

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

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6月28日）	
運用方針	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
	ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	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
組入制限	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	ダイワ日本国債マザーファンドの株式組入上限比率	
	ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンドの株式組入上限比率	
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざして分配金額を決定します。ただし、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6月と12月の計算期末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、分配を行わないことがあります。なお、第1、第2および第3計算期末には、収益の分配は行ないません。	

世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) (愛称：ベストシックス)

運用報告書（全体版）

第220期（決算日 2024年10月7日）

繰上償還（償還日 2024年10月28日）

（作成対象期間 2024年9月7日～2024年10月28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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資証券組入率	不動産投先物指数比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率							
192期末(2022年6月6日)	円 10,475	円 10	% △0.1	22,925	0.0	% 31.7	% -	% 32.2	% -	% 32.6	% 0.3	百万円 483
193期末(2022年7月6日)	10,186	10	△2.7	22,401	△2.3	31.1	-	33.2	-	32.2	0.3	470
194期末(2022年8月8日)	10,576	10	3.9	23,282	3.9	31.7	-	32.2	-	32.4	0.3	487
195期末(2022年9月6日)	10,409	10	△1.5	23,021	△1.1	32.4	-	32.4	-	32.0	0.3	471
196期末(2022年10月6日)	10,186	10	△2.0	22,588	△1.9	33.3	-	32.9	-	30.9	0.3	460
197期末(2022年11月7日)	10,199	10	0.2	22,756	0.7	32.9	-	32.3	-	31.4	0.3	452
198期末(2022年12月6日)	10,180	10	△0.1	22,721	△0.2	32.1	-	32.5	-	31.8	0.3	446
199期末(2023年1月6日)	9,731	10	△4.3	21,813	△4.0	32.0	-	33.0	-	31.6	0.3	426
200期末(2023年2月6日)	10,124	10	4.1	22,762	4.3	32.6	-	32.1	-	32.3	0.2	443
201期末(2023年3月6日)	10,056	10	△0.6	22,793	0.1	32.9	-	31.8	-	32.1	0.2	438
202期末(2023年4月6日)	9,864	10	△1.8	22,333	△2.0	32.7	-	33.0	-	31.6	0.3	421
203期末(2023年5月8日)	10,258	10	4.1	23,215	3.9	32.9	-	32.0	-	32.4	0.3	435
204期末(2023年6月6日)	10,548	10	2.9	23,803	2.5	34.4	-	31.2	-	31.5	0.3	446
205期末(2023年7月6日)	10,842	10	2.9	24,557	3.2	34.4	-	31.2	-	31.7	0.3	456
206期末(2023年8月7日)	10,720	10	△1.0	24,317	△1.0	33.9	-	31.4	-	31.9	0.3	445
207期末(2023年9月6日)	11,013	10	2.8	24,947	2.6	34.2	-	31.1	-	31.9	0.3	450
208期末(2023年10月6日)	10,528	10	△4.3	23,969	△3.9	33.4	-	32.0	-	31.6	0.3	429
209期末(2023年11月6日)	10,819	10	2.9	24,564	2.5	33.6	-	31.6	-	31.7	0.3	439
210期末(2023年12月6日)	10,532	500	2.0	25,102	2.2	32.6	-	32.0	-	32.1	0.3	427
211期末(2024年1月9日)	10,670	10	1.4	25,439	1.3	32.8	-	31.7	-	32.4	0.3	434
212期末(2024年2月6日)	10,907	10	2.3	25,786	1.4	34.5	-	31.1	-	31.4	0.3	441
213期末(2024年3月6日)	11,198	10	2.8	26,401	2.4	35.9	-	30.6	-	30.5	0.3	452
214期末(2024年4月8日)	11,342	10	1.4	26,805	1.5	35.5	-	30.3	-	31.0	0.2	458
215期末(2024年5月7日)	11,439	10	0.9	27,056	0.9	35.0	-	30.2	-	31.4	0.3	460
216期末(2024年6月6日)	10,584	1,100	2.1	27,324	1.0	33.0	-	31.6	-	32.4	0.3	424
217期末(2024年7月8日)	10,858	10	2.7	28,012	2.5	34.0	-	31.0	-	31.7	0.2	436
218期末(2024年8月6日)	9,944	10	△8.3	25,843	△7.7	30.4	-	32.9	-	32.9	0.2	399
219期末(2024年9月6日)	10,299	10	3.7	26,932	4.2	31.0	-	32.4	-	32.3	0.2	388
220期末(2024年10月7日)	10,461	10	1.7	27,778	3.1	-	-	-	-	-	-	387
償還(2024年10月28日)	10,453.95	-	△0.1	27,954	0.6	-	-	-	-	-	-	385

(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)	6分の1
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数	6分の1
海外株式	M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)	6分の1
国内株式	T O P I X (配当込み)	6分の1
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)	6分の1
国内リート	東証 R E I T 指数 (配当込み)	6分の1

(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。

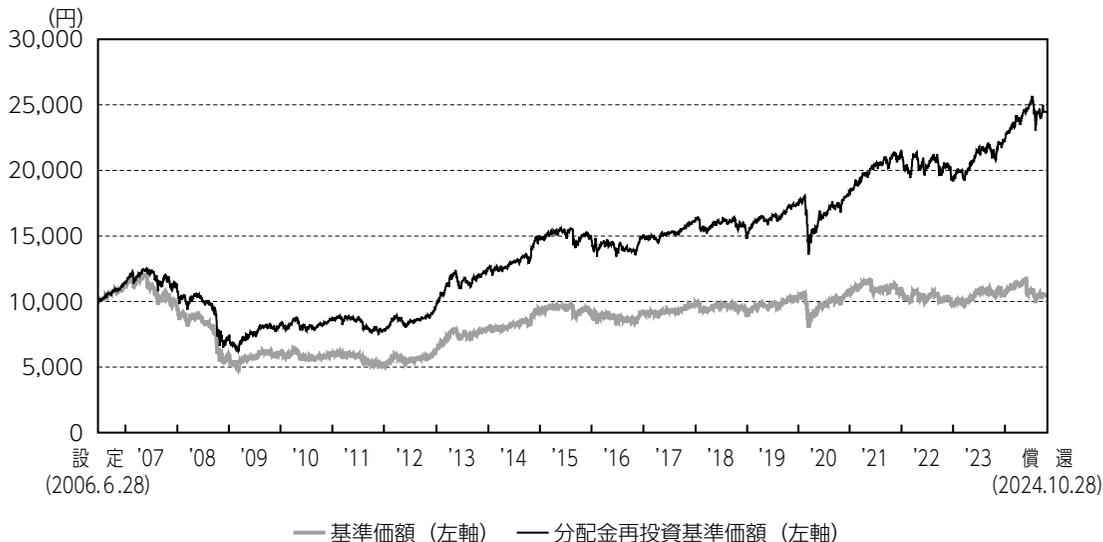
(注5) 先物比率は買建比率-売建比率です。

(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



*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

設定時：10,000円

償還時：10,453円95銭（既払分配金7,755円）

騰落率：144.5%（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、主に国内外の株式や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「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比	投 資 証 券 率 組 入 比	不 動 産 指 数 比 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第220期	(期首)2024年9月6日	円	%	26,932	%	%	%	%	%	%	%
	9月末	10,299	—	27,326	—	31.0	—	32.4	—	32.3	0.2
	(期末)2024年10月7日	10,474	1.7	27,778	1.5	31.7	—	32.2	—	32.3	0.2
償還期	(期首)2024年10月7日	10,471	1.7	27,778	3.1	—	—	—	—	—	—
	(償還)2024年10月28日	10,461	—	27,778	—	—	—	—	—	—	—
		10,453.95	△0.1	27,954	0.6	—	—	—	—	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2006.6.28~2024.10.28)

■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。

海外債券市場では、当ファンド設定当初から金利は上昇（債券価格は下落）基調で推移しましたが、2008年の金融危機の発生を受けて各国が大規模な金融緩和策を実施したことなどから、金利は低下しました。その後も、欧州債務危機を背景とした質への逃避や原油価格の下落に伴うインフレ圧力の後退、ユーロ圏と日本での量的金融緩和政策の拡大などを受けて、金利は低下基調が継続しました。2016年半ば以降は、米国トランプ政権への期待に加え、主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから金利は上昇しましたが、米中における通商交渉問題の深刻化や、米国での中間選挙の結果ねじれ議会となり政策期待が後退したことを踏まえ、再度金利は低下する展開となりました。2020年には、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて各国が大規模な金融緩和を行ったことから、さらに金利低下が進みました。その後は、米国政府を中心とした大規模な財政出動やサプライチェーン（供給網）問題などからインフレが加速し、各国で積極的な金融引き締めを行ったことで、金利は上昇しました。2024年に入ってから、主要中央銀行が利下げを開始し、各種経済指標が悪化する中、景気減速への懸念を背景に金利は低下基調となりました。その後は、米国を中心に経済の底堅さが示されたことで、これまでの低下幅を一部巻き戻す展開となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は低下しました。

当ファンド設定当初より、長期金利はおおむねレンジ内で推移しましたが、2008年の金融危機の発生を受けて各国が大規模な金融緩和策を実施したことから、長期金利は低下しました。その後も、日銀による金融緩和の強化を背景に長期金利は低下基調を続けました。2016年には、マイナス金利政策の導入を受けて長期金利は一段と低下しましたが、9月以降は、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2022年以降は、インフレ懸念の高まりや日銀の金融政策正常化への動きが進んだことから、長期金利は上昇しました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

当ファンド設定当初から2007年半ばまで、グローバル経済の堅調な成長に支えられ、海外株式市況は堅調に推移しました。しかし2007年後半からは、米国のサブプライムローン問題が表面化したことや、2008年にはリーマン・ショックによる世界的な金融危機が発生したことにより、海外株式市況は大幅な下落を余儀なくされました。2009年以降は、各国政府と中央銀行による大規模な金融緩和策が実施され、市場は徐々に回復基調に転じました。2011年には欧州の債務危機が市場を揺るがしましたが、ECB（欧州中央銀行）の介入により安定を取り戻しました。2012年以降は、米国経済の回復や新興市場の成長が海外株式市況を押し上げました。2016年には英国のEU（欧州連合）離脱や米国大統領選挙でのトランプ氏当選が市場に一時的な混乱をもたらしましたが、トランプ政権の減税政策や規制緩和への期待から、株式市況は上昇しました。2018年は米中貿易摩擦や米国の長期金利上昇が市場の不安材料となり、一進一退の展開が続きましたが、2019年にはFRB（米国連邦準備制度理事会）

の金融政策転換と米中貿易協議の進展により再び堅調な動きとなりました。2020年には新型コロナウイルスのパンデミックが発生し、株式市況は急落しましたが、各国の大規模な財政・金融政策により急速に回復しました。その後も、インフレ圧力や地政学的リスクが市場を揺るがず場面がありましたが、2023年以降は、企業業績の改善や経済活動の正常化により、海外株式市況は堅調に推移しました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

当ファンド設定時から2007年半ばまで、国内経済の好調により国内株式市況は堅調に推移しました。しかしその後は、米国のサブプライムローン問題や欧米の金融機関の経営危機により、2009年初めにかけて大幅な調整を余儀なくされました。2011年3月の東日本大震災後も市場はボックス圏内の動きにとどまりましたが、2012年12月に行われた衆議院議員選挙の自民党圧勝による安倍政権発足を機に上昇に転じました。2015年の中国・人民元切下げや2016年の日銀のマイナス金利導入などでは調整する局面もありましたが、トランプ氏の米国大統領選挙勝利による景気刺激政策期待を受けて、2016年半ばから上昇基調に転じました。2018年には米中貿易摩擦や米国の長期金利上昇の影響で一進一退の展開となりましたが、2019年には米中貿易問題解決への期待やF R B（米国連邦準備制度理事会）の金融政策の軟化により、再び堅調に推移しました。2020年新型コロナウイルス感染拡大により一時的に大幅に下落しましたが、主要国の金融緩和策で急回復しました。2021年には米国の経済対策への期待から株価は上昇しました。その後も、インフレ圧力やロシアのウクライナ侵攻などが懸念されましたが、グローバル経済の底堅い推移や社会経済活動の正常化期待から、株価は底堅く推移しました。2023年以降は、堅調な企業業績や企業価値向上への取り組み、海外投資家の積極的な日本株投資により、株価は上昇傾向が続きました。

■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、当ファンド設定時より、米国の好調な不動産市況などが支援材料となり上昇しましたが、2008年末にかけては、世界的な金融危機を背景に下落しました。2009年以降は、世界的な金融不安の後退や景気回復、海外リーートの好調な業績動向などが支援材料となり、堅調に推移しました。2020年には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて急落しましたが、その後は、主要国の積極的な財政・金融政策や、ワクチン接種の進展による経済再開期待などを背景に、反発しました。2022年以降は、主要国における積極的な利上げや長期金利の急上昇などを嫌気し、軟調に推移しましたが、償還期末にかけては、長期金利が低下する中で海外リート市況は再度上昇しました。

■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、当ファンド設定時より、好調な不動産市況を受けて上昇しました。しかし2007年6月から下落に転じ、その後も、米国のサブプライムローン問題や、国内リートでの経営破綻が起こったことなどから、下落が加速しました。2009年以降は、リート同士の合併の環境が整備されるなど信用不安を軽減させる政策が打ち出され、上昇に転じました。リーートのスポンサー変更により信用補完がなされたことや日銀がリーートの買入れを開始したことも、上昇に寄与しました。2012年以降は、オフィス空室率が改善に転じるなど不動産市況の好転や、国内外における景気拡大を受けて、おおむね上昇基調となりました。2020年には、新型コロナウイルス感染拡大による業績への懸念と投資家のリ

スク回避の動きで一時大きく下落しましたが、各国政府の金融・財政政策を受けて反発し、ワクチン接種による経済正常化期待から上昇しました。2021年半ば以降は、米国での金利上昇や日銀が緩和的な金融政策の正常化を進めた影響で国内長期金利が上昇したことなどから、緩やかに下落して償還期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当ファンド設定当初から円安基調で推移しましたが、その後は2008年の金融危機の発生を受けて、市場のリスク回避姿勢が高まったことなどから円高となりました。2012年後半からは、日銀の量的金融緩和の拡大やアベノミクス政策などを受けて、円安の流れに転じました。2016年半ば以降は、米国トランプ政権への期待に加え、主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどが円安圧力となったものの、米中の通商交渉問題の深刻化や、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた市場のリスク回避姿勢などから、円高基調となりました。2021年以降は、米国政府を中心とした大規模な財政出動やサプライチェーン（供給網）問題などからインフレが上昇し、各国で積極的な金融引き締めを行ったことで、日本との金利差が拡大し円安に転じました。2024年に入ってから、急速な円安進行に対して日本政府・日銀が円買い介入を実施したことや、日銀による金融政策正常化への動きなどを踏まえ円が買い戻される局面もありましたが、日本と海外各国との金利差が引き続き大幅に残ったことなどを背景に、円安基調が継続しました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、株式およびリートに投資を行います。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6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の6分の1

■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。

■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：コーペン&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。

信託期間中のポートフォリオについて

(2006.6.28~2024.10.28)

■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、株式およびリートに投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・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6分の1
- ・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6分の1
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の6分の1
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の6分の1

■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。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下すると見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇すると見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。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。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

■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、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。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

国内株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

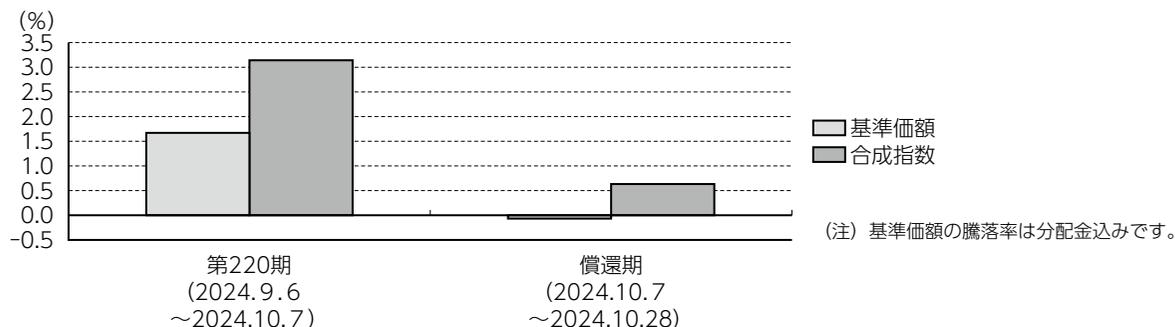
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しました。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

■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、2019年より東証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。

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、当作成期における、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

1万口当り、第4期25円、第5期40円、第6期140円、第7期～第11期各40円、第12期660円、第13期～第31期各60円、第32期～第43期各40円、第44期～第54期各30円、第55期～第66期各20円、第67期～第179期各10円、第180期1,000円、第181期～第185期各10円、第186期400円、第187期～第209期各10円、第210期500円、第211期～第215期各10円、第216期1,100円、第217期～第220期各10円の収益分配を行いました。なお、第1期～第3期は、分配方針通り収益分配を行いませんでした。

また、第220期の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。留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第220期	
	2024年9月7日 ～2024年10月7日	
当期分配金（税込み） (円)	10	
対基準価額比率 (%)	0.10	
当期の収益 (円)	10	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	1,192	

(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 220 期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.06円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	79.08
(d) 分配準備積立金	1,101.63
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,202.78
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,192.78

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第220期～償還期 (2024.9.7～2024.10.28)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	21円	0.205%	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10,443円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0.099)	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)	(10)	(0.099)	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)	(1)	(0.008)	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	0	0.003	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)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.002)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	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)	(0.000)	
そ の 他 費 用	0	0.001	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)	(0)	(0.001)	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)	(0.000)	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	22	0.210	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

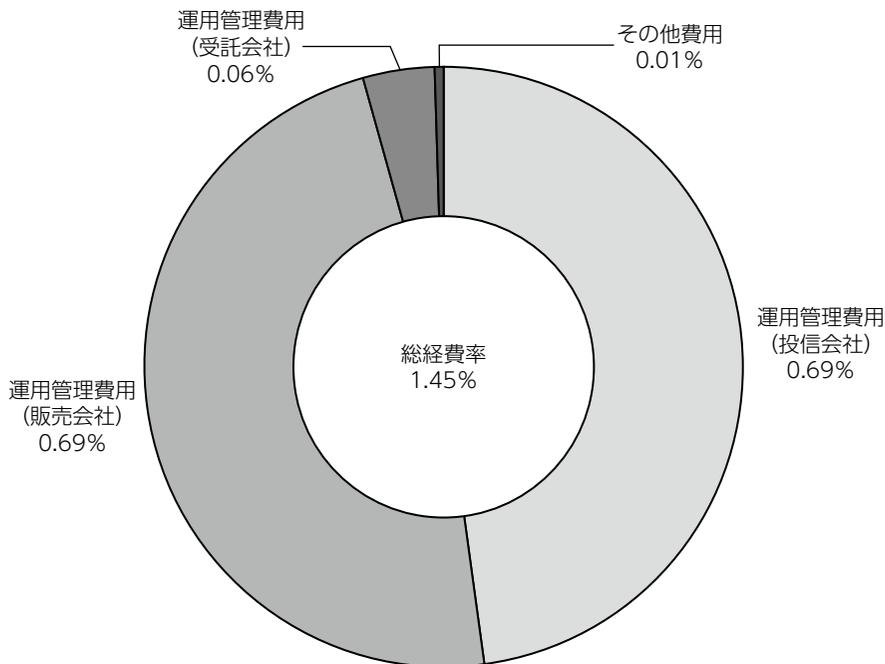
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.45%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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9月7日から2024年10月28日まで)

決算期	第 220 期 ~ 償 還 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	-	-	30,397	64,555
ダイワ日本国債マザーファンド	-	-	53,837	65,875
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	-	-	14,082	66,177
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	-	-	18,528	63,815
ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド	-	-	26,503	63,745
ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド	-	-	10,843	64,344

(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9月7日から2024年10月28日まで)

項 目	第 220 期 ~ 償 還 期
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	214,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,302,810千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.16
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	243,337千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,417,748千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.17

(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

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9月7日から2024年10月28日まで)

決算期	第 220 期 ~ 償 還 期					
	区分	買付額等 A		B/A	売付額等 C	
うち利害関係人との取引状況 B		%	うち利害関係人との取引状況 D		%	
投資証券	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	9,791	1,889	19.3	8,179	1,991	24.3
不動産投信 指数先物取引	2,424	-	-	2,438	-	-
コール・ローン	68,965	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%

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

(6) ダイワ日本ハーマニース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9月7日から2024年10月28日まで)

決算期	第 220 期 ~ 償 還 期					
	区分	買付額等 A		B/A	売付額等 C	
うち利害関係人との取引状況 B		%	うち利害関係人との取引状況 D		%	
株式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	127	-	-	86	51	59.1
コール・ローン	1,686	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合4.5%

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

(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9月7日から2024年10月28日まで)

種 類	第 220 期 ～ 償 還 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 -	百万円 -	百万円 4,068

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 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9月7日から2024年10月28日まで)

項 目	第 220 期 ～ 償 還 期
売買委託手数料総額 (A)	13千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	14.2%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	第 219 期 末	
	□	数
		千口
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		30,397
ダイワ日本国債マザーファンド		53,837
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド		14,082
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		18,528
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド		26,503
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド		10,843

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年10月28日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	385,756	100.0
投資信託財産総額	385,756	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10月7日)、(2024年10月28日)現在

項目	第220期末	償還時
(A) 資産	388,172,275円	385,756,602円
コール・ローン等	388,172,275	385,754,125
未収利息	—	2,477
(B) 負債	847,721	335,610
未払収益分配金	370,238	—
未払信託報酬	474,782	335,610
その他未払費用	2,701	—
(C) 純資産総額(A - B)	387,324,554	385,420,992
元本	370,238,880	368,684,567
次期繰越損益金	17,085,674	—
償還差損益金	—	16,736,425
(D) 受益権総口数	370,238,880口	368,684,567口
1万口当り基準価額(C/D)	10,461円	—
1万口当り償還価額(C/D)	—	10,453円95銭

* 当作成期首における元本額は377,396,946円、当作成期間（第220期～償還期）中における追加設定元本額は72,564円、同解約元本額は8,784,943円です。
* 償還時の計算口数当りの純資産額は10,453円95銭です。

■損益の状況

第220期 自2024年9月7日 至2024年10月7日
償還期 自2024年10月8日 至2024年10月28日

項目	第220期	償還期
(A) 配当等収益	10,952円	54,777円
受取利息	10,952	54,777
(B) 有価証券売買損益	6,857,529	610
売買益	7,415,262	—
売買損	△ 557,733	610
(C) 信託報酬等	△ 477,483	△ 332,909
(D) 当期損益金(A + B + C)	6,390,998	△ 277,522
(E) 前期繰越損益金	19,799,283	25,709,151
(F) 追加信託差損益金	△ 8,734,369	△ 8,695,204
(配当等相当額)	(2,927,936)	(2,919,638)
(売買損益相当額)	(△11,662,305)	(△11,614,842)
(G) 合計(D + E + F)	17,455,912	16,736,425
(H) 収益分配金	△ 370,238	—
次期繰越損益金(G + H)	17,085,674	—
追加信託差損益金	△ 8,734,369	—
(配当等相当額)	(2,927,936)	(—)
(売買損益相当額)	(△11,662,305)	(—)
分配準備積立金	41,233,598	—
繰越損益金	△15,413,555	—
償還差損益金(G)	—	16,736,425

(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) 第220期の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) 第220期の投資信託財産（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：21,151円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第220期
(a) 経費控除後の配当等収益	816,986円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,927,936
(d) 分配準備積立金	40,786,850
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	44,531,772
(f) 分配金	370,238
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	44,161,534
(h) 受益権総口数	370,238,880口

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年6月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年10月28日		資産総額	385,756,602円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	335,610円
				純資産総額	385,420,992円
受益権口数	1,392,591,022口	368,684,567口	△1,023,906,455口	受益権口数	368,684,567口
元本額	1,392,591,022円	368,684,567円	△1,023,906,455円	1単位当り償還金	10,453円95銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第101期	1,876,902,756	1,660,244,749	8,846	10	0.10
第102期	1,762,912,332	1,665,549,596	9,448	10	0.10
第103期	1,694,582,487	1,571,329,439	9,273	10	0.10
第104期	1,601,393,239	1,502,400,902	9,382	10	0.10
第105期	1,518,192,713	1,448,031,765	9,538	10	0.10
第106期	1,492,250,515	1,423,810,134	9,541	10	0.10
第107期	1,446,680,089	1,363,736,298	9,427	10	0.10
第108期	1,414,874,412	1,365,617,114	9,652	10	0.10
第109期	1,378,871,292	1,298,989,874	9,421	10	0.10
第110期	1,329,704,931	1,290,250,355	9,703	10	0.10
第111期	1,293,979,432	1,142,131,200	8,827	10	0.10
第112期	1,284,673,615	1,183,072,796	9,209	10	0.10
第113期	1,249,741,511	1,172,600,494	9,383	10	0.10
第114期	1,218,259,055	1,151,598,081	9,453	10	0.10
第115期	1,199,982,902	1,093,344,988	9,111	10	0.10
第116期	1,176,063,875	1,044,533,017	8,882	10	0.10
第117期	1,170,036,161	1,038,896,216	8,879	10	0.10
第118期	1,152,206,463	1,021,273,657	8,864	10	0.10
第119期	1,126,367,492	990,216,101	8,791	10	0.10
第120期	1,113,881,653	983,486,941	8,829	10	0.10
第121期	1,098,783,106	932,042,106	8,482	10	0.10
第122期	1,084,183,394	936,289,633	8,636	10	0.10
第123期	1,072,911,385	937,974,850	8,742	10	0.10
第124期	1,068,474,803	918,362,091	8,595	10	0.10
第125期	1,054,024,365	886,647,318	8,412	10	0.10

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第126期	1,037,434,927	924,061,966	8,907	10	0.10
第127期	1,013,274,708	932,315,114	9,201	10	0.10
第128期	1,005,150,216	907,827,336	9,032	10	0.10
第129期	979,362,718	898,192,319	9,171	10	0.10
第130期	964,749,054	864,518,851	8,961	10	0.10
第131期	955,376,879	882,379,308	9,236	10	0.10
第132期	943,714,995	872,863,893	9,249	10	0.10
第133期	916,314,433	847,995,320	9,254	10	0.10
第134期	897,767,460	835,540,730	9,307	10	0.10
第135期	864,920,076	794,987,775	9,191	10	0.10
第136期	851,174,460	802,586,600	9,429	10	0.10
第137期	839,825,347	809,922,458	9,644	10	0.10
第138期	834,554,974	803,732,253	9,631	10	0.10
第139期	819,886,504	813,894,497	9,927	10	0.10
第140期	801,830,466	756,073,288	9,429	10	0.10
第141期	801,649,646	747,130,182	9,320	10	0.10
第142期	780,914,180	732,403,017	9,379	10	0.10
第143期	772,817,646	736,237,661	9,527	10	0.10
第144期	751,116,271	726,295,088	9,670	10	0.10
第145期	725,652,892	698,893,056	9,631	10	0.10
第146期	715,193,937	692,649,638	9,685	10	0.10
第147期	705,376,655	680,898,712	9,653	10	0.10
第148期	701,001,355	674,842,190	9,627	10	0.10
第149期	699,239,658	662,676,348	9,477	10	0.10
第150期	695,411,538	657,488,977	9,455	10	0.10
第151期	691,082,084	622,274,143	9,004	10	0.10
第152期	687,239,583	651,239,320	9,476	10	0.10
第153期	681,521,017	655,753,855	9,622	10	0.10
第154期	672,130,189	657,658,614	9,785	10	0.10
第155期	671,498,379	654,175,076	9,742	10	0.10
第156期	668,957,015	638,421,753	9,544	10	0.10
第157期	664,739,242	653,440,601	9,830	10	0.10
第158期	651,080,375	621,482,281	9,545	10	0.10
第159期	642,939,976	634,628,538	9,871	10	0.10

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第160期	639,757,448	635,709,234	9,937	10	0.10
第161期	634,957,592	649,729,419	10,233	10	0.10
第162期	625,205,148	639,339,239	10,226	10	0.10
第163期	617,692,968	634,265,240	10,268	10	0.10
第164期	610,339,367	642,028,189	10,519	10	0.10
第165期	605,729,264	594,366,801	9,812	10	0.10
第166期	603,604,384	516,174,774	8,552	10	0.10
第167期	603,668,017	542,423,076	8,985	10	0.10
第168期	602,875,214	599,012,019	9,936	10	0.10
第169期	601,180,966	588,537,322	9,790	10	0.10
第170期	600,790,860	597,807,139	9,950	10	0.10
第171期	593,734,917	600,840,173	10,120	10	0.10
第172期	586,697,576	598,100,212	10,194	10	0.10
第173期	580,539,905	589,856,775	10,160	10	0.10
第174期	564,008,788	592,738,353	10,509	10	0.10
第175期	549,679,713	584,120,652	10,627	10	0.10
第176期	542,634,075	597,507,947	11,011	10	0.10
第177期	534,030,059	585,738,251	10,968	10	0.10
第178期	529,652,921	604,093,001	11,405	10	0.10
第179期	514,246,018	590,633,406	11,485	10	0.10
第180期	502,000,207	538,623,487	10,730	1,000	10.00
第181期	498,280,562	542,833,146	10,894	10	0.10
第182期	493,296,164	538,914,229	10,925	10	0.10
第183期	493,328,067	549,023,959	11,129	10	0.10
第184期	486,017,893	519,571,483	10,690	10	0.10
第185期	482,891,168	543,809,137	11,262	10	0.10
第186期	482,291,780	508,232,415	10,538	400	4.00
第187期	477,977,963	516,326,375	10,802	10	0.10
第188期	469,891,582	483,909,616	10,298	10	0.10
第189期	469,463,114	469,207,049	9,995	10	0.10
第190期	463,401,785	497,716,720	10,741	10	0.10
第191期	463,435,623	486,434,935	10,496	10	0.10
第192期	461,683,983	483,614,355	10,475	10	0.10
第193期	461,718,725	470,286,174	10,186	10	0.10

世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第194期	460,883,767	487,445,220	10,576	10	0.10
第195期	453,163,645	471,718,246	10,409	10	0.10
第196期	452,285,467	460,675,901	10,186	10	0.10
第197期	443,579,715	452,395,726	10,199	10	0.10
第198期	438,129,277	446,029,097	10,180	10	0.10
第199期	438,161,865	426,356,572	9,731	10	0.10
第200期	438,195,986	443,635,277	10,124	10	0.10
第201期	436,330,091	438,763,977	10,056	10	0.10
第202期	427,291,262	421,473,773	9,864	10	0.10
第203期	424,860,034	435,834,500	10,258	10	0.10
第204期	423,220,391	446,430,348	10,548	10	0.10
第205期	420,603,570	456,012,625	10,842	10	0.10
第206期	415,319,781	445,214,801	10,720	10	0.10
第207期	409,092,003	450,513,517	11,013	10	0.10
第208期	407,752,186	429,287,716	10,528	10	0.10
第209期	406,078,636	439,348,568	10,819	10	0.10
第210期	406,109,568	427,715,100	10,532	500	5.00
第211期	407,065,546	434,334,427	10,670	10	0.10
第212期	404,514,303	441,201,437	10,907	10	0.10
第213期	403,996,159	452,389,893	11,198	10	0.10
第214期	403,935,749	458,159,724	11,342	10	0.10
第215期	403,002,300	460,991,594	11,439	10	0.10
第216期	400,927,920	424,335,258	10,584	1,100	11.00
第217期	402,135,798	436,623,661	10,858	10	0.10
第218期	402,114,845	399,866,084	9,944	10	0.10
第219期	377,396,946	388,675,789	10,299	10	0.10
第220期	370,238,880	387,324,554	10,461	10	0.10

(注) 1単位は受益権1万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
	第220期
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	10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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	10,453円95銭

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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2024年10月10日)

(作成対象期間 2024年4月11日～2024年10月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

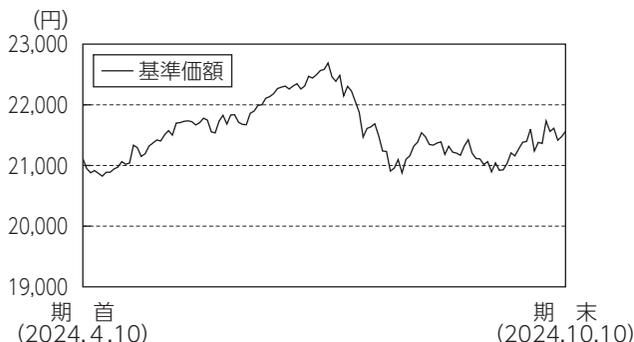
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%
(期首)2024年4月10日	21,114	-	20,769	-	95.9	-
4月末	21,334	1.0	21,124	1.7	96.0	-
5月末	21,537	2.0	21,267	2.4	95.5	-
6月末	22,309	5.7	21,974	5.8	95.0	-
7月末	21,488	1.8	21,506	3.6	95.3	-
8月末	21,168	0.3	20,746	△0.1	95.6	-
9月末	21,239	0.6	20,730	△0.2	95.0	-
(期末)2024年10月10日	21,562	2.1	21,177	2.0	95.6	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,114円 期末：21,562円 騰落率：2.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことなどはマイナス要因となりましたが、投資している債券からの利息収入や債券価格の上昇などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。<わくはくは投資環境について> をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

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。

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、FRB (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を受け、米国金利は利下

げ織り込みがはか落して上昇 (債券価格は下落) する中、主要国も連れて金利は上昇しました。その後は、各国中央銀行の利下げや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、米国の雇用統計などの各種経済指標が底堅さを示す中、過度な景気鈍化懸念が後退したことなどを背景に、米国金利はこれまでの低下幅を縮小し、主要国の金利も同様に低下幅を一部巻き戻しました。

○為替相場

為替相場は、おおむね対円で下落 (円高) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇に加え、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。その後は、各種経済指標が予想を下振れ景気鈍化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。当作成期末にかけては、過度な景気鈍化懸念が後退する中、米ドルは対円での下落幅を縮小する展開となりました。その他の主要通貨の対円為替相場も、おおむね米ドル円に連れる展開となりました。なお、サービスインフレの高止まりや堅調な小売りを背景にインフレへの警戒感が残存する英ポンドは、対円で上昇 (円安) する展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の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 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合計	2

(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) 公社債

(2024年4月11日から2024年10月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 863	千アメリカ・ドル 1,449 (-)
		カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -
国			特殊債券	-

(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。

(2) オプションの種類別取引状況

(2024年4月11日から2024年10月10日まで)

種類別	コール プット別	買				建				売				建			
		新 買	付 規 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 業	新 売	付 規 額	決 済 額	権 被 行	利 使	義 消	務 減		
外 国	債券先物オプション取引	コール	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -		
		プット	-	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2024年4月11日から2024年10月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	千円 123,303		CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	千円 363,683	
				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	127,289	
				United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	87,353	

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	当 期		期 末		組 入 比 率	う ち B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	額 面 金 額	評 価 額	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 26,323	千円 3,933,050	千円 24.7	% 24.7	% -	% 22.8	% 1.9	% -
カナダ	千カナダ・ドル 14,854	千カナダ・ドル 14,045	1,530,569	9.6	9.6	-	8.9	-	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 20,306	2,038,790	12.8	12.8	-	10.8	2.0	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,129	1,978,315	12.4	12.4	-	5.9	3.6	3.0
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 27,048	592,641	3.7	3.7	-	1.0	-	2.8
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 16,812	232,848	1.5	1.5	-	-	-	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,080	116,033	0.7	0.7	-	-	0.7	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,087	290,727	1.8	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 14,370	546,473	3.4	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 2,069	338,313	2.1	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 500	千ユーロ 404	66,166	0.4	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,186	千ユーロ 18,284	2,988,615	18.8	18.8	-	9.1	9.0	0.6
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,532	577,458	3.6	3.6	-	3.6	-	-
ユーロ（小計）	26,136	24,292	3,970,553	24.9	24.9	-	15.3	9.0	0.6
合 計	-	-	15,230,002	95.6	95.6	-	65.7	20.2	9.7

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

(注2) 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	当 期		期 末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond United STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 621	千円 92,924	2046/08/15	
		国債証券	2.2500	2,100	2,005	299,579	2027/08/15	
		国債証券	1.1250	7,686	4,869	727,546	2040/08/15	
		国債証券	0.8750	16,600	13,881	2,074,023	2030/11/15	
		国債証券	2.2500	2,600	1,708	255,315	2052/02/15	
		国債証券	3.3750	3,400	3,237	483,661	2033/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		33,286	26,323	3,933,050		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,533	167,116	2045/12/01	
		国債証券	2.7500	2,200	1,977	215,492	2048/12/01	
		国債証券	0.5000	3,754	3,209	349,774	2030/12/01	
		国債証券	2.0000	1,000	919	100,246	2032/06/01	
		特殊債券	2.2500	1,000	986	107,466	2025/12/15	
		特殊債券	3.5500	3,000	3,002	327,227	2032/09/15	
		特殊債券	3.6500	2,400	2,415	263,246	2033/06/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		14,854	14,045	1,530,569		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP.	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 9,253	929,099	2033/04/21	
		国債証券	1.7500	6,000	3,312	332,548	2051/06/21	
		特殊債券	4.3000	800	796	79,966	2028/05/30	
		特殊債券	1.2500	5,600	4,606	462,464	2031/02/06	

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	
	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 2,337	千円 234,710	2026/12/16
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	5銘柄		23,900	20,306	2,038,790	
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500	千イギリス・ポンド 2,520 3,200 1,400 3,095 1,800 1,000	千イギリス・ポンド 2,413 2,935 560 2,415 864 940	471,322 573,336 109,392 471,773 168,853 183,636	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	6銘柄		13,015	10,129	1,978,315	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 6,947 20,101	152,219 440,422	2039/11/15 2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		25,700	27,048	592,641	
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 16,812	232,848	2025/03/13
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		17,000	16,812	232,848	
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 8,080	116,033	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		8,230	8,080	116,033	
チェコ	Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 5.7500	千チェコ・コルナ 30,000 15,000	千チェコ・コルナ 28,738 16,348	185,310 105,416	2026/06/26 2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		45,000	45,087	290,727	
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 100 100 5,500 500 10,000	千ポーランド・ズロチ 99 98 4,390 485 9,295	3,800 3,734 166,972 18,478 353,488	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	5銘柄		16,200	14,370	546,473	
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 2,069	338,313	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		1,950	2,069	338,313	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 404	66,166	2032/05/25
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		500	404	66,166	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000	千ユーロ 600 7,400 9,136 2,600 450	千ユーロ 595 6,669 8,814 1,892 312	97,334 1,090,161 1,440,656 309,331 51,132	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31
国小計	銘 柄 数 額 金 額	5銘柄		20,186	18,284	2,988,615	
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 3,532	577,458	2030/07/30
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		3,500	3,532	577,458	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	8銘柄		26,136	24,292	3,970,553	
合 計	銘 柄 数 額 金 額	43銘柄				15,230,002	

(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10月10日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	
	千円	%	
公社債	15,230,002	95.5	
コール・ローン等、その他	720,389	4.5	
投資信託財産総額	15,950,392	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外債建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.41円、1カナダ・ドル=108.97円、1オーストラリア・ドル=100.40円、1イギリス・ポンド=195.31円、1デンマーク・クローネ=21.91円、1ノルウェー・クローネ=13.85円、1スウェーデン・クローネ=14.36円、1チェコ・コルナ=6.448円、1ポーランド・ズロチ=38.027円、1ユーロ=163.45円です。

(注3) 当期末における外債建純資産(15,877,189千円)の投資信託財産総額(15,950,392千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月10日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	15,950,392,255円		
コール・ローン等	388,618,485		
公社債(評価額)	15,230,002,262		
未収利息	138,070,503		
前払費用	12,739,396		
差入委託証拠金	180,961,609		
(B) 負債	20,454,453		
未払解約金	20,454,453		
(C) 純資産総額(A-B)	15,929,937,802		
元本	7,387,893,489		
次期繰越損益金	8,542,044,313		
(D) 受益権総口数	7,387,893,489口		
1万口当り基準価額(C/D)	21,562円		

* 期首における元本額は7,734,003,208円、当作成期間中における追加設定元本額は183,852,381円、同解約元本額は529,962,100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)	972,875,884円
ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型)	443,043,121円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	142,086,324円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	192,589,564円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	317,088,735円
6資産バランスファンド (分配型)	615,542,527円
6資産バランスファンド (成長型)	99,046,103円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)	2,772,527,901円
ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型)	112,010,531円
兵庫応援バランスファンド (毎月分配型)	714,565,917円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	549,864,272円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型)	11,331,912円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型)	373,683,163円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型)	71,637,535円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,562円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月11日 至2024年10月10日

項目	当	期
(A) 配当等収益	180,417,392円	
受取利息	176,850,515	
その他収益金	3,566,877	
(B) 有価証券売買損益	169,782,261	
売買益	366,895,732	
売買損	△ 197,113,471	
(C) 先物取引等損益	1,393	
取引益	1,393	
(D) その他費用	△ 1,695,575	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	348,505,471	
(F) 前期繰越損益金	8,595,629,661	
(G) 解約差損益金	△ 614,547,232	
(H) 追加信託差損益金	212,456,413	
(I) 合計(E+F+G+H)	8,542,044,313	
次期繰越損益金(I)	8,542,044,313	

(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。

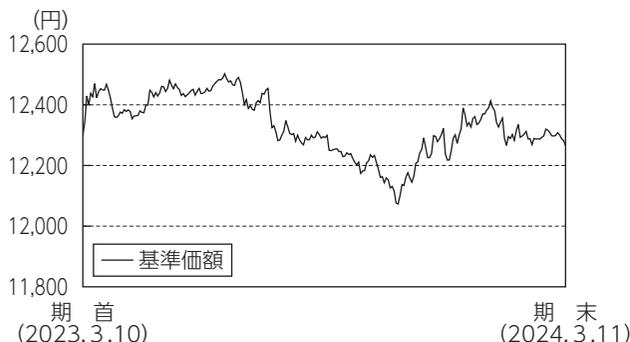
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	%	%	%	%	%
(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
国		千円	千円
内	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			末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
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力しています。

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額面金額	評 価 額	額面金額	償還年月日
国債証券	68 20年国債	2.2000	%	千円	千円	2024/03/20
				3,125,000	3,126,593	
	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	30銘柄				
	金額		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	評 価 額	比 率
公社債	千円	%	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。

ダイワ日本国債マザーファンド

■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。

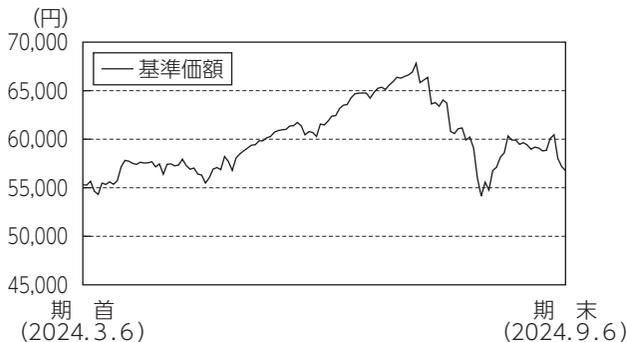
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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

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

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

(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

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。

○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
外	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	SYNOPSIS 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。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
ABBOTT LABORATORIES	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	千円	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
SYNOPSIS 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	期首		当 期		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	
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>	367.9 419.31	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 8.5	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		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 銘柄数<比率>	16.65 4銘柄	19.65 4銘柄	141 < 1.9%>	24,000
(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 銘柄数<比率>	11.75 1銘柄	10.25 1銘柄	907 < 1.5%>	19,362
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 銘柄数<比率>	2.34 2銘柄	1.14 1銘柄	82 < 1.0%>	13,065
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
LVHM 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 銘柄数<比率>	4.75 3銘柄	3.31 3銘柄	82 < 1.0%>	13,195
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 銘柄数<比率>	8.75 4銘柄	8.9 4銘柄	145 < 1.8%>	23,162
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 銘柄数<比率>	10 1銘柄	30 1銘柄	39 < 0.5%>	6,277
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	25.84 10銘柄	43.35 9銘柄	349 < 4.3%>	55,700
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	435.39 135銘柄	501.06 137銘柄	— <99.4%>	1,288,616

(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トック・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トック・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

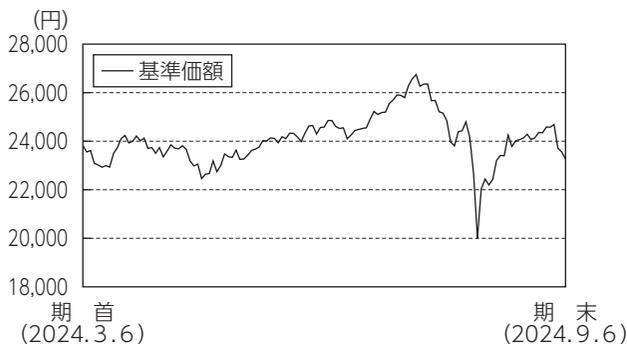
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 組 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	%	(参考指数)	%			
(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	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
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				
カブコン	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	バンドダイナムコ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	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		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
建設業 (1.8%)																				
大和ハウス	6.8	4.9	22,412				日立	5.8	20.5	67,076										
食料品 (3.1%)							ソニーグループ	5.5	5.1	67,294				小売業 (3.2%)						
味の素	7.6	7.1	38,638				アドバンテスト	1.5	3.4	19,951				ファーストリテイリング	1	0.9	39,690			
化学 (13.3%)							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			
日産化学	2.6	2.4	11,947				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			
信越化学	7.3	8.2	47,018				東京エレクトロン	1.9	1.3	28,600				保険業 (2.9%)						
日本酸素HLDGS	6.6	7.1	35,642				輸送用機器 (4.2%)						東京海上HD	7.2	6.7	35,134				
富士フイルムHLDGS	1.6	10.4	39,322				デンソー	8.6	10.3	21,341				不動産業 (2.6%)						
ユニ・チャーム	6.1	5.6	28,795				トヨタ自動車	19.6	11.7	30,215				三井不動産	5	22.4	32,312			
医薬品 (4.7%)							精密機器 (5.5%)							サービス業 (6.1%)						
第一三共	8.8	10.2	57,589				テルモ	5.2	12.5	33,075				オリエンタルランド	7.4	6.9	26,758			
非鉄金属 (3.1%)							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			
住友電工	17.7	16.5	37,917				その他製品 (10.4%)							合計						
機械 (5.0%)							バンドダイナムコHLDGS	4.3	-	-				株数、金額	416.2	419	1,227,126			
ディスコ	1.2	0.7	24,255				アシックス	9.3	26.5	70,317				銘柄数<比率>	35銘柄	34銘柄	<96.4%>			
SMC	0.3	0.3	18,000				任天堂	7.9	7.4	57,446										
ダイキン工業	1.6	1.1	19,035				情報・通信業 (8.3%)													
電気機器 (20.1%)							野村総合研究所	9.8	11.6	59,740										
イビデン	2.4	-	-				日本電信電話	196.1	147.5	22,936										
							カブコン	-	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。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2024年9月17日)

(作成対象期間 2024年3月16日～2024年9月17日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

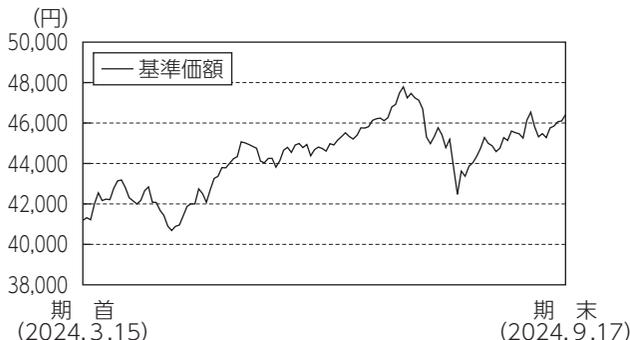
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	
(期首)2024年3月15日	円 41,183	% -	29,873	% -	98.6
3月末	43,139	4.7	31,189	4.4	98.6
4月末	42,745	3.8	30,618	2.5	97.7
5月末	44,134	7.2	31,122	4.2	99.1
6月末	45,392	10.2	32,609	9.2	97.9
7月末	45,417	10.3	33,076	10.7	97.9
8月末	45,255	9.9	32,915	10.2	98.5
(期末)2024年9月17日	46,412	12.7	33,558	12.3	98.0

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

《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：41,183円 期末：46,412円 騰落率：12.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2024年6月にかけて、米国の金融政策への思惑に左右されて上下しましたが、おおむねレンジでの推移となりました。その後は当作成期末にかけて、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。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円で下落しました。

対円為替相場は、当作成期首より2024年7月上旬にかけて、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・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。当作成期末にかけては、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調は継続しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	14円 (14)
有価証券取引税 (投資証券)	9 (9)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (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あります。

■ 売買および取引の状況
投資証券

(2024年3月16日から2024年9月17日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	25.612	4,752	12.787	2,473
	SIMON PROPERTY GROUP INC	-	-	41.617	6,233
	EQUINIX INC	4.518	3,450	8.906	6,998
	AMERICAN TOWER CORP	9.741	1,783	48.75	9,915
	HOST HOTELS & RESORTS INC	120.142	2,106	-	-
	KIMCO REALTY CORP	227.129	4,202	84.745	1,825
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	14.445	220	77.493	1,302
	INVITATION HOMES INC	117.15	4,054	259.093	9,143
	AMERICOLD REALTY TRUST	25.335	575	42.742	1,222
	VICI PROPERTIES INC	57.011	1,647	40.62	1,290
	APARTMENT INCOME REIT CO	22.196	704	120.367	4,616
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	25.977	1,192	1.712	86
	STAG INDUSTRIAL INC	-	-	46.322	1,637
	DIGITAL CORE REIT UNITS	935.3 (-)	564 (△ 73)	920	538
	WEYERHAEUSER CO	5.783	186	-	-
	CROWN CASTLE INTL CORP	129.644	13,039	2.335	266
	LINEAGE INC	38.061	2,968	0.699	58
	IRON MOUNTAIN INC	51.284	4,078	93.286	9,272
	SUN COMMUNITIES INC	23.289	2,668	17.379	2,265
	PROLOGIS INC	38.149	4,133	64.911	8,101
	CAMDEN PROPERTY TRUST	-	-	7.532	744
	SITE CENTERS CORP	- (△ 93,564)	- (-)	-	-
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.331	339	15.54	4,378
	WELLTOWER INC	15.677	1,597	72.547	7,844
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	-	9.946	304
MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	-	22.544	3,077	

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	柄	買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	95.575	6,425	1,986	143
	REALTY INCOME CORP	—	—	208,555	11,370
	PUBLIC STORAGE	20.909	6,580	—	—
	UDR INC	—	—	27,875	1,129
	WP CAREY INC	—	—	107,875	6,076
	AGREE REALTY CORP	43,626	2,783	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	161,908	5,818	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	43,256	6,175	6,017	914
	EXTRA SPACE STORAGE INC	19,158	2,909	36,148	5,278
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	96.712	1,236	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	199,723	9,077	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	154.92	11,121
	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	NATIONAL STORAGE REIT	868,963	2,018	727,918	1,684
	GPT GROUP	90,063	361	856,254	3,667
	MIRVAC GROUP	416,624	832	253,402	515
	STOCKLAND	316,912	1,376	277,782	1,256
	GOODMAN GROUP	151,525	5,229	163,448	5,509
	CHARTER HALL GROUP	362,246	4,430	333,296	4,434
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	159,24	770	501,031	2,504
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	134.9	4,503	713.7	24,748
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	(363,148)	(—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(2,819.9	(△ 5,854	2,897.7	5,816
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(3,041.2	(△ 4,205	5,231.9	7,223
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	(1,046.2	(△ 2,409	1,258.9	2,830
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(203.5	(△ 719	616.6	2,157
	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	—	—	612,284	1,360
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	2,332,514	2,893	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	261,274	1,666	649,274	4,104
	SEGRO PLC	75,304	669	567,777	5,014
	HAMMERSON PLC	9,009,571	2,630	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	238,535	2,206	194,036	1,816
	DERWENT LONDON PLC	119,401	2,659	1,299	26
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	17,096	128	39,889	312
	BIG YELLOW GROUP PLC	38,428	502	58,032	711
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	(499.61	(1,022	1,321,418	2,581
		(13,469)	(24)		

銘柄	買付		売付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
TRITAX BIG BOX REIT PLC	千口 407.039	千イギリス・ポンド 628	千口 1,357.903	千イギリス・ポンド 2,132
ユーロ(オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千口 -	千ユーロ -	千口 35.881	千ユーロ 729
ユーロ(ベルギー) AEDIFICA	千口 4.578	千ユーロ 243	千口 7.596	千ユーロ 437
COFINIMMO	-	-	26.171	1,537
WAREHOUSES DE PAUW SCA	(9.308)	(218)	84.505	2,147
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	-	13.684	348
MONTEA NV	(0.945)	(71)	29.001	2,289
ユーロ(フランス) UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	千口 26.674 (-)	千ユーロ 2,062 (△ 423)	千口 45.388	千ユーロ 3,085
ARGAN	40.094	2,942	-	-
GECINA SA	24.945	2,364	0.662	60
KLEPIERRE	(67.041 -)	(△ 1,710 40)	3.384	82
MERCIALYS	377.422	4,159	-	-
ユーロ(スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	千口 110.887 (-)	千ユーロ 1,113 (△ 125)	千口 177.677	千ユーロ 1,923
ユーロ(その他) SHURGARD SELF STORAGE LTD	千口 65.981	千ユーロ 2,698	千口 65.981	千ユーロ 2,444

(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)	13,463.656	13,478.956	7,885	1,109,998
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	12.825	2,986	420,399
SIMON PROPERTY GROUP INC	172.855	131.238	21,641	3,046,424
EQUINIX INC	24.873	20.485	17,956	2,527,741
AMERICAN TOWER CORP	45.18	6.171	1,483	208,763
HOST HOTELS & RESORTS INC	292.259	412.401	7,200	1,013,617
KIMCO REALTY CORP	346.49	488.874	11,762	1,655,780
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	573.934	510.886	9,522	1,340,540
INVITATION HOMES INC	648.102	506.159	18,611	2,619,936
AMERICOLD REALTY TRUST	218.297	200.89	5,751	809,635
VICI PROPERTIES INC	451.59	467.981	15,930	2,242,476
APARTMENT INCOME REIT CO	98.171	-	-	-
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	30.027	54.292	2,781	391,534
STAG INDUSTRIAL INC	46.322	-	-	-
WEYERHAEUSER CO	-	5.783	188	26,465
CROWN CASTLE INTL CORP	-	127.309	15,308	2,155,034
LINEAGE INC	-	37.362	3,087	434,588
IRON MOUNTAIN INC	164.683	122.681	14,499	2,041,118
SUN COMMUNITIES INC	70.446	76.356	11,141	1,568,333
PROLOGIS INC	243.611	216.849	28,034	3,946,379
CAMDEN PROPERTY TRUST	23.169	15.637	1,953	274,998
SITE CENTERS CORP	124.751	31.187	1,886	265,562
EASTGROUP PROPERTIES INC	8.929	8.929	1,698	239,144
ESSEX PROPERTY TRUST INC	41.369	27.16	8,559	1,204,917
WELLTOWER INC	322.989	266.119	34,377	4,839,285
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101.201	91.255	3,022	425,458
MID-AMERICA APARTMENT COMM	22.544	-	-	-
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	-	93.589	7,048	992,173
REALTY INCOME CORP	371.189	162.634	10,193	1,434,995
PUBLIC STORAGE	22.469	43.378	15,745	2,216,533
UDR INC	316.058	288.183	13,535	1,905,456
VP CAREY INC	107.875	-	-	-
AGREE REALTY CORP	47.169	90.795	6,964	980,446
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	-	161.908	6,605	929,904
DIGITAL REALTY TRUST INC	155.325	192.564	30,977	4,360,740
EXTRA SPACE STORAGE INC	92.834	75.844	13,472	1,896,477
アメリカ・ドル 通貨計	18,648.367 30銘柄数<比率>	18,426.68 32銘柄数	351,814	49,524,864 <49.6%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	816.42	913.132	13,121	1,358,883
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	399.054	399.054	7,322	758,332
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	-	199.723	11,248	1,164,884
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	154.92	-	-	-
カナダ・ドル 通貨計	1,370.394 3銘柄数<比率>	1,511.909 3銘柄数	31,692	3,282,100 < 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
NATIONAL STORAGE REIT	5,398.723	5,539.768	13,461	1,277,374
GPT GROUP	3,351.907	2,585.716	13,109	1,243,968

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	6,712.188	6,875.41	15,469	1,467,917
GOODMAN GROUP	4,762.581	4,801.711	25,305	2,401,193
CHARTER HALL GROUP	2,150.34	2,138.417	76,191	7,229,839
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,339.015	1,367.965	21,709	2,060,024
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,419.897	3,078.106	16,006	1,518,823
オーストラリア・ドル 通貨計	27,134.651 7銘柄数<比率>	26,387.093 7銘柄数	181,253	17,199,140 <17.2%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	2,610.092	2,031.292	77,595	1,401,372
香港ドル 通貨計	2,610.092 1銘柄数<比率>	2,031.292 1銘柄数	77,595	1,401,372 < 1.4%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	-	363.148	-	-
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	8,051.4	7,973.6	17,302	1,878,901
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	6,155.8	3,965.1	5,709	620,021
FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,339	4,126.3	9,861	1,070,899
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,761.277	4,348.177	17,871	1,940,612
シンガポール・ドル 通貨計	23,307.477 4銘柄数<比率>	20,776.325 5銘柄数	50,745	5,510,434 < 5.5%>
(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	4,772.322	4,160.038	8,944	778,761
ニュージーランド・ドル 通貨計	4,772.322 1銘柄数<比率>	4,160.038 1銘柄数	8,944	778,761 < 0.8%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	2,332.514	2,896	538,375
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,418.612	1,030.612	6,951	1,291,862
SEGO PLC	1,773.037	1,280.564	11,581	2,152,291
HAMMERSON PLC	-	9,009.571	2,702	502,301
UNITE GROUP PLC/THE	539.105	583.604	5,742	1,067,216
DERWENT LONDON PLC	74.013	192.115	4,818	895,422
SAFESTORE HOLDINGS PLC	528.327	505.534	4,655	865,265
BIG YELLOW GROUP PLC	374.476	354.872	4,684	870,532
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,965.237	3,156.898	6,597	1,226,156
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,788.738	4,837.874	8,026	1,491,557
イギリス・ポンド 通貨計	14,461.545 8銘柄数<比率>	23,284.158 10銘柄数	58,657	10,900,981 <10.9%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	35.881	-	-	-
国小計	35,881 1銘柄数<比率>	-	-	-
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	110.655	107.637	6,921	1,083,491
COFINIMMO	26.171	-	-	-
WAREHOUSES DE PAUW SCA	282.145	206.948	5,119	801,519
XIOR STUDENT HOUSING NV	13.684	-	-	-
MONTEA NV	28.056	-	-	-
国小計	460,711 5銘柄数<比率>	314,585 2銘柄数	12,040	1,885,011 < 1.9%>

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月17日現在

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	153.223	134.509	10,424	1,631,947
ARGAN	-	40.094	3,059	478,913
GECINA SA	62.283	86.566	9,279	1,452,764
KLEPIERRE	330.356	394.013	11,497	1,799,902
MERCIALYS	180.896	558.318	6,884	1,077,699
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,213.5 5銘柄	41,144	6,441,227 < 6.4%>
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	593.939	527.149	6,225	974,622
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	593.939 1銘柄	6,225	974,622 < 1.0%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,817.289 11銘柄	59,411	9,300,860 < 9.3%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	94,122.137 65銘柄	-	97,898,516 <98.0%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 97,898,516	% 97.4
コール・ローン等、その他	2,584,085	2.6
投資信託財産総額	100,482,601	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.77円、1カナダ・ドル=103.56円、1オーストラリア・ドル=94.89円、1香港ドル=18.06円、1シンガポール・ドル=108.59円、1ニュージーランド・ドル=87.07円、1イギリス・ポンド=185.84円、1ユーロ=156.55円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (99,384,480千円) の投資信託財産総額 (100,482,601千円) に対する比率は、98.9%です。

項目	当期末
(A) 資産	100,563,068,021円
コール・ローン等	1,931,198,608
投資証券(評価額)	97,898,516,255
未収入金	383,934,553
未収配当金	349,418,605
(B) 負債	678,499,134
未払金	265,317,134
未払解約金	413,182,000
(C) 純資産総額(A-B)	99,884,568,887
元本	21,521,130,137
次期繰越損益金	78,363,438,750
(D) 受益権総口数	21,521,130,137口
1万口当り基準価額(C/D)	46,412円

* 期首における元本額は22,943,891,770円、当作成期間中における追加設定元本額は412,801,981円、同解約元本額は1,835,563,614円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

グローバルREIT・オープン (適格機関投資家専用)	808,320円
ダイワ・グローバルREIT・オープン (毎月分配型)	16,072,822,234円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	9,310,083円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	6,446,295円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	36,817,433円
6資産バランスファンド (分配型)	56,888,186円
6資産バランスファンド (成長型)	182,952,871円
りそなワールド・リート・ファンド	767,027,216円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	13,862,546円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	18,256,864円
ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジあり/毎月分配型)	29,906,515円
ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジなし/資産成長型)	849,694,927円
ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジあり/資産成長型)	851,679,114円
ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジなし/奇数月決算型)	5,267,488円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	349,951,539円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	477,967,069円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	779,342,682円
グローバルREITファンド2021-07 (適格機関投資家専用)	811,338,176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)	166,375,631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)	12,465,854円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし)	21,949,094円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は46,412円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月16日 至2024年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,702,113,109円
受取配当金	1,690,441,905
受取利息	11,642,305
その他収益金	29,208
支払利息	△ 309
(B) 有価証券売買損益	10,052,403,222
売買益	14,806,045,150
売買損	△ 4,753,641,928
(C) その他費用	△ 11,932,692
(D) 当期損益金(A + B + C)	11,742,583,639
(E) 前期繰越損益金	71,545,890,053
(F) 解約差損益金	△ 6,323,828,161
(G) 追加信託差損益金	1,398,793,219
(H) 合計(D + E + F + G)	78,363,438,750
次期繰越損益金(H)	78,363,438,750

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

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

S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本) は S&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「SPDJ 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、iBoxx[®]、iTraxx[®] および CDX[®] は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (「S & P」) の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは SPDJ 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 REIT・マザーファンドは、SPDJ 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 REIT 指数 (除く日本) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第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。

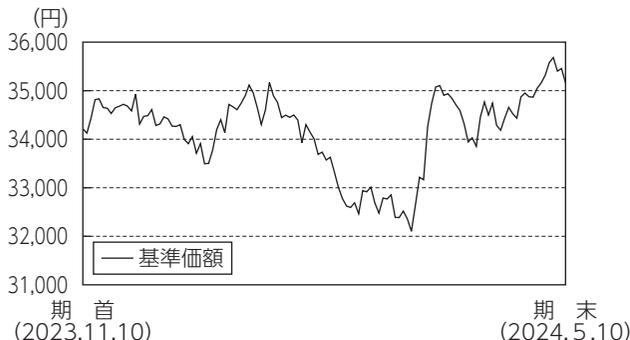
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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	不動産投信
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	先物比率
(期首)2023年11月10日	34,215	%	4,365.46	%	%	%
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ェートとし、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ェートとしました。

◆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ェートとしたことや、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ェ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ェ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
			千口		千円		千口		千円
国内	サンケイリアルエステート		0.237		19,896		2.138		189,802
	S O S I L A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
	A P I 投資法人		1.009		394,502		1.353		546,487
	G L P 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
	O n e 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R E I T		1.636		602,527		7.145		2,731,839
	C R E 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

ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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
	N T T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
	スターツプロシード投資法人	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	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	5,940	6,430	-	-

(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
S O S I L A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
A P I 投資法人	5.369	5.025	1,984,875
G L P 投資法人	74.988	73.603	9,855,441
コンフォリア・レジデンスリアル	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
O n e 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 R E I T	13.011	7.502	3,000,800
C R E 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
N T T 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
K D X 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 銘柄数<比率>	899.07252 48銘柄	901.179 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 東証 R E I T	百万円 2,538	百万円 -

(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-R E I Tファンド (F O F s 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
 D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 448,256,473円
 D C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
 D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 969,584,981円
 D CダイワJ-R E I T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 R E I T 指数 (本書類における「東証 R E I T 指数 (配当込み)」をいう。) の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有する。J P X は、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負わない。