

★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：2005年11月14日）	
運用方針	安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を美質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
	インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式を美質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
	成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式を美質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ベビーフアード	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 (安定重視ポートフォリオのみ)	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
組入制限	株式組入上限比率	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ日本国債マザーファンド	
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	無制限
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
投資信託証券組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
分配方針	安定重視ポートフォリオ	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安定した分配を継続して行なうことをめざします。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。
	成長重視ポートフォリオ	
	インカム重視ポートフォリオ	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継続した分配を行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の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。）等を中心に分配を行ないます。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。

ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ
(愛称：ミルフィーユ)(奇数月分配型)
安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)
インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)
成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

運用報告書（全体版）

第115期（決算日 2025年1月10日）
第116期（決算日 2025年3月10日）
第117期（決算日 2025年5月12日）

(作成対象期間 2024年11月12日～2025年5月12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、リートおよび株式に投資し、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざしております。（国内債券は「安定重視ポートフォリオ」のみ）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/>

<3044>
<3045>
<3046>

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先指数	純資産総額
	(分配)	元	円	騰落率	(参考)								
103期末(2023年1月10日)	9,358	円	円	%	18,295	%	%	%	%	%	%	%	百万円
		15	15	△2.7		△3.4	18.0	—	69.4	—	—	9.4	708
104期末(2023年3月10日)	9,443	15	15	1.1	18,659	2.0	17.8	—	69.0	—	—	9.4	743
105期末(2023年5月10日)	9,662	15	15	2.5	19,141	2.6	18.1	0.2	68.6	—	—	9.8	769
106期末(2023年7月10日)	9,869	15	15	2.3	19,715	3.0	17.6	0.2	69.0	—	—	9.7	775
107期末(2023年9月11日)	9,985	15	15	1.3	19,986	1.4	18.2	0.2	68.6	—	—	9.5	810
108期末(2023年11月10日)	9,968	15	15	△0.0	19,976	△0.1	18.0	0.2	69.1	—	—	9.6	842
109期末(2024年1月10日)	10,165	80	80	2.8	20,478	2.5	18.3	0.1	68.2	—	—	9.7	918
110期末(2024年3月11日)	10,210	150	150	1.9	20,901	2.1	18.3	—	68.2	—	—	9.6	918
111期末(2024年5月10日)	10,327	150	150	2.6	21,423	2.5	18.4	0.1	68.2	—	—	9.8	918
112期末(2024年7月10日)	10,368	250	250	2.8	22,026	2.8	18.6	—	67.8	—	—	9.7	935
113期末(2024年9月10日)	9,943	15	15	△4.0	21,082	△4.3	17.5	—	69.0	—	—	9.9	868
114期末(2024年11月11日)	10,087	70	70	2.2	21,795	3.4	18.2	0.2	68.3	—	—	9.3	884
115期末(2025年1月10日)	9,952	15	15	△1.2	21,763	△0.1	18.6	—	68.2	—	—	9.6	883
116期末(2025年3月10日)	9,717	15	15	△2.2	21,116	△3.0	18.1	0.1	68.5	—	—	9.6	833
117期末(2025年5月12日)	9,868	15	15	1.7	21,278	0.8	17.9	0.2	68.3	—	—	9.6	837

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	35%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	35%
海外リート	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	5%
国内リート	東証 R E I T 指数（配当込み）	5%
海外株式	M S C I コクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	10%
国内株式	T O P I X（配当込み）	10%

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 組入率は、マザーファンドの組入率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 先物率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

<標準組入比率>

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%
- ・ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の10%



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

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

■ 基準価額・騰落率

第115期首：10,087円

第117期末：9,868円（既払分配金45円）

騰落率：△1.7%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行った結果、国内債券市況が下落したことや為替相場で円高が進行したことなどがマイナス要因となり、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。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△1.1%	34.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	△1.8%	34.8%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1.0%	9.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△4.9%	4.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	7.0%	4.8%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	8.8%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△7.1%	3.2%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△9.6%	3.1%

安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	公 社 債 組 入 率	債 券 先 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率	投 資 証 券 組 入 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 率
		騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率								
第115期	(期首)2024年11月11日	円	%	21,795	%	%	%	%	%	%	%	%
	11月末	10,087	-	21,652	-	18.2	0.2	68.3	-	-	9.3	0.1
	12月末	9,979	△1.1	21,944	△0.7	17.6	-	68.1	-	-	9.7	0.1
	(期末)2025年1月10日	10,080	△0.1	21,944	0.7	18.8	-	68.1	-	-	9.5	0.1
第116期	(期首)2025年1月10日	9,967	△1.2	21,763	△0.1	18.6	-	68.2	-	-	9.6	0.1
	1月末	9,952	-	21,763	-	18.6	-	68.2	-	-	9.6	0.1
	2月末	9,966	0.1	21,803	0.2	18.6	-	68.0	-	-	9.8	0.1
	(期末)2025年3月10日	9,815	△1.4	21,416	△1.6	17.9	0.1	68.3	-	-	9.8	0.1
第117期	(期首)2025年3月10日	9,732	△2.2	21,116	△3.0	18.1	0.1	68.5	-	-	9.6	0.1
	3月末	9,717	-	21,116	-	18.1	0.1	68.5	-	-	9.6	0.1
	4月末	9,818	1.0	21,321	1.0	18.0	-	68.2	-	-	9.5	0.1
	(期末)2025年5月12日	9,761	0.5	21,062	△0.3	17.4	0.2	69.2	-	-	9.5	0.1
		9,883	1.7	21,278	0.8	17.9	0.2	68.3	-	-	9.6	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.11.12~2025.5.12)

■海外債券市況

海外債券市場において、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市場では、当作成期首より、米国の大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退したことや、追加利下げの可能性などが意識され、米国金利は低下しました。2024年12月以降は、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）基調となりました。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、各種経済指標が予想を下振れたことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小しました。当作成期末にかけては、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて景気減速への懸念が強まり、年内の利下げ織り込みが進行した一方で、財政への懸念なども台頭し不安定な展開となる中、短中期が主導する形で金利は低下しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利も短中期を中心におおむね低下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。

国内債券市場では、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀の利上げを受け、国内金利は上昇しました。2025年4月以降は、トランプ米国政権が発表した相互関税による世界経済の下振れリスクが懸念され、金利は低下しました。

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より上昇して始まりました。しかし2025年1月中旬にかけて、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が上昇すると、これを嫌気して軟調に推移しました。その後2月にかけては、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。当作成期末にかけては、米国の関税政策をめぐる世界的な市場の動揺などから、大きく上下する展開となりました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけ、国内金融政策の不透明感などを背景に下落しましたが、その後は日銀が追加利上げに慎重な印象であったことなどから、反発しました。2025年に入ると、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き上げを決定すると上昇に転じ、さらに、海外の投資ファンドがT O B（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。2月前半には、国内長期金利の上昇継続などから下落しましたが、海外の投資ファンドが2度目のT O Bの実施を発表すると、上昇に転じました。3月上旬は、国内長期金利の急騰などにより下落しましたが、中旬にかけては、良好な賃貸市場や複数の自己投資口取得（バ

イバック）の発表などを背景に上昇しました。しかし3月末には、トランプ米国政権の関税政策への不安から国内リート市況は下落に転じ、4月初旬に発表された相互関税が想定を大きく超える税率となると、続落しました。その後当作成期末にかけては、国内リートは米国の関税政策による業績への影響が限定的であると期待されたため、上昇しました。

■海外株式市況

海外株式市況は、国、地域によってまちまちでした。

北米株式市況は、2024年11月初旬の米国大統領選挙でトランプ前大統領が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まった一方、12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）から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、これを嫌気して一進一退の展開となりました。2025年1月中旬以降は、C P I（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月下旬から4月初頭にかけては、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げが懸念されて下落しましたが、その後当作成期末にかけては、相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表されたことが好感され、やや反発しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じ、景気減速懸念や不確実性の高まりからクレジットスプレッドが拡大し、下落しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、トランプ次期米国政権による通商政策への警戒感やフランスの政局不安などを背景に、上値の重い展開で始まりました。2025年に入ると、E C B（欧州中央銀行）による利下げ期待や、トランプ政権による追加関税について想定以上の悪材料が出なかったこと、ウクライナとロシアの和平に向けた動きなどを背景に、2月下旬にかけて上昇しました。4月に入り、米国政府が想定以上に高率な相互関税を発表すると、欧州株式市況は急落しましたが相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表された後は、株価は回復基調となりました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、米国大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し、通商政策を巡る不透明感が高まったことや中国が保守的な財政政策を発表したこと、韓国で尹大統領が戒厳令を宣言し、すぐに撤回されたものの政治的不透明感が広がったことなどから、2025年1月初旬にかけて下落しました。1月中旬以降は、中国当局による消費財買替え政策の強化が注目されたことや、台湾におけるA I（人工知能）関連需要および中国における需要の回復を背景に、半導体企業の決算や輸出受注が好感されたこと、中国の大手企業が相次いでディープシークとの連携を発表したことなどから上昇したものの、米国の貿易・投資分野での新たな対中規制や各国に対する追加関税懸念などから、上値が抑えられました。3月以降は、中国の全人代（全国人民代表大会）において内需拡大が最優先項目に格上げされたことで需要喚起への期待が高まった一方で、トランプ米国大統領の発言から関税引き上げや政府支出の大幅削減に伴う景気後退に対する懸念が高まり、下落しました。4月初旬には、トランプ米国政権が、全ての国に一律10%の関税を課し、さらに国・地域ごとに異なる税率を上乗せする「相互関税」を発表し、それに対して中国政府も米国に報復関税を課したことで米中貿易摩擦に対する懸念が高まり、株式市場は大きく下落しました。その後は、米国政権が関税の一部について適用停止期間を発表したことや、スマートフォンなどの電子機器を相互関税の対象から除外したことなどを背

景に、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は、急落に見舞われたものの、ほぼ当作成期首の水準へ回復しました。

国内株式市況は、当作成期首より、2024年11月初旬の米国大統領選挙でトランプ前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、徐々に下値を切上げて緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国政権による関税引き上げや米国経済指標の悪化、円高進行などが懸念され、上値の重い展開となりました。4月初めに発表された米国の関税引き上げ発表により、大幅な下落に見舞われましたが、その後、各国との交渉の進展などを受け、反発して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が低下し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、円高となりました。2024年12月は、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年に入ると、インフレなどに対する過度な警戒感が後退し、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しました。当作成期末にかけては、トランプ米国政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が後退する中、投資対象通貨の対円為替相場は下落基調となりました。

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、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。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 ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファン

ド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主として台湾やオーストラリア、韓国、中国（香港）を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企

業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2024.11.12~2025.5.12)

■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、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

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95~98%台程度で推移させました。また、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、G L P、日本プロロジスリート、日本都市ファンドなどを東証R E I T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、ユナイテッド・アーバン、イオンリートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

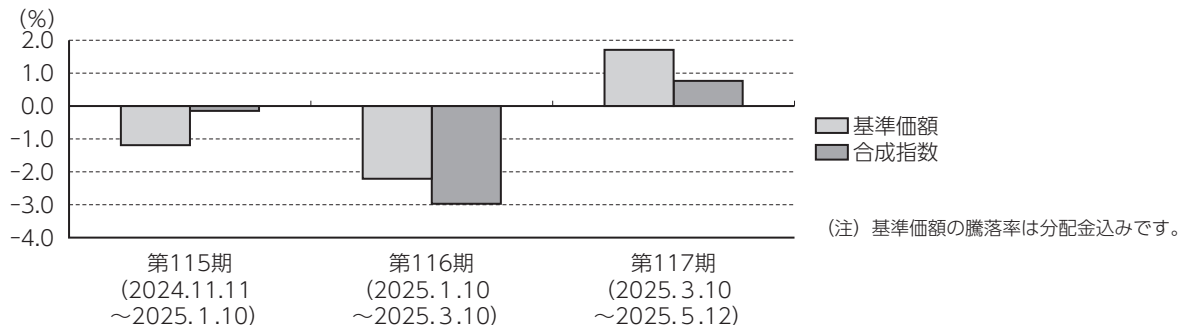
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、鉄鋼、ゴム製品、食料品などの組入比率を引き上げた一方で、非鉄金属、化学、陸運業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して本田技研工業、日立製作所、K D D Iなどを売却した一方で、ソフトバンク、パナソニックホールディングス、トヨタ自動車などを買付けました。ソフトバンクは、競争環境が激しくなる中で、相対的な業績の安定性と配当還元の高さを評価しました。パナソニックホールディングスは、より抜本的な構造改革の進展と株主還元の向上に注目しました。トヨタ自動車は、株価の下落に対して、今後の自動車生産の回復による業績拡大や株主還元の強化に期待しました。

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（合成指数）との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第115期	第116期	第117期
		2024年11月12日 ~2025年1月10日	2025年1月11日 ~2025年3月10日	2025年3月11日 ~2025年5月12日
当期分配金（税込み）	(円)	15	15	15
対基準価額比率	(%)	0.15	0.15	0.15
当期の収益	(円)	15	15	15
当期の収益以外	(円)	—	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	986	988	1,021

(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、ファンドの収益率は異なります。

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第115期	第116期	第117期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.64円	✓ 16.76円	✓ 48.46円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	336.41	343.06	343.72
(d) 分配準備積立金	648.07	643.16	644.29
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,001.14	1,003.00	1,036.48
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	986.14	988.00	1,021.48

(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、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。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 ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第115期～第117期 (2024.11.12～2025.5.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0.659%	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9,888円です。
（投 信 会 社）	(30)	(0.302)	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）	(33)	(0.329)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.016	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(1)	(0.011)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.005)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.001)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	1	0.013	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)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	68	0.690	

(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。

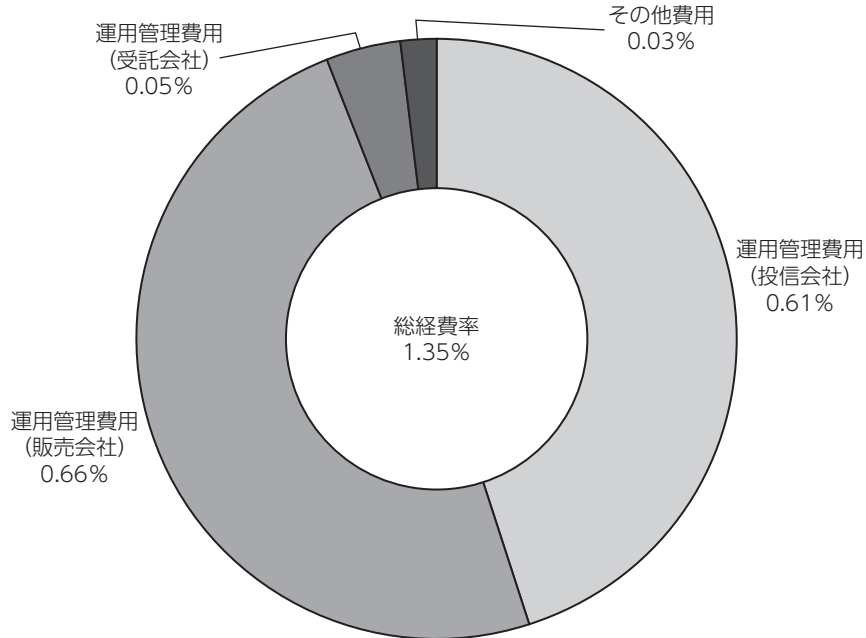
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.35%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11月12日から2025年5月12日まで）

決算期	第 115 期 ～ 第 117 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	3,728	8,000	8,923	19,000
ダイワ日本国債マザーファンド	6,640	8,000	16,668	20,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	643	3,000	429	2,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	335	2,000	1,649	10,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	281	2,000	271	2,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	957	3,000	1,533	5,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	940	4,000	703	3,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	898	3,000	2,038	7,000

（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11月12日から2025年5月12日まで）

項 目	第 115 期 ～ 第 117 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	28,791,728千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,077,856千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,031,935千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,472,749千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	372,976千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,876,357千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	174,051千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	709,300千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

（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11月12日から2025年5月12日まで）

決算期	第 115 期 ～ 第 117 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
公社債	百万円 8,509	百万円 2,086	% 24.5	百万円 12,266	百万円 5,240	% 42.7
コール・ローン	49,224	-	-	-	-	-

（注）平均保有割合0.4%

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

（2024年11月12日から2025年5月12日まで）

決算期	第 115 期 ～ 第 117 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 13,592	百万円 4,062	% 29.9	百万円 15,198	百万円 4,333	% 28.5
株式先物取引	2,355	2,355	100.0	2,094	2,094	100.0
コール・ローン	154,872	-	-	-	-	-

（注）平均保有割合0.2%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(9) 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11月12日から2025年5月12日まで)

決算期		第 115 期 ~ 第 117 期				
区分	買付額等	うち利害関係人との取引状況	B/A	売付額等	うち利害関係人との取引状況	D/C
	A	B		C	D	
投資証券	百万円 43,676	百万円 8,383	% 19.2	百万円 32,218	百万円 5,507	% 17.1
不動産投信 指数先物取引	5,668	-	-	5,346	-	-
コール・ローン	317,990	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%

(10) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

種類	第 115 期 ~ 第 117 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
投資証券	百万円 438	百万円 -	百万円 4,583

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

項目	第115期~第117期
売買委託手数料総額 (A)	141千円
うち利害関係人への支払額 (B)	23千円
(B)/(A)	16.9%

(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114期末	第 117 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	141,624	136,429	291,999
ダイワ日本国債マザーファンド	253,949	243,922	291,267
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	8,894	9,108	41,370
ダイワ好配当日本株マザーファンド	14,842	13,528	82,495
ダイワ北米好配当株マザーファンド	3,942	3,953	26,224
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	8,635	8,059	27,525
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	6,374	6,611	27,067
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	12,418	11,278	40,594

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項目	第 117 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	291,999	34.7
ダイワ日本国債マザーファンド	291,267	34.6
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	41,370	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	82,495	9.8
ダイワ北米好配当株マザーファンド	26,224	3.1
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	27,525	3.3
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	27,067	3.2
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	40,594	4.8
コール・ローン等、その他	12,243	1.6
投資信託財産総額	840,786	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、5月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.96円、1カナダ・ドル=104.71円、1オーストラリア・ドル=93.71円、1香港ドル=18.76円、1シンガポール・ドル=112.44円、1ニュージーランド・ドル=86.42円、1台湾ドル=4.828円、1イギリス・ポンド=193.95円、1スイス・フラン=174.89円、1デンマーク・クローネ=21.97円、1ノルウェー・クローネ=14.07円、1スウェーデン・クローネ=15.03円、1チエコ・コルナ=6.58円、100韓国ウォン=10.48円、1オフショア人民元=20.196円、1ポーランド・ズロチ=38.78円、1ユーロ=163.93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117期末における外貨建純資産 (14,659,577千円) の投資信託財産総額 (14,755,518千円) に対する比率は、99.3%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (93,129,394千円) の投資信託財産総額 (93,794,032千円) に対する比率は、99.3%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (7,169,288千円) の投資信託財産総額 (7,295,501千円) に対する比率は、98.3%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (1,981,908千円) の投資信託財産総額 (2,027,539千円) に対する比率は、97.7%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (736,867千円) の投資信託財産総額 (739,478千円) に対する比率は、99.6%です。

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月10日)、(2025年3月10日)、(2025年5月12日)現在

項 目	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末
(A) 資産	886,531,890円	837,433,583円	840,786,944円
コール・ローン等	10,867,522	10,938,553	12,243,190
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	306,835,052	290,301,196	291,999,091
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	307,675,135	291,706,269	291,267,681
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	42,705,362	40,342,905	41,370,309
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	86,631,885	82,394,221	82,495,018
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	29,526,137	26,156,665	26,224,414
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	29,263,312	28,177,338	27,525,142
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	29,568,594	26,489,800	27,067,634
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	43,458,891	40,926,636	40,594,465
(B) 負債	3,273,655	3,599,997	3,206,977
未払収益分配金	1,331,231	1,287,199	1,273,186
未払解約金	-	440,651	-
未払信託報酬	1,930,393	1,848,586	1,898,396
その他未払費用	12,031	23,561	35,395
(C) 純資産総額(A - B)	883,258,235	833,833,586	837,579,967
元本	887,487,945	858,133,022	848,790,969
次期繰越損益金	△ 4,229,710	△ 24,299,436	△ 11,211,002
(D) 受益権総口数	887,487,945口	858,133,022口	848,790,969口
1万口当り基準価額(C / D)	9,952円	9,717円	9,868円

* 当作成期首における元本額は876,799,246円、当作成期間（第115期～第117期）中における追加設定元本額は29,969,683円、同解約元本額は57,977,960円です。

* 第117期末の計算口数当りの純資産額は9,868円です。

* 第117期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は11,211,002円です。

■損益の状況

第115期 自2024年11月12日 至2025年1月10日

第116期 自2025年1月11日 至2025年3月10日

第117期 自2025年3月11日 至2025年5月12日

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(A) 配当等収益	3,804円	6,782円	7,098円
受取利息	3,804	6,782	7,098
(B) 有価証券売買損益	△ 8,602,048	△ 17,010,073	15,997,904
売買益	814,720	2,615,737	17,017,444
売買損	△ 9,416,768	△ 19,625,810	△ 1,019,540
(C) 信託報酬等	△ 1,942,424	△ 1,860,116	△ 1,910,230
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 10,540,668	△ 18,863,407	14,094,772
(E) 前期繰越損益金	36,094,900	23,185,380	2,998,757
(F) 追加信託差損益金	△ 28,452,711	△ 27,334,210	△ 27,031,345
(配当等相当額)	(29,856,673)	(29,439,575)	(29,175,039)
(売買損益相当額)	(△58,309,384)	(△56,773,785)	(△56,206,384)
(G) 合計(D + E + F)	△ 2,898,479	△ 23,012,237	△ 9,937,816
(H) 収益分配金	△ 1,331,231	△ 1,287,199	△ 1,273,186
次期繰越損益金(G + H)	△ 4,229,710	△ 24,299,436	△ 11,211,002
追加信託差損益金	△ 28,452,711	△ 27,334,210	△ 27,031,345
(配当等相当額)	(29,856,673)	(29,439,575)	(29,175,039)
(売買損益相当額)	(△58,309,384)	(△56,773,785)	(△56,206,384)
分配準備積立金	57,662,110	55,343,973	57,527,889
繰越損益金	△ 33,439,109	△ 52,309,199	△ 41,707,546

(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：242,212円（未監査）

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,477,265円	1,439,085円	4,113,920円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	29,856,673	29,439,575	29,175,039
(d) 分配準備積立金	57,516,076	55,192,087	54,687,155
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	88,850,014	86,070,747	87,976,114
(f) 分配金	1,331,231	1,287,199	1,273,186
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	87,518,783	84,783,548	86,702,928
(h) 受益権総口数	887,487,945□	858,133,022□	848,790,969□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 115 期	第 116 期	第 117 期
1万口当り分配金 (税込み)	15円	15円	15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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先指数	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率								
103期末(2023年1月10日)	円 9,113	円 15	% △3.4	19,946	% △4.4	% 18.2	% -	% 68.6	% -	% -	% 9.3	% 0.1	百万円 585
104期末(2023年3月10日)	9,159	15	0.7	20,299	1.8	18.0	-	68.7	-	-	9.5	0.1	578
105期末(2023年5月10日)	9,474	15	3.6	20,931	3.1	17.6	0.2	69.0	-	-	9.3	0.1	598
106期末(2023年7月10日)	9,764	15	3.2	21,805	4.2	17.8	0.2	68.6	-	-	9.8	0.1	615
107期末(2023年9月11日)	9,971	15	2.3	22,497	3.2	18.2	0.2	68.1	-	-	9.5	0.1	628
108期末(2023年11月10日)	10,030	15	0.7	22,690	0.9	17.7	0.2	69.1	-	-	9.4	0.1	626
109期末(2024年1月10日)	10,243	100	3.1	23,159	2.1	18.2	0.1	67.6	-	-	9.5	0.1	613
110期末(2024年3月11日)	10,283	250	2.8	23,945	3.4	18.3	-	67.4	-	-	9.6	0.1	600
111期末(2024年5月10日)	10,495	200	4.0	24,972	4.3	18.2	0.1	67.3	-	-	9.7	0.1	606
112期末(2024年7月10日)	10,618	400	5.0	26,233	5.0	18.4	-	66.6	-	-	9.6	0.1	612
113期末(2024年9月10日)	9,892	15	△6.7	24,303	△7.4	18.1	-	66.6	-	-	10.1	0.1	584
114期末(2024年11月11日)	10,119	100	3.3	25,528	5.0	18.3	0.2	66.9	-	-	9.5	0.1	597
115期末(2025年1月10日)	9,987	15	△1.2	25,670	0.6	18.4	-	66.9	-	-	9.4	0.1	579
116期末(2025年3月10日)	9,730	15	△2.4	24,811	△3.3	18.0	0.1	67.7	-	-	9.6	0.1	553
117期末(2025年5月12日)	9,918	15	2.1	25,044	0.9	17.9	0.2	67.0	-	-	9.6	0.1	553

(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)	70%
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)	5%
国内リート	東証REIT指数 (配当込み)	5%
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) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

<標準組入比率>

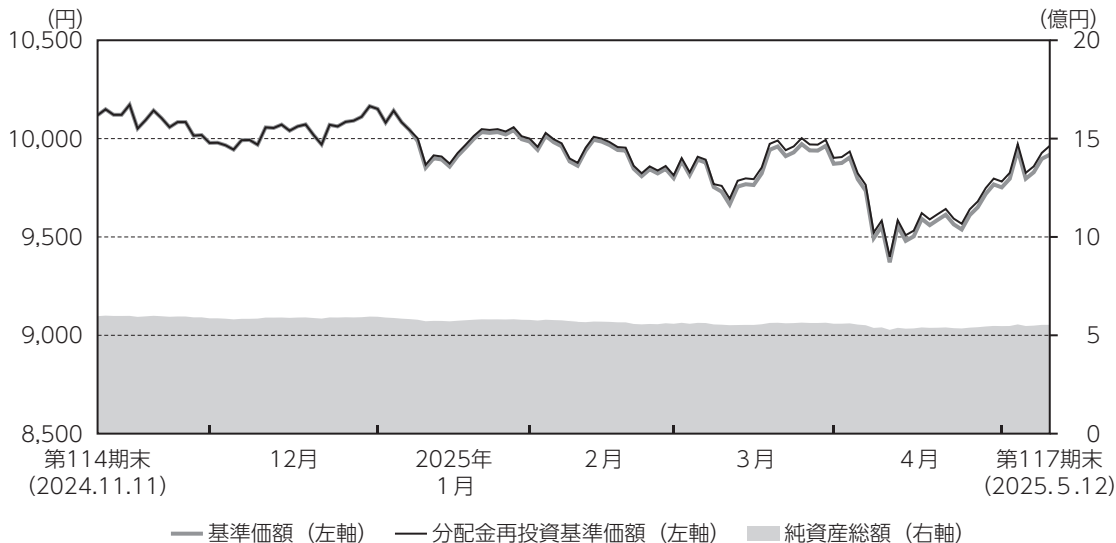
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

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

■基準価額・騰落率

第115期首：10,119円

第117期末：9,918円（既払分配金45円）

騰落率：△1.5%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、為替相場で円高が進行したことなどがマイナス要因となり、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。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△1.1%	69.8%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1.0%	9.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△4.9%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	7.0%	4.9%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△7.1%	3.2%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△9.6%	3.2%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	8.8%	3.2%

インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)

	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	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投信 指数先 物率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率								
第115期	(期首)2024年11月11日	円	%	25,528	%	%	%	%	%	%	%	%
	11月末	10,119	-	25,340	-	18.3	0.2	66.9	-	-	9.5	0.1
	12月末	9,978	△1.4	25,887	△0.7	17.5	-	66.9	-	-	9.6	0.1
	(期末)2025年1月10日	10,151	0.3	25,887	1.4	18.6	-	67.2	-	-	9.2	0.1
第116期	(期首)2025年1月10日	10,002	△1.2	25,670	0.6	18.4	-	66.9	-	-	9.4	0.1
	1月末	9,987	-	25,670	-	18.4	-	66.9	-	-	9.4	0.1
	2月末	9,985	△0.0	25,642	△0.1	18.7	-	66.8	-	-	9.6	0.1
	(期末)2025年3月10日	9,799	△1.9	25,098	△2.2	18.0	0.1	67.2	-	-	9.8	0.1
第117期	(期首)2025年3月10日	9,745	△2.4	24,811	△3.3	18.0	0.1	67.7	-	-	9.6	0.1
	3月末	9,730	-	24,811	-	18.0	0.1	67.7	-	-	9.6	0.1
	4月末	9,872	1.5	25,182	1.5	17.7	-	66.5	-	-	9.5	0.1
	(期末)2025年5月12日	9,752	0.2	24,628	△0.7	17.5	0.2	67.5	-	-	9.4	0.1
		9,933	2.1	25,044	0.9	17.9	0.2	67.0	-	-	9.6	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

■海外債券市況

海外債券市場において、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市場では、当作成期首より、米国の大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退したことや、追加利下げの可能性などが意識され、米国金利は低下しました。2024年12月以降は、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）基調となりました。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、各種経済指標が予想を下振れたことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小しました。当作成期末にかけては、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて景気減速への懸念が強まり、年内の利下げ織り込みが進行した一方で、財政への懸念なども台頭し不安定な展開となる中、短中期が主導する形で金利は低下しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利も短中期を中心におおむね低下する展開となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より上昇して始まりました。しかし2025年1月中旬にかけて、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が上昇すると、これを嫌気して軟調に推移しました。その後2月にかけては、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。当作成期末にかけては、米国の関税政策をめぐる世界的な市場の動揺などから、大きく上下する展開となりました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけ、国内金融政策の不透明感などを背景に下落しましたが、その後は日銀が追加利上げに慎重な印象であったことなどから、反発しました。2025年に入ると、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き上げを決定すると上昇に転じ、さらに、海外の投資ファンドがT O B（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。2月前半には、国内長期金利の上昇継続などから下落しましたが、海外の投資ファンドが2度目のT O Bの実施を発表すると、上昇に転じました。3月上旬は、国内長期金利の急騰などにより下落しましたが、中旬にかけては、良好な賃貸市場や複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に上昇しました。しかし3月末には、トランプ米国政権の関税政策への不安から国内リート市況は下落に転じ、4月初旬に発表された相互関税が想定を大きく超える税率となると、続落しました。その後当作成期末にかけては、国内リートは米国の関税政策による業績への影響が限定的であると期待されたため、上昇しました。

■海外株式市況

海外株式市況は、国、地域によってまちまちでした。

北米株式市況は、2024年11月初旬の米国大統領選挙でトランプ前大統領が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まった一方、12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）から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、これを嫌気して一進一退の展開となりました。2025年1月中旬以降は、C P I（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月下旬から4月初頭にかけては、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げが懸念されて下落しましたが、その後当作成期末にかけては、相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表されたことが好感され、やや反発しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じ、景気減速懸念や不確実性の高まりからクレジットスプレッドが拡大し、下落しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、トランプ次期米国政権による通商政策への警戒感やフランスの政局不安などを背景に、上値の重い展開で始まりしました。2025年に入ると、E C B（欧州中央銀行）による利下げ期待や、トランプ政権による追加関税について想定以上の悪材料が出なかったこと、ウクライナとロシアの和平に向けた動きなどを背景に、2月下旬にかけて上昇しました。4月に入り、米国政府が想定以上に高率な相互関税を発表すると、欧州株式市況は急落しましたが相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表された後は、株価は回復基調となりました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、米国大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し、通商政策を巡る不透明感が高まったことや中国が保守的な財政政策を発表したこと、韓国で尹大統領が戒厳令を宣言し、すぐに撤回されたものの政治的不透明感が広がったことなどから、2025年1月初旬にかけて下落しました。1月中旬以降は、中国当局による消費財買替え政策の強化が注目されたことや、台湾におけるA I（人工知能）関連需要および中国における需要の回復を背景に、半導体企業の決算や輸出受注が好感されたこと、中国の大手企業が相次いでディープシークとの連携を発表したことなどから上昇したものの、米国の貿易・投資分野での新たな対中規制や各国に対する追加関税懸念などから、上値が抑えられました。3月以降は、中国の全人代（全国人民代表大会）において内需拡大が最優先項目に格上げされたことで需要喚起への期待が高まった一方で、トランプ米国大統領の発言から関税引き上げや政府支出の大幅削減に伴う景気後退に対する懸念が高まり、下落しました。4月初旬には、トランプ米国政権が、全ての国に一律10%の関税を課し、さらに国・地域ごとに異なる税率を上乗せする「相互関税」を発表し、それに対して中国政府も米国に報復関税を課したことで米中貿易摩擦に対する懸念が高まり、株式市場は大きく下落しました。その後は、米国政権が関税の一部について適用停止期間を発表したことや、スマートフォンなどの電子機器を相互関税の対象から除外したことなどを背景に、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は、急落に見舞われたものの、ほぼ当作成期首の水準へ回復しました。

国内株式市況は、当作成期首より、2024年11月初旬の米国大統領選挙でトランプ前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、徐々に下値を切上げて緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国政権による関税引き上げや米国経済指標の悪化、円高進行などが懸念され、上値の重い展開となりました。4月初めに発表された米国の関税引き上げ発表により、大幅な下落に見舞われましたが、その後、各国との交渉の進展などを受け、反発して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が低下し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、円高となりました。2024年12月は、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年に入ると、インフレなどに対する過度な警戒感が後退し、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しました。当作成期末にかけては、トランプ米国政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が後退する中、投資対象通貨の対円為替相場は下落基調となりました。

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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。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 | ……純資産総額の約70% |
| ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | ……純資産総額の約5% |
| ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | ……純資産総額の約5% |
| ・ダイワ北米好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約3.3% |
| ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約3.3% |
| ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約3.3% |
| ・ダイワ好配当日本株マザーファンド | ……純資産総額の約10% |

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、標準組入比率をめぐり投資を行いました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

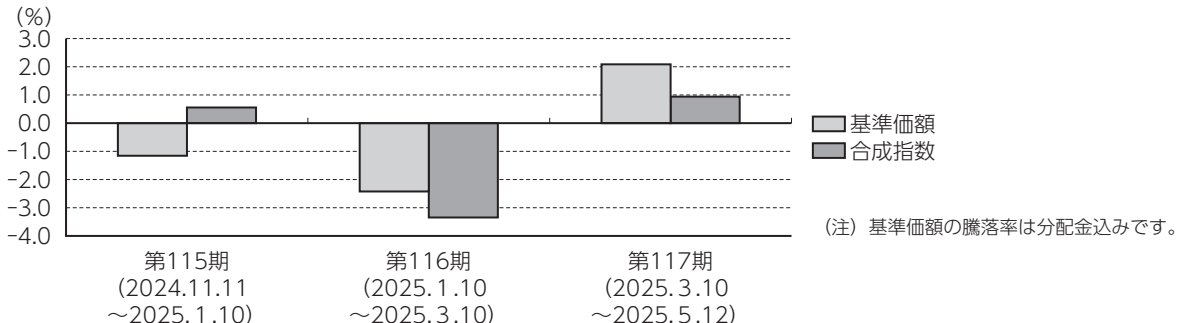
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、鉄鋼、ゴム製品、食料品などの組入比率を引き上げた一方で、非鉄金属、化学、陸運業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して本田技研工業、日立製作所、K D D Iなどを売却した一方で、ソフトバンク、パナソニックホールディングス、トヨタ自動車などを買付けました。ソフトバンクは、競争環境が激しくなる中で、相対的な業績の安定性と配当還元の高さを評価しました。パナソニックホールディングスは、より抜本的な構造改革の進展と株主還元の向上に注目しました。トヨタ自動車は、株価の下落に対して、今後の自動車生産の回復による業績拡大や株主還元の強化に期待しました。

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（合成指数）との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第115期	第116期	第117期
		2024年11月12日 ～2025年1月10日	2025年1月11日 ～2025年3月10日	2025年3月11日 ～2025年5月12日
当期分配金（税込み）	（円）	15	15	15
対基準価額比率	（%）	0.15	0.15	0.15
当期の収益	（円）	15	15	15
当期の収益以外	（円）	－	－	－
翌期繰越分配対象額	（円）	1,034	1,037	1,073

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目		第115期	第116期	第117期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	16.65円	✓ 17.66円	✓ 50.80円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金		160.01	167.61	170.03
(d) 分配準備積立金		872.69	866.87	867.18
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,049.37	1,052.15	1,088.02
(f) 分配金		15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,034.37	1,037.15	1,073.02

(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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。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 ……純資産総額の約70%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第115期～第117期 (2024.11.12～2025.5.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0.699%	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9,908円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0.316)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.016	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.011)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.005)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.018	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)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	73	0.735	

(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。

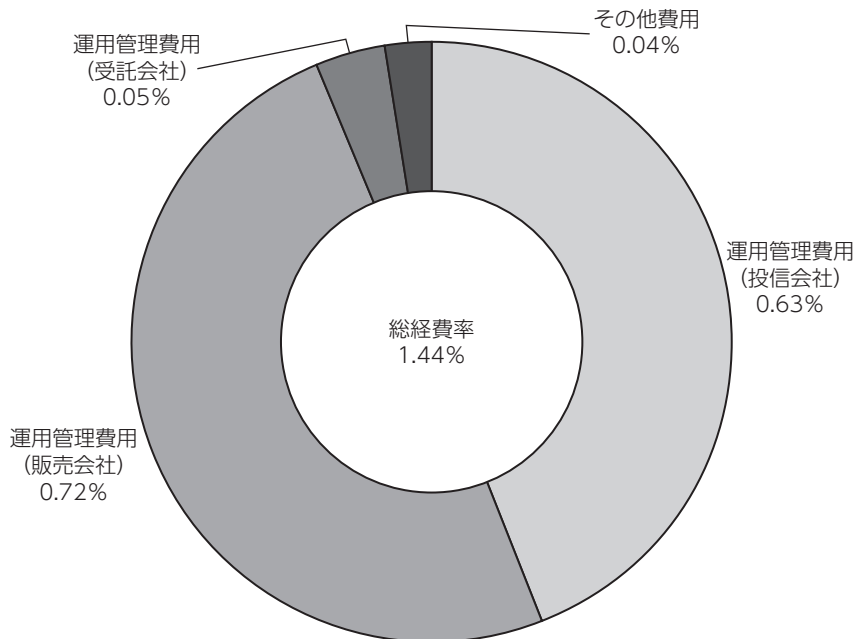
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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11月12日から2025年5月12日まで)

決算期	第 115 期 ~ 第 117 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	1,410	3,000	12,236	26,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	-	-	1,000	6,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	142	1,000	133	1,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	-	-	915	3,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	240	1,000	233	1,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	-	-	1,176	4,000

(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11月12日から2025年5月12日まで)

項 目	第 115 期 ~ 第 117 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	28,791,728千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,077,856千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,031,935千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,472,749千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	372,976千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,876,357千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	174,051千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	709,300千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

区 分	第 115 期 ~ 第 117 期					
	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 13,592	百万円 4,062	% 29.9	百万円 15,198	百万円 4,333	% 28.5
株式先物取引	2,355	2,355	100.0	2,094	2,094	100.0
コール・ローン	154,872	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.1%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

区 分	第 115 期 ~ 第 117 期			第 115 期 ~ 第 117 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資証券	百万円 43,676	百万円 8,383	% 19.2	百万円 32,218	百万円 5,507	% 17.1
不動産投信 指数先物取引	5,668	-	-	5,346	-	-
コール・ローン	317,990	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

種 類	第 115 期 ~ 第 117 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資証券	百万円 438	百万円 -	百万円 4,583

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

項 目	第115期~第117期
売買委託手数料総額 (A)	93千円
うち利害関係人への支払額 (B)	15千円
(B)/(A)	16.8%

(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114期末			第 117 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		千円 191,203	千円 180,377	千円 386,062		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド		6,029	6,029	27,385		
ダイワ好配当日本株マザーファンド		9,973	8,973	54,717		
ダイワ北米好配当株マザーファンド		2,641	2,650	17,582		
ダイワ欧州好配当株マザーファンド		6,049	5,134	17,533		
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド		4,381	4,387	17,964		
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		8,662	7,486	26,945		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項 目	第 117 期 末	
	評 価 額	比 率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千円 386,062	% 69.4
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	27,385	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	54,717	9.8
ダイワ北米好配当株マザーファンド	17,582	3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	17,533	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	17,964	3.2
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	26,945	4.8
コール・ローン等、その他	8,129	1.5
投資信託財産総額	556,320	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、5月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.96円、1カナダ・ドル=104.71円、1オーストラリア・ドル=93.71円、1香港ドル=18.76円、1シンガポール・ドル=112.44円、1ニュージーランド・ドル=86.42円、1台湾ドル=4.828円、1イギリス・ポンド=193.95円、1スイス・フラン=174.89円、1デンマーク・クローネ=21.97円、1ノルウェー・クローネ=14.07円、1スウェーデン・クローネ=15.03円、1チェコ・コルナ=6.58円、100韓国ウォン=10.48円、1オフショア人民元=20.196円、1ポーランド・ズロチ=38.78円、1ユーロ=163.93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117期末における外貨建純資産 (14,659,577千円) の投資信託財産総額 (14,755,518千円) に対する比率は、99.3%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (93,129,394千円) の投資信託財産総額 (93,794,032千円) に対する比率は、99.3%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (7,169,288千円) の投資信託財産総額 (7,295,501千円) に対する比率は、98.3%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (1,981,908千円) の投資信託財産総額 (2,027,539千円) に対する比率は、97.7%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (736,867千円) の投資信託財産総額 (739,478千円) に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月10日)、(2025年3月10日)、(2025年5月12日)現在

項 目	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末
(A) 資産	581,299,099円	556,065,135円	556,320,843円
コール・ローン等	9,112,359	7,393,587	7,129,019
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	403,256,255	387,245,543	386,062,768
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	27,632,591	26,705,295	27,385,392
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	56,552,775	54,374,953	54,717,360
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	18,780,424	17,214,740	17,582,368
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	19,083,657	18,332,558	17,533,991
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	18,951,324	17,581,038	17,964,542
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	27,929,714	27,217,421	26,945,403
未収入金	-	-	1,000,000
(B) 負債	2,241,053	2,161,000	3,131,218
未払収益分配金	869,759	853,892	836,676
未払解約金	-	298	939,770
未払信託報酬	1,363,303	1,291,252	1,331,415
その他未払費用	7,991	15,558	23,357
(C) 純資産総額(A - B)	579,058,046	553,904,135	553,189,625
元本	579,839,620	569,261,736	557,784,550
次期繰越損益金	△ 781,574	△ 15,357,601	△ 4,594,925
(D) 受益権総口数	579,839,620口	569,261,736口	557,784,550口
1万口当り基準価額(C/D)	9,987円	9,730円	9,918円

* 当作成期首における元本額は590,231,748円、当作成期間(第115期～第117期)中における追加設定元本額は12,786,077円、同解約元本額は45,233,275円です。

* 第117期末の計算口数当りの純資産額は9,918円です。

* 第117期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,594,925円です。

■損益の状況

第115期 自2024年11月12日 至2025年1月10日

第116期 自2025年1月11日 至2025年3月10日

第117期 自2025年3月11日 至2025年5月12日

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(A) 配当等収益	2,860円	4,734円	5,646円
受取利息	2,860	4,734	5,646
(B) 有価証券売買損益	△ 5,401,773	△ 12,377,605	12,620,910
売買益	592,751	1,673,198	13,304,589
売買損	△ 5,994,524	△ 14,050,803	△ 683,679
(C) 信託報酬等	△ 1,371,294	△ 1,298,819	△ 1,339,214
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 6,770,207	△ 13,671,690	11,287,342
(E) 前期繰越損益金	25,865,937	17,740,506	3,141,557
(F) 追加信託差損益金	△ 19,007,545	△ 18,572,525	△ 18,187,148
(配当等相当額)	(9,278,521)	(9,541,588)	(9,484,539)
(売買損益相当額)	(△ 28,286,066)	(△ 28,114,113)	(△ 27,671,687)
(G) 合計(D + E + F)	88,185	△ 14,503,709	△ 3,758,249
(H) 収益分配金	△ 869,759	△ 853,892	△ 836,676
次期繰越損益金(G + H)	△ 781,574	△ 15,357,601	△ 4,594,925
追加信託差損益金	△ 19,007,545	△ 18,572,525	△ 18,187,148
(配当等相当額)	(9,278,521)	(9,541,588)	(9,484,539)
(売買損益相当額)	(△ 28,286,066)	(△ 28,114,113)	(△ 27,671,687)
分配準備積立金	50,698,431	49,499,949	50,367,252
繰越損益金	△ 32,472,460	△ 46,285,025	△ 36,775,029

(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:159,067円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(a) 経費控除後の配当等収益	965,818円	1,005,815円	2,833,640円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	9,278,521	9,541,588	9,484,539
(d) 分配準備積立金	50,602,372	49,348,026	48,370,288
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	60,846,711	59,895,429	60,688,467
(f) 分配金	869,759	853,892	836,676
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	59,976,952	59,041,537	59,851,791
(h) 受益権総口数	579,839,620□	569,261,736□	557,784,550□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 115 期	第 116 期	第 117 期
1万口当り分配金（税込み）	15円	15円	15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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先指数	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率								
103期末(2023年1月10日)	円 9,740	円 40	% △2.2	24,927	% △3.8	% 63.8	% -	% 21.8	% -	% -	% 9.4	% 0.1	百万円 2,879
104期末(2023年3月10日)	10,072	50	3.9	26,052	4.5	64.2	-	21.2	-	-	9.4	0.1	2,941
105期末(2023年5月10日)	10,301	50	2.8	27,008	3.7	63.6	0.8	21.0	-	-	9.4	0.1	3,016
106期末(2023年7月10日)	10,451	450	5.8	28,922	7.1	62.1	0.6	21.3	-	-	9.9	0.1	3,006
107期末(2023年9月11日)	10,476	450	4.5	30,121	4.1	63.9	0.7	21.5	-	-	9.7	0.1	3,100
108期末(2023年11月10日)	10,469	50	0.4	30,181	0.2	63.3	0.9	21.6	-	-	9.7	0.1	3,218
109期末(2024年1月10日)	10,567	300	3.8	31,426	4.1	64.4	0.4	20.9	-	-	9.7	0.1	3,247
110期末(2024年3月11日)	10,692	600	6.9	33,506	6.6	64.7	-	21.2	-	-	9.7	0.1	3,324
111期末(2024年5月10日)	10,810	500	5.8	35,243	5.2	64.8	0.5	21.1	-	-	9.9	0.1	3,412
112期末(2024年7月10日)	10,848	600	5.9	37,591	6.7	65.5	-	20.9	-	-	9.8	0.1	3,516
113期末(2024年9月10日)	9,898	40	△8.4	34,038	△9.5	64.1	-	21.0	-	-	10.2	0.1	3,330
114期末(2024年11月11日)	10,300	200	6.1	36,943	8.5	64.9	0.6	20.7	-	-	9.6	0.1	3,495
115期末(2025年1月10日)	10,102	100	△1.0	37,082	0.4	65.4	-	21.2	-	-	9.8	0.1	3,465
116期末(2025年3月10日)	9,860	40	△2.0	35,838	△3.4	64.4	0.4	21.4	-	-	9.7	0.1	3,417
117期末(2025年5月12日)	9,977	40	1.6	36,125	0.8	63.7	0.8	21.1	-	-	9.9	0.1	3,396

(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）	20%
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）	5%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	5%
海外株式	MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	35%
国内株式	TOPIX（配当込み）	35%

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

<標準組入比率>

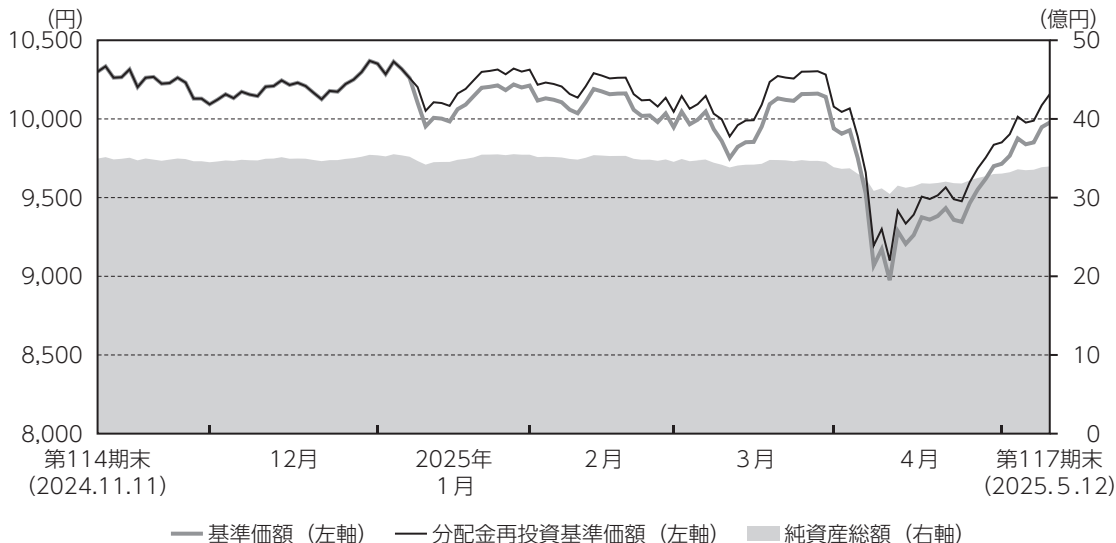
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の20%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

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

■ 基準価額・騰落率

第115期首：10,300円

第117期末：9,977円（既払分配金180円）

騰落率：△1.4%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、為替相場で円高が進行したことなどがマイナス要因となり、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。

■ 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
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1.0%	34.9%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△1.1%	19.8%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	△7.1%	11.8%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	8.8%	11.7%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	△9.6%	11.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	7.0%	5.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	△4.9%	5.0%

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

	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	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投 信物率 先 指 数 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率								
第115期	(期首)2024年11月11日	円	%	36,943	%	%	%	%	%	%	%	%
	11月末	10,300	—	36,440	—	64.9	0.6	20.7	—	—	9.6	0.1
	12月末	10,093	△2.0	37,556	△1.4	62.4	—	20.8	—	—	9.8	0.1
	(期末)2025年1月10日	10,351	0.5	37,556	1.7	65.9	—	21.1	—	—	9.7	0.1
第116期	(期首)2025年1月10日	10,202	△1.0	37,082	0.4	65.4	—	21.2	—	—	9.8	0.1
	1月末	10,102	—	37,082	—	65.4	—	21.2	—	—	9.8	0.1
	2月末	10,212	1.1	37,546	1.3	65.3	—	21.0	—	—	9.8	0.1
	(期末)2025年3月10日	9,947	△1.5	36,209	△2.4	64.7	0.3	21.3	—	—	10.0	0.1
第117期	(期首)2025年3月10日	9,900	△2.0	35,838	△3.4	64.4	0.4	21.4	—	—	9.7	0.1
	3月末	9,860	—	35,838	—	64.4	0.4	21.4	—	—	9.7	0.1
	4月末	9,939	0.8	35,800	△0.1	64.1	—	21.3	—	—	9.9	0.1
	(期末)2025年5月12日	9,715	△1.5	35,074	△2.1	63.5	0.6	21.5	—	—	9.9	0.1
		10,017	1.6	36,125	0.8	63.7	0.8	21.1	—	—	9.9	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.11.12~2025.5.12)

■海外債券市況

海外債券市場において、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市場では、当作成期首より、米国の大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退したことや、追加利下げの可能性などが意識され、米国金利は低下しました。2024年12月以降は、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）基調となりました。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、各種経済指標が予想を下振れたことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小しました。当作成期末にかけては、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて景気減速への懸念が強まり、年内の利下げ織り込みが進行した一方で、財政への懸念なども台頭し不安定な展開となる中、短中期が主導する形で金利は低下しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利も短中期を中心におおむね低下する展開となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より上昇して始まりました。しかし2025年1月中旬にかけて、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が上昇すると、これを嫌気して軟調に推移しました。その後2月にかけては、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。当作成期末にかけては、米国の関税政策をめぐる世界的な市場の動揺などから、大きく上下する展開となりました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけ、国内金融政策の不透明感などを背景に下落しましたが、その後は日銀が追加利上げに慎重な印象であったことなどから、反発しました。2025年に入ると、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き上げを決定すると上昇に転じ、さらに、海外の投資ファンドがT O B（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。2月前半には、国内長期金利の上昇継続などから下落しましたが、海外の投資ファンドが2度目のT O Bの実施を発表すると、上昇に転じました。3月上旬は、国内長期金利の急騰などにより下落しましたが、中旬にかけては、良好な貸貸市場や複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に上昇しました。しかし3月末には、トランプ米国政権の関税政策への不安から国内リート市況は下落に転じ、4月初旬に発表された相互関税が想定を大きく超える税率となると、続落しました。その後当作成期末にかけては、国内リートは米国の関税政策による業績への影響が限定的であると期待されたため、上昇しました。

■海外株式市況

海外株式市況は、国、地域によってまちまちでした。

北米株式市況は、2024年11月初旬の米国大統領選挙でトランプ前大統領が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まった一方、12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）から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、これを嫌気して一進一退の展開となりました。2025年1月中旬以降は、C P I（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月下旬から4月初頭にかけては、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げが懸念されて下落しましたが、その後当作成期末にかけては、相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表されたことが好感され、やや反発しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じ、景気減速懸念や不確実性の高まりからクレジットスプレッドが拡大し、下落しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、トランプ次期米国政権による通商政策への警戒感やフランスの政局不安などを背景に、上値の重い展開で始まりしました。2025年に入ると、E C B（欧州中央銀行）による利下げ期待や、トランプ政権による追加関税について想定以上の悪材料が出なかったこと、ウクライナとロシアの和平に向けた動きなどを背景に、2月下旬にかけて上昇しました。4月に入り、米国政府が想定以上に高率な相互関税を発表すると、欧州株式市況は急落しましたが相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表された後は、株価は回復基調となりました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、米国大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し、通商政策を巡る不透明感が高まったことや中国が保守的な財政政策を発表したこと、韓国で尹大統領が戒厳令を宣言し、すぐに撤回されたものの政治的不透明感が広がったことなどから、2025年1月初旬にかけて下落しました。1月中旬以降は、中国当局による消費財買替え政策の強化が注目されたことや、台湾におけるA I（人工知能）関連需要および中国における需要の回復を背景に、半導体企業の決算や輸出受注が好感されたこと、中国の大手企業が相次いでディープシークとの連携を発表したことなどから上昇したものの、米国の貿易・投資分野での新たな対中規制や各国に対する追加関税懸念などから、上値が抑えられました。3月以降は、中国の全人代（全国人民代表大会）において内需拡大が最優先項目に格上げされたことで需要喚起への期待が高まった一方で、トランプ米国大統領の発言から関税引き上げや政府支出の大幅削減に伴う景気後退に対する懸念が高まり、下落しました。4月初旬には、トランプ米国政権が、全ての国に一律10%の関税を課し、さらに国・地域ごとに異なる税率を上乗せする「相互関税」を発表し、それに対して中国政府も米国に報復関税を課したことで米中貿易摩擦に対する懸念が高まり、株式市場は大きく下落しました。その後は、米国政権が関税の一部について適用停止期間を発表したことや、スマートフォンなどの電子機器を相互関税の対象から除外したことなどを背景に、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は、急落に見舞われたものの、ほぼ当作成期首の水準へ回復しました。

国内株式市況は、当作成期首より、2024年11月初旬の米国大統領選挙でトランプ前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、徐々に下値を切上げて緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国政権による関税引き上げや米国経済指標の悪化、円高進行などが懸念され、上値の重い展開となりました。4月初めに発表された米国の関税引き上げ発表により、大幅な下落に見舞われましたが、その後、各国との交渉の進展などを受け、反発して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が低下し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、円高となりました。2024年12月は、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年に入ると、インフレなどに対する過度な警戒感が後退し、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しました。当作成期末にかけては、トランプ米国政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が後退する中、投資対象通貨の対円為替相場は下落基調となりました。

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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。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 | ……純資産総額の約20% |
| ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | ……純資産総額の約5% |
| ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | ……純資産総額の約5% |
| ・ダイワ北米好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ好配当日本株マザーファンド | ……純資産総額の約35% |

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバル R E I T ・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 - R E I T アクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

※ C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

※ アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2024.11.12~2025.5.12)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、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

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

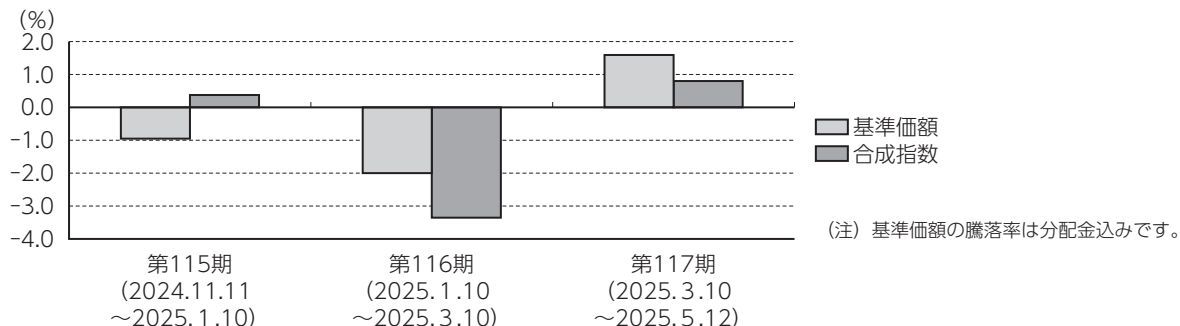
■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、鉄鋼、ゴム製品、食料品などの組入比率を引き上げた一方で、非鉄金属、化学、陸運業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して本田技研工業、日立製作所、K D D Iなどを売却した一方で、ソフトバンク、パナソニックホールディングス、トヨタ自動車などを買付けました。ソフトバンクは、競争環境が激しくなる中で、相対的な業績の安定性と配当還元の高さを評価しました。パナソニックホールディングスは、より抜本的な構造改革の進展と株主還元の向上に注目しました。トヨタ自動車は、株価の下落に対して、今後の自動車生産の回復による業績拡大や株主還元の強化に期待しました。

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（合成指数）との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第115期	第116期	第117期
		2024年11月12日 ～2025年1月10日	2025年1月11日 ～2025年3月10日	2025年3月11日 ～2025年5月12日
当期分配金（税込み）	(円)	100	40	40
対基準価額比率	(%)	0.98	0.40	0.40
当期の収益	(円)	9	10	40
当期の収益以外	(円)	90	29	－
翌期繰越分配対象額	(円)	1,045	1,016	1,058

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第115期	第116期	第117期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 9.08円	✓ 10.70円	✓ 82.31円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	393.45	407.64	416.81
(d) 分配準備積立金	✓ 742.79	✓ 637.87	599.77
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,145.33	1,056.22	1,098.90
(f) 分配金	100.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,045.33	1,016.22	1,058.90

(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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。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 ……純資産総額の約20%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約35%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第115期～第117期 (2024.11.12～2025.5.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	74円	0.740%	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10,003円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0.329)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(38)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	5	0.046	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)	(4)	(0.040)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.001)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.005)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	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)	(1)	(0.005)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.024	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)	(0.019)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	82	0.817	

(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。

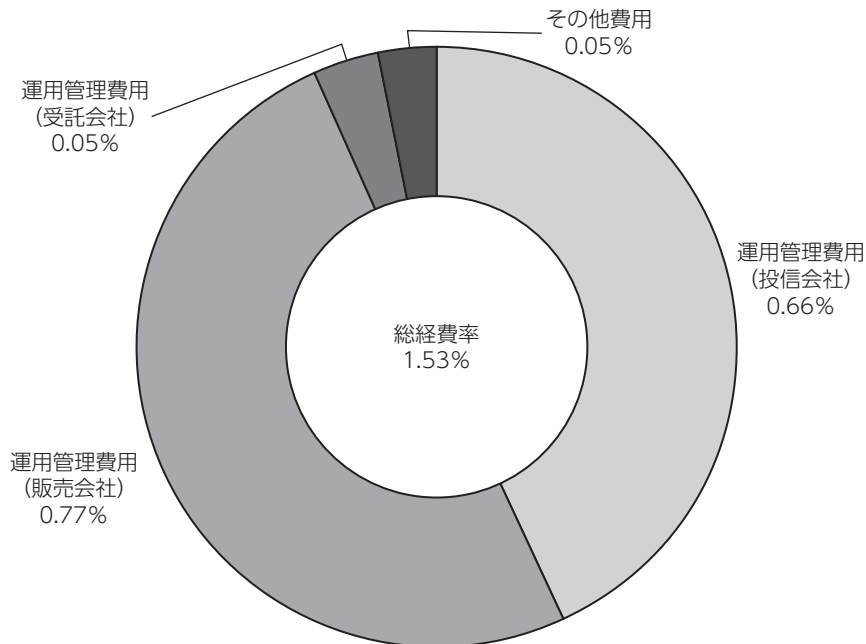
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.53%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11月12日から2025年5月12日まで)

決算期	第 115 期 ～ 第 117 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	13,503	29,000	14,522	31,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	2,372	11,000	908	4,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	6,077	36,000	15,759	96,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	3,381	23,000	2,974	22,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	7,389	23,000	15,345	51,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	6,596	27,000	1,662	7,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2,113	7,000	4,917	17,000

(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11月12日から2025年5月12日まで)

項 目	第 115 期 ～ 第 117 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	28,791,728千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,077,856千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,031,935千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,472,749千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	372,976千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,876,357千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	174,051千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	709,300千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

決算期	第 115 期 ～ 第 117 期					
	買付額等		うち利害関係人との取引状況B	B / A	売付額等	
区 分	A	C			D	D / C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	13,592	4,062	29.9	15,198	4,333	28.5
株式先物取引	2,355	2,355	100.0	2,094	2,094	100.0
コール・ローン	154,872	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合2.8%

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

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

2025年5月12日現在

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

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

区 分	第 115 期 ~ 第 117 期			第 115 期 ~ 第 117 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資証券	百万円 43,676	百万円 8,383	% 19.2	百万円 32,218	百万円 5,507	% 17.1
不動産投信 指数先物取引	5,668	-	-	5,346	-	-
コール・ローン	317,990	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

種 類	第 115 期 ~ 第 117 期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資証券	百万円 438	百万円 -	百万円 4,583

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

項 目	第115期~第117期
売買委託手数料総額 (A)	1,599千円
うち利害関係人への支払額 (B)	300千円
(B)/(A)	18.8%

(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114期末	第 117 期 末	
	□ 数	□ 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	315,708	314,689	673,529
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	35,558	37,021	168,156
ダイワ好配当日本株マザーファンド	204,197	194,516	1,186,159
ダイワ北米好配当株マザーファンド	56,280	56,687	376,064
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	124,058	116,102	396,514
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	92,557	97,492	399,142
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	50,275	47,470	170,866

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

項 目	第 117 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	673,529	19.7
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	168,156	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,186,159	34.7
ダイワ北米好配当株マザーファンド	376,064	11.0
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	396,514	11.6
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	399,142	11.7
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	170,866	5.0
コール・ローン等、その他	49,628	1.4
投資信託財産総額	3,420,060	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、5月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.96円、1カナダ・ドル=104.71円、1オーストラリア・ドル=93.71円、1香港ドル=18.76円、1シンガポール・ドル=112.44円、1ニュージーランド・ドル=86.42円、1台湾ドル=4.828円、1イギリス・ポンド=193.95円、1スイス・フラン=174.89円、1デンマーク・クローネ=21.97円、1ノルウェー・クローネ=14.07円、1スウェーデン・クローネ=15.03円、1チェコ・コルナ=6.58円、100韓国ウォン=10.48円、1オフショア人民元=20.196円、1ポーランド・ズロチ=38.78円、1ユーロ=163.93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117期末における外貨建純資産 (14,659,577千円) の投資信託財産総額 (14,755,518千円) に対する比率は、99.3%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (93,129,394千円) の投資信託財産総額 (93,794,032千円) に対する比率は、99.3%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (7,169,288千円) の投資信託財産総額 (7,295,501千円) に対する比率は、98.3%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (1,981,908千円) の投資信託財産総額 (2,027,539千円) に対する比率は、97.7%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第117期末における外貨建純資産 (736,867千円) の投資信託財産総額 (739,478千円) に対する比率は、99.6%です。

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月10日)、(2025年3月10日)、(2025年5月12日)現在

項 目	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末
(A) 資産	3,508,377,912円	3,440,284,432円	3,420,060,863円
コール・ローン等	71,303,276	49,917,761	49,628,031
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	687,296,170	680,839,628	673,529,117
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	170,838,448	167,054,300	168,156,536
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	1,182,502,275	1,198,316,796	1,186,159,055
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	403,244,814	374,282,222	376,064,656
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	409,631,700	421,689,012	396,514,026
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	410,593,224	380,317,182	399,142,775
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	172,968,005	167,867,531	170,866,667
(B) 負債	42,885,987	22,380,289	23,781,863
未払収益分配金	34,303,806	13,866,382	13,616,875
未払解約金	-	29,265	1,513,139
未払信託報酬	8,534,800	8,390,678	8,510,639
その他未払費用	47,381	93,964	141,210
(C) 純資産総額(A - B)	3,465,491,925	3,417,904,143	3,396,279,000
元本	3,430,380,601	3,466,595,693	3,404,218,758
次期繰越損益金	35,111,324	△ 48,691,550	△ 7,939,758
(D) 受益権総口数	3,430,380,601口	3,466,595,693口	3,404,218,758口
1万口当り基準価額(C / D)	10,102円	9,860円	9,977円

* 当作成期首における元本額は3,394,231,187円、当作成期間（第115期～第117期）中における追加設定元本額は262,622,972円、同解約元本額は252,635,401円です。

* 第117期末の計算口数当りの純資産額は9,977円です。

* 第117期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,939,758円です。

■損益の状況

第115期 自2024年11月12日 至2025年1月10日
 第116期 自2025年1月11日 至2025年3月10日
 第117期 自2025年3月11日 至2025年5月12日

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(A) 配当等収益	14,658円	24,646円	27,978円
受取利息	14,658	24,646	27,978
(B) 有価証券売買損益	△ 23,993,380	△ 61,633,790	62,539,869
売買益	11,537,390	30,188,078	76,501,301
売買損	△ 35,530,770	△ 91,821,868	△ 13,961,432
(C) 信託報酬等	△ 8,582,181	△ 8,437,261	△ 8,557,885
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 32,560,903	△ 70,046,405	54,009,962
(E) 前期繰越損益金	138,641,492	70,976,850	△ 12,519,161
(F) 追加信託差損益金	△ 36,665,459	△ 35,755,613	△ 35,813,684
(配当等相当額)	(134,971,262)	(141,312,503)	(141,893,566)
(売買損益相当額)	(△171,636,721)	(△177,068,116)	(△177,707,250)
(G) 合計(D + E + F)	69,415,130	△ 34,825,168	5,677,117
(H) 収益分配金	△ 34,303,806	△ 13,866,382	△ 13,616,875
次期繰越損益金(G + H)	35,111,324	△ 48,691,550	△ 7,939,758
追加信託差損益金	△ 36,665,459	△ 35,755,613	△ 35,813,684
(配当等相当額)	(134,971,262)	(141,312,503)	(141,893,566)
(売買損益相当額)	(△171,636,721)	(△177,068,116)	(△177,707,250)
分配準備積立金	223,618,342	210,972,422	218,581,199
繰越損益金	△151,841,559	△223,908,359	△190,707,273

(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：2,392,378円（未監査）

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,116,893円	3,712,621円	28,022,920円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	134,971,262	141,312,503	141,893,566
(d) 分配準備積立金	254,805,255	221,126,183	204,175,154
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	392,893,410	366,151,307	374,091,640
(f) 分配金	34,303,806	13,866,382	13,616,875
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	358,589,604	352,284,925	360,474,765
(h) 受益権総口数	3,430,380,601□	3,466,595,693□	3,404,218,758□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 115 期	第 116 期	第 117 期
1万口当り分配金 (税込み)	100円	40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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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（2025年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第117期の決算日（2025年5月12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11月12日から2025年5月12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
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 1.75% 2027/2/17	224,612	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.4% 2028/4/30	314,757
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
CANADA HOUSING TRUST（カナダ） 3.65% 2033/6/15	64,444	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 0.5% 2030/12/1	261,727
		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5月12日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（6,891,715千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2025年5月12日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 30,286	千アメリカ・ドル 23,418	千円 3,418,224	% 23.2	% -	% 23.1	% 0.1	% -
カナダ	千カナダ・ドル 11,700	千カナダ・ドル 11,414	1,195,231	8.1	-	8.1	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 23,024	2,157,613	14.6	-	12.6	0.5	1.5
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,631	1,868,096	12.7	-	10.8	1.2	0.6
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,907	591,147	4.0	-	1.0	-	3.0
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,454	231,521	1.6	-	-	-	1.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,130	122,193	0.8	-	-	-	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,546	299,697	2.0	-	-	0.7	1.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,000	千ポーランド・ズロチ 14,554	564,424	3.8	-	1.2	2.6	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	2025年5月12日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,967	千円 322,470	% 2.2	% -	% 2.2	% -	% -
ユーロ (フランス)	千ユーロ 200	千ユーロ 164	26,906	0.2	-	0.2	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 18,186	千ユーロ 16,103	2,639,880	17.9	-	10.0	7.8	0.1
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,552	582,424	3.9	-	3.9	-	-
ユーロ (小計)	23,836	21,787	3,571,681	24.2	-	16.3	7.8	0.1
合 計	-	-	14,019,833	95.0	-	73.1	13.0	9.0

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	2025年5月12日現在			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 581	千円 84,913	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	100	96	14,086	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,654	679,369	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	14,100	11,909	1,738,348	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,600	1,568	228,949	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	4,900	4,607	672,556	2033/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		30,286	23,418	3,418,224	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,521	159,303	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,950	204,188	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	881	92,257	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	937	98,213	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,060	320,472	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	3,000	3,063	320,795	2033/06/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		11,700	11,414	1,195,231	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,500	千オーストラリア・ドル 11,843	1,109,887	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,214	301,219	2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	807	75,695	2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,758	445,965	2031/02/06
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,399	224,845	2026/12/16
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		26,400	23,024	2,157,613	

2025年5月12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		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 487	千円 94,487	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,000	933	180,978	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	512	99,426	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,462	477,693	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	780	151,346	2051/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	3,650	3,584	695,196	2034/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	871	168,969	2046/12/07	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		12,445	9,631	1,868,096		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 6,693	147,061	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	20,213	444,086	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		25,700	26,907	591,147		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,454	231,521	2027/02/17	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		17,000	16,454	231,521		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,130	122,193	2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		8,230	8,130	122,193		
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	千チェコ・コルナ 30,000	千チェコ・コルナ 29,281	192,674	2026/06/26	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	15,000	16,264	107,023	2029/03/29	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		45,000	45,546	299,697		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 5,500	千ポーランド・ズロチ 4,564	177,013	2030/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	500	492	19,117	2027/05/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	10,000	9,497	368,293	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		16,000	14,554	564,424		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,967	322,470	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,950	1,967	322,470		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 200	千ユーロ 164	26,906	2032/05/25	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		200	164	26,906		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 100	千ユーロ 100	16,407	2026/04/30	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2025年5月12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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	7,400	6,387	1,047,108	2046/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	7,136	6,998	1,147,192	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,600	1,846	302,682	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	450	295	48,485	2052/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	500	475	78,004	2043/07/30	
国小計	銘柄数 金 額	6銘柄		18,186	16,103	2,639,880		
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,552	582,424	2030/07/30	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		3,500	3,552	582,424		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		23,836	21,787	3,571,681		
合 計	銘柄数 金 額	42銘柄				14,019,833		

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」（安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）のみ）の決算日（2025年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第117期の決算日（2025年5月12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11月12日から2025年5月12日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
32	30年国債 2.3% 2040/3/20	4,476,178	24	30年国債 2.5% 2036/9/20	2,606,156
28	30年国債 2.5% 2038/3/20	1,826,344	29	30年国債 2.4% 2038/9/20	2,132,454
110	20年国債 2.1% 2029/3/20	1,041,170	95	20年国債 2.3% 2027/6/20	1,245,036
116	20年国債 2.2% 2030/3/20	525,906	20	30年国債 2.5% 2035/9/20	990,155
18	30年国債 2.3% 2035/3/20	319,884	88	20年国債 2.3% 2026/6/20	715,124
14	30年国債 2.4% 2034/3/20	216,606	80	20年国債 2.1% 2025/6/20	704,641
134	20年国債 1.8% 2032/3/20	103,841	1	30年国債 2.8% 2029/9/20	541,969
			101	20年国債 2.4% 2028/3/20	525,460
			16	30年国債 2.5% 2034/9/20	448,972
			12	30年国債 2.1% 2033/9/20	434,731

(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5月12日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（56,023,389千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2025年5月12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
国債証券	千円 62,743,000	千円 66,374,900	% 99.2	% -	% 65.9	% 20.0	% 13.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2025年5月12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	80 20年国債	2.1000	973,000	974,780	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,452,054	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	760,000	774,508	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,696,192	2027/03/20	
	101 20年国債	2.4000	4,260,000	4,463,116	2028/03/20	
	110 20年国債	2.1000	4,300,000	4,508,851	2029/03/20	
	1 30年国債	2.8000	850,000	920,201	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	3,300,000	3,501,069	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	1,500,000	1,575,840	2030/09/20	
	125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,782,468	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	1,700,000	1,783,402	2031/09/20	
	134 20年国債	1.8000	2,500,000	2,625,725	2032/03/20	
	140 20年国債	1.7000	2,000,000	2,086,620	2032/09/20	
	143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,379,672	2033/03/20	
	12 30年国債	2.1000	2,000,000	2,143,200	2033/09/20	
	14 30年国債	2.4000	2,100,000	2,299,794	2034/03/20	
	16 30年国債	2.5000	2,200,000	2,426,270	2034/09/20	
	18 30年国債	2.3000	1,800,000	1,951,236	2035/03/20	
	20 30年国債	2.5000	2,000,000	2,200,960	2035/09/20	
	22 30年国債	2.5000	2,000,000	2,195,860	2036/03/20	
26 30年国債	2.4000	4,100,000	4,428,984	2037/03/20		
28 30年国債	2.5000	4,100,000	4,438,906	2038/03/20		
30 30年国債	2.3000	4,200,000	4,405,968	2039/03/20		
32 30年国債	2.3000	4,200,000	4,359,222	2040/03/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	24銘柄	62,743,000	66,374,900		

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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（2025年3月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第117期の決算日（2025年5月12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11月12日から2025年5月12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	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	6,911.23	2,454,843	355	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	48.183	1,512,259	31,385	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	48.183	1,512,259	31,385	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	48.183	1,512,259	31,385
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	48.183	1,459,089	30,282	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	308.935	1,432,504	4,636	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	308.935	1,432,504	4,636	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	308.935	1,432,504	4,636
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	373.988	1,223,366	3,271	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	48.848	1,325,596	27,137	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	48.848	1,325,596	27,137	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	48.848	1,325,596	27,137
LINK REIT (香港)	1,492.6	964,691	646	GPT GROUP (オーストラリア)	2,522.764	1,163,935	461	GPT GROUP (オーストラリア)	2,522.764	1,163,935	461	GPT GROUP (オーストラリア)	2,522.764	1,163,935	461
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	39.753	879,757	22,130	UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	583.604	976,630	1,673	UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	583.604	976,630	1,673	UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	583.604	976,630	1,673
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	63.815	787,647	12,342	GECINA SA (フランス)	60.251	885,113	14,690	GECINA SA (フランス)	60.251	885,113	14,690	GECINA SA (フランス)	60.251	885,113	14,690
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	30.529	691,510	22,650	ASSURA PLC (イギリス)	8,643.983	772,763	89	ASSURA PLC (イギリス)	8,643.983	772,763	89	ASSURA PLC (イギリス)	8,643.983	772,763	89
ASSURA PLC (イギリス)	8,643.983	663,349	76	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	27.968	749,668	26,804	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	27.968	749,668	26,804	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	27.968	749,668	26,804
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	20.045	631,937	31,525	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	24.315	729,384	29,997	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	24.315	729,384	29,997	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	24.315	729,384	29,997
UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)	378.81	623,771	1,646	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	71.262	729,314	10,234	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	71.262	729,314	10,234	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	71.262	729,314	10,234

(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5月12日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（20,621,537千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	口数	2025年5月12日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	14,326.856	7,378	1,076,941
SIMON PROPERTY GROUP INC	73.639	12,017	1,754,022
BXP INC	38.467	2,469	360,516
SBA COMMUNICATIONS CORP	20.045	4,804	701,277
EQUINIX INC	16.928	14,632	2,135,744
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	43.262	4,201	613,203
HOST HOTELS & RESORTS INC	686.945	10,146	1,480,936
KIMCO REALTY CORP	492.042	10,244	1,495,260
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	466.579	7,161	1,045,363
INVITATION HOMES INC	563.765	19,602	2,861,123
LAMAR ADVERTISING CO-A	49.981	5,739	837,783
AMERICOLD REALTY TRUST	192.435	3,294	480,863

銘柄	口数	2025年5月12日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
VICI PROPERTIES INC	159.046	5,067	739,609
VENTAS INC	23.092	1,524	222,487
WEYERHAEUSER CO	207.913	5,449	795,394
CROWN CASTLE INTL CORP	106.403	11,172	1,630,711
LINEAGE INC	42.135	1,922	280,564
CURLINE PROPERTIES	85.659	2,000	291,940
IRON MOUNTAIN INC	112.208	10,892	1,589,800
SUN COMMUNITIES INC	117.835	14,783	2,157,811
PROLOGIS INC	221.51	23,681	3,456,571
EASTGROUP PROPERTIES INC	28.641	4,810	702,146
ESSEX PROPERTY TRUST INC	26.463	7,480	1,091,901
WELLTOWER INC	230.42	34,374	5,017,237
HIGHWOODS PROPERTIES INC	86.91	2,604	380,180

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	2025年5月12日現在		
	□数	評価額	額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
KILROY REALTY CORP	124.088	3,924	572,878
MID-AMERICA APARTMENT COMM	39.753	6,480	945,898
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	22.327	1,436	209,609
REALTY INCOME CORP	146.782	8,321	1,214,543
PUBLIC STORAGE	37.862	11,512	1,680,393
UDR INC	219.602	9,286	1,355,525
AGREE REALTY CORP	87.4	6,569	958,936
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	162.594	5,830	851,037
DIGITAL REALTY TRUST INC	156.392	26,050	3,802,289
EXTRA SPACE STORAGE INC	108.657	16,126	2,353,878
アメリカ・ドル通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	19,524.636 322,995	47,144,383 <50.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	551.925	5,662	592,946
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	256.854	4,417	462,597
カナダ・ドル通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	808.779 10,080	1,055,543 < 1.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	2,363.912	5,555	520,577
SCENTRE GROUP	6,432.157	23,863	2,236,230
MIRVAC GROUP	7,591.472	17,764	1,664,668
STOCKLAND	4,929.57	27,654	2,591,539
GOODMAN GROUP	2,322.023	72,795	6,821,658
CHARTER HALL GROUP	1,025.749	18,648	1,747,515
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,336.257	13,410	1,256,661
オーストラリア・ドル通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	27,001.14 179,691	16,838,851 <18.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,401.692	137,768	2,584,537
香港・ドル通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	3,401.692 1銘柄	2,584,537 < 2.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	9,243.4	19,411	2,182,588
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,604.6	3,892	437,725
FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,075.539	9,251	1,040,235
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	3,563.867	15,075	1,695,050
シンガポール・ドル通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	20,487.406 4銘柄	5,355,600 < 5.7%>
(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	3,794.615	7,437	642,744
ニュージーランド・ドル通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	3,794.615 1銘柄	642,744 < 0.7%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	292.979	299	58,073
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,270.145	7,608	1,475,604
SEGRO PLC	924.191	6,151	1,193,066
UNITE GROUP PLC/THE	378.81	3,170	614,945
BRITISH LAND CO PLC	361.494	1,438	279,044
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	376.63	1,233	239,230
SAFESTORE HOLDINGS PLC	359.432	2,311	448,247
BIG YELLOW GROUP PLC	432.576	4,351	844,015

銘柄	2025年5月12日現在		
	□数	評価額	額
	千口	千イギリス・ポンド	千円
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,919.371	9,489	1,840,482
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,689.388	8,135	1,577,943
イギリス・ポンド通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	15,005.016 10銘柄	44,190 < 9.2%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	147.653	9,877	1,619,298
WAREHOUSES DE PAUW SCA	203.873	4,244	695,823
XIOR STUDENT HOUSING NV	99.951	2,893	474,344
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	451.477 3銘柄	17,016 < 3.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	165.206	12,142	1,990,543
GECINA SA	26.315	2,395	392,773
KLEPIERRE	399.052	13,144	2,154,822
MERCIALYS	389.954	4,071	667,378
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	980.527 4銘柄	31,754 < 5.6%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	590.325	5,950	975,461
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	590.325 1銘柄	5,950 < 1.0%>
ユーロ (その他)	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD	64.767	2,286	374,789
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	64.767 1銘柄	2,286 < 0.4%>
ユーロ通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	2,087.096 9銘柄	57,007 <10.0%>
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	92,110.38 69銘柄	- 91,537,547 <97.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2025年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第117期の決算日（2025年5月12日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

買				売					
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		4.232	103,522	24,461	AMAZON.COM INC (アメリカ)		2.904	88,026	30,312
NVIDIA CORP (アメリカ)		5.059	89,634	17,717	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN (アメリカ)		3.052	79,678	26,106
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (アメリカ)		1	79,482	79,482	MCDONALD'S CORP (アメリカ)		1.572	72,727	46,264
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		1.368	71,362	52,165	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		11.19	71,248	6,367
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)		6.9	63,386	9,186	BANK OF NEW YORK MELLON CORP (アメリカ)		5.605	70,797	12,631
CHEVRON CORP (アメリカ)		2.672	61,176	22,895	EATON CORP PLC (アイルランド)		1.618	70,446	43,539
JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)		2.383	55,955	23,480	WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)		2.047	70,037	34,214
NETFLIX INC (アメリカ)		0.38	55,497	146,045	CHUBB LTD (スイス)		1.553	69,202	44,560
ABBVIE INC (アメリカ)		1.7	51,538	30,316	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)		2.892	66,882	23,126
WELLS FARGO & CO (アメリカ)		4.6	49,741	10,813	MASTERCARD INC - A (アメリカ)		0.801	66,764	83,351

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

買				売					
銘柄	柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
METLIFE INC 4.75 F (アメリカ)		20.193	63,302	3,134	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		8.057	31,470	3,905
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)		14.468	44,566	3,080	COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375 (アメリカ)		6.251	24,618	3,938
MORGAN STANLEY 6.625 (アメリカ)		10.556	41,078	3,891	TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R (アメリカ)		8.819	23,428	2,656
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375 (アメリカ)		9.969	38,878	3,899	SCE TRUST 7 7.5 (アメリカ)		6.164	22,137	3,591
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5 (アメリカ)		9.497	36,772	3,872	SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5 (アメリカ)		4.942	19,026	3,849
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN (アメリカ)		10.919	33,080	3,029	JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)		6.122	18,633	3,043
DTE ENERGY CO 4.375 (アメリカ)		10.302	31,646	3,071	METLIFE INC 4.75 F (アメリカ)		3.304	10,465	3,167
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)		8.548	29,071	3,400	US BANCORP 4.5 (アメリカ)		4.012	10,357	2,581
ALLSTATE CORP 5.1 H (アメリカ)		8.122	28,745	3,539	SCE TRUST V 5.45 K (アメリカ)		2.947	10,285	3,490
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)		9.056	27,739	3,063	SCE TRUST IV FR (アメリカ)		2.828	9,213	3,257

(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5月12日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（1,092,632千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2025年5月12日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	10	186	27,284	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	20	266	38,895	ヘルスケア
DARDEN RESTAURANTS INC	6	119	17,375	一般消費財・サービス
ADOBE INC	7.7	295	43,076	情報技術
AUTOZONE INC	0.35	128	18,716	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	6.6	203	29,643	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	13.75	143	21,008	公益事業
DANAHER CORP	6.9	130	19,108	ヘルスケア
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	25	121	17,708	生活必需品
APPLE INC	110	2,183	318,751	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	10	190	27,742	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38	165	24,188	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	10	513	74,985	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	60	278	40,679	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	40	1,012	147,758	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3.5	172	25,143	金融
CATERPILLAR INC	8	260	38,021	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	69	412	60,195	情報技術
MORGAN STANLEY	34	413	60,395	金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	14	108	15,859	資本財・サービス
BROADCOM INC	40	832	121,555	情報技術
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4	92	13,528	金融
CONSOLIDATED EDISON INC	6.9	74	10,844	公益事業
CARILIS COS INC	5	195	28,484	資本財・サービス
ROLLINS INC	20	113	16,557	資本財・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	22	125	18,280	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	4.5	453	66,213	生活必需品
RELIANCE INC	2.3	68	9,947	素材
MERCADOLIBRE INC	0.5	122	17,880	一般消費財・サービス
T-MOBILE US INC	12	292	42,703	コミュニケーション・サービス
CSX CORP	40	114	16,779	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC	5	78	11,433	一般消費財・サービス
AMAZON.COM INC	52	1,003	146,530	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	32	343	50,121	エネルギー
EOG RESOURCES INC	10	111	16,219	エネルギー
CENCORA INC	3	84	12,392	ヘルスケア
FORD MOTOR CO	87	90	13,244	一般消費財・サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC	22	83	12,157	素材
US BANCORP	28	117	17,173	金融
FASTENAL CO	16	125	18,355	資本財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	10	271	39,636	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	266	38,903	金融
ALPHABET INC-CL A	112	1,710	249,708	コミュニケーション・サービス
OWENS CORNING	8	109	15,931	資本財・サービス
HALLIBURTON CO	40	81	11,886	エネルギー
HOME DEPOT INC	11	398	58,235	一般消費財・サービス

銘柄	2025年5月12日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HP INC	42	111	16,220	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	14.6	363	53,104	情報技術
CHENIERE ENERGY INC	3.5	81	11,943	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	47	724	105,796	ヘルスケア
ABBVIE INC	17	313	45,805	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	6.5	86	12,622	生活必需品
KROGER CO	18	129	18,882	生活必需品
ELI LILLY & CO	5.4	396	57,897	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	8	250	36,627	一般消費財・サービス
3M CO	18	256	37,465	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	23	1,362	198,903	コミュニケーション・サービス
METLIFE INC	15	116	17,044	金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	3	121	17,799	情報技術
MERCK & CO. INC.	24	182	26,612	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	7	158	23,177	金融
VISTRAL CORP	6	81	11,888	公益事業
NETAPP INC	13.2	123	18,004	情報技術
NIKE INC-CL B	20	116	17,018	一般消費財・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	14	203	29,705	金融
EVERGY INC	21	139	20,410	公益事業
PAYCHEX INC	8	121	17,707	資本財・サービス
ALTRIA GROUP INC	50	297	43,372	生活必需品
CIGNA CORP	2.6	86	12,654	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	28	441	64,433	生活必需品
DOCUSIGN INC	14	116	17,019	情報技術
PEPSICO INC	14	182	26,654	生活必需品
CORTEVA INC	15	101	14,841	素材
AGNICO EAGLE MINES LTD	7.4	86	12,671	素材
ACCENTURE PLC-CL A	6.5	200	29,211	情報技術
QUALCOMM INC	19	275	40,261	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.3	68	10,014	ヘルスケア
BOOKING HOLDINGS INC	0.45	228	33,317	一般消費財・サービス
RESMED INC	3.7	90	13,233	ヘルスケア
CARRIER GLOBAL CORP	35	250	36,495	資本財・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	55	116	16,986	金融
CHEVRON CORP	23	318	46,492	エネルギー
TESLA INC	13	387	56,594	一般消費財・サービス
SOUTHERN CO/THE	22.3	201	29,408	公益事業
SYSCO CORP	16	113	16,522	生活必需品
AT&T INC	77	214	31,289	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE.COM INC	10.4	286	41,808	情報技術
UNION PACIFIC CORP	8.2	177	25,890	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	11.6	111	16,235	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.7	331	48,335	ヘルスケア
VERISIGN INC	7.4	208	30,395	情報技術
VALERO ENERGY CORP	13	159	23,325	エネルギー

銘柄	2025年5月12日現在			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ELEVANCE HEALTH INC	2.2	89	12,991	ヘルスケア	
WALT DISNEY CO/THE	13	137	20,101	コミュニケーション・サービス	
WELLS FARGO & CO	46	333	48,644	金融	
WILLIAMS COS INC	13.5	77	11,361	エネルギー	
TJX COMPANIES INC	18	230	33,655	一般消費財・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	29	1,022	149,224	金融	
PULTEGROUP INC	14	143	20,939	一般消費財・サービス	
PPG INDUSTRIES INC	8	87	12,779	素材	
NVIDIA CORP	180	2,099	306,472	情報技術	
TYSON FOODS INC-CL A	20	110	16,143	生活必需品	
NETFLIX INC	3.8	433	63,242	コミュニケーション・サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5	201	29,420	ヘルスケア	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	19	103	15,150	生活必需品	
AMERICAN EXPRESS CO	10	284	41,527	金融	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	10	69	10,198	ヘルスケア	
AVERY DENNISON CORP	6	103	15,080	素材	
EMERSON ELECTRIC CO	10.5	118	17,249	資本財・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	20	311	45,425	情報技術	
CME GROUP INC	5	142	20,751	金融	
GILEAD SCIENCES INC	12	116	16,973	ヘルスケア	
CRH PUBLIC LIMITED PLC	10.5	99	14,496	素材	
TE CONNECTIVITY LTD	8	122	17,851	情報技術	
BLACKROCK INC	2.3	212	31,000	金融	
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	10	127	18,612	金融	
ILLINOIS TOOL WORKS	5	121	17,697	資本財・サービス	
SNAP-ON INC	3.6	113	16,586	資本財・サービス	
DUKE ENERGY CORP	17.4	209	30,560	公益事業	
TARGET CORP	11	106	15,477	生活必需品	
CINTAS CORP	6	128	18,806	資本財・サービス	
CONAGRA BRANDS INC	33	76	11,121	生活必需品	
MICROSOFT CORP	47	2,062	300,974	情報技術	
MEDTRONIC PLC	12.5	104	15,230	ヘルスケア	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	14	92	13,562	生活必需品	
EBAY INC	19	132	19,276	一般消費財・サービス	
PAYPAL HOLDINGS INC	30	210	30,765	金融	
PROGRESSIVE CORP	8.5	241	35,298	金融	
INTUIT INC	3	196	28,632	情報技術	
COMCAST CORP-CLASS A	40	137	19,996	コミュニケーション・サービス	
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,613.25 130銘柄	35,877 <72.2%>	5,236.635 <72.2%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円		
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.4	204	21,417	情報技術	
ROYAL BANK OF CANADA	20	335	35,096	金融	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	43	182	19,149	エネルギー	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	1	219	23,029	金融	

銘柄	2025年5月12日現在			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	千カナダ・ドル	千円		
MANULIFE FINANCIAL CORP	40	171	17,959	金融	
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	104.4 5銘柄	1,114 <1.6%>	116,652 <1.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,717.65 135銘柄	- <73.9%>	5,353,287 <73.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2025年5月12日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
SCE TRUST V 5.45 K	3.017	69	10,150
MORGAN STANLEY 5.85 K	8.412	193	28,264
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.982	40	5,878
WELLS FARGO & COMPANY 5.625 Y	3.572	82	11,970
AT&T INC 5.35	12.59	283	41,438
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5.459	134	19,577
METLIFE INC 5.625 E	1.742	40	5,962
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	5.987	142	20,832
US BANCORP 5.5 K	1.776	40	5,863
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	8.159	198	28,902
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	10.922	273	39,854
CMS ENERGY CORP 5.875	12.484	278	40,707
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	50	7,436
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	9.833	231	33,788
ALGONQUIN PWR & UTILITY 19-A FR	11.489	289	42,292
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	26	3,811
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3.887	95	13,905
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	7.58	166	24,240
ALLSTATE CORP 5.1 H	9.983	205	30,050
SEMPRA 5.75	6.407	132	19,367
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	1.761	35	5,225
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4.604	87	12,727
AT&T INC 5 A	5.878	117	17,176
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	5.824	113	16,576
METLIFE INC 4.75 F	18.913	370	54,125
SOUTHERN CO 4.95 2020	6.902	138	20,168
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	15.768	299	43,659
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	3.415	61	8,992
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	12.915	324	47,315
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	2.399	45	6,677
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.769	65	9,558
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	89	12,996
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1.116	17	2,580
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	13.268	247	36,196
US BANCORP 3.75 L	3.8	58	8,569
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	12.985	228	33,300
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	10.657	176	25,805
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	9.313	154	22,551
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	6.488	113	16,572
US BANCORP 4 M	1.142	18	2,736
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	12.497	236	34,565
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	15.178	293	42,823
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	8.553	151	22,109
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	6.986	110	16,121
MORGAN STANLEY 4.25	6.675	114	16,757
DTE ENERGY CO 4.375	10.302	182	26,645
BANK OF AMERICA CORP 4.75	6.962	133	19,480

銘柄	2025年5月12日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
WESCO INTERNATIONAL INC FR	2.467	62	9,164
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	3.545	89	13,049
KEY FR	6.286	154	22,515
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	7.681	130	19,109
RGA FR	10.721	278	40,654
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	6.169	167	24,415
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I FR	3.25	81	11,892
ALLSTATE CORP 7.375	3.154	83	12,135
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	11.364	298	43,640
SCE TRUST 7 7.5	4.889	111	16,312
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	3.815	98	14,338
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	1.643	40	5,858
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	8.081	189	27,706
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5	9.841	260	37,992
MORGAN STANLEY 6.625	15.514	393	57,425
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375	3.718	88	12,904
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5	4.555	116	17,033
MORGAN STANLEY 6.875 F	7.299	183	26,815
MOMORGAN STANLEY FR	5.111	129	18,918
MORGAN STANLEY 6.375 I	4.858	119	17,379
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	464,932 67銘柄	10,040 <20.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘柄	2025年5月12日現在		
	□ 数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7.569	166	24,361
PUBLIC STORAGE 4.625 L	10.866	204	29,785
PUBLIC STORAGE 3.9 O	10.034	160	23,389
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	28,469 3銘柄	531 <1.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2025年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第117期の決算日（2025年5月12日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.282	11,268	39,959	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		4.429	21,582	4,872	BNP PARIBAS (フランス)		1.325	13,004	9,814	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		2.225	11,170	5,020	INTESA SANPAOLO (イタリア)		17.698	11,604	655	NESTLE SA-REG (スイス)		0.708	9,521	13,447	
SIEMENS AG-REG (ドイツ)		0.356	10,892	30,595	ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.124	11,542	93,087	NOVARTIS AG-REG (スイス)		0.557	9,112	16,359	
NESTLE SA-REG (スイス)		0.708	9,521	13,447	MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.132	11,168	84,612	ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.086	8,475	98,554	
NOVARTIS AG-REG (スイス)		0.557	9,112	16,359	ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		0.193	9,696	50,239	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.47	8,020	17,063	
ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.086	8,475	98,554	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.21	8,471	40,341	HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		5.16	7,586	1,470	
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.47	8,020	17,063	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.576	7,287	12,651	SHELL PLC (イギリス)		1.493	7,524	5,040	
HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		5.16	7,586	1,470	KINGSPAN GROUP PLC (アイルランド)		0.549	6,133	11,172	MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.086	7,197	83,688	
SHELL PLC (イギリス)		1.493	7,524	5,040	ENAGAS SA (スペイン)		3.168	6,090	1,922						
MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.086	7,197	83,688											

(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5月12日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（593,687千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2025年5月12日現在		業 種 等
		株数	評価額	
		株数	評価額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SHELL PLC	128.94	316	61,469	エネルギー
UNILEVER PLC	60.16	283	55,061	生活必需品
AVIVA PLC	338.8	197	38,335	金融
GSK	139.44	192	37,253	ヘルスケア
M&G PLC	753.73	164	31,868	金融
ASTRAZENECA PLC	28.02	286	55,649	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	248.42	261	50,782	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,752.68	201	38,984	金融
HSBC HOLDINGS PLC	445.62	378	73,394	金融
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,895.81 9銘柄	2,283 <21.8%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	61.18	536	93,783	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.42	373	65,234	金融
NOVARTIS AG-REG	48.13	437	76,523	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.86	346	60,553	素材
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	116.59 4銘柄	1,693 <14.6%>	

銘柄	柄	2025年5月12日現在		業 種 等
		株数	評価額	
		株数	評価額	
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	36.08	1,603	35,218	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	36.08 1銘柄	1,603 <1.7%>	
ユーロ (アイルランド)	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	9.36	72	11,860	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9.36 1銘柄	72 <0.6%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	71.34	263	43,118	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	892.23	362	59,426	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	963.57 2銘柄	625 <5.1%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	56.04	290	47,669	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	94.51	315	51,700	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	23.01	494	81,023	資本財・サービス
BNP PARIBAS	31.87	246	40,489	金融
DANONE	37.22	276	45,370	生活必需品

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

銘柄	2025年5月12日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	百株 24.97	千ユーロ 247	千円 40,499	資本財・サービス
CAPGEMINI SE	19.19	286	46,982	情報技術
PUBLICIS GROUPE	17.33	159	26,187	コミュニケーション・サービス
AXA SA	94.07	391	64,258	金融
SANOFI	27.49	255	41,873	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	425.7 10銘柄	2,965 <24.0%>	486,055
ユーロ（ドイツ）	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	30.71	657	107,758	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	32.86	261	42,921	一般消費財・サービス
BASF SE	40.32	174	28,586	素材
ALLIANZ SE-REG	11.04	400	65,586	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6.36	378	62,055	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	153.88	497	81,604	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	275.17 6銘柄	2,369 <19.2%>	388,513
ユーロ（スペイン）	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	64.94	86	14,179	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	64.94 1銘柄	86 <0.7%>	14,179
ユーロ（イタリア）	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	737.27	357	58,671	金融
ENI SPA	141.8	184	30,218	エネルギー
ENEL SPA	491.71	380	62,389	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,370.78 3銘柄	922 <7.5%>	151,279
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,109.52 23銘柄	7,042 <56.9%>	1,154,434
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,158 37銘柄	- <95.1%>	1,928,546

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2025年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第117期の決算日（2025年5月12日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

（2024年11月12日から2025年5月12日まで）

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
SK TELECOM (韓国)		2.9	16,575	5,715	ASIA CEMENT CORP (台湾)		63	11,627	184						
BRAMBLES LTD (オーストラリア)		7.1	13,033	1,835	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		1.3	7,485	5,757						
WIWYNN CORP (台湾)		1	9,237	9,237	KT&G CORP (韓国)		0.63	7,329	11,634						
POWER ASSETS HOLDINGS LTD (香港)		7	6,799	971	NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)		3	7,239	2,413						
MEDIATEK INC (台湾)		1	6,311	6,311	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		1.3	6,845	5,265						
GLOBAL UNICHIP CORP (台湾)		1	5,853	5,853	MEDIATEK INC (台湾)		1	6,745	6,745						
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD (台湾)		5	5,403	1,080	ORIGIN ENERGY LTD (オーストラリア)		6.8	6,486	953						
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		2.2	4,108	1,867	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)		3	4,808	1,602						
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		0.8	3,652	4,565	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		0.24	3,528	14,703						
CSL LTD (オーストラリア)		0.15	3,544	23,627	ASUSTEK COMPUTER INC (台湾)		1	2,929	2,929						

(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5月12日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（180,621千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	柄	2025年5月12日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	オーストラリア・ドル	千円		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	67.2	194	18,249	金融	
BHP GROUP LTD	58	217	20,403	素材	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	44.78	91	8,560	エネルギー	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	32	51	4,785	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	53	193	18,143	金融	
WESTPAC BANKING CORP	65	202	19,010	金融	
RIO TINTO LTD	8.1	93	8,727	素材	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	24.9	415	38,976	金融	
QBE INSURANCE GROUP LTD	86	194	18,205	金融	
MACQUARIE GROUP LTD	8.3	168	15,813	金融	
CSL LTD	7.45	178	16,707	ヘルスケア	
WESFARMERS LTD	22.3	178	16,768	一般消費財・サービス	
BRAMBLES LTD	71	149	14,038	資本財・サービス	
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	548.03 13銘柄	2,330 <29.5%>	218,390 <29.5%>	

銘柄	柄	2025年5月12日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	千香港ドル	千円		
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	70	365	6,861	公益事業	
CLP HOLDINGS LTD	65	440	8,255	公益事業	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	310	745	13,986	不動産	
SWIRE PROPERTIES LTD	260	443	8,311	不動産	
AIA GROUP LTD	190	1,169	21,938	金融	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	35	302	5,669	資本財・サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	295	963	18,069	金融	
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,225 7銘柄	4,429 <11.2%>	83,092 <11.2%>	
(シンガポール)	百株	シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND INVESTMENT LTD	377	95	10,724	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	52	227	25,556	金融	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	102	165	18,613	金融	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	561	218	24,600	コミュニケーション・サービス	
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,092 4銘柄	707 <10.8%>	79,496 <10.8%>	

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

銘柄	2025年5月12日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO.LT	190	2,612	12,613	情報技術
WIWIYNN CORP	10	2,200	10,621	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	100	3,740	18,056	情報技術
GIGABYTE TECHNOLOGY CO.LTD	50	1,222	5,902	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	40	2,052	9,907	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	90	2,308	11,145	情報技術
MEDIATEK INC	40	5,300	25,588	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	366	2,832	13,676	金融
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	90	845	4,080	情報技術
GLOBAL UNICHIIP CORP	10	1,100	5,310	情報技術
TAMWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	136	12,906	62,312	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	290	4,263	20,581	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	40	2,408	11,625	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	490	2,231	10,775	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,942 14銘柄	46,022 <30.0%>	222,198
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	7.9	70,547	7,393	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	11.3	214,813	22,512	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	6.05	114,889	12,040	一般消費財・サービス
KT&G CORP	4.9	57,918	6,069	生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC	12.5	115,000	12,052	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO.LTD	75.55	414,014	43,388	情報技術
SK TELECOM	29	151,960	15,925	コミュニケーション・サービス
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	147.2 7銘柄	1,139,141 <16.1%>	119,382
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,954.23 45銘柄	- <97.7%>	722,558

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

銘柄	2025年5月12日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千□	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1.171	2	276
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	1.171 1銘柄	2 <0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年5月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2025年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第117期の決算日（2025年5月12日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
ソフトバンク	5,749.3	1,222,049	212	本田技研	848	1,149,836	1,355	パナソニックホールディング	530.5	978,189	1,843	KDDI	242.1	956,154	3,949
トヨタ自動車	301.1	840,591	2,791	日立	241.9	934,226	3,862	T&Dホールディングス	221.2	641,202	2,898	MS&AD	222.2	715,614	3,220
野村ホールディングス	631.6	600,336	950	大東建託	37.2	574,174	15,434	野村ホールディングス	631.6	484,556	767	野村ホールディングス	631.6	484,556	767
鹿島建設	173.9	560,422	3,222	コスモエネルギーHLDGS	86.3	494,354	5,728	住友ゴム	257.1	457,426	1,779	野村ホールディングス	631.6	484,556	767
三井化学	134.1	457,096	3,408	キャノン	104.6	468,625	4,480	日本製鉄	136.5	431,118	3,158	日本電信電話	2,975.5	434,616	146
九州電力	344.7	425,097	1,233	日産化学	85.9	406,471	4,731	九州電力	344.7	425,097	1,233	日産化学	85.9	406,471	4,731

(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5月12日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（7,177,432千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2025年5月12日現在			銘柄	2025年5月12日現在			銘柄	2025年5月12日現在		
	株数	評価額	割合		株数	評価額	割合		株数	評価額	割合
鉱業 (0.3%)	千株	千円		東ソー	98.1	203,753		中部鋼鉄	37.2	80,724	
日鉄鉱業	20.6	136,990		東亜合成	150.6	207,451		大同特殊鋼	206.4	211,250	
建設業 (6.5%)				三菱瓦斯化学	65	146,575		栗本鉄工所	20.9	98,125	
大林組	427.2	986,191		三井化学	131	430,728		非鉄金属 (4.1%)			
鹿島建設	254.1	915,268		中国塗料	67.6	144,123		大紀アルミニウム	37.1	33,946	
積水ハウス	137.7	463,085		富士フィルムHLDGS	42.6	142,880		日本軽金属HD	17.6	27,051	
関電工	111.9	322,327		医薬品 (3.2%)			住友電工	669.7	1,648,801		
食料品 (3.4%)				武田薬品	231.9	927,600		金属製品 (0.5%)			
森永乳業	70	229,250		サワイグループHD	204.4	402,668		マルゼン	58.3	198,220	
アサヒグループホールディング	118.4	238,812		石油・石炭製品 (1.9%)			機械 (9.9%)				
コカ・コーラボトラーズJHD	68	168,198		ENEOSホールディングス	596	419,524		タクマ	105.6	198,633	
日清オイリオグループ	56.1	274,329		コスモエネルギーHLDGS	56.4	346,239		ツガミ	218.9	404,965	
日本たばこ産業	108.1	487,098		ゴム製品 (2.5%)			FUJII	94.3	204,253		
繊維製品 (0.7%)				TOYO TIRE	202.6	558,163		オーエスジー	63.5	107,473	
TSIホールディングス	272.2	291,254		住友ゴム	251.1	474,453		小松製作所	399.7	1,719,909	
パルプ・紙 (1.0%)				ガラス・土石製品 (0.2%)			SANKYO	483.8	1,100,886		
王子ホールディングス	656.2	429,679		アジアパイルHD	73.6	66,460		竹内製作所	25.2	117,936	
化学 (3.8%)				鉄鋼 (2.3%)			三菱重工業	92.9	254,220		
共和レザー	78.7	59,969		日本製鉄	147.4	424,954		電気機器 (6.2%)			
日本曹達	88.7	241,264		大和工業	16.2	137,343		日立	58.4	224,080	

ダイワ好配当日本株マザーファンド

銘柄	2025年5月12日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
ダイヘン	51.1	337,771
I D E C	51	119,595
パナソニック ホールディング	530.5	902,911
ヒロセ電機	14.6	246,448
東京エレクトロン	32.2	737,058
輸送用機器 (8.9%)		
いすゞ自動車	264.4	524,569
トヨタ自動車	605.7	1,667,794
新明和工業	128.6	176,310
プレス工業	188	105,656
アイシン	605.4	1,113,936
愛三工業	52.3	102,717
その他製品 (0.5%)		
イトーキ	107.5	195,650
電気・ガス業 (2.5%)		
九州電力	672.8	887,759
大阪瓦斯	38.1	140,893
陸運業 (1.6%)		
セイノーホールディングス	285.2	669,934
空運業 (0.9%)		
日本航空	129.9	362,161
倉庫・運輸関連業 (1.0%)		
三菱倉庫	412.4	428,896
情報・通信業 (6.1%)		
コーエーテックモHD	165.7	398,425
B I P R O G Y	76.4	424,936
K D D I	90.8	241,437
ソフトバンク	5,749.3	1,275,769
光通信	4.6	189,428
卸売業 (6.1%)		
ダイワボウHD	272.9	665,057
萩原電気H L D G S	30.9	98,262
ダイトロン	78.2	269,008
三菱商事	496.9	1,389,083
阪和興業	17.5	90,125
小売業 (2.0%)		
丸井グループ	256.3	743,013
サンドラッグ	18	87,588
銀行業 (12.0%)		
三菱UFJフィナンシャルG	946.6	1,741,270
三井住友トラストブルー	262.3	931,427
三井住友フィナンシャルG	529.1	1,828,569
ふくおかフィナンシャルG	54	209,628
山陰合同銀行	195.6	249,390
証券、商品先物取引業 (0.3%)		
S B I ホールディングス	33.2	129,380
保険業 (6.8%)		
MS & AD	54	178,956
東京海上HD	366.5	2,174,078
T & Dホールディングス	146.9	456,271
その他金融業 (0.9%)		
オリックス	129.6	381,931

銘柄		2025年5月12日現在	
		株数	評価額
		千株	千円
不動産業 (3.2%)			
大東建託		14	228,200
地主		63.3	134,955
オープンハウスグループ		61.4	386,144
東急不動産HD		438.3	477,308
カチタス		42.5	98,727
サービス業 (0.5%)			
ベルシステム24H L D G S		106.6	133,676
乃村工藝社		102.4	87,654
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,365.4 91銘柄	41,326,883 <94.4%>

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

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別		2025年5月12日現在	
		買建額	売建額
国内	TOPIX	百万円 1,043	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第40期 (決算日 2025年4月10日)

(作成対象期間 2024年10月11日～2025年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

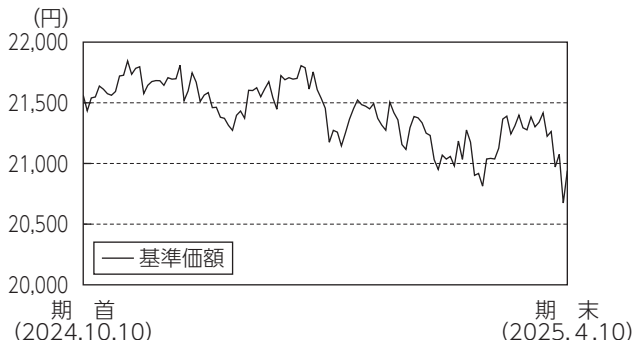
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率	%	%	%
期首 2024年10月10日	21,562	-	21,177	-	95.6	-
10月末	21,797	1.1	21,526	1.6	95.7	-
11月末	21,381	△0.8	21,241	0.3	95.2	-
12月末	21,789	1.1	21,706	2.5	95.6	-
2025年1月末	21,316	△1.1	21,356	0.8	95.6	-
2月末	20,980	△2.7	20,997	△0.9	95.7	-
3月末	21,302	△1.2	21,251	0.3	94.0	-
期末 2025年4月10日	20,941	△2.9	20,561	△2.9	94.7	-

- (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：21,562円 期末：20,941円 騰落率：△2.9%

【基準価額の主な変動要因】

保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方、投資している債券の価格が下落したことや投資対象通貨が円に対して下落(円高)したことがマイナス要因となり、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

○海外債券市況

投資債券市場において、おおむね金利は上昇(債券価格は下落)しました。

海外債券市場では、当作成期首より、米国の雇用の調整などを背景としたFRB(米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た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、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を受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小しました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、米国ではインフレや財政への懸念から長期金利は上昇しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の長期金利も上昇する展開となりました。

○為替相場

為替相場は対円で下落しました。

対円為替相場は、当作成期首より、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(円安)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、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しました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退したことなどから、投資対象通貨の対円為替相場は下落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外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公社債

(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,387	千アメリカ・ドル 3,952 (－)
		国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 2,384 (－)
国	カナダ	特殊債券	616	989 (－)

■ 主要な売買銘柄
公社債

(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額		銘柄	柄	金額	
UNITED KINGDOM GILT (イギリス)	4.25% 2034/7/31	千円 685,721		United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	千円 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	
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2027/2/17	223,139		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	313,959	
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	
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	64,444		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。

			買付額	売付額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,540	千オーストラリア・ドル (－)
		イギリス	千イギリス・ポンド 3,580	千イギリス・ポンド 3,929 (－)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 16,371	千ノルウェー・クローネ (17,000)	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ (100)	
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 242 (－)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 494	千ユーロ 2,438 (－)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 494	千ユーロ 2,681 (－)

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			末				
		評 価 額	組 入 比 率	うちB格 以下組入比率	残 存 期 間	別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 30,286	千アメリカ・ドル 23,487	千円 3,450,495	% 23.8	% -	% 23.7	% 0.1	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 11,700	千カナダ・ドル 11,386	1,186,719	8.2	-	8.2	-	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 22,847	2,056,964	14.2	-	12.2	0.5	-	1.5
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,471	1,786,801	12.3	-	10.5	1.2	-	0.6
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,904	581,396	4.0	-	1.0	-	-	3.0
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,432	223,968	1.5	-	-	-	-	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,131	119,691	0.8	-	-	-	-	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,442	292,652	2.0	-	-	0.7	-	1.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 14,608	555,982	3.8	-	1.2	2.6	-	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,956	315,611	2.2	-	2.2	-	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 162	26,232	0.2	-	0.2	-	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,186	千ユーロ 15,970	2,576,793	17.7	-	9.9	7.8	-	0.1
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,541	571,450	3.9	-	3.9	-	-	-
ユーロ（小計）	23,836	21,630	3,490,087	24.0	-	16.2	7.8	-	0.1
合 計	-	-	13,744,759	94.7	-	72.8	12.9	-	8.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	% 千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 590	千円 86,820		2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	100	96	14,159		2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	7,686	4,705	691,356		2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	14,100	11,875	1,744,567		2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	2,600	1,603	235,535		2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	4,900	4,615	678,056		2033/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		30,286	23,487	3,450,495		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,521	158,582		2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	2,200	1,953	203,574		2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	876	91,354		2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	935	97,451		2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,044	317,337		2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	3,000	3,055	318,419		2033/06/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		11,700	11,386	1,186,719		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,500	千オーストラリア・ドル 11,786	1,061,156		2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	6,000	3,124	281,298		2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	800	810	72,979		2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,726	425,527		2031/02/06
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,399	216,002		2026/12/16
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		26,400	22,847	2,056,964	

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									
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt UNITED KINGDOM GILT United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500 4.2500	% 千イギリス・ポンド 500 1,000 1,400 3,095 1,800 3,650 1,000	千イギリス・ポンド 485 927 490 2,428 753 3,537 848	千円 91,685 174,972 92,464 458,186 142,076 667,330 160,083	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2034/07/31 2046/12/07								
								通貨小計	銘 柄 数 金 額	7	12,445	9,471	1,786,801		
								デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 6,695 20,208	144,695 436,700	2039/11/15 2025/11/15
								ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,432	223,968	2027/02/17
								通貨小計	銘 柄 数 金 額	1	17,000	16,432	223,968		
								スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,131	119,691	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1	8,230	8,131	119,691										
チェコ	Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 5.7500	千チェコ・コルナ 30,000 15,000	千チェコ・コルナ 29,185 16,257	187,952 104,699	2026/06/26 2029/03/29								
								通貨小計	銘 柄 数 金 額	2	45,000	45,442	292,652		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 100 5,500 500 10,000	千ポーランド・ズロチ 99 4,534 492 9,481	3,800 172,565 18,735 360,881	2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25								
								通貨小計	銘 柄 数 金 額	4	16,100	14,608	555,982		
								ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,956	315,611	2045/06/22
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ 200	千ユーロ 162	26,232	2032/05/25								
国小計	銘 柄 数 金 額	1	200	162	26,232										
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000 3.4500	千ユーロ 100 7,400 7,136 2,600 450 500	千ユーロ 100 6,308 6,981 1,818 291 470	16,138 1,017,840 1,126,442 293,464 47,029 75,878	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31 2043/07/30								
								国小計	銘 柄 数 金 額	6	18,186	15,970	2,576,793		
								ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,541	571,450	2030/07/30
								通貨小計	銘 柄 数 金 額	9	23,836	21,630	3,490,087		
								合 計	銘 柄 数 金 額	43				13,744,759	

(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

2025年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,744,759	94.6
コール・ローン等、その他	783,113	5.4
投資信託財産総額	14,527,873	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、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.91円、1カナダ・ドル=104.22円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1イギリス・ポンド=188.66円、1デンマーク・クローネ=21.61円、1ノルウェー・クローネ=13.63円、1スウェーデン・クローネ=14.72円、1チェコ・コルナ=6.44円、1ポーランド・ズロチ=38.06円、1ユーロ=161.35円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(14,359,216千円)の投資信託財産総額(14,527,873千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,527,873,022円
コール・ローン等	456,887,475
公社債(評価額)	13,744,759,546
未収利息	140,177,391
前払費用	4,995,442
差入委託証拠金	181,053,168
(B) 負債	10,012,313
未払解約金	10,012,313
(C) 純資産総額(A-B)	14,517,860,709
元本	6,932,806,320
次期繰越損益金	7,585,054,389
(D) 受益権総口数	6,932,806,320口
1万口当り基準価額(C/D)	20,941円

* 期首における元本額は7,387,893,489円、当作成期間中における追加設定元本額は38,017,589円、同解約元本額は493,104,758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) 890,174,439円
 ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 408,803,776円
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 137,365,890円
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 183,209,608円
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 317,471,275円
 6資産バランスファンド (分配型) 599,088,840円
 6資産バランスファンド (成長型) 97,105,993円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 2,575,600,148円
 ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 107,522,953円
 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 669,841,206円
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 508,511,841円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 10,805,272円
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 359,952,967円
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 67,352,112円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は20,941円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月11日 至2025年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	176,332,834円
受取利息	173,479,228
その他収益金	2,853,606
(B) 有価証券売買損益	△ 611,401,351
売買益	119,107,993
売買損	△ 730,509,344
(C) その他費用	△ 2,252,681
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 437,321,198
(E) 前期繰越損益金	8,542,044,313
(F) 解約差損益金	△ 563,114,015
(G) 追加信託差損益金	43,445,289
(H) 合計(D+E+F+G)	7,585,054,389
次期繰越損益金(H)	7,585,054,389

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第20期 (決算日 2025年3月10日)

(作成対象期間 2024年3月12日～2025年3月10日)

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

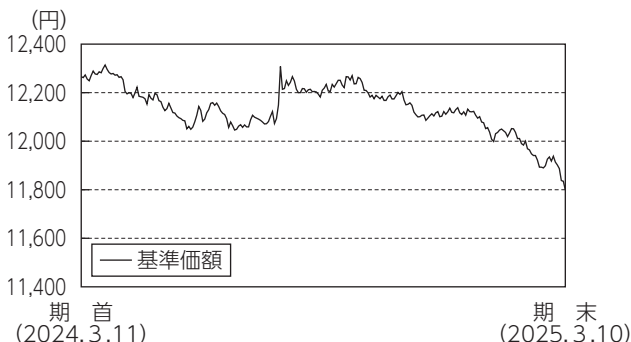
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2024年3月11日	12,266	-	12,297	-	98.5	-
3月末	12,296	0.2	12,329	0.3	99.4	-
4月末	12,192	△0.6	12,181	△0.9	99.4	-
5月末	12,049	△1.8	11,975	△2.6	99.0	-
6月末	12,079	△1.5	12,007	△2.4	98.9	-
7月末	12,073	△1.6	11,995	△2.5	98.9	-
8月末	12,203	△0.5	12,141	△1.3	98.4	-
9月末	12,236	△0.2	12,177	△1.0	99.3	-
10月末	12,201	△0.5	12,112	△1.5	99.0	-
11月末	12,122	△1.2	12,026	△2.2	98.8	-
12月末	12,101	△1.3	12,012	△2.3	98.9	-
2025年1月末	12,011	△2.1	11,923	△3.0	98.9	-
2月末	11,938	△2.7	11,840	△3.7	98.5	-
(期末)2025年3月10日	11,799	△3.8	11,633	△5.4	98.4	-

- (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：12,266円 期末：11,799円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の上昇により投資している債券の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。国内債券市場では、当作成期首より、日銀のマイナス金利政策解除と短金利操作の撤廃を背景に、金利は上昇しました。2024年7月に日銀は追加利上げを決定しましたが、その後は、米国金利の低下（債券価格は上昇）を受けて国内金利は低下しました。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て、金利はさらに上昇しました。

◆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。

ダイワ日本国債マザーファンド

■売買および取引の状況

公 社 債

(2024年3月12日から2025年3月10日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内 国債証券	千円 14,852,504	千円 24,208,012 (4,863,000)

(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

(2024年3月12日から2025年3月10日まで)

当 期		期 末	
買 付	付 金 額	売 付	付 金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
30 30年国債 2.3% 2039/3/20	5,137,470	27 30年国債 2.5% 2037/9/20	3,354,571
26 30年国債 2.4% 2037/3/20	2,756,280	106 20年国債 2.2% 2028/9/20	2,140,627
14 30年国債 2.4% 2034/3/20	2,199,863	16 30年国債 2.5% 2034/9/20	1,840,587
18 30年国債 2.3% 2035/3/20	1,690,060	1 30年国債 2.8% 2029/9/20	1,435,044
101 20年国債 2.4% 2028/3/20	1,611,327	130 20年国債 1.8% 2031/9/20	1,290,888
22 30年国債 2.5% 2036/3/20	578,255	24 30年国債 2.5% 2036/9/20	1,272,531
125 20年国債 2.2% 2031/3/20	335,178	19 30年国債 2.3% 2035/6/20	1,269,488
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	325,305	20 30年国債 2.5% 2035/9/20	1,267,559
116 20年国債 2.2% 2030/3/20	110,515	15 30年国債 2.5% 2034/6/20	1,252,211
143 20年国債 1.6% 2033/3/20	108,251	80 20年国債 2.1% 2025/6/20	1,217,518

(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		期 末				
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	組入比率	
区 分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	65,022,000	68,119,929	98.4	—	65.8	19.5	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力しています。

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		期 末	
			額面金額	評 価 額	額面金額	償還年月日
国債証券	75 20年国債	2.1000	千円 3,374,000	千円 3,375,450	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	1,173,000	1,178,501	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,457,256	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	1,060,000	1,081,253	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,689,568	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	805,000	830,599	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	4,360,000	4,546,520	2028/03/20	
	110 20年国債	2.1000	3,300,000	3,431,142	2029/03/20	
	1 30年国債	2.8000	950,000	1,019,445	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	2,800,000	2,941,736	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	1,600,000	1,661,504	2030/09/20	
	125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,750,696	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	1,800,000	1,863,684	2031/09/20	
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,487,648	2032/03/20	
	140 20年国債	1.7000	2,100,000	2,159,073	2032/09/20	
	143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,341,630	2033/03/20	
	12 30年国債	2.1000	2,100,000	2,214,513	2033/09/20	
	14 30年国債	2.4000	1,900,000	2,048,124	2034/03/20	
	16 30年国債	2.5000	2,300,000	2,497,984	2034/09/20	
	18 30年国債	2.3000	1,500,000	1,599,690	2035/03/20	
20 30年国債	2.5000	2,700,000	2,925,531	2035/09/20		
22 30年国債	2.5000	2,000,000	2,164,620	2036/03/20		
24 30年国債	2.5000	2,200,000	2,378,816	2036/09/20		
26 30年国債	2.4000	4,200,000	4,489,002	2037/03/20		
28 30年国債	2.5000	2,400,000	2,581,320	2038/03/20		
29 30年国債	2.4000	1,800,000	1,909,188	2038/09/20		
30 30年国債	2.3000	4,300,000	4,495,435	2039/03/20		
合計	銘柄数 金 額	27銘柄	65,022,000	68,119,929		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円 68,119,929	% 98.4	千円 68,119,929	% 98.4
コール・ローン等、その他	1,133,912	1.6	1,133,912	1.6
投資信託財産総額	69,253,842	100.0	69,253,842	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10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	69,253,842,432円
コール・ローン等	149,681,405
公社債(評価額)	68,119,929,990
未収入金	319,360,000
未収利息	662,050,493
前払費用	2,820,544
(B) 負債	42,600,220
未払解約金	42,600,220
(C) 純資産総額(A - B)	69,211,242,212
元本	58,659,943,791
次期繰越損益金	10,551,298,421
(D) 受益権総口数	58,659,943,791口
1万口当り基準価額(C/D)	11,799円

* 期首における元本額は71,907,254,087円、当作成期間中における追加設定元本額は577,869,146円、同解約元本額は13,825,179,442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)	247,229,655円
6資産バランスファンド (分配型)	211,963,278円
6資産バランスファンド (成長型)	173,086,169円
ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型)	53,497,688,677円
ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型)	4,529,976,012円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,799円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月12日 至2025年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,598,213,663円
受取利息	1,598,214,469
支払利息	△ 806
(B) 有価証券売買損益	△ 4,525,645,560
売買益	5,836,000
売買損	△ 4,531,481,560
(C) 当期損益金(A + B)	△ 2,927,431,897
(D) 前期繰越損益金	16,294,288,893
(E) 解約差損益金	△ 2,939,757,767
(F) 追加信託差損益金	124,199,192
(G) 合計(C + D + E + F)	10,551,298,421
次期繰越損益金(G)	10,551,298,421

(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40期 (決算日 2025年3月17日)

(作成対象期間 2024年9月18日～2025年3月17日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

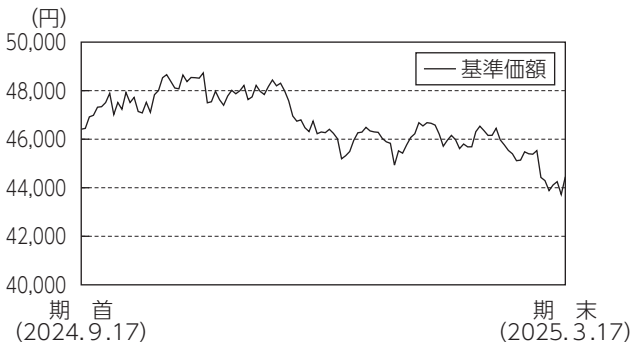
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率	
(期首)2024年 9月17日	46,412	-	33,558	-	98.0
9月末	47,017	1.3	33,742	0.5	98.4
10月末	48,732	5.0	35,569	6.0	96.9
11月末	47,991	3.4	35,463	5.7	97.3
12月末	46,341	△0.2	34,186	1.9	98.1
2025年 1月末	45,957	△1.0	33,911	1.1	98.7
2月末	45,138	△2.7	33,509	△0.1	98.8
(期末)2025年 3月17日	44,451	△4.2	32,232	△4.0	98.7

- (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：46,412円 期末：44,451円 騰落率：△4.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資先通貨の対円為替相場が上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、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

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

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2月下旬にかけては、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。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気減速懸念が広がったことなどから、下落に転じました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円でおおむね上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首から2024年12月にかけて、米国金利の低下による日米金利差縮小を背景に円高に転じる場面もありましたが、その後米国金利が大きく上昇したことや、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、円安基調で推移しました。2025年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

その他の投資先通貨も、おおむね米ドルに連れる動きとなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

◆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、および割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	18円 (18)
有価証券取引税 (投資証券)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	16 (6) (10)
合 計	44

(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9月18日から2025年3月17日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	11.49	2,576	7.18	1,594
	SIMON PROPERTY GROUP INC	-	-	55.725	10,001
	BXP INC	24.307	1,601	-	-
	SBA COMMUNICATIONS CORP	17.66	4,250	17.66	3,926
	EQUINIX INC	-	-	2.726	2,518
	AMERICAN TOWER CORP	48.183	9,624	24.93	5,343
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20.057	1,956	-	-
	HOST HOTELS & RESORTS INC	383.157	6,741	121.217	2,050
	KIMCO REALTY CORP	90.875	1,926	187.606	4,444
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	-	-	18.229	300
	INVITATION HOMES INC	54.307	1,730	55.009	1,931
	LAMAR ADVERTISING CO-A	49.388	6,370	1.016	123
	AMERICOLD REALTY TRUST	-	-	8.455	188
	VICI PROPERTIES INC	-	-	146.279	4,518
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	-	54.292	2,216
	DIGITAL CORE REIT UNITS	1,222.7 (-)	735 (△ 236)	102.7	54
	VENTAS INC	23.092	1,589	-	-
	WEYERHAEUSER CO	209.608	6,828	6.039	189
	CROWN CASTLE INTL CORP	13.963	1,272	41.512	4,330
	LINEAGE INC	23.489	1,482	18.716	1,513
	CURBLINE PROPERTIES	23.285 (62.374)	495 (-)	-	-
	IRON MOUNTAIN INC	15.983	1,500	47.462	4,984
SUN COMMUNITIES INC	31.145	3,972	1.853	251	
PROLOGIS INC	8.044	914	33.253	3,914	
CAMDEN PROPERTY TRUST	-	-	15.637	1,876	
SITE CENTERS CORP	-	-	31.187	521	

銘柄	柄	買付		売付	
		数 □	金額 金	数 □	金額 金
	EASTGROUP PROPERTIES INC	千口 28.303	千アメリカ・ドル 4,868	千口 4.441	千アメリカ・ドル 819
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	1.685	493
	WELLTOWER INC	11.498	1,484	45.886	6,428
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	4.345	123
	KILROY REALTY CORP	25.918	850	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	63.751	4,307
	REALTY INCOME CORP	—	—	45.454	2,706
	PUBLIC STORAGE	3.273	1,003	2.539	853
	UDR INC	15.338	696	18.519	827
	AGREE REALTY CORP	—	—	6.176	455
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	60.412	2,359	8.057	299
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5.386	884	42.22	7,594
	EXTRA SPACE STORAGE INC	34.971	5,249	1.406	210
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	—	361.207	4,291
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	256.854	4,350	399.054	7,113
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	199.723	9,161
	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	—	—	2,374.927	5,297
	SCENTRE GROUP	6,125.385	22,486	208.132	752
	GPT GROUP	—	—	2,585.716	12,136
	MIRVAC GROUP	1,724.066	3,628	230.904	489
	STOCKLAND	385.452	1,964	142.705	758
	GOODMAN GROUP	410.473	14,223	93.891	3,384
	CHARTER HALL GROUP	250.818	4,004	338.313	5,427
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	431.8	2,318
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	1,700.5	58,769	287.5	9,849
	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)	(—)	—	—
	KEPPEL DC REIT	(2,078.4)	(—)	2,078.4	4,472
	KEPPEL DC REIT	2,078.4	4,365	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(△ 2,078.4)	(—)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,232	4,406	154.5	313
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	(—)	(△ 13)	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(—)	(△ 25)	3,965.1	5,179
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	215.6	460	1,928.2	4,060
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	135.89	501	241.4	918
	NEW ZEALAND	(—)	(△ 60)	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	千口 374.259	千ニュージーランド・ドル 775	千口 44.763	千ニュージーランド・ドル 92
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	HAMMERSON REIT PLC	(—)	(—)	900.957	2,527
	ASSURA PLC	(900.957)	(—)	—	—
	ASSURA PLC	8,266.448	3,255	1,163.595	495

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	数	金額	数	金額
URBAN LOGISTICS REIT PLC	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	1,240.121	1,413
SEGRO PLC	474.759	2,865	91.569	537
HAMMERSON PLC	—	—	126.391	971
UNITE GROUP PLC/THE	(△9,009.571)	(—)	—	—
DERWENT LONDON PLC	—	—	583.604	4,956
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	192.115	3,930
BIG YELLOW GROUP PLC	30.965	261	84.078	499
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	93.489	1,166	7.123	66
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,441.432	4,767	327.968	608
ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AEDIFICA	19.265	1,179	11.879	702
WAREHOUSES DE PAUW SCA	59.784	1,231	58.037	1,265
XIOR STUDENT HOUSING NV	123.337	3,671	20.127	605
ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	58.311	4,462	23.109	1,804
ARGAN	—	—	40.094	2,652
GECINA SA	—	—	59.648	5,441
KLEPIERRE	140.453	4,090	109.455	3,093
MERCIALYS	18.642	189	177.451	1,864
ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	288.222	2,968	159.258	1,755
ユーロ(その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
SHURGARD SELF STORAGE LTD	67.897	2,359	—	—

(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		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千口	千口		
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,478.956	14,598.956	8,102	1,205,964		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12.825	17.135	3,592	534,634		
SIMON PROPERTY GROUP INC	131.238	75.513	12,173	1,811,896		
BXP INC	-	24.307	1,592	237,005		
EQUINIX INC	20.485	17.759	14,876	2,214,197		
AMERICAN TOWER CORP	6.171	29.424	6,206	923,761		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	-	20.057	1,936	288,259		
HOST HOTELS & RESORTS INC	412.401	674.341	10,054	1,496,500		
KIMCO REALTY CORP	488.874	392.143	8,070	1,201,183		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	510.886	492.657	8,197	1,220,162		
INVITATION HOMES INC	506.159	505.457	16,922	2,518,774		
LAMAR ADVERTISING CO-A	-	48.372	5,395	803,053		
AMERICOLD REALTY TRUST	200.89	192.435	4,114	612,366		
VICI PROPERTIES INC	467.981	321.702	10,374	1,544,198		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN VENTAS INC	54.292	-	-	-		
WEYERHAEUSER CO	-	23.092	1,544	229,901		
WEYERHAEUSER CO	5.783	209.352	6,169	918,283		
CROWN CASTLE INTL CORP	127.309	99.76	10,297	1,532,639		
LINEAGE INC	37.362	42.135	2,466	367,126		
CURBLINE PROPERTIES	-	85.659	2,000	297,827		
IRON MOUNTAIN INC	122.681	91.202	7,899	1,175,823		
SUN COMMUNITIES INC	76.356	105.648	13,537	2,014,956		
PROLOGIS INC	216.849	191.64	21,442	3,191,516		
CAMDEN PROPERTY TRUST	15.637	-	-	-		
SITE CENTERS CORP	31.187	-	-	-		
EASTGROUP PROPERTIES INC	8.929	32.791	5,899	878,119		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	27.16	25.475	7,515	1,118,589		
WELLTOWER INC	266.119	231.731	34,259	5,099,126		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	91.255	86.91	2,449	364,656		
KILROY REALTY CORP	-	25.918	859	127,996		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	93.589	29.838	2,000	297,774		
REALTY INCOME CORP	162.634	117.18	6,642	988,734		
PUBLIC STORAGE	43.378	44.112	13,151	1,957,411		
UDR INC	288.183	285.002	12,340	1,836,772		
AGREE REALTY CORP	90.795	84.619	6,505	968,279		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	161.908	214.263	8,060	1,199,735		
DIGITAL TRUST INC	192.564	155.73	23,136	3,443,682		
EXTRA SPACE STORAGE INC	75.844	109.409	15,863	2,361,080		
アメリカ・ドル 通貨計	18,426.68 32銘柄	19,701.724 35銘柄	315,654	46,981,994		<51.0%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	913.132	551.925	6,325	655,023		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	399.054	256.854	4,302	445,546		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	199.723	-	-	-		
カナダ・ドル 通貨計	1,511,909 3銘柄	808,779 2銘柄	10,627	1,100,569		< 1.2%>
(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	5,539.768	3,164.841	6,646	626,201		

銘柄	期首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千口	千口		
SCENTRE GROUP	-	千口	5,917.253	19,645	1,850,978	
GPT GROUP	2,585.716	-	-	-	-	
MIRVAC GROUP	6,875.41	8,368.572	17,406	1,640,052		
STOCKLAND	4,801.711	5,044.458	24,818	2,338,421		
GOODMAN GROUP	2,138.417	2,454.999	75,638	7,126,661		
CHARTER HALL GROUP	1,367.965	1,280.47	20,910	1,970,147		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,078.106	2,646.306	14,237	1,341,422		
オーストラリア・ドル 通貨計	26,387.093 7銘柄	28,876.899 7銘柄	179,302	16,893,884		<18.3%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
LINK REIT	2,031.292	3,444.292	126,922	2,430,559		
香港・ドル 通貨計	2,031.292 1銘柄	3,444.292 1銘柄	126,922	2,430,559		< 2.6%>
(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	7,973.6	10,051.1	21,408	2,390,083		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,965.1	-	-	-		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,126.3	2,413.7	5,358	598,213		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,348.177	4,242.667	17,225	1,923,024		
シンガポール・ドル 通貨計	20,776.325 5銘柄	16,707.467 3銘柄	43,992	4,911,321		< 5.3%>
(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	4,160.038	4,489.534	8,642	739,871		
ニュージーランド・ドル 通貨計	4,160.038 1銘柄	4,489.534 1銘柄	8,642	739,871		< 0.8%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
ASSURA PLC	-	7,102.853	3,309	637,095		
URBAN LOGISTICS REIT PLC	2,332.514	1,092.393	1,435	276,286		
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,030.612	1,413.802	7,917	1,523,920		
SEGRO PLC	1,280.564	1,154.173	8,044	1,548,421		
HAMMERSON PLC	9,009.571	-	-	-		
UNITE GROUP PLC/THE	583.604	-	-	-		
DERWENT LONDON PLC	192.115	-	-	-		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	505.534	452.421	2,716	522,927		
BIG YELLOW GROUP PLC	354.872	441.238	4,081	785,597		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,156.898	5,270.362	9,439	1,816,860		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,837.874	6,480.476	9,150	1,761,275		
イギリス・ポンド 通貨計	23,284.158 10銘柄	23,407.718 8銘柄	46,095	8,872,385		< 9.6%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
AEDIFICA	107.637	115.023	7,119	1,152,644		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	206.948	208.695	4,574	740,581		
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	103.21	2,822	456,982		
国 小 計	314.585 2銘柄	426.928 3銘柄	14,517	2,350,207		< 2.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	134.509	169.711	12,847	2,079,820		
ARGAN	40.094	-	-	-		

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
	千口	千口	千ユーロ	千円
GECINA SA	86,566	26,918	2,306	373,459
KLEPIERRE	394,013	425,011	12,707	2,057,270
MERCIALYS	558,318	399,509	4,470	723,730
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,213.5 5銘柄	1,021,149 4銘柄	32,332 < 5.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	527,149	656,113	6,400	1,036,157
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	527,149 1銘柄	656,113 1銘柄	6,400 < 1.1%>
ユーロ (その他)	千口	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD	-	67,897	2,216	358,883
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	67,897 1銘柄	2,216 < 0.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,055,234 8銘柄	2,172,087 9銘柄	55,466 < 9.7%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	98,632,729 67銘柄	99,608,5 66銘柄	- 90,910,115 <98.7%>

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

■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

項目	期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 90,910,115	% 97.7
コール・ローン等、その他	2,154,474	2.3
投資信託財産総額	93,064,590	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.84円、1カナダ・ドル=103.56円、1オーストラリア・ドル=94.22円、1香港ドル=19.15円、1シンガポール・ドル=111.64円、1ニュージーランド・ドル=85.61円、1イギリス・ポンド=192.48円、1ユーロ=161.89円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (91,613,390千円) の投資信託財産総額 (93,064,590千円) に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	93,104,245,061円
コール・ローン等	1,250,582,197
投資証券(評価額)	90,910,115,836
未収入金	609,540,852
未収配当金	334,006,176
(B) 負債	980,029,361
未払金	530,709,361
未払解約金	449,320,000
(C) 純資産総額(A-B)	92,124,215,700
元本	20,724,721,514
次期繰越損益金	71,399,494,186
(D) 受益権総口数	20,724,721,514口
1万口当り基準価額(C/D)	44,451円

* 期首における元本額は21,521,130,137円、当作成期間中における追加設定元本額は627,739,037円、同解約元本額は1,424,147,660円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 グローバルREIT・オープン (適格機関投資家専用) 808,010円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン (毎月分配型) 15,047,652,426円
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 9,108,190円
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 6,029,236円
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 37,715,734円
 6資産バランスファンド (分配型) 55,665,191円
 6資産バランスファンド (成長型) 185,646,549円
 リソなワールド・リート・ファンド 697,788,763円
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 16,576,393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) 60,648,470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) 966,863,213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) 843,942,166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) 8,110,110円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 362,418,595円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 493,351,877円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 938,466,779円
 グローバルREITファンド2021-07 (適格機関投資家専用) 801,890,944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) 161,560,768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) 10,535,516円
 ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 19,942,584円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は44,451円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年3月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,502,651,296円
受取配当金	1,486,431,617
受取利息	16,216,666
その他収益金	3,013
(B) 有価証券売買損益	△ 5,543,083,250
売買益	5,536,224,236
売買損	△11,079,307,486
(C) その他費用	△ 33,801,301
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 4,074,233,255
(E) 前期繰越損益金	78,363,438,750
(F) 解約差損益金	△ 5,210,626,272
(G) 追加信託差損益金	2,320,914,963
(H) 合計(D + E + F + G)	71,399,494,186
次期繰越損益金(H)	71,399,494,186

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

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第39期（決算日 2025年5月12日）

（作成対象期間 2024年11月12日～2025年5月12日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

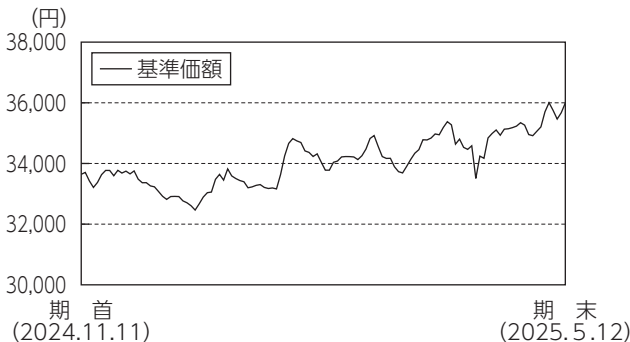
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資証券	不動産投信
	円	%	(参考指数)	%	組入比率	指数先物
(期首)2024年11月11日	33,643	-	4,227.71	-	%	%
11月末	33,483	△0.5	4,204.17	△0.6	97.3	1.4
12月末	33,451	△0.6	4,205.64	△0.5	97.4	1.6
2025年1月末	34,691	3.1	4,353.85	3.0	97.3	1.7
2月末	34,920	3.8	4,379.01	3.6	97.5	1.7
3月末	34,637	3.0	4,364.91	3.2	97.3	1.5
4月末	35,205	4.6	4,432.20	4.8	97.3	1.5
(期末)2025年5月12日	35,994	7.0	4,524.34	7.0	97.3	1.5

(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：33,643円 期末：35,994円 騰落率：7.0%

【基準価額の主な変動要因】

良好な不動産賃貸市場や海外の投資ファンドによるJリート2銘柄に対するTOB（公開買付け）の発表、複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に、Jリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Jリート（不動産投信）市況

Jリート市況は上昇しました。

Jリート市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけて、国内金融政策の不透明感などを背景に下落しましたが、その後は日銀が追加利上げに慎重な印象であったことなどから、反発しました。2025年に入ってから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き上げを決定すると上昇に転じ、さらに、海外の投資ファンドがTOB（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。2月前半には、国内長期金利の上昇継続などから下落しましたが、海外の投資ファンドが2度目のTOBの実施を発表すると、上昇に転じました。3月上旬は

国内長期金利の急騰などにより下落しましたが、中旬にかけては、良好な賃貸市場や複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に上昇しました。しかし、月末にはトランプ米国大統領の関税政策への不安からJリート市況は下落に転じ、4月初旬に発表された相互関税が想定を大きく超える税率となると、続落しました。その後当作成期末にかけては、Jリートは米国の関税政策による業績への影響が限定的であると期待されたため、上昇しました。

◆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、GLP、日本プロロジスリート、日本都市ファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ユナイテッド・アーバン、イオンリートなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は7.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は7.0%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：日本都市ファンド、ジャパン・ホテル・リート、アクティブア・プロパティーズのオーバーウエート

○主なマイナス要因

・銘柄選択効果：積水ハウス・リート、グローバル・ワン不動産、東急リアル・エステートのアンダーウエート

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	18円 (0) (18)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	18

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2024年11月12日から2025年5月12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		－		－		1.252		141,295
	サンケイリアルエステート		8.293		630,041		11.793		982,304
	ＳＯＳＩＬＡ物流リート投		1.757		187,761		3.374		371,596
	日本アコモデーションファンド投資法人		45.316		1,691,203		4.108		532,764
	森ヒルズリート		2.399		298,064		8.133		1,061,415
	産業ファンド		1.694		196,476		19.284		2,208,235
	アドバンス・レジデンス		18.245		1,002,196		1.21		173,986
	ＡＰＩ投資法人		4.328		1,434,899		4.889		1,617,710
	ＧＬＰ投資法人		30.792		3,813,862		1.173		149,104
	コンフォリア・レジデンシャル		7.156		1,986,156		－		－
	日本プロロジスリート		3.473		796,204		4.081		989,843
	星野リゾート・リート		4.265		903,065		2.088		480,450
	Oneリート投資法人		2.519		582,571		2.234		534,496
	イオンリート投資		0.193		24,304		2.747		344,735
	ヒューリックリート投資法		0.559		78,512		7.413		1,032,496
	日本リート投資法人		27.551		273,879		3.522		527,980
	積水ハウス・リート投資		－		－		17.534		1,307,124
	トーセイ・リート投資法人		3.907		493,485		－		－
	ヘルスケア&メディカル投資		0.352		37,391		1.721		182,389
	野村不動産マスターＦ		26.205		3,704,702		0.55		82,222
	ラサールロジポート投資		8.461		1,184,577		0.648		92,207
	スターアジア不動産投		9.76		500,612		0.916		48,753
	三井不ロジパーク		4.257		428,607		0.060672		6,230
	投資法人みらい		6.025		240,064		0.22		9,090
	三菱地所物流ＲＥＩＴ		29.636		1,823,691		1.727		202,572
	ＣＲＥロジスティクスファンド		1.437		204,472		4.55		653,101
	ザイマックス・リート		1.883		207,425		1.302		143,013
	タカラレーベン不動産投		0.21		18,028		2.908		249,618

銘柄	買付		売付	
	数	金額	数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本ビルファンド	17.007	2,136,320	7.133	890,890
ジャパンリアルエステイト	78.656	3,637,254	0.95	102,028
日本都市ファンド投資法人	19.831	1,802,847	14.937	1,403,532
オリックス不動産投資	2.594	420,633	15.197	2,614,725
日本プライムリアルティ	3.982	1,323,101	1.356	478,776
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	1.377	163,725	20.573	2,623,897
東急リアル・エステート	－	－	7.298	1,208,717
ユナイテッド・アーバン投資法人	4.685	678,417	18.954	2,741,974
森トラストリート投資法人	18.741	1,156,874	6.111	381,158
インヴィンシブル投資法人	21.571	1,292,476	－	－
フロンティア不動産投資	41.069	1,171,352	－	－
平和不動産リート	5.232	639,295	8.94	1,111,392
日本ロジスティクスファンド投資法人	19.273	135,834	2.9	270,119
福岡リート投資法人	0.28	42,782	1.081	154,672
KDX不動産投資法人	18.394	2,725,125	4.788	714,983
いちごオフィスリート投資法人	10.466	859,117	1.517	129,341
大和証券オフィス投資法人	0.66	197,277	－	－
阪急阪神リート投資法人	－	－	8.41	1,037,980
スタートアップリート投資法人	0.884	146,631	1.512	262,363
大和ハウスリート投資法人	1.405	321,577	6.174	1,475,872
ジャパン・ホテル・リート投資法人	7.191	494,502	4.87	349,119
大和証券リビング投資法人	2.67	241,472	－	－
ジャパンエクセレント投資法人	10.797	1,347,772	1.13	142,154

(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11月12日から2025年5月12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	5,668	5,346	－	－

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘柄	期首		当期末	
	□数	□数	□数	評価額
	千口	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	2.305	1.053	121,410	
サンケイリアルエステート	4.88	1.38	123,096	
S O S I L A 物流リート投	8.961	7.344	843,091	
日本アコモデーションファンド投資法人	7.815	49.023	5,814,127	
森ヒルズリート	19.411	13.677	1,835,453	
産業ファンド	40.964	23.374	2,753,457	
アドバンス・レジデンス	11.343	28.378	4,282,240	
A P I 投資法人	14.317	13.756	4,876,502	
G L P 投資法人	62.576	92.195	11,800,960	
コンフォリア・レジデンシャル	11.108	18.264	5,201,587	
日本プロロジスリート	42.724	42.116	10,128,898	
星野リゾート・リート	7.076	9.253	2,205,915	
O n e リート投資法人	1.76	2.045	506,342	
イオンリート投資	8.329	5.775	727,072	
ヒューリックリート投資法	23.495	16.641	2,496,150	
日本リート投資法人	9.082	33.111	2,867,412	
積水ハウス・リート投資	18.644	1.11	86,802	
トーセイ・リート投資法人	2.468	6.375	816,637	
ヘルスケア&メディカル投資	1.369	-	-	
野村不動産マスターF	53.541	79.196	11,515,098	
ラサールロジポート投資	20.689	28.502	3,958,927	
スターアジア不動産投	30.694	39.538	2,186,451	
三井不ロジパーク	21.125672	25.322	2,615,762	
投資法人みらい	4.601	10.406	438,092	
三菱地所物流 R E I T	6.947	34.856	4,154,835	
C R E ロジスティクスファンド	16.476	13.363	1,972,378	
ザイマックス・リート	1.141	1.722	192,519	
タカラレーベン不動産投	3.293	0.595	51,646	
日本ビルファンド	87.04	96.914	13,083,390	
ジャパンリアルエステイト	11.236	88.942	10,219,435	
日本都市ファンド投資法人	109.834	114.728	11,254,816	
オリックス不動産投資	41.607	29.004	5,226,520	
日本プライムリアルティ	12.633	15.259	5,485,610	
N T T 都市開発リート投資法人	22.79	3.594	480,877	
東急リアル・エステート	7.298	-	-	
ユナイテッド・アーバン投資法人	33.579	19.31	2,985,326	
森トラストリート投資法人	21.772	34.402	2,236,130	
インヴィンシブル投資法人	102.224	123.795	7,427,700	
フロンティア不動産投資	6.555	47.624	3,900,405	
平和不動産リート	7.488	3.78	504,252	
日本ロジスティクスファンド投資法人	8.878	25.251	2,383,694	
福岡リート投資法人	1.081	0.28	45,360	

銘柄	期首		当期末	
	□数	□数	□数	評価額
	千口	千口	千口	千円
K D X 不動産投資法人	54.585	68.191	10,262,745	
いちごオフィスリート投資法人	9.659	18.608	1,594,705	
大和証券オフィス投資法人	6.51	7.17	2,201,190	
阪急阪神リート投資法人	8.41	-	-	
スターツプロシード投資法人	4.991	4.363	769,196	
大和ハウスリート投資法人	35.841	31.072	7,553,603	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	85.935	88.256	6,442,688	
大和証券リビング投資法人	23.141	25.811	2,382,355	
ジャパンエクセレント投資法人	7.14	16.807	2,215,162	
合計	□数	金額	1,167,361,672	1,461,531
	銘柄数<比率>		51銘柄	48銘柄
				<97.3%>

(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		未	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
国内				
東証 R E I T	百万円	百万円	百万円	百万円
	2,839	-	-	-

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	183,228,034	97.0
コール・ローン等、その他	5,623,828	3.0
投資信託財産総額	188,851,862	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5月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	189,357,314,785円
コール・ローン等	2,354,871,013
投資証券(評価額)	183,228,034,300
未収入金	745,840,294
未収配当金	2,523,117,178
差入委託証拠金	505,452,000
(B) 負債	1,083,643,415
未払金	422,174,415
未払解約金	17,969,000
差入委託証拠金代用有価証券	643,500,000
(C) 純資産総額(A - B)	188,273,671,370
元本	52,306,690,821
次期繰越損益金	135,966,980,549
(D) 受益権総口数	52,306,690,821口
1万口当り基準価額(C / D)	35,994円

* 期首における元本額は50,047,420,685円、当作成期間中における追加設定元本額は2,513,224,181円、同解約元本額は253,954,045円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・J-R E I Tファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)	48,726,331,424円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	11,278,120円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	7,486,082円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	47,470,875円
6資産バランスファンド (分配型)	71,711,301円
6資産バランスファンド (成長型)	238,982,823円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	21,156,056円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	477,876,250円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	649,461,748円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	1,238,113,197円
D CダイワJ-R E I Tアクティブファンド	199,286,853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)	51,802,827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)	17,287,390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)	86,856,963円
ダイワ・アクティブJリート・ファンド (年4回決算型)	461,588,912円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は35,994円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月12日 至2025年5月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,778,876,790円
受取配当金	4,773,858,534
受取利息	4,943,208
その他収益金	75,048
(B) 有価証券売買損益	7,355,429,754
売買益	8,118,915,342
売買損	△ 763,485,588
(C) 先物取引等損益	176,044,710
取引益	234,285,410
取引損	△ 58,240,700
(D) 当期損益金(A + B + C)	12,310,351,254
(E) 前期繰越損益金	118,329,609,431
(F) 解約差損益金	△ 621,975,955
(G) 追加信託差損益金	5,948,995,819
(H) 合計(D + E + F + G)	135,966,980,549
次期繰越損益金(H)	135,966,980,549

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2025年4月15日)

(作成対象期間 2024年10月16日～2025年4月15日)

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

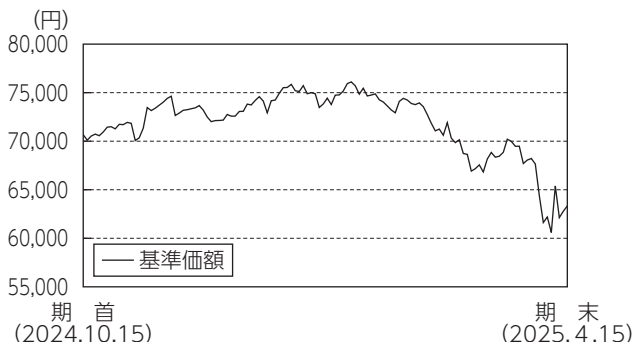
運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入率	ハイブリッド優先証券組入率		投資証券組入率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		%	%	%	%
(期首)2024年10月15日	70,669	-	80,745	-	76.7	17.9	1.3		
10月末	71,843	1.7	82,272	1.9	77.0	17.5	1.0		
11月末	72,013	1.9	83,737	3.7	72.4	16.1	0.9		
12月末	75,200	6.4	87,232	8.0	76.8	20.3	1.1		
2025年1月末	74,754	5.8	86,908	7.6	76.6	20.5	1.2		
2月末	70,616	△ 0.1	81,199	0.6	75.4	20.8	1.2		
3月末	67,700	△ 4.2	77,317	△ 4.2	71.9	20.7	1.1		
(期末)2025年4月15日	63,333	△ 10.4	72,004	△ 10.8	71.5	21.0	1.1		

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

《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：70,669円 期末：63,333円 騰落率：△10.4%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券市況の下落に加え、米ドルの対円為替相場が下落 (円高) したことがマイナス要因となり、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

○北米株式市況

北米株式市況は下落しました。

北米株式市況は、2024年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、景気の先行きに対する期待が高まったことから上昇基調で始まりました。12月中旬には、FRB (米国連邦準備制度理事会) 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。しかし2025年1月中旬以降は、CPI (消費者物価指数) が市場予想を上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政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しましたが、4月初めに公表された関税政策は市場予想を上回る厳しい内容となり、株価はさらに下落して当作成期末を迎えました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は下落しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じて景気減速懸念や不確実性の高まりからクレジットスプレッドが拡大し、下落しました。長期金利がおおむね上昇基調で推移したことも、マイナス要因となりました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇 (円安) 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、円安が大きく進行しました。2024年11月も、米国金利の上昇に連れて円安基調となりましたが、月半ばになると、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、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、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月以降も、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したことなどから、円高が進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	28円
(株式)	(20)
(ハイブリッド優先証券)	(8)
(投資証券)	(0)
有価証券取引税	1
(株式)	(1)
(ハイブリッド優先証券)	(0)
(投資証券)	(0)
その他費用	11
(保管費用)	(11)
(その他)	(0)
合計	40

(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。

(3) 投資証券

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

銘	柄	買付		売付	
		数	金額	数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	PUBLIC STORAGE 4.625 L	3,643	74	-	-
	PUBLIC STORAGE 3.9 O	4.33	74	7,533	139

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 売買および取引の状況

(1) 株式

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 1,618.11 (-)	千アメリカ・ドル 19,195 (△5)	百株 2,164	千アメリカ・ドル 18,830
	カナダ	百株 77.31 (-)	千カナダ・ドル 992 (-)	百株 109.87	千カナダ・ドル 603

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	アメリカ	千証券 206.245 (-)	千アメリカ・ドル 4,454 (-)	千証券 88.203 (-)	千アメリカ・ドル 1,949 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■主要な売買銘柄

(1) 株式

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)	4.232	103,522	24,461	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN (アメリカ)	3.666	94,107	25,670
NVIDIA CORP (アメリカ)	5.186	92,363	17,810	AMAZON.COM INC (アメリカ)	2.904	88,026	30,312
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (アメリカ)	0.9	71,934	79,927	BANK OF NEW YORK MELLON CORP (アメリカ)	6.785	84,583	12,466
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	1.368	71,362	52,165	MCDONALD'S CORP (アメリカ)	1.572	72,727	46,264
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	6.9	63,386	9,186	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	11.19	71,248	6,367
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	3.472	59,929	17,260	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)	3.071	70,461	22,944
NETFLIX INC (アメリカ)	0.38	55,497	146,045	EATON CORP PLC (アイルランド)	1.618	70,446	43,539
ABBVIE INC (アメリカ)	1.7	51,538	30,316	WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	2.047	70,037	34,214
WELLS FARGO & CO (アメリカ)	4.6	49,741	10,813	CHUBB LTD (スイス)	1.553	69,202	44,560
T-MOBILE US INC (アメリカ)	1.2	48,143	40,119	MASTERCARD INC - A (アメリカ)	0.801	66,764	83,351

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価
METLIFE INC 4.75 F (アメリカ)	20.193	63,355	3,137	MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	8.057	31,470	3,905
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)	14.468	44,628	3,084	JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ (アメリカ)	9.889	31,422	3,177
MORGAN STANLEY 6.625 (アメリカ)	10.556	41,166	3,899	METLIFE INC 4.75 F (アメリカ)	8.275	26,935	3,255
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375 (アメリカ)	9.969	38,878	3,899	COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375 (アメリカ)	6.251	24,618	3,938
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5 (アメリカ)	9.497	36,772	3,872	TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R (アメリカ)	8.819	23,604	2,676
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN (アメリカ)	10.919	33,080	3,029	SCE TRUST 7 7.5 (アメリカ)	6.164	22,137	3,591
DTE ENERGY CO 4.375 (アメリカ)	10.302	31,646	3,071	JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)	6	20,712	3,452
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)	8.848	30,442	3,440	SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5 (アメリカ)	4.942	19,026	3,849
ALLSTATE CORP 5.1 H (アメリカ)	8.122	28,745	3,539	BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK (アメリカ)	5.042	18,798	3,728
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)	9.056	27,803	3,070	JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2 (アメリカ)	4.834	15,271	3,159

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	10	169	24,415	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	20.4	16.5	211	30,327	ヘルスケア
DARDEN RESTAURANTS INC	—	6	119	17,173	一般消費・サービス
ADOBE INC	6.93	7.7	270	38,811	情報技術
AUTOZONE INC	—	0.25	92	13,217	一般消費・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	26.72	—	—	—	公益事業
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	5.6	168	24,257	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	8.75	93	13,395	公益事業
DANAHER CORP	11.17	6.9	133	19,125	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	35.25	—	—	—	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	19	88	12,671	生活必需品
APPLE INC	103.54	110	2,227	319,989	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	10	159	22,848	金融
BECTON DICKINSON AND CO	10.84	—	—	—	ヘルスケア
NISOURCE INC	58.06	—	—	—	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	65.02	—	—	—	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	38	168	24,180	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	9	476	68,454	金融
JPMORGAN CHASE & CO	29.57	40	938	134,860	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	6.7	—	—	—	情報技術
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	2.5	118	17,037	金融
SERVICENOW INC	4.62	—	—	—	情報技術
CATERPILLAR INC	7.55	6.7	199	28,690	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	—	69	396	56,899	情報技術
MORGAN STANLEY	28.53	34	370	53,286	金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	14	108	15,560	資本財・サービス
BROADCOM INC	51.57	51	909	130,660	情報技術
DEERE & CO	1.9	—	—	—	資本財・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	6.29	6.9	77	11,125	公益事業
CARLISLE COS INC	—	3.5	124	17,830	資本財・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	23.18	—	—	—	生活必需品
ROLLINS INC	—	30	167	23,997	資本財・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	9.6	55	7,922	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	5.25	4.5	440	63,301	生活必需品
RELIANCE INC	—	2.3	64	9,195	素材
CUMMINS INC	10.61	—	—	—	資本財・サービス
MERCADOLIBRE INC	—	0.5	101	14,630	一般消費・サービス
T-MOBILE US INC	—	12	315	45,270	コミュニケーション・サービス
CSX CORP	102.72	40	113	16,242	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC	—	5	74	10,717	一般消費・サービス
AMAZON.COM INC	76.95	52	947	136,030	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	29.62	32	330	47,523	エネルギー
EOG RESOURCES INC	—	10	107	15,461	エネルギー
EQT CORP	50.44	—	—	—	エネルギー
CENCORA INC	—	3	85	12,250	ヘルスケア
FORD MOTOR CO	102.81	87	84	12,134	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	12.91	—	—	—	公益事業
FREEMONT-MCMORAN INC	44.84	22	74	10,665	素材

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
US BANCORP	—	28	106	15,363	金融
FASTENAL CO	35.33	16	130	18,684	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	64.92	—	—	—	一般消費・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	—	10	278	40,043	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	8.48	4.7	236	34,024	金融
ALPHABET INC-CL A	70.57	112	1,781	255,906	コミュニケーション・サービス
OWENS CORNING	—	8	112	16,114	資本財・サービス
HALLIBURTON CO	—	32	68	9,767	エネルギー
HOME DEPOT INC	10.91	10	357	51,308	一般消費・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	227.34	—	—	—	金融
HP INC	—	42	100	14,503	情報技術
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	66.32	—	—	—	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.33	14.6	349	50,134	情報技術
CHENIERE ENERGY INC	—	3.5	77	11,143	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	23.47	34	524	75,385	ヘルスケア
ABBVIE INC	—	17	304	43,734	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	—	6.5	92	13,310	生活必需品
KROGER CO	—	18	124	17,860	生活必需品
ELI LILLY & CO	4.78	5.4	407	58,511	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	5	158	22,700	一般消費・サービス
3M CO	16.94	13	176	25,397	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	20.37	23	1,222	175,586	コミュニケーション・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	23.08	—	—	—	生活必需品
METLIFE INC	—	15	109	15,717	金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.93	3	127	18,376	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	9.96	—	—	—	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	33.33	24	190	27,292	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	—	7	166	23,862	金融
VISTRA CORP	—	6	67	9,712	公益事業
NETAPP INC	—	13.2	109	15,790	情報技術
NIKE INC -CL B	30.11	—	—	—	一般消費・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	—	14	189	27,153	金融
NEWMONT CORP	56.54	—	—	—	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	29.25	—	—	—	生活必需品
EVERGY INC	35.54	11	74	10,679	公益事業
PAYCHEX INC	—	8	119	17,129	資本財・サービス
ALTRIA GROUP INC	—	26	148	21,335	生活必需品
PFIZER INC	39.45	55	121	17,475	ヘルスケア
CIGNA CORP	—	2.6	85	12,294	ヘルスケア
DOW INC	33.01	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	11.64	23	388	55,875	生活必需品
DOCUSIGN INC	—	14	105	15,134	情報技術
PEPSICO INC	16.06	14	205	29,510	生活必需品
CORTEVA INC	—	11	66	9,526	素材
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	7.4	87	12,584	素材
ACCENTURE PLC-CL A	—	6.5	188	27,056	情報技術
QUALCOMM INC	—	19	264	37,987	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	1.3	74	10,663	ヘルスケア

ダイワ北米好配当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BOOKING HOLDINGS INC	—	0.45	205	29,454	一般消費・サービス
RESMED INC	—	3.7	79	11,401	ヘルスケア
NUTRIEN LTD	22.13	—	—	—	素材
CARRIER GLOBAL CORP	—	30	181	26,109	資本財・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	—	55	105	15,223	金融
CHEVRON CORP	20.67	16	216	31,099	エネルギー
TESLA INC	16.08	11	277	39,872	一般消費・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	25.84	—	—	—	資本財・サービス
SOUTHERN CO/THE	—	17.3	157	22,653	公益事業
SYSCO CORP	—	16	114	16,510	生活必需品
AT&T INC	224.93	77	209	30,083	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE.COM INC	—	10.4	264	38,026	情報技術
UNION PACIFIC CORP	—	8.2	182	26,180	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19.5	11.6	114	16,440	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.82	8.7	510	73,363	ヘルスケア
VERISIGN INC	—	7.4	182	26,277	情報技術
VALERO ENERGY CORP	—	6	66	9,508	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	2.84	2.2	97	13,941	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	21.4	13	110	15,808	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	—	46	290	41,692	金融
WASTE MANAGEMENT INC	19.43	—	—	—	資本財・サービス
WILLIAMS COS INC	—	13.5	77	11,122	エネルギー
WALMART INC	42.09	—	—	—	生活必需品
TJX COMPANIES INC	—	12	156	22,511	一般消費・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	11.67	—	—	—	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	15.52	29	972	139,621	金融
PPL CORP	58.91	—	—	—	公益事業
PULTEGROUP INC	—	11	104	15,079	一般消費・サービス
PPG INDUSTRIES INC	—	6.1	61	8,891	素材
NVIDIA CORP	164.24	214	2,369	340,311	情報技術
TYSON FOODS INC-CL A	—	20	123	17,687	生活必需品
NETFLIX INC	—	3.8	353	50,832	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.63	3.6	161	23,235	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	7.61	—	—	—	金融
ROPER TECHNOLOGIES INC	3.99	—	—	—	情報技術
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	—	19	115	16,555	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	106.25	—	—	—	金融
AMERICAN EXPRESS CO	—	10	255	36,682	金融
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	—	10	64	9,248	ヘルスケア
ANALOG DEVICES INC	13.62	—	—	—	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	20.45	—	—	—	情報技術
AVERY DENNISON CORP	—	4	68	9,898	素材
EMERSON ELECTRIC CO	—	10.5	106	15,239	資本財・サービス
EATON CORP PLC	15.46	—	—	—	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	15.65	20	289	41,520	情報技術
CME GROUP INC	—	5	131	18,938	金融
GILEAD SCIENCES INC	35.17	12	127	18,357	ヘルスケア
CRH PUBLIC LIMITED PLC	—	10.5	90	12,937	素材
LABCORP HOLDINGS	11.17	—	—	—	ヘルスケア

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TE CONNECTIVITY LTD	—	8	103	14,932	情報技術
BLACKROCK INC	—	2.3	204	29,401	金融
CARDINAL HEALTH INC	21.65	—	—	—	ヘルスケア
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	—	10	117	16,902	金融
ILLINOIS TOOL WORKS	—	5	116	16,773	資本財・サービス
SNAP-ON INC	—	3.6	121	17,420	資本財・サービス
DUKE ENERGY CORP	—	12.4	149	21,480	公益事業
TARGET CORP	—	11	104	14,955	生活必需品
CINTAS CORP	—	6	125	18,065	資本財・サービス
CONAGRA BRANDS INC	—	33	86	12,414	生活必需品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	29.53	—	—	—	生活必需品
MICROSOFT CORP	54.5	47	1,822	261,813	情報技術
MEDTRONIC PLC	36.61	12.5	105	15,121	ヘルスケア
MONDELEZ INTERNATIONAL INCA	—	14	95	13,734	生活必需品
CHUBB LTD	14.74	—	—	—	金融
EBAY INC	—	14	92	13,286	一般消費・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	27.15	30	186	26,833	金融
PROGRESSIVE CORP	—	8.5	236	34,010	金融
INTUIT INC	—	3	178	25,577	情報技術
BALL CORP	23.47	—	—	—	素材
COMCAST CORP-CLASS A	66.95	40	136	19,621	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,029.04 85銘柄	2,483.15 128銘柄	33,065 <70.0%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	0.4	182	18,877	情報技術
ROYAL BANK OF CANADA	—	20	319	33,073	金融
TOURMALINE OIL CORP	39.23	—	—	—	エネルギー
CANADIAN NATURAL RESOURCES	97.73	43	163	16,887	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	—	1	202	20,918	金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	—	40	159	16,515	金融
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	136.96 2銘柄	104.4 5銘柄	1,027 <1.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,166 87銘柄	2,587.55 133銘柄	— <71.5%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		期末	
	証券数	証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
SCE TRUST IV FR	2.828	—	—	—
SCE TRUST V 5.45 K	5.964	3.017	66	9,538
MORGAN STANLEY 5.85 K	8.412	8.412	189	27,259
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.982	1.982	40	5,762
WELLS FARGO & COMPANY 5.625 Y	3.572	3.572	80	11,503
AT&T INC 5.35	7.994	12.59	286	41,123
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	1.547	5.459	132	19,077
METLIFE INC 5.625 E	1.742	1.742	40	5,772
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	5.987	5.987	141	20,286
US BANCORP 5.5 K	1.776	1.776	38	5,566
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	4.079	8.159	198	28,584
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	6.581	10.922	273	39,220
CMS ENERGY CORP 5.875	12.484	12.484	273	39,289
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	2.22	49	7,155
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	0.985	9.833	221	31,835
ALGONQUIN PWR & UTILITY 19-A FR	5.892	11.489	287	41,256
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	1.1	26	3,760
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	—	3.887	91	13,137
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	12.622	7.58	163	23,528
ALLSTATE CORP 5.1 H	3.803	9.983	201	29,008
SEMPRA 5.75	6.407	6.407	129	18,636
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	1.761	1.761	34	5,008
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4.604	4.604	84	12,174
AT&T INC 5 A	—	5.878	115	16,540
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	5.824	5.824	111	16,087
METLIFE INC 4.75 F	6.995	18.913	366	52,648
SOUTHERN CO 4.95 2020	3.53	6.902	139	20,105
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	10.247	15.768	295	42,467
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	—	3.415	58	8,422
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	12.915	12.915	321	46,210
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	6.948	2.399	44	6,405
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.769	2.769	63	9,183
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	5.3	90	12,934
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1.116	1.116	16	2,418
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	11.784	13.268	244	35,086
US BANCORP 3.75 L	7.342	3.8	56	8,105
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	2.066	12.985	228	32,789
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	1.317	10.657	171	24,660
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	7.37	9.313	155	22,299
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	1.056	6.488	112	16,094
US BANCORP 4 M	1.142	1.142	18	2,601
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	7.918	12.497	238	34,267
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	12.122	15.178	295	42,404
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	8.177	8.553	150	21,622
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	2.43	6.986	107	15,373
MORGAN STANLEY 4.25	—	6.675	112	16,203
DTE ENERGY CO 4.375	—	10.302	178	25,688
BANK OF AMERICA CORP 4.75	5.718	6.962	133	19,150
US BANCORP 4.5	4.012	—	—	—
WESCO INTERNATIONAL INC FR	2.467	2.467	62	8,968

銘柄	期首		期末	
	証券数	証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
MTB FR	0.88	—	—	—
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	3.545	3.545	88	12,755
KEY FR	6.286	6.286	148	21,363
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	7.681	7.681	128	18,414
RGA FR	10.721	10.721	268	38,499
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	6.169	6.169	164	23,659
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I FR	3.25	3.25	81	11,666
ALLSTATE CORP 7.375	3.154	3.154	82	11,856
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	11.364	11.364	292	42,081
SCE TRUST 7 7.5	11.053	4.889	112	16,151
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	3.815	3.815	94	13,551
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	1.643	1.643	39	5,634
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	8.081	8.081	184	26,476
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5	8.119	9.841	251	36,158
MORGAN STANLEY 6.625	4.958	15.514	389	55,978
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375	—	3.718	90	12,940
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5	—	4.555	115	16,546
MORGAN STANLEY 6.875 F	3.238	7.299	182	26,252
MOMORGAN STANLEY FR	5.111	5.111	128	18,456
MORGAN STANLEY 6.375 I	12.915	4.858	118	17,026
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	346.89 63銘柄	464.932 67銘柄	9,904 <21.0%>

(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。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7.569	7.569	164	23,657
PUBLIC STORAGE 4.625 L	7.223	10.866	202	29,093
PUBLIC STORAGE 3.9 O	13.237	10.034	156	22,541
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	28,029 3銘柄	28,469 3銘柄	524 <1.1%>

(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。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,855,741	71.1
公社債	1,422,699	20.8
投資証券	75,292	1.1
コール・ローン等、その他	477,747	7.0
投資信託財産総額	6,831,481	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.64円、1カナダ・ドル=103.38円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(6,669,820千円)の投資信託財産総額(6,831,481千円)に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,831,481,422円
コール・ローン等	469,273,686
株式(評価額)	4,855,741,680
公社債(評価額)	1,422,699,723
投資証券(評価額)	75,292,560
未収配当金	3,799,818
未収利息	4,673,955
(B) 負債	43,982,625
未払金	43,982,625
(C) 純資産総額(A-B)	6,787,498,797
元本	1,071,718,147
次期繰越損益金	5,715,780,650
(D) 受益権総口数	1,071,718,147口
1万口当り基準価額(C/D)	63,333円

* 期首における元本額は993,641,576円、当作成期間中における追加設定元本額は118,992,959円、同解約元本額は40,916,388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)	3,953,032円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	2,650,342円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	56,217,570円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	6,952,392円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	129,061,493円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	260,327,666円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	612,555,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は63,333円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	79,188,742円
受取配当金	38,056,504
受取利息	40,727,470
その他収益金	404,768
(B) 有価証券売買損益	△ 855,559,018
売買益	195,757,201
売買損	△1,051,316,219
(C) その他費用	△ 1,102,549
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 777,472,825
(E) 前期繰越損益金	6,028,282,046
(F) 解約差損益金	△ 258,487,612
(G) 追加信託差損益金	723,459,041
(H) 合計(D+E+F+G)	5,715,780,650
次期繰越損益金(H)	5,715,780,650

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2025年4月15日)

(作成対象期間 2024年10月16日～2025年4月15日)

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

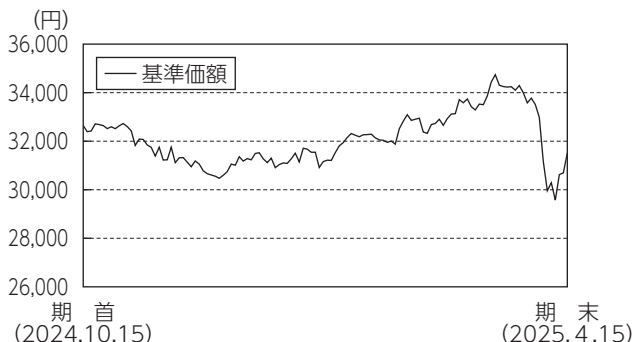
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組 入 比 率		株 式 先 物 比 率	
	円	%	騰落率	%	%	%		
(期首)2024年10月15日	32,642	-	34,975	-	94.9	-		
10月末	32,424	△0.7	34,800	△0.5	95.0	-		
11月末	30,608	△6.2	32,992	△5.7	86.9	-		
12月末	31,506	△3.5	34,180	△2.3	98.6	-		
2025年1月末	32,290	△1.1	35,374	1.1	98.0	-		
2月末	32,656	0.0	35,587	1.8	98.8	-		
3月末	33,993	4.1	36,134	3.3	97.3	-		
(期末)2025年4月15日	31,514	△3.5	33,478	△4.3	96.6	-		

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：32,642円 期末：31,514円 騰落率：△3.5%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市況が下落したことがマイナス要因となり、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

○欧州株式市況

欧州株式市況は下落しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国大統領選挙を前にした先行き不透明感を背景に、下落基調で始まりました。米国大統領選挙でトランプ氏が当選確定となった後は、同氏の掲げる関税引き上げが欧州経済に与える悪影響を懸念した売りが足かせとなり、上値の重い展開となりました。2025年に入ると、ECB (欧州中央銀行) による利下げ期待や、米国トランプ政権による追加関税について想定以上の悪材料が出なかったこと、ウクライナとロシアの和平に向けた動きなどを背景に、2月下旬にかけて上昇しました。4月に入り、米国政府が想定以上に高率な相互関税を発表すると、欧州株式市況は急落しました。相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表された後は株価は回復基調となりましたが、反発は限定的でした。

○為替相場

ユーロは対円でほぼ横ばいとなりました。

ユーロ対円為替相場は、2024年11月にユーロ圏の経済指標が大幅に悪化したことや、米国による関税政策が欧州経済の下押し圧力となるなどの懸念などからユーロ圏の金利が低下したことを受け、下落 (円高) しました。12月は、ラガルドECB (欧州中央銀行) 総裁の発言が今後の利下げに対して慎重と受けとめられたことから金利が上昇し、ユーロは上昇 (円安) しました。2025年に入ると、米国がEU (欧州連合) に対して関税を引き上げる懸念などから、2月にかけて下落しましたが、3月は、欧州域内で国防費やインフラ (社会基盤) 投資が増加するとの見方から金利が上昇し、ユーロ円為替相場は上昇しました。4月に米国の相互関税発表を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まると、ユーロは対円で上下する展開となり、当作成期末を運用しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
有価証券取引税 (株式)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	12 (10) (2)
合計	20

(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10月16日から2025年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		(566.92)	(247)	153.19	73
国	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		(13.61)	(193)	4.67	107
	デンマーク	百株	千デンマーク・クローネ	百株	千デンマーク・クローネ
		(4.7)	(362)	5.76	338

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

買 付				売 付					
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
SCHNEIDER ELECTRIC SE	(フランス)	0.282	11,268	39,959	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	(ドイツ)	4.429	21,582	4,872
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	(ドイツ)	2.225	11,170	5,020	BNP PARIBAS	(フランス)	1.325	13,004	9,814
SIEMENS AG-REG	(ドイツ)	0.356	10,892	30,595	INTESA SANPAOLO	(イタリア)	17.698	11,604	655
NESTLE SA-REG	(スイス)	0.708	9,521	13,447	ZURICH INSURANCE GROUP AG	(スイス)	0.124	11,542	93,087
NOVARTIS AG-REG	(スイス)	0.557	9,112	16,359	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	(ドイツ)	0.132	11,168	84,612
ZURICH INSURANCE GROUP AG	(スイス)	0.086	8,475	98,554	ALLIANZ SE-REG	(ドイツ)	0.193	9,696	50,239
NOVO NORDISK A/S-B	(デンマーク)	0.47	8,020	17,063	SCHNEIDER ELECTRIC SE	(フランス)	0.21	8,471	40,341
HSBC HOLDINGS PLC	(イギリス)	5.16	7,586	1,470	NOVO NORDISK A/S-B	(デンマーク)	0.576	7,287	12,651
SHELL PLC	(イギリス)	1.493	7,524	5,040	KINGSPAN GROUP PLC	(アイルランド)	0.549	6,133	11,172
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	(ドイツ)	0.086	7,197	83,688	ENAGAS SA	(スペイン)	3.168	6,090	1,922

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ユーロ (アイルランド)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
		(1.67)	(12)	5.49	38	
		ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(111.58)	(65)	30.15	17	
		ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(50.82)	(337)	26.93	202	
国	ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
		(36.6)	(267)	50.78	299	
		ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(10.85)	(14)	31.68	37	
		ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		(176.01)	(98)	196.8	87	
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
		(387.53)	(794)	341.83	683	

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SHELL PLC	118.04	128.94	303	57,448	エネルギー	
UNILEVER PLC	55.07	60.16	282	53,414	生活必需品	
AVIVA PLC	310.17	338.8	173	32,812	金融	
GSK	127.65	139.44	184	34,895	ヘルスケア	
M&G PLC	690.04	753.73	141	26,835	金融	
ASTRAZENECA PLC	25.65	28.02	289	54,718	ヘルスケア	
NATIONAL GRID PLC	227.42	248.42	257	48,724	公益事業	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,520.08	2,752.68	189	35,805	金融	
HSBC HOLDINGS PLC	407.96	445.62	343	65,005	金融	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,482.08 9銘柄	4,895.81 9銘柄	2,164 409,660	<22.2%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REG	56.01	61.18	526	92,476	生活必需品	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.8	6.42	346	60,897	金融	
NOVARTIS AG-REG	44.06	48.13	427	75,025	ヘルスケア	
GIVAUDAN-REG	0.78	0.86	322	56,574	素材	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	107.65 4銘柄	116.59 4銘柄	1,622 284,974	<15.4%>	
(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	37.14	36.08	1,572	34,250	ヘルスケア	
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	37.14 1銘柄	36.08 1銘柄	1,572 34,250	< 1.9%>	
ユーロ(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KINGSPAN GROUP PLC	13.18	9.36	67	11,053	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13.18 1銘柄	9.36 1銘柄	67 11,053	< 0.6%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.31	71.34	241	39,280	生活必需品	
KONINKLIJKE KPN NV	816.83	892.23	354	57,602	コミュニケーション・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	882.14 2銘柄	963.57 2銘柄	595 96,882	< 5.2%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTALENERGIES SE	51.3	56.04	281	45,777	エネルギー	
MICHELIN (CGDE)	86.52	94.51	282	45,873	一般消費財・サービス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	22.29	23.01	465	75,791	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	40.05	31.87	218	35,510	金融	
DANONE	34.07	37.22	267	43,578	生活必需品	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	22.86	24.97	212	34,621	資本財・サービス	
CAPGEMINI SE	17.57	19.19	246	40,094	情報技術	
PUBLICIS GROUPE	15.86	17.33	145	23,684	コミュニケーション・サービス	
AXA SA	86.12	94.07	358	58,298	金融	
SANOFI	25.17	27.49	252	41,084	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	401.81 10銘柄	425.7 10銘柄	2,731 444,314	<24.0%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	28.11	30.71	570	92,762	資本財・サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	30.08	32.86	225	36,698	一般消費財・サービス	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
BASF SE	百株	百株	千ユーロ	千円		
ALLIANZ SE-REG	36.91	40.32	169	27,552	素材	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11.51	11.04	372	60,643	金融	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	6.82	6.36	369	60,043	金融	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	289.35 6銘柄	275.17 6銘柄	2,191 356,444	<19.3%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENAGAS SA	85.77	64.94	83	13,626	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	85.77 1銘柄	64.94 1銘柄	83 13,626	< 0.7%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	811.6	737.27	312	50,769	金融	
ENI SPA	129.81	141.8	167	27,166	エネルギー	
ENEL SPA	450.16	491.71	348	56,626	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,391.57 3銘柄	1,370.78 3銘柄	827 134,563	< 7.3%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,063.82 23銘柄	3,109.52 23銘柄	6,497 1,056,884	<57.2%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,690.69 37銘柄	8,158 37銘柄	— 1,785,769	<96.6%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,785,769	96.6
コール・ローン等、その他	63,159	3.4
投資信託財産総額	1,848,928	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.64円、1イギリス・ポンド=189.23円、1スイス・フラン=175.66円、1デンマーク・クローネ=21.78円、1ノルウェー・クローネ=13.55円、1スウェーデン・クローネ=14.68円、1ユーロ=162.66円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,825,839千円)の投資信託財産総額(1,848,928千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,848,928,957円
コール・ローン等	53,509,339
株式(評価額)	1,785,769,942
未収配当金	9,649,676
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	1,848,928,957
元本	586,697,728
次期繰越損益金	1,262,231,229
(D) 受益権総口数	586,697,728口
1万口当り基準価額(C/D)	31,514円

* 期首における元本額は582,448,732円、当作成期間中における追加設定元本額は63,271,701円、同解約元本額は59,022,705円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 8,059,599円
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 5,134,104円
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 116,696,268円
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 15,051,065円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 56,771,679円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 114,910,871円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 270,074,142円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,514円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26,032,252円
受取配当金	25,506,247
受取利息	525,088
その他収益金	917
(B) 有価証券売買損益	△ 82,257,561
売買益	82,700,034
売買損	△ 164,957,595
(C) その他費用	△ 710,675
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 56,935,984
(E) 前期繰越損益金	1,318,795,209
(F) 解約差損益金	△ 131,402,295
(G) 追加信託差損益金	131,774,299
(H) 合計(D+E+F+G)	1,262,231,229
次期繰越損益金(H)	1,262,231,229

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2025年4月15日)

(作成対象期間 2024年10月16日～2025年4月15日)

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

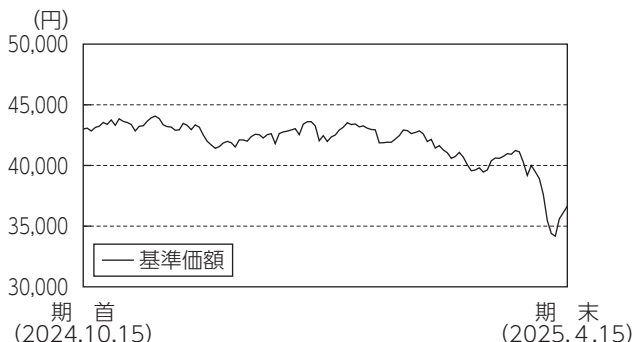
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIパシフィック指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		株式組入比率		投資資産比率	
	円	%	騰落率 (参考指数)	%	%	%	%	%
(期首)2024年10月15日	43,005	-	44,278	-	97.6	-	-	-
10月末	43,381	0.9	44,069	△ 0.5	97.8	-	-	-
11月末	41,693	△ 3.1	44,137	△ 0.3	94.8	-	-	-
12月末	43,033	0.1	44,244	△ 0.1	97.7	-	-	-
2025年1月末	42,966	△ 0.1	44,068	△ 0.5	99.0	-	-	-
2月末	41,278	△ 4.0	42,959	△ 3.0	98.3	-	-	-
3月末	40,267	△ 6.4	42,345	△ 4.4	97.1	-	-	-
(期末)2025年4月15日	36,655	△14.8	38,924	△12.1	97.7	-	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：43,005円 期末：36,655円 騰落率：△14.8%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は下落しました。アジア・オセアニア株式市況は、トランプ米国大統領の関税政策を受けておおむね下落し、マイナス要因となりました。為替相場は、対円で下落 (円高) し、マイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は、おおむね下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、中国全人代 (全国人民代表大会) 常務委員会や米国大統領選挙などの重要イベントを控えリスク回避姿勢が高まったことなどを背景に、下落しました。2024年11月以降は、米国大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し、通商政策を巡る不透明感が高まったことや、中国が保守的な財政政策を発表したこと、韓国で尹大統領が戒厳令を宣言し、すぐに撤回されたものの政治的不透明感が広がったことから、2025年1月初旬にかけて下落しました。1月中旬以降は、中国当局による消費財買い替え政策の強化が注目されたことや、台湾におけるAI (人工知能) 関連需要および中国における需要の回復を背景に、半導体企業の決算や輸出受注が好感されたこと、中国の大手企業が相次いでディープシークとの連携を発表したことを受けて上昇しましたが、米国の貿易・投資分野での新たな対中規制や各国に対する追加関税懸念などから、上値が抑えられました。3月以降は、中国の全人代において内需拡大が最優先項目に格上げされたことで需要喚起への期待が高まった一方で、トランプ米国大統領の発言から関税引き上げや政府支出の大幅削減に伴う景気後退に対する懸念が高まったことで下落しました。4月初旬には、トランプ米国政権が、すべての国に一律10%の関税を課し、さらに国・地域ごとに異なる税率を上乗せする「相互関税」を発表し、株式市場は大きく下落して当作成期末を迎えました。

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は、対円で下落しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首より、米国の過度な景気鈍化懸念の後退などを背景に米国金利が上昇したことを受け、日米金利差の拡大が意識されて米ドルは対円で上昇 (円安) し、それに連れてアジア・オセアニア通貨も上昇しました。2024年11月半ばには、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、円高に転じました。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反転し、円安が進行しました。2025年1月以降は、トランプ米国政権による、貿易・投資分野での新たな対中規制や各国に対する追加関税懸念などから円高基調となり、4月初旬に発表されたトランプ米国政権の関税政策を受けて貿易動向に敏感なアジア・オセアニア通貨は下落し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	32円 (32)
有価証券取引税 (株式)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	44 (40) (4)
合計	86

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
SK TELECOM (韓国)	2.9	16,602	5,725	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	2.3	11,838	5,147
BRAMBLES LTD (オーストラリア)	7.1	13,031	1,835	ASIA CEMENT CORP (台湾)	6.3	11,627	184
WIWYNN CORP (台湾)	1	9,237	9,237	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	1.3	7,485	5,757
POWER ASSETS HOLDINGS LTD (香港)	7	6,799	971	KT&G CORP (韓国)	0.63	7,329	11,634
MEDIATEK INC (台湾)	1	6,311	6,311	NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)	3	7,239	2,413
GLOBAL UNICHIP CORP (台湾)	1	5,853	5,853	MEDIATEK INC (台湾)	1	6,745	6,745
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD (台湾)	5	5,403	1,080	ORIGIN ENERGY LTD (オーストラリア)	6.8	6,486	953
HENDERSON LAND DEVELOPMENT (香港)	8	3,331	416	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)	3.5	5,914	1,689
SWIRE PROPERTIES LTD (香港)	11	3,227	293	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)	0.24	3,528	14,703
QUANTA COMPUTER INC (台湾)	2	2,976	1,488	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.5	3,106	6,213

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 売買および取引の状況

株式

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

		買		付		売		付	
		株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
外	オーストラリア	百株 84.9 (-)	千オーストラリア・ドル 208 (-)	百株 75	千オーストラリア・ドル 136				
	香港	百株 338 (-)	千香港ドル 1,165 (-)	百株 48	千香港ドル 700				
	シンガポール	百株 48 (-)	千シンガポール・ドル 26 (-)	百株 50	千シンガポール・ドル 14				
国	台湾	百株 166 (-)	千台湾ドル 8,844 (-)	百株 703	千台湾ドル 8,760				
	韓国	百株 32.5 (-)	千韓国ウォン 180,862 (-)	百株 13.8	千韓国ウォン 122,374				

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	67.2	67.2	184	16,749	金融
BHP GROUP LTD	62	58	210	19,174	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	44.78	44.78	88	8,079	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	32	32	48	4,421	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	53	53	177	16,163	金融
WESTPAC BANKING CORP	65	65	198	18,026	金融
RIO TINTO LTD	6.9	8.1	89	8,161	素材
ORIGIN ENERGY LTD	68	-	-	-	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	26.3	24.9	391	35,601	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	64	75	154	14,071	金融
MACQUARIE GROUP LTD	8.2	8.3	148	13,478	金融
CSL LTD	5.95	5.95	141	12,872	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	22.3	22.3	165	15,046	一般消費・サービス
BRAMBLES LTD	-	71	147	13,411	資本財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	525.63 13銘柄	535.53 13銘柄	2,148 195,259 <29.8%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	-	70	336	6,222	公益事業
CLP HOLDINGS LTD	50	65	411	7,620	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	230	310	641	11,884	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	10	-	-	-	金融
SWIRE PROPERTIES LTD	150	260	412	7,646	不動産
AIA GROUP LTD	190	190	991	18,368	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	60	35	266	4,929	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	245	295	873	16,171	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	935 7銘柄	1,225 7銘柄	3,933 72,842 <11.1%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	427	377	93	10,160	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	44	47	182	19,902	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	102	102	154	16,894	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	516	561	196	21,423	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	1,089 4銘柄	1,087 4銘柄	626 68,380 <10.4%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ASIA CEMENT CORP	630	-	-	-	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	180	190	2,517	11,141	情報技術
WIWYNN CORP	-	10	1,910	8,452	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	100	100	3,300	14,604	情報技術
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	-	50	1,062	4,702	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	30	40	2,000	8,851	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	70	90	2,052	9,081	情報技術
MEDIATEK INC	40	40	5,600	24,782	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	366	366	2,960	13,103	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	30	-	-	-	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	60	90	762	3,373	情報技術
GLOBAL UNICHIP CORP	-	10	992	4,390	情報技術

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	153	136	千台湾ドル	千円	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	290	290	4,016	17,775	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	40	40	2,168	9,594	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	490	490	2,170	9,606	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 総額<比率>	2,479 13銘柄	1,942 14銘柄	43,276 191,519 <29.2%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	7.9	7.9	65,570	6,609	一般消費・サービス
SK HYNIX INC	11.3	11.3	203,626	20,525	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	6.05	6.05	108,476	10,934	一般消費・サービス
KT&G CORP	11.2	4.9	52,234	5,265	生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC	15	12.5	95,125	9,588	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	77.05	75.55	424,591	42,798	情報技術
SK TELECOM	-	29	162,110	16,340	コミュニケーション・サービス
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 総額<比率>	128.5 6銘柄	147.2 7銘柄	1,111,732 112,062 <17.1%>	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	5,157.13 43銘柄	4,936.73 45銘柄	- 640,065 <97.7%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 640,065	% 97.7
コール・ローン等、その他	14,941	2.3
投資信託財産総額	655,006	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.64円、1オーストラリア・ドル=90.90円、1香港ドル=18.52円、1シンガポール・ドル=109.11円、1台湾ドル=4.425円、100韓国ウォン=10.08円、1オフショア人民元=19.629円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(653,024千円)の投資信託財産総額(655,006千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	655,006,900円
コール・ローン等	12,718,050
株式(評価額)	640,065,378
未収配当金	2,223,472
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	655,006,900
元本	178,694,944
次期繰越損益金	476,311,956
(D) 受益権総口数	178,694,944口
1万口当り基準価額(C/D)	36,655円

* 期首における元本額は175,439,773円、当作成期間中における追加設定元本額は14,789,716円、同解約元本額は11,534,545円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	6,611,376円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	4,387,910円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	97,218,052円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	12,051,196円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	7,561,220円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	15,274,068円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	35,591,122円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は36,655円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,497,552円
受取配当金	8,361,086
受取利息	136,466
(B) 有価証券売買損益	△118,800,084
売買益	17,131,774
売買損	△135,931,858
(C) その他費用	△ 772,729
(D) 当期損益金(A+B+C)	△111,075,261
(E) 前期繰越損益金	579,044,388
(F) 解約差損益金	△ 37,998,455
(G) 追加信託差損益金	46,341,284
(H) 合計(D+E+F+G)	476,311,956
次期繰越損益金(H)	476,311,956

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第40期 (決算日 2025年4月15日)

(作成対象期間 2024年10月16日～2025年4月15日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

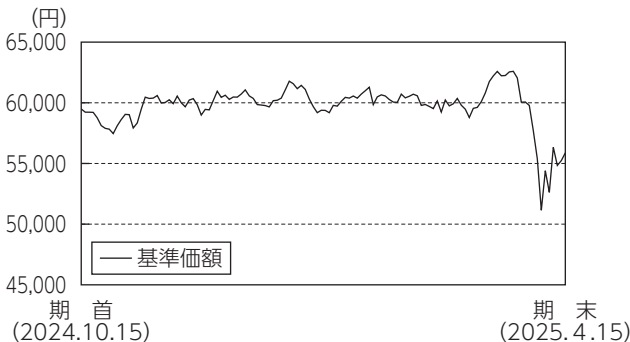
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率				
(期首)2024年10月15日	59,493	-	4,677.71	-	97.2	-	-	-
10月末	59,022	△0.8	4,629.83	△1.0	97.6	-	-	-
11月末	59,415	△0.1	4,606.07	△1.5	95.4	-	-	-
12月末	61,570	3.5	4,791.22	2.4	98.1	-	-	-
2025年1月末	61,282	3.0	4,797.95	2.6	96.1	-	-	-
2月末	59,239	△0.4	4,616.34	△1.3	95.7	1.0	-	-
3月末	60,049	0.9	4,626.52	△1.1	96.7	-	-	-
(期末)2025年4月15日	55,875	△6.1	4,373.54	△6.5	95.8	-	-	-

(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：59,493円 期末：55,875円 騰落率：△6.1%

【基準価額の主な変動要因】

米国の関税政策への警戒が高まり、国内株式市況が下落したことにより、当ファンドの基準価額が下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、米国の景気および関税懸念により下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、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や、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、徐々に下値を切上げて緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国政権による関税引き上げや米国経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となり、さらに4月には米国の関税引き上げの発表を受け、下落して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

米国の景気後退懸念が強まった場合にリスク回避姿勢が再び高まるリスクや、日米の金融政策の方向性の相違によって為替相場が一段と円高が進行するリスクには注意が必要です。しかし、円売りポジションの解消は急速に進んだとみられるほか、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家資金の株式市場への流入が引き続き期待できること

から、堅調な株価推移を想定します。

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

◆ポートフォリオについて

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

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

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して本田技研工業、日立製作所、KDDIなどを売却した一方で、ソフトバンク、パナソニックホールディングス、トヨタ自動車などを買付けました。ソフトバンクは、競争環境が激しくなる中で、相対的な業績の安定性と配当還元の高さを評価しました。パナソニックホールディングスは、より抜本的な構造改革の進展と株主還元への向上に注目しました。トヨタ自動車は、株価の下落に対して、今後の自動車生産の回復による業績拡大や株主還元への強化に期待しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果：銀行業のオーバーウエート、電気機器のアンダーウエート
- ・銘柄選択効果：コーエーテックホールディングス、大林組、丸井グループ

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：その他製品のアンダーウエート、石油・石炭製品のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：コスモエネルギーホールディングス、東京海上ホールディングス、本田技研工業

《今後の運用方針》

東京証券取引所（東証）による「資本コストや株価を意識した経営」の要請や持ち合い解消の進展、アクティビスト（物言う株主）の大量保有の増加などを受けて企業の株主還元姿勢が積極化するなど、良好な需給環境が株価の下支え要因となりそうです。トランプ米国政権の関税政策による影響は不透明で、人件費などのコストの増加が企業業績の重しとなることに注意が必要ですが、足元で予想EPS（一株当たり純利益）が改善傾向にあることから、株価は堅調に推移すると考えます。

米国の経済政策の動向とその影響に留意しつつ、個別銘柄の選別にあたりましては、これまでの事業構造改革や成長投資などを背景とした業績の回復・成長によって、株価評価の見直しが期待される企業に注目します。また、東証の市場構造改革を受け、2025年度も積極的な株主還元や資本効率の改善を表明する企業は増加すると期待されますが、その中でも経営陣が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる企業などに注目して調査を進めてまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	48円 (48) (0)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	48

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	11,789.9 (391.2)	12,942,873 (-)	9,299.5	15,402,223

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	2,108	2,094	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ソフトバンク		5,749.3	1,222,049	212	本田技研		848	1,149,836	1,355
パナソニック	ホールディング	476.8	887,349	1,861	KDDI		242.1	956,154	3,949
トヨタ自動車		301.1	840,591	2,791	日立		241.9	934,226	3,862
T&Dホールディングス		221.2	641,202	2,898	MS & AD		222.2	715,614	3,220
野村ホールディングス		631.6	600,336	950	フジクラ		118.7	690,263	5,815
アイシン		283.6	473,746	1,670	IHI		73.8	649,116	8,795
住友ゴム		257.1	457,426	1,779	大東建託		37.2	574,174	15,434
三井化学		134.1	457,096	3,408	ネットワンシステムズ		119	536,023	4,504
日本製鉄		136.5	431,118	3,158	コスモエネルギーHLDGS		78.7	452,620	5,751
東京エレクトロン		17.2	418,880	24,353	日本電信電話		2,975.5	434,616	146

(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			銘柄	期首			銘柄	期首		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
水産・農林業 (-)				非鉄金属 (3.9%)				上組			
ニッスイ	239.6	-	-	大紀アルミニウム	247.8	69	62,169	情報・通信業 (6.2%)	96.8	-	-
鉱業 (0.3%)				住友電工	680	669.7	1,438,515	コーエーテックモHD	169.7	165.7	380,778
日鉄鉱業	5.8	20.6	126,072	フジクラ	118.7	-	-	ネットワークシステムズ	119	-	-
建設業 (5.5%)				AREホールディングス	115.1	-	-	B I P R O G Y	100.6	76.4	337,993
コムシスホールディングス	24.5	-	-	金属製品 (0.5%)				日本電信電話	2,975.5	-	-
大林組	493.2	427.2	868,284	高周波熱錬	89.1	-	-	KDDI	241.4	90.8	228,362
鹿島建設	168	167.9	507,561	マルゼン	58.7	58.3	182,187	ソフトバンク	-	5,749.3	1,233,799
住友林業	78	-	-	日本発条	175.4	-	-	光通信	4.7	4.6	178,158
積水ハウス	141	137.7	437,748	機械 (9.9%)				卸売業 (5.9%)			
関電工	-	111.9	296,031	タクマ	-	105.6	185,856	エレマテック	35.2	-	-
食料品 (3.5%)				ツガミ	181	218.9	352,429	ダイワボウHD	279.5	272.9	630,808
森永乳業	-	70	230,720	芝浦機械	27.4	-	-	萩原電気HLDGS	30.9	30.9	89,424
アサヒグループホールディ	-	118.4	232,004	F U J I	-	94.3	183,979	ダイترون	80.1	78.2	237,728
コカ・コーラボラズJHD	69.6	68	167,688	オーエスジー	65	63.5	101,568	日本紙パルプ	239	-	-
日清オイリオグループ	57.5	56.1	270,963	小松製作所	405.9	399.7	1,636,771	三菱商事	505.3	496.9	1,230,572
日本たばこ産業	110.3	108.1	454,992	C K D	33.1	-	-	阪和興業	75	17.5	78,400
繊維製品 (0.7%)				SANKYO	490.2	483.8	975,824	小売業 (1.9%)			
グンゼ	76.3	-	-	竹内製作所	25.2	25.2	110,628	パルグループHLDGS	80.5	-	-
T S Iホールディングス	-	272.2	264,578	日本精工	543.5	-	-	丸井グループ	219.7	256.3	717,640
パルプ・紙 (0.8%)				三菱重工	198.7	92.9	237,916	銀行業 (11.9%)			
王子ホールディングス	-	476.5	288,663	I H I	73.8	-	-	三菱UFJフィナンシャルG	961.3	946.6	1,594,074
化学 (4.8%)				電気機器 (7.2%)				三井住友トラストグループ	249.1	262.3	867,688
共和レザー	80.6	78.7	51,076	日立	297.3	58.4	192,486	三井住友フィナンシャルG	573.6	529.1	1,704,760
日産化学	85.9	-	-	富士電機	21.8	-	-	ふくおかフィナンシャルG	55.3	54	183,168
日本曹達	90.8	88.7	235,055	ダイヘン	67	72	414,720	山陰合同銀行	200.3	195.6	221,614
東ソー	100.5	98.1	191,981	I D E C	-	51	112,455	証券・商品先物取引業 (0.7%)			
東亜合成	276.8	150.6	199,469	パナソニック ホールディ	-	476.8	724,736	S B Iホールディングス	34	33.2	114,971
三菱瓦斯化学	116.5	113.8	245,182	ヒロセ電機	-	14.6	222,285	野村ホールディングス	-	204.3	158,148
三井化学	-	131	400,991	マクセル	52	-	-	保険業 (6.8%)			
リケンテクノス	82.3	-	-	芝浦電子	24	-	-	MS & AD	274	54	158,490
日本精化	29.6	12.5	24,912	キヤノン	91.7	102.1	439,438	東京海上HD	371.9	366.5	1,846,793
中国塗料	69.2	67.6	131,617	東京エレフトロン	15.8	32.2	643,678	T & Dホールディングス	-	221.2	606,309
富士フィルムHLDGS	130	126.9	341,297	輸送用機器 (8.5%)				その他金融業 (0.9%)			
医薬品 (3.5%)				いすゞ自動車	284.1	264.4	479,621	オリックス	132.7	129.6	352,123
武田薬品	186.8	231.9	964,704	トヨタ自動車	365.2	605.7	1,513,644	不動産業 (3.2%)			
サワイグループHD	159.3	204.4	389,382	新明和工業	128.6	128.6	165,894	大東建託	51.2	14	216,090
石油・石炭製品 (1.8%)				プレス工業	188	188	97,948	地主	-	63.3	125,967
ENEOSホールディングス	-	514.9	341,687	アイシン	336.4	605.4	903,862	オープンハウスグループ	-	61.4	368,768
コスモエネルギーHLDGS	136.8	64	355,584	本田技研	779.8	-	-	東急不動産HD	448.8	438.3	428,613
ゴム製品 (2.3%)				愛三工業	-	52.3	99,997	カチタス	-	42.5	85,467
TOYO TIRE	207.5	202.6	497,990	その他製品 (0.4%)				サービス業 (0.5%)			
住友ゴム	-	251.1	402,387	イトーキ	-	107.5	171,570	U Tグループ	89.1	-	-
ガラス・土石製品 (0.2%)				電気・ガス業 (3.0%)				ベルシステム24HLDGS	179.2	106.6	120,458
アジアパイルHD	-	73.6	64,841	九州電力	336	584.3	719,565	乃村工藝社	104.9	102.4	86,630
鉄鋼 (2.4%)				大阪瓦斯	94.7	126.5	422,510	合計	株数・金額	千株	千円
日本製鉄	57.6	147.4	435,714	陸運業 (1.7%)				銘柄数<比率>	19,504.2	22,385.8	38,321,277
東京製鐵	65.5	-	-	セノーグループHLDGS	110.7	-	-	銘柄数>	93銘柄	91銘柄	<95.8%>
大和工業	-	16.2	126,975	セイノーホールディングス	292.1	285.2	642,698	(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。			
中部鋼鈹	-	37.2	75,702	九州旅客鉄道	96.8	-	-	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
大同特殊鋼	-	206.4	207,019	倉庫・運輸関連業 (1.0%)				(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
栗本鉄工所	-	20.9	92,169	三菱倉庫	75.8	412.4	381,470				

■投資信託財産の構成

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	38,321,277	95.0
コール・ローン等、その他	2,036,634	5.0
投資信託財産総額	40,357,912	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4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	40,357,912,182円
コール・ローン等	1,053,115,334
株式(評価額)	38,321,277,670
未収入金	259,200,050
未収配当金	724,319,128
(B) 負債	350,426,225
未払金	350,426,225
(C) 純資産総額(A - B)	40,007,485,957
元本	7,160,200,324
次期繰越損益金	32,847,285,633
(D) 受益権総口数	7,160,200,324口
1万口当り基準価額(C / D)	55,875円

* 期首における元本額は7,633,435,406円、当作成期間中における追加設定元本額は368,024,433円、同解約元本額は841,259,515円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ好配当日本株投信 (季節点描) 5,465,841,012円
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 13,528,209円
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 8,973,001円
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 195,000,091円
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 25,550,358円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 184,693,573円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 374,159,431円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 892,454,649円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は55,875円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	812,229,547円
受取配当金	810,063,001
受取利息	2,159,732
その他収益金	6,814
(B) 有価証券売買損益	△ 3,344,577,305
売買益	1,227,126,505
売買損	△ 4,571,703,810
(C) 先物取引等損益	△ 14,215,800
取引益	6,415,000
取引損	△ 20,630,800
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,546,563,558
(E) 前期繰越損益金	37,780,025,109
(F) 解約差損益金	△ 4,193,319,485
(G) 追加信託差損益金	1,807,143,567
(H) 合計(D + E + F + G)	32,847,285,633
次期繰越損益金(H)	32,847,285,633

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

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。