

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2006年3月14日）	
運用方針	主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ外国ハーマニースtock・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。）
	ダイワ日本ハーマニースtock・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	無制限
	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	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ日本ハーマニースtock・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。

◇SUZ0305920240906◇

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217期（決算日	2024年4月8日）
	第218期（決算日	2024年5月7日）
	第219期（決算日	2024年6月6日）
	第220期（決算日	2024年7月8日）
	第221期（決算日	2024年8月6日）
	第222期（決算日	2024年9月6日）

成長型 第 37 期（決算日 2024年9月6日）
(作成対象期間 2024年3月7日～2024年9月6日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

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

<3059>
<3060>

分配型

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資証券 組入比率	不 動 産 投信比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
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(2023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
217期末(2024年 4月8日)	10,446	10	0.9	23,411	1.0	19.6	—	57.2	—	19.5	0.2	2,672
218期末(2024年 5月7日)	10,534	10	0.9	23,670	1.1	19.5	—	57.2	—	19.7	0.2	2,686
219期末(2024年 6月6日)	10,773	10	2.4	24,069	1.7	20.0	—	57.2	—	19.2	0.1	2,734
220期末(2024年 7月8日)	11,064	10	2.8	24,719	2.7	20.5	—	56.8	—	18.8	0.1	2,802
221期末(2024年 8月6日)	10,198	10	△7.7	22,731	△8.0	17.9	—	58.3	—	19.4	0.1	2,575
222期末(2024年 9月6日)	10,309	140	2.5	23,498	3.4	18.5	—	56.7	—	19.3	0.1	2,599

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	50%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	10%
海 外 リ ー ト	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	10%
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	10%
海 外 株 式	M S C I コクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	10%
国 内 株 式	T O P I X（配当込み）	10%

(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。

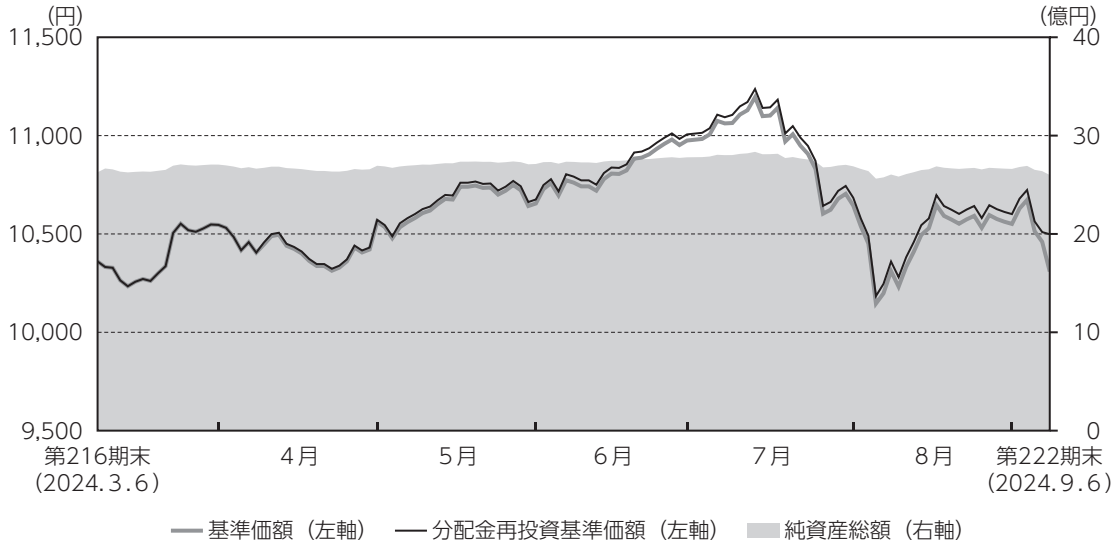
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(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217期首：10,360円

第222期末：10,309円（既払分配金190円）

騰落率：1.3%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主に国内外のリート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。

■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	1.0%	49.3%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9.6%	10.0%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.5%	9.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	5.7%	9.8%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	2.6%	9.5%
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	△2.3%	9.4%

6 資産バランスファンド（分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 信 託 指 数 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第217期	(期首)2024年 3 月 6 日	円	%	23,189	%	%	%	%	%	%	%
	3 月 末	10,360	—	23,613	—	20.0	—	57.6	—	18.9	0.2
	(期末)2024年 4 月 8 日	10,546	1.8	23,411	1.8	19.7	—	56.8	—	19.8	0.2
第218期	(期首)2024年 4 月 8 日	10,456	0.9	23,411	1.0	19.6	—	57.2	—	19.5	0.2
	4 月 末	10,446	—	23,411	—	19.6	—	57.2	—	19.5	0.2
	(期末)2024年 5 月 7 日	10,562	1.1	23,769	1.5	19.4	—	57.5	—	19.5	0.2
第219期	(期首)2024年 5 月 7 日	10,544	0.9	23,670	1.1	19.5	—	57.2	—	19.7	0.2
	5 月 末	10,534	—	23,670	—	19.5	—	57.2	—	19.7	0.2
	(期末)2024年 6 月 6 日	10,655	1.1	23,850	0.8	20.0	—	57.0	—	19.3	0.2
第220期	(期首)2024年 6 月 6 日	10,783	2.4	24,069	1.7	20.0	—	57.2	—	19.2	0.1
	6 月 末	10,773	—	24,069	—	20.0	—	57.2	—	19.2	0.1
	(期末)2024年 7 月 8 日	10,975	1.9	24,533	1.9	20.4	—	56.8	—	18.9	0.1
第221期	(期首)2024年 7 月 8 日	11,074	2.8	24,719	2.7	20.5	—	56.8	—	18.8	0.1
	7 月 末	11,064	—	24,719	—	20.5	—	56.8	—	18.8	0.1
	(期末)2024年 8 月 6 日	10,644	△3.8	24,161	△2.3	19.2	—	56.9	—	19.5	0.1
第222期	(期首)2024年 8 月 6 日	10,208	△7.7	22,731	△8.0	17.9	—	58.3	—	19.4	0.1
	8 月 末	10,198	—	22,731	—	17.9	—	58.3	—	19.4	0.1
	(期末)2024年 9 月 6 日	10,551	3.5	23,708	4.3	19.4	—	56.9	—	19.8	0.1
		10,449	2.5	23,498	3.4	18.5	—	56.7	—	19.3	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.3.7～2024.9.6)

■海外債券市況

海外債券市場では、主要国を中心に金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、経済指標が市場予想を上振れるなど底堅い米国経済が確認されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官からの早期利下げをけん制する発言などを受け、米国金利は利下げ織り込みがはく落する中で上昇（債券価格は下落）基調となり、他の国も連れて金利は上昇しました。その後は、各国経済指標の下振れなどを背景に、金利は低下に転じました。当作成期末にかけては、米国雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れ景気後退懸念が高まったことなどを受け、主要国の金利は低下基調が強まる展開となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

当作成期首より、日銀のマイナス金利政策解除と長短金利操作の撤廃、追加金融引き締め観測の高まりを背景に、金利は上昇しました。2024年7月に日銀は追加利上げを決定しましたが、当作成期末にかけては、米国金利の低下や金融市場の不安定化を受けて、国内金利は低下しました。

■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、当作成期首より横ばい圏での推移となりましたが、2024年4月中旬には、長期金利の上昇が嫌気されて下落しました。その後は、懸念されていた米国の4月C P I（消費者物価指数）を無難に通過したことで金利上昇が一服し、反発しました。5月半ばから7月上旬にかけては横ばい圏での推移となりましたが、当作成期末にかけては、長期金利が低下する中で海外リート市況は大きく上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、日銀の金融政策正常化への警戒感などから下落しましたが、2024年3月後半には、金融政策をめぐる不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発しました。4月から7月上旬にかけては、国内長期金利は上昇しましたが、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、国内リート市況は底堅く推移しました。5月末にかけては、日銀の国債買い入れ減額の影響などを受けて長期金利が上昇する中、国内リート市況は下落しました。6月から7月にかけては、複数の公募増資が発表されて需給の悪化が意識されたことや、日銀による早期の利上げ観測が台頭したことが上値を抑えた一方で、相対的に安定した高い利回りや資産価値から見た割安感から、横ばい圏の推移が続きました。8月に入り、米国での景気後退懸念の台頭によるリスク資産の下落や、円高進行による日本株安に連れて大きく下落しましたが、その後は、米国景気の後退懸念

6 資産バランスファンド（分配型）

が和らいだことや国内長期金利が1%を下回る水準で推移したことなどから上昇し、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、インフレ再燃が懸念され米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、下落しました。2024年4月下旬以降は、米国のインフレ率が低下傾向となり利下げ期待が高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるAI（人工知能）関連企業の株価急騰が相場をけん引しました。しかし7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善やFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の実質的な利下げ開始発言などを好感し、株価は急反発しました。当作成期末にかけては、経済指標が市場予想を下回ったことで再び景気後退懸念が高まったことから、株価はやや軟調に推移しました。米国以外の株式市況も米国株式市況の上昇に追随し、おおむね上昇しました。

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、景況感の悪化や市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑え、一進一退の推移となりました。2024年6月下旬以降は、海外のAI（人工知能）関連企業の株価急騰や円安進行などが好感されて上昇しましたが、7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。7月末には、日銀の利上げや植田日銀総裁のタカ派発言で金融政策の不透明感がにわかに強まったことに加え、8月初旬に発表された米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから急速に円高が進行し、国内株式市況は数日のうちに年初を下回る水準まで急落しました。歴史的な急落を演じた後は、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受け、国内株式市況は急反発しました。

■為替相場

為替相場は対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇などに加え、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場は他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどを背景に、円安基調となりました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れて景気後退懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落に転じました。主要通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で軟調な推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※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tock・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tock・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。

ポートフォリオについて

(2024.3.7～2024.9.6)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめぐり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tock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

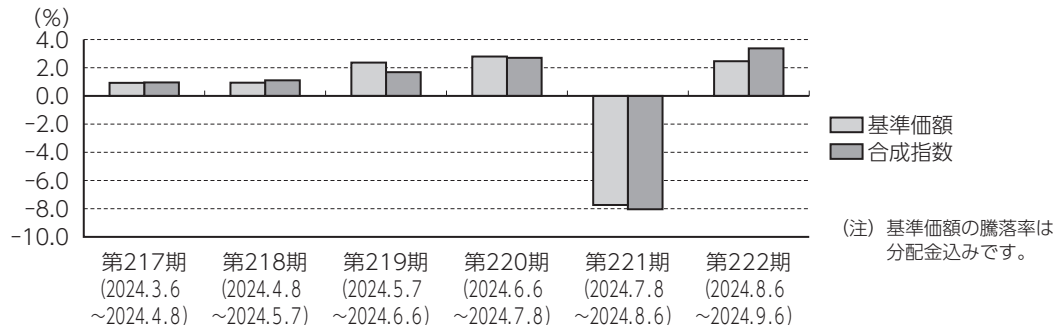
海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、NVIDIA CORP（米国）、APPLE INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

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、アシックス、ソニーグループ、日立などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期
	2024年3月7日 ～2024年4月8日	2024年4月9日 ～2024年5月7日	2024年5月8日 ～2024年6月6日	2024年6月7日 ～2024年7月8日	2024年7月9日 ～2024年8月6日	2024年8月7日 ～2024年9月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	140
対基準価額比率（％）	0.10	0.09	0.09	0.09	0.10	1.34
当期の収益（円）	10	10	10	10	4	23
当期の収益以外（円）	－	－	－	－	5	116
翌期繰越分配対象額（円）	1,161	1,249	1,488	1,780	1,774	1,657

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 23.09円	✓ 14.86円	✓ 17.93円	✓ 23.98円	✓ 4.23円	✓ 23.50円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	73.27	82.61	231.23	277.36	0.00	0.00
(c) 収益調整金	110.86	111.34	111.86	112.49	114.14	115.36
(d) 分配準備積立金	964.74	1,050.63	1,137.60	1,376.15	✓ 1,665.86	✓ 1,658.88
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,171.98	1,259.46	1,498.64	1,790.00	1,784.24	1,797.75
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	140.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,161.98	1,249.46	1,488.64	1,780.00	1,774.24	1,657.75

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

当ファンド

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

・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50％

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

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tock・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217期～第222期 (2024.3.7～2024.9.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.707%	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10,623円です。
（投 信 会 社）	(37)	(0.346)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(35)	(0.333)	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	0.015	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)	(0.005)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.010)	
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	0.015	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）	(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	78	0.739	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

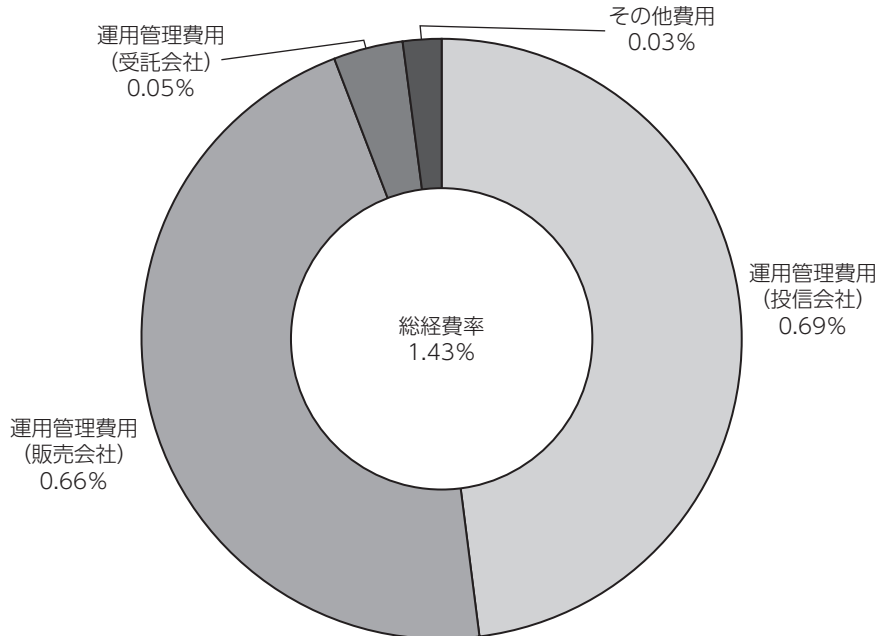
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.43%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況
(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

決 算 期	第 217 期 ～ 第 222 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	6,253	13,000	25,572	55,000
ダイワ日本国債マザーファンド	7,388	9,000	7,384	9,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	485	2,000	6,633	30,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	6,147	21,000	7,474	26,000
ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド	2,950	7,000	10,556	26,000
ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド	527	3,000	3,948	24,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

項 目	第 217 期 ～ 第 222 期
	ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	459,627千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,402,153千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.32
	ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	544,693千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,458,374千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.37

(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

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

決 算 期	第 217 期 ～ 第 222 期					
区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B／A		うち利害関係人との取引状況 D	D／C	
投資証券	百万円 42,573	百万円 7,895	% 18.5	百万円 43,886	百万円 8,419	% 19.2
不動産投信 指数先物取引	2,981	—	—	3,788	—	—
コール・ローン	328,880	—	—	—	—	—

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

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

決 算 期	第 217 期 ～ 第 222 期					
区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B／A		うち利害関係人との取引状況 D	D／C	
株式	百万円 172	百万円 66	% 38.6	百万円 287	百万円 173	% 60.5
コール・ローン	4,004	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合18.9%

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

種 類	第 217 期 ～ 第 222 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資証券	百万円 306	百万円 347	百万円 4,358

(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つて発行される有価証券

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

種 類	第 217 期 ～ 第 222 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買	付 額
投資証券		百万円 1,195

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

項 目	第217期～第222期
売買委託手数料総額（A）	425千円
うち利害関係人への支払額（B）	96千円
(B)／(A)	22.7%

(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216期末	第 222 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	626,766	607,447	1,282,260
ダイワ日本国債マザーファンド	210,305	210,308	257,291
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	63,036	56,888	258,699
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	74,993	73,666	255,726
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	112,202	104,597	243,376
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	47,057	43,636	247,678

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月6日現在

項 目	第 222 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	1,282,260	48.6
ダイワ日本国債マザーファンド	257,291	9.8
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	258,699	9.8
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	255,726	9.7
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	243,376	9.2
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	247,678	9.4
コール・ローン等、その他	93,786	3.5
投資信託財産総額	2,638,820	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.24円、1カナダ・ドル＝106.13円、1オーストラリア・ドル＝96.59円、1香港ドル＝18.38円、1シンガポール・ドル＝110.24円、1ニュージーランド・ドル＝89.14円、1イギリス・ポンド＝188.83円、1スイス・フラン＝169.82円、1デンマーク・クローネ＝21.34円、1ノルウェー・クローネ＝13.48円、1スウェーデン・クローネ＝13.98円、1チェコ・コルナ＝6.36円、1ポーランド・ズロチ＝37.175円、1ユーロ＝159.18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222期末における外貨建純資産（15,614,289千円）の投資信託財産総額（15,828,794千円）に対する比率は、98.6%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第222期末における外貨建純資産（97,793,683千円）の投資信託財産総額（98,562,539千円）に対する比率は、99.2%です。
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、第222期末における外貨建純資産（1,295,928千円）の投資信託財産総額（1,297,121千円）に対する比率は、99.9%です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月8日)、(2024年5月7日)、(2024年6月6日)、(2024年7月8日)、(2024年8月6日)、(2024年9月6日)現在

項 目	第 217 期 末	第 218 期 末	第 219 期 末	第 220 期 末	第 221 期 末	第 222 期 末
(A) 資産	2,681,564,740円	2,692,005,878円	2,741,054,367円	2,808,038,875円	2,580,813,188円	2,638,820,466円
コール・ローン等	28,022,645	26,693,389	29,143,894	30,317,678	27,347,937	93,786,988
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,325,441,412	1,333,491,312	1,364,661,813	1,399,954,597	1,300,367,757	1,282,260,463
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	260,890,757	259,486,631	261,340,193	259,489,311	264,890,853	257,291,935
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	263,835,438	267,195,243	276,930,504	282,082,832	255,416,208	258,699,025
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	269,470,087	273,924,981	259,282,282	256,910,888	256,316,976	255,726,474
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	264,738,612	264,100,888	273,627,258	286,312,719	241,168,095	243,376,788
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	266,165,789	267,113,434	276,068,423	292,970,850	235,305,362	247,678,793
未収入金	3,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	9,188,625	5,814,325	6,615,311	6,004,719	5,672,390	39,148,090
未払収益分配金	2,558,234	2,550,102	2,538,266	2,532,512	2,525,238	35,305,882
未払解約金	3,225,984	262,106	886,562	1,000	—	572,123
未払信託報酬	3,384,513	2,964,795	3,134,736	3,395,498	3,053,494	3,157,868
その他未払費用	19,894	37,322	55,747	75,709	93,658	112,217
(C) 純資産総額(A－B)	2,672,376,115	2,686,191,553	2,734,439,056	2,802,034,156	2,575,140,798	2,599,672,376
元本	2,558,234,343	2,550,102,844	2,538,266,250	2,532,512,777	2,525,238,828	2,521,848,722
次期繰越損益金	114,141,772	136,088,709	196,172,806	269,521,379	49,901,970	77,823,654
(D) 受益権総口数	2,558,234,343口	2,550,102,844口	2,538,266,250口	2,532,512,777口	2,525,238,828口	2,521,848,722口
1万口当り基準価額(C/D)	10,446円	10,534円	10,773円	11,064円	10,198円	10,309円

* 当作成期首における元本額は2,535,717,323円、当作成期間（第217期～第222期）中における追加設定元本額は55,204,884円、同解約元本額は69,073,485円です。
* 第222期末の計算口数当りの純資産額は10,309円です。

■ 損益の状況

第217期 自2024年3月7日 至2024年4月8日 第220期 自2024年6月7日 至2024年7月8日
 第218期 自2024年4月9日 至2024年5月7日 第221期 自2024年7月9日 至2024年8月6日
 第219期 自2024年5月8日 至2024年6月6日 第222期 自2024年8月7日 至2024年9月6日

項 目	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
(A) 配当等収益	719円	1,467円	1,597円	1,714円	2,117円	4,676円
受取利息	922	1,467	1,597	1,714	2,117	4,676
支払利息	△ 203	—	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	28,058,624	27,838,958	66,398,253	79,732,744	△213,214,749	66,424,412
売買益	31,566,739	29,306,537	80,387,121	85,033,279	3,588,565	66,587,624
売買損	△ 3,508,115	△ 1,467,579	△ 13,988,868	△ 5,300,535	△216,803,314	△ 163,212
(C) 信託報酬等	△ 3,404,407	△ 2,982,223	△ 3,153,161	△ 3,415,460	△ 3,071,443	△ 3,176,427
(D) 当期損益(A+B+C)	24,654,936	24,858,202	63,246,689	76,318,998	△216,284,075	63,252,661
(E) 前期繰越損益金	246,804,923	267,923,911	288,753,912	348,512,477	420,671,246	201,442,933
(F) 追加信託差損益金	△154,759,853	△154,143,302	△153,289,529	△152,777,584	△151,959,963	△151,566,058
(配当等相当額)	(28,361,817)	(28,395,229)	(28,394,927)	(28,488,888)	(28,823,484)	(29,093,922)
(売買損益相当額)	(△183,121,670)	(△182,538,531)	(△181,684,456)	(△181,266,472)	(△180,783,447)	(△180,659,980)
(G) 合計(D+E+F)	116,700,006	138,638,811	198,711,072	272,053,891	52,427,208	113,129,536
(H) 収益分配金	△ 2,558,234	△ 2,550,102	△ 2,538,266	△ 2,532,512	△ 2,525,238	△ 35,305,882
次期繰越損益金(G+H)	114,141,772	136,088,709	196,172,806	269,521,379	49,901,970	77,823,654
追加信託差損益金	△154,759,853	△154,143,302	△153,289,529	△152,777,584	△151,959,963	△151,566,058
(配当等相当額)	(28,361,817)	(28,395,229)	(28,394,927)	(28,488,888)	(28,823,484)	(29,093,922)
(売買損益相当額)	(△183,121,670)	(△182,538,531)	(△181,684,456)	(△181,266,472)	(△180,783,447)	(△180,659,980)
分配準備積立金	268,901,625	290,232,011	349,462,335	422,298,963	419,215,501	388,967,658
繰越損益金	—	—	—	—	△217,353,568	△159,577,946

(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：679,338円（未監査）

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,908,911円	3,791,223円	4,551,981円	6,075,485円	1,069,493円	5,928,192円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	18,746,025	21,066,979	58,694,708	70,243,513	0	0
(c) 収益調整金	28,361,817	28,395,229	28,394,927	28,488,888	28,823,484	29,093,922
(d) 分配準備積立金	246,804,923	267,923,911	288,753,912	348,512,477	420,671,246	418,345,348
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	299,821,676	321,177,342	380,395,528	453,320,363	450,564,223	453,367,462
(f) 分配金	2,558,234	2,550,102	2,538,266	2,532,512	2,525,238	35,305,882
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	297,263,442	318,627,240	377,857,262	450,787,851	448,038,985	418,061,580
(h) 受益権総口数	2,558,234,343□	2,550,102,844□	2,538,266,250□	2,532,512,777□	2,525,238,828□	2,521,848,722□

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 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	140円

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

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

《お知らせ》

■投資態度の変更について

当ファンドの主要投資対象である「ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド」および「ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド」において、2024年5月31日付で投資態度を以下のとおり変更しました。

変更前：持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。

（外部調査機関による、企業の社会的責任に関する調査等を参考にします。）

変更後：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。

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			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	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
37期末(2024年9月6日)	12,824	800	2.7	30,495	2.5	46.9	—	9.7	—	39.2	0.3	4,080

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

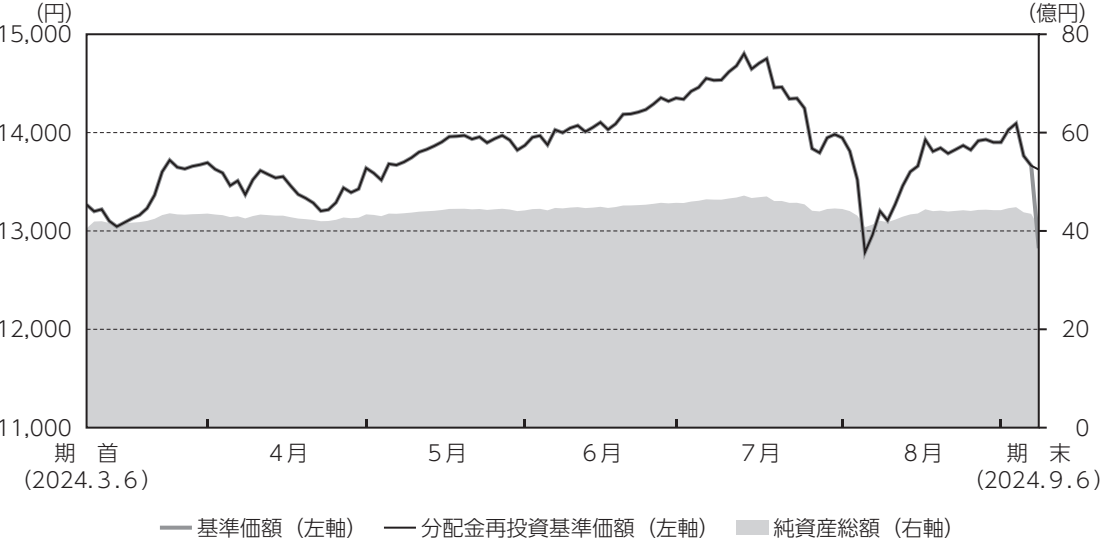
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	5%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	5%
海 外 リ ー ト	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	20%
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	20%
海 外 株 式	M S C I コクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	25%
国 内 株 式	T O P I X（配当込み）	25%

(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：13,267円
期 末：12,824円（分配金800円）
騰落率：2.7%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主に国内外のリート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。

■ 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
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	2.6%	24.2%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	△2.3%	23.7%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9.6%	20.2%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	5.7%	19.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.5%	5.0%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.0%	5.0%

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)						
(期首) 2024年 3月 6日	円 13,267	% －	29,741	% －	% 50.2	% －	% 9.6	% －	% 38.2
3月末	13,694	3.2	30,741	3.4	48.6	－	9.4	－	39.4
4月末	13,639	2.8	30,728	3.3	48.5	－	9.4	－	39.4
5月末	13,870	4.5	30,872	3.8	49.9	－	9.2	－	38.7
6月末	14,351	8.2	31,771	6.8	51.0	－	9.1	－	37.6
7月末	13,947	5.1	31,356	5.4	48.5	－	9.2	－	38.8
8月末	13,901	4.8	31,102	4.6	48.6	－	9.2	－	39.4
(期末) 2024年 9月 6日	13,624	2.7	30,495	2.5	46.9	－	9.7	－	39.2

(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

(2024.3.7～2024.9.6)

■海外債券市況

海外債券市場では、主要国を中心に金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、経済指標が市場予想を上振れるなど底堅い米国経済が確認されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官からの早期利下げをけん制する発言などを受け、米国金利は利下げ織り込みがはく落する中で上昇（債券価格は下落）基調となり、他の国も連れて金利は上昇しました。その後は、各国経済指標の下振れなどを背景に、金利は低下に転じました。当作成期末にかけては、米国雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れ景気後退懸念が高まったことなどを受け、主要国の金利は低下基調が強まる展開となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

当作成期首より、日銀のマイナス金利政策解除と長短金利操作の撤廃、追加金融引き締め観測の高まりを背景に、金利は上昇しました。2024年7月に日銀は追加利上げを決定しましたが、当作成期末にかけては、米国金利の低下や金融市場の不安定化を受けて、国内金利は低下しました。

■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、当作成期首より横ばい圏での推移となりましたが、2024年4月中旬には、長期金利の上昇が嫌気されて下落しました。その後は、懸念されていた米国の4月C P I（消費者物価指数）を無難に通過したことで金利上昇が一服し、反発しました。5月半ばから7月上旬にかけては横ばい圏での推移となりましたが、当作成期末にかけては、長期金利が低下する中で海外リート市況は大きく上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、日銀の金融政策正常化への警戒感などから下落しましたが、2024年3月後半には、金融政策をめぐる不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発しました。4月から7月上旬にかけては、国内長期金利は上昇しましたが、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、国内リート市況は底堅く推移しました。5月末にかけては、日銀の国債買い入れ減額の影響などを受けて長期金利が上昇する中、国内リート市況は下落しました。6月から7月にかけては、複数の公募増資が発表されて需給の悪化が意識されたことや、日銀による早期の利上げ観測が台頭したことが上値を抑えた一方で、相対的に安定した高い利回りや資産価値から見た割安感から、横ばい圏の推移が続きました。8月に入り、米国での景気後退懸念の台頭によるリスク資産の下落や、円高進行による日本株安に連れて大きく下落しましたが、その後は、米国景気の後退懸念

が和らいだことや国内長期金利が1%を下回る水準で推移したことなどから上昇し、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、インフレ再燃が懸念され米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、下落しました。2024年4月下旬以降は、米国のインフレ率が低下傾向となり利下げ期待が高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるAI（人工知能）関連企業の株価急騰が相場をけん引しました。しかし7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善やFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の実質的な利下げ開始発言などを好感し、株価は急反発しました。当作成期末にかけては、経済指標が市場予想を下回ったことで再び景気後退懸念が高まったことから、株価はやや軟調に推移しました。米国以外の株式市況も米国株式市況の上昇に追随し、おおむね上昇しました。

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、景況感の悪化や市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑え、一進一退の推移となりました。2024年6月下旬以降は、海外のAI（人工知能）関連企業の株価急騰や円安進行などが好感されて上昇しましたが、7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。7月末には、日銀の利上げや植田日銀総裁のタカ派発言で金融政策の不透明感がにわかに強まったことに加え、8月初旬に発表された米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから急速に円高が進行し、国内株式市況は数日のうちに年初を下回る水準まで急落しました。歴史的な急落を演じた後は、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受け、国内株式市況は急反発しました。

■為替相場

為替相場は対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇などに加え、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場は他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどを背景に、円安基調となりました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れて景気後退懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落に転じました。主要通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で軟調な推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■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tock・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tock・マザーファンド ……純資産総額の25%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※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tock・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tock・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。

ポートフォリオについて

(2024.3.7～2024.9.6)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめぐり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tock・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tock・マザーファンド ……純資産総額の25%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

6 資産バランスファンド（成長型）

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

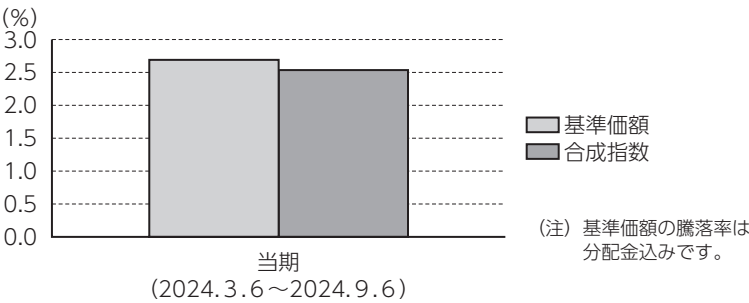
海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、NVIDIA CORP（米国）、APPLE INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

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、アシックス、ソニーグループ、日立などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2024年3月7日 ～2024年9月6日	
当期分配金（税込み）（円）	800	
対基準価額比率（％）	5.87	
当期の収益（円）	349	
当期の収益以外（円）	450	
翌期繰越分配対象額（円）	3,009	

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	132.12円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	217.10
(c) 収益調整金		1,382.78
(d) 分配準備積立金	✓	2,077.86
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		3,809.87
(f) 分配金		800.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		3,009.87

（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%
- ・ダイワ外国ハーマネーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%

6 資産バランスファンド（成長型）

・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド……純資産総額の25%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

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tock・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 (2024.3.7～2024.9.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	103円	0.748%	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13,811円です。
(投 信 会 社)	(54)	(0.388)	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)	(46)	(0.332)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	5	0.034	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)	(0.013)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(3)	(0.021)	
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)	(0.001)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.004)	
そ の 他 費 用	2	0.015	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.011)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	111	0.802	

(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。

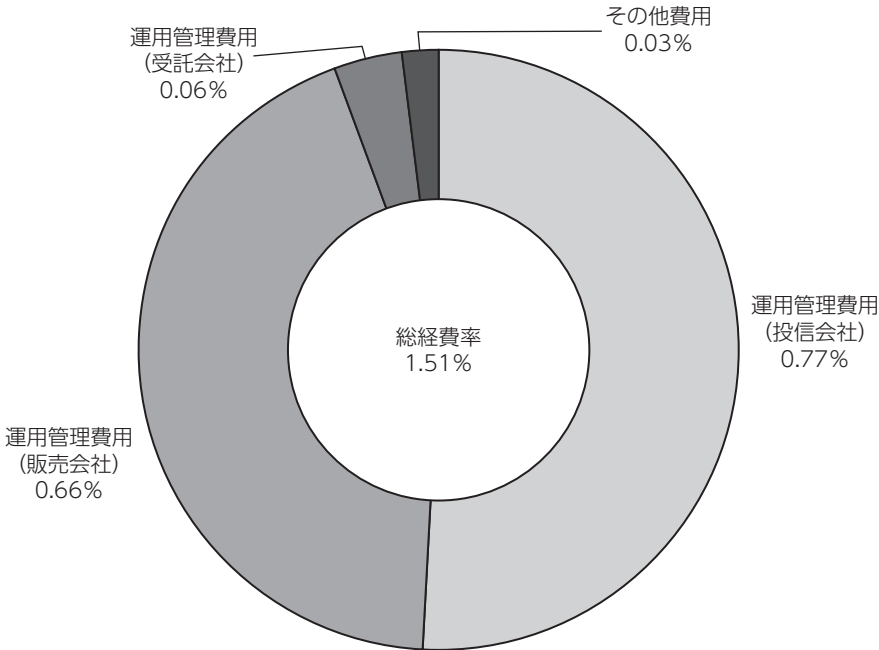
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.51%です。



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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4,338	9,000	3,756	8,000
ダイワ日本国債マザーファンド	10,629	13,000	4,920	6,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	6,727	28,000	20,807	96,000
ダイワJーREITアクティブ・マザーファンド	23,559	77,000	23,510	82,000
ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド	18,454	43,000	36,378	90,000
ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド	6,953	38,000	15,056	91,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

項 目	当 期
	ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	459,627千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,402,153千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.32
	ダイワ外国ハモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	544,693千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,458,374千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.37

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

(2024年3月7日から2024年9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
投資証券	百万円 42,573	百万円 7,895	% 18.5	百万円 43,886	百万円 8,419	% 19.2
不動産投信 指数先物取引	2,981	－	－	3,788	－	－
コール・ローン	328,880	－	－	－	－	－

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

(2024年3月7日から2024年9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
株式	百万円 172	百万円 66	% 38.6	百万円 287	百万円 173	% 60.5
コール・ローン	4,004	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合75.8%

6 資産バランスファンド（成長型）

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

種 類	当 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資証券	百万円 306	百万円 347	百万円 4,358

(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

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

種 類	当 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買	付 額
投資証券		百万円 1,195

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関
 係人への支払比率

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,502千円
うち利害関係人への支払額 (B)	357千円
(B)／(A)	23.8%

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

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

■組入資産明細表
 親投資信託残高

種 類	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	95,589	96,172	203,009
ダイワ日本国債マザーファンド	160,972	166,680	203,916
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	195,072	180,992	823,062
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	234,401	234,451	813,875
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	433,765	415,840	967,577
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	181,973	173,870	986,886

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	203,009	4.6
ダイワ日本国債マザーファンド	203,916	4.7
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	823,062	18.8
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	813,875	18.6
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	967,577	22.2
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	986,886	22.6
コール・ローン等、その他	369,578	8.5
投資信託財産総額	4,367,906	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.24円、1カナダ・ドル＝106.13円、1オーストラリア・ドル＝96.59円、1香港ドル＝18.38円、1シンガポール・ドル＝110.24円、1ニュージーランド・ドル＝89.14円、1イギリス・ポンド＝188.83円、1スイス・フラン＝169.82円、1デンマーク・クローネ＝21.34円、1ノルウェー・クローネ＝13.48円、1スウェーデン・クローネ＝13.98円、1チェコ・コルナ＝6.36円、1ポーランド・ズロチ＝37.175円、1ユーロ＝159.18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（15,614,289千円）の投資信託財産総額（15,828,794千円）に対する比率は、98.6%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（97,793,683千円）の投資信託財産総額（98,562,539千円）に対する比率は、99.2%です。
 ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,295,928千円）の投資信託財産総額（1,297,121千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,367,906,838円
コール・ローン等	369,578,306
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	203,009,538
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	203,916,838
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	823,062,570
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	813,875,364
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	967,577,700
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	986,886,522
(B) 負債	287,795,773
未払収益分配金	254,525,003
未払解約金	191,218
未払信託報酬	32,896,886
その他未払費用	182,666
(C) 純資産総額(A - B)	4,080,111,065
元本	3,181,562,547
次期繰越損益金	898,548,518
(D) 受益権総口数	3,181,562,547口
1万口当り基準価額(C / D)	12,824円

* 期首における元本額は3,054,352,527円、当作成期間中における追加設定元本額は167,480,297円、同解約元本額は40,270,277円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,824円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月7日 至2024年9月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	29,125円
受取利息	29,464
支払利息	△ 339
(B) 有価証券売買損益	144,159,377
売買益	169,666,306
売買損	△ 25,506,929
(C) 信託報酬等	△ 33,079,552
(D) 当期損益金(A + B + C)	111,108,950
(E) 前期繰越損益金	661,085,278
(F) 追加信託差損益金	380,879,293
(配当等相当額)	(439,942,410)
(売買損益相当額)	(△ 59,063,117)
(G) 合計(D + E + F)	1,153,073,521
(H) 収益分配金	△ 254,525,003
次期繰越損益金(G + H)	898,548,518
追加信託差損益金	380,879,293
(配当等相当額)	(439,942,410)
(売買損益相当額)	(△ 59,063,117)
分配準備積立金	517,669,225

(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：2,209,143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	42,035,032円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	69,073,918
(c) 収益調整金	439,942,410
(d) 分配準備積立金	661,085,278
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,212,136,638
(f) 分配金	254,525,003
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	957,611,635
(h) 受益権総口数	3,181,562,547口

6 資産バランスファンド（成長型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	800円

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

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

《お知らせ》

■投資態度の変更について

当ファンドの主要投資対象である「ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド」および「ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド」において、2024年5月31日付で投資態度を以下のとおり変更しました。

変更前：持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。
（外部調査機関による、企業の社会的責任に関する調査等を参考にします。）

変更後：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。

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（2024年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2024年9月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 1.75% 2025/3/13		231,363	CANADA HOUSING TRUST（カナダ） 2.25% 2025/12/15		363,683
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.375% 2033/5/15		210,693	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2027/8/15		211,314
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2027/8/15		123,744	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 2.75% 2028/11/21		189,404
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.5% 2033/4/21		50,898	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 0.5% 2030/12/1		158,934
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 2.25% 2052/2/15		127,744
			United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 0.875% 2030/11/15		87,353
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.5% 2033/4/21		42,366

(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9月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（7,433,980千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2024年9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
アメリカ	千アメリカ・ドル 33,286	千アメリカ・ドル 26,995	千円 3,866,826	% 24.6	% －	% 22.8	% 1.8	% －
カナダ	千カナダ・ドル 14,854	千カナダ・ドル 14,365	1,524,605	9.7	－	9.0	－	0.7
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 20,656	1,995,219	12.7	－	10.8	1.9	－
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,300	1,945,117	12.4	－	5.9	3.6	2.9
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 27,038	576,995	3.7	－	0.9	－	2.7
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,784	226,251	1.4	－	－	－	1.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,098	113,222	0.7	－	－	0.7	－
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,153	287,200	1.8	－	－	0.7	1.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,200	千ポーランド・ズロチ 14,379	534,553	3.4	－	1.0	2.3	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,098	334,112	2.1	－	2.1	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 500	千ユーロ 406	64,757	0.4	－	0.4	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,186	千ユーロ 18,289	2,911,307	18.6	－	9.0	8.9	0.6
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,547	564,679	3.6	－	3.6	－	－
ユーロ（小計）	26,136	24,342	3,874,856	24.7	－	15.2	8.9	0.6
合 計	－	－	14,944,850	95.2	－	65.7	20.0	9.6

（注１）邦貨換算金額は、2024年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注２）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注３）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2024年9月6日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 653	千円 93,609	2046/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	2,100	2,020	289,403	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	7,686	5,074	726,941	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	16,600	14,114	2,021,807	2030/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	2,600	1,812	259,590	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	3,400	3,319	475,473	2033/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			33,286	26,995	3,866,826	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,591	168,889	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	2,200	2,067	219,383	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	3,754	3,256	345,574	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	937	99,523	2032/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	1,000	984	104,533	2025/12/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,065	325,378	2032/09/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,400	2,462	261,321	2033/06/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			14,854	14,365	1,524,605	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 9,000	千オーストラリア・ドル 9,411	909,011	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	6,000	3,445	332,754	2051/06/21
		SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	800	803	77,595	2028/05/30
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,655	449,631	2031/02/06
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,342	226,225	2026/12/16
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			23,900	20,656	1,995,219	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,412	455,518	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	2,954	557,867	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	1,400	593	111,983	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,450	462,674	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	1,800	913	172,428	2051/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	977	184,645	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			13,015	10,300	1,945,117	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 6,979	148,936	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20,200	20,059	428,059	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,700	27,038	576,995	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,784	226,251	2025/03/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			17,000	16,784	226,251	

2024年9月6日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,098	千円 113,222	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			8,230	8,098	113,222	
チェコ		Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	1.0000	千チェコ・コルナ 30,000	千チェコ・コルナ 28,717	182,657	2026/06/26
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	15,000	16,436	104,542	2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,000	45,153	287,200	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 100	千ポーランド・ズロチ 99	3,712	2024/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	100	98	3,649	2025/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	5,500	4,399	163,557	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	500	486	18,073	2027/05/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	10,000	9,295	345,561	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			16,200	14,379	534,553	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,098	334,112	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,950	2,098	334,112	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	千ユーロ 500	千ユーロ 406	64,757	2032/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			500	406	64,757	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 600	千ユーロ 593	94,546	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	7,400	6,693	1,065,427	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	8,793	1,399,806	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	2,600	1,893	301,457	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9000	450	314	50,070	2052/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			20,186	18,289	2,911,307	
ユーロ(その他)		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,547	564,679	2030/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,500	3,547	564,679	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			26,136	24,342	3,874,856	
合 計	銘 柄 数 金 額	43銘柄					14,944,850	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2024年３月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2024年９月６日現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年３月７日から2024年９月６日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
30	30年国債 2.3% 2039/3/20	2,887,690	19	30年国債 2.3% 2035/6/20	1,385,124
14	30年国債 2.4% 2034/3/20	2,199,863	15	30年国債 2.5% 2034/6/20	1,252,211
101	20年国債 2.4% 2028/3/20	1,611,327	20	30年国債 2.5% 2035/9/20	1,042,612
18	30年国債 2.3% 2035/3/20	894,328	24	30年国債 2.5% 2036/9/20	932,982
125	20年国債 2.2% 2031/3/20	335,178	27	30年国債 2.5% 2037/9/20	927,412
110	20年国債 2.1% 2029/3/20	325,305	70	20年国債 2.4% 2024/6/20	902,186
116	20年国債 2.2% 2030/3/20	110,515	130	20年国債 1.8% 2031/9/20	754,893
143	20年国債 1.6% 2033/3/20	108,251	88	20年国債 2.3% 2026/6/20	522,200
			80	20年国債 2.1% 2025/6/20	510,921
			29	30年国債 2.4% 2038/9/20	451,726

(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９月６日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（64,735,622千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2024年９月６日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 71,222,000	千円 78,081,956	% 98.6	% －	% 65.4	% 19.9	% 13.3

(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9月6日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	75 20年国債	2.1000 %	3,374,000 千円	3,407,773 千円	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	1,873,000	1,900,195	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,501,422	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	1,660,000	1,716,888	2026/06/20
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,755,376	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	1,405,000	1,479,352	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	4,960,000	5,306,753	2028/03/20
	106 20年国債	2.2000	1,600,000	1,712,864	2028/09/20
	110 20年国債	2.1000	3,300,000	3,540,735	2029/03/20
	1 30年国債	2.8000	1,850,000	2,062,306	2029/09/20
	116 20年国債	2.2000	2,800,000	3,060,064	2030/03/20
	121 20年国債	1.9000	2,200,000	2,381,676	2030/09/20
	125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,877,498	2031/03/20
	130 20年国債	1.8000	2,300,000	2,495,431	2031/09/20
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,609,256	2032/03/20
	140 20年国債	1.7000	2,500,000	2,703,425	2032/09/20
	143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,470,522	2033/03/20
	12 30年国債	2.1000	2,700,000	3,014,631	2033/09/20
	14 30年国債	2.4000	1,900,000	2,173,885	2034/03/20
	16 30年国債	2.5000	3,700,000	4,274,092	2034/09/20
	18 30年国債	2.3000	800,000	909,000	2035/03/20
	20 30年国債	2.5000	2,900,000	3,357,156	2035/09/20
	22 30年国債	2.5000	1,500,000	1,737,915	2036/03/20
	24 30年国債	2.5000	2,600,000	3,013,920	2036/09/20
	26 30年国債	2.4000	2,000,000	2,296,340	2037/03/20
	27 30年国債	2.5000	2,100,000	2,435,055	2037/09/20
	28 30年国債	2.5000	2,400,000	2,779,248	2038/03/20
	29 30年国債	2.4000	2,000,000	2,288,200	2038/09/20
	30 30年国債	2.3000	2,500,000	2,820,975	2039/03/20
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄	71,222,000	78,081,956	

(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 R E I T ・マザーファンド」の決算日（2024年３月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2024年９月６日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・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 R E I T ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資証券

(2024年３月７日から2024年９月６日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	129,644	2,026,383	15,630	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	212,146	1,797,714	8,473
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	26,378	1,205,638	45,706	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	52,714	1,634,561	31,008
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA (カナダ)	199,723	1,055,217	5,283	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	298,747	1,634,100	5,469
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	95,575	970,130	10,150	IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	92,297	1,374,208	14,888
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	43,256	964,717	22,302	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	154,92	1,293,565	8,349
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	161,908	872,808	5,390	WELLTOWER INC (アメリカ)	75,071	1,210,169	16,120
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	25,612	745,647	29,113	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	48,669	1,130,750	23,233
DERWENT LONDON PLC (イギリス)	177,075	735,615	4,154	EQUINIX INC (アメリカ)	9,105	1,112,028	122,133
MERCIALYS (フランス)	377,422	691,128	1,831	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	342,148	1,103,662	3,225
KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	227,129	664,374	2,925	WP CAREY INC (アメリカ)	121,414	1,048,652	8,637

(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９月６日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（21,589,828千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	柄	2024年9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	(アメリカ)	13,478,956	7,952	1,139,128
AVALONBAY COMMUNITIES INC		12,825	2,905	416,129
SIMON PROPERTY GROUP INC		131,238	21,546	3,086,342
EQUINIX INC		20,485	16,833	2,411,208
AMERICAN TOWER CORP		6,171	1,441	206,522
HOST HOTELS & RESORTS INC		361,607	6,049	866,556
KIMCO REALTY CORP		488,874	11,297	1,618,308
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS		510,886	9,201	1,317,959
INVITATION HOMES INC		506.43	18,879	2,704,329
AMERICOLD REALTY TRUST		200.89	5,857	839,093
VICI PROPERTIES INC		467,981	15,719	2,251,658
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		54,292	2,723	390,161
CROWN CASTLE INTL CORP		127,309	14,496	2,076,503
LINEAGE INC		37,362	3,105	444,889
IRON MOUNTAIN INC		125,824	13,724	1,965,952
SUN COMMUNITIES INC		76,356	10,495	1,503,322

銘柄	柄	2024年9月6日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千アメリカ・ドル	千円
PROLOGIS INC		233.682	29,773	4,264,745
CAMDEN PROPERTY TRUST		15.637	1,941	278,031
SITE CENTERS CORP		31.187	1,801	258,116
EASTGROUP PROPERTIES INC		8.929	1,663	238,339
ESSEX PROPERTY TRUST INC		27.16	8,202	1,174,939
WELLTOWER INC		266.119	32,998	4,726,741
HIGHWOODS PROPERTIES INC		91.255	2,901	415,669
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		93.589	6,769	969,633
REALTY INCOME CORP		162.634	10,136	1,452,020
PUBLIC STORAGE		43.378	14,799	2,119,847
UDR INC		288.183	12,801	1,833,627
AGREE REALTY CORP		90.795	6,800	974,110
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		161.908	6,474	927,436
DIGITAL REALTY TRUST INC		192.564	28,867	4,134,947
EXTRA SPACE STORAGE INC		75.844	13,163	1,885,537
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,390.35 31銘柄	341,327	48,891,810 <49.8%>

銘	柄	2024年9月6日現在		
		□ 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		913.132	12,519	1,328,645
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		399.054	7,111	754,705
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		199.723	10,587	1,123,631
カナダ・ドル計	□ 数 、 金 額	1,511.909	30,217	3,206,983
通 貨 計	銘柄数<比率>	3銘柄		< 3.3%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT		5,539.768	13,517	1,305,610
GPT GROUP		2,585.716	13,057	1,261,259
MIRVAC GROUP		6,875.41	14,575	1,407,883
STOCKLAND		4,801.711	24,440	2,360,728
GOODMAN GROUP		2,138.417	70,974	6,855,384
CHARTER HALL GROUP		1,367.965	20,834	2,012,366
INGENIA COMMUNITIES GROUP		3,078.106	16,129	1,557,926
オーストラリア・ドル計	□ 数 、 金 額	26,387.093	173,528	16,761,158
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄		<17.1%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		2,031.292	75,564	1,388,867
香港・ドル計	□ 数 、 金 額	2,031.292	75,564	1,388,867
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.4%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		6,219.1	12,997	1,432,890
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		5,533.6	7,525	829,632
FRASERS CENTREPOINT TRUST		4,491.7	10,645	1,173,541
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		4,348.177	16,783	1,850,264
シンガポール・ドル計	□ 数 、 金 額	20,592.577	47,952	5,286,328
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄		< 5.4%>
(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		4,160.038	8,819	786,150
ニュージーランド・ドル計	□ 数 、 金 額	4,160.038	8,819	786,150
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.8%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
URBAN LOGISTICS REIT PLC		2,332.514	2,794	527,657
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,030.612	6,724	1,269,833
SEGRO PLC		1,314.047	11,432	2,158,744
HAMMERSON PLC		9,009.571	2,592	489,627
UNITE GROUP PLC/THE		583.604	5,570	1,051,877
DERWENT LONDON PLC		192.115	4,610	870,649
SAFESTORE HOLDINGS PLC		505.534	4,423	835,274
BIG YELLOW GROUP PLC		335.576	4,342	819,966
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		2,657.288	5,351	1,010,576
TRITAX BIG BOX REIT PLC		4,837.874	7,803	1,473,533
イギリス・ポンド計	□ 数 、 金 額	22,798.735	55,646	10,507,740
通 貨 計	銘柄数<比率>	10銘柄		<10.7%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		107.637	6,716	1,069,140
WAREHOUSES DE PAUW SCA		206.948	5,049	803,784
国 小 計	□ 数 、 金 額	314.585	11,766	1,872,924
	銘柄数<比率>	2銘柄		< 1.9%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		134.509	10,031	1,596,843
ARGAN		40.094	3,051	485,682

銘	柄	2024年9月6日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千ユーロ	千円
GECINA SA		86.566	8,881	1,413,784
KLEPIERRE		394.013	11,048	1,758,640
MERCIALYS		558.318	6,727	1,070,920
国 小 計	□ 数 、 金 額	1,213.5	39,740	6,325,870
	銘柄数<比率>	5銘柄		< 6.4%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		633.799	7,276	1,158,195
国 小 計	□ 数 、 金 額	633.799	7,276	1,158,195
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.2%>
ユ ー ロ 通 貨 計	□ 数 、 金 額	2,161.884	58,782	9,356,991
	銘柄数<比率>	8銘柄		< 9.5%>
合 計	□ 数 、 金 額	98,033.878	—	96,186,030
	銘柄数<比率>	65銘柄		<98.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年9月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2024年５月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2024年９月６日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資証券

(2024年３月７日から2024年９月６日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
インヴィンシブル投資法人		45.928	2,998,792	65,293	ＧＬＰ投資法人		22.074	2,842,984	128,793
ＡＰＩ投資法人		8.404	2,981,305	354,748	三菱地所物流ＲＥＩＴ		6.962	2,677,671	384,612
野村不動産マスターＦ		19.58	2,808,146	143,419	ＫＤＸ不動産投資法人		16.231	2,545,102	156,805
日本都市ファンド投資法人		25.688	2,388,410	92,977	日本プロロジスリート		9.471	2,468,431	260,630
日本プロロジスリート		8.097	2,078,853	256,743	日本ビルファンド		3.577	2,147,618	600,396
産業ファンド		15.607	1,972,514	126,386	ジャパン・ホテル・リート投資法人		26.907	2,111,783	78,484
オリックス不動産投資		11.44	1,811,955	158,387	日本アコモデーションファンド投資法人		3.18	2,019,065	634,926
ジャパンリアルエステイト		3.108	1,615,759	519,871	ジャパンリアルエステイト		3.433	1,842,772	536,781
日本ロジスティクスファンド投資法人		5.911	1,545,134	261,399	野村不動産マスターＦ		11.707	1,785,146	152,485
スターアジア不動産投		25.896	1,471,302	56,815	イオンリート投資		12.968	1,734,543	133,755

(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９月６日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（49,313,335千口）の内容です。

(1) 国内投資証券

銘柄	柄	2024年9月6日現在		
		口数	評価	金額
		千口		千円
エスコンジャパンリート		1.906		221,667
サンケイリアルエステート		3.814		304,738
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投		7.806		888,322
日本アコモデーションファンド投資法人		7.838		5,110,376
森ヒルズリート		21.544		2,744,705
産業ファンド		34.551		4,191,036
アドバンス・レジデンス		11.94		3,940,200
ＡＰＩ投資法人		12.891		4,318,485
ＧＬＰ投資法人		67.514		8,986,113
コンフォリア・レジデンシャル		10.907		3,533,868
日本プロロジスリート		42.89		11,305,804
星野リゾート・リート		2.46		1,191,870
Oneリート投資法人		1.189		291,542
イオンリート投資		16.562		2,201,089

銘柄	柄	2024年9月6日現在		
		口数	評価	金額
		千口		千円
ヒューリックリート投資法		22.13		3,091,561
日本リート投資法人		12.503		3,925,942
積水ハウス・リート投資		8.775		714,285
トーセイ・リート投資法人		2.076		280,675
ヘルスケア&メディカル投資		1.369		162,089
野村不動産マスターＦ		51.191		7,796,389
ラサールロジポート投資		20.493		2,946,893
スターアジア不動産投		24.296		1,294,976
三井不ロジパーク		2.911		1,260,463
三菱地所物流ＲＥＩＴ		7.313		2,746,031
ＣＲＥロジスティクスファンド		16.508		2,461,342
ザイマックス・リート		1.368		156,088
アドバンス・ロジスティクス投資法人		4.342		535,802
日本ビルファンド		18.649		12,438,883

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘柄		2024年9月6日現在	
		□数	評価額
		千□	千円
ジャパンリアルエステイト		12.697	7,440,442
日本都市ファンド投資法人		105.527	10,510,489
オリックス不動産投資		43.302	6,586,234
日本プライムリアルティ		14.543	4,915,534
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		21.281	2,445,186
東急リアル・エステート		7.324	1,082,487
ユナイテッド・アーバン投資法人		33.165	4,603,302
森トラストリート投資法人		12.353	801,709
インヴィンシブル投資法人		97.324	5,722,651
フロンティア不動産投資		5.743	2,446,518
平和不動産リート		4.459	569,860
日本ロジスティクスファンド投資法人		10.389	2,716,723
福岡リート投資法人		2.206	312,810
ＫＤＸ不動産投資法人		49.222	7,649,098
いちごオフィスリート投資法人		4.087	338,403
大和証券オフィス投資法人		6.51	2,011,590
阪急阪神リート投資法人		7.357	918,153
スターツプロシード投資法人		3.209	620,941
大和ハウスリート投資法人		35.267	8,312,431
ジャパン・ホテル・リート投資法人		83.075	5,831,865
大和証券リビング投資法人		23.141	2,346,497
合計	□数、金額	1,019,917	167,224,175
	銘柄数<比率>	49銘柄	<97.7%>

(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9月6日現在	
		買建額	売建額
国内	東証ＲＥＩＴ	百万円 2,440	百万円 －

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第38期（決算日 2024年4月10日）

（作成対象期間 2023年10月11日～2024年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

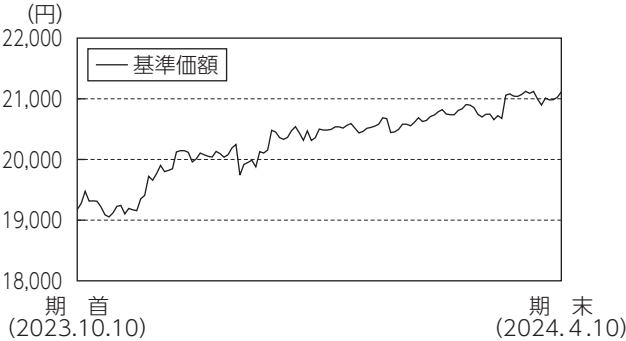
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物比率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2023年10月10日	19,175	—	19,041	—	96.8	—	—	—
10月末	19,156	△ 0.1	19,140	0.5	97.4	—	—	—
11月末	20,133	5.0	19,917	4.6	96.0	—	—	—
12月末	20,435	6.6	19,786	3.9	96.6	—	—	—
2024年1月末	20,549	7.2	20,283	6.5	95.7	—	—	—
2月末	20,738	8.2	20,535	7.8	96.1	—	—	—
3月末	21,090	10.0	20,782	9.1	96.0	—	—	—
(期末)2024年4月10日	21,114	10.1	20,769	9.1	95.9	—	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,175円 期末：21,114円 騰落率：10.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇や債券からの利息収入、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

○ 海外債券市場

海外債券市場では、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

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) 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、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、F R B (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。

○ 為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、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、上昇しました。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に加え、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。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、F R B (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、マイナス金利解除後も日本の金融政策が相対的に緩み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、対円で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」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(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10月11日から2024年 4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 7,545	千アメリカ・ドル 8,997 (－)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 1,261 (－)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,738	千オーストラリア・ドル 3,633 (－)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 935 (－)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年10月11日から2024年 4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.9% 2046/10/31		1,049,235	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		1,010,639
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15		419,868	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		693,781
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	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2028/11/21		312,109
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21		251,902	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		299,883
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.75% 2025/3/13		231,363	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		260,900
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

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

			買 付 額	売 付 額
外	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 28,572	千ノルウェー・クローネ － (17,000)
	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 － (13,630)
	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 43,341	千チェコ・コルナ － (－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 24,800 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 590	千ユーロ 8,432 (100)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 681 (－)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 6,726	千ユーロ 1,630 (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 7,316	千ユーロ 10,745 (100)

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期 評 価 額		組 入 比 率	う ち B 格 以下組入比率	未 期 残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 34,393	千アメリカ・ドル 25,917	千円 3,934,735	% 24.1	% —	% 23.1	% 1.0	% —
カナダ	千カナダ・ドル 19,776	千カナダ・ドル 18,156	2,031,933	12.4	—	9.6	—	2.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 20,236	2,036,644	12.5	—	10.6	1.9	—
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,096	1,943,212	11.9	—	5.7	6.2	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,725	590,638	3.6	—	0.9	—	2.7
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,609	236,353	1.4	—	—	—	1.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,862	113,144	0.7	—	—	0.7	—
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 44,449	288,246	1.8	—	—	1.8	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,200	千ポーランド・ズロチ 14,036	542,319	3.3	—	1.0	2.3	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,092	344,872	2.1	—	2.1	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,135	0.4	—	0.4	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,186	千ユーロ 17,940	2,957,562	18.1	—	8.8	9.3	—
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,493	575,896	3.5	—	3.5	—	—
ユーロ（小計）	26,136	23,927	3,944,466	24.2	—	14.8	9.3	—
合 計	—	—	15,661,695	95.9	—	65.7	23.2	7.0

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 期 評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	% 千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 603	千円 91,598	2046/08/15
		国 債 証 券	2.2500	1,200	1,116	169,454	2027/08/15
		国 債 証 券	1.1250	7,686	4,663	708,009	2040/08/15
		国 債 証 券	0.8750	17,307	13,888	2,108,551	2030/11/15
		国 債 証 券	2.2500	3,900	2,498	379,286	2052/02/15
		国 債 証 券	3.3750	3,400	3,147	477,835	2033/05/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金	6銘柄		34,393	25,917	3,934,735	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,496	167,465	2045/12/01
		国 債 証 券	2.7500	2,200	1,931	216,140	2048/12/01
		国 債 証 券	0.5000	5,446	4,479	501,325	2030/12/01
		国 債 証 券	2.0000	1,000	891	99,719	2032/06/01
		特 殊 債 券	2.2500	4,230	4,088	457,502	2025/12/15
		特 殊 債 券	3.5500	3,000	2,923	327,202	2032/09/15
カナダ	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,400	2,346	262,578	2033/06/15
		特 殊 債 券					
通貨小計	銘 柄 数 額 金	7銘柄		19,776	18,156	2,031,933	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 9,000	千オーストラリア・ドル 9,252	931,202	2033/04/21
		国 債 証 券	1.7500	6,000	3,399	342,153	2051/06/21
		特 殊 債 券	4.3000	800	791	79,607	2028/05/30
		特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,495	452,462	2031/02/06

当		期				末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	千オーストラリア・ドル 2,500	千オーストラリア・ドル 2,297	千円 231,217		2026/12/16
通貨小計	銘 柄 数 額 金	5銘柄			23,900	20,236	2,036,644		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,378	457,781		2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	2,906	559,396		2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	1,400	570	109,825		2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,386	459,324		2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	1,800	890	171,339		2051/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	964	185,544		2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 金	6銘柄			13,015	10,096	1,943,212		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 6,864	151,700		2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20,200	19,861	438,938		2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			25,700	26,725	590,638		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,609	236,353		2025/03/13
通貨小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			17,000	16,609	236,353		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,862	113,144		2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			8,230	7,862	113,144		
チェコ		Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	1.0000	千チェコ・コルナ 30,000	千チェコ・コルナ 28,199	182,867		2026/06/26
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	15,000	16,250	105,378		2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			45,000	44,449	288,246		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 100	千ポーランド・ズロチ 98	3,806		2024/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	100	95	3,695		2025/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	5,500	4,266	164,829		2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	500	479	18,522		2027/05/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	10,000	9,096	351,466		2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金	5銘柄			16,200	14,036	542,319		
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,092	344,872		2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			1,950	2,092	344,872		
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,135		2032/05/25
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			500	401	66,135		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 600	千ユーロ 587	96,785		2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	7,400	6,568	1,082,786		2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	8,635	1,423,491		2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	2,600	1,843	303,923		2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9000	450	306	50,576		2052/10/31
国 小 計	銘 柄 数 額 金	5銘柄			20,186	17,940	2,957,562		
ユーロ（その他）		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,493	575,896		2030/07/30
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			3,500	3,493	575,896		
通貨小計	銘 柄 数 額 金	8銘柄			26,136	23,927	3,944,466		
合 計	銘 柄 数 額 金	43銘柄					15,661,695		

(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

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,661,695	95.9
コール・ローン等、その他	673,949	4.1
投資信託財産総額	16,335,644	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝151.82円、1カナダ・ドル＝111.91円、1オーストラリア・ドル＝100.64円、1イギリス・ポンド＝192.46円、1デンマーク・クローネ＝22.10円、1ノルウェー・クローネ＝14.23円、1スウェーデン・クローネ＝14.39円、1チェコ・コルナ＝6.484円、1ポーランド・ズロチ＝38.635円、1ユーロ＝164.85円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（16,300,506千円）の投資信託財産総額（16,335,644千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,335,644,979円
コール・ローン等	341,327,179
公社債(評価額)	15,661,695,166
未収利息	131,852,067
前払費用	21,191,157
差入委託証拠金	179,579,410
(B) 負債	6,012,110
未払解約金	6,012,110
(C) 純資産総額(A－B)	16,329,632,869
元本	7,734,003,208
次期繰越損益金	8,595,629,661
(D) 受益権総口数	7,734,003,208口
1万口当り基準価額(C／D)	21,114円

* 期首における元本額は8,508,095,237円、当作成期間中における追加設定元本額は109,892,200円、同解約元本額は883,984,229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） 1,036,428,448円
ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型） 471,089,788円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 154,825,506円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 202,648,612円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 324,884,827円
6資産バランスファンド（分配型） 631,108,008円
6資産バランスファンド（成長型） 99,928,406円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型） 2,942,537,267円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型） 35,032,054円
ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型） 119,466,457円
兵庫応援バランスファンド（毎月分配型） 652,561,136円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 580,641,172円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型） 11,123,176円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 394,939,182円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 76,789,169円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,114円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月11日 至2024年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	187,398,368円
受取利息	183,781,320
その他収益金	3,619,554
支払利息	△ 2,506
(B) 有価証券売買損益	1,395,108,760
売買益	1,463,529,353
売買損	△ 68,420,593
(C) その他費用	△ 3,080,485
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,579,426,643
(E) 前期繰越損益金	7,805,978,021
(F) 解約差損益金	△ 905,618,099
(G) 追加信託差損益金	115,843,096
(H) 合計(D + E + F + G)	8,595,629,661
次期繰越損益金(H)	8,595,629,661

(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19期（決算日 2024年3月11日）

（作成対象期間 2023年3月11日～2024年3月11日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

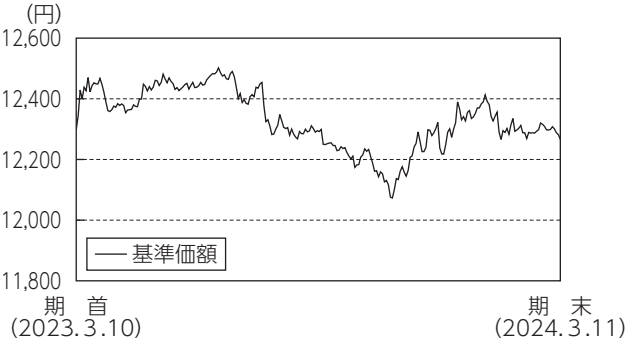
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2023年 3月10日	12,298	%	12,458	%	99.1	—
3月末	12,422	1.0	12,641	1.5	99.4	—
4月末	12,448	1.2	12,675	1.7	99.4	—
5月末	12,439	1.1	12,658	1.6	99.2	—
6月末	12,466	1.4	12,689	1.9	99.3	—
7月末	12,325	0.2	12,480	0.2	98.9	—
8月末	12,294	△0.0	12,382	△0.6	98.8	—
9月末	12,211	△0.7	12,290	△1.3	99.4	—
10月末	12,076	△1.8	12,084	△3.0	99.3	—
11月末	12,296	△0.0	12,350	△0.9	98.9	—
12月末	12,335	0.3	12,401	△0.5	99.3	—
2024年 1月末	12,283	△0.1	12,304	△1.2	98.7	—
2月末	12,298	0.0	12,347	△0.9	98.7	—
(期末)2024年 3月11日	12,266	△0.3	12,297	△1.3	98.5	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,298円 期末：12,266円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の上昇により投資している債券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、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内債券市況は、当作成期首より、欧米の金融システム不安を背景に金利は低下（債券価格は上昇）しましたが、その後は当局の迅速な対応が評価されたことなどから、金利は上昇に転じました。2023年7月以降も、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、国内金利は上昇基調となりましたが、11月に入ると、米国金利が低下したことから、国内金利も低下に転じました。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。

◆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

(2023年3月11日から2024年3月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	15,356,160	29,591,816 (6,600,000)

(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

(2023年3月11日から2024年3月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
106	20年国債 2.2% 2028/9/20	3,556,559	102	20年国債 2.4% 2028/6/20	3,411,342
29	30年国債 2.4% 2038/9/20	3,285,632	23	30年国債 2.5% 2036/6/20	2,942,744
28	30年国債 2.5% 2038/3/20	3,194,558	145	20年国債 1.7% 2033/6/20	2,821,550
143	20年国債 1.6% 2033/3/20	2,465,570	121	20年国債 1.9% 2030/9/20	2,103,148
22	30年国債 2.5% 2036/3/20	1,852,710	19	30年国債 2.3% 2035/6/20	1,653,144
116	20年国債 2.2% 2030/3/20	686,406	1	30年国債 2.8% 2029/9/20	1,489,432
86	20年国債 2.3% 2026/3/20	213,004	15	30年国債 2.5% 2034/6/20	1,430,835
68	20年国債 2.2% 2024/3/20	101,721	70	20年国債 2.4% 2024/6/20	1,426,844
			140	20年国債 1.7% 2032/9/20	1,419,025
			95	20年国債 2.3% 2027/6/20	1,404,173

(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			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国債証券	78,785,000	86,864,083	98.5	—	65.5	19.8
						13.2

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	68 20年国債	2.2000	3,125,000	3,126,593	2024/03/20		
	70 20年国債	2.4000	2,638,000	2,655,912	2024/06/20		
	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,444,820	2025/03/20		
	80 20年国債	2.1000	2,373,000	2,433,843	2025/06/20		
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,544,840	2026/03/20		
	88 20年国債	2.3000	2,160,000	2,263,183	2026/06/20		
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,804,876	2027/03/20		
	95 20年国債	2.3000	1,805,000	1,926,404	2027/06/20		
	101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,750,224	2028/03/20		
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,166,280	2028/09/20		
	110 20年国債	2.1000	3,000,000	3,256,680	2029/03/20		
	1 30年国債	2.8000	2,250,000	2,546,077	2029/09/20		
	116 20年国債	2.2000	2,700,000	2,989,278	2030/03/20		
	121 20年国債	1.9000	2,600,000	2,845,310	2030/09/20		
	125 20年国債	2.2000	2,300,000	2,573,953	2031/03/20		
	130 20年国債	1.8000	3,000,000	3,279,300	2031/09/20		
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,629,464	2032/03/20		
	140 20年国債	1.7000	2,900,000	3,158,738	2032/09/20		
	143 20年国債	1.6000	2,200,000	2,379,124	2033/03/20		
	12 30年国債	2.1000	3,100,000	3,490,693	2033/09/20		
	15 30年国債	2.5000	1,100,000	1,283,623	2034/06/20		
	16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,556,916	2034/09/20		
	19 30年国債	2.3000	1,100,000	1,266,694	2035/06/20		
	20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,462,872	2035/09/20		
	22 30年国債	2.5000	1,500,000	1,764,180	2036/03/20		
	24 30年国債	2.5000	3,300,000	3,887,796	2036/09/20		
	26 30年国債	2.4000	2,000,000	2,333,340	2037/03/20		
	27 30年国債	2.5000	2,900,000	3,418,259	2037/09/20		
	28 30年国債	2.5000	2,400,000	2,828,784	2038/03/20		
	29 30年国債	2.4000	2,400,000	2,796,024	2038/09/20		
合計	銘柄数 金 額	30銘柄	78,785,000	86,864,083	-----		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公社債	86,864,083		98.4
コール・ローン等、その他	1,421,718		1.6
投資信託財産総額	88,285,802		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11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,285,802,456円
コール・ローン等	651,462,207
公社債(評価額)	86,864,083,550
未収利息	769,179,988
前払費用	1,076,711
(B) 負債	84,259,476
未払解約金	84,259,476
(C) 純資産総額(A－B)	88,201,542,980
元本	71,907,254,087
次期繰越損益金	16,294,288,893
(D) 受益権総口数	71,907,254,087口
1万口当り基準価額(C／D)	12,266円

* 期首における元本額は90,150,386,939円、当作成期間中における追加設定元本額は950,205,863円、同解約元本額は19,193,338,715円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	260,532,474円
6資産バランスファンド (分配型)	210,305,067円
6資産バランスファンド (成長型)	169,124,729円
ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型)	65,745,937,522円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	56,288,185円
ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型)	5,458,412,369円
目標利回り追求型債券ファンド	6,653,741円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,266円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月11日 至2024年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,998,961,426円
受取利息	1,999,096,920
支払利息	△ 135,494
(B) 有価証券売買損益	△ 2,174,462,910
売買益	147,188,000
売買損	△ 2,321,650,910
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 175,501,484
(D) 前期繰越損益金	20,718,832,870
(E) 解約差損益金	△ 4,469,997,828
(F) 追加信託差損益金	220,955,335
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	16,294,288,893
次期繰越損益金(G)	16,294,288,893

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

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

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第38期（決算日 2024年3月15日）

（作成対象期間 2023年9月16日～2024年3月15日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

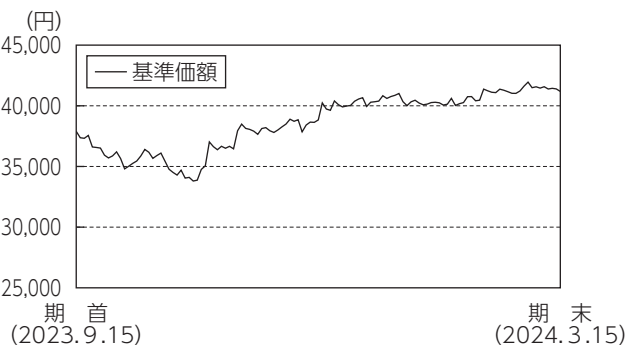
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率	%	
(期首)2023年 9 月15日	37,895	—	28,124	—	98.0
9 月末	35,870	△ 5.3	26,533	△ 5.7	98.4
10月末	33,870	△10.6	24,994	△11.1	98.4
11月末	38,011	0.3	27,585	△ 1.9	97.9
12月末	40,666	7.3	29,814	6.0	97.8
2024年 1 月末	40,247	6.2	29,526	5.0	97.6
2 月末	41,024	8.3	30,046	6.8	98.4
(期末)2024年 3 月15日	41,183	8.7	29,873	6.2	98.6

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：37,895円 期末：41,183円 騰落率：8.7%

【基準価額の主な変動要因】

リート市況が上昇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。しかし12月にかけては、F R B (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及やF O M C (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、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容

だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は対円で総じて上昇 (円安) しました。

当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米国長期金利が上昇する中、投資先通貨は対円で上昇しました。12月にかけては、F R B (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及やF O M C (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海外の長期金利が急低下したことなどから、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、海外の長期金利が再度上昇する中、投資先通貨は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」

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	16円 (16)
有価証券取引税 (投資証券)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (5) (2)
合 計	35

(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9月16日から2024年3月15日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2.138	291	42.602	6,090
	EQUINIX INC	4.958	4,162	0.502	419
	AMERICAN TOWER CORP	30.226	5,737	35.735	7,445
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	53.31	900
	KIMCO REALTY CORP	7.636	153	179.104	3,381
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	49.781	757	25.544	353
	INVITATION HOMES INC	31.441	1,030	51.954	1,791
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	128.237	3,558
	VICI PROPERTIES INC	256.627	7,774	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	39.661	1,181
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	30.027	1,583	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	46.322	1,799	—	—
	DIGITAL CORE REIT UNITS	1,005.6 (—)	654 (△ 215)	704.1	390
	NET LEASE OFFICE PROPERTIES	(7.652)	(—)	7.652	94
	IRON MOUNTAIN INC	112.526	6,922	2.154	173
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	(△ 64.452)	(—)	72.471	2,530
	SUN COMMUNITIES INC	11.795	1,395	36.22	4,750
	PROLOGIS INC	11.651	1,312	6.399	755
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1.218	114	81.071	7,789
	SITE CENTERS CORP	13.797	186	15.141	197
	EASTGROUP PROPERTIES INC	9.695	1,643	8.458	1,550
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	41.369	9,892	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	—	60.912	2,716
	WELLTOWER INC	41.321	3,661	45.987	3,897
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	78.516	10,113

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	REALTY INCOME CORP	20,776 (49,112)	1,100 (-)	64,641	3,704
	PUBLIC STORAGE	8,523	2,485	2,691	713
	UDR INC	99,514	3,778	6,281	208
	WP CAREY INC	127,562	7,178	40,52	2,431
	AGREE REALTY CORP	2,353	142	-	-
	DIGITAL REALTY TRUST INC	12,019	1,641	37,094	5,161
	EXTRA SPACE STORAGE INC	26,836	4,130	31,115	4,293
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	-	-	381,476	1,577
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	514,931	6,708	-	-
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	399,054	6,474	-	-
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	92,169	4,593	225,612	10,603
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	-	-	836.03	14,648
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	154.92	10,850	-	-
	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	DEXUS/AU	-	-	1,734,684	12,284
	HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	(22,341)	(-)	4,855,058	6,689
	NATIONAL STORAGE REIT	1,075,069	2,397	818,265	1,839
	GPT GROUP	3,408.62	14,226	56,713	256
	MIRVAC GROUP	1,242,998	2,647	196,602	404
	STOCKLAND	622.9	2,921	258,403	1,097
	GOODMAN GROUP	97,579	2,195	338,699	9,339
	CHARTER HALL GROUP	45,168	568	386,175	4,166
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	397,705	1,745	646,343	2,794
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	-	-	1,048.6	40,989
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	-	-	3,623.635	3,978
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	991.5 (-)	1,847 (△ 15)	983	1,914
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,596.2 (-)	4,392 (△ 123)	1,425.7	2,165
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	375.3	825	1,630.4	3,547
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	76.3 (-)	267 (△ 94)	449.7	1,603
	ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	1,313,227	2,947	1,248,255	2,658
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	LXI REIT PLC	2,416,899 (△ 4,853.7)	2,532 (-)	2,367,475	2,223
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	-	888,246	952
	LAND SECURITIES GROUP PLC	202,351	1,329	121,278	822
	SEGRO PLC	669,831	5,616	191,723	1,656
	UNITE GROUP PLC/THE	-	-	311,076	2,997
	BRITISH LAND CO PLC	580,631	2,086	1,181,464	4,356

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
	DERWENT LONDON PLC	—	—	299.09	1,181
	WORKSPACE GROUP PLC	74.013	1,520	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	365.658	1,862
	BIG YELLOW GROUP PLC	76.882	576	70.669	524
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	479.095	4,765	104.619	1,218
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,295.702 (2,669.535)	2,439 (—)	—	—
	ユーロ(オランダ)	1,412.157	2,080	128.19	202
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	ユーロ(ベルギー)	28.987	587	194.196	3,987
	AEDIFICA	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	COFINIMMO	64.613	3,686	1.822	110
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	5.93	355	77.192	4,975
	XIOR STUDENT HOUSING NV	53.256	1,323	83.442	2,204
	MONTEA NV	121.82	3,532	108.136	2,901
	ユーロ(フランス)	45.622	3,188	17.566	1,463
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	GECINA SA	48.662	2,720	48.35	2,880
	KLEPIERRE	62.283	6,324	23.737	2,208
	COVIVIO	196.571	4,409	209.206	4,897
	MERCIALYS	—	—	66.897	2,603
	ユーロ(スペイン)	—	—	77.449	621
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
		—	—	283.875	2,407

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期 首		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 (アメリカ)	13,162.156	13,463.656	7,606	1,130,319
SIMON PROPERTY GROUP INC	213.319	172.855	25,817	3,836,240
EQUINIX INC	20,417	24,873	21,508	3,195,900
AMERICAN TOWER CORP	50,689	45.18	8,999	1,337,221
HOST HOTELS & RESORTS INC	345.569	292.259	6,040	897,631
KIMCO REALTY CORP	517.958	346.49	6,514	967,917
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	549.697	573.934	7,426	1,103,534
INVITATION HOMES INC	668.615	648.102	22,599	3,358,032
AMERICOLD REALTY TRUST	346.534	218.297	5,542	823,569
VICI PROPERTIES INC	194.963	451.59	13,014	1,933,872
APARTMENT INCOME REIT CO	137.832	98.171	3,071	456,434
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	30.027	1,550	230,402
STAG INDUSTRIAL INC	—	46.322	1,728	256,873
IRON MOUNTAIN INC	54.311	164.683	12,853	1,909,902
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	136.923	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	94.871	70.446	9,235	1,372,298
PROLOGIS INC	238.359	243.611	31,852	4,732,909
CAMDEN PROPERTY TRUST	103.022	23.169	2,268	337,107
SITE CENTERS CORP	126.095	124.751	1,747	259,699
EASTGROUP PROPERTIES INC	7.692	8.929	1,601	237,967
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	41.369	9,809	1,457,642
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	60.912	—	—	—
WELLTOWER INC	327.655	322.989	29,618	4,400,952
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101.201	101.201	2,469	366,913
MID-AMERICA APARTMENT COMM	101.06	22.544	2,936	436,380
REALTY INCOME CORP	365.942	371.189	19,175	2,849,305
PUBLIC STORAGE	16.637	22.469	6,305	936,963
UDR INC	222.825	316.058	11,589	1,722,135
WP CAREY INC	20.833	107.875	5,989	889,938
AGREE REALTY CORP	44.816	47.169	2,605	387,098
DIGITAL REALTY TRUST INC	180.4	155.325	22,181	3,296,017
EXTRA SPACE STORAGE INC	97.113	92.834	13,211	1,963,053
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	381.476	—	—	—
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,889.892 30銘柄	18,648.367 30銘柄	316,873 47,084,236 <49.8%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	301.489	816.42	10,433	1,145,427
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	399.054	6,169	677,273
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	133.443	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	836.03	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	154.92	11,871	1,303,255
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,270.962 3銘柄	1,370.394 3銘柄	28,474 3,125,957 < 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	1,734.684	—	—	—
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,832.717	—	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	5,141.919	5,398.723	12,794	1,249,045
GPT GROUP	—	3,351.907	14,547	1,420,105

銘柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
MIRVAC GROUP	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
STOCKLAND	5,665.792	6,712.188	14,498	1,415,326
GOODMAN GROUP	4,398.084	4,762.581	22,574	2,203,735
CHARTER HALL GROUP	2,391.46	2,150.34	66,574	6,499,005
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,680.022	1,339.015	17,795	1,737,197
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,668.535	3,419.897	17,031	1,662,574
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	29,513.213 8銘柄	27,134.651 7銘柄	165,816 16,186,990 <17.1%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,658.692	2,610.092	96,964	1,841,363
香港・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,658.692 1銘柄	2,610.092 1銘柄	96,964 1,841,363 < 1.9%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	3,623.635	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	8,042.9	8,051.4	15,700	1,745,551
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,985.3	6,155.8	9,049	1,006,070
FRASERS CENTREPOINT TRUST	5,594.1	4,339	9,459	1,051,653
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5,134.677	4,761.277	16,521	1,836,874
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,380.612 5銘柄	23,307.477 4銘柄	50,729 5,640,151 < 6.0%>
(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	4,707.35	4,772.322	10,880	988,202
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,707.35 1銘柄	4,772.322 1銘柄	10,880 988,202 < 1.0%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC	4,804.276	—	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC	888.246	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,337.539	1,418.612	8,784	1,662,819
SEGRO PLC	1,294.929	1,773.037	15,084	2,855,590
UNITE GROUP PLC/THE	850.181	539.105	5,094	964,396
BRITISH LAND CO PLC	600.833	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	299.09	—	—	—
DERWENT LONDON PLC	—	74.013	1,524	288,619
WORKSPACE GROUP PLC	365.658	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	522.114	528.327	3,914	741,091
BIG YELLOW GROUP PLC	—	374.476	3,887	735,820
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	3,965.237	7,601	1,438,937
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,504.771	5,788.738	8,584	1,625,083
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,467.637 10銘柄	14,461.545 8銘柄	54,476 10,312,359 <10.9%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	201.09	35.881	707	114,400
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	201.09 1銘柄	35.881 1銘柄	707 114,400 < 0.1%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	47.864	110.655	5,842	944,628
COFINIMMO	97.433	26.171	1,506	243,512
WAREHOUSES DE PAUW SCA	312.331	282.145	6,968	1,126,744
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	13.684	348	56,416

銘柄	期首	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		口 数	外貨建金額 邦貨換算金額
MONTEA NV		千口	千口 千ユーロ 千円
		—	28.056 2,146 347,011
国 小 計		口数、金額 銘柄数<比率>	457,628 3銘柄 460,711 5銘柄 2,718,314 < 2.9%>
ユーロ (フランス)		千口	千口 千ユーロ 千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		152.911	153.223 10,909 1,763,844
GECINA SA		23.737	62.283 5,633 910,823
KLEPIERRE		342.991	330.356 7,859 1,270,670
COVIVIO		66.897	— — —
MERCIALYS		258.345	180.896 1,834 296,567
国 小 計		口数、金額 銘柄数<比率>	844,881 5銘柄 726,758 4銘柄 26,236 4,241,905 < 4.5%>
ユーロ (スペイン)		千口	千口 千ユーロ 千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		877.814	593.939 5,473 884,898
国 小 計		口数、金額 銘柄数<比率>	877,814 1銘柄 593,939 1銘柄 5,473 884,898 < 0.9%>
ユーロ通貨計		口数、金額 銘柄数<比率>	2,381,413 10銘柄 1,817,289 11銘柄 49,230 7,959,519 < 8.4%>
合 計		口数、金額 銘柄数<比率>	103,269,771 68銘柄 94,122,137 65銘柄 — 93,138,780 <98.6%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 93,138,780	% 97.9
コール・ローン等、その他	1,974,231	2.1
投資信託財産総額	95,113,011	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.59円、1カナダ・ドル＝109.78円、1オーストラリア・ドル＝97.62円、1香港ドル＝18.99円、1シンガポール・ドル＝111.18円、1ニュージーランド・ドル＝90.82円、1イギリス・ポンド＝189.30円、1ユーロ＝161.68円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (93,878,529千円) の投資信託財産総額 (95,113,011千円) に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	95,154,179,368円
コール・ローン等	1,399,623,489
投資証券(評価額)	93,138,780,293
未収入金	217,094,337
未収配当金	398,681,249
(B) 負債	664,397,545
未払金	225,069,545
未払解約金	439,328,000
(C) 純資産総額(A－B)	94,489,781,823
元本	22,943,891,770
次期繰越損益金	71,545,890,053
(D) 受益権総口数	22,943,891,770口
1万口当り基準価額(C／D)	41,183円

* 期首における元本額は24,354,654,451円、当作成期間中における追加設定元本額は603,007,590円、同解約元本額は2,013,770,271円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

グローバル R E I T ・オープン (適格機関投資家専用)	814,896円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (毎月分配型)	17,377,390,380円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	10,859,652円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	7,126,660円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	39,713,028円
6資産バランスファンド (分配型)	62,555,463円
6資産バランスファンド (成長型)	201,326,716円
リソナワールド・リート・ファンド	828,084,765円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	17,894,925円
常陽3分法ファンド	84,104,626円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	20,710,409円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジあり/毎月分配型)	36,751,036円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジなし/資産成長型)	707,580,573円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジあり/資産成長型)	847,985,289円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン (為替ヘッジなし/奇数月決算型)	2,212,926円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	367,522,370円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	491,276,499円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	791,062,865円
グローバル R E I T ファンド2021－07 (適格機関投資家専用)	819,148,875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)	192,397,394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)	13,888,644円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし)	23,483,779円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は41,183円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月16日 至2024年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,679,633,309円
受取配当金	1,658,437,656
受取利息	21,234,190
その他収益金	2,795
支払利息	△ 41,332
(B) 有価証券売買損益	6,079,701,365
売買益	9,590,944,333
売買損	△ 3,511,242,968
(C) その他費用	△ 16,008,384
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,743,326,290
(E) 前期繰越損益金	67,937,893,470
(F) 解約差損益金	△ 5,842,047,317
(G) 追加信託差損益金	1,706,717,610
(H) 合計(D + E + F + G)	71,545,890,053
次期繰越損益金(H)	71,545,890,053

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

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

S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびC D X[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）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37期（決算日 2024年5月10日）

（作成対象期間 2023年11月11日～2024年5月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

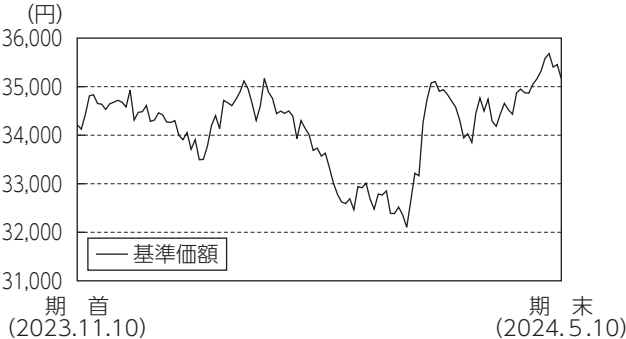
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2023年11月10日	34,215	% -	4,365.46	% -	% 97.7	% 1.9
11月末	34,927	2.1	4,455.46	2.1	97.1	1.8
12月末	34,402	0.5	4,382.85	0.4	97.7	1.8
2024年1月末	34,395	0.5	4,378.56	0.3	97.4	1.9
2月末	32,683	△4.5	4,166.74	△4.6	97.2	2.0
3月末	34,706	1.4	4,410.17	1.0	97.4	1.5
4月末	35,161	2.8	4,455.74	2.1	97.7	1.6
(期末)2024年5月10日	35,164	2.8	4,450.42	1.9	98.1	1.6

(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：34,215円 期末：35,164円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

日銀の金融政策を巡る不透明感が後退したことなどを受けて、Ｊリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。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

○ Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首から2023年12月下旬にかけて、金融政策の早期修正が警戒されたことやＪ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。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことやＪリート市況の割安感が意識されたこともあり、上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、融資の不良債権化を機に広がった米国を中心とした商業用不動産への懸念、相場が軟調な中での公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感、Ｊ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。3月後半は、日銀の政策変更についての観測記事が各社から報じられる中、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定

会合前後に大幅に反発しました。4月から当作成期末にかけて、国内長期金利は上昇しましたが、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、Ｊリート市況は底堅く推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジリート、ＧＬＰ、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、積水ハウス・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1.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.8%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ジャパン・ホテル・リートや日本アコモデーションファンドをオーバーウエートとしたことや、参考指数を下回った野村不動産マスターファンドをアンダーウエートとしたことなどがプラスに寄りました。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インヴィンシブルやスターアジア不動産、積水ハウス・リートをアンダーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2023年11月11日から2024年 5月10日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	サンケイリアルエステート	千口 0.237	千円 19,896	千口 2.138	千円 189,802
	ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	3.808	451,499	5.561	671,621
	日本アコモデーションファンド投資法人	0.728	441,320	1.84	1,141,006
	森ヒルズリート	2.658	359,568	2.818	373,695
	産業ファンド	8.206	1,087,461	7.812	1,027,551
	アドバンス・レジデンス	1.222	392,028	3.562	1,153,894
	ＡＰＩ投資法人	1.009	394,502	1.353	546,487
	ＧＬＰ投資法人	16.577	2,126,398	17.962	2,320,797
	コンフォリア・レジデンシャル	1.201	366,452	5.489	1,762,103
	日本プロロジスリート	6.428	1,714,380	4.517	1,182,692
	星野リゾート・リート	1.303	712,064	0.942	530,412
	Ｏｎｅリート投資法人	－	－	3.747	992,683
	イオンリート投資	2.302	322,298	6.779	919,167
	ヒューリックリート投資法	6.698	1,003,714	5.524	834,960
	日本リート投資法人	1.821	619,532	1.364	469,280
	積水ハウス・リート投資	0.293	22,466	16.003	1,270,775
	トーセイ・リート投資法人	0.378	53,537	0.491	67,223
	ヘルスケア&メディカル投資	2.277	302,275	1.617	215,762
	野村不動産マスターＦ	12.997	1,950,972	4.931	753,586
	いちごホテルリート投資	0.582	61,093	1.936	223,033
	ラサールロジポート投資	0.295	45,186	11.342	1,710,268
	スターアジア不動産投	2.819	162,966	1.798	104,431
	三井不ロジパーク	1.271	574,200	1.927	851,699
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.333	21,776	0.333	24,234
	投資法人みらい	10.26	437,715	3.637	164,446
	三菱地所物流ＲＥＩＴ	1.636	602,527	7.145	2,731,839
	ＣＲＥロジスティクスファンド	11.283	1,706,896	1.688	253,561
	ザイマックス・リート	0.095	11,161	0.614	73,520

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
		千口	千円	千口	千円
	タカラレーベン不動産投	1.384	132,730	1.137	114,324
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.699	86,744	4.95	609,104
	日本ビルファンド	1.848	1,092,832	6.698	4,053,306
	ジャパンリアルエステイト	5.616	3,183,900	2.295	1,229,648
	日本都市ファンド投資法人	29.819	2,829,983	12.246	1,203,038
	オリックス不動産投資	13.718	2,303,657	6.697	1,093,887
	日本プライムリアルティ	2.575	849,125	5.358	1,873,253
	ＮＴＴ都市開発リート投資法人	7.685	952,576	1.728	207,767
	東急リアル・エステート	3.228	535,461	0.574	95,837
	グローバル・ワン不動産投資法人	2.617	287,733	2.617	280,287
	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.377	930,830	8.463	1,256,565
	森トラストリート投資法人	4.33	315,162	1.633	120,167
	インヴィンシブル投資法人	23.48	1,472,495	7.641	499,000
	フロンティア不動産投資	0.362	159,177	1.44	623,736
	平和不動産リート	1.738	232,828	5.408	741,942
	日本ロジスティクスファンド投資法人	3.443	938,058	0.527	141,076
	KDX不動産投資法人	10.03	1,521,862	9.75752	1,561,166
	いちごオフィスリート投資法人	6.767	559,297	8.034	659,740
	大和証券オフィス投資法人	0.37	234,356	0.34	195,623
	阪急阪神リート投資法人	0.824	115,814	1.807	256,858
	スタートアップシード投資法人	1.507	302,165	0.171	34,221
	大和ハウスリート投資法人	8.264	2,098,423	9.725	2,484,579
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.313	798,008	20.448	1,571,298
	大和証券リビング投資法人	1.4	145,355	1.44	152,075

(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11月11日から2024年5月10日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 5,940	百万円 6,430	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
サンケイリアルエステート	6.651	4.75	429,875
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	7.801	6.048	751,766
日本アコモデーションファンド投資法人	10.149	9.037	6,036,716
森ヒルズリート	18.096	17.936	2,442,883
産業ファンド	24.34	24.734	3,225,313
アドバンス・レジデンス	15.132	12.792	4,362,072
ＡＰＩ 投資法人	5.369	5.025	1,984,875
ＧＬＰ 投資法人	74.988	73.603	9,855,441
コンフォリア・レジデンシャル	11.416	7.128	2,423,520
日本プロロジスリート	39.055	40.966	10,909,245
星野リゾート・リート	2.031	2.392	1,341,912
Ｏｎｅリート投資法人	5.605	1.858	498,501
イオンリート投資	27.498	23.021	3,114,741
ヒューリックリート投資法	18.444	19.618	2,952,509
日本リート投資法人	8.294	8.751	3,093,478
積水ハウス・リート投資	28.897	13.187	1,069,465
トーセイ・リート投資法人	1.07	0.957	135,415
ヘルスケア&メディカル投資	4.312	4.972	653,818
野村不動産マスターＦ	36.991	45.057	6,965,812
いちごホテルリート投資	1.354	－	－
ラサールロジポート投資	26.542	15.495	2,409,472
スターアジア不動産投	1.423	2.444	152,750
三井不ロジパーク	3.423	2.767	1,235,465
投資法人みらい	－	6.623	305,651
三菱地所物流ＲＥＩＴ	13.011	7.502	3,000,800
ＣＲＥロジスティクスファンド	6.708	16.303	2,450,340
ザイマックス・リート	5.774	5.255	642,686
タカラレーベン不動産投	1.107	1.354	139,732
アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.95	0.699	86,116
日本ビルファンド	22.569	17.719	10,542,805
ジャパンリアルエステイト	8.198	11.519	6,105,070
日本都市ファンド投資法人	85.153	102.726	9,676,789
オリックス不動産投資	27.075	34.096	5,673,574
日本プライムリアルティ	16.45	13.667	4,639,946
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	13.427	19.384	2,353,217
東急リアル・エステート	3.467	6.121	988,541
ユナイテッド・アーバン投資法人	30.292	28.206	4,261,926
森トラストリート投資法人	－	2.697	194,723
インヴィンシブル投資法人	45.255	61.094	4,362,111
フロンティア不動産投資	5.161	4.083	1,849,599
平和不動産リート	4.215	0.545	77,063
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.919	5.835	1,617,462

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
KDX不動産投資法人	55.20652	55.479	8,754,586
いちごオフィスリート投資法人	17.243	15.976	1,341,984
大和証券オフィス投資法人	2.99	3.02	1,757,640
阪急阪神リート投資法人	6.6	5.617	781,886
スターツプロシード投資法人	0.537	1.873	391,269
大和ハウスリート投資法人	31.016	29.555	7,799,564
ジャパン・ホテル・リート投資法人	89.357	80.222	6,738,648
大和証券リビング投資法人	21.511	21.471	2,284,514
合 計	□ 数 、 金 額	899.07252	901.179
	銘 柄 数<比率>	48銘柄	49銘柄
			<98.1%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
東証ＲＥＩＴ	2,538	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	154,863,301	97.6
コール・ローン等、その他	3,872,538	2.4
投資信託財産総額	158,735,840	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5月10日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		159,739,020,634円
コール・ローン等		1,369,329,892
投資証券(評価額)		154,863,301,750
未収入金		539,332,587
未収配当金		1,963,875,905
差入委託証拠金		1,003,180,500
(B) 負債		1,827,811,621
未払金		640,459,621
未払解約金		9,352,000
差入委託証拠金代用有価証券		1,178,000,000
(C) 純資産総額(A－B)		157,911,209,013
元本		44,907,533,552
次期繰越損益金		113,003,675,461
(D) 受益権総口数		44,907,533,552口
1万口当り基準価額(C／D)		35,164円

* 期首における元本額は47,919,612,913円、当作成期間中における追加設定元本額は3,591,414,258円、同解約元本額は6,603,493,619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） 41,531,984,435円

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 12,702,629円

インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 8,362,936円

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 47,555,586円

6資産バランスファンド（分配型） 76,488,075円

6資産バランスファンド（成長型） 251,837,997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） 24,018,164円

ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 448,256,473円

ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 598,381,314円

ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 969,584,981円

ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド 212,547,037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） 59,838,704円

ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型） 18,749,062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） 100,097,769円

ダイワ・アクティブリリート・ファンド（年4回決算型） 526,861,587円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は35,164円です。

■損益の状況

当期 自2023年11月11日 至2024年5月10日

項 目		当 期
(A) 配当等収益		3,762,546,001円
受取配当金		3,761,646,861
受取利息		241,944
その他収益金		773,360
支払利息	△	116,164
(B) 有価証券売買損益		300,860,390
売買益		4,390,001,868
売買損	△	4,089,141,478
(C) 先物取引等損益	△	7,540,490
取引益		166,776,820
取引損	△	174,317,310
(D) 当期損益金(A＋B＋C)		4,055,865,901
(E) 前期繰越損益金		116,037,628,199
(F) 解約差損益金	△	15,694,812,381
(G) 追加信託差損益金		8,604,993,742
(H) 合計(D＋E＋F＋G)		113,003,675,461
次期繰越損益金(H)		113,003,675,461

(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tock・マザーファンド

運用報告書 第37期（決算日 2024年9月6日）

（作成対象期間 2024年3月7日～2024年9月6日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

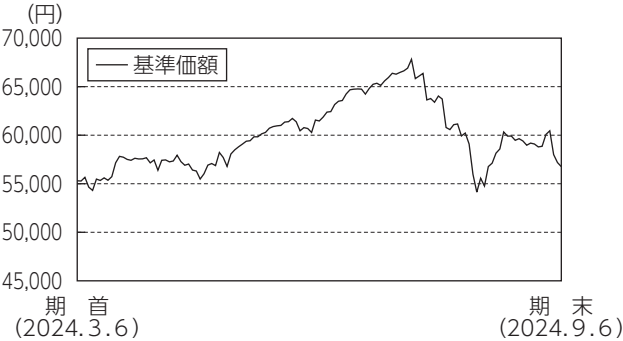
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株 主 入 率 %	株 先 比 %
	円	騰 落 率 %	参考指数	騰 落 率 %		
(期首)2024年3月6日	55,304	—	48,722	—	99.7	—
3月末	57,552	4.1	50,806	4.3	99.3	—
4月末	58,220	5.3	51,466	5.6	99.5	—
5月末	60,454	9.3	52,678	8.1	99.4	—
6月末	65,351	18.2	55,896	14.7	99.5	—
7月末	59,924	8.4	52,749	8.3	98.4	—
8月末	58,855	6.4	51,832	6.4	99.5	—
(期末)2024年9月6日	56,760	2.6	50,390	3.4	99.4	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、M S C I Inc. (「M S C I」) の承諾を得て、M S C I 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。M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、M S C I 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M S C I に帰属します。またM S C I 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、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I 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：55,304円 期末：56,760円 騰落率：2.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米国の利下げ期待を背景に上昇しました。また為替相場は、米ドルなどが円に対して下落 (円高) 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

海外株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、インフレ再燃が懸念され米国

の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、下落しました。2024年4月下旬以降は、米国のインフレ率が低下傾向となり利下げ期待が高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるA I (人工知能) 関連企業の株価急騰が相場をけん引しました。しかし7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善やF R B (米国連邦準備制度理事会) 議長の実質的な利下げ開始発言などを好感し、株価は急反発しました。当作成期末にかけては、経済指標が市場予想を下回ったことで再び景気後退懸念が高まったことから、株価はやや軟調に推移しました。米国以外の株式市況も米国株式市況の上昇に追随し、おおむね上昇しました。

○ 為替相場

為替相場は対円で下落しました。

対円為替相場は、当作成期首より、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩やかな環境が続く見通しなどから、円安米ドル高となりました。2024年7月以降は、米国雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れて景気後退懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、円高に転じました。他の投資対象通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で下落しました。

◆ 前作成期末における「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。

◆ 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)、APPLE INC (米国)、MICROSOFT CORP (米国) などを組入上位としました。

◆ ベンチマークとの差異について

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

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

《今後の運用方針》

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)	8円 (8)
有価証券取引税 (株式)	2 (2)
その他費用 (保管費用) (その他)	19 (18) (0)
合 計	29

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入しております。

■売買および取引の状況
株 式

(2024年3月7日から2024年9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 82.25 (71.6)	千アメリカ・ドル 1,297 (△ 0)	百株 102.44	千アメリカ・ドル 1,961
	イギリス	百株 2.75 (-)	千イギリス・ポンド 34 (-)	百株 7.5	千イギリス・ポンド 6
	スイス	百株 3 (-)	千スイス・フラン 28 (-)	百株 -	千スイス・フラン -
	デンマーク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 1.5	千デンマーク・クローネ 127
	ユーロ (オランダ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 1.2	千ユーロ 18
	ユーロ (フランス)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 1.44	千ユーロ 74
	ユーロ (ドイツ)	百株 3.15 (-)	千ユーロ 72 (-)	百株 3	千ユーロ 6

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (スペイン)	百株 20 (-)	千ユーロ 24 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 23.15 (-)	千ユーロ 96 (-)	百株 5.64	千ユーロ 100

(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

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

当 期					期				
買 付					売 付				
銘 柄	株 数	金 額	平均単価		銘 柄	株 数	金 額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)		1.45	16,348	11,274	NVIDIA CORP (アメリカ)		1.12	38,861	34,697
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC CLASS (アメリカ)		0.7	12,528	17,898	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		0.245	17,097	69,784
GOLDMAN SACHS GROUP INC (アメリカ)		0.185	11,858	64,099	MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.21	13,012	61,965
ARES MANAGEMENT CORP CLASS A (アメリカ)		0.55	11,764	21,389	AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.5	12,457	24,915
BLACKSTONE GROUP INC/THE (アメリカ)		0.5	9,773	19,546	SALESFORCE.COM INC (アメリカ)		0.315	11,687	37,103
NETFLIX INC (アメリカ)		0.09	9,251	102,797	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.4	9,170	22,926
PARKER HANNIFIN CORP (アメリカ)		0.11	9,061	82,380	MICRON TECHNOLOGY INC (アメリカ)		0.5	7,283	14,567
DELL TECHNOLOGIES -C (アメリカ)		0.4	8,219	20,548	CADENCE DESIGN SYS INC (アメリカ)		0.176	7,185	40,826
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.18	8,083	44,908	SYNOPSYS INC (アメリカ)		0.093	7,101	76,363
CARLISLE COS INC (アメリカ)		0.135	7,414	54,921	NETFLIX INC (アメリカ)		0.08	7,041	88,024

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首株数	当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	2.55	2.55	28	4,131	ヘルスケア
ADOBE INC	1.4	1.25	70	10,168	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.4	0.4	10	1,567	素材
DR HORTON INC	2.5	2.5	45	6,579	一般消費財・サービス
MOODY'S CORP	0.4	0.85	41	5,891	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.75	0.75	20	2,902	資本財・サービス
HESS CORP	0.95	—	—	—	エネルギー
DANAHER CORP	1.25	1.35	35	5,118	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1.5	1.5	24	3,493	金融
APPLE INC	29	26.75	594	85,208	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.85	2.85	11	1,686	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2.7	2.7	125	17,980	金融
BLACKSTONE GROUP INC/THE	—	5	69	9,902	金融
JPMORGAN CHASE & CO	8.1	8.1	176	25,250	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	2.5	0.74	18	2,658	情報技術
SERVICENOW INC	1.18	1.03	86	12,325	情報技術
CATERPILLAR INC	2.25	1.7	56	8,122	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	1	1	4	703	情報技術
MORGAN STANLEY	0.9	2.9	28	4,135	金融
MSCI INC	0.25	0.25	14	2,043	金融
BROADCOM INC	1.3	13.65	208	29,879	情報技術
DEERE & CO	0.2	0.2	7	1,099	資本財・サービス
QUANTA SERVICES INC	2	2	50	7,201	資本財・サービス
CARLISLE COS INC	—	1.35	54	7,779	資本財・サービス
AMETEK INC	2.4	—	—	—	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	1.27	1.27	112	16,117	生活必需品
T-MOBILE US INC	2.65	2.65	52	7,484	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	6.3	6.3	44	6,422	生活必需品
AMAZON.COM INC	23	20	355	50,961	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	5.75	5.75	65	9,321	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	1.5	14.5	116	16,684	公益事業
UNITED RENTALS INC	0.75	0.75	52	7,493	資本財・サービス
FISERV INC	2.85	2.85	49	7,042	金融
GENERAL ELECTRIC CO	2	2	32	4,693	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.8	2.65	129	18,519	金融
ALPHABET INC-CL C	23.5	21.5	340	48,843	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	2.5	2.05	74	10,625	一般消費財・サービス
HUBBELL INC	1.25	0.3	11	1,591	資本財・サービス
ZOETIS INC	1.5	0.75	13	2,004	ヘルスケア
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.4	1.9	65	9,332	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	3.8	3.8	62	8,980	ヘルスケア
ABBVIE INC	4.55	3.5	67	9,668	ヘルスケア
KLA CORP	1.2	1.2	87	12,514	情報技術
LOWE'S COS INC	1.85	0.95	23	3,321	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	2.7	2.7	246	35,300	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	0.75	0.5	37	5,413	情報技術
MCDONALD'S CORP	1.75	1.15	33	4,743	一般消費財・サービス

銘柄	期 首	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
META PLATFORMS INC CLASS A	7.5	5.55	286	41,089	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	1	1	51	7,405	金融
MARVELL TECHNOLOGY INC	1.75	1.75	12	1,751	情報技術
ARISTA NETWORKS INC	—	1.25	41	5,880	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.2	—	—	—	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	7	3.7	43	6,285	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	2.5	2.8	63	9,162	金融
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	2.1	0.35	8	1,148	一般消費財・サービス
NIKE INC -CL B	1.9	0.65	5	752	一般消費財・サービス
XYLEM INC	—	3.5	44	6,418	資本財・サービス
NVENT ELECTRIC PLC	—	1.5	9	1,334	資本財・サービス
KKR & CO INC	9.5	9.5	112	16,117	金融
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.45	0.09	10	1,466	一般消費財・サービス
PFIZER INC	2.75	2.75	7	1,123	ヘルスケア
CIGNA CORP	0.5	0.5	17	2,543	ヘルスケア
DELL TECHNOLOGIES -C	—	0.5	5	767	情報技術
STRYKER CORP	1.8	0.5	17	2,563	ヘルスケア
PARKER HANNIFIN CORP	—	1.1	63	9,063	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	6.1	4.75	83	11,938	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	3.2	1.9	20	2,924	エネルギー
PEPSICO INC	1.5	1.5	26	3,852	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	0.75	0.75	25	3,662	情報技術
QUALCOMM INC	4.3	3.05	49	7,151	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.2	0.4	46	6,592	ヘルスケア
REPUBLIC SERVICES INC	0.75	0.75	15	2,206	資本財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.03	0.03	11	1,625	一般消費財・サービス
ROSS STORES INC	1	1	15	2,193	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	2.05	1.3	18	2,624	エネルギー
TESLA INC	4.25	2.25	51	7,418	一般消費財・サービス
SYNOPSYS INC	1.34	0.41	19	2,795	情報技術
AT&T INC	2	2	4	591	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.4	1.45	29	4,186	情報技術
SALESFORCE.COM INC	4.2	1.05	25	3,701	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC CLASS	—	5.25	57	8,185	金融
UNION PACIFIC CORP	0.15	0.15	3	540	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	2.1	125	17,912	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	0.15	0.15	8	1,169	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	1.95	0.5	4	634	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	6.45	6.45	36	5,253	金融
WASTE MANAGEMENT INC	2.9	2.9	60	8,656	資本財・サービス
TJX COMPANIES INC	5.85	5.85	69	9,888	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	4.25	3.25	90	12,970	金融
NVIDIA CORP	8	56.2	602	86,304	情報技術
NETFLIX INC	1	1.1	75	10,771	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0.67	0.67	40	5,824	ヘルスケア

銘柄	株数	期首	当期末		業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ORACLE CORP	4.5	4.55	64	9,294	情報技術	
MASTERCARD INC - A	2.4	2.15	102	14,701	金融	
ARES MANAGEMENT CORP CLASS A	—	5.5	77	11,112	金融	
YUM! BRANDS INC	1.5	—	—	—	一般消費財・サービス	
BANK OF AMERICA CORP	13.5	13.5	54	7,762	金融	
AMERICAN EXPRESS CO	3.85	3.85	96	13,888	金融	
LINDE PLC	1.75	1.75	81	11,669	素材	
ANALOG DEVICES INC	1.25	1.25	27	3,922	情報技術	
ADVANCED MICRO DEVICES	3.5	2.5	34	4,993	情報技術	
VERTIV HOLDINGS CLASS A	—	4	30	4,305	資本財・サービス	
EMERSON ELECTRIC CO	3.45	0.95	9	1,360	資本財・サービス	
AON PLC-CLASS A	0.35	0.35	12	1,748	金融	
AMGEN INC	0.5	0.5	16	2,323	ヘルスケア	
EATON CORP PLC	3.55	3.55	101	14,528	資本財・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	4.65	2.5	45	6,454	情報技術	
CME GROUP INC	1.25	0.6	13	1,885	金融	
ECOLAB INC	—	1.4	34	4,947	素材	
GILEAD SCIENCES INC	1	—	—	—	ヘルスケア	
COHERENT CORP	—	4	29	4,254	情報技術	
INTEL CORP	4.25	—	—	—	情報技術	
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	—	3	34	4,945	金融	
INTUITIVE SURGICAL INC	0.25	0.25	11	1,707	ヘルスケア	
VWV GRAINGER INC	0.4	0.06	5	806	資本財・サービス	
CINTAS CORP	0.8	0.8	63	9,154	資本財・サービス	
MICROSOFT CORP	15.7	14.15	577	82,774	情報技術	
MICRON TECHNOLOGY INC	9.25	4.25	37	5,441	情報技術	
BLACKROCK INC	0.65	0.45	39	5,650	金融	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	2.25	0.65	4	698	生活必需品	
CHUBB LTD	2	2.75	79	11,318	金融	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0.45	—	—	—	生活必需品	
PROGRESSIVE CORP	0.5	0.5	12	1,787	金融	
PVH CORP	3	—	—	—	一般消費財・サービス	
STARBUCKS CORP	0.75	2	18	2,623	一般消費財・サービス	
INTUIT INC	1.11	1.11	68	9,881	情報技術	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	8.75	8.75	71	10,198	ヘルスケア	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.4	1.4	65	9,396	ヘルスケア	
COMCAST CORP-CLASS A	1.75	1.75	6	997	コミュニケーション・サービス	
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	367.9 116銘柄	419.31 121銘柄	8,209 1,175,899	1,175,899 <90.7%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BHP GROUP PLC	3.25	3.25	6	1,221	素材	
BP PLC	6	—	—	—	エネルギー	
DIAGEO PLC	1.5	—	—	—	生活必需品	
ASTRAZENECA PLC	2.5	5.25	65	12,431	ヘルスケア	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	13.25 4銘柄	8.5 2銘柄	72 13,653	13,653 < 1.1%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.3	0.3	8	1,407	ヘルスケア	
ABB LTD-REG	10.5	10.5	48	8,259	資本財・サービス	
NESTLE SA-REG	3	3	26	4,507	生活必需品	

銘柄		期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG		2.85	5.85	57	9,826	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額	16.65	19.65	141	24,000	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	< 1.9%>		
(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		11.75	10.25	907	19,362	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額	11.75	10.25	907	19,362	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 1.5%>		
ユーロ (オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV		1.34	1.14	82	13,065	情報技術
STMICROELECTRONICS NV		1	—	—	—	情報技術
国 小 計	株数、金額	2.34	1.14	82	13,065	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	< 1.0%>		
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		3	3	66	10,508	資本財・サービス
L'OREAL		0.9	0.1	3	616	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		0.85	0.21	13	2,069	一般消費財・サービス
国 小 計	株数、金額	4.75	3.31	82	13,195	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	< 1.0%>		
ユーロ (ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		3.5	3.5	57	9,204	資本財・サービス
ALLIANZ SE-REG		—	1.8	51	8,125	金融
SAP SE		0.25	1.6	30	4,875	情報技術
AIXTRON SE		3	—	—	—	情報技術
INFINEON TECHNOLOGIES AG		2	2	6	956	情報技術
国 小 計	株数、金額	8.75	8.9	145	23,162	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	< 1.8%>		
ユーロ (スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA		10	30	39	6,277	公益事業
国 小 計	株数、金額	10	30	39	6,277	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 0.5%>		
ユーロ通貨計		株数、金額	25.84	43.35	349	55,700
		銘柄数<比率>	10銘柄	9銘柄	< 4.3%>	
ファンド合計		株数、金額	435.39	501.06	—	1,288,616
		銘柄数<比率>	135銘柄	137銘柄	<99.4%>	

(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ある。

(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9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,288,616	99.3
コール・ローン等、その他	8,504	0.7
投資信託財産総額	1,297,121	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.24円、1カナダ・ドル＝106.13円、1香港ドル＝18.38円、1イギリス・ポンド＝188.83円、1スイス・フラン＝169.82円、1デンマーク・クローネ＝21.34円、1スウェーデン・クローネ＝13.98円、1ユーロ＝159.18円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,295,928千円）の投資信託財産総額（1,297,121千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,298,107,275円
コール・ローン等	7,475,852
株式(評価額)	1,288,616,710
未収入金	1,000,000
未収配当金	1,014,713
(B) 負債	1,986,246
未払金	986,246
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,296,121,029
元本	228,349,656
次期繰越損益金	1,067,771,373
(D) 受益権総口数	228,349,656口
1万口当り基準価額(C／D)	56,760円

- * 期首における元本額は243,685,154円、当作成期間中における追加設定元本額は7,480,491円、同解約元本額は22,815,989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） 43,636,151円
 6資産バランスファンド（成長型） 173,870,071円
 世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型） 10,843,434円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は56,760円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月7日 至2024年9月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,040,157円
受取配当金	6,679,199
受取利息	189,716
その他収益金	171,253
支払利息	△ 11
(B) 有価証券売買損益	38,871,986
売買益	134,506,770
売買損	△ 95,634,784
(C) その他費用	△ 458,224
(D) 当期損益金(A + B + C)	45,453,919
(E) 前期繰越損益金	1,103,981,956
(F) 解約差損益金	△ 115,184,011
(G) 追加信託差損益金	33,519,509
(H) 合計(D + E + F + G)	1,067,771,373
次期繰越損益金(H)	1,067,771,373

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

《お知らせ》

■投資態度の変更について

2024年5月31日付で投資態度を以下のとおり変更しました。

変更前：持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。
(外部調査機関による、企業の社会的責任に関する調査等を参考にします。)

変更後：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。

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第37期（決算日 2024年9月6日）

（作成対象期間 2024年3月7日～2024年9月6日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

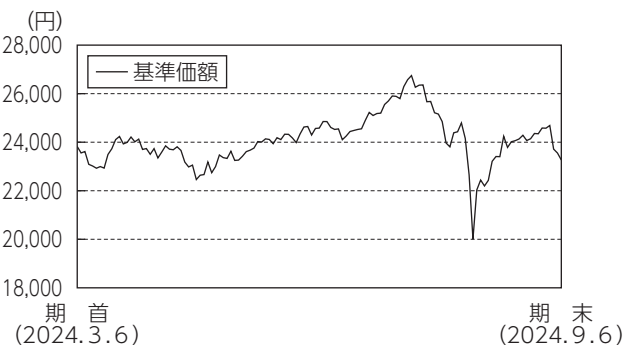
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 組 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2024年 3月 6日	23,822	%	4,591.99	%	99.7	—	—
3月末	24,127	1.3	4,699.20	2.3	97.5	—	—
4月末	23,473	△1.5	4,656.27	1.4	97.5	—	—
5月末	24,339	2.2	4,710.15	2.6	98.7	—	—
6月末	25,182	5.7	4,778.56	4.1	98.9	—	—
7月末	24,793	4.1	4,752.72	3.5	96.0	—	—
8月末	24,584	3.2	4,615.06	0.5	96.6	—	—
(期末)2024年 9月 6日	23,268	△2.3	4,419.06	△3.8	96.4	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 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：23,822円 期末：23,268円 騰落率：△2.3%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、一進一退の推移の後、日銀の利上げや今後の金融政策の思惑を受けて乱高下した後、下落しました。このような投資環境を受け、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

○国内株式市況

国内株式市況は、下落しました。
国内株式市況は、当作成期首より、景況感の悪化や市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑え、一進一退の推移となりました。2024年6月下旬以降は、海外のAI（人工知能）関連企業の株価急騰や円安進行などが好感されて上昇しましたが、7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。7月末には、日銀の利上げや植田日銀総裁のタカ派発言で金融政策の不透明感がにわかに強まったことに加え、8月初旬に発表された米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから急速に円高が進行し、国内株式市況は数日のうちに年初を下回る水準

まで急落しました。歴史的な急落を演じた後は、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受けて国内株式市況は急反発しました。

◆前作成期末における「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。

◆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、アシックス、ソニーグループ、日立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

(2024年3月7日から2024年9月6日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 35.7 (75.6)	千円 172,201 (—)	千株 108.5	千円 287,426

(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

(2024年3月7日から2024年9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
富士フイルムHLDGS		4.1	22,586	5,508	トヨタ自動車		12.8	36,566	2,856
カプコン		6.5	19,747	3,038	日立		8.5	29,462	3,466
トヨタ自動車		4.9	18,429	3,761	アシックス		8.6	24,777	2,881
HOYA		0.9	17,101	19,002	ディスコ		0.5	24,336	48,672
三井不動産		3	14,307	4,769	リクルートホールディングス		2.1	16,939	8,066
アドバンテスト		2.1	13,270	6,319	東京エレクトロン		0.6	16,859	28,099
野村総合研究所		2.6	11,873	4,566	イビデン		2.4	15,478	6,449
第一三共		2.1	11,647	5,546	バンダイナムコHLDGS		4.3	12,844	2,987
信越化学		1.5	9,125	6,083	ダイキン工業		0.5	9,946	19,892
テルモ		3	8,049	2,683	ユニ・チャーム		2	9,640	4,820

(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	銘 柄		期 首	当 期	末	銘 柄		期 首	当 期	末
		株 数	株 数	評 価 額			株 数	株 数	評 価 額			株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円			千株	千株	千円			千株	千株	千円
建設業 (1.8%)					日立		5.8	20.5	67,076	小売業 (3.2%)				
大和ハウス	6.8	4.9	22,412		ソニーグループ		5.5	5.1	67,294	ファーストリテイリング	1	0.9	39,690	
食料品 (3.1%)					アドバンテスト		1.5	3.4	19,951	銀行業 (5.6%)				
味の素	7.6	7.1	38,638		キーエンス		0.7	0.7	44,730	三菱UFJフィナンシャルG	27.1	25.3	37,368	
化学 (13.3%)					村田製作所		9.2	6.7	18,967	三井住友フィナンシャルG	3.6	3.4	31,212	
日産化学	2.6	2.4	11,947		東京エレクトロン		1.9	1.3	28,600	保険業 (2.9%)				
信越化学	7.3	8.2	47,018		輸送用機器 (4.2%)					東京海上HD	7.2	6.7	35,134	
日本酸素HLDGS	6.6	7.1	35,642		デンソー		8.6	10.3	21,341	不動産業 (2.6%)				
富士フイルムHLDGS	1.6	10.4	39,322		トヨタ自動車		19.6	11.7	30,215	三井不動産	5	22.4	32,312	
ユニ・チャーム	6.1	5.6	28,795		精密機器 (5.5%)					サービス業 (6.1%)				
医薬品 (4.7%)					テルモ		5.2	12.5	33,075	オリエンタルランド	7.4	6.9	26,758	
第一三共	8.8	10.2	57,589		HOYA		1	1.8	34,470	リクルートホールディングス	7.9	5.8	48,134	
非鉄金属 (3.1%)					その他製品 (10.4%)					合 計	株 数、金 額	千株	千株	千円
住友電工	17.7	16.5	37,917		バンダイナムコHLDGS		4.3	—	—	銘柄数<比率>	416.2	419	1,227,126	
機械 (5.0%)					アシックス		9.3	26.5	70,317		35銘柄	34銘柄	<96.4%>	
ディスコ	1.2	0.7	24,255		任天堂		7.9	7.4	57,446					
SMC	0.3	0.3	18,000		情報・通信業 (8.3%)									
ダイキン工業	1.6	1.1	19,035		野村総合研究所		9.8	11.6	59,740					
電気機器 (20.1%)					日本電信電話		196.1	147.5	22,936					
イビデン	2.4	—	—		カプコン		—	6.1	19,782					

(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9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,227,126	96.4
コール・ローン等、その他	46,478	3.6
投資信託財産総額	1,273,604	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9月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,273,604,541円
コール・ローン等	45,909,391
株式(評価額)	1,227,126,150
未収配当金	569,000
(B) 負債	1,000,000
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,272,604,541
元本	546,940,961
次期繰越損益金	725,663,580
(D) 受益権総口数	546,940,961口
1万口当り基準価額(C／D)	23,268円

* 期首における元本額は580,267,403円、当作成期間中における追加設定元本額は21,405,106円、同解約元本額は54,731,548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）	104,597,210円
6資産バランスファンド（成長型）	415,840,511円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）	26,503,240円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,268円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月7日 至2024年9月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,283,255円
受取配当金	11,261,960
受取利息	21,312
その他収益金	21
支払利息	△ 38
(B) 有価証券売買損益	△ 35,983,864
売買益	105,843,116
売買損	△141,826,980
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 24,700,609
(D) 前期繰越損益金	802,037,747
(E) 解約差損益金	△ 80,268,452
(F) 追加信託差損益金	28,594,894
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	725,663,580
次期繰越損益金(G)	725,663,580

(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。

《お知らせ》

■投資態度の変更について

2024年5月31日付で投資態度を以下のとおり変更しました。

変更前：持続可能なより良い社会への企業の取組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。
（外部調査機関による、企業の社会的責任に関する調査等を参考にします。）

変更後：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。