－	38.7	0.4
11月末	13,026	0.0	27,572	△0.3	49.3	－	9.5	－	38.5	0.4
12月末	13,230	1.6	28,037	1.4	49.0	－	9.5	－	39.0	0.3
2024年1月末	13,745	5.5	28,968	4.8	50.9	－	9.2	－	37.4	0.3
2月末	14,127	8.5	29,520	6.8	52.0	－	9.1	－	36.3	0.4
(期末) 2024年3月6日	14,267	9.5	29,741	7.6	50.2	－	9.6	－	38.2	0.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2023.９.７～2024.３.６）

■海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心に金利は低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米国を中心に景気の底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、グローバルで金利は上昇（債券価格は下落）となり、その後も上昇基調が継続しました。しかし2023年11月以降は、国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから、金利低下圧力が強まりました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）高官から早期の利下げをけん制する発言を受け、金利はこれまでの低下幅を縮小しました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

国内債券市況は、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて、金利は上昇しましたが、その後、米国金利が低下したことから、国内金利は低下に転じました。当作成期末にかけては、日銀の金融政策正常化観測を背景に金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年10月にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。12月にかけては、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しの発表などが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より、日米で長期金利の上昇が続き、値動きの大きな推移の中で水準を切下げました。2023年10月以降は、長期金利の変動や中東での地政学リスクの高まりなどにより、日々の値動きが大きな推移が続きましたが、おおむね横ばい圏での推移となりました。12月初旬から下旬にかけては、植田日銀総裁の国会答弁を受けて金融政策の早期修正が警戒されたことや国内リートへ投資する投資信託からの資金流出などにより、下落しました。その後は、一部で政策修正への思惑があった日銀金融政策決定会合で金融政策が据え置かれたことや国内リート市況の割安感が意識されたこともあり、12月末から2024年１月前半にかけて上昇しました。１月後半から当作成期末にかけては、融資の不良債権化を機に米国を中心とした商業用不動産への懸念が広がったこと、相場が軟調な中での

公募増資の発表が相次ぎ需給悪化懸念が強まったこと、日銀の金融政策正常化への警戒感、国内リートから好調な日本株への資金シフトなどの複合的な要因から、下落しました。

■海外株式市況

海外株式市況は、大幅に上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国国債の増発やＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、2023年10月末まで下落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことや、ＦＲＢ議長が将来の利下げについての議論を始めたと述べたことを受けて利下げ観測が高まったこと、ＡＩ（人工知能）関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は、大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて、2023年９月下旬にかけて下落しました。11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年１月以降は、企業業績面での評価に加え、新ＮＩＳＡ（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで米ドルは対円で上昇し、その後も上昇基調が継続しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したこと、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落（円高）しました。しかし当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）高官による早期の利下げをけん制する発言に加え、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、堅調な推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、１年ごとの残存期間（残存１年未満、残存１年以上２年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額が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。

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

ポートフォリオについて　（2023.９.７～2024.３.６）

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考え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、通常の状態で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100％程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投

資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジスリート、三菱地所物流リート、日本アコモデーションファンドなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、森トラストリート、野村不動産マスターファンドなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

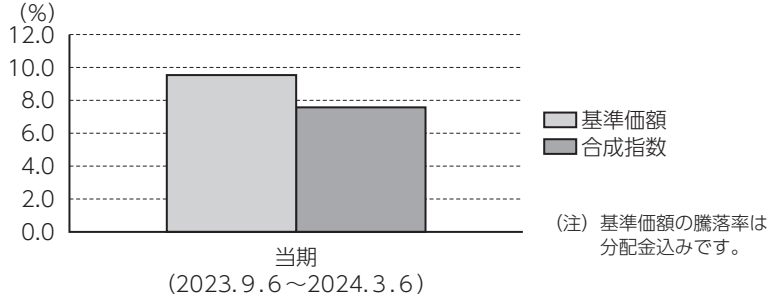
海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、NVIDIA CORP（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、APPLE INC（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

国内株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、化学、その他製品などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、日立、東京エレクトロン、トヨタ自動車などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期の１万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（１万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		当期 2023年９月７日 ～2024年３月６日
当期分配金（税込み）	**（円）**	**1,000**
対基準価額比率	（%）	7.01
当期の収益	（円）	1,000
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	3,459

（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ございません。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目		当期
（ａ）経費控除後の配当等収益	✓	144.74円
（ｂ）経費控除後の有価証券売買等損益	✓	1,092.18
（ｃ）収益調整金		1,267.47
（ｄ）分配準備積立金		1,955.04
（ｅ）当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)		4,459.44
（ｆ）分配金		1,000.00
（ｇ）翌期繰越分配対象額(ｅ－ｆ)		3,459.44

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

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

・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド……純資産総額の25％

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、リスク分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

国内株式の中から、持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点などに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、リスク分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

１万口当りの費用の明細

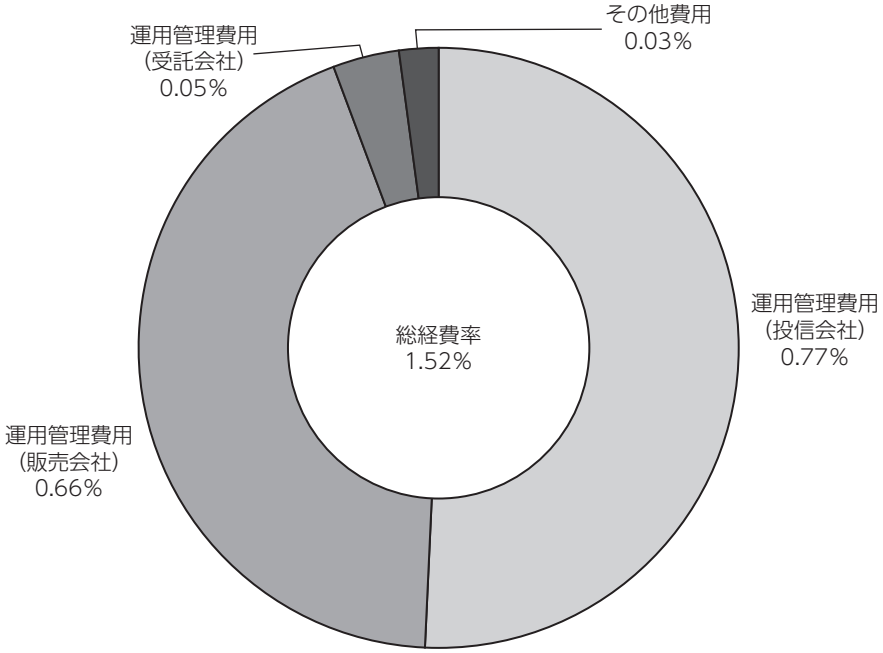
項目	当期（2023.9.7～2024.3.6） 金額	比率	項目の概要
信託報酬	97円	0.739%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は13,126円です。**
（投信会社）	(50)	(0.383)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(43)	(0.329)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	5	0.037	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(2)	(0.017)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資証券）	(3)	(0.019)	
有価証券取引税	1	0.005	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資証券）	(1)	(0.005)	
その他費用	2	0.016	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)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	105	0.797	

（注１）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
（注２）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注３）各比率は１万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第３位未満を四捨五入してあります。
（注４）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.52％です。



（注１）１万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4,591	9,000	7,432	15,000
ダイワ日本国債マザーファンド	17,951	22,000	4,909	6,000
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	11,432	42,000	22,027	89,000
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	18,043	62,000	1,154	4,000
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	536	1,000	76,224	175,000
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	4,393	20,000	36,493	196,000

（注）単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

項目	当期
	ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド
(ａ) 期中の株式売買金額	517,588千円
(ｂ) 期中の平均組入株式時価総額	1,348,227千円
(ｃ) 売買高比率(ａ)／(ｂ)	0.38
	ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド
(ａ) 期中の株式売買金額	473,400千円
(ｂ) 期中の平均組入株式時価総額	1,370,976千円
(ｃ) 売買高比率(ａ)／(ｂ)	0.34

（注１）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注２）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資証券	43,934	8,437	19.2	26,550	4,158	15.7
不動産投信指数先物取引	5,796	－	－	5,742	－	－
コール・ローン	414,379	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.5%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	143	47	33.2	373	156	41.9
コール・ローン	2,520	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合74.6%

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

種類	当期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資証券	2,595	－	4,241

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

種類	当期
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド
	買付額
	百万円
投資証券	3,714

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	1,492千円
うち利害関係人への支払額（B）	292千円
(B)／(A)	19.6%

（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	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	98,430	95,589	199,830
ダイワ日本国債マザーファンド	147,930	160,972	198,011
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	205,667	195,072	809,394
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	217,513	234,401	770,056
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	509,453	433,765	1,033,315
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	214,072	181,973	1,006,384

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年３月６日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	199,830	4.5
ダイワ日本国債マザーファンド	198,011	4.5
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	809,394	18.4
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	770,056	17.5
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	1,033,315	23.5
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	1,006,384	22.9
コール・ローン等、その他	382,542	8.7
投資信託財産総額	4,399,536	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６日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝150.05円、１カナダ・ドル＝110.35円、１オーストラリア・ドル＝97.46円、１香港ドル＝19.18円、１シンガポール・ドル＝111.71円、１ニュージーランド・ドル＝91.14円、１イギリス・ポンド＝190.50円、１スイス・フラン＝169.64円、１デンマーク・クローネ＝21.84円、１ノルウェー・クローネ＝14.19円、１スウェーデン・クローネ＝14.45円、１チェコ・コルナ＝6.423円、１ポーランド・ズロチ＝37.756円、１ユーロ＝162.83円です。
（注３）ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（16,343,778千円）の投資信託財産総額（16,416,520千円）に対する比率は、99.6%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（95,328,348千円）の投資信託財産総額（96,025,554千円）に対する比率は、99.3%です。
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,351,312千円）の投資信託財産総額（1,351,667千円）に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年３月６日現在

項　　目	当　期　末
（A）資産	**4,399,536,182円**
コール・ローン等	371,542,722
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	199,830,042
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	198,011,794
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	809,394,841
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド(評価額)	770,056,540
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	1,033,315,542
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	1,006,384,701
未収入金	11,000,000
（B）負債	**347,244,949**
未払収益分配金	305,435,252
未払解約金	11,594,659
未払信託報酬	30,048,187
その他未払費用	166,851
（C）純資産総額(Ａ－Ｂ)	**4,052,291,233**
元本	3,054,352,527
次期繰越損益金	997,938,706
（D）受益権総口数	**3,054,352,527口**
１万口当り基準価額(Ｃ／Ｄ)	**13,267円**

＊期首における元本額は3,043,707,288円、当作成期間中における追加設定元本額は141,691,191円、同解約元本額は131,045,952円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は13,267円です。

■損益の状況

当期　自2023年９月７日　至2024年３月６日

項　　目	当　期
（A）配当等収益	**△　4,239円**
受取利息	147
支払利息	△　4,386
（B）有価証券売買損益	**408,021,132**
売買益	481,174,072
売買損	△　73,152,940
（C）信託報酬等	**△　30,215,038**
（D）当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	**377,801,855**
（E）前期繰越損益金	**597,140,100**
（F）追加信託差損益金	**328,432,003**
(配当等相当額)	(　387,131,205)
(売買損益相当額)	(△　58,699,202)
（G）合計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	**1,303,373,958**
（H）収益分配金	**△　305,435,252**
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	**997,938,706**
追加信託差損益金	328,432,003
(配当等相当額)	(　387,131,205)
(売買損益相当額)	(△　58,699,202)
分配準備積立金	669,506,703

（注１）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
（注４）投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：2,026,708円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	当　期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	44,210,066円
(ｂ) 経費控除後の有価証券売買等損益	333,591,789
(ｃ) 収益調整金	387,131,205
(ｄ) 分配準備積立金	597,140,100
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	1,362,073,160
(ｆ) 分配金	305,435,252
(ｇ) 翌期繰越分配対象額(ｅ－ｆ)	1,056,637,908
(ｈ) 受益権総口数	3,054,352,527口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ	
１万口当り分配金（税込み）	1,000円

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

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

配当込み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。

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。

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

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2023年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2024年３月６日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 2.9% 2046/10/31	1,046,600	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 3.25% 2045/5/25	1,008,268
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 2.75% 2028/11/21	306,401	Poland Government Bond（ポーランド） 2.75% 2028/4/25	501,679
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2027/8/15	290,423	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2027/8/15	482,467
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.375% 2033/5/15	209,175	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.95% 2026/4/30	382,895
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.5% 2033/4/21	201,004	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 0.875% 2030/11/15	299,883
Czech Republic Government Bond（チェコ） 1% 2026/6/26	182,502	Poland Government Bond（ポーランド） 0.75% 2025/4/25	206,134
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 3% 2024/3/14	169,327	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 2.25% 2052/2/15	177,414
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 5% 2025/9/30	164,126	United Kingdom Gilt（イギリス） 4.25% 2032/6/7	175,322
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 2.25% 2052/2/15	155,244	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 5% 2025/9/30	162,101
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND（チェコ） 5.75% 2029/3/29	105,971	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 0.75% 2053/5/25	160,413

（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、2024年３月６日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（7,833,881千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区分	2024年３月６日現在							
	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	34,393	26,361	3,955,617	24.2	－	21.8	2.3	－
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	19,776	18,390	2,029,373	12.4	－	9.6	－	2.8
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	25,800	22,114	2,155,293	13.2	－	10.2	3.0	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	13,015	10,093	1,922,877	11.7	－	5.6	6.1	－
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	25,700	26,789	585,082	3.6	－	0.9	－	2.6
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	17,000	16,992	241,123	1.5	－	－	－	1.5
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	8,230	7,882	113,904	0.7	－	－	0.7	－
	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ						
チェコ	45,000	44,776	287,626	1.8	－	0.6	1.1	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	16,200	14,195	535,979	3.3	－	1.0	2.2	0.0
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	1,950	2,108	343,275	2.1	－	2.1	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フランス）	600	502	81,760	0.5	－	0.4	－	0.1
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	20,186	17,941	2,921,487	17.8	－	8.7	9.2	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（その他）	3,500	3,501	570,195	3.5	－	3.5	－	－
ユーロ（小計）	26,236	24,054	3,916,718	23.9	－	14.7	9.2	0.1
合計	－	－	15,743,597	96.1	－	64.5	24.6	7.0

（注１）邦貨換算金額は、2024年３月６日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注３）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注４）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2024年3月6日現在								
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	900	621	93,278	2046/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,700	2,526	379,161	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,779	717,192	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	17,307	14,047	2,107,809	2030/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	3,900	2,597	389,804	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	1,900	1,788	268,371	2033/05/15
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				34,393	26,361	3,955,617	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,541	170,095	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	2,001	220,903	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,446	4,517	498,501	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	901	99,513	2032/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	4,230	4,088	451,204	2025/12/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	2,959	326,590	2032/09/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,379	262,565	2033/06/15
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				19,776	18,390	2,029,373	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	8,900	9,190	895,697	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,000	1,916	186,799	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,442	335,511	2051/06/21
		SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	790	77,087	2028/05/30
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,483	436,986	2031/02/06
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,290	223,210	2026/12/16
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				25,800	22,114	2,155,293	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	2,520	2,368	451,165	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,890	550,596	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	580	110,547	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,376	452,748	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	904	172,272	2051/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	974	185,547	2046/12/07
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				13,015	10,093	1,922,877	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	6,936	151,489	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	19,853	433,593	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				25,700	26,789	585,082	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	17,000	16,992	241,123	2024/03/14
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				17,000	16,992	241,123	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2024年３月６日現在								
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	8,230	7,882	113,904	2026/11/12
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				8,230	7,882	113,904	
					千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
チェコ		Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	30,000	28,260	181,532	2026/06/26
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	15,000	16,516	106,093	2029/03/29
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				45,000	44,776	287,626	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.2500	100	98	3,716	2024/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	0.7500	100	95	3,603	2025/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,500	4,342	163,949	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	500	481	18,189	2027/05/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	10,000	9,177	346,520	2028/04/25
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				16,200	14,195	535,979	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,950	2,108	343,275	2045/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,950	2,108	343,275	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	－	100	99	16,251	2024/03/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	－	500	402	65,508	2032/05/25
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				600	502	81,760	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	600	586	95,568	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	7,400	6,581	1,071,663	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	8,623	1,404,100	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,600	1,842	300,063	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	450	307	50,091	2052/10/31
国小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				20,186	17,941	2,921,487	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(その他)		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	3,500	3,501	570,195	2030/07/30
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				3,500	3,501	570,195	
通貨小計	銘柄数	9銘柄						
	金額				26,236	24,054	3,916,718	
合計	銘柄数	45銘柄						
	金額						15,743,597	

（注１）邦貨換算金額は、2024年３月６日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2023年３月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2024年３月６日現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
29 30年国債 2.4% 2038/9/20	3,285,632	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	2,856,334
28 30年国債 2.5% 2038/3/20	712,998	121 20年国債 1.9% 2030/9/20	1,321,477
		106 20年国債 2.2% 2028/9/20	1,310,791
		140 20年国債 1.7% 2032/9/20	1,306,785
		1 30年国債 2.8% 2029/9/20	1,140,190
		12 30年国債 2.1% 2033/9/20	1,134,044
		27 30年国債 2.5% 2037/9/20	829,462
		95 20年国債 2.3% 2027/6/20	751,413
		88 20年国債 2.3% 2026/6/20	738,484
		80 20年国債 2.1% 2025/6/20	722,906

（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、2024年３月６日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（72,250,472千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2024年３月６日現在							
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	79,185,000	87,613,080	98.6	－	65.8	19.7	13.1

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2024年3月6日現在						
区分		銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
国債証券		68 20年国債	2.2000	3,125,000	3,127,593	2024/03/20
		70 20年国債	2.4000	2,638,000	2,656,993	2024/06/20
		75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,446,304	2025/03/20
		80 20年国債	2.1000	2,373,000	2,434,816	2025/06/20
		86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,546,540	2026/03/20
		88 20年国債	2.3000	2,160,000	2,264,565	2026/06/20
		94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,807,504	2027/03/20
		95 20年国債	2.3000	1,805,000	1,928,173	2027/06/20
		101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,751,954	2028/03/20
		106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,167,260	2028/09/20
		110 20年国債	2.1000	3,000,000	3,258,960	2029/03/20
		1 30年国債	2.8000	2,250,000	2,548,867	2029/09/20
		116 20年国債	2.2000	2,700,000	2,993,463	2030/03/20
		121 20年国債	1.9000	2,600,000	2,851,264	2030/09/20
		125 20年国債	2.2000	2,300,000	2,579,749	2031/03/20
		130 20年国債	1.8000	3,000,000	3,288,120	2031/09/20
		134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,637,960	2032/03/20
		140 20年国債	1.7000	2,900,000	3,168,134	2032/09/20
		143 20年国債	1.6000	2,200,000	2,387,528	2033/03/20
		12 30年国債	2.1000	3,100,000	3,506,906	2033/09/20
		15 30年国債	2.5000	1,100,000	1,290,003	2034/06/20
		16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,580,043	2034/09/20
		19 30年国債	2.3000	1,200,000	1,389,936	2035/06/20
		20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,487,192	2035/09/20
		22 30年国債	2.5000	1,500,000	1,776,045	2036/03/20
		24 30年国債	2.5000	3,400,000	4,031,142	2036/09/20
		26 30年国債	2.4000	2,000,000	2,350,000	2037/03/20
		27 30年国債	2.5000	2,900,000	3,445,432	2037/09/20
		28 30年国債	2.5000	2,600,000	3,089,502	2038/03/20
		29 30年国債	2.4000	2,400,000	2,821,128	2038/09/20
合計	銘柄数	30銘柄				
	金額			79,185,000	87,613,080	

（注）単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（2023年９月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2024年３月６日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの主要な売買銘柄

投資証券

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ESSEX PROPERTY TRUST INC（アメリカ）	41.369	1,440,252	34,814	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR（カナダ）	836.03	1,577,141	1,886
GPT GROUP（オーストラリア）	3,408.62	1,383,640	405	MID-AMERICA APARTMENT COMM（アメリカ）	77.107	1,451,681	18,826
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST（カナダ）	154.92	1,194,231	7,708	DEXUS/AU（オーストラリア）	1,734.684	1,193,043	687
IRON MOUNTAIN INC（アメリカ）	129.641	1,190,798	9,185	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA（カナダ）	225.612	1,167,065	5,172
WP CAREY INC（アメリカ）	127.562	1,069,034	8,380	CAMDEN PROPERTY TRUST（アメリカ）	81.071	1,128,641	13,921
SEGRO PLC（イギリス）	669.831	1,062,427	1,586	AMERICAN TOWER CORP（アメリカ）	31.771	954,485	30,042
VICI PROPERTIES INC（アメリカ）	235.874	1,045,895	4,434	BRITISH LAND CO PLC（イギリス）	1,181.464	812,979	688
BIG YELLOW GROUP PLC（イギリス）	479.095	875,299	1,826	LINK REIT（香港）	1,048.6	774,366	738
AMERICAN TOWER CORP（アメリカ）	30.226	860,018	28,452	SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	35.55	736,568	20,719
GECINA SA（フランス）	47.105	787,594	16,719	KLEPIERRE（フランス）	184.968	691,834	3,740

（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、2024年３月６日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（23,059,444千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2024年３月６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	13,728.656	8,168	1,225,690
(アメリカ)			
SIMON PROPERTY GROUP INC	179.907	26,960	4,045,477
EQUINIX INC	25.072	22,453	3,369,107
AMERICAN TOWER CORP	49.144	10,095	1,514,778
HOST HOTELS & RESORTS INC	301.022	6,258	939,050
KIMCO REALTY CORP	355.159	6,989	1,048,778
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	588.714	7,988	1,198,726
INVITATION HOMES INC	688.027	23,991	3,599,924
AMERICOLD REALTY TRUST	279.314	7,262	1,089,687
VICI PROPERTIES INC	430.837	12,459	1,869,593
APARTMENT INCOME REIT CO	98.171	3,049	457,531
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	30.027	1,554	233,207
STAG INDUSTRIAL INC	46.322	1,719	258,006
IRON MOUNTAIN INC	166.837	13,108	1,966,912
SUN COMMUNITIES INC	82.46	10,840	1,626,570
PROLOGIS INC	245.521	32,516	4,879,146
CAMDEN PROPERTY TRUST	23.169	2,240	336,143
SITE CENTERS CORP	124.751	1,734	260,192
EASTGROUP PROPERTIES INC	8.929	1,602	240,386
ESSEX PROPERTY TRUST INC	41.369	10,044	1,507,161
WELLTOWER INC	325.513	29,800	4,471,597
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101.201	2,535	380,389
MID-AMERICA APARTMENT COMM	23.953	3,087	463,321
REALTY INCOME CORP	374.78	19,582	2,938,317
PUBLIC STORAGE	17	4,751	712,988
UDR INC	316.058	11,744	1,762,294
WP CAREY INC	121.414	6,893	1,034,427
AGREE REALTY CORP	47.169	2,693	404,207
DIGITAL REALTY TRUST INC	161.974	24,336	3,651,705
EXTRA SPACE STORAGE INC	92.834	13,236	1,986,102
アメリカ・ドル通貨計 口数、金額	19,075.304	329,699	49,471,427
銘柄数<比率>	30銘柄		<51.7%>

銘柄		2024年３月６日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		651.951	8,279	913,673
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		261.814	4,136	456,480
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		154.92	11,856	1,308,312
カナダ・ドル通貨計	口数、金額	1,068.685	24,272	2,678,466
	銘柄数<比率>	3銘柄		＜ 2.8%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT		5,181.504	11,762	1,146,325
GPT GROUP		3,351.907	14,312	1,394,910
MIRVAC GROUP		6,712.188	14,431	1,406,465
STOCKLAND		4,184.235	19,289	1,879,937
GOODMAN GROUP		2,329.04	72,200	7,036,635
CHARTER HALL GROUP		1,339.015	17,032	1,659,965
INGENIA COMMUNITIES GROUP		3,461.935	17,067	1,663,382
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額	26,559.824	166,095	16,187,622
	銘柄数<比率>	7銘柄		<16.9%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		2,610.092	95,659	1,834,756
香港ドル通貨計	口数、金額	2,610.092	95,659	1,834,756
	銘柄数<比率>	1銘柄		＜ 1.9%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		8,051.4	15,297	1,708,901
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		6,334.6	9,185	1,026,075
FRASERS CENTREPOINT TRUST		4,339	9,328	1,042,125
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		4,822.877	16,783	1,874,897
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額	23,547.877	50,595	5,652,000
	銘柄数<比率>	4銘柄		＜ 5.9%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		4,195.309	9,229	841,193
ニュージーランド・ドル通貨計	口数、金額	4,195.309	9,229	841,193
	銘柄数<比率>	1銘柄		＜ 0.9%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,439.524	8,870	1,689,801
SEGRO PLC		1,788.425	15,519	2,956,550
UNITE GROUP PLC/THE		552.471	5,284	1,006,675
DERWENT LONDON PLC		16.339	331	63,123
SAFESTORE HOLDINGS PLC		533.429	4,064	774,330
BIG YELLOW GROUP PLC		374.476	3,883	739,771
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		3,965.237	7,367	1,403,491
TRITAX BIG BOX REIT PLC		5,473.578	8,117	1,546,348
イギリス・ポンド通貨計	口数、金額	14,143.479	53,438	10,180,093
	銘柄数<比率>	8銘柄		<10.6%>
ユーロ（オランダ）		千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		68.627	1,343	218,685
国小計	口数、金額	68.627	1,343	218,685
	銘柄数<比率>	1銘柄		＜ 0.2%>
ユーロ（ベルギー）		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		104.002	5,444	886,528
COFINIMMO		39.194	2,206	359,304
WAREHOUSES DE PAUW SCA		253.897	6,256	1,018,668
XIOR STUDENT HOUSING NV		27.413	686	111,814
MONTEA NV		28.056	2,109	343,540
国小計	口数、金額	452.562	16,703	2,719,856
	銘柄数<比率>	5銘柄		＜ 2.8%>
ユーロ（フランス）		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		153.223	10,584	1,723,497
GECINA SA		47.105	4,126	671,901
KLEPIERRE		354.594	8,318	1,354,546
MERCIALYS		180.896	1,821	296,614
国小計	口数、金額	735.818	24,851	4,046,560
	銘柄数<比率>	4銘柄		＜ 4.2%>
ユーロ（スペイン）		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		609.489	5,381	876,316
国小計	口数、金額	609.489	5,381	876,316
	銘柄数<比率>	1銘柄		＜ 0.9%>
ユーロ通貨計	口数、金額	1,866.496	48,279	7,861,418
	銘柄数<比率>	11銘柄		＜ 8.2%>
合計	口数、金額	93,067.066	－	94,706,977
	銘柄数<比率>	65銘柄		<99.0%>

（注１）邦貨換算金額は、2024年３月６日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）＜　＞内は純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2023年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2024年３月６日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄

投資証券

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

買			付	売			付
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
大和ハウスリート投資法人	13.13	3,354,184	255,459	日本ビルファンド	5.228	3,189,636	610,106
ジャパンリアルエステイト	5.711	3,253,890	569,758	大和ハウスリート投資法人	6.21	1,642,419	264,479
大和証券リビング投資法人	21.711	2,361,260	108,758	ラサールロジポート投資	8.909	1,328,677	149,138
オリックス不動産投資	13.883	2,356,544	169,743	日本都市ファンド投資法人	12.531	1,243,397	99,225
ジャパン・ホテル・リート投資法人	30.495	2,157,999	70,765	ＧＬＰ投資法人	9.026	1,230,969	136,380
日本プロロジスリート	7.844	2,113,719	269,469	日本プライムリアルティ	3.088	1,114,991	361,072
日本都市ファンド投資法人	20.833	1,982,835	95,177	コンフォリア・レジデンシャル	3.237	1,041,705	321,812
ＧＬＰ投資法人	14.536	1,887,641	129,859	Ｏｎｅリート投資法人	3.828	1,015,457	265,271
ＫＤＸ不動産投資法人	9.65	1,471,848	152,523	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.549	845,860	152,434
ＣＲＥロジスティクスファンド	9.343	1,420,155	152,002	ケネディクス商業リート	2.873	831,671	289,478

（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、2024年３月６日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（51,211,609千口）の内容です。

(1) 国内投資証券

銘柄	2024年３月６日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
サンケイリアルエステート	6.366	548,749
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	8.709	1,008,502
日本アコモデーションファンド投資法人	10.748	6,233,840
森ヒルズリート	18.616	2,433,111
産業ファンド	22.392	2,884,089
アドバンス・レジデンス	16.02	4,974,210
ＡＰＩ投資法人	4.757	1,807,660
ＧＬＰ投資法人	81.605	9,931,328
コンフォリア・レジデンシャル	10.597	3,090,085
日本プロロジスリート	44.264	11,088,132
星野リゾート・リート	2.791	1,585,288
Ｏｎｅリート投資法人	2.735	696,331
イオンリート投資	29.111	3,886,318
ヒューリックリート投資法	20.928	3,019,910

銘柄	2024年３月６日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
日本リート投資法人	9.463	3,118,058
積水ハウス・リート投資	23.105	1,709,770
トーセイ・リート投資法人	1.019	140,622
ヘルスケア＆メディカル投資	5.596	728,039
野村不動産マスターＦ	43.318	6,142,492
ラサールロジポート投資	21.877	3,218,106
三井不ロジパーク	3.154	1,390,914
投資法人みらい	10.003	439,631
三菱地所物流ＲＥＩＴ	13.68	5,034,240
ＣＲＥロジスティクスファンド	15.127	2,173,749
ザイマックス・リート	5.869	672,587
タカラレーベン不動産投	0.17	16,456
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.864	224,239
日本ビルファンド	19.711	11,333,825

銘柄		2024年３月６日現在	
		口数	評価額
		千口	千円
ジャパンリアルエステイト		13.022	6,953,748
日本都市ファンド投資法人		94.385	8,532,404
オリックス不動産投資		38.134	5,891,703
日本プライムリアルティ		14.854	4,775,561
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		19.937	2,358,547
東急リアル・エステート		4.859	791,045
グローバル・ワン不動産投資法人		2.052	219,974
ユナイテッド・アーバン投資法人		32.763	4,632,688
インヴィンシブル投資法人		61.622	3,857,537
フロンティア不動産投資		4.12	1,767,480
平和不動産リート		2.674	358,850
日本ロジスティクスファンド投資法人		5.234	1,378,635
ＫＤＸ不動産投資法人		60.815	8,860,745
いちごオフィスリート投資法人		21.945	1,724,877
大和証券オフィス投資法人		3.36	1,938,720
阪急阪神リート投資法人		4.892	666,779
スターツプロシード投資法人		1.712	334,524
大和ハウスリート投資法人		35.72	8,915,712
ジャパン・ホテル・リート投資法人		95.733	7,179,975
大和証券リビング投資法人		22.911	2,302,555
合計	口数、金額	994.339	162,972,352
	銘柄数<比率>	48銘柄	<96.9%>

（注１）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注２）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘柄別		2024年３月６日現在	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	東証ＲＥＩＴ	3,158	－

（注）単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書　第37期（決算日　2023年10月10日）

（作成対象期間　2023年４月11日～2023年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

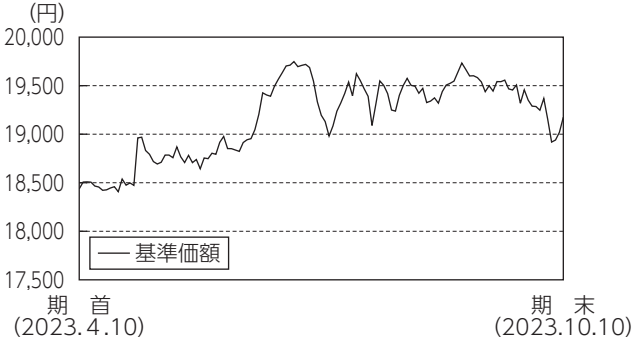
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基　準　価　額		ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2023年４月10日	18,437	－	18,011	－	97.8	－
４月末	18,473	0.2	18,170	0.9	97.4	－
５月末	18,804	2.0	18,661	3.6	97.6	－
６月末	19,696	6.8	19,374	7.6	97.5	－
７月末	19,314	4.8	18,905	5.0	97.8	－
８月末	19,733	7.0	19,459	8.0	97.6	－
９月末	19,247	4.4	19,192	6.6	96.6	－
(期末)2023年10月10日	19,175	4.0	19,041	5.7	96.8	－

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,437円　期末：19,175円　騰落率：4.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心に金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が後退したことや経済指標が上振れたことなどを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。2023年６月には、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利の上昇が継続しました。その後も、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利の上昇基調が強まりました。しかし、ポーランドは他の中央銀行と比べて早期に金融引き締めを行っていたことなどから、インフレの低下を背景に利下げに転じたこともあり、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

○為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、５（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■１万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公　社　債

（2023年４月11日から2023年10月10日まで）

			買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 2,523	千アメリカ・ドル 4,229 (　－)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 463	千カナダ・ドル － (　－)
		特殊債券	996	2,283 (　－)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,287	千オーストラリア・ドル 4,430 (　－)
		特殊債券	2,626	－ (　－)
外国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 452 (　－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ －	千ノルウェー・クローネ 14,916 (　－)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ 5,638 (　－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 4,657	千ポーランド・ズロチ 3,797 (　－)
	ユーロ（アイルランド）	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 3,291 (　－)
	ユーロ（スペイン）	国債証券	千ユーロ 864	千ユーロ 3,284 (　－)
	ユーロ（その他）	特殊債券	千ユーロ 3,443	千ユーロ － (　－)
	ユーロ（ユーロ　通貨計）	国債証券	千ユーロ 864	千ユーロ 6,576 (　－)
		特殊債券	3,443	－ (　－)

（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

（2023年４月11日から2023年10月10日まで）

当期 買付 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 2.75% 2030/7/30	537,598	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.95% 2026/4/30	521,355
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 2.25% 2052/2/15	306,750	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.5% 2033/4/21	397,839
POLAND GOVERNMENT BOND（ポーランド） 3.75% 2027/5/25	165,133	IRISH TREASURY（アイルランド） 1.1% 2029/5/15	342,871
INTL. FIN. CORP.（国際機関） 1.25% 2031/2/6	162,677	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3% 2025/7/15	305,566
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.2% 2040/10/31	138,138	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2027/8/15	292,497
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 1.75% 2051/6/21	115,970	CANADA HOUSING TRUST（カナダ） 2.25% 2025/12/15	245,485
CANADA HOUSING TRUST（カナダ） 3.65% 2033/6/15	108,964	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 3% 2024/3/14	200,321
SWEDISH EXPORT CREDIT（スウェーデン） 4.3% 2028/5/30	72,661	IRISH TREASURY（アイルランド） 1% 2026/5/15	167,490
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.375% 2033/5/15	56,294	United Kingdom Gilt（イギリス） 1.5% 2026/7/22	82,017
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 2.75% 2048/12/1	50,686	SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン） 1% 2026/11/12	76,063

（注１）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
（注２）単位未満は切捨て。

■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BB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	36,251	26,378	3,919,804	24.0	－	20.6	3.4	－
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	21,376	18,435	2,017,759	12.4	－	9.7	2.7	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	21,900	17,404	1,660,752	10.2	－	8.4	1.8	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	13,915	10,496	1,910,605	11.7	－	9.1	2.6	－
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	25,700	26,097	550,136	3.4	－	0.8	2.5	－
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	5,000	4,968	68,614	0.4	－	－	－	0.4
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	21,860	21,321	289,120	1.8	－	－	0.6	1.1
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	43,000	38,350	1,320,260	8.1	－	0.9	5.7	1.5
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	1,950	1,900	298,711	1.8	－	1.8	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フランス）	9,710	7,707	1,211,383	7.4	－	7.4	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ドイツ）	695	636	100,044	0.6	－	0.6	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	13,996	12,174	1,913,338	11.7	－	1.6	10.2	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（その他）	3,500	3,380	531,269	3.3	－	3.3	－	－
ユーロ（小計）	29,851	25,800	4,054,748	24.9	－	14.7	10.2	－
合計	－	－	15,791,802	96.8	－	64.2	29.6	3.0

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	4,107	3,768	559,937	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,288	637,268	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	19,807	15,409	2,289,890	2030/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	4,250	2,550	378,999	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	400	361	53,709	2033/05/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				36,251	26,378	3,919,804	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,386	151,792	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,780	194,897	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	7,046	5,451	596,650	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	842	92,213	2032/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	4,230	3,992	436,945	2025/12/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	2,764	302,525	2032/09/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,217	242,734	2033/06/15
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				21,376	18,435	2,017,759	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	6,900	6,904	658,865	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,100	3,194	304,802	2051/06/21
		SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	777	74,152	2028/05/30
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,286	409,062	2031/02/06
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,241	213,869	2026/12/16
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				21,900	17,404	1,660,752	

区分		当期末 銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	2,520	2,331	424,444	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,817	512,824	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	503	91,648	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,256	410,691	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	798	145,427	2051/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	900	891	162,186	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	897	163,381	2046/12/07
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				13,915	10,496	1,910,605	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	6,413	135,191	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	19,684	414,944	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				25,700	26,097	550,136	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	5,000	4,968	68,614	2024/03/14
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				5,000	4,968	68,614	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,630	13,601	184,432	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	8,230	7,720	104,687	2026/11/12
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				21,860	21,321	289,120	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.2500	1,500	1,457	50,183	2024/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	0.7500	6,000	5,622	193,552	2025/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,500	4,127	142,101	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	5,000	4,746	163,411	2027/05/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	22,396	771,011	2028/04/25
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				43,000	38,350	1,320,260	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,950	1,900	298,711	2045/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,950	1,900	298,711	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	6,210	5,692	894,703	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,100	954	150,083	2053/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	－	1,400	1,060	166,595	2032/05/25
国小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				9,710	7,707	1,211,383	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	695	636	100,044	2046/08/15
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				695	636	100,044	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,260	2,182	342,977	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	8,371	1,315,650	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,600	1,620	254,710	2040/10/31
国小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				13,996	12,174	1,913,338	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（その他）		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	3,500	3,380	531,269	2030/07/30
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				3,500	3,380	531,269	
通貨小計	銘柄数	9銘柄						
	金額				29,851	25,800	4,054,748	
合計	銘柄数	43銘柄						
	金額						15,791,802	

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	15,791,802	96.7
コール・ローン等、その他	533,369	3.3
投資信託財産総額	16,325,172	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月10日現在

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

＊期首における元本額は9,091,680,225円、当作成期間中における追加設定元本額は265,759,297円、同解約元本額は849,344,285円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）	1,164,414,382円
ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）	517,496,942円
ダイワ・バランス３資産（外債・海外リート・好配当日本株）	41,933,999円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	150,266,216円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	223,368,609円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	323,171,454円
６資産バランスファンド（分配型）	689,244,468円
６資産バランスファンド（成長型）	101,505,858円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）	3,204,886,254円
世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型）	37,544,149円
ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）	129,839,533円
兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）	716,597,696円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	620,768,569円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（１年決算型）	12,686,716円
四国アライアンス　地域創生ファンド（年１回決算型）	479,129,262円
四国アライアンス　地域創生ファンド（年２回決算型）	95,241,130円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は19,175円です。

■損益の状況

当期　自2023年４月11日　至2023年10月10日

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

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

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書　第18期（決算日　2023年３月10日）

（作成対象期間　2022年３月11日～2023年３月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

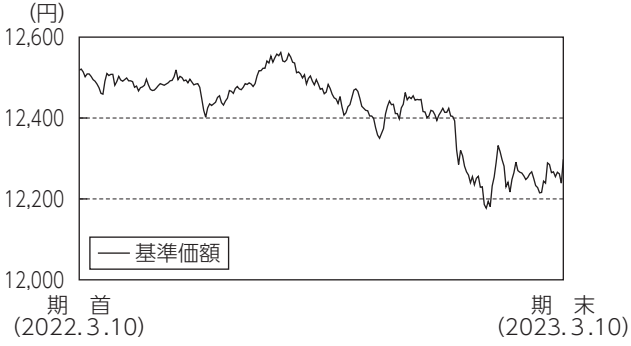
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

（注１）騰落率は期首比。
（注２）ダイワ・ボンド・インデックス（ＤＢＩ）国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス（ＤＢＩ）国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス（ＤＢＩ）国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。
（注３）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注４）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注５）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,518円　期末：12,298円　騰落率：△1.8%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の上昇により債券価格が下落したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■１万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公　社　債

（2022年３月11日から2023年３月10日まで）

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

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

■主要な売買銘柄

公　社　債

（2022年３月11日から2023年３月10日まで）

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

（注１）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
（注２）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当期末						
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	98,585,000	109,874,202	99.1	－	66.4	19.7	13.1

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当期末					
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	61 20年国債	1.0000	2,700,000	2,700,594	2023/03/20
	63 20年国債	1.8000	4,500,000	4,523,850	2023/06/20
	68 20年国債	2.2000	3,025,000	3,095,482	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	4,038,000	4,165,398	2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,520,262	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	3,573,000	3,746,361	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	3,500,000	3,742,445	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	3,260,000	3,502,381	2026/06/20
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,887,424	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	3,105,000	3,391,902	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,838,247	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	3,100,000	3,452,129	2028/06/20
	110 20年国債	2.1000	3,000,000	3,325,140	2029/03/20
	1 30年国債	2.8000	3,550,000	4,119,136	2029/09/20
	116 20年国債	2.2000	2,100,000	2,369,388	2030/03/20
	121 20年国債	1.9000	4,500,000	4,991,130	2030/09/20
	125 20年国債	2.2000	2,300,000	2,614,548	2031/03/20
	130 20年国債	1.8000	4,200,000	4,657,758	2031/09/20
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,671,560	2032/03/20
	140 20年国債	1.7000	4,200,000	4,643,352	2032/09/20
	145 20年国債	1.7000	2,500,000	2,771,400	2033/06/20
	12 30年国債	2.1000	4,100,000	4,713,401	2033/09/20
	15 30年国債	2.5000	2,300,000	2,748,293	2034/06/20
	16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,665,960	2034/09/20
	19 30年国債	2.3000	2,500,000	2,943,700	2035/06/20
	20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,569,120	2035/09/20
	23 30年国債	2.5000	2,400,000	2,898,168	2036/06/20
	24 30年国債	2.5000	3,600,000	4,352,112	2036/09/20
	26 30年国債	2.4000	2,200,000	2,637,052	2037/03/20
	27 30年国債	2.5000	3,800,000	4,616,506	2037/09/20
合計 銘柄数	30銘柄				
合計 金額			98,585,000	109,874,202	

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年３月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	109,874,202	99.1
コール・ローン等、その他	1,043,943	0.9
投資信託財産総額	110,918,146	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年３月10日現在

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

＊期首における元本額は110,940,195,087円、当作成期間中における追加設定元本額は961,826,977円、同解約元本額は21,751,635,125円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

＊当期末の計算口数当りの純資産額は12,298円です。

■損益の状況

当期　自2022年３月11日　至2023年３月10日

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

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

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書　第37期（決算日　2023年９月15日）

（作成対象期間　2023年３月16日～2023年９月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

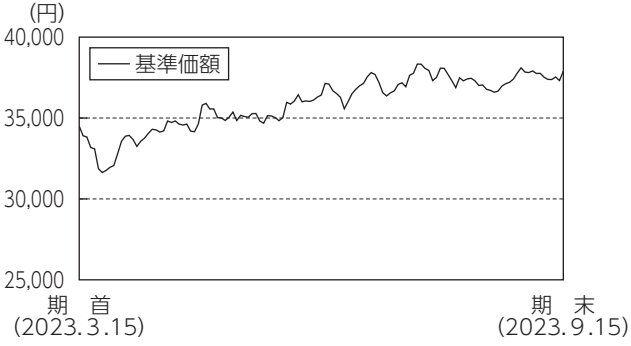
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：34,498円　期末：37,895円　騰落率：9.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、投資家心理の悪化などを背景に、下落して始まりました。2023年３月末にかけては、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどを受けて、金融システムへの過度な警戒感が後退する中、値を戻しました。６月中旬にかけては、主要中央銀行の金融政策や米国債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。その後は、米国のインフレ指標の鈍化を好感して上昇したものの、当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標を背景に米国で利上げ継続観測が再燃したことなどから、軟調に推移しました。

○為替相場

主要通貨の為替相場は対円で上昇（円安）しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考え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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料	14円
（投資証券）	(14)
有価証券取引税	11
（投資証券）	(11)
その他費用	4
（保管費用）	(4)
（その他）	(0)
合　　計	28

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

■売買および取引の状況
投資証券

（2023年３月16日から2023年９月15日まで）

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口 1,036.702 (－)	千アメリカ・ドル 50,298 (△160)	千口 1,027.324 (－)	千アメリカ・ドル 67,294 (－)
	カナダ	千口 539.933 (－)	千カナダ・ドル 13,252 (－)	千口 101.276 (－)	千カナダ・ドル 2,086 (－)
	オーストラリア	千口 6,106.099 (－)	千オーストラリア・ドル 16,315 (－)	千口 4,131.668 (－)	千オーストラリア・ドル 19,512 (－)
	香港	千口 581.7 (－)	千香港ドル 26,795 (－)	千口 196.9 (－)	千香港ドル 9,033 (－)
	シンガポール	千口 18,915.8 (－)	千シンガポール・ドル 37,082 (△214)	千口 22,009.165 (－)	千シンガポール・ドル 34,979 (－)
	ニュージーランド	千口 － (－)	千ニュージーランド・ドル － (－)	千口 483.532 (－)	千ニュージーランド・ドル 1,052 (－)
	イギリス	千口 7,230.255 (9.21)	千イギリス・ポンド 23,833 (17)	千口 7,134.526 (－)	千イギリス・ポンド 25,353 (－)
	ユーロ (オランダ)	千口 30.184 (8.488)	千ユーロ 707 (203)	千口 54.004 (－)	千ユーロ 1,077 (－)
	ユーロ (ベルギー)	千口 211.512 (12.34)	千ユーロ 11,825 (554)	千口 98.435 (－)	千ユーロ 6,404 (－)
	ユーロ (フランス)	千口 204.403 (3.3)	千ユーロ 8,612 (△203)	千口 654.652 (－)	千ユーロ 18,790 (－)
	ユーロ (スペイン)	千口 25.548 (－)	千ユーロ 207 (－)	千口 98.585 (－)	千ユーロ 819 (－)
	ユーロ (ユーロ　通貨計)	千口 471.647 (24.128)	千ユーロ 21,353 (554)	千口 905.676 (－)	千ユーロ 27,091 (－)

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

■主要な売買銘柄
投資証券

（2023年３月16日から2023年９月15日まで）

当期 買付 銘柄	口数	金額	平均単価	売付 銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER（シンガポール）	8,143.5	1,688,728	207	CAPITALAND ASCENDAS REIT（シンガポール）	5,579.7	1,607,520	288
LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	1,418.966	1,541,810	1,086	PUBLIC STORAGE（アメリカ）	37.297	1,517,765	40,694
AMERICAN TOWER CORP（アメリカ）	50.689	1,351,174	26,656	DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	92.723	1,498,836	16,164
FRASERS CENTREPOINT TRUST（シンガポール）	5,594.1	1,295,985	231	BRITISH LAND CO PLC（イギリス）	2,244.249	1,421,667	633
UNITE GROUP PLC/THE（イギリス）	637.393	1,029,100	1,614	WELLTOWER INC（アメリカ）	106.284	1,198,293	11,274
TRITAX BIG BOX REIT PLC（イギリス）	3,581.756	925,206	258	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN（アメリカ）	139.561	1,026,664	7,356
MAPLETREE LOGISTICS TRUST（シンガポール）	4,985.3	892,461	179	ICADE（フランス）	161.91	992,160	6,127
EXTRA SPACE STORAGE INC（アメリカ）	42.222	859,255	20,350	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI（シンガポール）	7,462.865	961,300	128
AEDIFICA（ベルギー）	89.723	823,015	9,172	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU（シンガポール）	8,397.6	915,905	109
COFINIMMO（ベルギー）	63.288	749,158	11,837	AEDIFICA（ベルギー）	82.87	851,696	10,277

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期首	当期末		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS	13,162.156	13,162.156	7,699	1,136,653
(アメリカ)				
SIMON PROPERTY GROUP INC	176.634	213.319	25,039	3,696,313
EQUINIX INC	20.67	20.417	15,969	2,357,427
AMERICAN TOWER CORP	–	50.689	9,178	1,354,969
HOST HOTELS & RESORTS INC	390.253	345.569	5,618	829,469
KIMCO REALTY CORP	338.868	517.958	9,872	1,457,345
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	566.327	549.697	9,256	1,366,503
INVITATION HOMES INC	777.356	668.615	23,501	3,469,338
AMERICOLD REALTY TRUST	354.365	346.534	11,321	1,671,245
VICI PROPERTIES INC	141.974	194.963	6,143	906,871
APARTMENT INCOME REIT CO	137.832	137.832	4,519	667,170
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	139.561	–	–	–
IRON MOUNTAIN INC	–	54.311	3,466	511,669
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	141.69	136.923	5,053	746,046
SUN COMMUNITIES INC	74.868	94.871	11,997	1,771,054
PROLOGIS INC	265.028	238.359	29,635	4,374,744
CAMDEN PROPERTY TRUST	105.29	103.022	10,654	1,572,822
COUSINS PROPERTIES INC	194.352	–	–	–
SITE CENTERS CORP	126.095	126.095	1,737	256,502
EASTGROUP PROPERTIES INC	–	7.692	1,385	204,468
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9.024	–	–	–
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	93.257	60.912	3,139	463,438
WELLTOWER INC	414.455	327.655	27,690	4,087,616
HIGHWOODS PROPERTIES INC	109.582	101.201	2,311	341,213
MID-AMERICA APARTMENT COMM	97.421	101.06	13,943	2,058,302
REALTY INCOME CORP	378.906	365.942	20,170	2,977,602
PUBLIC STORAGE	53.934	16.637	4,593	678,064
UDR INC	264.885	222.825	8,565	1,264,423
WP CAREY INC	–	20.833	1,329	196,269
AGREE REALTY CORP	44.816	44.816	2,692	397,473
DIGITAL REALTY TRUST INC	233.707	180.4	23,177	3,421,505
EXTRA SPACE STORAGE INC	67.208	97.113	12,256	1,809,323
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	–	381.476	2,510	370,542
アメリカ・ドル通貨計 口数、金額	18,880.514	18,889.892	314,431	46,416,392
銘柄数<比率>	28銘柄	30銘柄		<50.3%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	–	301.489	4,250	464,421
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	–	133.443	6,644	725,870
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	832.305	836.03	16,578	1,811,198
カナダ・ドル通貨計 口数、金額	832.305	1,270.962	27,473	3,001,490
銘柄数<比率>	1銘柄	3銘柄		＜ 3.3%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	1,691.484	1,734.684	12,975	1,234,872
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,022.219	4,832.717	7,249	689,894
NATIONAL STORAGE REIT	5,396.794	5,141.919	11,415	1,086,371
MIRVAC GROUP	4,341.128	5,665.792	13,031	1,240,190
STOCKLAND	3,774.667	4,398.084	17,592	1,674,262
GOODMAN GROUP	2,527.394	2,391.46	54,046	5,143,652
CHARTER HALL GROUP	2,403.331	1,680.022	17,220	1,638,848
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,381.765	3,668.535	15,774	1,501,278
オーストラリア・ドル通貨計 口数、金額	27,538.782	29,513.213	149,305	14,209,371
銘柄数<比率>	8銘柄	8銘柄		<15.4%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,273.892	3,658.692	136,469	2,573,809
香港ドル通貨計 口数、金額	3,273.892	3,658.692	136,469	2,573,809
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		＜ 2.8%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	10,938.5	3,623.635	4,167	451,097
CAPITALAND ASCENDAS REIT	5,579.7	–	–	–
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	–	8,042.9	15,281	1,654,223
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	–	4,985.3	8,425	912,023
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	8,397.6	–	–	–
FRASERS CENTREPOINT TRUST	–	5,594.1	12,362	1,338,290
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,558.177	5,134.677	19,306	2,089,916
シンガポール・ドル通貨計 口数、金額	30,473.977	27,380.612	59,543	6,445,550
銘柄数<比率>	4銘柄	5銘柄		＜ 7.0%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	5,190.882	4,707.35	9,979	871,716
ニュージーランド・ドル通貨計 口数、金額	5,190.882	4,707.35	9,979	871,716
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		＜ 0.9%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	518.981	–	–	–
LXI REIT PLC	4,155.97	4,804.276	4,489	822,404
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,740.264	888.246	1,030	188,742
LAND SECURITIES GROUP PLC	–	1,337.539	8,030	1,471,042
SEGRO PLC	1,531.391	1,294.929	9,704	1,777,614
UNITE GROUP PLC/THE	394.449	850.181	7,893	1,446,010
BRITISH LAND CO PLC	2,845.082	600.833	1,967	360,338
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	917.071	299.09	1,276	233,832
DERWENT LONDON PLC	58.792	–	–	–
WORKSPACE GROUP PLC	274.534	365.658	1,815	332,494
SAFESTORE HOLDINGS PLC	858.059	522.114	4,310	789,515
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	747.301	–	–	–
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,320.804	4,504.771	6,441	1,180,013
イギリス・ポンド通貨計 口数、金額	15,362.698	15,467.637	46,959	8,602,007
銘柄数<比率>	12銘柄	10銘柄		＜ 9.3%>
ユーロ（オランダ）	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	203.725	201.09	4,395	690,188
NSI NV	12.697	–	–	–
国小計 口数、金額	216.422	201.09	4,395	690,188
銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		＜ 0.7%>
ユーロ（ベルギー）	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	41.011	47.864	2,792	438,507
COFINIMMO	38.127	97.433	6,966	1,093,803
WAREHOUSES DE PAUW SCA	253.073	312.331	7,976	1,252,458
国小計 口数、金額	332.211	457.628	17,736	2,784,769
銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		＜ 3.0%>

銘柄		期首	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ（フランス）		千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		142.494	152.911	7,564	1,187,703
ICADE		161.91	－	－	－
ARGAN		18.284	－	－	－
GECINA SA		－	23.737	2,342	367,849
KLEPIERRE		482.76	342.991	8,605	1,351,172
COVIVIO		78.189	66.897	2,958	464,464
MERCIALYS		408.193	258.345	2,237	351,273
国小計	口数、金額	1,291.83	844.881	23,708	3,722,463
	銘柄数<比率>	6銘柄	5銘柄		<　4.0%>
ユーロ（スペイン）		千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		950.851	877.814	7,356	1,154,978
国小計	口数、金額	950.851	877.814	7,356	1,154,978
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<　1.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額	2,791.314	2,381.413	53,196	8,352,400
	銘柄数<比率>	12銘柄	10銘柄		<　9.0%>
合計	口数、金額	104,344.364	103,269.771	－	90,472,738
	銘柄数<比率>	67銘柄	68銘柄		<98.0%>

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）<　>内は純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年９月15日現在

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

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、９月15日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝147.62円、１カナダ・ドル＝109.25円、１オーストラリア・ドル＝95.17円、１香港ドル＝18.86円、１シンガポール・ドル＝108.25円、１ニュージーランド・ドル＝87.35円、１イギリス・ポンド＝183.18円、１ユーロ＝157.01円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（91,717,077千円）の投資信託財産総額（92,846,254千円）に対する比率は、98.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年９月15日現在

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

＊期首における元本額は25,415,147,137円、当作成期間中における追加設定元本額は847,872,040円、同解約元本額は1,908,364,726円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

＊当期末の計算口数当りの純資産額は37,895円です。

■損益の状況

当期　自2023年３月16日　至2023年９月15日

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

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書　第36期（決算日　2023年11月10日）

（作成対象期間　2023年５月11日～2023年11月10日）

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

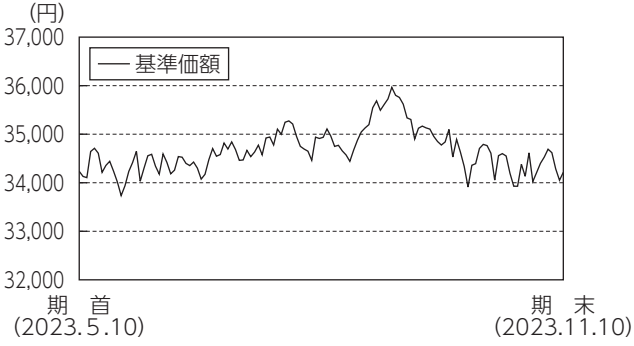
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基準価額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2023年５月10日	34,235	－	4,399.44	－	97.4	1.7
５月末	34,647	1.2	4,448.91	1.1	97.4	1.7
６月末	34,581	1.0	4,421.28	0.5	97.6	1.6
７月末	34,956	2.1	4,472.88	1.7	96.8	2.1
８月末	35,493	3.7	4,539.20	3.2	96.7	2.0
９月末	34,892	1.9	4,468.30	1.6	96.7	2.0
10月末	34,211	△0.1	4,372.14	△0.6	97.7	1.9
(期末)2023年11月10日	34,215	△0.1	4,365.46	△0.8	97.7	1.9

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：34,235円　期末：34,215円　騰落率：△0.1％

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は下落しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100％程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジスリート、三菱地所物流リート、ケネディクス・レジデンシャル・ネクストなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、日本ロジスティクスファンド、森トラストリートなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は△0.8％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△0.1％となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った日本ビルファンド、ケネディクス商業リート、ケネディクス・レジデンシャル・ネクストをオーバーウエートとしたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったジャパンリアルエステイトをアンダーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った日本プロロジスリートや三菱地所物流リートをオーバーウエートとしたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料	25円
（先物・オプション）	（ 0）
（投資証券）	（25）
有価証券取引税	－
その他費用	－
合　　計	25

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

■売買および取引の状況
(1) 投資証券

（2023年５月11日から2023年11月10日まで）

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

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

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

（2023年５月11日から2023年11月10日まで）

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	不動産投信指数先物取引	6,713	6,072	－	－

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 国内投資証券

銘柄	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
サンケイリアルエステート	11.119	6.651	601,250
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	3.652	7.801	932,219
日本アコモデーションファンド投資法人	7.763	10.149	6,170,592
森ヒルズリート	9.144	18.096	2,515,344
産業ファンド	19.106	24.34	3,315,108
アドバンス・レジデンス	12.897	15.132	4,917,900
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	24.8	－	－
ＡＰＩ投資法人	6.044	5.369	2,147,600
ＧＬＰ投資法人	54.348	74.988	10,243,360
コンフォリア・レジデンシャル	8.536	11.416	3,630,288
日本プロロジスリート	29.501	39.055	10,751,841
星野リゾート・リート	0.192	2.031	1,208,445
Ｏｎｅリート投資法人	3.739	5.605	1,443,287
イオンリート投資	21.441	27.498	3,929,464
ヒューリックリート投資法	15.93	18.444	2,783,199
日本リート投資法人	8.818	8.294	2,840,695
積水ハウス・リート投資	36.48	28.897	2,259,745
トーセイ・リート投資法人	－	1.07	145,413
ケネディクス商業リート	13.29	－	－
ヘルスケア＆メディカル投資	－	4.312	621,790
野村不動産マスターＦ	42.451	36.991	6,170,098
いちごホテルリート投資	－	1.354	138,649
ラサールロジポート投資	20.661	26.542	3,981,300
スターアジア不動産投	8.582	1.423	81,253
三井不ロジパーク	6.101	3.423	1,600,252
三菱地所物流ＲＥＩＴ	11.654	13.011	4,911,652
ＣＲＥロジスティクスファンド	5.118	6.708	1,077,304
ザイマックス・リート	5.702	5.774	676,712
タカラレーベン不動産投	5.237	1.107	107,932
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.461	4.95	617,265
日本ビルファンド	19.691	22.569	13,721,952
ジャパンリアルエステイト	7.11	8.198	4,615,474
日本都市ファンド投資法人	64.387	85.153	8,344,994
オリックス不動産投資	23.573	27.075	4,627,117
日本プライムリアルティ	11.975	16.45	5,716,375
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	12.395	13.427	1,719,998
東急リアル・エステート	－	3.467	619,206
グローバル・ワン不動産投資法人	0.396	－	－
ユナイテッド・アーバン投資法人	33.045	30.292	4,537,741
インヴィンシブル投資法人	43.438	45.255	2,575,009
フロンティア不動産投資	3.388	5.161	2,335,352
平和不動産リート	－	4.215	596,001
日本ロジスティクスファンド投資法人	3.485	2.919	831,331
ＫＤＸ不動産投資法人	15.53	55.20652	8,904,811
いちごオフィスリート投資法人	－	17.243	1,450,136
大和証券オフィス投資法人	2.68	2.99	1,949,480
阪急阪神リート投資法人	4.635	6.6	933,240
スターツプロシード投資法人	－	0.537	109,548
大和ハウスリート投資法人	25.769	31.016	8,433,250
ジャパン・ホテル・リート投資法人	45.899	89.357	5,951,176
大和証券リビング投資法人	－	21.511	2,346,850
ジャパンエクセレント投資法人	4.361	－	－
合計 口数、金額	715.524	899.07252	160,139,011
合計 銘柄数<比率>	44銘柄	48銘柄	<97.7%>

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	東証ＲＥＩＴ	3,035	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資証券	160,139,011	97.4
コール・ローン等、その他	4,343,591	2.6
投資信託財産総額	164,482,603	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月10日現在

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

＊期首における元本額は41,918,129,534円、当作成期間中における追加設定元本額は6,850,703,242円、同解約元本額は849,219,863円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	44,781,255,344円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	11,754,235円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	8,632,593円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	45,244,207円
６資産バランスファンド（分配型）	74,993,956円
６資産バランスファンド（成長型）	224,587,231円
世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型）	20,266,803円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	24,225,499円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	399,551,777円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／６分散コース）	524,240,012円
ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	833,969,411円
ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド	232,254,283円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）	55,354,600円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）	17,468,024円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）	90,988,033円
ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年４回決算型）	574,826,905円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は34,215円です。

■損益の状況

当期　自2023年５月11日　至2023年11月10日

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

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

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

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

運用報告書　第36期（決算日　2024年３月６日）

（作成対象期間　2023年９月７日～2024年３月６日）

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

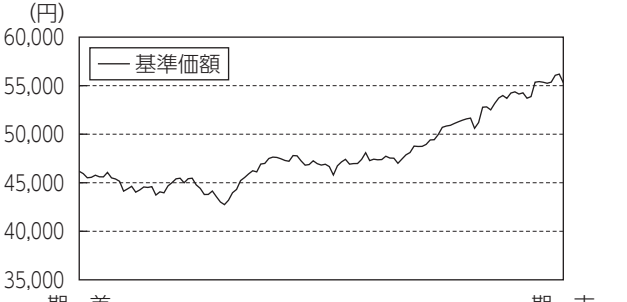
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基準価額		MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2023年9月6日	46,176	－	42,578	－	99.6	－
9月末	44,564	△ 3.5	41,366	△ 2.8	99.2	－
10月末	43,197	△ 6.5	39,978	△ 6.1	99.4	－
11月末	46,874	1.5	43,093	1.2	99.7	－
12月末	47,528	2.9	43,897	3.1	99.6	－
2024年1月末	51,658	11.9	46,521	9.3	99.7	－
2月末	55,246	19.6	48,769	14.5	99.5	－
(期末)2024年3月6日	55,304	19.8	48,722	14.4	99.7	－

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関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：46,176円　期末：55,304円　騰落率：19.8%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、AI（人工知能）関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したことなどが好感され、上昇しました。為替相場は、米ドルなどが円に対して上昇（円安）しました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、大幅に上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、2023年10月末まで下落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことや、FRB議長が将来の利下げについての議論を始めたと述べたことを受けて利下げ観測が高まったこと、AI（人工知能）関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

対円為替相場は、当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで米ドルは上昇し、その後も上昇基調が継続しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したこと、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、12月末にかけて米ドルは対円で下落（円高）しました。しかし当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官による早期の利下げをけん制する発言に加え、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、堅調な推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標の基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、リスク分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■1万口当りの費用の明細

項　目	当　期
売買委託手数料 (株式)	9円 (9)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用)	14 (14)
合　計	23

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

■売買および取引の状況

株　式

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 40.8 (0.41)	千アメリカ・ドル 748 (△ 0)	百株 142.75	千アメリカ・ドル 2,059
	香港	百株 － (　－)	千香港ドル － (　－)	百株 24	千香港ドル 152
	イギリス	百株 － (　－)	千イギリス・ポンド － (　－)	百株 49.75	千イギリス・ポンド 83
	スイス	百株 － (0.57)	千スイス・フラン － (　－)	百株 8.72	千スイス・フラン 36
	デンマーク	百株 － (6.5)	千デンマーク・クローネ － (　－)	百株 1.25	千デンマーク・クローネ 104
	ユーロ (オランダ)	百株 － (　－)	千ユーロ － (　－)	百株 4.16	千ユーロ 29
	ユーロ (フランス)	百株 － (　－)	千ユーロ － (　－)	百株 2.2	千ユーロ 48
	ユーロ (ドイツ)	百株 － (　－)	千ユーロ － (　－)	百株 24.35	千ユーロ 74
	ユーロ (スペイン)	百株 － (　－)	千ユーロ － (　－)	百株 19	千ユーロ 20
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 － (　－)	千ユーロ － (　－)	百株 49.71	千ユーロ 171

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）(　)内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株　式

（2023年９月７日から2024年３月６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
META PLATFORMS INC CLASS A（アメリカ）	0.25	11,409	45,638	EXXON MOBIL CORP（アメリカ）	0.925	14,059	15,199
UNITEDHEALTH GROUP INC（アメリカ）	0.13	10,025	77,122	BOOKING HOLDINGS INC（アメリカ）	0.018	8,810	489,475
CATERPILLAR INC（アメリカ）	0.175	7,575	43,289	ORACLE CORP（アメリカ）	0.55	8,572	15,586
ABBVIE INC（アメリカ）	0.305	7,515	24,641	MORGAN STANLEY（アメリカ）	0.655	8,313	12,692
QUALCOMM INC（アメリカ）	0.4	6,978	17,446	SALESFORCE.COM INC（アメリカ）	0.18	7,977	44,318
WASTE MANAGEMENT INC（アメリカ）	0.255	6,937	27,207	APPLE INC（アメリカ）	0.29	7,793	26,872
NVIDIA CORP（アメリカ）	0.11	6,673	60,668	TESLA INC（アメリカ）	0.235	7,416	31,557
PVH CORP（アメリカ）	0.3	5,831	19,438	HCA HEALTHCARE INC（アメリカ）	0.2	7,122	35,611
ORACLE CORP（アメリカ）	0.25	4,236	16,946	DEERE & CO（アメリカ）	0.13	6,958	53,523
HESS CORP（アメリカ）	0.17	4,107	24,159	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A（アメリカ）	0.615	6,787	11,037

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	2.55	2.55	30	4,533	ヘルスケア
ADOBE INC	1.45	1.4	76	11,445	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	0.4	9	1,437	素材
DR HORTON INC	4.5	2.5	37	5,668	一般消費財・サービス
MOODY'S CORP	0.4	0.4	15	2,295	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.75	0.75	18	2,745	資本財・サービス
HESS CORP	1.3	0.95	13	2,086	エネルギー
DANAHER CORP	1.25	1.25	31	4,771	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1.5	1.5	20	3,137	金融
APPLE INC	31.9	29	493	74,026	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.85	2.85	11	1,725	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3.25	2.7	108	16,235	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1.4	–	–	–	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	9.1	8.1	152	22,916	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	3.25	2.5	76	11,542	情報技術
SERVICENOW INC	1.45	1.18	87	13,105	情報技術
CATERPILLAR INC	0.5	2.25	75	11,260	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	8.1	1	4	734	情報技術
MORGAN STANLEY	7.45	0.9	8	1,203	金融
MSCI INC	0.55	0.25	13	2,064	金融
BROADCOM INC	1.4	1.3	174	26,192	情報技術
DEERE & CO	1.5	0.2	7	1,100	資本財・サービス
QUANTA SERVICES INC	3.5	2	47	7,193	資本財・サービス
AECOM	5.25	–	–	–	資本財・サービス
AMETEK INC	4	2.4	43	6,462	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	1.45	1.27	96	14,481	生活必需品
HCA HEALTHCARE INC	2	–	–	–	ヘルスケア
T-MOBILE US INC	2.65	2.65	43	6,596	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	11.25	6.3	37	5,626	生活必需品
AMAZON.COM INC	23	23	400	60,091	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	15	5.75	60	9,114	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	3.75	1.5	8	1,246	公益事業
UNITED RENTALS INC	0.25	0.75	50	7,645	資本財・サービス
FISERV INC	2.85	2.85	42	6,412	金融
GENERAL ELECTRIC CO	–	2	31	4,737	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.3	0.8	31	4,692	金融
ALPHABET INC-CL C	25	23.5	314	47,173	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	2.5	2.5	94	14,196	一般消費財・サービス
HUMANA INC	0.1	–	–	–	ヘルスケア
HUBBELL INC	1.25	1.25	47	7,139	資本財・サービス
ZOETIS INC	2.25	1.5	27	4,169	ヘルスケア
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3	2.4	68	10,229	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	4.35	3.8	60	9,121	ヘルスケア
ABBVIE INC	2.95	4.55	81	12,231	ヘルスケア
KLA CORP	1.55	1.2	84	12,709	情報技術
LOWE'S COS INC	3.5	1.85	44	6,684	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	3	2.7	209	31,502	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	0.75	0.75	72	10,838	情報技術
MCDONALD'S CORP	2.25	1.75	51	7,681	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	5	7.5	367	55,168	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	1.3	1	42	6,336	金融
MGM RESORTS INTERNATIONAL	7	–	–	–	一般消費財・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	4	1.75	13	2,067	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	1.75	0.2	5	863	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	7	7	85	12,901	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	2.5	2.5	50	7,573	金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	2.7	2.1	52	7,810	一般消費財・サービス
NIKE INC -CL B	4.75	1.9	18	2,802	一般消費財・サービス
KKR & CO INC	9	9.5	91	13,771	金融
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.45	0.45	48	7,290	一般消費財・サービス
PFIZER INC	2.75	2.75	7	1,076	ヘルスケア
CIGNA CORP	0.5	0.5	16	2,496	ヘルスケア
STRYKER CORP	2.25	1.8	63	9,517	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	6.95	6.1	97	14,582	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	6.3	3.2	35	5,340	エネルギー
PEPSICO INC	4	1.5	24	3,647	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	0.75	0.75	28	4,241	情報技術
QUALCOMM INC	1	4.3	69	10,416	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.2	0.2	19	2,896	ヘルスケア
REPUBLIC SERVICES INC	0.75	0.75	13	2,067	資本財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.21	0.03	10	1,544	一般消費財・サービス
ROSS STORES INC	1	1	14	2,238	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	3.05	2.05	30	4,601	エネルギー
TESLA INC	6.6	4.25	76	11,526	一般消費財・サービス
SYNOPSYS INC	1.75	1.34	75	11,365	情報技術
AT&T INC	2	2	3	515	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	1	0.4	6	1,024	情報技術
SALESFORCE.COM INC	6	4.2	125	18,827	情報技術
UNION PACIFIC CORP	0.15	0.15	3	571	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.58	2.3	108	16,329	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	0.15	0.15	7	1,121	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	1.95	1.95	22	3,302	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	6.45	6.45	36	5,477	金融
WASTE MANAGEMENT INC	0.35	2.9	59	9,001	資本財・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1.25	–	–	–	一般消費財・サービス
TJX COMPANIES INC	9	5.85	56	8,548	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	5.5	4.25	118	17,816	金融
NVIDIA CORP	7.3	8	687	103,191	情報技術
NETFLIX INC	1	1	59	8,980	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.3	0.67	39	5,877	ヘルスケア
ORACLE CORP	7.5	4.5	49	7,490	情報技術
MASTERCARD INC - A	3.3	2.4	112	16,836	金融
YUM! BRANDS INC	2.7	1.5	20	3,121	一般消費財・サービス

銘柄		期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BANK OF AMERICA CORP		13.5	13.5	47	7,168	金融
AMERICAN EXPRESS CO		3.85	3.85	83	12,547	金融
LINDE PLC		1.5	1.75	80	12,104	素材
ANALOG DEVICES INC		2.25	1.25	23	3,559	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES		3.5	3.5	71	10,772	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO		5.5	3.45	37	5,643	資本財・サービス
AON PLC-CLASS A		1	0.35	11	1,655	金融
AMGEN INC		0.5	0.5	13	2,075	ヘルスケア
EATON CORP PLC		4	3.55	103	15,550	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC		5.5	4.65	96	14,470	情報技術
CME GROUP INC		0.25	1.25	27	4,124	金融
GILEAD SCIENCES INC		1	1	7	1,095	ヘルスケア
INTEL CORP		7	4.25	18	2,752	情報技術
INTUITIVE SURGICAL INC		0.25	0.25	9	1,452	ヘルスケア
WW GRAINGER INC		0.4	0.4	39	5,916	資本財・サービス
CINTAS CORP		1.05	0.8	50	7,507	資本財・サービス
MICROSOFT CORP		15.55	15.7	632	94,855	情報技術
MICRON TECHNOLOGY INC		6	9.25	87	13,112	情報技術
BLACKROCK INC		0.65	0.65	53	8,065	金融
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		8.4	2.25	15	2,391	生活必需品
CHUBB LTD		2	2	49	7,483	金融
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		0.45	0.45	6	994	生活必需品
PROGRESSIVE CORP		0.5	0.5	9	1,424	金融
PVH CORP		–	3	41	6,212	一般消費財・サービス
STARBUCKS CORP		2	0.75	6	1,026	一般消費財・サービス
INTUIT INC		1.05	1.11	71	10,655	情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP		13	8.75	58	8,799	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		1.7	1.4	58	8,727	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A		9	1.75	7	1,104	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	469.44	367.9	8,221	1,233,640	
	銘柄数<比率>	120銘柄	116銘柄		<91.5%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD		24	–	–	–	金融
香港ドル通貨計	株数、金額	24	–	–	–	
	銘柄数<比率>	1銘柄	–		< –>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BHP GROUP PLC		17.75	3.25	7	1,408	素材
BP PLC		36	6	2	538	エネルギー
DIAGEO PLC		1.5	1.5	4	835	生活必需品
SSE PLC		2	–	–	–	公益事業
ASTRAZENECA PLC		5.75	2.5	25	4,815	ヘルスケア
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額	63	13.25	39	7,597	
	銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄		< 0.6%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		0.3	0.3	7	1,194	ヘルスケア
ABB LTD-REG		17	10.5	42	7,192	資本財・サービス
NESTLE SA-REG		4.65	3	27	4,678	生活必需品
NOVARTIS AG-REG		2.85	2.85	25	4,377	ヘルスケア
スイス・フラン通貨計	株数、金額	24.8	16.65	102	17,442	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄		< 1.3%>	

銘柄		期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		6.5	11.75	1,004	21,941	ヘルスケア
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額	6.5	11.75	1,004	21,941	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 1.6%>	
ユーロ(オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV		1.5	1.34	120	19,626	情報技術
STMICROELECTRONICS NV		5	1	4	690	情報技術
国小計	株数、金額	6.5	2.34	124	20,317	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		< 1.5%>	
ユーロ(フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		3.6	3	62	10,158	資本財・サービス
L'OREAL		0.9	0.9	39	6,423	生活必需品
PERNOD RICARD SA		1.45	–	–	–	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		1	0.85	70	11,475	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額	6.95	4.75	172	28,057	
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄		< 2.1%>	
ユーロ(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		3.5	3.5	62	10,175	資本財・サービス
RWE AG		1	–	–	–	公益事業
SAP SE		0.25	0.25	4	706	情報技術
AIXTRON SE		15	3	8	1,363	情報技術
INFINEON TECHNOLOGIES AG		13.35	2	6	1,079	情報技術
国小計	株数、金額	33.1	8.75	81	13,324	
	銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄		< 1.0%>	
ユーロ(スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA		29	10	10	1,751	公益事業
国小計	株数、金額	29	10	10	1,751	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.1%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	75.55	25.84	389	63,450	
	銘柄数<比率>	12銘柄	10銘柄		< 4.7%>	
ファンド合計	株数、金額	663.29	435.39	–	1,344,071	
	銘柄数<比率>	143銘柄	135銘柄		<99.7%>	

(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

2024年３月６日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	1,344,071	99.4
コール・ローン等、その他	7,595	0.6
投資信託財産総額	1,351,667	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６日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝150.05円、１カナダ・ドル＝110.35円、１香港ドル＝19.18円、１イギリス・ポンド＝190.50円、１スイス・フラン＝169.64円、１デンマーク・クローネ＝21.84円、１スウェーデン・クローネ＝14.45円、１ユーロ＝162.83円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（1,351,312千円）の投資信託財産総額（1,351,667千円）に対する比率は、100.0％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年３月６日現在

項目	当期末
(A) 資産	**1,355,661,759円**
コール・ローン等	6,360,220
株式(評価額)	1,344,071,502
未収入金	4,000,000
未収配当金	1,230,037
(B) 負債	**7,994,649**
未払金	3,994,649
未払解約金	4,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	**1,347,667,110**
元本	243,685,154
次期繰越損益金	1,103,981,956
(D) 受益権総口数	**243,685,154口**
１万口当り基準価額(C／D)	**55,304円**

＊期首における元本額は292,224,192円、当作成期間中における追加設定元本額は4,393,782円、同解約元本額は52,932,820円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

６資産バランスファンド（分配型）	47,057,993円
６資産バランスファンド（成長型）	181,973,221円
世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型）	14,653,940円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は55,304円です。

■損益の状況

当期　自2023年９月７日　至2024年３月６日

項目	当期
(A) 配当等収益	**7,192,370円**
受取配当金	7,068,028
受取利息	124,397
支払利息	△ 55
(B) 有価証券売買損益	**251,503,521**
売買益	296,795,473
売買損	△ 45,291,952
(C) その他費用	**△ 406,338**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**258,289,553**
(E) 前期繰越損益金	**1,057,153,365**
(F) 解約差損益金	**△ 227,067,180**
(G) 追加信託差損益金	**15,606,218**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**1,103,981,956**
次期繰越損益金(H)	**1,103,981,956**

（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。

ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

運用報告書　第36期（決算日　2024年３月６日）

（作成対象期間　2023年９月７日～2024年３月６日）

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

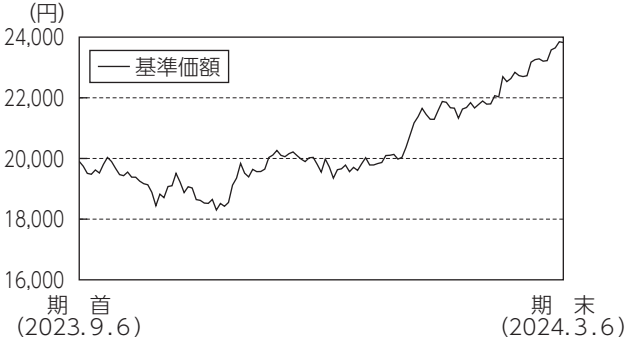
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2023年9月6日	19,904	－	3,979.18	－	98.7	－
9月末	19,168	△ 3.7	3,898.26	△ 2.0	97.7	－
10月末	18,549	△ 6.8	3,781.64	△ 5.0	98.0	－
11月末	20,022	0.6	3,986.65	0.2	98.0	－
12月末	20,134	1.2	3,977.63	△ 0.0	98.2	－
2024年1月末	21,840	9.7	4,288.36	7.8	98.4	－
2月末	23,225	16.7	4,499.61	13.1	98.1	－
(期末)2024年3月6日	23,822	19.7	4,591.99	15.4	99.7	－

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,904円　期末：23,822円　騰落率：19.7%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、新ＮＩＳＡ（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、大幅に上昇しました。このような投資環境を受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて、2023年９月下旬にかけて下落しました。11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年１月以降は、企業業績面での評価に加え、新ＮＩＳＡを通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

国内株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、化学、その他製品などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、日立、東京エレクトロン、トヨタ自動車などを組入上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標の基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

国内株式の中から、持続的なフリーキャッシュフロー創出力や業績拡大ストーリーが明確である点などに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、リスク分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料 （株式）	10円 (10)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合　　計	10

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

■売買および取引の状況

株　式

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
	千株	千円	千株	千円
国内	20.1 (25.7)	143,931 (　　－)	109.3	373,656

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）(　)内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株　式

（2023年９月７日から2024年３月６日まで）

当期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
日本酸素ＨＬＤＧＳ	7.3	26,669	3,653	トヨタ自動車	25.3	69,438	2,744
ユニ・チャーム	3.6	18,620	5,172	デンソー	14.2	34,098	2,401
キーエンス	0.3	17,216	57,387	ディスコ	0.8	26,143	32,679
ファーストリテイリング	0.5	16,814	33,628	三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ	17.7	23,470	1,325
ＳＭＣ	0.2	14,125	70,628	東京エレクトロン	0.9	21,833	24,259
野村総合研究所	3.3	13,252	4,015	三井住友フィナンシャルＧ	2.6	19,756	7,598
アドバンテスト	0.4	6,460	16,151	日立	1.7	17,235	10,138
村田製作所	2.4	6,431	2,679	イビデン	2.1	14,888	7,089
イビデン	0.8	6,388	7,986	リクルートホールディングス	2.6	14,858	5,714
ディスコ	0.2	5,765	28,829	村田製作所	4.3	12,950	3,011

（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	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業（2.1%）			
大和ハウス	7.5	6.8	29,546
食料品（3.1%）			
味の素	8.4	7.6	42,202
化学（10.3%）			
日産化学	2.9	2.6	15,875
信越化学	9	7.3	48,070
日本酸素ＨＬＤＧＳ	－	6.6	32,300
富士フイルムＨＬＤＧＳ	2.6	1.6	15,899
ユニ・チャーム	4.1	6.1	29,865
医薬品（3.1%）			
第一三共	9.7	8.8	43,384
非鉄金属（2.9%）			
住友電工	19.4	17.7	40,055
機械（9.0%）			
ディスコ	1.8	1.2	62,820
ＳＭＣ	0.1	0.3	27,294
ダイキン工業	1.6	1.6	33,840
電気機器（23.9%）			
イビデン	3.7	2.4	17,265
日立	7.5	5.8	75,864
ソニーグループ	5.6	5.5	71,252
アドバンテスト	－	1.5	10,951
キーエンス	0.5	0.7	51,870
村田製作所	3.7	9.2	27,278
東京エレクトロン	2.8	1.9	75,240
輸送用機器（7.1%）			
デンソー	5.7	8.6	24,553
トヨタ自動車	44.9	19.6	73,872
精密機器（3.6%）			
テルモ	5.2	5.2	30,243
ＨＯＹＡ	1.1	1	19,600
その他製品（10.2%）			
パンダイナムコＨＬＤＧＳ	4.8	4.3	12,536
アシックス	10.2	9.3	62,310
任天堂	9.4	7.9	65,799
情報・通信業（5.7%）			
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	0.9	－	－
野村総合研究所	7.5	9.8	43,061
日本電信電話	215.5	196.1	35,709
小売業（3.2%）			
ファーストリテイリング	0.6	1	43,870
銀行業（5.5%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ	44.8	27.1	43,576
三井住友フィナンシャルＧ	6.2	3.6	31,582
保険業（2.3%）			
東京海上ＨＤ	7.9	7.2	31,788
不動産業（1.6%）			
三井不動産	5.5	5	21,375
サービス業（6.4%）			
オリエンタルランド	8.1	7.4	38,546
リクルートホールディングス	10.5	7.9	49,035
合計 株数、金額	千株 479.7	千株 416.2	千円 1,378,334
合計 銘柄数<比率>	34銘柄	35銘柄	<99.7%>

（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

2024年３月６日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	1,378,334	99.4
コール・ローン等、その他	8,970	0.6
投資信託財産総額	1,387,305	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３月６日現在

項目	当期末
(A) 資産	**1,387,305,150円**
コール・ローン等	8,226,990
株式(評価額)	1,378,334,660
未収配当金	743,500
(B) 負債	**5,000,000**
未払解約金	5,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	**1,382,305,150**
元本	580,267,403
次期繰越損益金	802,037,747
(D) 受益権総口数	**580,267,403口**
１万口当り基準価額(C／D)	**23,822円**

＊期首における元本額は693,363,198円、当作成期間中における追加設定元本額は536,337円、同解約元本額は113,632,132円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

６資産バランスファンド（分配型）	112,202,555円
６資産バランスファンド（成長型）	433,765,235円
世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型）	34,299,613円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は23,822円です。

■損益の状況

当期　自2023年９月７日　至2024年３月６日

項目	当期
(A) 配当等収益	**11,062,533円**
受取配当金	11,063,950
その他収益金	17
支払利息	△ 1,434
(B) 有価証券売買損益	**246,185,797**
売買益	285,984,835
売買損	△ 39,799,038
(C) 当期損益金(A＋B)	**257,248,330**
(D) 前期繰越損益金	**686,693,622**
(E) 解約差損益金	**△142,367,868**
(F) 追加信託差損益金	**463,663**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**802,037,747**
次期繰越損益金(G)	**802,037,747**

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

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