6資産バランスファンド
(分配型／成長型)
(愛称：ダブルウイング)

運用報告書（全体版）

分配型
- **第223期（決算日　2024年10月7日）**
- **第224期（決算日　2024年11月6日）**
- **第225期（決算日　2024年12月6日）**
- **第226期（決算日　2025年 1 月6日）**
- **第227期（決算日　2025年 2 月6日）**
- **第228期（決算日　2025年 3 月6日）**

成長型　第 38 期（決算日　2025年 3 月6日）

（作成対象期間　2024年9月7日～2025年3月6日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

<3059>
<3060>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇SUZ0305920250306◇

分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み分配金	期中騰落率	合成指数 (参考指数)	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
199期末(2022年10月6日)	9,745	10	△1.9	20,164	△1.4	19.6	－	59.0	－	18.4	0.2	2,719
200期末(2022年11月7日)	9,762	10	0.3	20,286	0.6	19.4	－	58.7	－	18.6	0.2	2,724
201期末(2022年12月6日)	9,759	10	0.1	20,169	△0.6	19.3	－	58.8	－	19.0	0.2	2,661
202期末(2023年１月6日)	9,320	10	△4.4	19,404	△3.8	19.3	－	58.8	－	19.0	0.2	2,532
203期末(2023年２月6日)	9,627	10	3.4	19,973	2.9	19.7	－	57.9	－	19.5	0.1	2,608
204期末(2023年３月6日)	9,503	10	△1.2	19,988	0.1	20.0	－	57.6	－	19.4	0.1	2,567
205期末(2023年４月6日)	9,457	10	△0.4	19,820	△0.8	19.5	－	59.0	－	18.7	0.2	2,558
206期末(2023年５月8日)	9,790	10	3.6	20,509	3.5	19.6	－	58.2	－	19.3	0.2	2,633
207期末(2023年６月6日)	9,951	10	1.7	20,920	2.0	20.7	－	57.3	－	19.0	0.2	2,671
208期末(2023年７月6日)	10,255	10	3.2	21,605	3.3	20.3	－	57.8	－	19.1	0.2	2,735
209期末(2023年８月7日)	10,112	10	△1.3	21,350	△1.2	20.4	－	57.7	－	19.1	0.2	2,693
210期末(2023年９月6日)	10,341	10	2.4	21,869	2.4	20.6	－	57.5	－	19.1	0.2	2,743
211期末(2023年10月6日)	9,942	10	△3.8	21,178	△3.2	19.6	－	58.1	－	18.9	0.2	2,618
212期末(2023年11月6日)	10,244	10	3.1	21,741	2.7	19.8	－	58.4	－	19.1	0.2	2,690
213期末(2023年12月6日)	10,448	10	2.1	22,184	2.0	19.7	－	57.7	－	19.0	0.2	2,734
214期末(2024年１月9日)	10,547	10	1.0	22,347	0.7	19.8	－	57.6	－	19.2	0.2	2,731
215期末(2024年２月6日)	10,706	10	1.6	22,685	1.5	20.5	－	57.0	－	18.8	0.2	2,733
216期末(2024年３月6日)	10,360	610	2.5	23,189	2.2	20.0	－	57.6	－	18.9	0.2	2,626
217期末(2024年４月8日)	10,446	10	0.9	23,411	1.0	19.6	－	57.2	－	19.5	0.2	2,672
218期末(2024年５月7日)	10,534	10	0.9	23,670	1.1	19.5	－	57.2	－	19.7	0.2	2,686
219期末(2024年６月6日)	10,773	10	2.4	24,069	1.7	20.0	－	57.2	－	19.2	0.1	2,734
220期末(2024年７月8日)	11,064	10	2.8	24,719	2.7	20.5	－	56.8	－	18.8	0.1	2,802
221期末(2024年８月6日)	10,198	10	△7.7	22,731	△8.0	17.9	－	58.3	－	19.4	0.1	2,575
222期末(2024年９月6日)	10,309	140	2.5	23,498	3.4	18.5	－	56.7	－	19.3	0.1	2,599
223期末(2024年10月7日)	10,598	10	2.9	24,170	2.9	20.3	－	56.8	－	19.1	0.1	2,686
224期末(2024年11月6日)	10,623	10	0.3	24,354	0.8	20.5	－	56.8	－	18.9	0.1	2,692
225期末(2024年12月6日)	10,542	10	△0.7	24,180	△0.7	20.4	－	56.8	－	18.6	0.1	2,643
226期末(2025年１月6日)	10,611	10	0.7	24,549	1.5	20.4	－	56.9	－	18.7	0.2	2,660
227期末(2025年２月6日)	10,522	10	△0.7	24,323	△0.9	20.2	－	56.8	－	19.0	0.2	2,634
228期末(2025年３月6日)	10,301	40	△1.7	24,002	△1.3	19.3	－	57.6	－	19.2	0.2	2,567

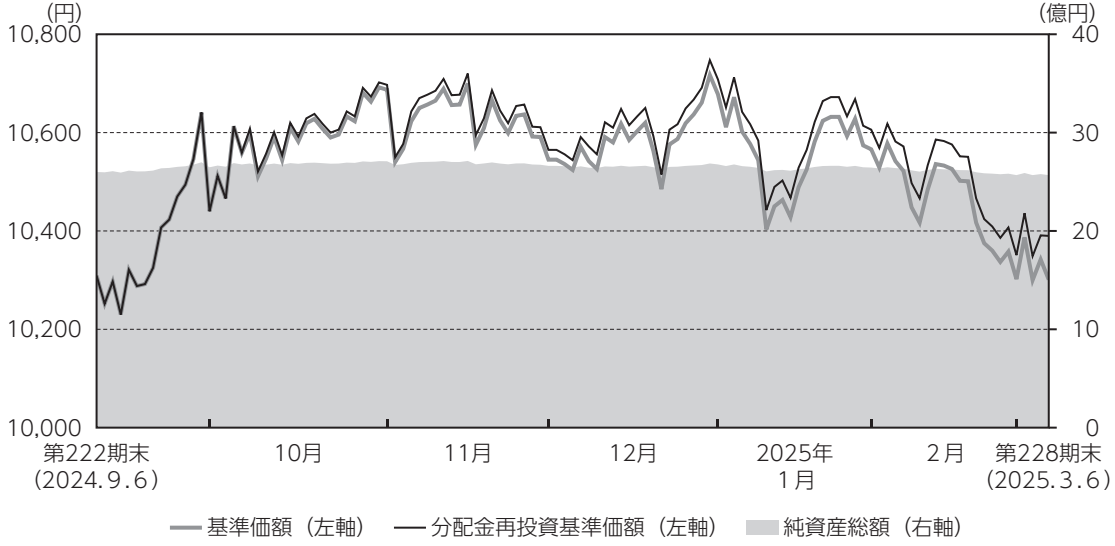
（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

運用経過

基準価額等の推移について



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

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第223期首：10,309円
第228期末：10,301円（既払分配金90円）
騰　落　率：0.8%（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	0.3%	50.0%
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	6.1%	9.9%
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	0.1%	9.8%
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	△1.6%	9.8%
ダイワ日本国債マザーファンド	△3.2%	9.8%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	11.2%	9.6%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主に国内外の株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました（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。

6資産バランスファンド（分配型）

	年　月　日	基準価額	騰落率	合成指数(参考指数)	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		円	%		%	%	%	%	%	%	%
第223期	(期首)2024年９月６日	10,309	－	23,498	－	18.5	－	56.7	－	19.3	0.1
	９月末	10,440	1.3	23,718	0.9	19.5	－	56.6	－	19.3	0.1
	(期末)2024年10月７日	10,608	2.9	24,170	2.9	20.3	－	56.8	－	19.1	0.1
第224期	(期首)2024年10月７日	10,598	－	24,170	－	20.3	－	56.8	－	19.1	0.1
	10月末	10,687	0.8	24,461	1.2	20.5	－	56.8	－	18.8	0.1
	(期末)2024年11月６日	10,633	0.3	24,354	0.8	20.5	－	56.8	－	18.9	0.1
第225期	(期首)2024年11月６日	10,623	－	24,354	－	20.5	－	56.8	－	18.9	0.1
	11月末	10,545	△0.7	24,253	△0.4	20.5	－	56.6	－	18.9	0.1
	(期末)2024年12月６日	10,552	△0.7	24,180	△0.7	20.4	－	56.8	－	18.6	0.1
第226期	(期首)2024年12月６日	10,542	－	24,180	－	20.4	－	56.8	－	18.6	0.1
	12月末	10,678	1.3	24,624	1.8	20.4	－	56.9	－	18.5	0.2
	(期末)2025年１月６日	10,621	0.7	24,549	1.5	20.4	－	56.9	－	18.7	0.2
第227期	(期首)2025年１月６日	10,611	－	24,549	－	20.4	－	56.9	－	18.7	0.2
	１月末	10,566	△0.4	24,485	△0.3	20.5	－	56.7	－	19.1	0.2
	(期末)2025年２月６日	10,532	△0.7	24,323	△0.9	20.2	－	56.8	－	19.0	0.2
第228期	(期首)2025年２月６日	10,522	－	24,323	－	20.2	－	56.8	－	19.0	0.2
	２月末	10,302	△2.1	24,024	△1.2	19.2	－	57.4	－	19.6	0.2
	(期末)2025年３月６日	10,341	△1.7	24,002	△1.3	19.3	－	57.6	－	19.2	0.2

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2024.９.７～2025.３.６）

■海外債券市況

投資対象国の債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国の雇用の堅調さなどを背景としたＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待のはく落や、米国大統領選挙に関連して財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、当作成期末にかけては、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小する展開となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

当作成期首より、金利はおおむね横ばいで推移しましたが、2024年10月以降は、米国金利の上昇や衆議院議員選挙の結果を受けて財政支出拡大が意識されたことにより、国内金利は上昇しました。当作成期末にかけては、2025年１月に日銀が追加利上げを実施したことを受け、金利はさらに上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、おおむね横ばいとなりました。

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

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より2024年９月下旬まで、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12月中旬にかけても、日米長期金利の上昇や国内金融政策を巡る不透明感やその動向を背景に、下落しました。しかしその後は、日銀が追加利上げに慎重な印象であったことや国内リート市場の割安感が意識され、大きく反発しました。2025年１月中旬にかけては、国内金融政策の不透明感もあり軟調に推移しましたが、日銀が政策金利の引上げを決定すると上昇しました。さらに、海外の投資ファンドがＴＯＢ（公開買付け）を実施することを発表すると続伸しました。２月前半は、国内長期金利の上昇継続や１月下旬の急騰の反動もあり下落しました。しかし、海外の投資ファンドが２度目のＴＯＢを実施することを発表すると、国内リート市況は上昇に転じ、その後は緩やかに上昇しました。３月に入

ると、国内長期金利が上昇する中で下落し、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は、一時的な調整を挟みながら緩やかに上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）議長の発言、また実際に0.50％ポイントの利下げを決定したことなどを背景に上昇しました。11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利し、米国景気の先行きに対する期待が高まったことも、上昇基調を後押ししました。12月中旬にＦＲＢが0.25％ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しましたが、2025年１月中旬以降は、ＣＰＩ（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。２月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ米国政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落し、当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、円高が進行したことや2024年10月下旬の衆議院議員選挙で与党が過半数割れとなったこと、11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利して関税引き上げを巡る政策の不透明感が強まったことなどから、一時的に下落する局面はありましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、年末にかけて徐々に下値を切り上げて緩やかに上昇しました。2025年１月以降は、日銀の利上げ観測の高まりによる円高進行やトランプ米国政権による関税引き上げなどが懸念された一方、良好な決算や株主還元拡充の発表などが好感されてレンジ内での推移となり、当作成期末を迎えました。

■為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は、おおむね上昇（円安）しました。

当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことなどを受け、日米金利差の拡大が意識されて米ドルは対円で上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、当作成期末にかけては、米国金利の低下や日銀の委員が利上げを進める方針を示したことなどを受け、投資対象通貨の対円為替相場は、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻す展開となりました。

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

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

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

ポートフォリオについて　（2024.９.７～2025.３.６）

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100％程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジスリート、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。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

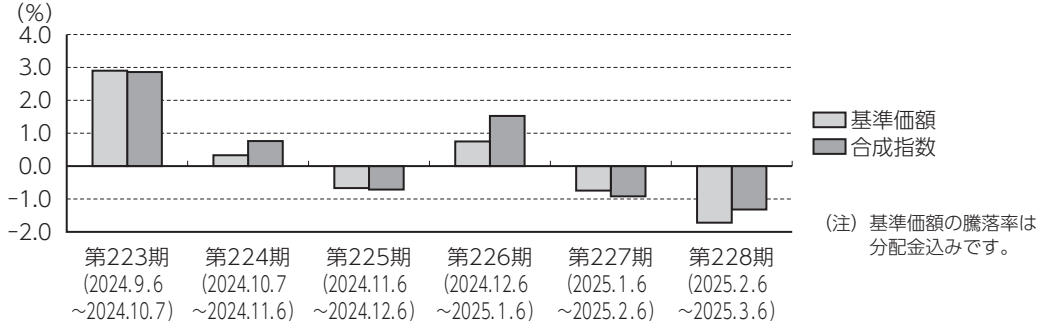
海外株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、NVIDIA CORP（米国）、MICROSOFT CORP（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

国内株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、その他製品、情報・通信業などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、ソニーグループ、任天堂、野村総合研究所などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

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



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第223期	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期
		2024年９月７日～2024年10月７日	2024年10月８日～2024年11月６日	2024年11月７日～2024年12月６日	2024年12月７日～2025年１月６日	2025年１月７日～2025年２月６日	2025年２月７日～2025年３月６日
当期分配金（税込み）（円）		**10**	**10**	**10**	**10**	**10**	**40**
	対基準価額比率（%）	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.39
	当期の収益（円）	10	10	6	10	4	14
	当期の収益以外（円）	－	－	3	－	5	25
翌期繰越分配対象額（円）		1,670	1,672	1,668	1,680	1,674	1,649

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

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期
(ａ) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.69円	✓ 11.67円	✓ 6.60円	✓ 21.15円	✓ 4.21円	✓ 14.86円
(ｂ) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(ｃ) 収益調整金	127.11	127.83	129.10	131.49	133.13	134.42
(ｄ) 分配準備積立金	1,530.72	1,542.69	✓ 1,543.11	1,537.34	✓ 1,546.86	✓ 1,539.80
(ｅ) 当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	1,680.53	1,682.21	1,678.82	1,689.99	1,684.21	1,689.09
(ｆ) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	40.00
(ｇ) 翌期繰越分配対象額(ｅ－ｆ)	1,670.53	1,672.21	1,668.82	1,679.99	1,674.21	1,649.09

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド　……純資産総額の50％

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

１万口当りの費用の明細

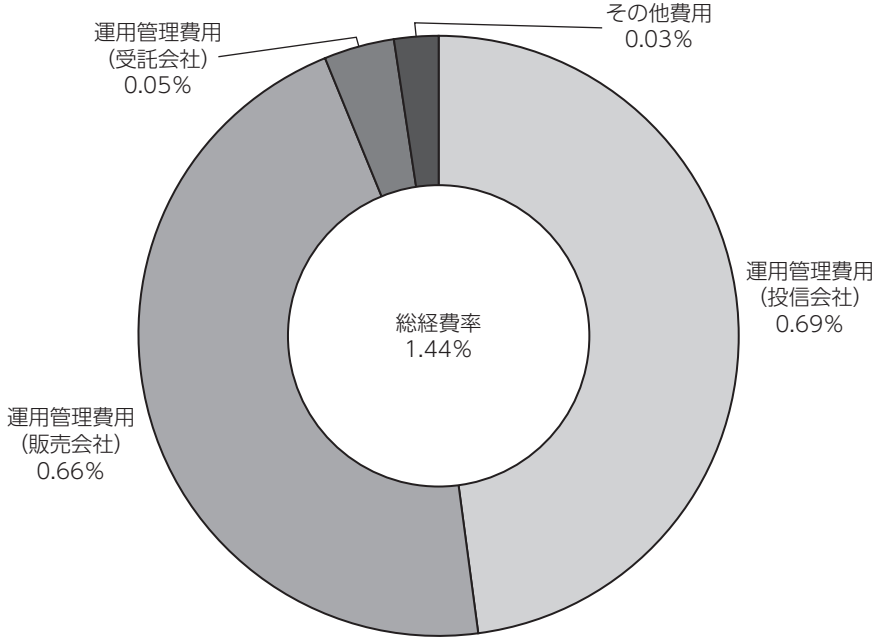
項　　目	第223期～第228期 (2024.9.7～2025.3.6)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	73円	0.695%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は10,536円です。**
（投 信 会 社）	(36)	(0.341)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(34)	(0.327)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.015	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株　　式）	(1)	(0.006)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.009)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株　　式）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.002)	
そ の 他 費 用	2	0.017	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ　の　他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	77	0.728	

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

参考情報

■総経費率

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



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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

決　算　期	第 223 期 ～ 第 228 期			
	設　定		解　約	
	口　数	金　額	口　数	金　額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	8,095	17,000	8,919	19,000
ダイワ日本国債マザーファンド	1,654	2,000	－	－
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	435	2,000	1,886	9,000
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	2,060	7,000	2,020	7,000
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	6,593	15,000	8,436	21,000
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	1,959	11,000	6,326	42,000

（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９月７日から2025年３月６日まで）

項　目	第 223 期 ～ 第 228 期
	ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド
（ａ）期中の株式売買金額	480,856千円
（ｂ）期中の平均組入株式時価総額	1,332,717千円
（ｃ）売買高比率(ａ)／(ｂ)	0.36
	ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド
（ａ）期中の株式売買金額	682,466千円
（ｂ）期中の平均組入株式時価総額	1,392,666千円
（ｃ）売買高比率(ａ)／(ｂ)	0.49

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

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

決　算　期	第 223 期 ～ 第 228 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
公社債	百万円 6,380	百万円 －	% －	百万円 12,608	百万円 1,287	% 10.2
コール・ローン	42,957	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.3%
※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。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

決　算　期	第 223 期 ～ 第 228 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
投資証券	百万円 46,747	百万円 9,034	% 19.3	百万円 32,830	百万円 5,558	% 16.9
不動産投信指数先物取引	5,415	－	－	4,846	－	－
コール・ローン	318,091	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.1%

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

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

決　算　期	第 223 期 ～ 第 228 期					
区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
株式	百万円 222	百万円 －	% －	百万円 258	百万円 125	% 48.5
コール・ローン	3,510	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合19.3%

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

種類	第223期～第228期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資証券	398	－	4,306

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(9) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

項目	第223期～第228期
売買委託手数料総額（Ａ）	401千円
うち利害関係人への支払額（Ｂ）	55千円
（Ｂ）／（Ａ）	13.8%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第222期末	第228期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	607,447	606,623	1,284,585
ダイワ日本国債マザーファンド	210,308	211,963	250,922
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	56,888	55,437	252,406
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	73,666	73,706	251,855
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	104,597	102,754	253,568
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	43,636	39,268	247,751

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年３月６日現在

項目	第228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	1,284,585	49.8
ダイワ日本国債マザーファンド	250,922	9.7
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	252,406	9.8
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	251,855	9.8
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	253,568	9.8
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	247,751	9.6
コール・ローン等、その他	39,701	1.5
投資信託財産総額	2,580,791	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、３月６日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝149.25円、１カナダ・ドル＝104.01円、１オーストラリア・ドル＝94.52円、１香港ドル＝19.20円、１シンガポール・ドル＝112.13円、１ニュージーランド・ドル＝85.43円、１イギリス・ポンド＝192.52円、１スイス・フラン＝167.51円、１デンマーク・クローネ＝21.61円、１ノルウェー・クローネ＝13.69円、１スウェーデン・クローネ＝14.65円、１チェコ・コルナ＝6.452円、１ポーランド・ズロチ＝38.818円、１ユーロ＝161.22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228期末における外貨建純資産（14,767,581千円）の投資信託財産総額（14,821,671千円）に対する比率は、99.6%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第228期末における外貨建純資産（94,605,444千円）の投資信託財産総額（95,151,602千円）に対する比率は、99.4%です。
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドにおいて、第228期末における外貨建純資産（1,252,944千円）の投資信託財産総額（1,255,873千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2024年10月７日）、（2024年11月６日）、（2024年12月６日）、（2025年１月６日）、（2025年２月６日）、（2025年３月６日）現在

項　　目	第 223 期 末	第 224 期 末	第 225 期 末	第 226 期 末	第 227 期 末	第 228 期 末
（A）資産	**2,691,753,254円**	**2,698,239,959円**	**2,656,638,379円**	**2,665,815,533円**	**2,639,752,116円**	**2,580,791,544円**
コール・ローン等	27,750,148	28,112,892	29,358,887	26,688,809	28,121,737	39,701,792
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,330,372,063	1,334,188,427	1,316,231,254	1,325,351,112	1,308,783,558	1,284,585,773
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	257,785,233	256,940,727	255,906,208	255,019,478	253,351,580	250,922,128
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	269,450,112	268,902,727	255,608,443	254,656,917	251,912,342	252,406,081
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド(評価額)	252,552,536	252,311,021	248,512,897	255,147,639	258,889,493	251,855,858
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	274,716,268	271,777,854	267,923,772	264,708,869	264,167,389	253,568,249
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	279,126,894	286,006,311	277,096,918	284,242,709	274,526,017	247,751,663
未収入金	－	－	6,000,000	－	－	－
（B）負債	**5,707,529**	**5,667,098**	**13,461,296**	**5,750,424**	**5,743,485**	**12,927,634**
未払収益分配金	2,534,499	2,534,544	2,507,208	2,506,946	2,503,266	9,971,781
未払解約金	10,999	－	7,803,688	－	－	50,000
未払信託報酬	3,143,561	3,095,889	3,095,542	3,169,992	3,148,233	2,797,426
その他未払費用	18,470	36,665	54,858	73,486	91,986	108,427
（C）純資産総額(Ａ－Ｂ)	**2,686,045,725**	**2,692,572,861**	**2,643,177,083**	**2,660,065,109**	**2,634,008,631**	**2,567,863,910**
元本	2,534,499,170	2,534,544,311	2,507,208,164	2,506,946,511	2,503,266,840	2,492,945,486
次期繰越損益金	151,546,555	158,028,550	135,968,919	153,118,598	130,741,791	74,918,424
（D）受益権総口数	**2,534,499,170口**	**2,534,544,311口**	**2,507,208,164口**	**2,506,946,511口**	**2,503,266,840口**	**2,492,945,486口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,598円**	**10,623円**	**10,542円**	**10,611円**	**10,522円**	**10,301円**

＊当作成期首における元本額は2,521,848,722円、当作成期間（第223期～第228期）中における追加設定元本額は31,041,958円、同解約元本額は59,945,194円です。
＊第228期末の計算口数当りの純資産額は10,301円です。

■損益の状況

第223期　自2024年９月７日　至2024年10月７日
第224期　自2024年10月８日　至2024年11月６日
第225期　自2024年11月７日　至2024年12月６日
第226期　自2024年12月７日　至2025年１月６日
第227期　自2025年１月７日　至2025年２月６日
第228期　自2025年２月７日　至2025年３月６日

項　　目	第　223　期	第　224　期	第　225　期	第　226　期	第　227　期	第　228　期
(A) 配当等収益	**6,696円**	**4,510円**	**4,612円**	**4,900円**	**6,308円**	**8,566円**
受取利息	6,696	4,510	4,612	4,900	6,308	8,566
(B) 有価証券売買損益	**78,947,596**	**12,123,392**	**△ 14,738,280**	**22,822,529**	**△ 16,470,109**	**△ 42,499,252**
売買益	84,675,915	15,148,861	15,399,628	25,901,814	7,248,744	125,001
売買損	△ 5,728,319	△ 3,025,469	△ 30,137,908	△ 3,079,285	△ 23,718,853	△ 42,624,253
(C) 信託報酬等	**△ 3,162,031**	**△ 3,114,084**	**△ 3,113,735**	**△ 3,188,620**	**△ 3,166,733**	**△ 2,813,867**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**75,792,261**	**9,013,818**	**△ 17,847,403**	**19,638,809**	**△ 19,630,534**	**△ 45,304,553**
(E) 前期繰越損益金	**228,797,447**	**301,919,435**	**304,822,249**	**284,000,048**	**300,373,126**	**276,861,654**
(F) 追加信託差損益金	**△150,508,654**	**△150,370,159**	**△148,498,719**	**△148,013,313**	**△147,497,535**	**△146,666,896**
(配当等相当額)	(32,216,772)	(32,400,468)	(32,369,646)	(32,965,903)	(33,327,187)	(33,511,427)
(売買損益相当額)	(△182,725,426)	(△182,770,627)	(△180,868,365)	(△180,979,216)	(△180,824,722)	(△180,178,323)
(G) 合計(D＋E＋F)	**154,081,054**	**160,563,094**	**138,476,127**	**155,625,544**	**133,245,057**	**84,890,205**
(H) 収益分配金	**△ 2,534,499**	**△ 2,534,544**	**△ 2,507,208**	**△ 2,506,946**	**△ 2,503,266**	**△ 9,971,781**
次期繰越損益金(G+H)	**151,546,555**	**158,028,550**	**135,968,919**	**153,118,598**	**130,741,791**	**74,918,424**
追加信託差損益金	△150,508,654	△150,370,159	△148,498,719	△148,013,313	△147,497,535	△146,666,896
(配当等相当額)	(32,216,772)	(32,400,468)	(32,369,646)	(32,965,903)	(33,327,187)	(33,511,427)
(売買損益相当額)	(△182,725,426)	(△182,770,627)	(△180,868,365)	(△180,979,216)	(△180,824,722)	(△180,178,323)
分配準備積立金	391,179,744	391,429,504	386,039,351	388,200,486	385,774,156	377,599,165
繰越損益金	△ 89,124,535	△ 83,030,795	△101,571,713	△ 87,068,575	△107,534,830	△156,013,845

（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：642,758円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　223　期	第　224　期	第　225　期	第　226　期	第　227　期	第　228　期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,750,864円	2,960,140円	1,656,415円	5,302,627円	1,055,115円	3,706,910円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	32,216,772	32,400,468	32,369,646	32,965,903	33,327,187	33,511,427
(d) 分配準備積立金	387,963,379	391,003,908	386,890,144	385,404,805	387,222,307	383,864,036
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	425,931,015	426,364,516	420,916,205	423,673,335	421,604,609	421,082,373
(f) 分配金	2,534,499	2,534,544	2,507,208	2,506,946	2,503,266	9,971,781
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	423,396,516	423,829,972	418,408,997	421,166,389	419,101,343	411,110,592
(h) 受益権総口数	2,534,499,170口	2,534,544,311口	2,507,208,164口	2,506,946,511口	2,503,266,840口	2,492,945,486口

６資産バランスファンド（分配型）

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	40円

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

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

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

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

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

成長型

最近５期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み分配金	期中騰落率	合成指数 (参考指数)	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
34期末(2023年３月６日)	12,049	200	△ 2.1	24,715	0.2	49.4	－	9.5	－	38.5	0.3	3,685
35期末(2023年９月６日)	13,025	600	13.1	27,648	11.9	50.1	－	9.3	－	38.1	0.4	3,964
36期末(2024年３月６日)	13,267	1,000	9.5	29,741	7.6	50.2	－	9.6	－	38.2	0.4	4,052
37期末(2024年９月６日)	12,824	800	2.7	30,495	2.5	46.9	－	9.7	－	39.2	0.3	4,080
38期末(2025年３月６日)	12,660	600	3.4	31,917	4.7	48.6	－	9.7	－	38.8	0.3	4,138

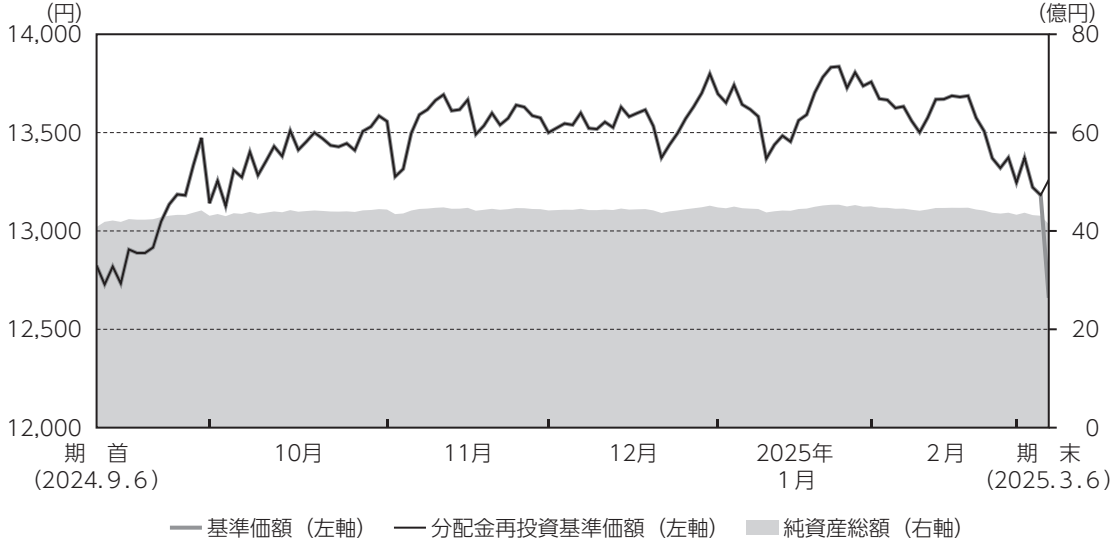
（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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

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

運用経過

基準価額等の推移について



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

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期　首：12,824円
期　末：12,660円（分配金600円）
騰落率：3.4%（分配金込み）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	6.1%	24.8%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	11.2%	24.4%
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	0.1%	20.1%
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	△1.6%	19.6%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	0.3%	5.0%
ダイワ日本国債マザーファンド	△3.2%	5.0%

■基準価額の主な変動要因

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

年　月　日	基準価額		合成指数		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率						
	円	%		%	%	%	%	%	%	%
(期首) 2024年9月6日	12,824	－	30,495	－	46.9	－	9.7	－	39.2	0.3
9月末	13,141	2.5	31,134	2.1	48.3	－	9.4	－	38.2	0.3
10月末	13,557	5.7	32,120	5.3	50.8	－	9.3	－	37.1	0.3
11月末	13,500	5.3	32,014	5.0	51.1	－	9.2	－	37.1	0.3
12月末	13,697	6.8	32,460	6.4	48.8	－	9.5	－	38.9	0.3
2025年1月末	13,758	7.3	32,636	7.0	48.9	－	9.4	－	39.3	0.4
2月末	13,246	3.3	31,813	4.3	47.4	－	9.6	－	40.5	0.4
(期末) 2025年3月6日	13,260	3.4	31,917	4.7	48.6	－	9.7	－	38.8	0.3

(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

（2024.９.７～2025.３.６）

■海外債券市況

投資対象国の債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国の雇用の堅調さなどを背景としたＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待のはく落や、米国大統領選挙に関連して財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、当作成期末にかけては、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小する展開となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

当作成期首より、金利はおおむね横ばいで推移しましたが、2024年10月以降は、米国金利の上昇や衆議院議員選挙の結果を受けて財政支出拡大が意識されたことにより、国内金利は上昇しました。当作成期末にかけては、2025年１月に日銀が追加利上げを実施したことを受け、金利はさらに上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、おおむね横ばいとなりました。

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

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より2024年９月下旬まで、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12月中旬にかけても、日米長期金利の上昇や国内金融政策を巡る不透明感やその動向を背景に、下落しました。しかしその後は、日銀が追加利上げに慎重な印象であったことや国内リート市場の割安感が意識され、大きく反発しました。2025年１月中旬にかけては、国内金融政策の不透明感もあり軟調に推移しましたが、日銀が政策金利の引上げを決定すると上昇しました。さらに、海外の投資ファンドがＴＯＢ（公開買付け）を実施することを発表すると続伸しました。２月前半は、国内長期金利の上昇継続や１月下旬の急騰の反動もあり下落しました。しかし、海外の投資ファンドが２度目のＴＯＢを実施することを発表すると、国内リート市況は上昇に転じ、その後は緩やかに上昇しました。３月に入

ると、国内長期金利が上昇する中で下落し、当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は、一時的な調整を挟みながら緩やかに上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）議長の発言、また実際に0.50％ポイントの利下げを決定したことなどを背景に上昇しました。11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利し、米国景気の先行きに対する期待が高まったことも、上昇基調を後押ししました。12月中旬にＦＲＢが0.25％ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しましたが、2025年１月中旬以降は、ＣＰＩ（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。２月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ米国政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落し、当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、円高が進行したことや2024年10月下旬の衆議院議員選挙で与党が過半数割れとなったこと、11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利して関税引き上げを巡る政策の不透明感が強まったことなどから、一時的に下落する局面はありましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、年末にかけて徐々に下値を切り上げて緩やかに上昇しました。2025年１月以降は、日銀の利上げ観測の高まりによる円高進行やトランプ米国政権による関税引き上げなどが懸念された一方、良好な決算や株主還元拡充の発表などが好感されてレンジ内での推移となり、当作成期末を迎えました。

■為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は、おおむね上昇（円安）しました。

当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことなどを受け、日米金利差の拡大が意識されて米ドルは対円で上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、当作成期末にかけては、米国金利の低下や日銀の委員が利上げを進める方針を示したことなどを受け、投資対象通貨の対円為替相場は、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻す展開となりました。

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

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

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

ポートフォリオについて　（2024.９.７～2025.３.６）

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98％台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100％程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジスリート、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。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

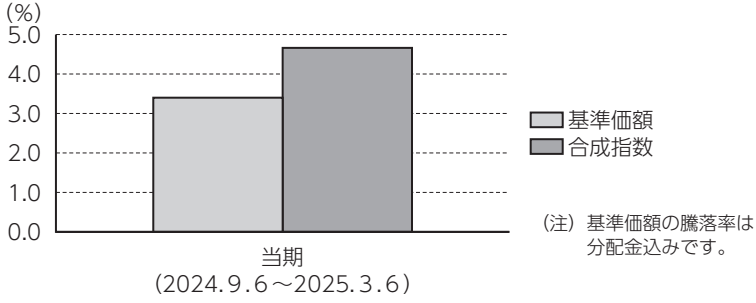
海外株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、NVIDIA CORP（米国）、MICROSOFT CORP（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

国内株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、その他製品、情報・通信業などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、ソニーグループ、任天堂、野村総合研究所などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		当期 2024年９月７日 ～2025年３月６日
当期分配金（税込み）	**（円）**	**600**
対基準価額比率	（%）	4.52
当期の収益	（円）	426
当期の収益以外	（円）	173
翌期繰越分配対象額	（円）	2,837

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	当	期
（ａ）経費控除後の配当等収益	✓	134.12円
（ｂ）経費控除後の有価証券売買等損益	✓	292.59
（ｃ）収益調整金		1,457.46
（ｄ）分配準備積立金	✓	1,553.37
（ｅ）当期分配対象額(ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)		3,437.55
（ｆ）分配金		600.00
（ｇ）翌期繰越分配対象額(ｅ－ｆ)		2,837.55

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

１万口当りの費用の明細

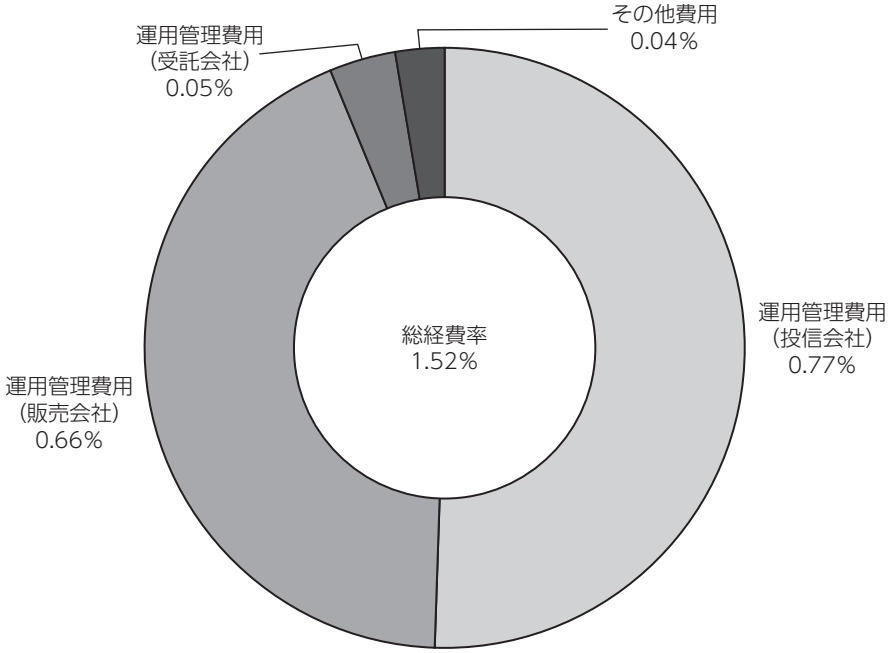
項　　目	当期（2024.9.7～2025.3.6）		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	99円	0.736%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は13,470円です。**
（投 信 会 社）	(51)	(0.382)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(44)	(0.327)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.033	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株　　式）	(2)	(0.015)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(2)	(0.018)	
有価証券取引税	1	0.005	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株　　式）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.004)	
そ の 他 費 用	3	0.020	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ　の　他）	(1)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	107	0.794	

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

参考情報

■総経費率

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



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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6,114	13,000	4,713	10,000
ダイワ日本国債マザーファンド	17,282	21,000	10,876	13,000
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	13,500	62,000	11,566	53,000
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	36,840	123,000	34,484	119,000
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	35,091	80,000	34,847	86,000
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	11,540	66,000	25,623	170,000

（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９月７日から2025年３月６日まで）

項目	当期
	ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド
(ａ) 期中の株式売買金額	480,856千円
(ｂ) 期中の平均組入株式時価総額	1,332,717千円
(ｃ) 売買高比率(ａ)／(ｂ)	0.36
	ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド
(ａ) 期中の株式売買金額	682,466千円
(ｂ) 期中の平均組入株式時価総額	1,392,666千円
(ｃ) 売買高比率(ａ)／(ｂ)	0.49

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

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	6,380	－	－	12,608	1,287	10.2
コール・ローン	42,957	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.3%
※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。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資証券	46,747	9,034	19.3	32,830	5,558	16.9
不動産投信指数先物取引	5,415	－	－	4,846	－	－
コール・ローン	318,091	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.5%

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

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	222	－	－	258	125	48.5
コール・ローン	3,510	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合79.9%

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

種類	当期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資証券	398	－	4,306

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(9) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	1,471千円
うち利害関係人への支払額（B）	207千円
(B)／(A)	14.1%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	96,172	97,572	206,620
ダイワ日本国債マザーファンド	166,680	173,086	204,899
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	180,992	182,926	832,864
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	234,451	236,807	809,170
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	415,840	416,085	1,026,773
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	173,870	159,786	1,008,111

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年３月６日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	206,620	4.7
ダイワ日本国債マザーファンド	204,899	4.7
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	832,864	19.1
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	809,170	18.5
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	1,026,773	23.5
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	1,008,111	23.1
コール・ローン等、その他	278,885	6.4
投資信託財産総額	4,367,324	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、３月６日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝149.25円、１カナダ・ドル＝104.01円、１オーストラリア・ドル＝94.52円、１香港ドル＝19.20円、１シンガポール・ドル＝112.13円、１ニュージーランド・ドル＝85.43円、１イギリス・ポンド＝192.52円、１スイス・フラン＝167.51円、１デンマーク・クローネ＝21.61円、１ノルウェー・クローネ＝13.69円、１スウェーデン・クローネ＝14.65円、１チェコ・コルナ＝6.452円、１ポーランド・ズロチ＝38.818円、１ユーロ＝161.22円です。
（注３）ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（14,767,581千円）の投資信託財産総額（14,821,671千円）に対する比率は、99.6%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（94,605,444千円）の投資信託財産総額（95,151,602千円）に対する比率は、99.4%です。
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,252,944千円）の投資信託財産総額（1,255,873千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年３月６日現在

項　　目	当　期　末
(A) 資産	**4,367,324,908円**
コール・ローン等	278,885,644
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	206,620,576
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	204,899,406
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	832,864,113
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド(評価額)	809,170,417
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	1,026,773,045
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	1,008,111,707
(B) 負債	**228,990,903**
未払収益分配金	196,134,171
未払解約金	229,999
未払信託報酬	32,446,558
その他未払費用	180,175
(C) 純資産総額(A－B)	**4,138,334,005**
元本	3,268,902,866
次期繰越損益金	869,431,139
(D) 受益権総口数	**3,268,902,866口**
１万口当り基準価額(C／D)	**12,660円**

＊期首における元本額は3,181,562,547円、当作成期間中における追加設定元本額は150,445,184円、同解約元本額は63,104,865円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は12,660円です。

■損益の状況

当期　自2024年９月７日　至2025年３月６日

項　　目	当　期
(A) 配当等収益	**85,825円**
受取利息	85,825
(B) 有価証券売買損益	**172,029,917**
売買益	192,034,942
売買損	△　20,005,025
(C) 信託報酬等	**△　32,626,733**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**139,489,009**
(E) 前期繰越損益金	**507,783,961**
(F) 追加信託差損益金	**418,292,340**
(配当等相当額)	(　476,430,627)
(売買損益相当額)	(△　58,138,287)
(G) 合計(D＋E＋F)	**1,065,565,310**
(H) 収益分配金	**△　196,134,171**
次期繰越損益金(G＋H)	**869,431,139**
追加信託差損益金	418,292,340
(配当等相当額)	(　476,430,627)
(売買損益相当額)	(△　58,138,287)
分配準備積立金	451,138,799

（注１）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
（注４）投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：2,142,299円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	当　期
(a) 経費控除後の配当等収益	43,843,034円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	95,645,975
(c) 収益調整金	476,430,627
(d) 分配準備積立金	507,783,961
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,123,703,597
(f) 分配金	196,134,171
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	927,569,426
(h) 受益権総口数	3,268,902,866口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ	
１万口当り分配金（税込み）	600円

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

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

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

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

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

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（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、2025年３月６日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
UNITED KINGDOM GILT（イギリス） 4.25% 2034/7/31	685,721	United Kingdom Gilt（イギリス） 1.625% 2028/10/22	382,920
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.5% 2033/4/21	236,876	United Kingdom Gilt（イギリス） 1.5% 2026/7/22	369,616
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.375% 2033/5/15	209,125	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 0.875% 2030/11/15	307,934
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 3.45% 2043/7/30	78,713	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2027/8/15	285,590
		CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 0.5% 2030/12/1	261,727
		CANADA HOUSING TRUST（カナダ） 2.25% 2025/12/15	107,818
		SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.95% 2026/4/30	79,186
		FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 2032/5/25	37,759

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

■組入資産明細表

下記は、2025年３月６日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（6,984,661千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区分	2025年３月６日現在							
	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	30,286	23,539	3,513,257	23.8	－	23.7	0.1	－
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	11,100	11,028	1,147,054	7.8	－	7.8	－	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	26,400	22,741	2,149,531	14.5	－	12.5	0.5	1.5
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	12,445	9,525	1,833,838	12.4	－	10.6	1.2	0.6
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	25,700	26,824	579,679	3.9	－	1.0	－	2.9
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	17,000	16,993	232,639	1.6	－	－	－	1.6
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	8,230	8,086	118,465	0.8	－	－	－	0.8
	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ						
チェコ	45,000	45,313	292,404	2.0	－	－	0.7	1.3
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	16,100	14,236	552,634	3.7	－	1.1	2.6	0.0
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	1,950	1,947	313,935	2.1	－	2.1	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フランス）	200	159	25,778	0.2	－	0.2	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	20,186	17,794	2,868,850	19.4	－	9.7	9.6	0.1
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（その他）	3,500	3,501	564,518	3.8	－	3.8	－	－
ユーロ（小計）	25,836	23,403	3,773,082	25.5	－	15.8	9.6	0.1
合計	－	－	14,192,588	96.0	－	72.4	14.7	8.9

（注１）邦貨換算金額は、2025年３月６日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注３）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注４）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年3月6日現在								
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	900	603	90,047	2046/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	100	95	14,322	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,789	714,780	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	14,100	11,796	1,760,696	2030/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,600	1,641	244,956	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	4,900	4,612	688,454	2033/05/15
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				30,286	23,539	3,513,257	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,579	164,252	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	2,045	212,706	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	883	91,913	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	946	98,412	2032/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,091	321,581	2032/09/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,482	258,188	2033/06/15
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				11,100	11,028	1,147,054	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	11,500	11,710	1,106,871	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,199	302,416	2051/06/21
		SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	799	75,522	2028/05/30
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,660	440,541	2031/02/06
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,371	224,180	2026/12/16
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				26,400	22,741	2,149,531	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	500	482	92,950	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,000	917	176,610	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	515	99,199	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,402	462,567	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	790	152,195	2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	3,650	3,541	681,841	2034/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	875	168,474	2046/12/07
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				12,445	9,525	1,833,838	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	6,655	143,825	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	20,169	435,854	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				25,700	26,824	579,679	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	17,000	16,993	232,639	2025/03/13
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				17,000	16,993	232,639	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2025年３月６日現在								
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
				%	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	8,230	8,086	118,465	2026/11/12
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				8,230	8,086	118,465	
					千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
チェコ		Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	30,000	29,104	187,808	2026/06/26
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	15,000	16,209	104,596	2029/03/29
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				45,000	45,313	292,404	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	0.7500	100	99	3,859	2025/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,500	4,371	169,697	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	500	484	18,811	2027/05/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	10,000	9,280	360,265	2028/04/25
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				16,100	14,236	552,634	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,950	1,947	313,935	2045/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,950	1,947	313,935	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	－	200	159	25,778	2032/05/25
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				200	159	25,778	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	100	99	16,066	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	7,400	6,300	1,015,803	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	8,823	1,422,488	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,600	1,810	291,869	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	450	291	46,963	2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	500	469	75,659	2043/07/30
国小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				20,186	17,794	2,868,850	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(その他)		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	3,500	3,501	564,518	2030/07/30
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				3,500	3,501	564,518	
通貨小計	銘柄数	9銘柄						
	金額				25,836	23,403	3,773,082	
合計	銘柄数	43銘柄						
	金額						14,192,588	

（注１）邦貨換算金額は、2025年３月６日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2024年３月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年３月６日現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
26 30年国債 2.4% 2037/3/20	2,756,280	27 30年国債 2.5% 2037/9/20	2,427,159
30 30年国債 2.3% 2039/3/20	2,249,780	106 20年国債 2.2% 2028/9/20	1,712,506
18 30年国債 2.3% 2035/3/20	795,732	16 30年国債 2.5% 2034/9/20	1,609,019
22 30年国債 2.5% 2036/3/20	578,255	1 30年国債 2.8% 2029/9/20	774,440
		80 20年国債 2.1% 2025/6/20	706,597
		12 30年国債 2.1% 2033/9/20	661,177
		121 20年国債 1.9% 2030/9/20	641,689
		95 20年国債 2.3% 2027/6/20	624,277
		88 20年国債 2.3% 2026/6/20	615,191
		130 20年国債 1.8% 2031/9/20	535,995

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

■組入資産明細表

下記は、2025年３月６日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（58,809,810千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2025年３月６日現在							
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	65,322,000	68,687,862	98.7	－	65.7	19.9	13.1

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2025年3月6日現在						
区分		銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
国債証券		75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,376,091	2025/03/20
		80 20年国債	2.1000	1,173,000	1,178,735	2025/06/20
		86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,458,038	2026/03/20
		88 20年国債	2.3000	1,060,000	1,081,571	2026/06/20
		94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,691,512	2027/03/20
		95 20年国債	2.3000	805,000	831,186	2027/06/20
		101 20年国債	2.4000	4,460,000	4,656,284	2028/03/20
		110 20年国債	2.1000	3,300,000	3,436,785	2029/03/20
		1 30年国債	2.8000	1,150,000	1,236,399	2029/09/20
		116 20年国債	2.2000	2,800,000	2,946,944	2030/03/20
		121 20年国債	1.9000	1,600,000	1,664,656	2030/09/20
		125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,755,610	2031/03/20
		130 20年国債	1.8000	1,800,000	1,868,310	2031/09/20
		134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,493,408	2032/03/20
		140 20年国債	1.7000	2,100,000	2,163,609	2032/09/20
		143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,349,335	2033/03/20
		12 30年国債	2.1000	2,100,000	2,223,144	2033/09/20
		14 30年国債	2.4000	1,900,000	2,057,339	2034/03/20
		16 30年国債	2.5000	2,300,000	2,509,737	2034/09/20
		18 30年国債	2.3000	1,500,000	1,608,165	2035/03/20
		20 30年国債	2.5000	2,700,000	2,941,704	2035/09/20
		22 30年国債	2.5000	2,000,000	2,178,020	2036/03/20
		24 30年国債	2.5000	2,200,000	2,394,040	2036/09/20
		26 30年国債	2.4000	4,200,000	4,520,838	2037/03/20
		28 30年国債	2.5000	2,400,000	2,602,104	2038/03/20
		29 30年国債	2.4000	1,800,000	1,925,946	2038/09/20
		30 30年国債	2.3000	4,300,000	4,538,349	2039/03/20
合計	銘柄数	27銘柄				
	金額			65,322,000	68,687,862	

(注) 単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の決算日（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、2025年３月６日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの主要な売買銘柄

投資証券

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SCENTRE GROUP（オーストラリア）	5,887.601	2,135,808	362	SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	50.856	1,386,817	27,269
AMERICAN TOWER CORP（アメリカ）	48.183	1,459,089	30,282	GPT GROUP（オーストラリア）	2,585.716	1,195,570	462
GOODMAN GROUP（オーストラリア）	355.29	1,194,046	3,360	DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	42.22	1,156,055	27,381
LONDONMETRIC PROPERTY PLC（イギリス）	2,941.042	1,127,412	383	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA（カナダ）	199.723	990,622	4,959
HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）	433.951	1,118,490	2,577	UNITE GROUP PLC/THE（イギリス）	583.604	976,630	1,673
WEYERHAEUSER CO（アメリカ）	215.391	1,047,525	4,863	WELLTOWER INC（アメリカ）	42.612	913,027	21,426
LAMAR ADVERTISING CO-A（アメリカ）	49.388	943,843	19,110	GECINA SA（フランス）	59.648	876,436	14,693
CAPITALAND INTEGRATED COMMER（シンガポール）	3,986.5	930,125	233	MAPLETREE LOGISTICS TRUST（シンガポール）	5,533.6	831,844	150
LINK REIT（香港）	1,388.7	926,316	667	IRON MOUNTAIN INC（アメリカ）	49.441	789,362	15,965
EASTGROUP PROPERTIES INC（アメリカ）	28.303	745,288	26,332	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN（カナダ）	399.054	785,171	1,967

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年３月６日現在におけるダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド（20,852,590千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2025年３月６日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS	14,598.956	8,029	1,198,391
(アメリカ)			
AVALONBAY COMMUNITIES INC	20.024	4,494	670,847
SIMON PROPERTY GROUP INC	80.382	14,740	2,200,012
BXP INC	4.764	322	48,122
EQUINIX INC	17.759	16,356	2,441,191
AMERICAN TOWER CORP	46.675	9,740	1,453,785
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16.486	1,586	236,851
HOST HOTELS & RESORTS INC	683.845	10,996	1,641,186
KIMCO REALTY CORP	339.49	7,370	1,100,021
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	499.602	8,353	1,246,736
INVITATION HOMES INC	512.588	17,463	2,606,483
LAMAR ADVERTISING CO-A	48.372	6,022	898,902
AMERICOLD REALTY TRUST	192.435	4,397	656,273
VICI PROPERTIES INC	381.549	12,362	1,845,056
VENTAS INC	23.092	1,627	242,873
WEYERHAEUSER CO	209.352	6,475	966,432

銘柄	2025年３月６日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
CROWN CASTLE INTL CORP	99.76	9,440	1,408,963
LINEAGE INC	42.135	2,600	388,135
CURBLINE PROPERTIES	85.659	2,072	309,387
IRON MOUNTAIN INC	83.365	7,361	1,098,773
SUN COMMUNITIES INC	105.648	14,148	2,111,645
PROLOGIS INC	199.367	24,729	3,690,875
EASTGROUP PROPERTIES INC	32.791	6,147	917,439
ESSEX PROPERTY TRUST INC	26.006	8,015	1,196,323
WELLTOWER INC	235.005	36,390	5,431,285
HIGHWOODS PROPERTIES INC	86.91	2,504	373,833
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	43.67	2,997	447,443
REALTY INCOME CORP	131.436	7,637	1,139,933
PUBLIC STORAGE	44.74	13,927	2,078,688
UDR INC	289.022	13,058	1,948,908
AGREE REALTY CORP	86.372	6,527	974,174
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	217.286	8,159	1,217,744
DIGITAL REALTY TRUST INC	155.73	24,493	3,655,612

銘柄		2025年３月６日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千アメリカ・ドル	千円
EXTRA SPACE STORAGE INC		101.11	15,883	2,370,592
アメリカ・ドル通貨計	口数、金額	19,741.383	336,435	50,212,928
	銘柄数<比率>	34銘柄		<52.9%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		551.925	6,595	685,998
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		256.854	4,438	461,641
カナダ・ドル通貨計	口数、金額	808.779	11,033	1,147,640
	銘柄数<比率>	2銘柄		< 1.2%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT		4,079.788	8,526	805,949
SCENTRE GROUP		5,679.469	19,366	1,830,567
MIRVAC GROUP		7,480.07	15,857	1,498,874
STOCKLAND		4,659.006	23,760	2,245,883
GOODMAN GROUP		2,399.816	76,794	7,258,579
CHARTER HALL GROUP		1,193.094	20,211	1,910,344
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2,646.306	14,766	1,395,718
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額	28,137.549	179,283	16,945,917
	銘柄数<比率>	7銘柄		<17.8%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		3,132.492	114,179	2,192,243
香港ドル通貨計	口数、金額	3,132.492	114,179	2,192,243
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 2.3%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		10,051.1	20,102	2,254,059
FRASERS CENTREPOINT TRUST		2,413.7	4,996	560,241
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		4,242.667	16,334	1,831,561
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額	16,707.467	41,432	4,645,862
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 4.9%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		4,489.534	8,754	747,904
ニュージーランド・ドル通貨計	口数、金額	4,489.534	8,754	747,904
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.8%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
ASSURA PLC		7,102.853	2,912	560,650
URBAN LOGISTICS REIT PLC		1,092.393	1,271	244,797
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,328.289	7,126	1,371,949
SEGRO PLC		1,154.173	7,792	1,500,303
SAFESTORE HOLDINGS PLC		452.421	2,710	521,729
BIG YELLOW GROUP PLC		441.238	4,041	778,115
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		5,270.362	9,576	1,843,619
TRITAX BIG BOX REIT PLC		6,480.476	9,221	1,775,365
イギリス・ポンド通貨計	口数、金額	23,322.205	44,652	8,596,531
	銘柄数<比率>	8銘柄		< 9.1%>
ユーロ（ベルギー）		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		105.508	6,267	1,010,393
WAREHOUSES DE PAUW SCA		208.695	4,165	671,570
XIOR STUDENT HOUSING NV		103.21	2,807	452,594
国小計	口数、金額	417.413	13,240	2,134,559
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 2.2%>
ユーロ（フランス）		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		169.711	13,464	2,170,806

銘柄		2025年３月６日現在		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千ユーロ	千円
GECINA SA		26.918	2,314	373,215
KLEPIERRE		407.914	12,204	1,967,655
MERCIALYS		399.509	4,222	680,801
国小計	口数、金額	1,004.052	32,207	5,192,479
	銘柄数<比率>	4銘柄		< 5.5%>
ユーロ（スペイン）		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		656.113	6,488	1,046,149
国小計	口数、金額	656.113	6,488	1,046,149
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.1%>
ユーロ（その他）		千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD		50.401	1,602	258,395
国小計	口数、金額	50.401	1,602	258,395
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額	2,127.979	53,539	8,631,584
	銘柄数<比率>	9銘柄		< 9.1%>
合計	口数、金額	98,467.388	－	93,120,613
	銘柄数<比率>	65銘柄		<98.1%>

（注１）邦貨換算金額は、2025年３月６日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）<　>内は純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2024年11月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年３月６日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄

投資証券

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

買				売			
銘柄	付			銘柄	付		
	口数	金額	平均単価		口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ＧＬＰ投資法人	28.852	3,576,077	123,945	ユナイテッド・アーバン投資法人	16.184	2,305,013	142,425
野村不動産マスターＦ	19.821	2,802,043	141,367	産業ファンド	19.284	2,208,235	114,511
ジャパンリアルエステイト	18.084	2,754,181	152,299	ＮＴＴ都市開発リート投資法人	16.557	2,090,993	126,290
ＫＤＸ不動産投資法人	16.479	2,468,346	149,787	オリックス不動産投資	11.504	1,915,618	166,517
日本都市ファンド投資法人	26.763	2,455,683	91,756	日本リート投資法人	5.69	1,645,691	289,225
コンフォリア・レジデンシャル	7.514	2,114,320	281,384	ＡＰＩ投資法人	4.807	1,585,449	329,821
日本アコモデーションファンド投資法人	3.465	1,784,501	515,007	日本プライムリアルティ	4.193	1,472,650	351,216
日本ビルファンド	14.337	1,783,538	124,401	イオンリート投資	10.98	1,424,110	129,700
三菱地所物流ＲＥＩＴ	5.03	1,680,211	334,037	大和ハウスリート投資法人	5.586	1,331,638	238,388
森トラストリート投資法人	27.27	1,679,737	61,596	日本プロロジスリート	5.303	1,325,232	249,902

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年３月６日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（52,189,633千口）の内容です。

(1) 国内投資証券

銘柄	2025年３月６日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
エスコンジャパンリート	2.257	256,846
サンケイリアルエステート	4.452	373,968
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	8.717	937,949
日本アコモデーションファンド投資法人	50.665	5,659,280
森ヒルズリート	17.076	2,242,078
産業ファンド	22.17	2,565,069
アドバンス・レジデンス	29.178	4,154,947
ＡＰＩ投資法人	12.748	4,245,084
ＧＬＰ投資法人	91.428	11,062,788
コンフォリア・レジデンシャル	17.638	4,718,165
日本プロロジスリート	42.719	9,940,711
星野リゾート・リート	11.341	2,255,724
Ｏｎｅリート投資法人	3.43	807,765
イオンリート投資	5.775	714,367

銘柄	2025年３月６日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
ヒューリックリート投資法	19.844	2,803,957
日本リート投資法人	33.49	2,722,737
積水ハウス・リート投資	1.303	100,721
トーセイ・リート投資法人	5.615	730,511
野村不動産マスターＦ	70.042	9,798,875
ラサールロジポート投資	25.579	3,524,786
スターアジア不動産投	39.523	2,051,243
三井不ロジパーク	24.078	2,439,101
投資法人みらい	10.406	435,491
三菱地所物流ＲＥＩＴ	35.331	4,031,267
ＣＲＥロジスティクスファンド	12.406	1,775,298
タカラレーベン不動産投	1.11	93,795
日本ビルファンド	100.468	12,498,219
ジャパンリアルエステイト	81.504	8,639,424

銘柄		2025年３月６日現在	
		口数	評価額
		千口	千円
日本都市ファンド投資法人		122.227	11,281,552
オリックス不動産投資		34.81	5,997,763
日本プライムリアルティ		13.568	4,674,176
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		7.61	1,005,281
東急リアル・エステート		2.117	355,232
ユナイテッド・アーバン投資法人		19.442	2,844,364
森トラストリート投資法人		39.623	2,413,040
インヴィンシブル投資法人		106.355	6,668,458
フロンティア不動産投資		47.334	3,701,518
平和不動産リート		3.856	486,627
日本ロジスティクスファンド投資法人		28.151	2,480,103
ＫＤＸ不動産投資法人		60.586	8,954,610
いちごオフィスリート投資法人		15.791	1,288,545
大和証券オフィス投資法人		7.11	2,045,547
スターツプロシード投資法人		4.434	763,978
大和ハウスリート投資法人		32.527	7,627,581
ジャパン・ホテル・リート投資法人		87.34	6,148,736
大和証券リビング投資法人		25.551	2,261,263
ジャパンエクセレント投資法人		11.479	1,424,543
合計	口数、金額	1,450.204	174,003,098
	銘柄数<比率>	47銘柄	<97.6%>

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

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘柄別		2025年３月６日現在	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	東証ＲＥＩＴ	2,967	－

（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。

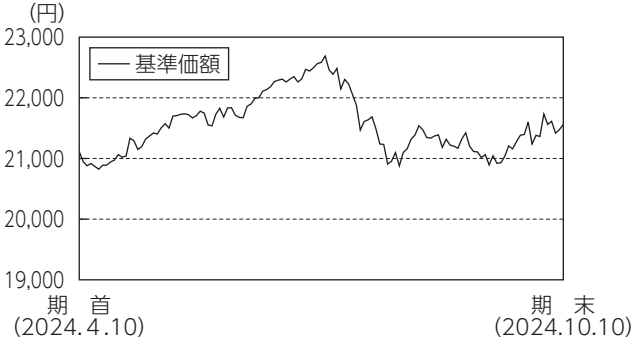
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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）		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

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などを受け、米国金利は利下げ織り込みがはく落して上昇（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など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	0円
（先物・オプション）	(0)
有価証券取引税	－
その他費用	2
（保管費用）	(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
外国	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 －	千カナダ・ドル 1,386 (　－)
		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 新規買付額	買建 決済額	買建 権利行使	買建 権利放棄	売建 新規売付額	売建 決済額	売建 権利被行使	売建 義務消滅
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 －
		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 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2027/8/15	123,303	CANADA HOUSING TRUST（カナダ） 2.25% 2025/12/15	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	当期末						
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	33,286	26,323	3,933,050	24.7	－	22.8	1.9	－
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	14,854	14,045	1,530,569	9.6	－	8.9	－	0.7
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	23,900	20,306	2,038,790	12.8	－	10.8	2.0	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	13,015	10,129	1,978,315	12.4	－	5.9	3.6	3.0
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	25,700	27,048	592,641	3.7	－	1.0	－	2.8
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	17,000	16,812	232,848	1.5	－	－	－	1.5
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	8,230	8,080	116,033	0.7	－	－	0.7	－
	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ						
チェコ	45,000	45,087	290,727	1.8	－	－	0.7	1.2
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	16,200	14,370	546,473	3.4	－	1.0	2.3	0.0
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	1,950	2,069	338,313	2.1	－	2.1	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フランス）	500	404	66,166	0.4	－	0.4	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	20,186	18,284	2,988,615	18.8	－	9.1	9.0	0.6
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（その他）	3,500	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）

当期末							
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	900	621	92,924	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,100	2,005	299,579	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,869	727,546	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	16,600	13,881	2,074,023	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,600	1,708	255,315	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	3,400	3,237	483,661	2033/05/15
通貨小計 銘柄数	6銘柄						
通貨小計 金額				33,286	26,323	3,933,050	
				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,533	167,116	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,977	215,492	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,754	3,209	349,774	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	919	100,246	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	1,000	986	107,466	2025/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,002	327,227	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,415	263,246	2033/06/15
通貨小計 銘柄数	7銘柄						
通貨小計 金額				14,854	14,045	1,530,569	
				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	9,000	9,253	929,099	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,312	332,548	2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	796	79,966	2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,606	462,464	2031/02/06

区分		当期末 銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,337	234,710	2026/12/16
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				23,900	20,306	2,038,790	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	2,520	2,413	471,322	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,935	573,336	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	560	109,392	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,415	471,773	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	864	168,853	2051/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	940	183,636	2046/12/07
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				13,015	10,129	1,978,315	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	6,947	152,219	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	20,101	440,422	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				25,700	27,048	592,641	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	17,000	16,812	232,848	2025/03/13
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				17,000	16,812	232,848	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	8,230	8,080	116,033	2026/11/12
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				8,230	8,080	116,033	
					千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
チェコ		Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	30,000	28,738	185,310	2026/06/26
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	15,000	16,348	105,416	2029/03/29
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				45,000	45,087	290,727	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.2500	100	99	3,800	2024/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	0.7500	100	98	3,734	2025/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,500	4,390	166,972	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	500	485	18,478	2027/05/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	10,000	9,295	353,488	2028/04/25
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				16,200	14,370	546,473	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,950	2,069	338,313	2045/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,950	2,069	338,313	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	－	500	404	66,166	2032/05/25
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				500	404	66,166	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	600	595	97,334	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	7,400	6,669	1,090,161	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	8,814	1,440,656	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,600	1,892	309,331	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	450	312	51,132	2052/10/31
国小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				20,186	18,284	2,988,615	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（その他）		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	3,500	3,532	577,458	2030/07/30
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				3,500	3,532	577,458	
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金額				26,136	24,292	3,970,553	
合計	銘柄数	43銘柄						
	金額						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	当期末 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。

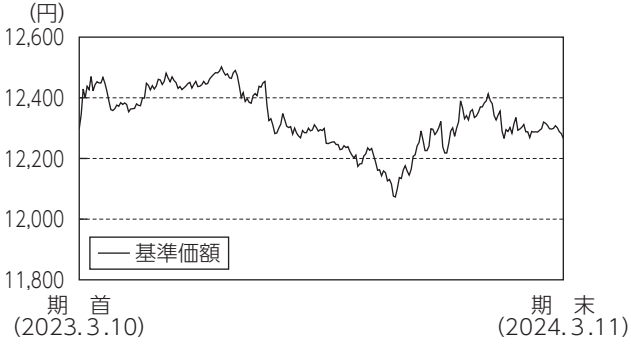
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2023年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
国内	国債証券	千円 15,356,160	千円 29,591,816 （ 6,600,000）

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

■主要な売買銘柄

公　社　債

（2023年３月11日から2024年３月11日まで）

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当期末						
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	78,785,000	86,864,083	98.5	－	65.5	19.8	13.2

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当期末					
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	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				
合計 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
	千円	%
公社債	86,864,083	98.4
コール・ローン等、その他	1,421,718	1.6
投資信託財産総額	88,285,802	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年３月11日現在

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

＊期首における元本額は90,150,386,939円、当作成期間中における追加設定元本額は950,205,863円、同解約元本額は19,193,338,715円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

＊当期末の計算口数当りの純資産額は12,266円です。

■損益の状況

当期　自2023年３月11日　至2024年３月11日

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

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

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書　第39期（決算日　2024年９月17日）

（作成対象期間　2024年３月16日～2024年９月17日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

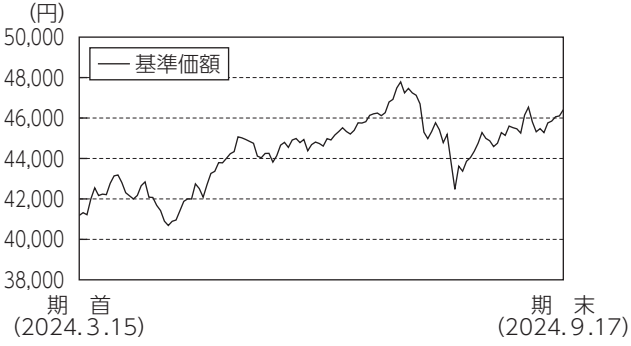
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基準価額		S&P先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）		投資証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
	円	%		%	%
(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る銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料	14円
（投資証券）	(14)
有価証券取引税	9
（投資証券）	(9)
その他費用	5
（保管費用）	(5)
（その他）	(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
	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
外国	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	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	95.575	6,425	1.986	143
REALTY INCOME CORP	－	－	208.555	11,370
PUBLIC STORAGE	20.909	6,580	－	－
UDR INC	－	－	27.875	1,129
WP CAREY INC	－	－	107.875	6,076
AGREE REALTY CORP	43.626	2,783	－	－
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	161.908	5,818	－	－
DIGITAL REALTY TRUST INC	43.256	6,175	6.017	914
EXTRA SPACE STORAGE INC	19.158	2,909	36.148	5,278
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	96.712	1,236	－	－
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	199.723	9,077	－	－
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	－	－	154.92	11,121
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
NATIONAL STORAGE REIT	868.963	2,018	727.918	1,684
GPT GROUP	90.063	361	856.254	3,667
MIRVAC GROUP	416.624	832	253.402	515
STOCKLAND	316.912	1,376	277.782	1,256
GOODMAN GROUP	151.525	5,229	163.448	5,509
CHARTER HALL GROUP	362.246	4,430	333.296	4,434
INGENIA COMMUNITIES GROUP	159.24	770	501.031	2,504
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	134.9	4,503	713.7	24,748
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	－ (363.148)	－ (－)	－	－
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,819.9 (－)	5,854 (△6)	2,897.7	5,816
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,041.2 (－)	4,205 (△89)	5,231.9	7,223
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,046.2	2,409	1,258.9	2,830
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	203.5 (－)	719 (△82)	616.6	2,157
ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
GOODMAN PROPERTY TRUST	－	－	612.284	1,360
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
URBAN LOGISTICS REIT PLC	2,332.514	2,893	－	－
LAND SECURITIES GROUP PLC	261.274	1,666	649.274	4,104
SEGRO PLC	75.304	669	567.777	5,014
HAMMERSON PLC	9,009.571	2,630	－	－
UNITE GROUP PLC/THE	238.535	2,206	194.036	1,816
DERWENT LONDON PLC	119.401	2,659	1.299	26
SAFESTORE HOLDINGS PLC	17.096	128	39.889	312
BIG YELLOW GROUP PLC	38.428	502	58.032	711
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	499.61 (13.469)	1,022 (24)	1,321.418	2,581

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
TRITAX BIG BOX REIT PLC	407.039	628	1,357.903	2,132
ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	–	–	35.881	729
ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AEDIFICA	4.578	243	7.596	437
COFINIMMO	–	–	26.171	1,537
WAREHOUSES DE PAUW SCA	– (9.308)	– (218)	84.505	2,147
XIOR STUDENT HOUSING NV	–	–	13.684	348
MONTEA NV	– (0.945)	– (71)	29.001	2,289
ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	26.674 (–)	2,062 (△ 423)	45.388	3,085
ARGAN	40.094	2,942	–	–
GECINA SA	24.945	2,364	0.662	60
KLEPIERRE	67.041 (–)	1,710 (△ 40)	3.384	82
MERCIALYS	377.422	4,159	–	–
ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	110.887 (–)	1,113 (△ 125)	177.677	1,923
ユーロ(その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
SHURGARD SELF STORAGE LTD	65.981	2,698	65.981	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	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS		13,463.656	13,478.956	7,885	1,109,998
(アメリカ)					
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	口数、金額	18,648.367	18,426.68	351,814	49,524,864
	銘柄数<比率>	30銘柄	32銘柄		<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	口数、金額	1,370.394	1,511.909	31,692	3,282,100
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		< 3.3%>
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
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
MIRVAC GROUP		6,712.188	6,875.41	15,469	1,467,917
STOCKLAND		4,762.581	4,801.711	25,305	2,401,193
GOODMAN GROUP		2,150.34	2,138.417	76,191	7,229,839
CHARTER HALL GROUP		1,339.015	1,367.965	21,709	2,060,024
INGENIA COMMUNITIES GROUP		3,419.897	3,078.106	16,006	1,518,823
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額	27,134.651	26,387.093	181,253	17,199,140
	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄		<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	口数、金額	2,610.092	2,031.292	77,595	1,401,372
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 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	口数、金額	23,307.477	20,776.325	50,745	5,510,434
	銘柄数<比率>	4銘柄	5銘柄		< 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	口数、金額	4,772.322	4,160.038	8,944	778,761
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 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
SEGRO 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	口数、金額	14,461.545	23,284.158	58,657	10,900,981
	銘柄数<比率>	8銘柄	10銘柄		<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	口数、金額	35.881	–	–	–
	銘柄数<比率>	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	口数、金額	460.711	314.585	12,040	1,885,011
	銘柄数<比率>	5銘柄	2銘柄		< 1.9%>

銘柄		期首	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ（フランス）		千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		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	726.758	1,213.5	41,144	6,441,227
	銘柄数<比率>	4銘柄	5銘柄		＜ 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	593.939	527.149	6,225	974,622
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		＜ 1.0%＞
ユーロ通貨計	口数、金額	1,817.289	2,055.234	59,411	9,300,860
	銘柄数<比率>	11銘柄	8銘柄		＜ 9.3%＞
合計	口数、金額	94,122.137	98,632.729	－	97,898,516
	銘柄数<比率>	65銘柄	67銘柄		<98.0%>

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

■投資信託財産の構成

2024年９月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	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
りそなワールド・リート・ファンド	767,027,216円
世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型）	13,862,546円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	18,256,864円
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・オープン（為替ヘッジあり／毎月分配型）	29,906,515円
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・オープン（為替ヘッジなし／資産成長型）	849,694,927円
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・オープン（為替ヘッジあり／資産成長型）	851,679,114円
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・オープン（為替ヘッジなし／奇数月決算型）	5,267,488円
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®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびＣＤＸ®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「Ｓ＆Ｐ」）の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはＳＰＤＪＩに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドは、ＳＰＤＪＩ、Dow Jones、Ｓ＆Ｐ、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書　第38期（決算日　2024年11月11日）

（作成対象期間　2024年５月11日～2024年11月11日）

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

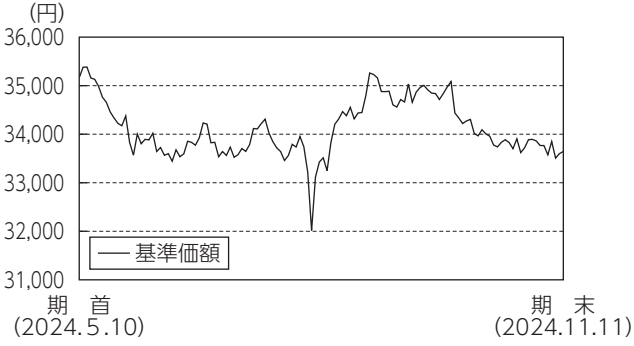
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基準価額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2024年５月10日	35,164	－	4,450.42	－	98.1	1.6
５月末	34,004	△3.3	4,302.09	△3.3	97.6	1.6
６月末	33,833	△3.8	4,277.59	△3.9	97.5	1.5
７月末	33,952	△3.4	4,290.75	△3.6	97.3	1.4
８月末	34,879	△0.8	4,411.38	△0.9	97.5	1.4
９月末	34,437	△2.1	4,339.32	△2.5	97.2	1.4
10月末	33,767	△4.0	4,241.80	△4.7	97.2	1.4
(期末)2024年11月11日	33,643	△4.3	4,227.71	△5.0	97.6	1.4

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：35,164円　期末：33,643円　騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は下落しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

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

○主なマイナス要因

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

・そ　の　他：売買コスト等

《今後の運用方針》

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

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料	19円
（先物・オプション）	（ 0）
（投資証券）	（19）
有価証券取引税	－
その他費用	－
合　　計	19

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

■売買および取引の状況
(1) 投資証券

（2024年５月11日から2024年11月11日まで）

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

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

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

（2024年５月11日から2024年11月11日まで）

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	不動産投信指数先物取引	4,888	4,950	－	－

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 国内投資証券

銘柄	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	－	2.305	261,387
サンケイリアルエステート	4.75	4.88	384,056
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	6.048	8.961	973,164
日本アコモデーションファンド投資法人	9.037	7.815	4,618,665
森ヒルズリート	17.936	19.411	2,474,902
産業ファンド	24.734	40.964	4,690,378
アドバンス・レジデンス	12.792	11.343	3,442,600
ＡＰＩ投資法人	5.025	14.317	4,645,866
ＧＬＰ投資法人	73.603	62.576	8,084,819
コンフォリア・レジデンシャル	7.128	11.108	3,223,541
日本プロロジスリート	40.966	42.724	10,497,286
星野リゾート・リート	2.392	7.076	1,606,959
Ｏｎｅリート投資法人	1.858	1.76	400,400
イオンリート投資	23.021	8.329	1,054,451
ヒューリックリート投資法	19.618	23.495	3,096,641
日本リート投資法人	8.751	9.082	2,878,994
積水ハウス・リート投資	13.187	18.644	1,370,334
トーセイ・リート投資法人	0.957	2.468	306,525
ヘルスケア＆メディカル投資	4.972	1.369	144,840
野村不動産マスターＦ	45.057	53.541	7,554,635
ラサールロジポート投資	15.495	20.689	2,983,353
スターアジア不動産投	2.444	30.694	1,543,908
三井不ロジパーク	2.767	21.125672	2,099,891
投資法人みらい	6.623	4.601	181,279
三菱地所物流ＲＥＩＴ	7.502	6.947	2,462,711
ＣＲＥロジスティクスファンド	16.303	16.476	2,290,164
ザイマックス・リート	5.255	1.141	124,369
タカラレーベン不動産投	1.354	3.293	277,929
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.699	－	－
日本ビルファンド	17.719	87.04	11,306,496
ジャパンリアルエステイト	11.519	11.236	6,337,104
日本都市ファンド投資法人	102.726	109.834	10,137,678
オリックス不動産投資	34.096	41.607	6,669,602
日本プライムリアルティ	13.667	12.633	4,257,321
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	19.384	22.79	2,486,389
東急リアル・エステート	6.121	7.298	1,131,919
ユナイテッド・アーバン投資法人	28.206	33.579	4,664,123
森トラストリート投資法人	2.697	21.772	1,336,800
インヴィンシブル投資法人	61.094	102.224	6,470,779
フロンティア不動産投資	4.083	6.555	2,654,775
平和不動産リート	0.545	7.488	902,304
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.835	8.878	2,435,235
福岡リート投資法人	－	1.081	153,610
ＫＤＸ不動産投資法人	55.479	54.585	8,007,619
いちごオフィスリート投資法人	15.976	9.659	759,197
大和証券オフィス投資法人	3.02	6.51	1,992,060
阪急阪神リート投資法人	5.617	8.41	1,012,564
スターツプロシード投資法人	1.873	4.991	857,453
大和ハウスリート投資法人	29.555	35.841	8,318,696
ジャパン・ホテル・リート投資法人	80.222	85.935	5,886,547
大和証券リビング投資法人	21.471	23.141	2,117,401
ジャパンエクセレント投資法人	－	7.14	844,662
合計 口数、金額	901.179	1,167.361672	164,414,394
合計 銘柄数<比率>	49銘柄	51銘柄	<97.6%>

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	東証ＲＥＩＴ	2,340	－

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年11月11日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資証券	164,414,394	97.1
コール・ローン等、その他	4,862,212	2.9
投資信託財産総額	169,276,607	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年11月11日現在

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

＊期首における元本額は44,907,533,552円、当作成期間中における追加設定元本額は5,295,920,512円、同解約元本額は156,033,379円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

＊当期末の計算口数当りの純資産額は33,643円です。

■損益の状況

当期　自2024年５月11日　至2024年11月11日

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

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

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

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

運用報告書　第38期（決算日　2025年３月６日）

（作成対象期間　2024年９月７日～2025年３月６日）

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

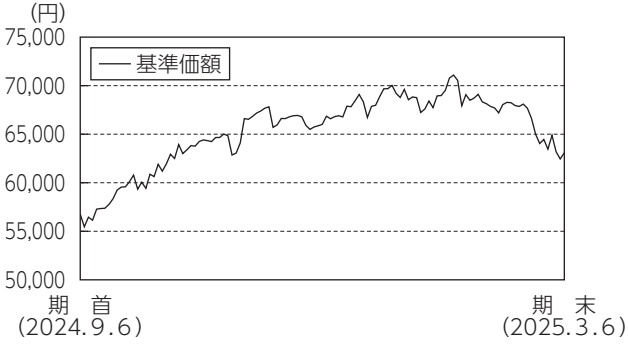
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基準価額		ＭＳＣＩコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2024年９月６日	56,760	－	50,390	－	99.4	－
９月末	59,340	4.5	52,454	4.1	99.6	－
10月末	64,845	14.2	56,436	12.0	99.4	－
11月末	65,494	15.4	56,748	12.6	99.8	－
12月末	69,205	21.9	59,012	17.1	99.5	－
2025年１月末	68,720	21.1	59,201	17.5	99.4	－
２月末	63,468	11.8	56,038	11.2	99.5	－
(期末)2025年３月６日	63,091	11.2	56,063	11.3	99.1	－

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：56,760円　期末：63,091円　騰落率：11.2%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は上昇しました。また為替相場は、米ドルなどが円に対して上昇（円安）しました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、一時的な調整を挟みながら緩やかに上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）議長の発言、また実際に0.50%ポイントの利下げを決定したことなどを背景に上昇しました。11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利し、米国景気の先行きに対する期待が高まったことも、上昇基調を後押ししました。12月中旬にＦＲＢが0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しましたが、2025年１月中旬以降は、ＣＰＩ（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。２月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ米国政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落し、当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調となりました。10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月に入っても、米国金利の上昇に連れて円安基調となりましたが、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、月半ばに円高に転じました。しかし12月に入ると、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年１月に入ると、おおむね日米金利差の動きに連れる展開となり、米国金利の低下を受け、円高米ドル安となりました。また、日銀の委員が、引き続き利上げを進める方向を示したことなども円高材料となり、当作成期末を迎えました。他の投資対象通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

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

《今後の運用方針》

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

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料	12円
（株式）	(12)
有価証券取引税	1
（株式）	(1)
その他費用	22
（保管費用）	(22)
合　　計	35

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

■売買および取引の状況
株　式

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 126.31 (10.8)	千アメリカ・ドル 1,544 (△ 0)	百株 142.09	千アメリカ・ドル 2,617
	香港	百株 20 (－)	千香港ドル 239 (－)	百株 10	千香港ドル 102
	イギリス	百株 － (－)	千イギリス・ポンド － (－)	百株 3.75	千イギリス・ポンド 42
	スイス	百株 － (－)	千スイス・フラン － (－)	百株 5.65	千スイス・フラン 48
	デンマーク	百株 － (－)	千デンマーク・クローネ － (－)	百株 6.1	千デンマーク・クローネ 411
	ユーロ (オランダ)	百株 － (－)	千ユーロ － (－)	百株 0.25	千ユーロ 18
	ユーロ (ドイツ)	百株 － (－)	千ユーロ － (－)	百株 2	千ユーロ 6
	ユーロ (スペイン)	百株 13 (－)	千ユーロ 17 (－)	百株 35	千ユーロ 46
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 13 (－)	千ユーロ 17 (－)	百株 37.25	千ユーロ 71

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

■主要な売買銘柄
株　式

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

当期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CISCO SYSTEMS INC（アメリカ）	1.175	11,198	9,530	NVIDIA CORP（アメリカ）	1.78	34,051	19,129
MORGAN STANLEY（アメリカ）	0.56	10,657	19,031	MICROSOFT CORP（アメリカ）	0.485	31,553	65,059
CORNING INC（アメリカ）	1.2	8,619	7,183	ELI LILLY & CO（アメリカ）	0.135	16,869	124,961
CIENA CORP（アメリカ）	0.8	8,314	10,393	NEXTERA ENERGY INC（アメリカ）	1.45	16,800	11,586
LUMENTUM HOLDINGS INC（アメリカ）	0.8	8,188	10,236	APPLE INC（アメリカ）	0.4	14,731	36,828
3M CO（アメリカ）	0.36	7,567	21,021	BROADCOM INC（アメリカ）	0.385	12,960	33,663
MEDTRONIC PLC（アイルランド）	0.55	7,551	13,730	ALPHABET INC-CL C（アメリカ）	0.445	12,649	28,426
TESLA INC（アメリカ）	0.2	7,177	35,886	EATON CORP PLC（アイルランド）	0.23	11,278	49,038
WALMART INC（アメリカ）	0.55	6,926	12,593	KLA CORP（アメリカ）	0.1	10,289	102,890
EMERSON ELECTRIC CO（アメリカ）	0.33	6,620	20,061	NOVO NORDISK A/S-B（デンマーク）	0.61	8,824	14,466

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	2.55	4.2	57	8,632	ヘルスケア
AMPHENOL CORP-CL A	–	5	32	4,828	情報技術
ADOBE INC	1.25	0.4	18	2,693	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.4	1	31	4,650	素材
DR HORTON INC	2.5	1	12	1,930	一般消費財・サービス
MOODY'S CORP	0.85	0.65	31	4,677	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.75	0.75	23	3,474	資本財・サービス
DANAHER CORP	1.35	0.65	13	2,042	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1.5	1.5	25	3,841	金融
APPLE INC	26.75	22.75	536	80,044	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.85	6.35	27	4,060	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2.7	1.95	97	14,508	金融
BLACKSTONE GROUP INC/THE	5	5.95	90	13,501	金融
JPMORGAN CHASE & CO	8.1	8.1	203	30,408	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	0.74	0.39	9	1,424	情報技術
SERVICENOW INC	1.03	0.85	77	11,617	情報技術
CATERPILLAR INC	1.7	1.7	57	8,588	資本財・サービス
DELTA AIR LINES INC	–	3	17	2,541	資本財・サービス
CORNING INC	–	12	56	8,424	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	1	12.75	81	12,171	情報技術
MORGAN STANLEY	2.9	6.95	86	12,836	金融
MSCI INC	0.25	0.25	14	2,137	金融
BROADCOM INC	13.65	9.8	187	28,021	情報技術
DEERE & CO	0.2	0.2	9	1,395	資本財・サービス
QUANTA SERVICES INC	2	2	50	7,556	資本財・サービス
CARLISLE COS INC	1.35	–	–	–	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	1.27	1.07	112	16,732	生活必需品
T-MOBILE US INC	2.65	2.65	69	10,391	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	6.3	6.3	44	6,589	生活必需品
AMAZON.COM INC	20	17.8	370	55,353	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	5.75	4.75	50	7,475	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	14.5	3	21	3,155	公益事業
UNITED RENTALS INC	0.75	0.1	6	946	資本財・サービス
FISERV INC	2.85	2.85	64	9,611	金融
GENERAL ELECTRIC CO	2	3.85	77	11,635	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.65	2.25	133	19,916	金融
ALPHABET INC-CL C	21.5	18.7	327	48,839	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	2.05	1.7	65	9,802	一般消費財・サービス
HUBBELL INC	0.3	–	–	–	資本財・サービス
ZOETIS INC	0.75	0.15	2	373	ヘルスケア
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.9	1.5	52	7,805	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	3.8	2.8	46	6,900	ヘルスケア
ABBVIE INC	3.5	2.6	55	8,208	ヘルスケア
KLA CORP	1.2	0.2	14	2,136	情報技術
LOWE'S COS INC	0.95	0.95	23	3,444	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	2.7	1.55	144	21,507	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	0.5	1.75	13	2,064	情報技術
MCDONALD'S CORP	1.15	1.15	35	5,276	一般消費財・サービス
3M CO	–	3.6	53	7,931	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	5.55	4.95	324	48,499	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	1	0.75	39	5,853	金融
MARVELL TECHNOLOGY INC	1.75	3.75	33	5,045	情報技術
ARISTA NETWORKS INC	1.25	3.6	31	4,718	情報技術
MERCK & CO. INC.	3.7	2.45	22	3,407	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	2.8	1.55	36	5,501	金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	0.35	0.35	9	1,416	一般消費財・サービス
NIKE INC -CL B	0.65	0.65	5	754	一般消費財・サービス
XYLEM INC	3.5	–	–	–	資本財・サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	–	2.25	15	2,261	情報技術
NVENT ELECTRIC PLC	1.5	–	–	–	資本財・サービス
KKR & CO INC	9.5	8	98	14,689	金融
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.09	0.4	53	7,997	一般消費財・サービス
PFIZER INC	2.75	2.75	7	1,064	ヘルスケア
CIGNA CORP	0.5	0.5	15	2,312	ヘルスケア
DELL TECHNOLOGIES -C	0.5	–	–	–	情報技術
STRYKER CORP	0.5	1.05	41	6,200	ヘルスケア
PARKER HANNIFIN CORP	1.1	0.85	54	8,119	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	4.75	4	69	10,424	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	1.9	0.65	5	862	エネルギー
PEPSICO INC	1.5	0.75	11	1,722	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	0.75	0.75	26	3,898	情報技術
QUALCOMM INC	3.05	1.6	25	3,784	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.4	0.05	3	512	ヘルスケア
REPUBLIC SERVICES INC	0.75	1.5	35	5,278	資本財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.03	0.03	14	2,201	一般消費財・サービス
ROSS STORES INC	1	2.3	31	4,759	一般消費財・サービス
HUBSPOT INC	–	0.35	24	3,647	情報技術
CHEVRON CORP	1.3	1.3	19	2,926	エネルギー
TESLA INC	2.25	3.45	96	14,371	一般消費財・サービス
SYNOPSYS INC	0.41	0.16	7	1,069	情報技術
AT&T INC	2	2	5	781	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.45	2.45	47	7,151	情報技術
SALESFORCE.COM INC	1.05	1.5	43	6,536	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC CLASS	5.25	5.25	73	11,011	金融
UNION PACIFIC CORP	0.15	0.15	3	545	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.1	1.75	83	12,432	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	0.15	0.15	5	889	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	0.5	0.5	5	815	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	6.45	11.45	84	12,673	金融
WASTE MANAGEMENT INC	2.9	1.65	38	5,673	資本財・サービス
WALMART INC	–	5.5	52	7,878	生活必需品
TJX COMPANIES INC	5.85	5.85	71	10,742	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	3.25	3.9	137	20,528	金融

銘柄		期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NVIDIA CORP		56.2	38.4	450	67,226	情報技術
NETFLIX INC		1.1	1.1	109	16,268	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		0.67	0.57	29	4,459	ヘルスケア
ORACLE CORP		4.55	4.55	73	10,971	情報技術
MASTERCARD INC - A		2.15	2.15	120	17,915	金融
ARES MANAGEMENT CORP CLASS A		5.5	6.3	102	15,326	金融
BANK OF AMERICA CORP		13.5	18.5	78	11,676	金融
AMERICAN EXPRESS CO		3.85	3.85	109	16,329	金融
LINDE PLC		1.75	1.14	53	7,967	素材
ANALOG DEVICES INC		1.25	1.25	28	4,281	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES		2.5	0.7	7	1,062	情報技術
VERTIV HOLDINGS CLASS A		4	1.5	13	1,967	資本財・サービス
EMERSON ELECTRIC CO		0.95	4.25	49	7,347	資本財・サービス
AON PLC-CLASS A		0.35	0.35	14	2,110	金融
AMGEN INC		0.5	0.5	15	2,362	ヘルスケア
EATON CORP PLC		3.55	1.25	35	5,367	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC		2.5	1.25	19	2,897	情報技術
CME GROUP INC		0.6	0.6	15	2,278	金融
ECOLAB INC		1.4	1.35	36	5,432	素材
COHERENT CORP		4	2	14	2,144	情報技術
BLACKROCK INC		–	0.7	67	10,114	金融
HARTFORD INSURANCE GROUP INC		3	1.3	15	2,284	金融
INTUITIVE SURGICAL INC		0.25	0.8	45	6,782	ヘルスケア
CIENA CORP		–	4	30	4,492	情報技術
WW GRAINGER INC		0.06	0.26	25	3,822	資本財・サービス
CINTAS CORP		0.8	2.45	50	7,506	資本財・サービス
MICROSOFT CORP		14.15	10.3	413	61,647	情報技術
MEDTRONIC PLC		–	4.25	39	5,966	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC		4.25	0.6	5	844	情報技術
BLACKROCK INC		0.45	–	–	–	金融
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		0.65	–	–	–	生活必需品
CHUBB LTD		2.75	0.95	27	4,069	金融
PROGRESSIVE CORP		0.5	1.25	35	5,258	金融
STARBUCKS CORP		2	0.75	8	1,250	一般消費財・サービス
INTUIT INC		1.11	0.41	25	3,778	情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP		8.75	6.9	72	10,783	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		1.4	1.85	90	13,574	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A		1.75	1.75	6	928	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	419.31	414.33	7,782	1,161,574	
	銘柄数<比率>	121銘柄	124銘柄		<92.5%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		–	10	107	2,071	資本財・サービス
香港ドル通貨計	株数、金額	–	10	107	2,071	
	銘柄数<比率>	–	1銘柄		< 0.2%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BHP GROUP PLC		3.25	3.25	6	1,220	素材
ASTRAZENECA PLC		5.25	1.5	18	3,483	ヘルスケア
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額	8.5	4.75	24	4,703	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		< 0.4%>	

銘柄		期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		0.3	0.3	9	1,523	ヘルスケア
ABB LTD-REG		10.5	10.5	51	8,558	資本財・サービス
NESTLE SA-REG		3	1.5	13	2,214	生活必需品
NOVARTIS AG-REG		5.85	1.7	17	2,847	ヘルスケア
スイス・フラン通貨計	株数、金額	19.65	14	90	15,144	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄		< 1.2%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		10.25	4.15	262	5,663	ヘルスケア
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額	10.25	4.15	262	5,663	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.5%>	
ユーロ(オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV		1.14	0.89	59	9,652	情報技術
国小計	株数、金額	1.14	0.89	59	9,652	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.8%>	
ユーロ(フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		3	3	67	10,937	資本財・サービス
L'OREAL		0.1	0.1	3	587	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		0.21	0.21	13	2,249	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額	3.31	3.31	85	13,774	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		< 1.1%>	
ユーロ(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		3.5	3.5	81	13,065	資本財・サービス
ALLIANZ SE-REG		1.8	1.8	61	9,933	金融
SAP SE		1.6	1.6	42	6,827	情報技術
INFINEON TECHNOLOGIES AG		2	–	–	–	情報技術
国小計	株数、金額	8.9	6.9	185	29,827	
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄		< 2.4%>	
ユーロ(スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA		30	8	10	1,737	公益事業
国小計	株数、金額	30	8	10	1,737	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.1%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	43.35	19.1	341	54,991	
	銘柄数<比率>	9銘柄	8銘柄		< 4.4%>	
ファンド合計	株数、金額	501.06	466.33	–	1,244,148	
	銘柄数<比率>	137銘柄	140銘柄		<99.1%>	

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

■投資信託財産の構成

2025年３月６日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	1,244,148	99.1
コール・ローン等、その他	11,724	0.9
投資信託財産総額	1,255,873	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、３月６日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝149.25円、１カナダ・ドル＝104.01円、１香港ドル＝19.20円、１イギリス・ポンド＝192.52円、１スイス・フラン＝167.51円、１デンマーク・クローネ＝21.61円、１スウェーデン・クローネ＝14.65円、１ユーロ＝161.22円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（1,252,944千円）の投資信託財産総額（1,255,873千円）に対する比率は、99.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年３月６日現在

項目	当期末
(A) 資産	**1,255,873,075円**
コール・ローン等	10,985,373
株式(評価額)	1,244,148,368
未収配当金	739,334
(B) 負債	**－**
(C) 純資産総額(A－B)	**1,255,873,075**
元本	199,055,867
次期繰越損益金	1,056,817,208
(D) 受益権総口数	**199,055,867口**
１万口当り基準価額(C／D)	**63,091円**

＊期首における元本額は228,349,656円、当作成期間中における追加設定元本額は13,500,083円、同解約元本額は42,793,872円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
６資産バランスファンド（分配型） 39,268,939円
６資産バランスファンド（成長型） 159,786,928円
＊当期末の計算口数当りの純資産額は63,091円です。

■損益の状況

当期　自2024年９月７日　至2025年３月６日

項目	当期
(A) 配当等収益	**6,628,523円**
受取配当金	5,847,818
受取利息	217,843
その他収益金	562,862
(B) 有価証券売買損益	**152,940,948**
売買益	192,179,301
売買損	△ 39,238,353
(C) その他費用	**△ 472,488**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**159,096,983**
(E) 前期繰越損益金	**1,067,771,373**
(F) 解約差損益金	**△ 233,551,065**
(G) 追加信託差損益金	**63,499,917**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**1,056,817,208**
次期繰越損益金(H)	**1,056,817,208**

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

ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

運用報告書　第38期（決算日　2025年３月６日）

（作成対象期間　2024年９月７日～2025年３月６日）

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

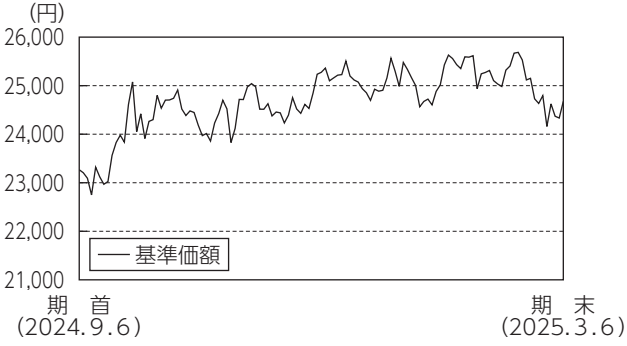
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2024年9月6日	23,268	－	4,419.06	－	96.4	－
9月末	24,052	3.4	4,544.38	2.8	92.3	－
10月末	24,522	5.4	4,629.83	4.8	98.2	－
11月末	24,531	5.4	4,606.07	4.2	98.2	－
12月末	25,297	8.7	4,791.22	8.4	97.8	－
2025年1月末	25,617	10.1	4,797.95	8.6	98.2	－
2月末	24,160	3.8	4,616.34	4.5	98.5	－
(期末)2025年3月6日	24,677	6.1	4,735.66	7.2	98.8	－

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：23,268円　期末：24,677円　騰落率：6.1%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、一進一退ながらも徐々に下値を切り上げ、緩やかに上昇しました。このような投資環境を受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、円高が進行したことや2024年10月下旬の衆議院議員選挙で与党が過半数割れとなったこと、11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利して関税引き上げを巡る政策の不透明感が強まったことなどから、一時的に下落する局面はありましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、年末にかけて徐々に下値を切り上げて緩やかに上昇しました。2025年1月以降は、日銀の利上げ観測の高まりによる円高進行やトランプ米国政権による関税引き上げなどが懸念された一方、良好な決算や株主還元拡充の発表などが好感されてレンジ内での推移となり、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

国内株式の中から、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、その他製品、情報・通信業などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、ソニーグループ、任天堂、野村総合研究所などを組入上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

株　式

(2024年9月7日から2025年3月6日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
	千株	千円	千株	千円
国内	69.3 (40.8)	222,328 (－)	225.2	258,528

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

■主要な売買銘柄
株　式

（2024年９月７日から2025年３月６日まで）

当期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
中外製薬	3.2	23,364	7,301	アシックス	10.2	30,067	2,947
ダイキン工業	0.9	17,742	19,714	ユニ・チャーム	16.2	24,722	1,526
住友林業	2	13,856	6,928	第一三共	5	23,971	4,794
クボタ	7.5	13,853	1,847	日本電信電話	147.5	21,799	147
キーエンス	0.2	13,742	68,714	日立	5.7	20,857	3,659
富士通	5	13,639	2,727	任天堂	1.7	16,550	9,735
ＬＩＮＥヤフー	31.8	13,565	426	トヨタ自動車	5.5	14,571	2,649
ソニーグループ	1	13,193	13,193	住友電工	4.5	12,230	2,717
カプコン	3.6	11,837	3,288	日産化学	2.4	11,163	4,651
ＨＯＹＡ	0.6	11,572	19,286	三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ	5.2	9,958	1,915

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
建設業（2.0%）			
住友林業	－	2	9,150
大和ハウス	4.9	3.3	16,724
食料品（3.4%）			
味の素	7.1	7.1	43,608
化学（8.7%）			
日産化学	2.4	－	－
信越化学	8.2	8.9	40,904
日本酸素ＨＬＤＧＳ	7.1	7.4	35,579
富士フイルムＨＬＤＧＳ	10.4	10.9	33,593
ユニ・チャーム	5.6	－	－
医薬品（3.9%）			
中外製薬	－	3.2	23,526
第一三共	10.2	7.2	25,524
非鉄金属（2.5%）			
住友電工	16.5	12	31,668
機械（6.9%）			
ディスコ	0.7	0.7	23,163
ＳＭＣ	0.3	0.3	16,521
クボタ	－	7.5	14,051
ダイキン工業	1.1	2	33,880
電気機器（25.2%）			
日立	20.5	14.8	58,874
富士通	－	5	16,135
ソニーグループ	5.1	28.8	107,337
アドバンテスト	3.4	3.7	28,445
キーエンス	0.7	0.9	54,999
村田製作所	6.7	6.7	17,547
東京エレクトロン	1.3	1.6	34,848
輸送用機器（2.3%）			
デンソー	10.3	5.8	11,385
トヨタ自動車	11.7	6.2	17,499
精密機器（6.2%）			
テルモ	12.5	14.8	41,343
ＨＯＹＡ	1.8	2.1	37,065
その他製品（9.6%）			
アシックス	26.5	16.3	55,990
任天堂	7.4	5.7	64,894
情報・通信業（9.2%）			
野村総合研究所	11.6	12.4	64,207
ＬＩＮＥヤフー	－	31.8	16,567
日本電信電話	147.5	－	－
カプコン	6.1	9.7	35,822
小売業（4.2%）			
ファーストリテイリング	0.9	1.1	52,514
銀行業（5.6%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ	25.3	20.1	39,285
三井住友フィナンシャルＧ	3.4	8.2	31,471
保険業（2.4%）			
東京海上ＨＤ	6.7	5.6	30,760
不動産業（1.8%）			
三井不動産	22.4	17.3	23,009
サービス業（6.1%）			
オリエンタルランド	6.9	6.9	21,224
リクルートホールディングス	5.8	5.9	55,294
	千株	千株	千円
合計 株数、金額	419	303.9	1,264,416
合計 銘柄数<比率>	34銘柄	36銘柄	<98.8%>

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

■投資信託財産の構成

2025年３月６日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	1,264,416	98.8
コール・ローン等、その他	15,935	1.2
投資信託財産総額	1,280,351	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年３月６日現在

項目	当期末
(A) 資産	**1,280,351,578円**
コール・ローン等	15,182,278
株式(評価額)	1,264,416,400
未収配当金	752,900
(B) 負債	**－**
(C) 純資産総額(A－B)	**1,280,351,578**
元本	518,839,930
次期繰越損益金	761,511,648
(D) 受益権総口数	**518,839,930口**
１万口当り基準価額(C／D)	**24,677円**

＊期首における元本額は546,940,961円、当作成期間中における追加設定元本額は41,685,493円、同解約元本額は69,786,524円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
６資産バランスファンド（分配型） 102,754,893円
６資産バランスファンド（成長型） 416,085,037円
＊当期末の計算口数当りの純資産額は24,677円です。

■損益の状況

当期　自2024年９月７日　至2025年３月６日

項目	当期
(A) 配当等収益	**10,002,528円**
受取配当金	9,962,000
受取利息	40,523
その他収益金	5
(B) 有価証券売買損益	**73,490,101**
売買益	152,264,089
売買損	△ 78,773,988
(C) 当期損益金(A＋B)	**83,492,629**
(D) 前期繰越損益金	**725,663,580**
(E) 解約差損益金	**△100,959,068**
(F) 追加信託差損益金	**53,314,507**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**761,511,648**
次期繰越損益金(G)	**761,511,648**

（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。