

# ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2007年6月22日）	
運用方針	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
組入制限	株式組入上限比率	
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ日本国債マザーファンド	
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	無制限
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
投資信託証券組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、5月と11月の計算期末に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

第103期（決算日 2024年7月8日）

第104期（決算日 2024年9月9日）

第105期（決算日 2024年11月8日）

（作成対象期間 2024年5月9日～2024年11月8日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	不動産投資先指数比	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率								
91 期末(2022年 7 月 8 日)	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
92 期末(2022年 9 月 8 日)	9,407	30	0.8	17.4	—	69.7	—	—	9.3	0.1	1,812
93 期末(2022年11月 8 日)	9,665	30	3.1	17.7	—	69.2	—	—	9.4	0.1	1,849
94 期末(2022年11月 8 日)	9,312	30	△3.3	18.1	—	68.3	—	—	9.4	0.1	1,754
94 期末(2023年 1 月10日)	8,985	30	△3.2	18.0	—	68.8	—	—	9.4	0.1	1,679
95 期末(2023年 3 月 8 日)	9,074	30	1.3	18.4	—	68.1	—	—	9.6	0.1	1,693
96 期末(2023年 5 月 8 日)	9,352	30	3.4	17.7	0.2	68.8	—	—	9.5	0.1	1,725
97 期末(2023年 7 月10日)	9,584	30	2.8	17.8	0.2	68.5	—	—	9.7	0.1	1,743
98 期末(2023年 9 月 8 日)	9,759	30	2.1	18.4	0.2	68.4	—	—	9.6	0.1	1,754
99 期末(2023年11月 8 日)	9,786	30	0.6	17.6	0.2	69.2	—	—	9.5	0.1	1,725
100 期末(2024年 1 月 9 日)	10,069	30	3.2	18.3	0.1	67.7	—	—	9.6	0.1	1,740
101 期末(2024年 3 月 8 日)	10,413	30	3.7	18.7	—	67.4	—	—	9.5	0.1	1,754
102 期末(2024年 5 月 8 日)	10,462	250	2.9	18.6	0.1	67.2	—	—	9.8	0.1	1,724
103 期末(2024年 7 月 8 日)	10,966	30	5.1	18.8	—	67.1	—	—	9.4	0.1	1,796
104 期末(2024年 9 月 9 日)	10,204	30	△6.7	17.8	—	67.3	—	—	9.8	0.1	1,652
105 期末(2024年11月 8 日)	10,337	250	3.8	18.6	0.2	67.1	—	—	9.4	0.1	1,657

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

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

<標準組入比率>

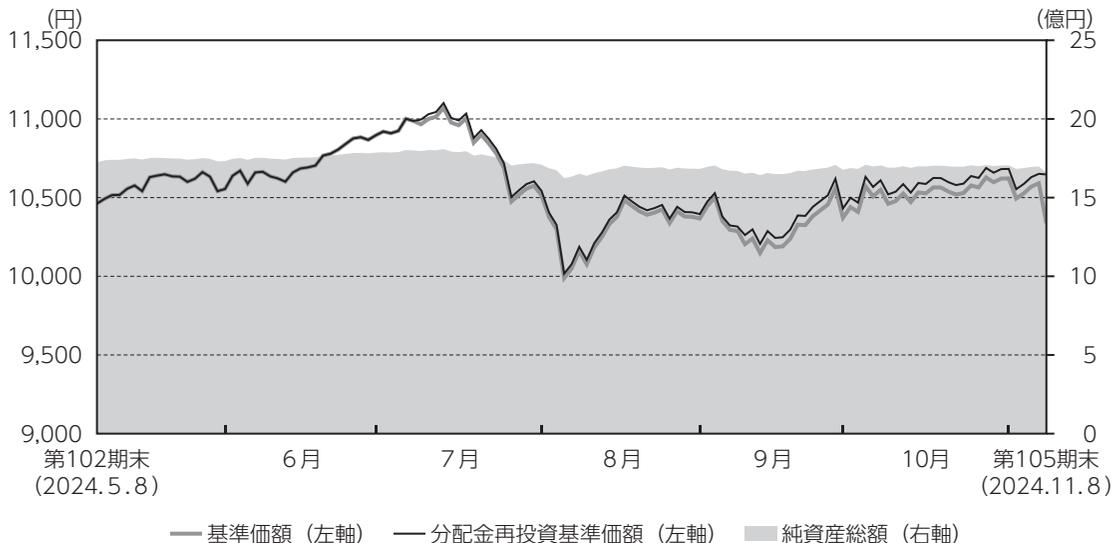
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

- 「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
  - 「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
  - 「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
  - 「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
  - 「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
  - 「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
  - 「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
  - 「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の10%
- ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とします。また、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。



# 運用経過

## 基準価額等の推移について



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

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

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

### ■ 基準価額・騰落率

第103期首：10,462円

第105期末：10,337円 (既払分配金310円)

騰落率：1.8% (分配金再投資ベース)

### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.7%	69.5%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	4.8%	10.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9.6%	4.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△5.1%	4.8%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	11.7%	3.4%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	7.9%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△0.3%	3.2%

### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、海外の債券およびリート市況、内外の株式市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました (分配金再投資ベース)。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投 信指先物 指数比率
		円	%							
第103期	(期首) 2024年 5月 8日	10,462	—	18.6	0.1	67.2	—	—	9.8	0.1
	5月末	10,555	0.9	18.6	—	67.1	—	—	9.6	0.1
	6月末	10,896	4.1	18.5	—	66.9	—	—	9.4	0.1
	(期末) 2024年 7月 8日	10,996	5.1	18.8	—	67.1	—	—	9.4	0.1
第104期	(期首) 2024年 7月 8日	10,966	—	18.8	—	67.1	—	—	9.4	0.1
	7月末	10,514	△4.1	18.2	—	66.9	—	—	9.7	0.1
	8月末	10,367	△5.5	18.2	—	67.1	—	—	9.9	0.1
	(期末) 2024年 9月 9日	10,234	△6.7	17.8	—	67.3	—	—	9.8	0.1
第105期	(期首) 2024年 9月 9日	10,204	—	17.8	—	67.3	—	—	9.8	0.1
	9月末	10,372	1.6	18.1	—	66.8	—	—	9.7	0.1
	10月末	10,622	4.1	18.3	—	67.5	—	—	9.3	0.1
	(期末) 2024年11月 8日	10,587	3.8	18.6	0.2	67.1	—	—	9.4	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

(2024.5.9～2024.11.8)

## ■海外債券市況

海外債券市場では、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国などで経済指標が市場予想対比で下振れたことから、主要国の金利は低下しました。その後も、各国中央銀行が利下げに着手する中、景気鈍化懸念が高まったことなどから、金利は低下基調となりました。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に加え、財政や関税政策への懸念などから、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。なお、コアインフレやサービスインフレの高止まりを背景に、インフレへの警戒感が根強い英国やオーストラリアの金利は上昇（債券価格は下落）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、当作成期首より上昇して始まりしました。その後は、米国の金融政策への思惑に左右されて上下しましたが、2024年6月にかけておおむね横ばい圏での推移となりました。9月中旬にかけては、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。当作成期末にかけては、長期金利が再度上昇したことを嫌気し、さえない展開となりました。

## ■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首から2024年5月末にかけて、日銀の国債買入れ減額の影響などを受けて長期金利が上昇する中、下落しました。6月から7月にかけては、複数の公募増資が発表されて需給の悪化が意識されたことや、日銀による早期の利上げ観測が台頭したことが上値を抑えた一方で、相対的に安定した高い利回りや資産価値から見た割安感が下支えとなり、横ばい圏の推移が続きました。8月初旬には、米国での景気後退懸念の台頭によるリスク資産の下落や円高進行による日本株安に連れ、大きく下落しました。しかしその後は、米国景気の後退懸念が和らいだことなどから、大きく上昇しました。9月は様子見ムードで動きの乏しい推移が続きましたが、月末の自民党総裁選挙の結果を受けて経済政策への警戒感が高まり、下落しました。10月から当作成期末にかけては、米国の経済指標の堅調さや米国大統領選挙で当選したトランプ氏の政策への懸念などから日米長期金利が上昇したこと、また衆議院議員総選挙の結果を受けた国内金融政策の不透明感の高まりもあり、国内リート市況は下落しました。

## ■海外株式市況

海外株式市況はおおむね上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が再び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、高値を更新しました。しかし7月中旬以降は、米国の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利下げ開始を強く示唆するFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感して株価は急反発し、9月中旬にFRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことが好感され、上昇基調となりました。当

成期末にかけては、米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことを受け、リスク選好ムードの中で上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国で消費者物価指数が下振れたことなどを背景に欧米で金利が低下したことや、ユーロ圏経済の強さを示す経済指標が追い風となり、底堅い推移で始まりました。2024年8月に入ると、米国雇用統計の悪化を受けて米国の景気後退懸念が強まり、米国株に連れる形で大きく下落しましたが、その後の良好な米国景気指標を受けて過度な懸念が和らいだことや、ECB（欧州中央銀行）議事要旨で9月の利下げが示唆されたことなどから持ち直しました。当作成期末にかけては、小売りやテクノロジー関連銘柄の決算発表結果が嫌気されたことなどから、下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、中国政府が一連の金融市場支援政策を打ち出したことや複数都市が不動産購入措置を緩和したことなどを背景に、2024年5月半ばにかけて、香港・中国市場を中心に上昇しました。その後は、一時的にグローバルでの金利上昇や中国での政策期待一巡による好材料出尽くし感などから下落しましたが、米国のインフレ加速懸念が後退したことや米国のエヌビディアCEO（最高経営責任者）の台湾での講演などからAI（人工知能）向け半導体関連に対する期待が高まったことなどを背景に、台湾や韓国などを中心に上昇しました。7月半ば以降は、米国が中国に対する半導体関連規制強化を検討中と報道されたことや、中国の重要会議で大規模な景気刺激策が見送られたことなどを背景に、下落しました。8月に入ると、米国の雇用統計が予想を下回ったことで景気減速懸念が高まったことに加え、日銀による利上げ決定など複数の悪材料が重なり、日米株に連れて乱高下しました。9月以降は、FRBの大幅利下げ期待に支えられ反発したことに加えて、中国政府による一連の景気刺激策や株高政策の発表により、投資家のリスク選好が向上して大幅高となりました。当作成期末にかけては、中国全人代常務委員会や米国大統領選挙などの重要イベントを控えてリスク回避姿勢が高まったことなどを背景に、下落しました。

### ■米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じ、堅調な個人消費にけん引されて米国経済の力強い成長が続いたことからクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。

### ■国内株式市況

国内株式市況は、史上最高値を更新後、歴史的な急落と急反発を演じました。

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新年度の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、保ち合いとなりました。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、史上最高値を更新しました。しかし7月中旬に入り、米国の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すると、7月末には日銀金融政策決定会合で利上げが決定され、その後の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、株価は数日のうちに当作成期首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を受けて株価は急反発し、9月初旬には急落前の水準を回復しました。その後は、自民党総裁選挙や衆議院議員選挙を巡る不透明感、米国の大統領選挙を前に手控えムードが広がったことなどからレンジ内での推移となりましたが、大統領選挙後は上昇して当作成期末を迎えました。

## 為替相場

為替相場は、おおむね対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・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。2024年7月以降は、各種経済指標が予想を下振れて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基調となりました。当作成期末にかけては、過度な景気鈍化懸念が後退したことに加え、財政や関税政策への懸念などから、米ドルは対円での下落幅を縮小する展開となり、その他の通貨も同様に、対円での下落幅を一部巻き戻しました。なお、サービスインフレの高止まりや堅調な小売りなどを背景にインフレへの警戒感が根強い英ポンドは、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」

### 当ファンド

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

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

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

### ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ダイワ日本国債マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク  
アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

## ポートフォリオについて

（2024.5.9～2024.11.8）

## ■当ファンド

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

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

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

## ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジスリート、日本都市ファンド、大和ハウスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ジャパンリアルエステイト、三井不動産ロジスティクスパークなどをアンダーウエートとしました。

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

台湾やオーストラリア、韓国、中国（香港）を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、台湾、オーストラリア、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、保険業、建設業、食料品などの組入比率を引き上げた一方で、卸売業、非鉄金属、鉄鋼などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感や株価水準などを考慮して日本電信電話やフジクラ、上組などを売却した一方で、MS & ADやKDDI、大林組などを買付けました。MS & ADは、政策保有株売却の方針の打ち出しと、積極的な株主還元方針を評価しました。KDDIは、モバイル通信事業を中心に業績が安定化してきたことと、継続的な自社株買いの実施する株主還元姿勢を評価しました。大林組は、2024年度から受注時の採算改善が顕在化しており、今後の業績の回復・成長に注目しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第103期		第104期		第105期	
	2024年5月9日 ～2024年7月8日		2024年7月9日 ～2024年9月9日		2024年9月10日 ～2024年11月8日	
当期分配金（税込み）	(円)	30	30	250		
対基準価額比率	(%)	0.27	0.29	2.36		
当期の収益	(円)	30	15	45		
当期の収益以外	(円)	—	14	204		
翌期繰越分配対象額	(円)	1,428	1,413	1,209		

(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103期	第104期	第105期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 45.47円	✓ 15.62円	✓ 45.61円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	487.97	0.00	0.00
(c) 収益調整金	101.65	103.39	104.94
(d) 分配準備積立金	822.95	✓ 1,324.67	✓ 1,308.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,458.06	1,443.69	1,459.32
(f) 分配金	30.00	30.00	250.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,428.06	1,413.69	1,209.32

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主として台湾やオーストラリア、韓国、中国（香港）を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。個別銘柄の選別にあたりましては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、中長期的な業績回復・成長の動向やP E R（株価収益率）・P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、配当・自社株買いなどの株主還元政策や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第103期～第105期 (2024.5.9～2024.11.8)		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10,553円です。
（投 信 会 社）	(34)	(0.319)	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）	(38)	(0.361)	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)	(0.028)	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	2	0.014	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)	(0.010)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.004)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.001)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.023	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)	(0.016)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	79	0.747	

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

（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

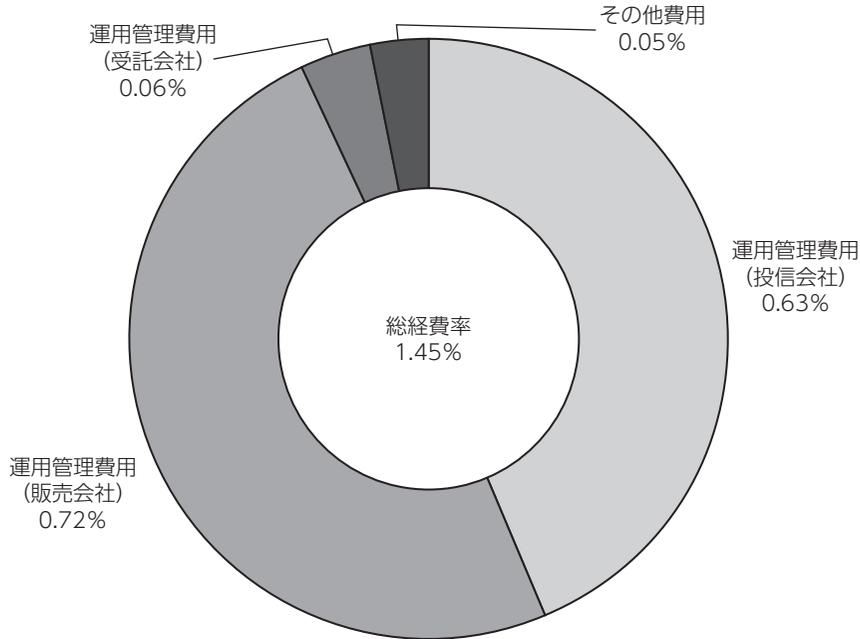
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2024年5月9日から2024年11月8日まで）

決算期	第103期～第105期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	29,530	64,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	3,010	14,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	—	—	1,689	10,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	—	—	996	7,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	—	—	1,227	4,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	1,809	8,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	885	3,000	1,437	5,000

（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5月9日から2024年11月8日まで）

項目	第103期～第105期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	27,159,661千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,878,222千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.63
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,973,996千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,155,222千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.38
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	197,142千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,788,325千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.11
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	128,448千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	721,870千円
(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状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

#### (4) ダイワ好配当日本株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2024年5月9日から2024年11月8日まで）

決算期	第103期～第105期					
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況 B/A	売付額等 C		うち利害 関係人との 取引状況 D/C
株式	百万円 14,398	百万円 1,973		% 13.7	百万円 12,760	
株式先物取引	1,296	1,296	100.0	1,129	1,129	100.0
コール・ローン	155,493	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.4%

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

#### (5) ダイワ北米好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

#### (6) ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

#### (7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2024年5月9日から2024年11月8日まで)

決算期	第103期～第105期					
区分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
投資証券	百万円 47,561	百万円 7,930	% 16.7	百万円 27,314	百万円 3,690	% 13.5
不動産投信 指数先物取引	4,888	-	-	4,950	-	-
コール・ローン	328,986	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年5月9日から2024年11月8日まで)

種類	第103期～第105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 -	百万円 4,098

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 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5月9日から2024年11月8日まで)

種類	第103期～第105期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買付額	売付額
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。

(11) 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5月9日から2024年11月8日まで)

項目	第103期～第105期
売買委託手数料総額 (A)	249千円
うち利害関係人への支払額 (B)	29千円
(B)/(A)	12.0%

(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빙ク投資法人です。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種類	第102期末	第105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	560,873	531,342	1,152,057
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	20,008	16,998	80,570
ダイワ好配当日本株マザーファンド	29,551	27,862	168,173
ダイワ北米好配当株マザーファンド	8,625	7,629	55,810
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	17,792	16,564	52,583
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	14,323	12,514	54,972
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	24,018	23,465	78,845

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項目	第105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	1,152,057	67.7
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	80,570	4.7
ダイワ好配当日本株マザーファンド	168,173	9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	55,810	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	52,583	3.1
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	54,972	3.2
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	78,845	4.6
コール・ローン等、その他	58,631	3.5
投資信託財産総額	1,701,645	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1カナダ・ドル=110.36円、1オーストラリア・ドル=102.12円、1香港ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.92円、1ニュージーランド・ドル=92.21円、1台湾ドル=4.745円、1イギリス・ポンド=198.76円、1スイス・フラン=175.33円、1デンマーク・クローネ=22.16円、1ノルウェー・クローネ=14.09円、1スウェーデン・クローネ=14.33円、1チェコ・コルナ=6.544円、100韓国ウォン=11.07円、1オフショア人民元=21.398円、1ポーランド・ズロチ=38.316円、1ユーロ=165.26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105期末における外貨建純資産 (15,817,246千円) の投資信託財産総額 (15,868,363千円) に対する比率は、99.7%です。  
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第105期末における外貨建純資産 (100,098,539千円) の投資信託財産総額 (101,110,769千円) に対する比率は、99.0%です。  
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第105期末における外貨建純資産 (7,157,936千円) の投資信託財産総額 (7,182,480千円) に対する比率は、99.7%です。  
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第105期末における外貨建純資産 (1,831,044千円) の投資信託財産総額 (1,843,803千円) に対する比率は、99.3%です。  
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第105期末における外貨建純資産 (747,876千円) の投資信託財産総額 (771,204千円) に対する比率は、97.0%です。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月8日)、(2024年9月9日)、(2024年11月8日)現在

項 目	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,805,311,293円</b>	<b>1,665,364,706円</b>	<b>1,701,645,285円</b>
コール・ローン等	24,367,529	23,095,063	58,631,905
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,253,519,109	1,157,518,508	1,152,057,753
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	89,438,213	82,665,254	80,570,682
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	178,232,136	161,719,919	168,173,968
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	59,190,907	50,799,952	55,810,062
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	57,713,221	53,205,530	52,583,224
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	60,219,989	49,027,917	54,972,136
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	82,630,189	82,332,563	78,845,555
未収入金	-	5,000,000	-
<b>(B) 負債</b>	<b>9,178,681</b>	<b>13,125,266</b>	<b>44,046,377</b>
未払収益分配金	4,913,939	4,857,386	40,087,900
未払解約金	120,889	4,080,974	-
未払信託報酬	4,119,651	4,138,388	3,887,127
その他未払費用	24,202	48,518	71,350
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,796,132,612</b>	<b>1,652,239,440</b>	<b>1,657,598,908</b>
元本	1,637,979,971	1,619,128,899	1,603,516,008
次期繰越損益金	158,152,641	33,110,541	54,082,900
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,637,979,971口</b>	<b>1,619,128,899口</b>	<b>1,603,516,008口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	10,966円	10,204円	10,337円

\* 当作成期首における元本額は1,648,010,768円、当作成期間（第103期～第105期）中における追加設定元本額は15,878,544円、同解約元本額は60,373,304円です。

\* 第105期末の計算口数当りの純資産額は10,337円です。

■損益の状況

第103期 自2024年5月9日 至2024年7月8日  
 第104期 自2024年7月9日 至2024年9月9日  
 第105期 自2024年9月10日 至2024年11月8日

項 目	第 103 期	第 104 期	第 105 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,612円</b>	<b>5,244円</b>	<b>6,661円</b>
受取利息	2,612	5,244	6,661
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>91,519,684</b>	<b>△114,167,215</b>	<b>65,259,896</b>
売買益	96,273,259	3,297,753	68,246,623
売買損	△ 4,753,575	△117,464,968	△ 2,986,727
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 4,143,853</b>	<b>△ 4,162,704</b>	<b>△ 3,909,959</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>87,378,443</b>	<b>△118,324,675</b>	<b>61,356,598</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>134,798,044</b>	<b>214,482,448</b>	<b>90,313,086</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 59,109,907</b>	<b>△ 58,189,846</b>	<b>△ 57,498,884</b>
(配当等相当額)	( 16,651,379)	( 16,740,413)	( 16,828,467)
(売買損益相当額)	(△ 75,761,286)	(△ 74,930,259)	(△ 74,327,351)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>163,066,580</b>	<b>37,967,927</b>	<b>94,170,800</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 4,913,939</b>	<b>△ 4,857,386</b>	<b>△ 40,087,900</b>
次期繰越損益金(G + H)	158,152,641	33,110,541	54,082,900
追加信託差損益金	△ 59,109,907	△ 58,189,846	△ 57,498,884
(配当等相当額)	( 16,651,379)	( 16,740,413)	( 16,828,467)
(売買損益相当額)	(△ 75,761,286)	(△ 74,930,259)	(△ 74,327,351)
分配準備積立金	217,262,548	212,155,738	177,088,516
繰越損益金	-	△120,855,351	△ 65,506,732

(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：493,913円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,449,395円	2,530,676円	7,314,885円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	79,929,048	0	0
(c) 収益調整金	16,651,379	16,740,413	16,828,467
(d) 分配準備積立金	134,798,044	214,482,448	209,861,531
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	238,827,866	233,753,537	234,004,883
(f) 分配金	4,913,939	4,857,386	40,087,900
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	233,913,927	228,896,151	193,916,983
(h) 受益権総口数	1,637,979,971口	1,619,128,899口	1,603,516,008口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 103 期	第 104 期	第 105 期
1万口当り分配金（税込み）	30円	30円	250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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2024年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第105期の決算日（2024年11月8日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2024年5月9日から2024年11月8日まで)

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 472,892
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	127,289
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	117,109

(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11月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（7,312,697千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2024年11月8日現在							
	額 面 金 額	評 価		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 33,286	千アメリカ・ドル 25,832	千円 3,955,722	% 24.9	% -	% 23.0	% 1.9	% -
カナダ	千カナダ・ドル 13,854	千カナダ・ドル 13,145	1,450,730	9.1	-	9.1	-	-
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 19,709	2,012,773	12.7	-	10.7	2.0	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 9,952	1,978,105	12.5	-	5.8	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 27,110	600,771	3.8	-	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 16,848	237,398	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 8,090	115,940	0.7	-	-	0.7	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,069	294,950	1.9	-	-	0.7	1.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 14,196	543,947	3.4	-	1.1	2.4	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,037	336,797	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,346	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,186	千ユーロ 18,113	2,993,409	18.9	-	9.1	9.2	0.6

2024年11月8日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	%
ユーロ (その他)	3,500	3,520	581,730	3.7	—	3.7	—	—	—
ユーロ (小計)	26,136	24,072	3,978,284	25.1	—	15.3	9.2	0.6	—
合 計	—	—	15,168,624	95.7	—	66.0	20.5	9.2	—

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

## (2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2024年11月8日現在									
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 602	千円 92,223	2046/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,100	1,995	305,594	2027/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,714	721,933	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	16,600	13,695	2,097,242	2030/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,600	1,650	252,674	2052/02/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	3,400	3,174	486,055	2033/05/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		33,286	25,832	3,955,722			
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 1,557	171,847	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	2,015	222,436	2048/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,754	3,219	355,333	2030/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	921	101,746	2032/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,010	332,235	2032/09/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,420	267,131	2033/06/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		13,854	13,145	1,450,730			
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 8,966	915,706	2033/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,102	316,849	2051/06/21		
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	788	80,490	2028/05/30		
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,520	461,660	2031/02/06		
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,331	238,064	2026/12/16		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		23,900	19,709	2,012,773			
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 2,405	478,175	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,904	577,281	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	533	105,946	2050/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,377	472,520	2031/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	825	164,065	2051/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	906	180,116	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		13,015	9,952	1,978,105			
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 6,954	154,111	2039/11/15		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	20,156	446,660	2025/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,700	27,110	600,771			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2024年11月8日現在								
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
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 16,848	千円 237,398	2025/03/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		17,000	16,848	237,398		
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 8,090	115,940	2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		8,230	8,090	115,940		
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 28,789 16,279	188,411 106,538	2026/06/26 2029/03/29	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		45,000	45,069	294,950		
ポーランド	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	0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 100 5,500 500 10,000	千ポーランド・ズロチ 98 4,348 485 9,263	3,780 166,627 18,606 354,932	2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		16,100	14,196	543,947		
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 2,037	336,797	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,950	2,037	336,797		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,346	2032/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		500	401	66,346		
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 596 6,555 8,792 1,863 306	98,506 1,083,339 1,453,016 307,940 50,607	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31	
国小計	銘柄数 金 額	5銘柄		20,186	18,113	2,993,409		
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 3,520	581,730	2030/07/30	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		3,500	3,520	581,730		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		26,136	24,072	3,978,284		
合計	銘柄数 金 額	41銘柄				15,168,624		

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2024年9月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第105期の決算日（2024年11月8日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄  
投資証券

(2024年5月9日から2024年11月8日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	97.373	1,546,172	15,878	WELLTOWER INC (アメリカ)	104.723	1,855,423	17,717
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA (カナダ)	199.723	1,055,217	5,283	IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	113.236	1,773,257	15,659
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	95.575	970,130	10,150	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	54.921	1,730,251	31,504
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	20.909	963,367	46,074	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	166.584	1,436,725	8,624
WEYERHAEUSER CO (アメリカ)	184.187	905,748	4,917	EQUINIX INC (アメリカ)	10.237	1,273,439	124,395
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	161.908	872,661	5,389	PROLOGIS INC (アメリカ)	64.911	1,203,653	18,543
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	307	799,022	2,602	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	126.606	1,054,433	8,328
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	35.021	789,213	22,535	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	180.6	994,789	5,508
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	193.102	677,088	3,506	WP CAREY INC (アメリカ)	107.875	931,074	8,631
LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)	1,662.434	660,049	397	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	37.968	924,761	24,356

(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11月8日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（21,287,096千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	口数	2024年11月8日現在	
		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)	14,013.656	8,268	1,266,087
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21.41	4,882	747,632
SIMON PROPERTY GROUP INC	122.487	21,527	3,296,443
SBA COMMUNICATIONS CORP	17.66	3,913	599,213
EQUINIX INC	19.154	17,386	2,662,448
HOST HOTELS & RESORTS INC	640.201	11,523	1,764,611
KIMCO REALTY CORP	466.475	11,503	1,761,496
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	510.886	8,966	1,372,971
INVITATION HOMES INC	469.637	15,638	2,394,786
LAMAR ADVERTISING CO-A	17.218	2,324	355,913
AMERICOLD REALTY TRUST	200.89	4,654	712,762
VICI PROPERTIES INC	467.981	14,474	2,216,503
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	54.292	2,312	354,081

銘柄	口数	2024年11月8日現在	
		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
WEYERHAEUSER CO	184.187	5,846	895,212
CROWN CASTLE INTL CORP	127.309	13,266	2,031,555
LINEAGE INC	18.646	1,269	194,386
CURLINE PROPERTIES	85.659	2,068	316,774
IRON MOUNTAIN INC	102.731	12,011	1,839,291
SUN COMMUNITIES INC	91.418	11,264	1,724,936
PROLOGIS INC	216.849	24,766	3,792,467
EASTGROUP PROPERTIES INC	22.946	3,985	610,227
ESSEX PROPERTY TRUST INC	27.16	8,054	1,233,313
WELLTOWER INC	233.943	32,031	4,904,979
HIGHWOODS PROPERTIES INC	91.255	3,086	472,596
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	93.589	6,528	999,750
REALTY INCOME CORP	137.179	7,734	1,184,330
PUBLIC STORAGE	43.378	14,450	2,212,807

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	2024年11月8日現在		
	□ 数	評 価	額
		外貨建金額	邦貨換算金額
UDR INC	千口	千アメリカ・ドル	千円
AGREE REALTY CORP	288.183	12,547	1,921,396
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	90.795	6,689	1,024,405
DIGITAL REALTY TRUST INC	161.908	6,597	1,010,313
EXTRA SPACE STORAGE INC	177.229	31,630	4,843,511
	80.286	13,178	2,017,969
アメリカ・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	19,296.597 32銘柄	52,735.178 <52.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	913.132	12,071	1,332,222
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	90.028	4,122	454,946
カナダ・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,003.16 2銘柄	1,787.168 < 1.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	5,539.768	13,517	1,380,359
GPT GROUP	2,522.764	11,201	1,143,853
MIRVAC GROUP	7,349.987	15,287	1,561,207
STOCKLAND	4,659.006	23,295	2,378,888
GOODMAN GROUP	2,153.784	76,114	7,772,835
CHARTER HALL GROUP	1,209.999	17,762	1,813,935
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,909.005	14,021	1,431,865
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	26,344.313 7銘柄	17,482.946 <17.3%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	2,308.192	84,133	1,657,431
香港ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,308.192 1銘柄	1,657,431 < 1.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	8,320	16,307	1,890,330
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,920.2	3,767	436,677
FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,126.3	8,706	1,009,256
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,348.177	15,262	1,769,182
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	19,714.677 4銘柄	5,105.447 < 5.1%>
(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	4,424.038	9,025	832,198
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	4,424.038 1銘柄	832.198 < 0.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON REIT PLC	647.281	1,883	374,381
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,916.286	2,127	422,777
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,175.507	6,929	1,377,330
SEGRO PLC	1,252.963	9,667	1,921,584
UNITE GROUP PLC/THE	583.604	4,989	991,775
DERWENT LONDON PLC	170.868	3,653	726,101
SAFESTORE HOLDINGS PLC	536.499	4,224	839,747
BIG YELLOW GROUP PLC	448.361	5,326	1,058,700
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,319.722	8,224	1,634,751
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,152.549	7,089	1,409,189
イギリス・ポンド 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	16,203.64 10銘柄	10,756.340 <10.7%>

銘柄	2024年11月8日現在		
	□ 数	評 価	額
		外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	107.637	6,232	1,029,930
WAREHOUSES DE PAUW SCA	180.357	3,783	625,325
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	287.994 2銘柄	10,016 < 1.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	118.946	8,649	1,429,458
ARGAN	20.122	1,358	224,461
GECINA SA	86.566	8,306	1,372,650
KLEPIERRE	450.661	12,825	2,119,593
MERCIALYS	558.318	5,800	958,660
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,234.613 5銘柄	36,940 < 6.1%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	373.484	3,757	620,922
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	373.484 1銘柄	3,757 < 0.6%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,896.091 8銘柄	50,714 < 8.3%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	91,190.708 65銘柄	98,737.716 <97.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（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、当ファンドの第105期の決算日（2024年11月8日）現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

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

(2024年5月9日から2024年11月8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	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
API投資法人		9.42	3,279,481	348,140	GLP投資法人		15.411	2,053,174	133,227	イオンリート投資		15.111	1,985,686	131,406	
インヴィンシブル投資法人		45.659	2,923,487	64,028	日本プロロジスリート		7.171	1,864,114	259,951	野村不動産マスターF		16.549	2,376,519	143,605	
日本プロロジスリート		9.518	2,424,634	254,741	日本都市ファンド投資法人		17.65	1,725,850	97,781	日本都市ファンド投資法人		24.758	2,296,391	92,753	
野村不動産マスターF		16.549	2,376,519	143,605	ジャパンリアルエステイト		2.906	1,623,869	558,799	産業ファンド		16.23	1,968,774	121,304	
日本都市ファンド投資法人		24.758	2,296,391	92,753	KDX不動産投資法人		10.142	1,589,190	156,694	大和ハウスリート投資法人		7.396	1,774,780	239,964	
産業ファンド		16.23	1,968,774	121,304	日本ビルファンド		5.855	1,552,679	265,188	スターアジア不動産投		29.85	1,656,477	55,493	
大和ハウスリート投資法人		7.396	1,774,780	239,964	日本アコモデーションファンド投資法人		2.085	1,348,685	646,851	オリックス不動産投資		9.795	1,539,176	157,139	
スターアジア不動産投		29.85	1,656,477	55,493	日本リート投資法人		3.977	1,272,472	319,957	日本リート投資法人		4.608	1,526,362	331,241	
オリックス不動産投資		9.795	1,539,176	157,139	野村不動産マスターF		8.065	1,242,319	154,038						
日本リート投資法人		4.608	1,526,362	331,241											

(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11月8日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（50,047,438千口）の内容です。

(1) 国内投資証券

銘柄	柄	2024年11月8日現在		
		口数	評価	金額
		千口	千円	
エスコンジャパンリート		2.305	259,543	
サンケイリアルエステート		4.758	372,551	
SOILA物流リート投		8.594	932,449	
日本アコモデーションファンド投資法人		7.768	4,583,120	
森ヒルズリート		19.411	2,465,197	
産業ファンド		40.964	4,653,510	
アドバンス・レジデンス		11.343	3,431,257	
API投資法人		14.317	4,645,866	
GLP投資法人		62.576	8,047,273	
コンフォリア・レジデンシャル		11.108	3,216,876	
日本プロロジスリート		42.724	10,484,469	
星野リゾート・リート		7.076	1,610,497	
Oneリート投資法人		1.674	383,178	
イオンリート投資		8.329	1,048,621	
ヒューリックリート投資法		23.495	3,089,592	

銘柄	柄	2024年11月8日現在		
		口数	評価	金額
		千口	千円	
日本リート投資法人		9.082	2,865,371	
積水ハウス・リート投資		18.644	1,353,554	
トーセイ・リート投資法人		2.468	306,032	
ヘルスケア&メディカル投資		1.369	144,429	
野村不動産マスターF		53.541	7,602,822	
ラサールロジポート投資		20.689	2,983,353	
スターアジア不動産投		30.694	1,540,838	
三井不ロジパーク		20.625672	2,035,753	
投資法人みらい		3.401	134,679	
三菱地所物流REIT		6.947	2,455,764	
CREロジスティクスファンド		16.396	2,290,521	
ザイマックス・リート		1.049	114,131	
タカラレーベン不動産投		3.293	278,587	
日本ビルファンド		87.04	11,297,792	
ジャパンリアルエステイト		11.236	6,337,104	

## ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘柄	2024年11月8日現在	
	□ 数	評 価 額
	千□	千円
日本都市ファンド投資法人	109,834	10,126,694
オリックス不動産投資	41,905	6,755,086
日本プライムリアルティ	12,633	4,257,321
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	22.79	2,484,110
東急リアル・エステート	7,496	1,158,132
ユナイテッド・アーバン投資法人	34,179	4,761,134
森トラストリート投資法人	21,237	1,303,951
インヴィンシブル投資法人	102,224	6,419,667
フロンティア不動産投資	6,555	2,628,555
平和不動産リート	7,034	844,080
日本ロジスティクスファンド投資法人	8,961	2,466,963
福岡リート投資法人	1,207	171,514
KDX不動産投資法人	54,585	8,002,161
いちごオフィスリート投資法人	9,659	764,026
大和証券オフィス投資法人	6.51	1,985,550
阪急阪神リート投資法人	8.41	1,007,518
スタートプロシード投資法人	4,883	838,899
大和ハウスリート投資法人	36,058	8,372,667
ジャパン・ホテル・リート投資法人	85,935	5,852,173
大和証券リビング投資法人	23,141	2,112,773
ジャパンエクセレント投資法人	6,984	833,191
合 計	□ 数、金額	1,165,136,672
	銘柄数<比率>	51銘柄 <97.6%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2024年11月8日現在	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
東証REIT	2,337	—

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2024年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第105期の決算日（2024年11月8日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2024年5月9日から2024年11月8日まで)

買				売				
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	4.002	68,699	17,166	BROADCOM INC (アメリカ)	2.409	85,805	35,618	
AT&T INC (アメリカ)	22.493	65,366	2,906	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	3.932	68,364	17,386	
CSX CORP (アメリカ)	11.875	58,867	4,957	VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	10.535	63,182	5,997	
CANADIAN NATURAL RESOURCES (カナダ)	9.773	49,825	5,098	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	4.002	60,384	15,088	
HUNTINGTON BANCSHARES INC (アメリカ)	22.734	47,555	2,091	CITIGROUP INC (アメリカ)	5.984	49,861	8,332	
CATERPILLAR INC (アメリカ)	0.875	44,796	51,196	DEERE & CO (アメリカ)	0.837	45,163	53,958	
NEWMONT CORP (アメリカ)	5.654	40,020	7,078	NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)	1.255	44,749	35,656	
3M CO (アメリカ)	2.116	39,811	18,814	AGNICO EAGLE MINES LTD (カナダ)	3.561	40,383	11,340	
ROPER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	0.402	32,417	80,641	STANLEY BLACK & DECKER INC (アメリカ)	2.626	36,877	14,043	
TOURMALINE OIL CORP (カナダ)	4.994	32,318	6,471	COLGATE-PALMOLIVE CO (アメリカ)	2.354	34,175	14,518	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2024年5月9日から2024年11月8日まで)

買				売				
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価	
	千証券	千円	円		千証券	千円	円	
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5 (アメリカ)	10.603	41,643	3,927	MTB FR (アメリカ)	10.434	37,900	3,632	
MORGAN STANLEY 6.625 (アメリカ)	8.383	32,900	3,924	TPG OPERATING GROUP II LP 6.95 (アメリカ)	8.824	33,003	3,740	
RGA FR (アメリカ)	8.009	30,061	3,753	JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)	6	20,712	3,452	
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	8.266	26,082	3,155	EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C (アメリカ)	7.276	20,666	2,840	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625 (アメリカ)	6.507	24,706	3,796	JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD (アメリカ)	5.359	20,489	3,823	
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55 (バミューダ)	7.339	21,890	2,982	US BANCORP 5.5 K (アメリカ)	5.382	19,285	3,583	
KEY FR (アメリカ)	6.286	21,691	3,450	MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)	4.92	18,899	3,841	
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	5.737	20,724	3,612	BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK (アメリカ)	5.042	18,798	3,728	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD 4.2 (バミューダ)	7.448	20,221	2,715	METLIFE INC 5.625 E (アメリカ)	5.213	18,549	3,558	
US BANCORP 3.75 L (アメリカ)	7.342	19,278	2,625	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD 4.2 (バミューダ)	5.979	16,952	2,835	

(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11月8日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（980,870千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2024年11月8日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)				
ABBOTT LABORATORIES	20.4	235	36,018	ヘルスケア
ADOBE INC	6.98	349	53,540	情報技術
ALLIANT ENERGY CORP	23.81	133	20,505	公益事業
DANAHER CORP	11.17	274	42,094	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	29.11	454	69,587	金融
APPLE INC	104.34	2,373	363,458	情報技術
BECTON DICKINSON AND CO	10.84	246	37,698	ヘルスケア
NISOURCE INC	51.75	181	27,735	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	53.22	413	63,314	金融
JPMORGAN CHASE & CO	29.57	698	107,034	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	6.76	203	31,232	情報技術
SERVICENOW INC	4.65	472	72,293	情報技術
CATERPILLAR INC	8.75	357	54,695	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	28.53	366	56,112	金融
BROADCOM INC	49.26	905	138,651	情報技術
CONSOLIDATED EDISON INC	5.61	54	8,382	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	4.92	449	68,855	生活必需品
CUMMINS INC	10.61	376	57,631	資本財・サービス
CSX CORP	118.75	422	64,662	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	76.95	1,616	247,509	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	43.02	521	79,809	エネルギー
EQT CORP	57.41	233	35,771	エネルギー
FORD MOTOR CO	102.81	112	17,254	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	11.51	85	13,151	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	44.84	217	33,356	素材
FASTENAL CO	41.45	344	52,745	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	64.92	359	55,064	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	8.48	493	75,597	金融
ALPHABET INC-CL A	70.57	1,275	195,325	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	10.91	435	66,732	一般消費財・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	227.34	395	60,504	金融
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	66.88	143	21,957	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.49	437	67,048	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	23.47	367	56,328	ヘルスケア
ELI LILLY & CO	4.78	381	58,370	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	551	84,467	一般消費財・サービス
3M CO	21.16	281	43,117	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	20.37	1,205	184,566	コミュニケーション・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	21.66	165	25,320	生活必需品
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.99	422	64,695	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	11.14	308	47,267	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	33.33	337	51,635	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	30.11	228	35,004	一般消費財・サービス
NEWMONT CORP	56.54	255	39,099	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	27.46	339	52,048	生活必需品
EVERGY INC	31.68	194	29,790	公益事業
PFIZER INC	19.76	54	8,308	ヘルスケア
DOW INC	33.01	161	24,718	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.93	178	27,350	生活必需品

銘柄	2024年11月8日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PEPSICO INC	15.08	247	37,870	生活必需品
NUTRIEN LTD	22.13	108	16,584	素材
CHEVRON CORP	10.71	167	25,710	エネルギー
TESLA INC	16.08	477	73,109	一般消費財・サービス
AT&T INC	224.93	495	75,913	コミュニケーション・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19.5	261	40,057	資本財・サービス
HEALTHCARE GROUP INC	6.23	377	57,759	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	2.84	121	18,671	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	21.4	211	32,419	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	19.43	428	65,587	資本財・サービス
WALMART INC	39.51	331	50,730	生活必需品
VILLIS TOWERS WATSON PLC	11.67	368	56,452	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	15.52	474	72,675	金融
PPL CORP	52.51	169	26,004	公益事業
NVIDIA CORP	165.51	2,464	377,329	情報技術
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.63	312	47,924	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	7.61	394	60,349	金融
ROPER TECHNOLOGIES INC	4.02	230	35,227	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	106.25	475	72,841	金融
ANALOG DEVICES INC	13.73	312	47,888	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	20.62	308	47,306	情報技術
BUNGE GLOBAL LTD	17.81	154	23,675	生活必需品
EATON CORP PLC	15.46	557	85,358	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	15.77	306	46,870	情報技術
GILEAD SCIENCES INC	35.17	344	52,724	ヘルスケア
LABCORP HOLDINGS	11.17	267	40,888	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	21.65	255	39,193	ヘルスケア
LAMB WESTON HOLDINGS INC	27.72	222	34,085	生活必需品
MICROSOFT CORP	54.91	2,336	357,717	情報技術
MEDTRONIC PLC	36.61	322	49,400	ヘルスケア
CHUBB LTD	14.74	409	62,746	金融
PAYPAL HOLDINGS INC	27.15	220	33,821	金融
BALL CORP	23.47	140	21,542	素材
COMCAST CORP-CLASS A	66.95	295	45,303	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 2,969.21 銘柄数<比率>	35,650 83銘柄	5,459,164 <76.1%>	
(カナダ)		百株	千カナダ・ドル	千円
TOURMALINE OIL CORP	49.94	315	34,809	エネルギー
CANADIAN NATURAL RESOURCES	97.73	471	52,050	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 147.67 銘柄数<比率>	787 2銘柄	86,860 <1.2%>	
ファンド合計	株数、金額 3,116.88 銘柄数<比率>	- 85銘柄	5,546,025 <77.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場  
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで  
邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2024年11月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
SCE TRUST IV FR	2.828	70	10,726
SCE TRUST V 5.45 K	5.964	148	22,731
MORGAN STANLEY 5.85 K	8.412	212	32,512
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.982	44	6,844
WELLS FARGO & COMPANY 5.625 Y	3.572	88	13,619
AT&T INC 5.35	7.994	192	29,538
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5.459	137	21,065
METLIFE INC 5.625 E	1.742	43	6,636
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	5.987	150	22,993
US BANCORP 5.5 K	1.776	44	6,782
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	8.159	205	31,509
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	10.922	277	42,497
CMS ENERGY CORP 5.875	12.484	310	47,581
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	55	8,529
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	1.285	32	4,923
ALGONQUIN PWR & UTILITY 19-A FR	5.892	151	23,151
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	27	4,272
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	7.58	183	28,089
ALLSTATE CORP 5.1 H	1.861	42	6,525
SEMPRA 5.75	6.407	160	24,625
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	1.761	38	5,908
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4.604	103	15,806
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	5.824	134	20,521
METLIFE INC 4.75 F	2.024	44	6,806
SOUTHERN CO 4.95 2020	3.53	79	12,200
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	10.247	215	32,998
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	12.915	326	50,035
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	6.948	149	22,842
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.769	66	10,129
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	106	16,304
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1.116	20	3,163
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	11.784	248	38,074
US BANCORP 3.75 L	3.8	67	10,293
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	2.066	41	6,298
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	1.317	25	3,855
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	3.591	67	10,387
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	1.056	20	3,209
US BANCORP 4 M	1.142	21	3,305
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	4.151	87	13,386
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	6.122	132	20,249
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	3.343	66	10,110
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	2.43	45	6,913

銘柄	2024年11月8日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
BANK OF AMERICA CORP 4.75	5.718	124	19,057
US BANCORP 4.5	4.012	86	13,282
WESCO INTERNATIONAL INC FR	2.467	64	9,867
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	3.545	93	14,265
KEY FR	6.286	158	24,295
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	7.681	158	24,311
RGAFR	10.721	288	44,178
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	6.169	176	27,026
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I FR	3.25	88	13,486
ALLSTATE CORP 7.375	3.154	87	13,354
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	11.364	310	47,611
SCE TRUST 7 7.5	11.053	303	46,443
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	3.815	103	15,913
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	1.643	43	6,586
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	8.081	208	31,864
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5	8.119	222	34,127
MORGAN STANLEY 6.625	4.958	131	20,187
MORGAN STANLEY 6.875 F	7.299	184	28,277
MOMORGAN STANLEY FR	5.111	129	19,816
MORGAN STANLEY 6.375 I	12.915	328	50,306
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	328,827 7,981	1,222,220 <17.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘柄	2024年11月8日現在		
	□ 数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7.569	189	28,964
PUBLIC STORAGE 4.625 L	7.223	155	23,758
PUBLIC STORAGE 3.9 O	5.704	103	15,870
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	20,496 447	68,593 <1.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ欧州好配当株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2024年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第105期の決算日（2024年11月8日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

## ■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2024年5月9日から2024年11月8日まで）

買				売					
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
LLOYDS BANKING GROUP PLC (イギリス)		千株	千円	円	PRUDENTIAL PLC (イギリス)		千株	千円	円
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		257.381	29,276	113	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE (イギリス)		15.213	24,079	1,582
UNILEVER PLC (イギリス)		0.909	17,689	19,460	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		1.764	20,382	11,554
NATIONAL GRID PLC (イギリス)		0.999	9,581	9,591	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		0.555	19,701	35,498
DANONE (フランス)		4.805	9,515	1,980	HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		1.411	5,352	3,793
		0.565	5,750	10,177	TOTALENERGIES SE (フランス)		0.44	4,989	11,340
					KONINKLIJKE KPN NV (オランダ)		8.431	4,962	588
					ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.062	4,955	79,931
					ENEL SPA (イタリア)		4.334	4,912	1,133
					AXA SA (フランス)		0.858	4,840	5,642

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2024年11月8日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（579,724千円）の内容です。

### 外国株式

銘柄	柄	2024年11月8日現在		業種等
		株数	評価額	
(イギリス)	百株		千円	
SHELL PLC	118.04	306	60,988	エネルギー
UNILEVER PLC	55.07	250	49,792	生活必需品
AVIVA PLC	310.17	141	28,155	金融
GSK	127.65	176	35,012	ヘルスケア
M&G PLC	690.04	134	26,744	金融
ASTRAZENECA PLC	25.65	249	49,579	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	227.42	223	44,388	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,520.08	137	27,318	金融
HSBC HOLDINGS PLC	407.96	291	58,025	金融
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,482.08 9銘柄	1,911 <20.6%>	
(スイス)	百株	千円		
NESTLE SA-REG	56.01	445	78,031	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.8	354	62,235	金融

銘柄	柄	2024年11月8日現在		業種等
		株数	評価額	
NOVARTIS AG-REG	百株	千円		
GIVAUDAN-REG	44.06	409	71,842	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	107.65 4銘柄	1,514 <14.4%>	
(デンマーク)	百株	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	37.14	2,711	60,080	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	37.14 1銘柄	2,711 <3.3%>	
ユーロ (アイルランド)	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	13.18	104	17,261	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13.18 1銘柄	104 <0.9%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.31	209	34,591	生活必需品

銘柄		2024年11月8日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
KONINKLIJKE KPN NV		百株 816.83	千ユーロ 293	千円 48,447	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	882.14 2銘柄	502	83,039 < 4.5%>	
ユーロ (フランス)		百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE		51.3	296	48,951	エネルギー
MICHELIN (CGDE)		86.52	272	45,053	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		22.29	536	88,610	資本財・サービス
BNP PARIBAS		40.05	236	39,083	金融
DANONE		34.07	223	36,901	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		22.86	198	32,746	資本財・サービス
CAPGEMINI SE		17.57	283	46,893	情報技術
PUBLICIS GROUPE		15.86	165	27,363	コミュニケーション・サービス
AXA SA		86.12	293	48,574	金融
SANOFI		25.17	240	39,819	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	401.81 10銘柄	2,747	453,997 <24.7%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		28.11	528	87,325	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		30.08	210	34,707	一般消費財・サービス
BASF SE		36.91	168	27,912	素材
ALLIANZ SE-REG		11.51	333	55,086	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		6.82	320	53,017	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		175.92	497	82,217	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	289.35 6銘柄	2,058	340,266 <18.5%>	
ユーロ (スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		85.77	108	17,859	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	85.77 1銘柄	108	17,859 < 1.0%>	
ユーロ (イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		811.6	312	51,705	金融
ENI SPA		129.81	182	30,226	エネルギー
ENEL SPA		450.16	301	49,813	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,391.57 3銘柄	797	131,745 < 7.2%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,063.82 23銘柄	6,318	1,044,170 <56.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,690.69 37銘柄	-	1,749,715 <95.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場  
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで  
邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2024年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第105期の決算日（2024年11月8日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

## ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2024年5月9日から2024年11月8日まで）

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
CLP HOLDINGS LTD (香港)		5	6,515	1,303	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		5.1	23,680	4,643						
QUANTA COMPUTER INC (台湾)		4	6,077	1,519	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.925	7,183	7,765						
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		1	4,275	4,275	LG CHEM LTD (韓国)		0.165	6,538	39,629						
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)		2	3,767	1,883	POSCO (韓国)		0.155	6,311	40,720						
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		2	3,254	1,627	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)		2	3,690	1,845						
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.4	2,772	6,930	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		0.6	2,905	4,841						
HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)		3	2,389	796	SWIRE PROPERTIES LTD (香港)		10	2,537	253						
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP (台湾)		3	2,372	790	KB FINANCIAL GROUP INC (韓国)		0.25	2,505	10,023						
KB FINANCIAL GROUP INC (韓国)		0.2	1,818	9,094	RIO TINTO LTD (オーストラリア)		0.2	2,469	12,346						
DELTA ELECTRONICS INC (台湾)		1	1,764	1,764	CAPITALAND INVESTMENT LTD (シンガポール)		7.5	2,429	323						

(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11月8日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（170,839千口）の内容です。

### 外国株式

銘柄	柄	2024年11月8日現在		業種等
		株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	67.2	213	21,760	金融
BHP GROUP LTD	62	266	27,218	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	44.78	108	11,089	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	32	62	6,372	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	53	208	21,286	金融
WESTPAC BANKING CORP	65	204	20,915	金融
RIO TINTO LTD	6.9	83	8,572	素材
ORIGIN ENERGY LTD	68	67	6,853	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	26.3	387	39,550	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	64	118	12,071	金融
MACQUARIE GROUP LTD	7.6	174	17,813	金融
CSL LTD	5.95	168	17,219	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	22.3	150	15,403	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	525.03 13銘柄	2,214 <30.1%>	

銘柄	柄	2024年11月8日現在		業種等
		株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD	50	331	6,520	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	230	602	11,871	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	10	334	6,583	金融
SWIRE PROPERTIES LTD	150	247	4,875	不動産
AIA GROUP LTD	190	1,174	23,131	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	55	595	11,734	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	245	640	12,621	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	930 7銘柄	3,925 <10.3%>	
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	377	105	12,236	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	44	183	21,269	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	102	161	18,776	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	516	165	19,140	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,039 4銘柄	616 <9.5%>	

銘柄		2024年11月8日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円		
ASIA CEMENT CORP	630	2,986	14,172		素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO.LT	180	2,808	13,326		情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	100	3,990	18,936		情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	30	1,485	7,047		情報技術
QUANTA COMPUTER INC	90	2,929	13,903		情報技術
MEDIATEK INC	40	5,220	24,773		情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	366	3,374	16,015		金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	30	1,485	7,047		情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	90	1,588	7,538		情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	143	15,229	72,277		情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	290	6,293	29,865		情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	40	2,428	11,523		情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	490	2,310	10,964		情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,519 13銘柄	52,127	247,392	<33.0%>
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円		
KIA CORP	7.9	74,260	8,220		一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	11.3	223,062	24,692		情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	6.05	125,537	13,897		一般消費財・サービス
KT&G CORP	11.2	120,848	13,377		生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC	12.5	117,625	13,021		金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO.LTD	72.05	414,287	45,861		情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	121 6銘柄	1,075,620	119,071	<15.9%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,134.03 43銘柄	-	741,352	<98.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ好配当日本株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2024年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第105期の決算日（2024年11月8日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

## ■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2024年5月9日から2024年11月8日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
MS & AD	274	898,593	3,279	フジクラ	252.3	985,425	3,905								
KDDI	142.6	679,748	4,766	日立	195.7	709,995	3,627								
大林組	333.1	622,348	1,868	日本電信電話	4,628.6	691,397	149								
アイシン	279.2	599,692	2,147	I H I	84	633,026	7,536								
九州電力	336	574,843	1,710	上組	173	554,814	3,207								
武田薬品	136.9	561,720	4,103	アステラス製薬	313.4	512,772	1,636								
キヤノン	104.6	507,328	4,850	T & Dホールディングス	166.3	372,180	2,238								
積水ハウス	141	488,875	3,467	三菱瓦斯化学	123.4	362,010	2,933								
日本たばこ産業	110.3	487,326	4,418	豊田通商	131.7	357,127	2,711								
三菱倉庫	119.1	437,175	3,670	大阪瓦斯	99.8	344,077	3,447								

（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11月8日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（7,537,736千円）の内容です。

### (1) 国内株式

銘柄	2024年11月8日現在			銘柄	2024年11月8日現在			銘柄	2024年11月8日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
水産・農林業 (0.5%)	千株	千円		化学 (5.7%)	千株	千円		ゴム製品 (1.0%)	千株	千円	
ニッセイ	239.6	224,385		共和レザー	80.6	50,939		TOYO TIRE	207.5	446,332	
鉱業 (0.2%)				日産化学	85.9	455,527		鉄鋼 (0.4%)			
日鉄鉱業	20.6	93,318		日本曹達	90.8	225,638		日本製鉄	57.6	184,780	
建設業 (5.7%)				東ソー	100.5	207,733		非鉄金属 (6.0%)			
コムシスホールディングス	24.5	79,478		東亜合成	276.8	428,209		大紀アルミニウム	247.8	271,093	
大林組	493.2	979,248		三菱瓦斯化学	116.5	316,530		住友電工	680	1,770,380	
鹿島建設	168	457,800		リケンテクノス	82.3	88,637		フジクラ	62.8	348,665	
住友林業	78	450,060		日本精化	29.6	72,016		AREホールディングス	115.1	212,244	
積水ハウス	141	515,496		中国塗料	69.2	178,328		金属製品 (1.4%)			
食料品 (2.1%)				富士フィルムHLDGS	130	461,760		高周波熱錬	89.1	89,278	
コカ・コーラボトラーズJHD	69.6	160,880		医薬品 (2.5%)				マルゼン	58.7	185,198	
日清オイリオグループ	57.5	293,825		武田薬品	186.8	788,109		日本発条	175.4	328,787	
日本たばこ産業	110.3	463,260		サワイグループHD	159.3	314,059		機械 (10.3%)			
繊維製品 (0.9%)				石油・石炭製品 (2.3%)				ツガミ	181	256,658	
グンゼ	76.3	397,523		コスモエネルギーHL DGS	136.8	1,000,144		オーエスジー	65	117,000	

銘柄	2024年11月8日現在		
	株数	評価額	千円
小松製作所	405.9	1,727,916	千円
C K D	6	16,128	
S A N K Y O	490.2	1,004,910	
竹内製作所	25.2	127,008	
日本精工	543.5	377,569	
三菱重工業	198.7	462,772	
I H I	39.3	360,263	
<b>電気機器 (6.7%)</b>			
日立	297.3	1,204,956	
富士電機	21.8	189,245	
ダイヘン	73.7	535,062	
マクセル	7.5	13,545	
芝浦電子	24	84,960	
キャノン	104.6	526,765	
東京エレクトロン	15.8	367,350	
<b>輸送用機器 (7.8%)</b>			
いすゞ自動車	178.4	350,466	
トヨタ自動車	365.2	972,345	
新明和工業	128.6	176,439	
プレス工業	188	100,956	
アイシン	369.6	596,534	
本田技研	848	1,171,512	
<b>電気・ガス業 (2.0%)</b>			
九州電力	336	554,064	
大阪瓦斯	94.7	312,983	
<b>陸運業 (2.9%)</b>			
センコーグループH L D G S	110.7	161,289	
セイノーホールディングス	292.1	702,646	
九州旅客鉄道	96.8	384,392	
<b>倉庫・運輸関連業 (1.1%)</b>			
三菱倉庫	422.3	436,447	
上組	10.1	31,724	
<b>情報・通信業 (6.6%)</b>			
コーエーテックモHD	169.7	276,017	
ネットワンシステムズ	74.1	335,006	
B I P R O G Y	100.6	458,534	
日本電信電話	2,975.5	450,490	
K D D I	241.4	1,184,067	
光通信	4.7	150,588	
<b>卸売業 (7.0%)</b>			
ダイワボウHD	279.5	867,009	
萩原電気H L D G S	30.9	105,678	
ダイトロン	80.1	225,882	
日本紙パルプ	239	155,828	
三菱商事	505.3	1,380,732	
阪和興業	60.6	306,030	
<b>小売業 (1.8%)</b>			
パルグループH L D G S	80.5	240,614	
丸井グループ	219.7	526,620	
<b>銀行業 (11.9%)</b>			
三菱U F J フィナンシャルG	961.3	1,700,059	
三井住友トラストグルー	263.9	945,289	

銘柄	2024年11月8日現在		
	株数	評価額	千円
三井住友フィナンシャルG	573.6	2,048,325	千円
ふくおかフィナンシャルG	55.3	210,803	
山陰合同銀行	200.3	257,585	
<b>証券、商品先物取引業 (0.3%)</b>			
S B I ホールディングス	34	121,788	
<b>保険業 (7.4%)</b>			
M S & A D	274	995,168	
東京海上HD	371.9	2,220,243	
<b>その他金融業 (1.1%)</b>			
オリックス	132.7	463,521	
<b>不動産業 (3.0%)</b>			
大東建託	51.2	877,312	
東急不動産HD	448.8	437,041	
<b>サービス業 (1.3%)</b>			
U T グループ	89.1	237,629	
ベルシステム24H L D G S	179.2	232,064	
乃村工藝社	104.9	80,458	
合計	株数、金額	19,459.5	43,353,969
	銘柄数<比率>	90銘柄	<95.3%>

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

**(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)**

銘柄別	2024年11月8日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
T O P I X	768	-

(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。

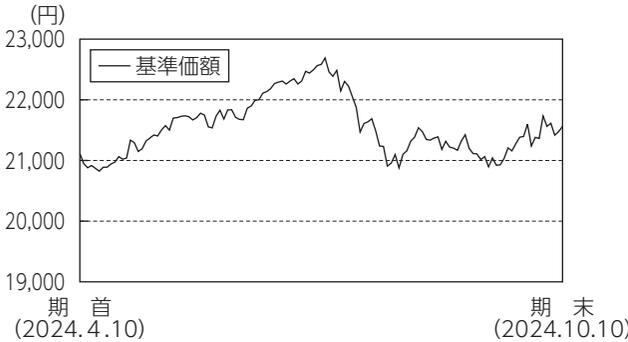
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率		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)	2 (2)
(その他)	(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		-	3,140 (-)

(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 棄	新 売 付	規 額	決 済 額	権 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	金	売	付	金
銘	柄	額	銘	柄	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。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 期				末 期			
	額面金額	評価額 外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちB格 以下組入比率	残存期間 5年以上	別組入 2年以上	比率 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	% 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	-	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	-	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	-	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	-	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
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	-
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	-	-	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	-	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	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 500	千ユーロ 404	66,166	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	-	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	-	-
ユーロ（小計）	26,136	24,292	3,970,553	24.9	-	15.3	9.0	0.6
合計	-	-	15,230,002	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			末 期		償 還 年 月 日
				額面金額	評価額 外貨建金額	邦貨換算金額	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	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 1銘柄			3,500	3,532	577,458	
通貨小計	銘 柄 数 額 8銘柄			26,136	24,292	3,970,553	
合 計	銘 柄 数 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 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) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=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) 当期末における外貨建純資産(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。

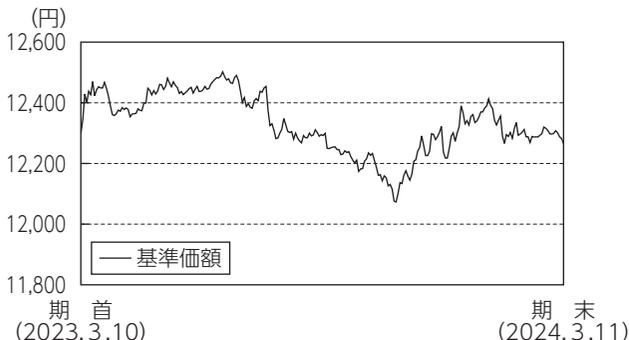
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	銘	柄
金 額		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BB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
区 分	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	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	期		評 価 額	償 還 年 月 日
			額 面 金 額	末		
		%	千円	千円		
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	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
	千円	%	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。

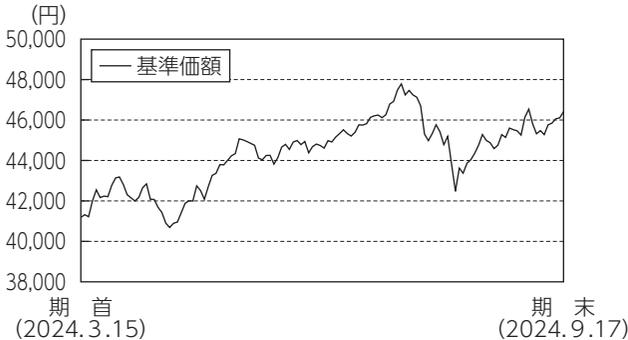
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

## 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
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	
(期首)2024年3月15日	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	

銘柄	柄	買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千□	千アメリカ・ドル	千□	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
	<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	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
	<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	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
	<b>香港</b>	千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
	LINK REIT	134.9	4,503	713.7	24,748
	<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	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
		( —)	(△ 82)		
	<b>ニュージーランド</b>	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	612.284	1,360
	<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	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)		

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
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
<b>ユーロ(オランダ)</b> EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千口 -	千ユーロ -	千口 35.881	千ユーロ 729
<b>ユーロ(ベルギー)</b> 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
<b>ユーロ(フランス)</b> 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	-	-
<b>ユーロ(スペイン)</b> 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
<b>ユーロ(その他)</b> 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
WP 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	18,426.68 32銘柄	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	1,511.909 3銘柄	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
オーストラリア・ドル 通貨計	27,134.651 7銘柄	26,387.093 7銘柄	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	2,031.292 1銘柄	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	20,776.325 5銘柄	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	4,160.038 1銘柄	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	23,284.158 10銘柄	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	-	-	-
(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	314,585 2銘柄	12,040	1,885,011 < 1.9%>

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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月17日現在

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  
 リソなワールド・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  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 349,951,539円  
 DC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  
 DC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（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

# ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第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。

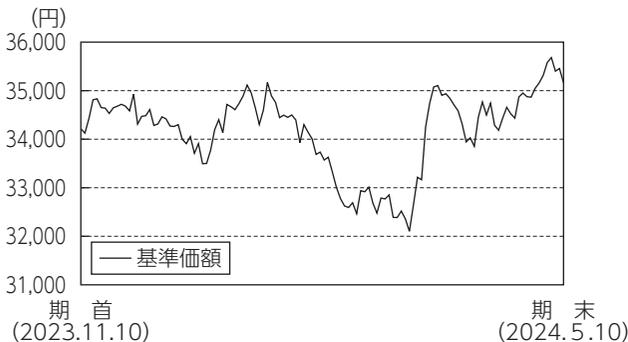
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

## 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	% -	% 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

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	百万円	百万円
東証 R E I T	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
<b>(A) 資産</b>	<b>159,739,020,634円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>1,827,811,621</b>
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
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>157,911,209,013</b>
元本	44,907,533,552
次期繰越損益金	113,003,675,461
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>44,907,533,552口</b>
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・アクティブリポート・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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>3,762,546,001円</b>
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>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>300,860,390</b>
売買益	4,390,001,868
売買損	△ 4,089,141,478
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 7,540,490</b>
取引益	166,776,820
取引損	△ 174,317,310
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>4,055,865,901</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>116,037,628,199</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 15,694,812,381</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>8,604,993,742</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>113,003,675,461</b>
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。

# ダイワ北米好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第38期（決算日 2024年10月15日）

（作成対象期間 2024年4月16日～2024年10月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

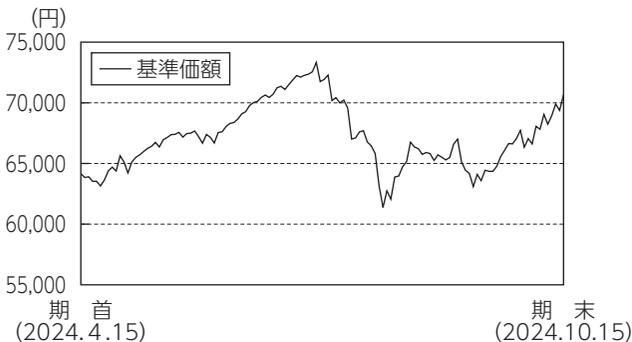
運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入率	ハイブリッド優先証券組入率	投資証券組入率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)2024年4月15日	64,159	-	72,142	-	77.6	17.3	1.0
4月末	65,631	2.3	73,709	2.2	77.7	17.3	1.2
5月末	66,670	3.9	75,270	4.3	79.5	18.0	1.2
6月末	71,359	11.2	80,816	12.0	79.3	17.8	1.2
7月末	66,777	4.1	76,027	5.4	78.6	17.7	1.2
8月末	65,496	2.1	74,409	3.1	76.1	16.6	1.3
9月末	66,342	3.4	75,375	4.5	76.4	18.8	1.3
(期末)2024年10月15日	70,669	10.1	80,745	11.9	76.7	17.9	1.3

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) MSCIノースアメリカ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIノースアメリカ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：64,159円 期末：70,669円 騰落率：10.1%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、米ドルの対円為替相場が下落 (円高) したことがマインスマ要因となった一方で、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券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

○北米株式市況

北米株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、2024年4月下旬以降、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が再び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、高値を更新しました。しかし7月中旬以降は、米国の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利下げ開始を強く示唆するFRB (米国連邦準備制度理事会) 議長の発言などを好感して株価は急反発し、9月中旬にFRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことなども好感され、上昇基調で当作成期末を迎えました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じて、堅調な個人消費にけん引されて米国経済の力強い成長が続いたことからクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。また、長期金利がおおむね低下基調で推移したことも、プラス要因となりました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で下落しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・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。その後、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行ったものの、円安基調は継続しました。しかし2024年7月以降は、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米ドル安に転じ、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、円高基調となりました。その後の10月は、米国の強い雇用統計を受けて米国金利の上昇から米ドル高が進み、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの当作成期の基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成

# ダイワ北米好配当株マザーファンド

期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

## 《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

## ■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式) (ハイブリッド優先証券) (投資証券)	14円 ( 8 ) ( 6 ) ( 0 )
有価証券取引税 (株式) (ハイブリッド優先証券)	0 ( 0 ) ( 0 )
その他費用 (保管費用) (その他)	8 ( 7 ) ( 0 )
合計	22

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## (3) 投資証券

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		数	金 額	数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	PUBLIC STORAGE 4.625 L	1.231	25	—	—
	PUBLIC STORAGE 3.9 O	5.437	91	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 売買および取引の状況

### (1) 株 式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,081.89 ( 203.58)	千アメリカ・ドル 5,536 (△ 1)	百株 769.22	千アメリカ・ドル 6,044
	カナダ	百株 142.18 ( )	千カナダ・ドル 746 ( )	百株 83.57	千カナダ・ドル 749

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### (2) ハイブリッド優先証券

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 125.669 (△ 1.495)	千アメリカ・ドル 2,967 (△ 37)	千証券 87.366 ( )	千アメリカ・ドル 2,048 ( )

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	4.002	68,699	17,166	BROADCOM INC (アメリカ)	2.345	119,294	50,871	
AT&T INC (アメリカ)	22.493	65,366	2,906	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	4.3	75,093	17,463	
CSX CORP (アメリカ)	10.272	49,984	4,866	VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	10.535	63,182	5,997	
CANADIAN NATURAL RESOURCES (カナダ)	9.773	49,825	5,098	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	4.002	60,384	15,088	
HUNTINGTON BANCSHARES INC (アメリカ)	22.734	47,555	2,091	CITIGROUP INC (アメリカ)	5.984	49,861	8,332	
ANALOG DEVICES INC (アメリカ)	1.388	43,592	31,406	NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)	1.255	44,749	35,656	
NEWMONT CORP (アメリカ)	5.654	40,020	7,078	AGNICO EAGLE MINES LTD (カナダ)	3.561	40,383	11,340	
MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)	1.335	37,706	28,244	DEERE & CO (アメリカ)	0.647	33,215	51,337	
CATERPILLAR INC (アメリカ)	0.755	37,272	49,367	MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)	1.335	33,055	24,761	
ROPER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	0.399	32,166	80,617	KENVUE INC (アメリカ)	11.842	32,394	2,735	

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千証券	千円	円		千証券	千円	円	
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5 (アメリカ)	10.603	41,643	3,927	TPG OPERATING GROUP II LP 6.95 (アメリカ)	9.64	36,346	3,770	
MORGAN STANLEY 6.625 (アメリカ)	8.383	32,900	3,924	MTB FR (アメリカ)	9.554	34,467	3,607	
RGA FR (アメリカ)	8.009	30,061	3,753	WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	9.694	31,012	3,199	
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	8.266	26,082	3,155	EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C (アメリカ)	7.276	20,666	2,840	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625 (アメリカ)	6.507	24,706	3,796	JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD (アメリカ)	5.359	20,489	3,823	
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55 (バミューダ)	7.339	21,890	2,982	US BANCORP 5.5 K (アメリカ)	5.382	19,285	3,583	
KEY FR (アメリカ)	6.286	21,691	3,450	MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)	4.92	18,899	3,841	
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	5.737	20,724	3,612	METLIFE INC 5.625 E (アメリカ)	5.213	18,549	3,558	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD 4.2 (バミューダ)	7.448	20,221	2,715	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD 4.2 (バミューダ)	5.979	16,514	2,762	
US BANCORP 3.75 L (アメリカ)	7.342	19,278	2,625	RENAISSANCERE HOLDINGS L 5.75 F (バミューダ)	4.265	14,901	3,493	

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	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	20.4	20.4	239	35,799	ヘルスケア
ADDOBE INC	7.91	6.93	353	52,861	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	15.23	-	-	-	素材
ALLIANT ENERGY CORP	-	26.72	161	24,147	公益事業
CITIGROUP INC	59.84	-	-	-	金融
DANAHER CORP	11.16	11.17	303	45,399	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	35.25	35.25	579	86,724	金融
APPLE INC	109.01	103.54	2,394	358,441	情報技術
BECTON DICKINSON AND CO	10.84	10.84	260	38,941	ヘルスケア
NISOURCE INC	48.1	58.06	198	29,736	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	65.01	65.02	497	74,456	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	105.35	-	-	-	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	30.77	29.57	654	98,021	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	7.99	6.7	189	28,292	情報技術
SERVICENOW INC	4.62	4.62	436	65,322	情報技術
CATERPILLAR INC	-	7.55	297	44,516	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	35.53	28.53	320	47,944	金融
BROADCOM INC	10.23	51.57	940	140,715	情報技術
DEERE & CO	8.34	1.9	77	11,594	資本財・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	21.19	6.29	64	9,700	公益事業
COLGATE-PALMOLIVE CO	18.82	23.18	233	34,946	生活必需品
COSTCO WHOLESALE CORP	5.76	5.25	467	69,914	生活必需品
CUMMINS INC	10.6	10.61	359	53,733	資本財・サービス
CSX CORP	-	102.72	362	54,255	資本財・サービス
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	11.17	-	-	-	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	72.73	76.95	1,443	215,991	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	72.05	29.62	367	55,007	エネルギー
EQT CORP	73.56	50.44	184	27,630	エネルギー
FORD MOTOR CO	102.76	102.81	112	16,803	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	12.91	12.91	107	16,020	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	44.83	44.84	219	32,790	素材
FASTEN CO	32.18	35.33	270	40,552	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	64.91	64.92	315	47,251	一般消費・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.64	8.48	443	66,347	金融
ALPHABET INC-CL A	70.55	70.57	1,164	174,234	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	12.48	10.91	453	67,833	一般消費・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	-	227.34	352	52,808	金融
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	66.3	66.32	137	20,566	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.33	20.33	478	71,584	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	38.89	-	-	-	素材
JOHNSON & JOHNSON	23.47	23.47	379	56,766	ヘルスケア
ELI LILLY & CO	4.77	4.78	444	66,499	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	18.72	580	86,811	一般消費・サービス
3M CO	-	16.94	229	34,420	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	20.37	20.37	1,202	180,005	コミュニケーション・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTDG SHRS	-	23.08	187	27,997	生活必需品
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.94	8.93	422	63,217	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	8.67	9.96	274	41,034	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	33.32	33.33	365	54,718	ヘルスケア
NIKE INC-CL B	30.1	30.11	245	36,773	一般消費・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	12.55	-	-	-	資本財・サービス
NEWMONT CORP	-	56.54	309	46,390	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	29.24	29.25	351	52,569	生活必需品
EVERGY INC	-	35.54	212	31,772	公益事業
PFIZER INC	22.15	39.45	114	17,170	ヘルスケア
DOW INC	33.01	33.01	176	26,452	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	11.63	11.64	200	30,053	生活必需品

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千円	千円		
PEPSICO INC	16.31	16.06	282	42,329	生活必需品	
NUTRIEN LTD	-	22.13	107	16,077	素材	
CHEVRON CORP	10.21	20.67	313	46,955	エネルギー	
TESLA INC	16.08	16.08	352	52,745	一般消費・サービス	
STANLEY BLACK & DECKER INC	34.62	25.84	281	42,097	資本財・サービス	
AT&T INC	-	224.93	478	71,572	コミュニケーション・サービス	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19.49	19.5	262	39,275	資本財・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.82	4.82	291	43,674	ヘルスケア	
ELEVANCE HEALTH INC	3.99	2.84	144	21,636	ヘルスケア	
WALT DISNEY CO/THE	27.28	21.4	203	30,418	コミュニケーション・サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	18.68	19.43	414	62,087	資本財・サービス	
WALMART INC	42.09	42.09	337	50,579	生活必需品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	10.23	11.67	341	51,174	金融	
VISA INC-CLASS A SHARES	15.52	15.52	435	65,198	金融	
PPL CORP	39.07	58.91	188	28,285	公益事業	
NVIDIA CORP	15.53	164.24	2,267	339,400	情報技術	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.63	5.63	339	50,877	ヘルスケア	
MASTERCARD INC - A	9.24	7.61	385	57,708	金融	
ROPER TECHNOLOGIES INC	-	3.99	220	33,073	情報技術	
BANK OF AMERICA CORP	106.23	106.25	445	66,647	金融	
ANALOG DEVICES INC	-	13.62	322	48,196	情報技術	
ADVANCED MICRO DEVICES	27.48	20.45	337	50,585	情報技術	
KENVUE INC	118.42	-	-	-	生活必需品	
EATON CORP PLC	18.81	15.46	534	79,970	資本財・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	19.25	15.65	334	50,100	情報技術	
GILEAD SCIENCES INC	35.17	35.17	299	44,769	ヘルスケア	
LABCORP HOLDINGS	-	11.17	242	36,253	ヘルスケア	
CARDINAL HEALTH INC	21.64	21.65	242	36,266	ヘルスケア	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	24.38	29.53	213	31,954	生活必需品	
MICROSOFT CORP	55.99	54.5	2,284	341,893	情報技術	
MEDTRONIC PLC	36.6	36.61	329	49,320	ヘルスケア	
CENTERPOINT ENERGY INC	58.07	-	-	-	公益事業	
CHUBB LTD	9.92	14.74	425	63,693	金融	
PAYPAL HOLDINGS INC	18.93	27.15	219	32,780	金融	
BALL CORP	-	23.47	153	22,969	素材	
COMCAST CORP-CLASS A	66.93	66.95	280	42,055	コミュニケーション・サービス	
アメリカ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,512.79 79銘柄	3,029.04 85銘柄	35,452 <75.6%>	5,306,108 <76.7%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
IMPERIAL OIL LTD	22.85	-	-	-	エネルギー	
TOURMALINE OIL CORP	-	39.23	256	27,851	エネルギー	
TC ENERGY CORP	19.89	-	-	-	エネルギー	
AGNICO EAGLE MINES LTD	35.61	-	-	-	素材	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	-	97.73	505	54,826	エネルギー	
カナダ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	78.35 3銘柄	1,36.96 2銘柄	762 <1.2%>	82,678 <1.2%>	
ファンド合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,591.14 82銘柄	3,166 87銘柄	36,214 <76.7%>	5,388,787 <76.7%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
SCE TRUST IV FR	2,828	2,828	69	10,463
SCE TRUST V 5.45 K	5,415	5,964	149	22,413
MORGAN STANLEY 5.85 K	8,412	8,412	214	32,142
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2,72	1,982	44	6,686
WELLS FARGO & COMPANY 5.625 Y	-	3,572	89	13,456
AT&T INC 5.35	3,943	7,994	197	29,576
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	1,547	1,547	39	5,869
METLIFE INC 5.625 E	6,955	1,742	43	6,528
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	4,265	-	-	-
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	3,819	5,987	150	22,491
US BANCORP 5.5 K	7,158	1,776	44	6,690
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	9,438	4,079	102	15,381
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	6,581	6,581	167	25,028
CMS ENERGY CORP 5.875	12,484	12,484	311	46,674
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2,22	2,22	56	8,425
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	0,985	0,985	24	3,721
ALGONQUIN PWR & UTILITY 19A FR	2,275	5,892	150	22,549
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	1.1	27	4,145
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	10,786	12,622	310	46,434
ALLSTATE CORP 5.1 H	0,863	3,803	93	13,979
ENSTAR GROUP LTD FR	3,906	-	-	-
SEMPRA 5.75	6,407	6,407	160	23,982
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	-	1,761	39	5,938
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4,604	4,604	105	15,786
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	4,569	5,824	135	20,272
METLIFE INC 4.75 F	4,771	6,995	160	23,954
SOUTHERN CO 4.95 2020	3,53	3,53	83	12,426
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	11,675	10,247	222	33,326
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	8,166	12,915	323	48,440
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	6,948	6,948	152	22,753
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	1,403	2,769	65	9,859
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5,3	5,3	108	16,277
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3,167	1,116	20	3,105
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	11,784	11,784	256	38,378
US BANCORP 3.75 L	-	7,342	134	20,109
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	2,066	2,066	43	6,441
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	8,593	1,317	25	3,853
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	7,37	7,37	145	21,840
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	1,056	1,056	21	3,213
US BANCORP 4 M	1,142	1,142	22	3,374
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	7,918	7,918	177	26,522
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	7,77	12,122	276	41,384
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	8,177	8,177	171	25,602
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	0,961	2,43	44	6,706
BANK OF AMERICA CORP 4.75	5,718	5,718	129	19,444
US BANCORP 4.5	4,012	4,012	88	13,306
WESCO INTERNATIONAL INC FR	0,699	2,467	63	9,559
MTB FR	6,486	0,88	22	3,335
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	0,689	3,545	94	14,118
KEY FR	-	6,286	155	23,332

銘柄	期首		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	0,342	7,681	157	23,578
RGIA FR	2,712	10,721	283	42,458
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	4,9	6,169	176	26,397
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I FR	3,25	3,25	86	13,016
ALLSTATE CORP 7.375	3,154	3,154	87	13,094
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	4,857	11,364	311	46,654
SCE TRUST 7 7.5	11,053	11,053	298	44,666
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	3,815	3,815	102	15,319
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	11,283	1,643	43	6,452
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	8,081	8,081	209	31,325
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5	-	8,119	225	33,781
MORGAN STANLEY 6.625	-	4,958	132	19,898
FIFTH THIRD BANCORP FR I	1,499	-	-	-
MORGAN STANLEY 6.875 F	8,158	3,238	82	12,280
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	1,495	-	-	-
ALLSTATE CORP FR	1,482	-	-	-
MOMORGAN STANLEY FR	2,327	5,111	129	19,345
MORGAN STANLEY 6.375 I	8,993	12,915	329	49,310
合 計	証券数、金額	310,082	346.89	8,397
	銘柄数<比率>	62銘柄	63銘柄	<17.9%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7,569	7,569	189	28,389
PUBLIC STORAGE 4.625 L	5,992	7,223	161	24,118
PUBLIC STORAGE 3.9 O	7,8	13,237	245	36,810
合 計	口数、金額	21,361	28,029	596
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<1.3%>

(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。

# ダイワ北米好配当株マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,388,787	76.7
公社債	1,256,888	17.9
投資証券	89,318	1.3
コール・ローン等、その他	295,350	4.1
投資信託財産総額	7,030,344	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.67円、1カナダ・ドル=108.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(6,914,190千円)の投資信託財産総額(7,030,344千円)に対する比率は、98.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>7,030,346,254円</b>
コール・ローン等	287,845,033
株式(評価額)	5,388,787,180
公社債(評価額)	1,256,888,979
投資証券(評価額)	89,318,226
未収入金	1,634
未収配当金	3,484,539
未収利息	4,020,663
<b>(B) 負債</b>	<b>8,422,632</b>
未払金	1,632
未払解約金	8,421,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>7,021,923,622</b>
元本	993,641,576
次期繰越損益金	6,028,282,046
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>993,641,576口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	70,669円

\* 期首における元本額は990,845,186円、当作成期間中における追加設定元本額は54,759,943円、同解約元本額は51,963,553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)	4,085,005円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	2,923,474円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	59,140,033円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	8,051,216円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	127,000,243円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	260,582,077円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	531,859,528円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は70,669円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2024年10月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>73,277,310円</b>
受取配当金	38,098,972
受取利息	35,003,336
その他収益金	175,002
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>586,619,962</b>
売買益	807,378,514
売買損	△ 220,758,552
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 734,288</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>659,162,984</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>5,366,342,452</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 303,795,447</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>306,572,057</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>6,028,282,046</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>6,028,282,046</b>

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

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

# ダイワ欧州好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第38期（決算日 2024年10月15日）

（作成対象期間 2024年4月16日～2024年10月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

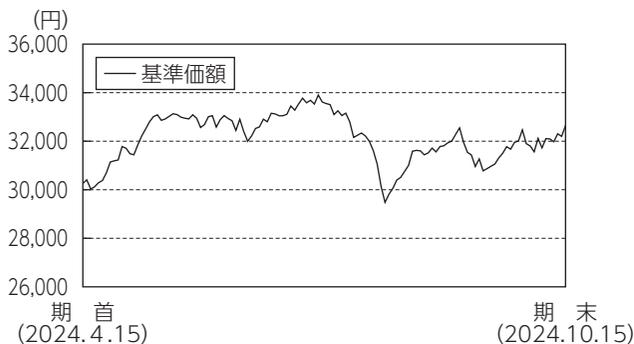
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	騰 落 率	騰 落 率	%	%
(期首)2024年 4月15日	30,257	-	33,173	-	94.7	-
4 月 末	31,780	5.0	34,467	3.9	95.7	-
5 月 末	32,687	8.0	35,599	7.3	96.6	-
6 月 末	33,048	9.2	35,981	8.5	96.4	-
7 月 末	31,998	5.8	34,465	3.9	95.3	-
8 月 末	32,003	5.8	34,334	3.5	94.9	-
9 月 末	31,899	5.4	34,318	3.5	94.3	-
(期末)2024年10月15日	32,642	7.9	34,975	5.4	94.9	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、ユーロベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：30,257円 期末：32,642円 騰落率：7.9%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式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

○欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国で消費者物価指数が下振れたことなどを背景に欧米で金利が低下 (債券価格は上昇) したことや、ユーロ圏経済の強さを示す経済指標が追い風となり、上昇しました。ECB (欧州中央銀行) による2024年6月の利下げが確実視されていることも、上昇に寄りました。8月に入ると、雇用統計の悪化を受けて景気後退懸念が強まった米国株につれる形で欧州株式市況も下落しましたが、その後の良好な米国の景気指標を受けて過度な懸念が和らいだことや、ECB議事要旨で9月の利下げが示唆されたことなどから上昇しました。当作成期末にかけても、中国による景気刺激策が好感され、上昇しました。

○為替相場

ユーロは対円で横ばいとなりました。

ユーロ円為替相場は、当作成期首から2024年7月上旬にかけては、ユーロ圏経済の強さを示す経済指標が発表されて日欧金利差の拡大が続くとの見方が強まったことや、6月にECB (欧州中央銀行) が利下げを行ったものの同高官が連続利下げには慎重な姿勢を示したことなどを背景に、上昇しました。7月中旬に入ると、米国長期金利の低下が欧州金利の低下圧力になったほか、日銀が緩和的な金融政策を修正するとの観測が高まったことなどから、下落 (円高) しました。当作成期末にかけては、日銀総裁が会見で早期の追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	0円 ( 0)
有価証券取引税 (株式)	4 ( 4)
その他費用 (保管費用) (その他)	13 (13) ( 0)
合計	18

(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4月16日から2024年10月15日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 17.64 ( -)	千アメリカ・ドル 119 ( -)	百株 17.64	千アメリカ・ドル 130
	イギリス	百株 2,631.85 ( -)	千イギリス・ポンド 242 (△ 11)	百株 274.54	千イギリス・ポンド 180
国	スイス	百株 ( -)	千スイス・フラン ( -)	百株 2.72	千スイス・フラン 52

■ 主要な売買銘柄

株式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
LLOYDS BANKING GROUP PLC (イギリス)		千株 257.381	千円 29,276	円 113	PRUDENTIAL PLC (イギリス)		千株 15.213	千円 24,079	円 1,582
COCA-COLA EURO PACIFIC PARTNE (イギリス)		1.764	18,789	10,651	COCA-COLA EURO PACIFIC PARTNE (イギリス)		1.764	20,382	11,554
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.909	17,689	19,460	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.555	19,701	35,498
UNILEVER PLC (イギリス)		0.999	9,416	9,425	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		1.411	5,352	3,793
NATIONAL GRID PLC (イギリス)		4.805	9,350	1,946	HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		3.688	5,044	1,367
DANONE (フランス)		0.565	5,750	10,177	TOTAL ENERGIES SE (フランス)		0.44	4,989	11,340
					KONINKLIJKE KPN NV (オランダ)		8.431	4,962	588
					ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.062	4,955	79,931
					ENEL SPA (イタリア)		4.334	4,912	1,133
					AXA SA (フランス)		0.858	4,840	5,642

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	デンマーク	百株 9.09 ( -)	千デンマーク・クローネ 822 ( -)	百株 0.59	千デンマーク・クローネ 53
	ユーロ (アイルランド)	百株 ( -)	千ユーロ ( -)	百株 0.27	千ユーロ 2
	ユーロ (オランダ)	百株 ( -)	千ユーロ ( -)	百株 85.69	千ユーロ 33
	ユーロ (フランス)	百株 5.65 ( -)	千ユーロ 33 (△ 0)	百株 23.6	千ユーロ 215
	ユーロ (ドイツ)	百株 ( -)	千ユーロ ( -)	百株 16.46	千ユーロ 62
	ユーロ (スペイン)	百株 ( -)	千ユーロ ( -)	百株 1.81	千ユーロ 2
	ユーロ (イタリア)	百株 ( -)	千ユーロ ( -)	百株 63.39	千ユーロ 39
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 5.65 ( -)	千ユーロ 33 (△ 0)	百株 191.22	千ユーロ 355

(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。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表  
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
SHELL PLC	120.54	118.04	305	59,778	エネルギー
UNILEVER PLC	46.02	55.07	265	51,933	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	152.13	-	-	-	金融
AVIVA PLC	316.77	310.17	148	29,116	金融
GSK	130.36	127.65	190	37,309	ヘルスケア
M&G PLC	704.74	690.04	140	27,449	金融
ASTRAZENECA PLC	26.19	25.65	306	59,875	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	183.18	227.42	229	44,854	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	-	2,520.08	150	29,393	金融
HSBC HOLDINGS PLC	444.84	407.96	275	53,918	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,124.77 4,482.08	9銘柄 9銘柄	2,012 393,629	<20.7%>
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA-REG	57.18	56.01	472	82,001	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7.42	6.8	354	61,608	金融
NOVARTIS AG-REG	44.98	44.06	441	76,730	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.79	0.78	351	60,998	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	110.37 107.65	4銘柄 4銘柄	1,620 281,338	<14.8%>
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	28.64	37.14	3,046	66,651	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>	28.64 37.14	1銘柄 1銘柄	3,046 66,651	< 3.5%>
ユーロ(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	13.45	13.18	105	17,213	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13.45 13.18	1銘柄 1銘柄	105 17,213	< 0.9%>
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	66.69	65.31	196	32,060	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	901.14	816.83	304	49,711	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	967.83 882.14	2銘柄 2銘柄	500 81,772	< 4.3%>
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	55.7	51.3	320	52,333	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	88.35	86.52	296	48,376	一般消費・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	27.84	22.29	543	88,660	資本財・サービス
BNP PARIBAS	40.89	40.05	251	41,138	金融
DANONE	29.13	34.07	221	36,208	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	23.33	22.86	189	31,012	資本財・サービス
CAPGEMINI SE	17.93	17.57	322	52,705	情報技術
PUBLICIS GROUPE	16.19	15.86	156	25,544	コミュニケーション・サービス
AXA SA	94.7	86.12	304	49,755	金融
SANOFI	25.7	25.17	255	41,739	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	419.76 401.81	10銘柄 10銘柄	2,863 467,472	<24.6%>
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28.7	28.11	520	85,015	資本財・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費・サービス
BASF SE	30.71	30.08	229	37,438	素材
ALLIANZ SE-REG	37.68	36.91	171	28,048	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11.74	11.51	344	56,238	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	6.95	6.82	344	56,224	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	190.03 2,893.5	175.92 2,893.5	483 341,885	<18.0%>
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	87.58	85.77	114	18,706	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	87.58 1,875.8	85.77 1,875.8	114 18,706	< 1.0%>
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	828.89	811.6	318	51,970	金融
ENI SPA	132.57	129.81	186	30,418	エネルギー
ENEL SPA	493.5	450.16	323	52,735	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,454.96 3銘柄	1,391.57 3銘柄	827 135,124	< 7.1%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,249.39 23銘柄	3,063.82 23銘柄	6,506 1,062,173	<55.9%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,513.17 37銘柄	7,690.69 37銘柄	- 1,803,793	<94.9%>

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

(注2) < >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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,803,793	93.9
コール・ローン等、その他	116,720	6.1
投資信託財産総額	1,920,513	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.67円、1イギリス・ポンド=195.57円、1スイス・フラン=173.63円、1デンマーク・クローネ=21.88円、1ノルウェー・クローネ=13.86円、1スウェーデン・クローネ=14.36円、1ユーロ=163.25円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,883,095千円)の投資信託財産総額(1,920,513千円)に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,920,513,936円
コール・ローン等	115,065,661
株式(評価額)	1,803,793,306
未収配当金	1,654,969
(B) 負債	19,269,995
未払金	18,766,995
未払解約金	503,000
(C) 純資産総額(A - B)	1,901,243,941
元本	582,448,732
次期繰越損益金	1,318,795,209
(D) 受益権総口数	582,448,732口
1万口当り基準価額(C / D)	32,642円

\* 期首における元本額は607,497,085円、当作成期間中における追加設定元本額は19,024,135円、同解約元本額は44,072,488円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 8,942,568円  
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 6,049,278円  
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 123,428,170円  
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 17,185,249円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 58,873,642円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 120,705,512円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 247,264,313円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,642円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	42,282,990円
受取配当金	41,431,875
受取利息	823,470
その他収益金	27,645
(B) 有価証券売買損益	103,855,909
売買益	172,661,239
売買損	△ 68,805,330
(C) その他費用	△ 775,761
(D) 当期損益金(A + B + C)	145,363,138
(E) 前期繰越損益金	1,230,634,718
(F) 解約差損益金	△ 99,247,512
(G) 追加信託差損益金	42,044,865
(H) 合計(D + E + F + G)	1,318,795,209
次期繰越損益金(H)	1,318,795,209

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

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

# ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第38期（決算日 2024年10月15日）

（作成対象期間 2024年4月16日～2024年10月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

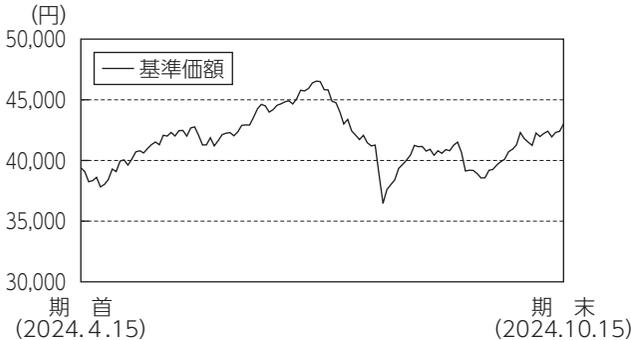
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIバシフィック指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		株式組入比率		株式先物比率		投資証券組入比率	
	円	騰落率	騰落率	騰落率	%	%	%	%	%	%
(期首)2024年4月15日	39,394	-	39,134	-	99.2	-	-	-	-	-
4月末	39,950	1.4	40,420	3.3	97.1	-	-	-	-	-
5月末	41,281	4.8	41,310	5.6	98.7	-	-	-	-	-
6月末	44,666	13.4	42,817	9.4	99.5	-	-	-	-	-
7月末	41,462	5.2	40,741	4.1	97.4	-	-	-	-	-
8月末	40,807	3.6	40,848	4.4	97.5	-	-	-	-	-
9月末	41,800	6.1	43,048	10.0	97.6	-	-	-	-	-
(期末)2024年10月15日	43,005	9.2	44,278	13.1	97.6	-	-	-	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIバシフィック指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIバシフィック指数(除く日本、税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIバシフィック指数(除く日本、税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：39,394円 期末：43,005円 騰落率：9.2%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は上昇しました。アジア・オセアニア株式市況は、米国の利下げ期待を背景に、おおむね上昇し、プラス要因となりました。為替相場は、米国金利の大幅な低下や日銀による利上げ決定などから、おおむね対円で下落(円高)し、マイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は、おおむね上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、中国政府が一連の金融市場支援政策を打ち出したことや複数都市が不動産購入措置を緩和したことなどを背景に、2024年5月半ばにかけて、香港・中国市場を中心に上昇しました。その後は、一時的にグローバルでの金利上昇や、中国での政策期待一巡による好材料出尽くし感などから下落しましたが、米国のインフレ加速懸念が後退したことや米国のエヌビディアCEO(最高経営責任者)の台湾での講演などからAI(人工知能)向け半導体関連に対する期待が高まったことなどを背景に、台湾や韓国などを中心に上昇しました。7月半ば以降は、米国が中国に対する半導体関連規制強化を検討中と報道されたことや、中国の重要会議で大規模な景気刺激策が見送られたことなどを背景に下落しました。8月に入ると、米国の雇用統計が予想を下回ったことで景気後退懸念が高まったことに加え、7月末の日銀による利上げ決定など複数の悪材料が重なり、日米株にずれの乱高下しました。9月以降は、FRB(米連邦準備制度理事会)の大幅利下げ期待に支えられ反発したことに加えて、中国政府による一連の景気刺激策や株高政策の発表により、投資家のリスク選好が向上して大幅高となり、当作成期末を迎えました。

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は、おおむね対円で下落しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首より、FRB(米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に加え、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルの対円での上昇(円安)に連れてアジア通貨も上昇しました。2024年7月以降は、米国金利の大幅な低下により日米金利差の縮小が意識されたことに加え、7月の日銀による利上げ決定などから、対円下落しました。9月半ば以降は、FRBの利下げのペースがゆっくりしたものになるとの見方から、投資対象通貨は対円で上昇し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国(香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

◆ポートフォリオについて

オーストラリアや中国(香港)、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、台湾、オーストラリア、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	44円 ( 44)
有価証券取引税 (株式)	16 ( 16)
その他費用 (保管費用) (その他)	89 ( 64) ( 25)
合計	149

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)		7.5	15,484	2,064	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		4.7	20,932	4,453
CAPITALAND INVESTMENT LTD (シンガポール)		45.2	13,927	308	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		2.5	11,943	4,777
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		7.8	13,905	1,782	CSL LTD (オーストラリア)		0.305	8,797	28,842
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		35	11,536	329	POSCO (韓国)		0.21	8,694	41,400
HENDERSON LAND DEVELOPMENT (香港)		23	11,043	480	NAVER CORP (韓国)		0.4	8,288	20,721
FORTESCUE METALS GROUP LTD (オーストラリア)		3.2	8,184	2,557	RIO TINTO LTD (オーストラリア)		0.63	8,181	12,985
CLP HOLDINGS LTD (香港)		5	6,515	1,303	BHP GROUP LTD (オーストラリア)		1.79	8,094	4,521
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.7	5,466	7,808	EVERGREEN MARINE CORP LTD (台湾)		9	7,728	858
HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		0.17	4,891	28,772	SEEK LTD (オーストラリア)		2.8	7,185	2,566
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		1	4,275	4,275	WESFARMERS LTD (オーストラリア)		1.05	7,124	6,784

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 売買および取引の状況

株式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

		買		付		売		付	
		株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
外	オーストラリア	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル
		130.6 ( - )	( 300 - )	101.25	495				
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		355 ( - )	( 1,688 - )	185	1,030				
シンガポール	百株	千シンガポール・ドル	百株	千シンガポール・ドル	百株	千シンガポール・ドル	百株	千シンガポール・ドル	
	485 ( 5 )	( 130 - )	160	87					
台湾	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル	
	480 ( 16 )	( 5,285 1 )	567	9,554					
韓国	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン	
	10.7 ( - )	( 108,446 - )	20.45	368,703					

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千円	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	65.5	67.2	207	20,876	金融
BHP GROUP LTD	79.9	62	271	27,337	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	37.78	44.78	113	11,423	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	-	32	64	6,449	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	57	53	199	20,077	金融
WESTPAC BANKING CORP	70	65	201	20,317	金融
RIO TINTO LTD	11.8	6.9	83	8,404	素材
ORIGIN ENERGY LTD	68	68	69	6,975	公益事業
SEEK LTD	28	-	-	-	コミュニケーション・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	28.3	26.3	359	36,224	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	-	64	107	10,830	金融
MACQUARIE GROUP LTD	8.7	8.2	191	19,307	金融
CSL LTD	8.5	5.95	178	17,928	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	32.8	22.3	156	15,748	一般消費・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	496.28 12銘柄	525.63 13銘柄	2,204 221,902	<29.4%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD	-	50	334	6,453	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	-	230	587	11,329	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	35	10	322	6,219	金融
SWIRE PROPERTIES LTD	250	150	244	4,719	不動産
AIA GROUP LTD	210	190	1,254	24,195	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	-	60	688	13,280	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	270	245	627	12,092	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	765 4銘柄	935 7銘柄	4,060 78,291	<10.4%>
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	-	427	128	14,761	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	50	44	172	19,708	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	111	102	155	17,747	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	598	516	162	18,605	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	759 3銘柄	1,089 4銘柄	618 70,823	<9.4%>
<b>(台湾)</b>	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ASIA CEMENT CORP	710	630	2,898	13,475	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	180	180	2,844	13,224	情報技術
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	270	-	-	-	素材
DELTA ELECTRONICS INC	90	100	3,875	18,019	情報技術
ACCTON TECHNOLOGY CORP	20	-	-	-	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	30	30	1,455	6,765	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	50	70	1,984	9,228	情報技術
MEDIA TEK INC	40	40	5,160	23,994	情報技術
EVERGREEN MARINE CORP LTD	90	-	-	-	資本財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	-	366	3,312	15,402	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	30	30	1,557	7,240	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	60	60	861	4,003	情報技術

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	190	153	15,988	74,348	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	320	290	5,771	26,835	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	40	40	2,332	10,844	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	430	490	2,572	11,962	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,550 15銘柄	2,479 13銘柄	50,610 235,345	<31.2%>
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	8.9	7.9	79,474	8,765	一般消費・サービス
SK HYNIX INC	11.3	11.3	211,875	23,369	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	5	6.05	150,342	16,582	一般消費・サービス
POSCO	2.1	-	-	-	素材
HYBE CO LTD	1	-	-	-	コミュニケーション・サービス
SAMSUNG SDS CO LTD	3.8	-	-	-	情報技術
KT&G CORP	11.2	11.2	120,176	13,255	生活必需品
NAVER CORP	4	-	-	-	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	1.65	-	-	-	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	15	15	145,800	16,081	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	74.3	77.05	468,464	51,671	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	138.25 11銘柄	128.5 6銘柄	1,176,131 129,727	<17.2%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,708.53 45銘柄	5,157.13 43銘柄	- 736,089	<97.6%>

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 736,089	% 97.4
コール・ローン等、その他	19,405	2.6
投資信託財産総額	755,495	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.67円、1オーストラリア・ドル=100.67円、1香港ドル=19.28円、1シンガポール・ドル=114.47円、1台湾ドル=4.65円、100韓国ウォン=11.03円、1オフショア人民元=21.093円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(752,410千円)の投資信託財産総額(755,495千円)に対する比率は、99.6%です。

■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,608,042円
受取配当金	15,462,208
受取利息	145,834
(B) 有価証券売買損益	56,340,873
売買益	96,185,591
売買損	△ 39,844,718
(C) その他費用	△ 1,571,463
(D) 当期損益金(A + B + C)	70,377,452
(E) 前期繰越損益金	552,862,656
(F) 解約差損益金	△ 85,533,594
(G) 追加信託差損益金	41,337,874
(H) 合計(D + E + F + G)	579,044,388
次期繰越損益金(H)	579,044,388

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	756,495,314円
コール・ローン等	19,405,734
株式(評価額)	736,089,580
未収入金	1,000,000
(B) 負債	2,011,153
未払金	1,011,153
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	754,484,161
元本	175,439,773
次期繰越損益金	579,044,388
(D) 受益権総口数	175,439,773口
1万口当り基準価額(C / D)	43,005円

\* 期首における元本額は188,085,053円、当作成期間中における追加設定元本額は13,418,126円、同解約元本額は26,063,406円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	6,374,053円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	4,843,315円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	96,952,909円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	12,514,145円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	7,617,157円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	15,610,856円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	31,527,338円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は43,005円です。

# ダイワ好配当日本株マザーファンド

## 運用報告書 第39期 (決算日 2024年10月15日)

(作成対象期間 2024年4月16日～2024年10月15日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

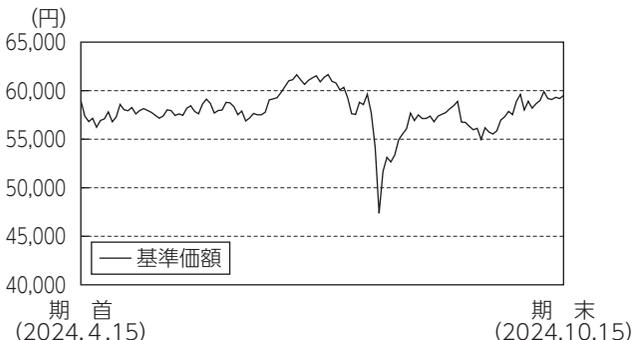
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 先 行 比		株 式 物 率	
	円	%	騰落率	騰落率	%	%	%	%
(期首)2024年 4月15日	58,974	-	4,673.03	-	93.9	2.4	-	-
4 月末	58,582	△0.7	4,656.27	△0.4	96.2	1.4	-	-
5 月末	58,622	△0.6	4,710.15	0.8	96.5	-	-	-
6 月末	59,804	1.4	4,778.56	2.3	96.4	-	-	-
7 月末	59,629	1.1	4,752.72	1.7	95.6	-	-	-
8 月末	58,136	△1.4	4,615.06	△1.2	97.3	-	-	-
9 月末	58,020	△1.6	4,544.38	△2.8	95.6	-	-	-
(期末)2024年10月15日	59,493	0.9	4,677.71	0.1	97.2	-	-	-

(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：58,974円 期末：59,493円 騰落率：0.9%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、国内外の金融政策や政治情勢の動向を受け、一進一退の展開となりました。このような投資環境を受け、当ファンドの基準価額も横ばいで推移しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は、史上最高値を更新後、歴史的な急落と急反発を演じました。

国内株式市況は、当作成期首より、2023年から続いた上昇が一服し、景況感の悪化や市場予想を下回る新年度の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、保ち合いとなりました。2024年6月下旬からは、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、史上最高値を更新しました。しかしその後、米国の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すると、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一気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、株価は数日のうちに年初を下回る水準まで急落しました。しかし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株価は急反発し、9月初旬には急落前の水準を回復しました。その後、円高が進行し一時的に下落しましたが、9月中旬以降は、円高進行が一服したことなどから、再度上昇して当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

2024年年初からの株価の上昇が急ピッチであったことから、一服感が出やすい状況です。当局は足元の円安に対して介入も辞さない姿勢を見せており、急速な円高の進展には注意が必要です。しかし、金融政策面では「当面、緩やかな金融環境が継続する」ことが見込まれており、また資本コストを意識した経営に伴う株主還元強化への期待やNISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待は根強く、堅調な株価推移を予想します。

2024年度の国内企業業績では、原材料価格の上昇が一巡し、これまでの商品・製品の値上げ効果などが業績を下支えすると期待されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした外部環境の変化による追い風を受けるだけでなく、事業構造改革やこれまでの成長投資などを背景にした業績の回復・成長の局面を迎え、株価評価の見直しも期待される企業に注目します。また、東京証券取引所の市場構造改革に対して、新たに構造改革や株主還元を表明する企業は増加傾向にあります。その中でも経営が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる企業などに注目を進めてまいります。

◆ ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、機械、建設業、保険業などの組入比率を引き上げた一方で、電気機器、卸売業、非鉄金属などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、機械、銀行業、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して日本電信電話、フジクラ、東京エレクトロンなどを売却した一方で、MS & AD、大林組、武田薬品などを買付けました。MS & ADは、政策保有株売却の方針の打ち出しと、積極的な株主還元方針を評価しました。大林組は、2024年度から受注時の採算改善が顕在化しており、今後の業績の回復・成長に注目しました。武田薬品は、同業と比較して配当還元の安定性に注目しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○ 主なプラス要因

- ・業種配分効果：保険業や非鉄金属のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：IH1、フジクラ、東京海上ホールディングス

○ 主なマイナス要因

- ・業種配分効果：精密機器や医薬品のアンダーウエート
- ・銘柄選択効果：ダイヘン、三菱商事、TOYO TIRE

《今後の運用方針》

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

個別銘柄の選別にあたりましては、為替の変動による企業業績への影響などに留意しつつ、これまでの事業構造改革や成長投資などを背景とした業績の回復・成長によって、株価評価の見直しも期待される企業に注目します。また、東京証券取引所の市場構造改革を受け、新たに株主還元や資本効率の改善を表明した企業は増加しましたが、その中でも経営陣が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる企業などに注目を進めてまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	52円 (52) ( 0)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	52

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	7,775.5 (1,315.2)	16,609,284 (-)	9,703.2	12,289,501

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	720	1,716	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
大 林 組		495.2	900,429	1,818	フジクラ		277.6	884,264	3,185
MS & AD		274	898,593	3,279	日 立		198	741,324	3,744
武田薬品		186.8	768,270	4,112	日本電信電話		4,628.6	691,397	149
KDDI		142.6	679,748	4,766	アステラス製薬		313.4	512,772	1,636
小松製作所		137.4	603,851	4,394	T & Dホールディングス		166.3	372,180	2,238
九州電力		336	574,843	1,710	三菱瓦斯化学		123.4	362,010	2,933
アイシン		246	545,760	2,218	豊田通商		131.7	357,127	2,711
三井住友フィナンシャルG		72.8	497,285	6,830	三井化学		80.3	350,813	4,368
積水ハウス		141	488,875	3,467	大阪瓦斯		99.8	344,077	3,447
日本たばこ産業		110.3	487,326	4,418	五洋建設		531	342,605	645

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■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
水産・農林業 (0.5%)		千株	千株			千円			千株		千株				千株		千株		千円	
ニッスイ	219.2		239.6		225,391		フジクラ	391.2		118.7		629,110		光通信	13.9		4.7		150,682	
鉱業 (0.1%)			5.8		26,100		AREホールディングス	-		115.1		208,100		卸売業 (7.3%)						
日鉄鉱業	-		-		-		金属製品 (1.4%)							エレマテック	33.4		35.2		61,776	
INPEX	51.1		-		-		SUMCO	83		-		-		ダイワボウHD	260.6		279.5		777,848	
建設業 (5.5%)							日東精工	93.2		-		-		レスター	16.5		-		-	
コムシスホールディングス	-		24.5		77,322		高周波熱錬	73		89.1		88,654		三洋貿易	79.5		-		-	
大林組	-		493.2		893,925		マルゼン	53.8		58.7		188,720		萩原電気HLDGS	28.4		30.9		107,377	
鹿島建設	185.2		168		447,720		日本発条	159.2		175.4		334,137		ダイトロン	71.9		80.1		232,129	
五洋建設	413.8		-		-		機械 (11.1%)							豊田通商	42.1		-		-	
住友林業	81.8		78		481,338		ツガミ	51.3		181		272,767		日本紙パルプ	-		239		165,149	
積水ハウス	-		141		543,273		芝浦機械	53		27.4		105,353		三菱商事	492.3		505.3		1,478,507	
食料品 (2.1%)							オーエスジー	55.9		65		116,252		阪和興業	69		75		386,250	
コカ・コーラボトラーズJHD	65.3		69.6		140,940		小松製作所	272.2		405.9		1,657,289		小売業 (1.7%)						
日清オイリオグループ	53.2		57.5		307,050		CKD	-		33.1		103,437		パルグループHLDGS	103.5		80.5		209,139	
日本たばこ産業	-		110.3		472,414		SANKYO	425.5		490.2		1,054,175		丸井グループ	202.8		219.7		530,136	
繊維製品 (1.0%)							竹内製作所	-		25.2		117,684		銀行業 (10.6%)						
グンゼ	70.3		76.3		426,517		日本精工	290.7		543.5		393,928		三菱UFフィナンシャルG	1,058.6		961.3		1,525,102	
セーレン	39.3		-		-		三菱重工	307.1		198.7		445,088		三井住友トラストグループ	226.1		249.1		855,409	
パルプ・紙 (-)							IHI	106.3		73.8		621,396		三井住友フィナンシャルG	145.1		573.6		1,845,271	
レンゴー	100.4		-		-		電気機器 (6.6%)							ふくおかフィナンシャルG	46		55.3		204,278	
化学 (5.7%)							日立	96.7		297.3		1,204,956		山陰合同銀行	175		200.3		249,373	
共和レザー	77.4		80.6		53,196		富士電機	24.1		21.8		180,373		証券・商品先物取引業 (0.3%)						
日産化学	-		85.9		462,227		ダイヘン	74.6		67		463,640		SBIホールディングス	68.9		34		113,220	
日本曹達	41.3		90.8		228,725		マクセル	-		52		100,932		保険業 (7.0%)						
東ソー	-		100.5		193,713		堀場製作所	17		-		-		MS&AD	-		274		957,082	
東亜合成	183.8		276.8		462,117		芝浦電子	10.9		24		85,440		東京海上HD	358		371.9		2,125,408	
三菱瓦斯化学	97.3		116.5		326,374		キャノン	-		91.7		468,587		T&Dホールディングス	152.6		-		-	
三井化学	80.3		-		-		東京エレクトロン	22		15.8		422,966		その他金融業 (1.0%)						
リケンテクノス	75.5		82.3		90,365		輸送用機器 (8.0%)							オリックス	126.3		132.7		439,900	
日本精化	-		29.6		68,968		いすゞ自動車	100.2		284.1		558,114		不動産業 (3.0%)						
花王	49.3		-		-		トヨタ自動車	352.6		365.2		933,086		大東建託	46.2		51.2		877,568	
中国塗料	-		69.2		140,752		新明和工業	-		128.6		180,168		東急不動産HD	412.8		448.8		439,105	
富士フィルムHLDGS	194.7		130		489,060		プレス工業	177.7		188		107,160		ANDDOホールディングス	61.6		-		-	
信越ポリマー	63.3		-		-		アイシン	-		336.4		525,288		サービス業 (1.3%)						
医薬品 (2.6%)							本田技研	704.1		779.8		1,206,350		UTグループ	79.3		89.1		242,441	
武田薬品	-		186.8		790,911		電気・ガス業 (1.9%)							博報堂DYHLDGS	94.3		-		-	
アステラス製薬	305.1		-		-		九州電力	-		336		542,808		日本空調サービス	112.4		-		-	
サワイグループHD	35.5		159.3		337,397		大阪瓦斯	181		94.7		307,206		エン・ジャパン	45.2		-		-	
石油・石炭製品 (2.5%)							陸運業 (2.9%)							ペルシステム24HLDGS	160.4		179.2		244,966	
コスモエネルギーHLDGS	108.2		136.8		1,096,725		センコーグループHLDGS	156.4		110.7		149,445		乃村工藝社	58.5		104.9		83,395	
ゴム製品 (1.0%)							セイノーホールディングス	79.5		292.1		715,937		合計	株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205		
TOYO TIRE	206		207.5		444,672		九州旅客鉄道	112.7		96.8		402,881		銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>			
鉄鋼 (0.7%)							倉庫・運輸関連業 (1.6%)							株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205			
日本製鉄	52.7		57.6		177,984		三菱倉庫	-		75.8		398,556		銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>			
東京製鐵	-		65.5		132,572		渋沢倉庫	22.4		-		-		株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205			
中部鋼鈹	31.7		-		-		上組	170.4		96.8		318,568		銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>			
大同特殊鋼	137.2		-		-		情報・通信業 (6.7%)							株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205			
非鉄金属 (6.2%)							コーエーテクモHD	-		169.7		268,889		銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>			
大紀アルミニウム	215.4		247.8		273,323		ネットワンシステムズ	45.2		119		431,613		株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205			
UACJ	52.1		-		-		BIPROGY	95.1		100.6		494,650		銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>			
住友電工	618.6		680		1,612,960		日本電信電話	6,412.7		2,975.5		437,696		株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205			
							KDDI	99.8		241.4		1,158,237		銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>			

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	44,125,205	96.9
コール・ローン等、その他	1,391,758	3.1
投資信託財産総額	45,516,963	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15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>45,516,963,273円</b>
コール・ローン等	679,911,729
株式(評価額)	44,125,205,040
未収入金	87,570,404
未収配当金	624,276,100
<b>(B) 負債</b>	<b>103,502,758</b>
未払金	43,838,758
未払解約金	59,664,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>45,413,460,515</b>
元本	7,633,435,406
次期繰越損益金	37,780,025,109
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>7,633,435,406口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	59,493円

\* 期首における元本額は7,215,728,225円、当作成期間中における追加設定元本額は878,713,841円、同解約元本額は461,006,660円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 6,042,891,625円  
 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 14,842,366円  
 インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 10,146,849円  
 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 205,417,512円  
 ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 28,553,319円  
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 184,375,828円  
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 377,970,267円  
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 769,237,640円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は59,493円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2024年10月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>720,083,850円</b>
受取配当金	719,100,548
受取利息	973,901
その他収益金	9,401
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 148,239,664</b>
売買益	3,704,160,333
売買損	△ 3,852,399,997
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 21,672,850</b>
取引益	1,764,050
取引損	△ 23,436,900
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>550,171,336</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>35,338,429,954</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 2,292,625,340</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>4,184,049,159</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>37,780,025,109</b>
次期繰越損益金(H)	37,780,025,109

(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。