

ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株ファンド

運用報告書(全体版) 満期償還

(償還日 2025年5月21日)
(作成対象期間 2024年11月22日～2025年5月21日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／内外／株式		
信託期間	2015年5月22日～2025年5月21日		
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	ベビーファンド	ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド	内外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

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、安定的な配当と今後の増配が期待できる世界の株式に投資し、信託財産の成長をめざしており、信託期間中につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
16期末 (2023年 5 月22日)	12,857	650	5.3	19,556	5.5	95.7	—	1,900
17期末 (2023年11月21日)	13,731	650	11.9	22,312	14.1	96.0	—	1,960
18期末 (2024年 5 月21日)	15,136	1,600	21.9	27,401	22.8	93.9	—	2,106
19期末 (2024年11月21日)	14,350	600	△ 1.2	29,131	6.3	94.3	—	1,927
償 還 (2025年 5 月21日)	12,878.63	—	△ 10.3	28,402	△ 2.5	—	—	1,031

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World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 AC World指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
〔 <https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html> 〕

(注 3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、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。

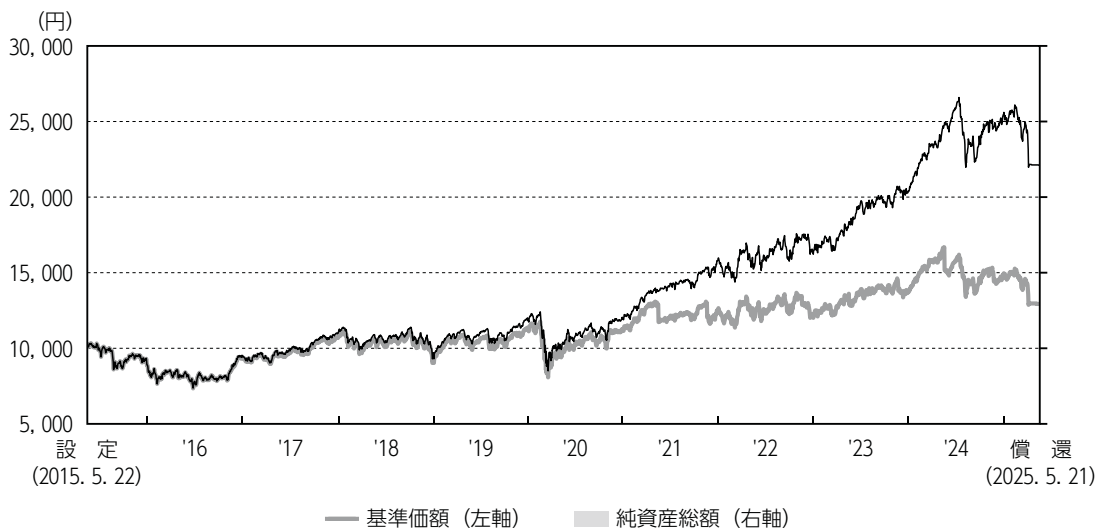
(注 5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 6) 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

設定時：10,000円

償還時：12,878円63銭（既払分配金7,120円）

騰落率：120.8%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

為替相場で円安米ドル高が進行したことや、世界株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		M S C I A C World指数 (税引後配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率		
(期 首) 2024年11月21日	円 14, 350	% —	29, 131	% —	% 94. 3	% —
11月末	14, 205	△ 1. 0	28, 663	△ 1. 6	93. 9	—
12月末	14, 849	3. 5	29, 868	2. 5	92. 5	—
2025年 1 月末	14, 959	4. 2	29, 901	2. 6	92. 3	—
2 月末	14, 544	1. 4	28, 495	△ 2. 2	93. 1	—
3 月末	14, 125	△ 1. 6	27, 614	△ 5. 2	95. 6	—
4 月末	12, 893	△ 10. 2	26, 416	△ 9. 3	—	—
(償 還) 2025年 5 月21日	12, 878. 63	△ 10. 3	28, 402	△ 2. 5	—	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2015. 5. 22 ～ 2025. 5. 21)

■世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当ファンド設定日から2018年1月にかけて、世界経済の回復や良好な金利環境が支援材料となり、上昇基調で推移しました。その後は、英国のEU（欧州連合）離脱や米中両国間の貿易摩擦など世界景気に対する不確実性が高まったことで下落する場面も見られましたが、FRB（米国連邦準備制度理事会）の金融緩和姿勢への転換観測などから、底堅く推移しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い市場の変動性が高まったことから一時大幅に下落しましたが、その後は、米国や欧州を中心とした積極的な金融・財政政策を受けて反発し、2021年にかけても堅調な推移が続きました。しかし2022年に入ると、世界的な供給制約などを受けたインフレの加速や、ロシア・ウクライナ情勢ならびに中東情勢の緊迫化による地政学リスクの高まりなどを背景に、10月にかけて下落しました。その後は、インフレ鈍化の兆候や利下げ観測の高まりに加えて、AI（人工知能）関連企業の株価急騰ならびに中国で追加の景気・株価支援策が発表されたことなどから、上昇しました。2025年4月には、トランプ米国政権の関税政策をめぐる世界経済への影響が懸念され、下落する場面も見られたものの、貿易相手国への相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表されると反発し、償還期末を迎えました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当ファンド設定時から2016年9月にかけて、原油価格の下落や米国景気および欧州経済に対する不透明感の高まりなどから下落（円高）しましたが、米国大統領選挙におけるトランプ氏の勝利を機に市場のリスク選好度が強まったことなどから、12月にかけて上昇しました。2017年から2022年初めにかけてはおおむね横ばいで推移しました。その後は、日米の金融政策の相違が意識され、対円で大きく上昇しました。償還期末にかけては、日銀の利上げ観測や米国の関税政策をめぐる懸念により市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、対円での上昇幅を縮小する展開となりました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

「ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド」の受益証券を通じて、安定的な配当と今後の増配が期待できる世界の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

■ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド

主として、安定的な配当と今後の増配が期待できる世界の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。株式の運用にあたっては、世界の株式の中から、配当成長、配当性向、キャッシュフロー、財務状況、株価バリュエーション等を分析し、投資対象銘柄を選定します。また、投資対象銘柄の中から、時価総額、流動性等を勘案し、ポートフォリオを構築します。

外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・グループに運用の指図にかかる権限を委託します。

信託期間中のポートフォリオについて

(2015. 5. 22 ～ 2025. 5. 21)

■当ファンド

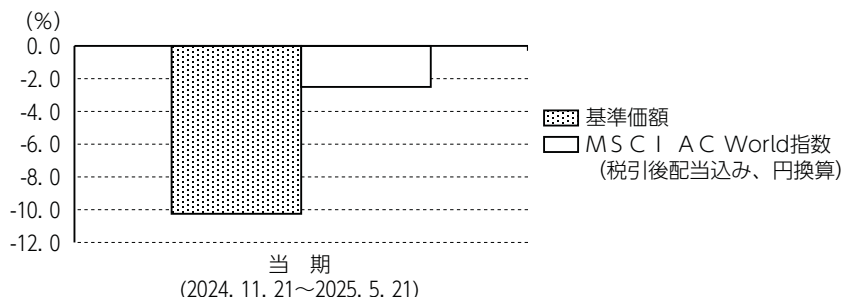
「ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド」の受益証券に投資しました。

■ダイワ／ミレーアセット・グローバル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は、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・グループに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行いました。配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行いました。また、株主還元に積極的な企業へ注目が集まる中、配当とともに自社株買いを通じてEPS（1株当たり利益）やROE（株主資本利益率）の向上が期待できる銘柄にも注目し、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。
以下のグラフは、当作成期における当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

1 万口当り、第 1 期20円、第 3 期50円、第 4 期90円、第 5 期100円、第 7 期30円、第 8 期100円、第 9 期150円、第11期130円、第12期1, 200円、第13期900円、第14期200円、第15期～第17期各650円、第18期1, 600円、第19期600円の収益分配を行いました。

なお、第 2 期、第 6 期、第10期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を行いませんでした。

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 11. 22～2025. 5. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	139円	0. 982%	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 14, 153円です。
(投 信 会 社)	(73)	(0. 518)	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)	(62)	(0. 436)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0. 027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	6	0. 044	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)	(6)	(0. 044)	
有価証券取引税	3	0. 018	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)	(3)	(0. 018)	
そ の 他 費 用	4	0. 028	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)	(3)	(0. 021)	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
(そ の 他)	(1)	(0. 007)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	152	1. 072	

(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。

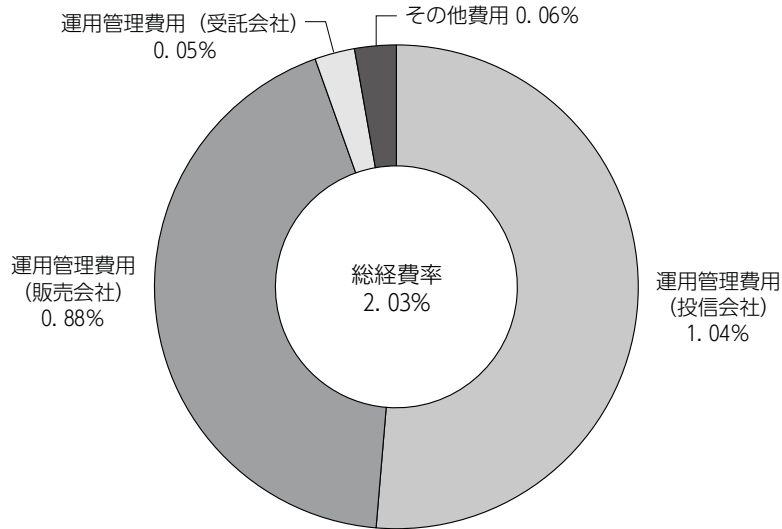
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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2.03%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ダイワ／ミレアセット・グローバル好配当株ファンド

■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22日から2025年 5 月21日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ／ミレアセット・ グローバル好配当株 マザーファンド	16,636	50,000	654,473	1,789,589

(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22日から2025年 5 月21日まで)

項 目	当 期
	ダイワ／ミレアセット・ グローバル好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,365,392千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,769,680千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.33

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首
	□ 数
	千口
ダイワ／ミレアセット・ グローバル好配当株マザーファンド	637,837

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年 5 月21日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	1,058,809	100.0
投資信託財産総額	1,058,809	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21日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	1,058,809,349円
コール・ローン等	1,058,795,277
未収利息	14,072
(B) 負債	27,300,485
未払解約金	10,186,689
未払信託報酬	17,113,796
(C) 純資産総額 (A－B)	1,031,508,864
元本	800,945,837
償還差増益金	230,563,027
(D) 受益権総口数	800,945,837口
1 万口当り償還価額 (C／D)	12,878円63銭

* 期首における元本額は1,343,442,301円、当作成期間中における追加設定元本額は12,962,164円、同解約元本額は555,458,628円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は12,878円63銭です。

■損益の状況

当期 自2024年11月22日 至2025年 5 月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	62,892円
受取利息	62,892
(B) 有価証券売買損益	△ 100,836,257
売買益	47,342,253
売買損	△ 148,178,510
(C) 信託報酬等	△ 17,113,796
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	△ 117,887,161
(E) 前期繰越損益金	294,071,284
(F) 追加信託差損益金	54,378,904
(配当等相当額)	(49,497,791)
(売買損益相当額)	(4,881,113)
(G) 合計 (D＋E＋F)	230,563,027
償還差増益金 (G)	230,563,027

(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) 追加信託差増益金とは、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) 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：5,086,553円（未監査）

投 資 信 託 財 産 運 用 総 括 表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2015年 5月22日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年 5月21日		資 産 総 額	1,058,809,349円
区 分	投資信託 契約締結当初	投資信託 契約終了時	差引増減又は 追加信託	負 債 総 額	27,300,485円
				純資産総額	1,031,508,864円
受益権口数	29,125,209,603口	800,945,837口	△28,324,263,766口	受益権口数	800,945,837口
元 本 額	29,125,209,603円	800,945,837円	△28,324,263,766円	1単位当り償還金	12,878円63銭
毎 計 算 期 末 の 状 況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単 位 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 1 期	33,633,247,245	31,732,501,458	9,435	20	0.20
第 2 期	31,307,350,331	25,275,006,740	8,073	0	0.00
第 3 期	19,266,289,340	16,309,433,820	8,465	50	0.50
第 4 期	12,866,900,634	12,078,233,094	9,387	90	0.90
第 5 期	7,777,317,923	8,002,170,274	10,289	100	1.00
第 6 期	5,779,199,659	6,067,556,348	10,499	0	0.00
第 7 期	4,792,987,978	4,761,061,418	9,933	30	0.30
第 8 期	3,993,053,776	4,101,863,452	10,272	100	1.00
第 9 期	3,420,924,548	3,674,174,411	10,740	150	1.50
第10期	3,058,132,715	2,993,831,640	9,790	0	0.00
第11期	2,666,234,751	2,914,612,109	10,932	130	1.30
第12期	2,128,904,504	2,482,720,161	11,662	1,200	12.00
第13期	1,846,156,722	2,212,898,045	11,987	900	9.00
第14期	1,762,559,761	2,084,394,376	11,826	200	2.00
第15期	1,524,216,002	1,954,888,098	12,826	650	6.50
第16期	1,478,295,920	1,900,685,988	12,857	650	6.50
第17期	1,427,812,958	1,960,566,871	13,731	650	6.50
第18期	1,391,753,506	2,106,573,572	15,136	1,600	16.00
第19期	1,343,442,301	1,927,905,609	14,350	600	6.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	12,878円63銭

《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。

ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド

運用報告書 繰上償還（償還日 2025年5月20日）

（作成対象期間 2024年5月22日～2025年5月20日）

ダイワ／ミレーアセット・グローバル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した。

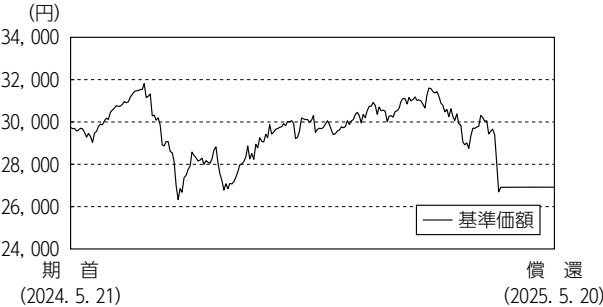
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World 指数(税引後配当 込み、円換算)		株 式 組入比率	株式先物 比 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)		
(期首) 2024年 5月21日	29,740	—	27,401	—	94.1	—
5月末	29,278	△ 1.6	26,943	△ 1.7	91.9	—
6月末	30,907	3.9	28,526	4.1	92.6	—
7月末	28,601	△ 3.8	26,947	△ 1.7	92.9	—
8月末	28,233	△ 5.1	26,459	△ 3.4	93.5	—
9月末	28,244	△ 5.0	26,926	△ 1.7	94.6	—
10月末	29,936	0.7	28,727	4.8	93.9	—
11月末	29,398	△ 1.1	28,663	4.6	94.0	—
12月末	30,782	3.5	29,868	9.0	92.5	—
2025年 1月末	31,065	4.5	29,901	9.1	92.3	—
2月末	30,248	1.7	28,495	4.0	93.1	—
3月末	29,428	△ 1.0	27,614	0.8	95.6	—
4月末	26,909	△ 9.5	26,416	△ 3.6	—	—
(償還) 2025年 5月20日	26,909.60	△ 9.5	28,632	4.5	—	—

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) MSCI AC World指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCI AC World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 AC World指数(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
〔<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>〕
(注 3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、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：10,000円 償還時：26,909円60銭 騰落率：169.1%
【基準価額の主な変動要因】
為替相場で円安米ドル高が進行したことや、株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。
- ◆設定以来の投資環境について
○世界株式市況
世界株式市況は上昇しました。
世界株式市況は、当ファンド設定日から2018年1月にかけて、世界経済の回復や良好な金利環境が支援材料となり、上昇基調で推移しました。その後は、英国のEU(欧州連合)離脱や米中両国間の貿易摩擦など世界景気に対する不確実性が高まったことで下落する場面も見られましたが、FRB(米国連邦準備制度理事会)の金融緩和姿勢への転換観測などから、底堅く推移しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い市場の変動性が高まったことから一時大幅に下落しましたが、その後は、米国や欧州を中心とした積極的な金融・財政政策を受けて反発し、2021年にかけても堅調な推移が続きました。しかし2022年に入ると、世界的な供給制約などを受けたインフレーションの加速や、ロシア・ウクライナ情勢ならびに中東情勢の緊迫化による地政学リスクの高まりなどを背景に、10月にかけて下落しました。その後は、インフレ鈍化の兆候や利下げ観測の高まりに加えて、AI(人工知能)関連企業の株価急騰ならびに中国で追加の景気・株価支援策が発表されたことなどから、上昇しました。2025年4月には、トランプ米国政権の関税政策をめぐって世界経済への影響が懸念され、下落する場面も見られたものの、貿易相手国への相互関税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表されると反発し、償還期末を迎えました。
- 為替相場
米ドルは対円で上昇(円安)しました。
米ドル対円為替相場は、当ファンド設定時から2016年9月にかけて、原油価格の下落や米国景気および欧州経済に対する不透明感の高まりなどから下落(円高)しましたが、米国大統領選挙におけるトランプ氏の勝利を機に市場のリスク選好度が強まったことなどから、12月にかけて上昇しました。2017年から2022年初めにかけてはおおむね横ばいで推移しました。その後は、日米の金融政策の相違が意識され、対円で大きく上昇しました。償還期末にかけては、日銀の利上げ観測や米国の関税政策をめぐめる懸念により市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、対円での上昇幅を縮小する展開となりました。
- ◆信託期間中の運用方針
主として、安定的な配当と今後の増配が期待できる世界の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。株式の運用にあたっては、世界の株式の中から、配当成長、配当性向、キャッシュフロー、財務状況、株価バリュエーション等を分析し、投資対象銘柄を選定します。また、投資対象銘柄の中から、時価総額、流動性等を勘案し、ポートフォリオを構築します。
外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・グループに運用の指図にかかる権限を委託します。
- ◆信託期間中の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は、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ・グループに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行いました。配当成長、フリーキャッシュフロー、株価バリュエーション、企業の財務体質などに着目した運用を行いました。また、株主還元積極的な企業へ注目が集まる中、配当とともに

に自社株買いを通じてEPS（1株当たり利益）やROE（株主資本利益率）の向上が期待できる銘柄にも注目し、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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	18円 (18)
有価証券取引税 (株式)	7 (7)
その他費用 (保管費用) (その他)	20 (18) (2)
合 計	45

(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5月22日から2025年5月20日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 441.81 (△ 3.12)	千アメリカ・ドル 5,091 (△ 296)	百株 952.29	千アメリカ・ドル 13,056
	香港	百株 — ()	千香港・ドル — ()	百株 9,271.36	千香港・ドル 8,708
	イギリス	百株 2.52 ()	千イギリス・ポンド 32 ()	百株 947.67	千イギリス・ポンド 818
	スイス	百株 22.02 ()	千スイス・フラン 211 ()	百株 50.27	千スイス・フラン 442
	デンマーク	百株 — ()	千デンマーク・クローネ — ()	百株 24.3	千デンマーク・クローネ 1,115
	ユーロ (オランダ)	百株 0.6 ()	千ユーロ 47 ()	百株 4.13	千ユーロ 242
	ユーロ (フランス)	百株 20.86 ()	千ユーロ 414 ()	百株 28.31	千ユーロ 757
	ユーロ (ドイツ)	百株 14.66 ()	千ユーロ 300 ()	百株 35.74	千ユーロ 837
	ユーロ (その他)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 35.53	千ユーロ 197
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 36.12 ()	千ユーロ 762 ()	百株 103.71	千ユーロ 2,035

(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／ミレーアセット・グローバル好配当株マザーファンド

■主要な売買銘柄
株 式

(2024年 5月22日から2025年 5月20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
ELI LILLY & CO (アメリカ)	0.508	58,814	115,776	APPLE INC (アメリカ)	5.053	144,475	28,592
FOX CORP - CLASS A (アメリカ)	8.227	57,579	6,998	MICROSOFT CORP (アメリカ)	2.274	120,395	52,944
CAPGENINI SE (フランス)	1.962	53,774	27,407	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	3.301	105,989	32,108
OMNICOM GROUP (アメリカ)	3.073	45,775	14,896	ELI LILLY & CO (アメリカ)	0.747	86,501	115,798
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	1.276	43,064	33,749	BROADCOM INC (アメリカ)	2.438	76,432	31,350
SAP SE (ドイツ)	1.251	38,130	30,479	FOX CORP - CLASS A (アメリカ)	8.227	58,691	7,134
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	4.108	38,062	9,265	ZUIJIN MINING GROUP CO LTD-H (中国)	182	56,249	309
INTL BUSINESS MACHINES CORP (アメリカ)	1.119	38,034	33,989	JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)	2.428	55,266	22,761
NRG ENERGY INC (アメリカ)	2.516	37,699	14,983	COSTCO WHOLESALE CORP (アメリカ)	0.375	52,360	139,628
SALESFORCE.COM INC (アメリカ)	0.753	37,357	49,611	AT&T INC (アメリカ)	13.49	52,150	3,865

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

外国株式

銘 柄	期 首	業 種 等
	株 数	
	百株	
(アメリカ)		
APPLE INC	50.53	情報技術
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	14.73	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	20.25	金融
CATERPILLAR INC	4.07	資本財・サービス
BROADCOM INC	2.96	情報技術
SMITH (A.O.) CORP	12.65	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	3.75	生活必需品
DIAMONDBACK ENERGY INC	7.36	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	24.77	エネルギー
CENCORA INC	5.26	ヘルスケア
NXP SEMICONDUCTORS NV	6.81	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	15.89	ヘルスケア
ABBVIE INC	9.02	ヘルスケア
KLA CORP	3.5	情報技術
ELI LILLY & CO	2.39	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	1.6	情報技術
MERCK & CO. INC.	22.65	ヘルスケア
MCKESSON CORP	3.31	ヘルスケア

銘 柄	期 首	業 種 等
	株 数	
	百株	
DELL TECHNOLOGIES -C	9.78	情報技術
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.99	生活必需品
PEPSICO INC	9.32	生活必需品
AT&T INC	105.28	コミュニケーション・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	3.41	ヘルスケア
WELLS FARGO & CO	35.32	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	9.97	金融
MASTERCARD INC - A	6.1	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	21.38	情報技術
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	15.92	生活必需品
LINDE PLC	4.22	素材
GILEAD SCIENCES INC	14.39	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	14.96	ヘルスケア
FEDEX CORP	2.82	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	22.74	情報技術
PACCAR INC	15.5	資本財・サービス
ア メ リ カ ・ ド ル	株 数	513.6
通 貨 計	銘 柄 数	34銘柄

銘 柄		期 首	業 種 等
		株 数	
(香港)		百株	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		40.68	資本財・サービス
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		360	生活必需品
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		280	資本財・サービス
HUANENG POWER INTL INC-H		640	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		1,220	金融
CK ASSET HOLDINGS LTD		40.68	不動産
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		255	エネルギー
IND & COMM BK OF CHINA-H		1,480	金融
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H		588	一般消費財・サービス
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		640	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H		137	ヘルスケア
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		1,820	素材
BANK OF CHINA LTD-H		1,770	金融
香 港 ・ ド ル	株 数	9,271.36	
通 貨 計	銘 柄 数	13銘柄	
(イギリス)		百株	
SHELL PLC		87.78	エネルギー
BP PLC		437.82	エネルギー
GSK		57.56	ヘルスケア
GLENCORE PLC		352.53	素材
ASTRAZENECA PLC		9.46	ヘルスケア
イギリス・ポンド	株 数	945.15	
通 貨 計	銘 柄 数	5銘柄	
(スイス)		百株	
NESTLE SA-REG		17.46	生活必需品
NOVARTIS AG-REG		10.79	ヘルスケア
ス イ ス ・ フ ラ ン	株 数	28.25	
通 貨 計	銘 柄 数	2銘柄	
(デンマーク)		百株	
NOVO NORDISK A/S-B		24.3	ヘルスケア
デンマーク・クローネ	株 数	24.3	
通 貨 計	銘 柄 数	1銘柄	
(ユーロ(オランダ))		百株	
ASML HOLDING NV		3.53	情報技術
国 小 計	株 数	3.53	
	銘 柄 数	1銘柄	

銘 柄		期 首		業 種 等
		株 数		
ユーロ(フランス)		百株		生活必需品 一般消費財・サービス 一般消費財・サービス
L'OREAL		5.16		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		1.68		
HERMES INTERNATIONAL		0.61		
国 小 計	株 数	7.45		-----
	銘 柄 数	3銘柄		
ユーロ(ドイツ)		百株		資本財・サービス 金融
SIEMENS AG-REG		16		
ALLIANZ SE-REG		5.08		
国 小 計	株 数	21.08		-----
	銘 柄 数	2銘柄		
ユーロ(その他)		百株		生活必需品
UNILEVER PLC		35.53		
国 小 計	株 数	35.53		-----
	銘 柄 数	1銘柄		
ユ ー ロ 口 計	株 数	67.59		-----
	銘 柄 数	7銘柄		
フ ァ ン ド 計	株 数	10,850.25		-----
	銘 柄 数	62銘柄		

■投資信託財産の構成

項 目	2025年 5 月20日現在	
	償 還 時	比 率
	評 価 額	%
コール・ローン等、その他	千円 942,689	100.0
投資信託財産総額	942,689	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20日現在	
項 目	償 還 時
(A)資産	942,689,884円
コール・ローン等	942,677,381
未収利息	12,503
(B)負債	—
(C)純資産総額 (A－B)	942,689,884
元本	350,317,379
償還差損益金	592,372,505
(D)受益権総口数	350,317,379口
1万口当り償還価額 (C／D)	26,909円60銭

* 期首における元本額は706,878,855円、当作成期間中における追加設定元本額は36,848,465円、同解約元本額は393,409,941円です。

* 償還時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／ミレアセット・グローバル好配当株ファンド 350,317,379円

* 償還時の計算口数当りの純資産額は26,909円60銭です。

■損益の状況

当期 自2024年 5 月22日 至2025年 5 月20日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	33,162,270円
受取配当金	26,046,513
受取利息	4,983,780
その他収益金	2,131,977
(B) 有価証券売買損益	△ 191,149,225
売買益	144,824,099
売買損	△ 335,973,324
(C) その他費用	△ 1,281,995
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 159,268,950
(E) 前期繰越損益金	1,395,379,979
(F) 解約差損益金	△ 716,890,059
(G) 追加信託差損益金	73,151,535
(H) 合計 (D + E + F + G)	592,372,505
償還差損益金 (H)	592,372,505

(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。