

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/為替ヘッジなし)

運用報告書 (全体版) 第12期

(決算日 2025年6月26日)

(作成対象期間 2024年6月27日~2025年6月26日)

★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/海外/資産複合	
信託期間	2013年10月11日~2028年6月26日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	部分為替ヘッジあり	イ. ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドの受益証券 ロ. ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 ハ. ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし	イ. ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券 ロ. ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券 ハ. ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券
	ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	先進国通貨建ての債券
	ダイワ先進国債券 マザーファンド	先進国通貨建ての債券
	ダイワ海外好配当株 マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。)
ダイワ・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	
組入制限	ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	ダイワ先進国債券 マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	ダイワ海外好配当株 マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から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、配当等収益が少額の場合には、分配を行な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、海外の債券、株式およびリート (不動産投資信託) に投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<5613>
<5614>

部分為替ヘッジあり

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		株式組入比率	公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
8 期末(2021年6月28日)	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
9 期末(2022年6月27日)	14,757	0	16.9	12,094	△ 2.8	26,090	45.9	19,487	43.3	23.9	46.8	24.0	268
10 期末(2023年6月26日)	14,412	0	△ 2.3	10,746	△ 11.1	28,083	7.6	21,610	10.9	24.3	46.4	24.1	272
11 期末(2024年6月26日)	14,206	0	△ 1.4	10,105	△ 6.0	33,655	19.8	20,914	△ 3.2	25.2	52.4	24.3	267
12 期末(2025年6月26日)	15,907	0	12.0	9,852	△ 2.5	46,395	37.9	25,705	22.9	25.6	47.2	24.7	233
12 期末(2025年6月26日)	15,877	0	△ 0.2	9,836	△ 0.2	47,926	3.3	25,484	△ 0.9	25.5	46.4	24.5	191

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注4) 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5) 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6) 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7) 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。

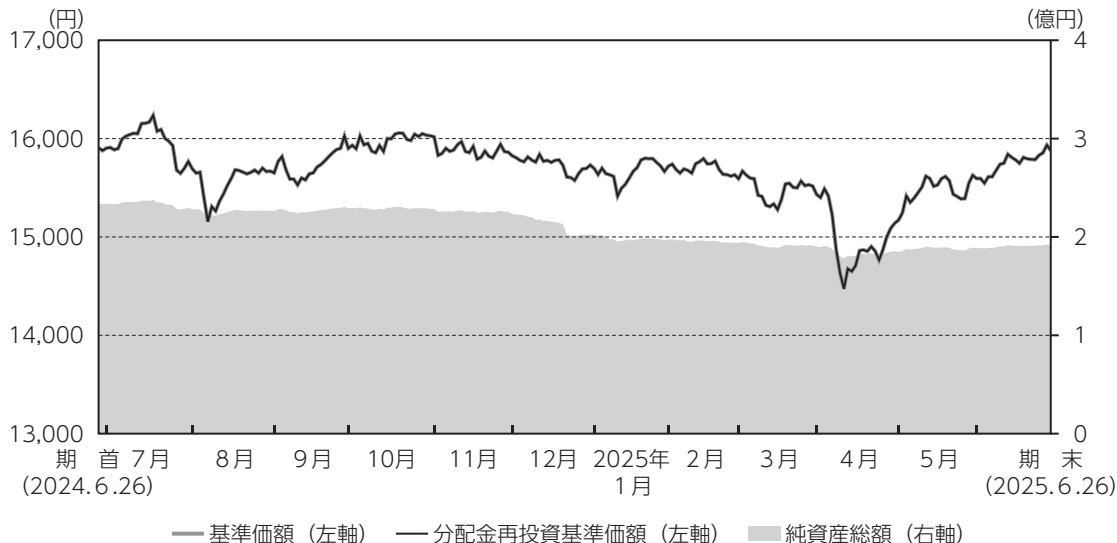
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

S&P先進国REIT指数 (除く日本) はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社 (「SPDJI」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社が付与されています。S&P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社 (「S&P」) の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ外国3資産バランス・ファンド (部分為替ヘッジあり) は、SPDJI、Dow Jones、S&P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P先進国REIT指数 (除く日本) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



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

期首：15,907円

期末：15,877円（分配金0円）

騰落率：△0.2%（分配金込み）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	△0.5%	48.5%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	2.6%	25.7%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	2.6%	25.0%

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて各資産クラスに投資した結果、海外株式市況や海外リート市況が上昇したことがプラス要因となりましたが、為替相場において円高が進んだことがマイナス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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）

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		S & P 先進国REIT 指数(除く日本、税引後 配当込み、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	投 資 証 券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2024年6月26日	15,907	% -	9,852	% -	46,395	% -	25,705	% -	25.6	47.2	24.7
6月末	15,903	△0.0	9,816	△0.4	46,799	0.9	25,955	1.0	25.8	47.3	24.6
7月末	15,694	△1.3	9,901	0.5	44,165	△4.8	26,327	2.4	24.1	46.6	24.7
8月末	15,651	△1.6	9,989	1.4	43,397	△6.5	26,199	1.9	23.9	44.9	24.8
9月末	15,901	△0.0	10,058	2.1	43,918	△5.3	26,857	4.5	23.8	44.5	25.0
10月末	16,018	0.7	9,837	△0.1	47,252	1.8	28,311	10.1	24.9	46.3	24.6
11月末	15,825	△0.5	9,908	0.6	47,513	2.4	28,226	9.8	24.1	45.9	24.1
12月末	15,696	△1.3	9,757	△1.0	49,408	6.5	27,210	5.9	24.8	46.8	24.5
2025年1月末	15,719	△1.2	9,775	△0.8	49,566	6.8	26,991	5.0	24.6	46.2	24.3
2月末	15,592	△2.0	9,850	△0.0	46,918	1.1	26,671	3.8	24.2	46.0	24.2
3月末	15,432	△3.0	9,786	△0.7	45,200	△2.6	25,864	0.6	24.1	47.7	24.3
4月末	15,172	△4.6	9,877	0.3	43,292	△6.7	24,384	△ 5.1	23.6	46.9	24.3
5月末	15,594	△2.0	9,794	△0.6	46,393	△0.0	25,441	△ 1.0	24.8	45.8	24.7
(期末) 2025年6月26日	15,877	△0.2	9,836	△0.2	47,926	3.3	25,484	△ 0.9	25.5	46.4	24.5

(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

(2024.6.27~2025.6.26)

■海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

海外債券市況は、当作成期首より、米国の経済指標が下振れたことなどから、金利は低下（債券価格は上昇）基調となりました。2024年9月以降は、米国大統領選挙に関連し、財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇（債券価格は下落）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などを受け、米国を中心に金利は低下しました。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やその後の関税適用の延期を受けて値動きの荒い展開となりましたが、財政懸念などを背景に超長期金利などは上昇する一方で、利下げ期待などから短期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、主要国の金利もまちまちの展開となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は、おおむね上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の利下げ期待などから上昇基調で推移しましたが、2024年8月初旬に米国の雇用統計の悪化で景気の先行きに対する不透明感が強まり、急落しました。しかしその後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げや11月初旬の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことなどが好感され、上昇基調で推移しました。12月中旬に、利下げペースの減速が示唆され小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや良好な企業決算などが好感され、株価は上昇しました。2月下旬以降は、米国の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が強まり、下落しました。その後も、4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことなどから株価は急落しましたが、その大部分の適用が90日間停止されたことが好感され、急反発しました。5月以降は、米中双方が関税を大幅に引き下げたことや米国の金融引き締めへの警戒感が和らぎ、続伸して当作成期末を迎えました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国長期金利が低下する中で大きく上昇して始まりました。2024年9月中旬から11月末にかけては、米国長期金利の上下に左右され、横ばい圏での推移となりました。その後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上昇すると軟調に推移しましたが、2月末にかけては、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。3月以降は、米国の関税政策をめぐる世界的な市場の動揺などから一時大きく下落しましたが、当作成期末にかけては、米国と各国の通商交渉に進展が見られたことなどから反発しました。

■為替相場

為替相場は対円で下落（円高）しました。

当作成期首より、米国の経済指標が下振れたことなどから金利は低下基調となったことや、日銀が7月の金融政策決定会合において緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどを受け、米ドルは対円で下落しました。2024年9月以降は、米国大統領選挙に関連する各種懸念など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米ドルは対円で上昇（円安）しました。2025年に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀の利上げ観測などを受け、円高となりました。その後も、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、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落しました。当作成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退し、米ドルは対円で下落幅を一部巻き戻しました。同様に米ドル以外の投資対象通貨の対円為替相場も、おおむね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」

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した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います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S&P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2024.6.27~2025.6.26)

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した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いました。債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）等が発行する先進国通貨建ての債券の組み入れを維持しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じた対応をとりました。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

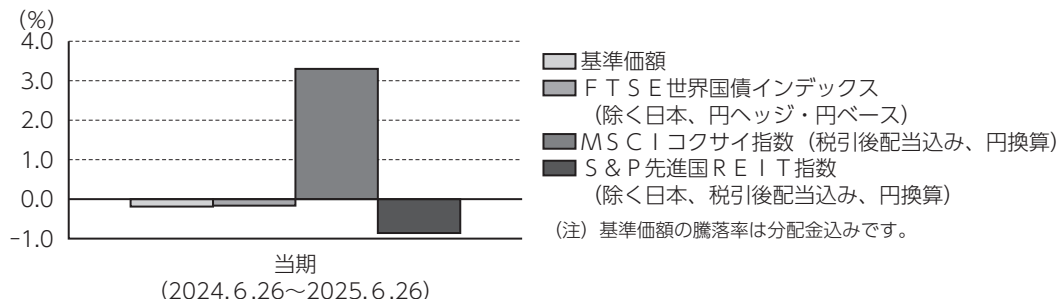
海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

■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。海外のリートに投資し、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。
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（1万口当たり）

項目	当 期	
	2024年6月27日 ～2025年6月26日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（%）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	5,877

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

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した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います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S&P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.6.27~2025.6.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	219円	1.397%	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15,659円です。
（投 信 会 社）	(98)	(0.627)	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）	(112)	(0.715)	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）	(9)	(0.055)	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	0.033	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(2)	(0.015)	
（投 資 証 券）	(3)	(0.018)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.016	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)	(0.006)	
（投 資 証 券）	(2)	(0.011)	
そ の 他 費 用	37	0.233	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）	(20)	(0.126)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.008)	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）	(16)	(0.099)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	263	1.679	

(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。

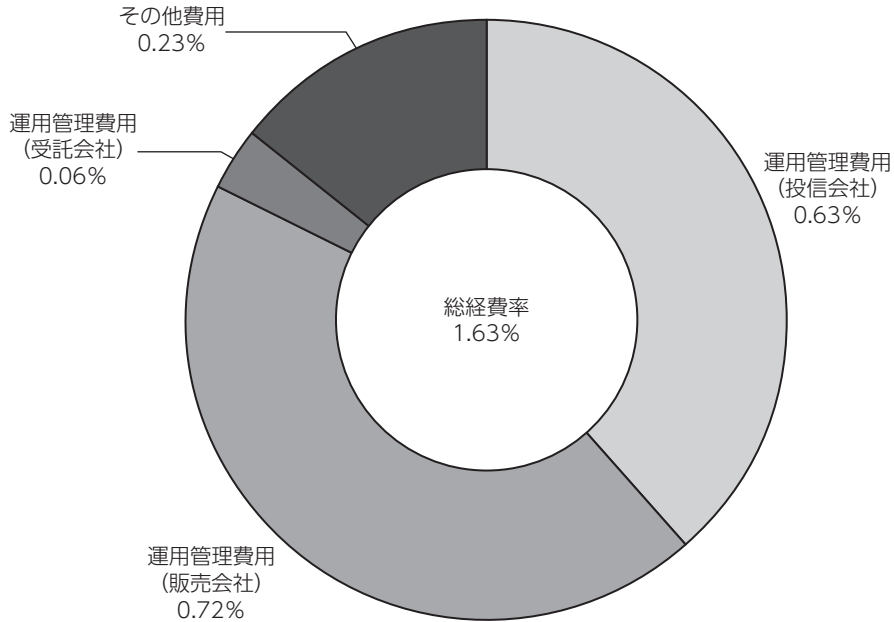
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.63%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6月27日から2025年6月26日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり)マザーファンド	-	-	19,369	19,458
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	-	-	2,620	12,243
ダイワ海外好配当株 マザーファンド	-	-	3,680	12,056

(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6月27日から2025年6月26日まで)

項 目	当 期
	ダイワ海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	54,538千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	145,054千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37

(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

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	112,250	92,880	92,927
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	12,929	10,309	47,937
ダイワ海外好配当株マザーファンド	17,917	14,237	49,203

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月26日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	92,927	48.1
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	47,937	24.8
ダイワ海外好配当株マザーファンド	49,203	25.5
コール・ローン等、その他	3,007	1.6
投資信託財産総額	193,076	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、6月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.80円、1カナダ・ドル=105.56円、1オーストラリア・ドル=94.40円、1香港ドル=18.44円、1シンガポール・ドル=113.43円、1ニューージーランド・ドル=87.60円、1台湾ドル=4.946円、1イギリス・ポンド=198.16円、1スイス・フラン=180.12円、1デンマーク・クローネ=22.66円、1スウェーデン・クローネ=15.31円、1メキシコ・ペソ=7.66円、100韓国ウォン=10.67円、1ユーロ=169.07円です。

(注3) ダイワ先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (311,308千円) の投資信託財産総額 (327,724千円) に対する比率は、95.0%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (93,589,536千円) の投資信託財産総額 (94,487,390千円) に対する比率は、99.0%です。

ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (140,138千円) の投資信託財産総額 (140,297千円) に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	193,076,620円
コール・ローン等	3,007,997
ダイワ先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	92,927,287
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	47,937,514
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	49,203,822
(B) 負債	1,343,098
未払信託報酬	1,335,309
その他未払費用	7,789
(C) 純資産総額(A - B)	191,733,522
元本	120,761,253
次期繰越損益金	70,972,269
(D) 受益権総口数	120,761,253口
1万口当り基準価額(C / D)	15,877円

* 期首における元本額は146,938,757円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は26,177,504円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,877円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月27日 至2025年6月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,969円
受取利息	7,969
(B) 有価証券売買損益	2,565,252
売買益	3,290,904
売買損	△ 725,652
(C) 信託報酬等	△ 2,938,256
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 365,035
(E) 前期繰越損益金	38,799,046
(F) 追加信託差損益金	32,538,258
(配当等相当額)	(19,889,348)
(売買損益相当額)	(12,648,910)
(G) 合計(D + E + F)	70,972,269
次期繰越損益金(G)	70,972,269
追加信託差損益金	32,538,258
(配当等相当額)	(19,889,348)
(売買損益相当額)	(12,648,910)
分配準備積立金	38,799,046
繰越損益金	△ 365,035

(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：275,891円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	32,173,223
(d) 分配準備積立金	38,799,046
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	70,972,269
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	70,972,269
(h) 受益権総口数	120,761,253口

《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。

為替ヘッジなし

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		S&P先進国REIT 指数(除く日本、税引後 配当込み、円換算)		株式 組入比率	公社債 組入比率	投資証券 組入比率	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	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
8 期末(2021年6月28日)	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
9 期末(2022年6月27日)	14,601	0	24.2	13,405	4.9	26,090	45.9	19,487	43.3	23.9	47.1	24.0	318
10 期末(2023年6月26日)	15,359	0	5.2	13,761	2.7	28,083	7.6	21,610	10.9	23.9	48.2	24.1	345
11 期末(2024年6月26日)	16,072	0	4.6	14,405	4.7	33,655	19.8	20,914	△ 3.2	24.2	48.0	23.6	379
12 期末(2025年6月26日)	19,419	0	20.8	16,320	13.3	46,395	37.9	25,705	22.9	24.9	46.6	24.1	420
12 期末(2025年6月26日)	19,240	0	△ 0.9	15,991	△ 2.0	47,926	3.3	25,484	△ 0.9	25.2	45.4	24.3	359

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注4) 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5) 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6) 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7) 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8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

S&P先進国REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社が付与されています。S&P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）は、SPDJI、Dow Jones、S&P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



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

期首：19,419円

期末：19,240円（分配金0円）

騰落率：△0.9%（分配金込み）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ先進国債券マザーファンド	△2.0%	49.0%
ダイワ海外好配当株マザーファンド	2.6%	25.4%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	2.6%	24.8%

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて各資産クラスに投資した結果、海外株式市況や海外リート市況が上昇したことがプラス要因となりましたが、為替相場において円高が進んだ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。

ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし)

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)		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		S&P先進国REIT 指数(除く日本、税引後 配当込み、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	投 資 証 券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2024年 6月26日	19,419	% -	16,320	% -	46,395	% -	25,705	% -	24.9	46.6	24.1
6月末	19,473	0.3	16,355	0.2	46,799	0.9	25,955	1.0	24.9	46.6	23.9
7月末	18,756	△3.4	16,007	△1.9	44,165	△4.8	26,327	2.4	24.0	46.8	24.6
8月末	18,479	△4.8	15,441	△5.4	43,397	△6.5	26,199	1.9	24.0	46.8	25.0
9月末	18,720	△3.6	15,429	△5.5	43,918	△5.3	26,857	4.5	24.0	46.5	25.3
10月末	19,362	△0.3	16,021	△1.8	47,252	1.8	28,311	10.1	24.6	46.5	24.1
11月末	18,846	△3.0	15,809	△3.1	47,513	2.4	28,226	9.8	24.3	46.6	24.2
12月末	19,113	△1.6	16,156	△1.0	49,408	6.5	27,210	5.9	24.8	47.4	23.9
2025年 1月末	18,902	△2.7	15,895	△2.6	49,566	6.8	26,991	5.0	24.8	47.1	24.4
2月末	18,481	△4.8	15,628	△4.2	46,918	1.1	26,671	3.8	24.3	47.8	24.4
3月末	18,500	△4.7	15,817	△3.1	45,200	△2.6	25,864	0.6	24.0	48.6	24.2
4月末	18,039	△7.1	15,455	△5.3	43,292	△6.7	24,384	△ 5.1	24.1	46.1	24.4
5月末	18,693	△3.7	15,609	△4.4	46,393	△0.0	25,441	△ 1.0	25.2	45.1	24.7
(期末) 2025年 6月26日	19,240	△0.9	15,991	△2.0	47,926	3.3	25,484	△ 0.9	25.2	45.4	24.3

(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

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

海外債券市況は、当作成期首より、米国の経済指標が下振れたことなどから、金利は低下（債券価格は上昇）基調となりました。2024年9月以降は、米国大統領選挙に関連し、財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇（債券価格は下落）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などを受け、米国を中心に金利は低下しました。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やその後の関税適用の延期を受けて値動きの荒い展開となりましたが、財政懸念などを背景に超長期金利などは上昇する一方で、利下げ期待などから短期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、主要国の金利もまちまちの展開となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は、おおむね上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の利下げ期待などから上昇基調で推移しましたが、2024年8月初旬に米国の雇用統計の悪化で景気の先行きに対する不透明感が強まり、急落しました。しかしその後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げや11月初旬の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことなどが好感され、上昇基調で推移しました。12月中旬に、利下げペースの減速が示唆され小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや良好な企業決算などが好感され、株価は上昇しました。2月下旬以降は、米国の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が強まり、下落しました。その後も、4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことなどから株価は急落しましたが、その大部分の適用が90日間停止されたことが好感され、急反発しました。5月以降は、米中双方が関税を大幅に引き下げたことや米国の金融引き締めへの警戒感が和らぎ、続伸して当作成期末を迎えました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国長期金利が低下する中で大きく上昇して始まりました。2024年9月中旬から11月末にかけては、米国長期金利の上下に左右され、横ばい圏での推移となりました。その後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上昇すると軟調に推移しましたが、2月末にかけては、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。3月以降は、米国の関税政策をめぐる世界的な市場の動揺などから一時大きく下落しましたが、当作成期末にかけては、米国と各国の通商交渉に進展が見られたことなどから反発しました。

■為替相場

為替相場は対円で下落（円高）しました。

当作成期首より、米国の経済指標が下振れたことなどから金利は低下基調となったことや、日銀が7月の金融政策決定会合において緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどを受け、米ドルは対円で下落しました。2024年9月以降は、米国大統領選挙に関連する各種懸念など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米ドルは対円で上昇（円安）しました。2025年に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀の利上げ観測などを受け、円高となりました。その後も、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、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落しました。当作成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退し、米ドルは対円で下落幅を一部巻き戻しました。同様に米ドル以外の投資対象通貨の対円為替相場も、おおむね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」

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券マザーファンド

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S & P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2024.6.27~2025.6.26)

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券マザーファンド

先進国通貨建ての債券に投資し、通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）等が発行する先進国通貨建ての債券の組み入れを維持しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じた対応をとりました。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

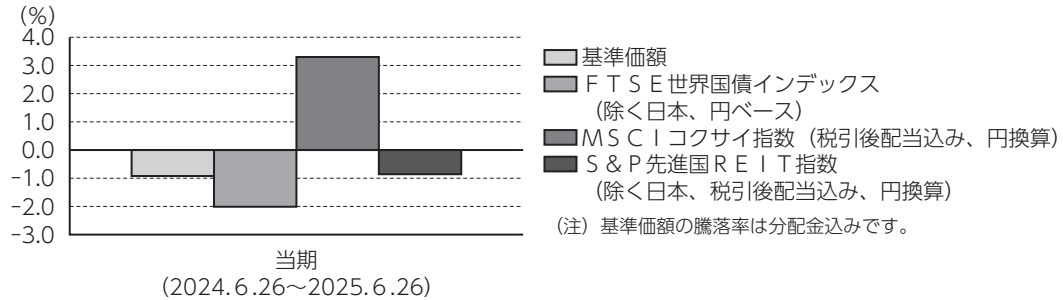
海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

■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。海外のリートに投資し、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。
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（1万口当たり）

項目	当 期	
	2024年6月27日 ～2025年6月26日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（%）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	9,239

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

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行い、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行います。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外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25%
- ・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25%

■ダイワ先進国債券マザーファンド

先進国通貨建ての債券に投資し、通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ダイワ海外好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S & P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.6.27~2025.6.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	262円	1.397%	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18,763円です。
（投 信 会 社）	(118)	(0.627)	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）	(134)	(0.715)	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）	(10)	(0.055)	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	0.033	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(3)	(0.015)	
（投 資 証 券）	(3)	(0.018)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.016	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)	(0.006)	
（投 資 証 券）	(2)	(0.011)	
そ の 他 費 用	43	0.228	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）	(24)	(0.126)	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）	(2)	(0.008)	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）	(18)	(0.094)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	314	1.675	

(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。

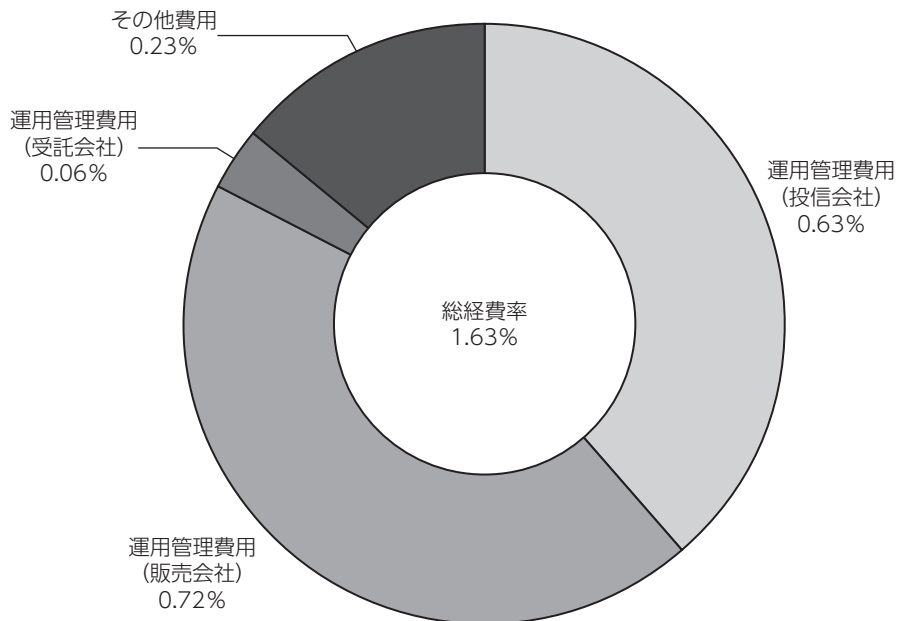
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.63%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6月27日から2025年6月26日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ先進国債券マザーファンド	-	-	14,269	27,993
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	-	-	3,502	16,382
ダイワ海外好配当株マザーファンド	-	-	5,007	16,618

(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6月27日から2025年6月26日まで)

項 目	当 期
	ダイワ海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	54,538千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	145,054千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.37

(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

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ先進国債券マザーファンド	101,888	87,618	175,814
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	22,661	19,159	89,086
ダイワ海外好配当株マザーファンド	31,366	26,359	91,094

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月26日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ先進国債券マザーファンド	175,814	48.6
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	89,086	24.6
ダイワ海外好配当株マザーファンド	91,094	25.2
コール・ローン等、その他	5,630	1.6
投資信託財産総額	361,626	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、6月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.80円、1カナダ・ドル=105.56円、1オーストラリア・ドル=94.40円、1香港ドル=18.44円、1シンガポール・ドル=113.43円、1ニュージーランド・ドル=87.60円、1台湾ドル=4,946円、1イギリス・ポンド=198.16円、1スイス・フラン=180.12円、1デンマーク・クローネ=22.66円、1ノルウェー・クローネ=14.31円、1スウェーデン・クローネ=15.31円、1メキシコ・ペソ=7.66円、100韓国ウォン=10.67円、1ポーランド・ズロチ=39.79円、1ユーロ=169.07円です。

(注3) ダイワ先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(171,022千円)の投資信託財産総額(175,812千円)に対する比率は、97.3%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(93,589,536千円)の投資信託財産総額(94,487,390千円)に対する比率は、99.0%です。

ダイワ海外好配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(140,138千円)の投資信託財産総額(140,297千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	361,626,206円
コール・ローン等	5,630,646
ダイワ先進国債券マザーファンド(評価額)	175,814,812
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	89,086,573
ダイワ海外好配当株マザーファンド(評価額)	91,094,175
(B) 負債	2,533,268
未払信託報酬	2,518,490
その他未払費用	14,778
(C) 純資産総額(A-B)	359,092,938
元本	186,643,427
次期繰越損益金	172,449,511
(D) 受益権総口数	186,643,427口
1万口当り基準価額(C/D)	19,240円

* 期首における元本額は216,504,209円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は29,860,782円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,240円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月27日 至2025年6月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	14,953円
受取利息	14,953
(B) 有価証券売買損益	1,990,694
売買益	6,780,952
売買損	△ 4,790,258
(C) 信託報酬等	△ 5,362,892
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,357,245
(E) 前期繰越損益金	118,955,557
(F) 追加信託差損益金	56,851,199
(配当等相当額)	(37,091,574)
(売買損益相当額)	(19,759,625)
(G) 合計(D + E + F)	172,449,511
次期繰越損益金(G)	172,449,511
追加信託差損益金	56,851,199
(配当等相当額)	(37,091,574)
(売買損益相当額)	(19,759,625)
分配準備積立金	118,955,557
繰越損益金	△ 3,357,245

(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：501,675円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	53,493,954
(d) 分配準備積立金	118,955,557
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	172,449,511
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	172,449,511
(h) 受益権総口数	186,643,427口

《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。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（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））が投資対象としている「ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2025年5月8日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年6月26日）現在におけるダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）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。

■ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2024年6月27日から2025年6月26日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.5% 2029/5/31	34,485	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.5% 2029/5/31	38,091
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	4.4% 2033/5/1	28,026	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.5% 2027/4/30	29,328
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	27,636	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	25,390
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.1% 2031/7/30	16,642	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.8% 2028/12/1	19,038
KOMMUNINVEST (スウェーデン)	1% 2026/11/12	13,683	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	17,519
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2034/11/15	12,018	PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ)	0.25% 2031/5/5	14,126
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.5% 2041/1/31	7,968	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2024/10/2	14,006
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2034/11/15	10,647
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	7,960
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2% 2041/11/15	4,853

（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6月26日現在におけるダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（313,438千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年6月26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		
		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 611	千アメリカ・ドル 397	千円 57,546	% 18.4	% -	% 17.9	% 0.5	% -
カナダ	千カナダ・ドル 76	千カナダ・ドル 69	7,350	2.3	-	1.5	0.8	-
イギリス	千イギリス・ポンド 190	千イギリス・ポンド 167	33,207	10.6	-	10.6	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,390	千スウェーデン・クローネ 1,362	20,855	6.7	-	1.4	0.5	4.8
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,500	千メキシコ・ペソ 2,457	18,825	6.0	-	-	-	6.0
ユーロ（フランス）	千ユーロ 10	千ユーロ 9	1,660	0.5	-	-	-	0.5
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 47	千ユーロ 52	8,927	2.8	-	2.8	-	-

2025年6月26日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		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（スペイン）	千ユーロ 282	千ユーロ 280	千円 47,483	% 15.1	% -	% 8.2	% 6.5	% 0.5	
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 518	千ユーロ 546	92,342	29.4	-	15.7	13.7	-	
ユーロ（その他）	千ユーロ 80	千ユーロ 69	11,738	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（小計）	937	959	162,151	51.7	-	30.5	20.2	1.1	
合 計	-	-	299,936	95.6	-	61.9	21.9	11.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年6月26日現在									
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	千アメリカ・ドル 196	千アメリカ・ドル 148	千円 21,545	2045/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	340	187	27,160	2051/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	45	30	4,456	2041/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	10	10	1,453	2032/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	10	10	1,484	2029/05/31		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	10	9	1,446	2034/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		611	397	57,546			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千カナダ・ドル 16	千カナダ・ドル 11	1,220	2051/12/01		
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	16	13	1,457	2045/06/02		
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	24	24	2,536	2028/06/02		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	20	20	2,136	2033/06/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		76	69	7,350			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	千イギリス・ポンド 100	千イギリス・ポンド 83	16,519	2030/10/22		
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	90	84	16,688	2033/01/31		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		190	167	33,207			
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	千スウェーデン・クローネ 100	千スウェーデン・クローネ 95	1,459	2029/11/12		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	300	289	4,436	2033/11/11		
	KOMMUNINVEST	特殊債券	1.0000	990	977	14,959	2026/11/12		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		1,390	1,362	20,855			

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

2025年6月26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		
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	% 5.7500	千メキシコ・ペソ 2,500	千メキシコ・ペソ 2,457	千円 18,825	2026/03/05	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,500	2,457	18,825		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千ユーロ 10	千ユーロ 9	1,660	2027/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		10	9	1,660		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	4.7500 -	千ユーロ 37 10	千ユーロ 44 8	7,473 1,454	2034/07/04 2032/02/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		47	52	8,927		
ユーロ（スペイン）	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	1.5000 1.4000 3.1000 3.5000	千ユーロ 10 122 100 50	千ユーロ 9 119 102 48	1,677 20,230 17,291 8,283	2027/04/30 2028/04/30 2031/07/30 2041/01/31	
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		282	280	47,483		
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	2.8000 4.4000	千ユーロ 250 268	千ユーロ 254 291	43,051 49,290	2028/12/01 2033/05/01	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		518	546	92,342		
ユーロ（その他）	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	0.2500	千ユーロ 80	千ユーロ 69	11,738	2031/05/05	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		80	69	11,738		
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄		937	959	162,151		
合 計	銘柄数 金 額	26銘柄				299,936		

(注1) 邦貨換算金額は、2025年6月26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) 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（ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし））が投資対象としている「ダイワ先進国債券マザーファンド」の決算日（2024年10月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年6月26日）現在におけるダイワ先進国債券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。

■ダイワ先進国債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年6月27日から2025年6月26日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/21	11,467	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1% 2027/6/1	16,767
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	3.35% 2029/7/1	11,172	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2028/1/31	8,924
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.625% 2026/6/30	8,952	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.625% 2026/6/30	7,465
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	3,507	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2024/7/31	5,328
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	1.55% 2029/11/1	3,448	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	3,257
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	2,653	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.3% 2024/9/8	3,215
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	0.85% 2037/7/30	835	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2026/2/15	2,203
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	1,947
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	1,831
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/21	899

(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6月26日現在におけるダイワ先進国債券マザーファンド（87,618千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年6月26日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 269	千アメリカ・ドル 247	千円 35,794	% 20.4	% -	% 8.9	% 10.6	% 0.8	
カナダ	千カナダ・ドル 155	千カナダ・ドル 149	15,735	9.0	-	5.5	2.0	1.5	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 393	千オーストラリア・ドル 360	34,050	19.4	-	4.3	15.0	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 231	千イギリス・ポンド 191	37,993	21.6	-	6.2	9.1	6.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 38	千ユーロ 36	6,169	3.5	-	-	3.5	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 21	千ユーロ 18	3,165	1.8	-	0.2	-	1.6	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10	千ユーロ 9	1,676	1.0	-	-	-	1.0	

ダイワ先進国債券マザーファンド

2025年6月26日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 91	千ユーロ 78	千円 13,304	% 7.6	% -	% 3.3	% 3.2	% 1.0	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 96	千ユーロ 89	15,143	8.6	-	1.9	6.8	-	
ユーロ (小計)	256	233	39,459	22.4	-	5.4	13.5	3.6	
合 計	-	-	163,032	92.7	-	30.4	50.2	12.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2025年6月26日現在									
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	千アメリカ・ドル 39	千アメリカ・ドル 27	千円 3,947	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	85	78	11,332	2029/08/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	20	19	2,877	2028/01/31		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	85	80	11,686	2033/05/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	30	31	4,493	2028/10/31		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	10	10	1,456	2026/06/30		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		269	247	35,794			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千カナダ・ドル 5	千カナダ・ドル 4	522	2026/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	20	19	2,046	2027/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	15	10	1,143	2051/12/01		
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	30	30	3,217	2032/06/02		
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	1.5500	35	32	3,469	2029/11/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	50	50	5,336	2032/09/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		155	149	15,735			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千オーストラリア・ドル 171	千オーストラリア・ドル 170	16,112	2029/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	65	35	3,345	2051/06/21		
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	17	14	1,415	2030/11/20		
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	110	109	10,323	2028/07/21		
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.5000	30	30	2,853	2033/03/09		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		393	360	34,050			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 56	千イギリス・ポンド 56	11,110	2025/09/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	42	39	7,918	2027/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	28	26	5,192	2028/10/22		

2025年6月26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		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	千イギリス・ポンド 16	千イギリス・ポンド 14	千円 2,806	2029/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	54	20	3,967	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	35	35	6,996	2032/06/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		231	191	37,993		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	千ユーロ 38	千ユーロ 36	6,169	2029/05/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		38	36	6,169		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千ユーロ 16	千ユーロ 16	2,772	2027/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5	2	393	2053/05/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		21	18	3,165		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千ユーロ 10	千ユーロ 9	1,676	2026/02/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		10	9	1,676		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	千ユーロ 11	千ユーロ 10	1,845	2026/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	34	33	5,637	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	46	34	5,821	2037/07/30	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		91	78	13,304		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	千ユーロ 3	千ユーロ 2	408	2047/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	25	16	2,855	2052/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	68	70	11,879	2029/07/01	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		96	89	15,143		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		256	233	39,459		
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄				163,032		

(注1) 邦貨換算金額は、2025年6月26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。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（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／為替ヘッジなし））が投資対象として
いる「ダイワ海外好配当株マザーファンド」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、当ファンドの決算日（2025年6月26日）現在におけるダイワ海外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。

■ダイワ海外好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2024年6月27日から2025年6月26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	
TORONTO-DOMINION BANK (カナダ)		0.43	3,858	8,973	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		0.6	2,910	4,850						
MEDIBANK PRIVATE LTD (オーストラリア)		5	1,836	367	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		0.3	1,727	5,757						
TJX COMPANIES INC (アメリカ)		0.08	1,478	18,479	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		0.07	1,725	24,648						
INTESA SANPAOLO (イタリア)		2	1,392	696	BCE INC (カナダ)		0.45	1,609	3,577						
MEDIATEK INC (台湾)		0.2	1,375	6,876	SIEMENS AG-REG (ドイツ)		0.047	1,596	33,969						
HALEON PLC (イギリス)		1.63	1,210	742	BASF SE (ドイツ)		0.2	1,585	7,925						
KIA CORP (韓国)		0.08	803	10,040	SAP SE (ドイツ)		0.037	1,520	41,087						
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (香港)		1.5	782	521	BROADCOM INC (アメリカ)		0.045	1,505	33,465						
ABBOTT LABORATORIES (アメリカ)		0.03	584	19,475	ASIA CEMENT CORP (台湾)		8	1,481	185						
VOLVO AB-B SHS (スウェーデン)		0.13	541	4,167	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)		0.093	1,364	14,669						

(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6月26日現在におけるダイワ海外好配当株マザーファンド（40,596千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2025年6月26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		
ABBOTT LABORATORIES	0.3	4	596	ヘルスケア	
JPMORGAN CHASE & CO	0.85	24	3,496	金融	
BROADCOM INC	1.05	27	4,023	情報技術	
COCA-COLA CO/THE	2.3	16	2,318	生活必需品	
NEXTERA ENERGY INC	2.8	19	2,851	公益事業	
HOME DEPOT INC	0.5	18	2,619	一般消費財・サービス	
KLA CORP	0.19	16	2,458	情報技術	
LAM RESEARCH CORP	1.5	14	2,085	情報技術	
MERCK & CO. INC.	0.75	5	865	ヘルスケア	
PAYCHEX INC	0.9	12	1,797	資本財・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.8	16	2,379	情報技術	
UNITED PACIFIC CORP	0.3	6	985	資本財・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	0.14	4	612	ヘルスケア	
TJX COMPANIES INC	0.5	6	886	一般消費財・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	0.3	10	1,499	金融	
TORONTO-DOMINION BANK	4.3	30	4,483	金融	
LINDE PLC	0.17	7	1,132	素材	

銘柄	柄	2025年6月26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	
EATON CORP PLC		0.58	19	2,875	資本財・サービス
BLACKROCK INC		0.21	21	3,095	金融
MICROSOFT CORP		0.76	37	5,417	情報技術
アメリカ・ドル 通貨計		株数・金額 20銘柄	19.2 321	46,481	
				<33.1%>	
(オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
MEDIBANK PRIVATE LTD		50	24	2,350	金融
BHP GROUP LTD		6.8	24	2,317	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		5	20	1,890	金融
RIO TINTO LTD		0.7	7	689	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		2.37	45	4,282	金融
MACQUARIE GROUP LTD		0.75	16	1,535	金融
オーストラリア・ドル 通貨計		株数・金額 6銘柄	65.62 138	13,065	
				< 9.3%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
SWIRE PROPERTIES LTD		30	58	1,085	不動産
AIA GROUP LTD		16	114	2,112	金融

銘柄	株数	2025年6月26日現在		業種等
		評価額	額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	百株 40	千香港ドル 147	千円 2,710	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 86 銘柄数<比率>	320	5,908 < 4.2%>	
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	3.5	15	1,770	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	10	16	1,836	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	48	18	2,068	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 61.5 銘柄数<比率>	50	5,676 < 4.0%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
DELTA ELECTRONICS INC	5	211	1,047	情報技術
MEDIATEK INC	2	259	1,281	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	22	2,354	11,643	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	20	324	1,602	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 49 銘柄数<比率>	3,148	15,574 <11.1%>	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SHELL PLC	5	12	2,539	エネルギー
HALEON PLC	16.3	6	1,238	ヘルスケア
RELX PLC	2.35	9	1,817	資本財・サービス
ASTRAZENECA PLC	0.95	9	1,929	ヘルスケア
HSBC HOLDINGS PLC	20.2	17	3,562	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 44.8 銘柄数<比率>	55	11,088 < 7.9%>	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.6	15	2,803	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	1.8	14	2,584	生活必需品
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 2.4 銘柄数<比率>	29	5,388 < 3.8%>	
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	1.65	71	1,627	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 1.65 銘柄数<比率>	71	1,627 < 1.2%>	
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
VOLVO AB-B SHS	6.3	162	2,492	資本財・サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS	3	44	688	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 9.3 銘柄数<比率>	207	3,180 < 2.3%>	
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	0.8	8,088	862	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	0.7	20,020	2,136	情報技術
KB FINANCIAL GROUP INC	1.3	14,235	1,518	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5.3	32,489	3,466	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 8.1 銘柄数<比率>	74,832	7,984 < 5.7%>	
(ユーロ(オランダ))	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV	8	14	2,477	金融
ASML HOLDING NV	0.16	11	1,878	情報技術
国小計	株数、金額 8.16 銘柄数<比率>	25	4,356 < 3.1%>	

銘柄	株数	2025年6月26日現在		業種等
		評価額	額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE SA	0.56	9	1,651	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.6	12	2,186	資本財・サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0.1	4	752	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 1.26 銘柄数<比率>	27	4,589 < 3.3%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	0.58	12	2,094	資本財・サービス
ALLIANZ SE-REG	0.5	16	2,873	金融
SAP SE	0.43	10	1,835	情報技術
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	1	4	826	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 2.51 銘柄数<比率>	45	7,629 < 5.4%>	
ユーロ(イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	83	40	6,780	金融
国小計	株数、金額 83 銘柄数<比率>	40	6,780 < 4.8%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 94.93 銘柄数<比率>	138	23,356 <16.6%>	
ファンド合計	株数、金額 442.5 銘柄数<比率>	-	139,330 <99.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年6月26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（ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり/為替ヘッジなし））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、当ファンドの決算日（2025年6月26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6月27日から2025年6月26日まで）

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	6,911.23	2,454,001	355	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	87.586	2,770,908	31,636
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	586.675	1,943,961	3,313	WELLTOWER INC (アメリカ)	104.863	2,074,096	19,779
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	48.183	1,459,089	30,282	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	77.475	2,021,166	26,087
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	38.943	1,325,164	34,028	PROLOGIS INC (アメリカ)	111.504	2,012,678	18,050
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	525.731	1,324,833	2,519	IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	107.02	1,670,502	15,609
LINK REIT (香港)	1,884.8	1,259,393	668	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	349.555	1,618,771	4,630
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	240.733	1,210,214	5,027	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	55.818	1,478,964	26,496
WEYERHAEUSER CO (アメリカ)	256.178	1,204,433	4,701	GPT GROUP (オーストラリア)	3,119.938	1,428,614	457
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	24.548	1,127,992	45,950	CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)	852.176	1,317,462	1,545
LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)	2,941.042	1,127,412	383	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	98.652	1,184,380	12,005

(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6月26日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（20,283,883千口）の内容
です。

外国投資証券

銘柄	口数	2025年6月26日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(シンガポール)			
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	14,085.656	7,113	1,029,999
SIMON PROPERTY GROUP INC	73.639	11,590	1,678,344
BXP INC	45.97	3,063	443,586
SBA COMMUNICATIONS CORP	21.283	4,952	717,068
EQUINIX INC	16.558	13,648	1,976,364
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	36.582	3,615	523,456
HOST HOTELS & RESORTS INC	732.961	11,360	1,645,057
KIMCO REALTY CORP	516.964	10,768	1,559,258
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	523.716	8,175	1,183,769
INVITATION HOMES INC	574.733	18,943	2,742,975
LAMAR ADVERTISING CO-A	49.981	5,960	863,114
AMERICOLD REALTY TRUST	162.413	2,691	389,683
VICI PROPERTIES INC	159.046	5,130	742,943
CARETRUST REIT INC	56.555	1,725	249,851

銘柄	口数	2025年6月26日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
WEYERHAEUSER CO	248.7	6,483	938,826
CROWN CASTLE INTL CORP	117.18	11,931	1,727,647
LINEAGE INC	32.652	1,436	208,032
CURLINE PROPERTIES	85.659	1,931	279,697
IRON MOUNTAIN INC	110.115	11,306	1,637,196
SUN COMMUNITIES INC	119.456	15,170	2,196,748
PROLOGIS INC	218.559	22,900	3,316,008
EASTGROUP PROPERTIES INC	30.116	5,056	732,221
ESSEX PROPERTY TRUST INC	42.778	12,059	1,746,160
WELLTOWER INC	233.82	35,875	5,194,700
HIGHWOODS PROPERTIES INC	94.671	2,921	423,040
KILROY REALTY CORP	154.757	5,280	764,588
MID-AMERICA APARTMENT COMM	28.468	4,153	601,465
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	34.414	2,147	310,948
REALTY INCOME CORP	153.471	8,760	1,268,466

銘柄	2025年6月26日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
PUBLIC STORAGE	33.995	9,839	1,424,761
UDR INC	219.602	8,808	1,275,432
AGREE REALTY CORP	92.551	6,783	982,321
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	70.335	2,577	373,160
DIGITAL REALTY TRUST INC	157.159	27,070	3,919,828
EXTRA SPACE STORAGE INC	106.896	15,546	2,251,198
アメリカ・ドル 通 貨 計	19,441.411 □ 数、金額 銘柄数<比率>	326,781 35銘柄	47,317,924 <50.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	551.925	6,358	671,169
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	256.854	4,520	477,197
カナダ・ドル 通 貨 計	808.779 □ 数、金額 銘柄数<比率>	10,878 2銘柄	1,148,366 < 1.2%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	2,299.356	5,472	516,600
SCENTRE GROUP	6,286.811	22,758	2,148,379
MIRVAC GROUP	7,272.334	16,217	1,530,913
STOCKLAND	4.770	26,664	2,517,109
GOODMAN GROUP	2,300.859	80,138	7,565,113
CHARTER HALL GROUP	947.581	18,255	1,748,779
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,232.359	12,255	1,156,933
オーストラリア・ドル 通 貨 計	26,109.3 □ 数、金額 銘柄数<比率>	182,032 7銘柄	17,183,830 <18.2%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,137.792	136,964	2,525,627
香港ドル 通 貨 計	3,137.792 □ 数、金額 銘柄数<比率>	136,964 1銘柄	2,525,627 < 2.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	9,501.1	20,427	2,317,076
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,604.6	4,109	466,111
FRASERS CENTREPOINT TRUST	3,979.739	8,954	1,015,699
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,155.477	8,880	1,007,322
シンガポール・ドル 通 貨 計	19,240.916 □ 数、金額 銘柄数<比率>	42,371 4銘柄	4,806,209 < 5.1%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,691.101	7,142	625,663
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	3,691.101 □ 数、金額 銘柄数<比率>	7,142 1銘柄	625,663 < 0.7%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON REIT PLC	246.678	718	142,343
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	2,137.707	2,206	437,163
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,270.145	7,906	1,566,782
SEGRO PLC	924.191	6,362	1,260,719
UNITE GROUP PLC/THE	378.81	3,185	631,296
BRITISH LAND CO PLC	361.494	1,367	271,061
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,000.741	3,567	706,963
SAFESTORE HOLDINGS PLC	175.335	1,199	237,651
BIG YELLOW GROUP PLC	432.576	4,321	856,335
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,440.249	8,960	1,775,597
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,526.275	8,095	1,604,301
イギリス・ポンド 通 貨 計	16,894.201 □ 数、金額 銘柄数<比率>	47,891 11銘柄	9,490,217 <10.1%>

銘柄	2025年6月26日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (オランダ)	12.451	326	55,153
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	12.451	326	55,153
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄	< 0.1%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	127.131	8,397	1,419,681
WAREHOUSES DE PAUW SCA	212.367	4,328	731,741
XIOR STUDENT HOUSING NV	103.282	3,170	536,079
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	442.78 3銘柄	15,895 < 2.8%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	137.901	11,045	1,867,525
GECINA SA	26.315	2,432	411,317
KLEPIERRE	416.854	13,939	2,356,767
MERCIALYS	321.534	3,401	575,147
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	902.604 4銘柄	30,820 < 5.5%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	563.969	6,135	1,037,410
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	563.969 1銘柄	6,135 < 1.1%>
ユーロ (その他)	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD	65.846	2,386	403,556
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	65.846 1銘柄	2,386 < 0.4%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,987.65 10銘柄	55,565 <10.0%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	91,311.15 71銘柄	92,492,220 <98.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年6月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第12期（決算日 2025年5月8日）

（作成対象期間 2024年5月9日～2025年5月8日）

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）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と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	先進国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

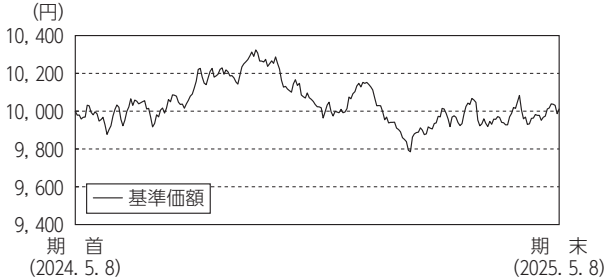
大和アセットマネジメント

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、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入 比率		債券 先物 比率	
	円	%	騰落率	%	%	%	%	
(期首) 2024年5月8日	9,999	—	9,936	—	89.3	—	—	
5月末	9,902	△ 1.0	9,843	△ 0.9	97.6	—	—	
6月末	10,014	0.2	9,936	0.0	98.3	—	—	
7月末	10,090	0.9	10,023	0.9	93.9	—	—	
8月末	10,176	1.8	10,112	1.8	90.1	—	—	
9月末	10,266	2.7	10,181	2.5	89.6	—	—	
10月末	10,035	0.4	9,957	0.2	95.3	—	—	
11月末	10,103	1.0	10,029	0.9	91.8	—	—	
12月末	9,910	△ 0.9	9,877	△ 0.6	95.2	—	—	
2025年1月末	9,934	△ 0.7	9,895	△ 0.4	93.1	—	—	
2月末	10,035	0.4	9,970	0.3	91.9	—	—	
3月末	9,969	△ 0.3	9,906	△ 0.3	95.6	—	—	
4月末	10,038	0.4	9,998	0.6	92.9	—	—	
(期末) 2025年5月8日	10,011	0.1	9,969	0.3	93.3	—	—	

- (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、円ヘッジ）は、同指数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、円ヘッジ）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：9,999円 期末：10,011円 騰落率：0.1%

【基準価額の主な変動要因】

為替ヘッジコストはマイナス要因となりましたが、投資している債

券の価格上昇や保有債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は小幅に上昇しました。

◆ 投資環境について

○ 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、米国経済指標の下振れしたことなどから、金利は低下基調となりました。2024年9月以降は、米国大統領選挙に関連して財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇（債券価格は下落）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を受け、米国を中心に金利は低下しました。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、景気鈍化懸念などから利下げ織り込みが加速し、短期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、主要国の短期金利も低下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」

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した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います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

※当ファンドにおいて、先進国とはFTSE世界国債インデックス（除く日本）構成国をいい、先進国通貨とはインデックス構成国の通貨をいいます。

◆ ポートフォリオについて

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した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います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

◆ 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》

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した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います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (3)
(その他)	(1)
合 計	4

(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。

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■売買および取引の状況

公 社 債

(2024年5月9日から2025年5月8日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 522	千アメリカ・ドル 431 (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 966	千スウェーデン・クローネ 989 (—)
国	ユーロ (フランス)	千ユーロ —	千ユーロ 109 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ —	千ユーロ 41 (—)

		買付額	売付額
外	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 151	千ユーロ 151 (—)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 288	千ユーロ 64 (—)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 440	千ユーロ 365 (—)

(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5月9日から2025年5月8日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.5% 2029/5/31	39,369	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.5% 2029/5/31	38,091
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 4.4% 2033/5/1	28,026	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	25,390
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15	27,636	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2027/5/25	17,519
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	20,233	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.5% 2027/4/30	16,366
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.1% 2031/7/30	16,642	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2024/10/2	14,006
KOMMUNINVEST (スウェーデン) 1% 2026/11/12	13,683	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	10,724
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2034/11/15	12,018	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	7,960
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.5% 2041/1/31	7,968	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.75% 2034/7/4	3,865
		GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2032/2/15	2,797
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2% 2041/11/15	1,940

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

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			末			
		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
アメリカ	千アメリカ・ドル 716	千アメリカ・ドル 494	千円 71,019	% 19.5	% —	% 19.1	% 0.4	% —
カナダ	千カナダ・ドル 76	千カナダ・ドル 70	7,347	2.0	—	1.3	0.7	—
イギリス	千イギリス・ポンド 190	千イギリス・ポンド 167	32,018	8.8	—	8.8	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,390	千スウェーデン・クローネ 1,356	20,175	5.5	—	1.2	0.4	4.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,500	千メキシコ・ペソ 2,449	17,957	4.9	—	—	—	4.9
ユーロ (フランス)	千ユーロ 10	千ユーロ 9	1,597	0.4	—	—	0.4	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 47	千ユーロ 53	8,649	2.4	—	2.4	—	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 362	千ユーロ 361	58,701	16.1	—	6.8	5.3	4.0
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 568	千ユーロ 597	97,090	26.6	—	13.0	13.7	—
ユーロ (その他)	千ユーロ 180	千ユーロ 156	25,393	7.0	—	7.0	—	—
ユーロ (小計)	1,167	1,177	191,431	52.5	—	29.1	19.4	4.0
合 計	—	—	339,950	93.3	—	59.5	20.9	12.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		末		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	% 3.0000	千アメリカ・ドル 196	千アメリカ・ドル 149	千円 21,453	2045/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	340	188	27,088	2051/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	75	51	7,371	2041/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	10	10	1,438	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	10	10	1,472	2029/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	85	84	12,194	2034/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		716	494	71,019		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千カナダ・ドル 16	千カナダ・ドル 12	1,247	2051/12/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	16	14	1,462	2045/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	24	24	2,507	2028/06/02	

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	千カナダ・ドル 20	千カナダ・ドル 20	千円 2,129	2033/06/15
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄			76	70	7,347	
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	千イギリス・ポンド 100	千イギリス・ポンド 83	15,904	2030/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	90	84	16,114	2033/01/31
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			190	167	32,018	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	千スウェーデン・クローネ 100	千スウェーデン・クローネ 94	1,409	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	300	288	4,293	2033/11/11
		KOMMUNINVEST	特殊債券	1.0000	990	973	14,472	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			1,390	1,356	20,175	
		Mexican Bonos	国債証券	5.7500	千メキシコ・ペソ 2,500	千メキシコ・ペソ 2,449	17,957	2026/03/05
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄				2,449	17,957	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千ユーロ 10	千ユーロ 9	1,597	2027/05/25
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄			10	9	1,597	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千ユーロ 37	千ユーロ 44	7,245	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	10	8	1,403	2032/02/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			47	53	8,649	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 90	千ユーロ 89	14,533	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	122	119	19,481	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	100	102	16,705	2031/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	50	49	7,981	2041/01/31
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄			362	361	58,701	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	千ユーロ 300	千ユーロ 306	49,773	2028/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4000	268	291	47,316	2033/05/01
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			568	597	97,090	
		PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	0.2500	千ユーロ 180	千ユーロ 156	25,393	2031/05/05
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄			180	156	25,393	
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄			1,167	1,177	191,431	
合 計	銘柄数 金 額	26銘柄					339,950	

(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5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 339,950	% 92.5
コール・ローン等、その他	27,454	7.5
投資信託財産総額	367,404	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8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=103.89円、1イギリス・ポンド=191.13円、1スウェーデン・クローネ=14.87円、1メキシコ・ペソ=7.332円、1ユーロ=162.57円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(355,135千円)の投資信託財産総額(367,404千円)に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	710,186,716円
コール・ローン等	24,318,489
公社債(評価額)	339,950,488
未収入金	342,782,068
未収利息	2,482,161
前払費用	653,510
(B)負債	345,670,337
未払金	345,670,337
(C)純資産総額(A-B)	364,516,379
元本	364,113,277
次期繰越損益金	403,102
(D)受益権総口数	364,113,277口
1万口当り基準価額(C/D)	10,011円

* 期首における元本額は359,658,685円、当作成期間中における追加設定元本額は194,564,854円、同解約元本額は190,110,262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：

ダイワ先進国債券（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用） 48,259,620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） 92,929,936円
 ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド（部分為替ヘッジあり） 222,923,721円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,011円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月9日 至2025年5月8日

項 目	当 期
(A)配当等収益	8,725,312円
受取利息	8,725,312
(B)有価証券売買損益	△ 7,098,453
売買益	32,108,089
売買損	39,206,542
(C)その他費用	△ 135,840
(D)当期損益金(A+B+C)	1,491,019
(E)前期繰越損益金	△ 52,325
(F)解約差損益金	△ 1,305,738
(G)追加信託差損益金	270,146
(H)合計(D+E+F+G)	403,102
次期繰越損益金(H)	403,102

(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。

ダイワ先進国債券マザーファンド

運用報告書 第14期 (決算日 2024年10月17日)

(作成対象期間 2023年10月18日～2024年10月17日)

ダイワ先進国債券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。

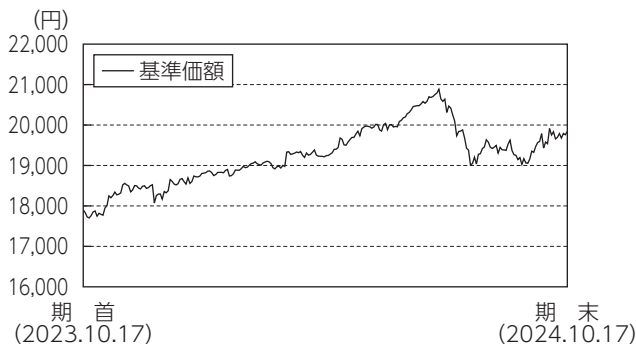
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	先進国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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、ヘッジなし・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	騰落率 %	比率	比率
(期首)2023年10月17日	17,898	-	18,580	-	94.8	-
10月末	17,771	△ 0.7	18,477	△ 0.6	95.3	-
11月末	18,484	3.3	19,227	3.5	95.0	-
12月末	18,602	3.9	19,100	2.8	94.6	-
2024年1月1日	18,831	5.2	19,580	5.4	94.0	-
2月末	19,020	6.3	19,824	6.7	95.0	-
3月末	19,315	7.9	20,062	8.0	92.9	-
4月末	19,680	10.0	20,393	9.8	92.7	-
5月末	19,850	10.9	20,531	10.5	92.0	-
6月末	20,524	14.7	21,213	14.2	94.0	-
7月末	19,681	10.0	20,761	11.7	94.1	-
8月末	19,373	8.2	20,027	7.8	94.4	-
9月末	19,430	8.6	20,012	7.7	94.5	-
(期末)2024年10月17日	19,842	10.9	20,554	10.6	94.4	-

(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、ヘッジなし・円ベース)は、同指数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、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。

(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：17,898円 期末：19,842円 騰落率：10.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対して上昇(円安)したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心に金利が低下(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、米国を中心に景気の底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化が

嫌気されたことなどが、金利の上昇(債券価格は下落)圧力となりました。しかし2023年11月以降は、国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから、金利は低下基調となりました。2024年に入ってからからは、主要な経済指標などが市場予想を上振れたことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)高官からの早期利下げをけん制する発言などを受け、金利は低下幅を縮小しました。5月以降は、各種経済指標の下振れや各国中央銀行の利下げなどを背景に、グローバルで金利は再度低下に転じました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの経済指標が底堅さを示す中、グローバルで過度な景気鈍化懸念が後退したことなど背景に、主要国の金利は低下幅を一部巻き戻す展開となりました。

○為替相場

為替相場は、おおむね対円で上昇しました。

当作成期首より、堅調な米国経済などを背景とした米国金利の上昇などから、米ドルは対円で上昇しました。2023年11月以降は、国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回り米国金利が低下したことに加え、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落(円高)しました。2024年に入ってからからは、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高となりました。7月以降は、各種経済指標が予想を下振れ景気鈍化懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で再度下落に転じました。当作成期末にかけては、過度な景気鈍化懸念が後退する中で、主要通貨は対円での下落幅を一部巻き戻しました。なお、インフレ率の低下や労働市場の軟化を背景に、主要国で先行して利下げを開始し、連続利下げを継続しているカナダ・ドルは、対円で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府(州政府を含む。)先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府(州政府を含む。)等が発行する先進国通貨建ての債券の組み入れを維持しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて対応をとりました。

◆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》

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府(州政府を含む。)先進国の政府関係機関、国際機関、および先進国の事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ 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)	5 (4)
(その他)	(1)
合計	5

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公社債

(2023年10月18日から2024年10月17日まで)

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 90	千アメリカ・ドル 65 (－)
		地方債証券	千カナダ・ドル 10	千カナダ・ドル 137 (－)
	カナダ	国債証券	32	29 (－)
		地方債証券		

■ 主要な売買銘柄
公社債

(2023年10月18日から2024年10月17日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2028/7/21	11,467	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2028/1/31	8,924
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 3.35% 2029/7/1	11,172	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1% 2027/6/1	7,156
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.625% 2026/6/30	8,952	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2024/7/31	6,546
United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2025/9/7	5,709	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1	6,109
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.875% 2028/10/31	4,497	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	3,257
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	4,072	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.3% 2024/9/8	3,215
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 1.55% 2029/11/1	3,448	Mexican Bonos (メキシコ) 7.5% 2027/6/3	3,032
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1% 2027/6/1	1,123	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2026/2/15	2,203
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.85% 2037/7/30	835	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1	2,058
		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2053/5/25	826

(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
外国	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル 115	千オーストラリア・ドル (110)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 28	千イギリス・ポンド (－)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ －	千メキシコ・ペソ 366 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 5 (－)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 13 (－)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 28	千ユーロ 54 (－)
国内	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 68	千ユーロ － (25)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 97	千ユーロ 73 (25)

(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。

ダイワ先進国債券マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	期 評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	末 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 284	千アメリカ・ドル 270	千円 40,443	% 20.1	% -	% 5.1	% 10.5	% 4.5
カナダ	千カナダ・ドル 342	千カナダ・ドル 328	35,699	17.8	-	6.8	9.6	1.4
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 423	千オーストラリア・ドル 382	38,348	19.1	-	4.0	14.1	1.0
イギリス	千イギリス・ポンド 231	千イギリス・ポンド 192	37,389	18.6	-	7.0	6.3	5.3
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 38	千ユーロ 36	5,875	2.9	-	-	2.9	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 21	千ユーロ 18	3,043	1.5	-	0.2	1.3	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 10	千ユーロ 9	1,588	0.8	-	-	-	0.8
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 91	千ユーロ 78	12,788	6.4	-	2.8	3.5	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 96	千ユーロ 89	14,617	7.3	-	1.6	5.6	-
ユーロ (小計)	256	233	37,912	18.9	-	4.7	13.4	0.8
合計	-	-	189,794	94.4	-	27.4	53.9	13.1

(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) 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	期			償還年月日
				額面金額	評価額	外貨建金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	%千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
				14	10	1,609	2046/02/15
				100	90	13,558	2029/08/15
				20	19	2,960	2028/01/31
				60	57	8,585	2033/05/15
				30	31	4,658	2028/10/31
				60	60	9,070	2026/06/30
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		284	270	40,443	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
				5	4	539	2025/06/01
				22	21	2,337	2026/06/01
				185	176	19,210	2027/06/01
				15	11	1,264	2051/12/01
				30	30	3,317	2032/06/02
				35	32	3,524	2029/11/01
50	50	5,505	2032/09/15				
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		342	328	35,699	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	171	167	16,732	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20	19	1,992	2051/06/21
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	65	35	3,581	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	17	14	1,432	2028/07/21
QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.5000	120	116	11,660	2033/03/09	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		423	382	38,348	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2025/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	56	55	10,730	2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	42	39	7,635	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	28	25	5,023	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	16	13	2,707	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	54	22	4,330	2032/06/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		231	192	37,389	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	千ユーロ	千ユーロ		2029/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		38	36	5,875	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	16	16	2,622	2053/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		5	2	421	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ	千ユーロ		2026/02/15
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		10	9	1,588	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	千ユーロ	千ユーロ		2026/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	11	10	1,751	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	34	32	5,346	2037/07/30
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		46	35	5,689	
ユーロ(イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	千ユーロ	千ユーロ		2047/03/01
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1500	3	2	405	2052/09/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.3500	25	17	2,866	2029/07/01	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		68	69	11,345	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		96	89	14,617	
合計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		256	233	37,912	
						189,794	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	189,794	94.4
コール・ローン等、その他	11,320	5.6
投資信託財産総額	201,115	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.64円、1カナダ・ドル=108.79円、1オーストラリア・ドル=100.14円、1イギリス・ポンド=194.37円、1ノルウェー・クローネ=13.72円、1メキシコ・ペソ=7.522円、1ポーランド・ズロチ=37.765円、1ユーロ=162.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(200,835千円)の投資信託財産総額(201,115千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	201,115,097円
コール・ローン等	8,597,692
公社債(評価額)	189,794,183
未収利息	1,464,102
前払費用	103,395
差入委託証拠金	1,155,725
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	201,115,097
元本	101,355,826
次期繰越損益金	99,759,271
(D) 受益権総口数	101,355,826口
1万口当り基準価額(C/D)	19,842円

* 期首における元本額は107,363,826円、当作成期間中における追加設定元本額は1,186,983円、同解約元本額は7,194,983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：
ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 101,355,826円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,842円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月18日 至2024年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,230,748円
受取利息	5,181,114
その他収益金	49,648
支払利息	△ 14
(B) 有価証券売買損益	15,100,628
売買益	16,238,759
売買損	△ 1,138,131
(C) その他費用	△ 52,114
(D) 当期損益金(A+B+C)	20,279,262
(E) 前期繰越損益金	84,800,009
(F) 解約差損益金	△ 6,311,017
(G) 追加信託差損益金	991,017
(H) 合計(D+E+F+G)	99,759,271
次期繰越損益金(H)	99,759,271

(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。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

運用報告書 第37期 (決算日 2025年3月10日)

(作成対象期間 2024年9月10日～2025年3月10日)

ダイワ海外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。

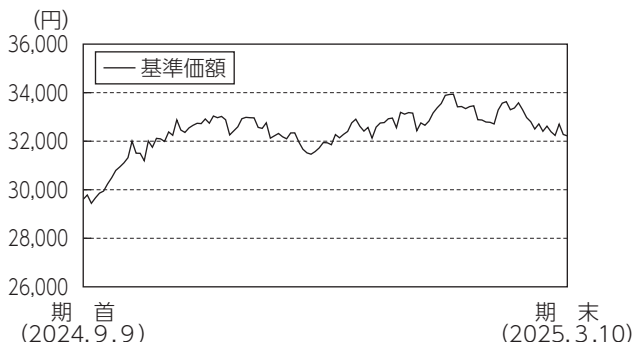
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2024年 9月 9日	29,607	-	45,019	-	99.0
9月末	31,505	6.4	47,707	6.0	98.9
10月末	32,884	11.1	51,329	14.0	99.3
11月末	31,519	6.5	51,613	14.6	99.1
12月末	32,953	11.3	53,672	19.2	99.2
2025年 1月末	33,427	12.9	53,843	19.6	98.8
2月末	32,408	9.5	50,967	13.2	98.4
(期末)2025年 3月10日	32,220	8.8	49,832	10.7	98.2

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

《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：29,607円 期末：32,220円 騰落率：8.8%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、おおむね上昇しました。また為替相場は、米ドルなどが円に対しておおむね上昇(円安)しました。このような環境下で、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざして投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、一時的な調整を挟みながらおおむね上昇しました。米国株式市況は、当作成期首より、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したFRB(米国連邦準備制度理事会)議長の発言、また実際に0.50%ポイントの利下げを決定したことなどを背景に、上昇しました。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、米国景気の先行きに対する期待が高まったことも、上昇基調を後押ししました。12月中旬にFRBが0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速を示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、CPI(消費者物価指数)が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ米国政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落し、当作成期末を迎えました。米国以外の株式市況も米国株式市況の上昇に追随し、おおむね上昇しました。

○為替相場

為替相場は対円でおおむね上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調となりました。2024年10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月に入っても、米国金利の上昇に連れて円安基調となりましたが、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、月半ばに円高に転じました。しかし12月に入ると、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月に入ると、日銀の委員が引き続き利上げを進める方向を示したことや米国金利の低下を受け、円高基調となりました。他の通貨についても、米ドル円に連れる展開となり、おおむね対円で上昇し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ(S&P社クオリティ・ランキング等)や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れられました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

◆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アジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いという違いがあります。参考指数は海外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》

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S & P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、 「S & P」、 「S&P Capital IQ Quality Rankings」、 「S&P Capital IQ International Quality Rankings」は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和アセットマネジメント株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表示等を行うものではありません。スタンダード&プアーズは、大和アセットマネジメント株式会社や本商品の投資家およびその他いかなる者に対しても、S&P Capital IQ Quality RankingsおよびS&P Capital IQ International Quality Rankingsその付随データの利用による結果に対して、明示的にも暗示的にも何ら保証等を行うものではありません。スタンダード&プアーズは、S&P Capital IQ Quality RankingsおよびS&P Capital IQ International Quality Rankingsの利用や投資目的への適合性やその販売性等に関し、一切の保証等を行うものではないことを明示的に表明しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	15円 (15)
有価証券取引税 (株式)	6 (6)
その他費用 (保管費用)	54 (54)
(その他)	(0)
合計	75

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2024年9月10日から2025年3月10日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 5 (1.8)	千アメリカ・ドル 34 (-)	百株 7.93	千アメリカ・ドル 79
	オーストラリア	百株 50 (-)	千オーストラリア・ドル 19 (-)	百株 0.7	千オーストラリア・ドル 9
	香港	百株 10 (-)	千香港ドル 26 (-)	百株 3	千香港ドル 89
	シンガポール	百株 - (-)	千シンガポール・ドル - (-)	百株 3	千シンガポール・ドル 7
	台湾	百株 2 (-)	千台湾ドル 301 (-)	百株 73	千台湾ドル 750
	イギリス	百株 16.3 (-)	千イギリス・ポンド 6 (-)	百株 3.25	千イギリス・ポンド 7
	デンマーク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 0.35	千デンマーク・クローネ 22
	スウェーデン	百株 - (-)	千スウェーデン・クローネ - (-)	百株 2	千スウェーデン・クローネ 55
	韓国	百株 0.8 (-)	千韓国ウォン 7,783 (-)	百株 3	千韓国ウォン 25,989
	ユーロ (オランダ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 1.04	千ユーロ 4
国	ユーロ (フランス)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 0.1	千ユーロ 2
	ユーロ (ドイツ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 3.31	千ユーロ 32
	ユーロ (イタリア)	百株 20 (-)	千ユーロ 8 (-)	百株 7	千ユーロ 2
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 20 (-)	千ユーロ 8 (-)	百株 11.45	千ユーロ 42

(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。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

■主要な売買銘柄

株式

(2024年9月10日から2025年3月10日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
TORONTO-DOMINION BANK (カナダ)		0.43	3,858	8,973	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		0.3	1,727	5,757
MEDIBANK PRIVATE LTD (オーストラリア)		5	1,836	367	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		0.07	1,725	24,648
INTESA SANPAOLO (イタリア)		2	1,392	696	BCE INC (カナダ)		0.45	1,609	3,577
MEDIATEK INC (台湾)		0.2	1,375	6,876	SIEMENS AG-REG (ドイツ)		0.047	1,596	33,969
HALEON PLC (イギリス)		1.63	1,210	742	BASF SE (ドイツ)		0.2	1,585	7,925
KIA CORP (韓国)		0.08	803	10,040	BROADCOM INC (アメリカ)		0.045	1,505	33,465
TJX COMPANIES INC (アメリカ)		0.04	740	18,504	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		0.3	1,501	5,004
ABBOTT LABORATORIES (アメリカ)		0.03	584	19,475	MCDONALD'S CORP (アメリカ)		0.03	1,353	45,100
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (香港)		1	517	517	ASIA CEMENT CORP (台湾)		6	1,107	184
					KIA CORP (韓国)		0.1	1,055	10,556

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国株式

銘柄	柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等	
				金額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ABBOTT LABORATORIES	—	0.3	4	606	ヘルスケア		
JPMORGAN CHASE & CO	1	1	24	3,570	金融		
BROADCOM INC	1.5	1.05	20	3,016	情報技術		
COCA-COLA CO/THE	2.6	2.6	18	2,737	生活必需品		
NEXTERA ENERGY INC	3.4	2.8	20	3,005	公益事業		
HOME DEPOT INC	0.5	0.5	18	2,776	一般消費財・サービス		
KLA CORP	0.25	0.19	13	1,991	情報技術		
LAM RESEARCH CORP	0.2	1.5	11	1,746	情報技術		
MCDONALD'S CORP	0.3	—	—	—	一般消費財・サービス		
MERCK & CO. INC.	1	0.75	7	1,046	ヘルスケア		
PAYCHEX INC	0.9	0.9	13	2,035	資本財・サービス		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	0.7	—	—	—	生活必需品		
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.65	0.65	12	1,825	情報技術		
UNION PACIFIC CORP	0.4	0.3	7	1,102	資本財・サービス		
UNITEDHEALTH GROUP INC	0.25	0.14	6	1,018	ヘルスケア		
TJX COMPANIES INC	—	0.4	4	703	一般消費財・サービス		
VISA INC-CLASS A SHARES	0.4	0.3	10	1,526	金融		
TORONTO-DOMINION BANK	—	4.3	25	3,773	金融		
LINDE PLC	0.2	0.13	6	898	素材		
BCE INC	4.5	—	—	—	コミュニケーション・サービス		
EATON CORP PLC	0.64	0.58	16	2,436	資本財・サービス		
BLACKROCK INC	—	0.21	19	2,930	金融		
MICROSOFT CORP	0.86	0.76	29	4,405	情報技術		
BLACKROCK INC	0.24	—	—	—	金融		
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	20.49 20銘柄	19.36 20銘柄	292	43,153	<31.6%>	

銘柄	柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等	
				金額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
MEDIBANK PRIVATE LTD	—	50	21	1,990	金融		
BHP GROUP LTD	7.7	7.7	30	2,791	素材		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	5	5	17	1,593	金融		
RIO TINTO LTD	1.7	1.4	16	1,499	素材		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	3	2.6	38	3,590	金融		
MACQUARIE GROUP LTD	0.75	0.75	15	1,458	金融		
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	18.15 5銘柄	67.45 6銘柄	138	12,923	<9.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	3	—	—	—	金融		
SWIRE PROPERTIES LTD	30	30	48	916	不動産		
AIA GROUP LTD	16	16	101	1,933	金融		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	25	35	104	1,975	金融		
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	74 4銘柄	81 3銘柄	254	4,824	<3.5%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	5.5	4.5	20	2,295	金融		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	12	10	17	1,903	金融		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	48	48	16	1,821	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>	65.5 3銘柄	62.5 3銘柄	54	6,019	<4.4%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円			
ASIA CEMENT CORP	60	—	—	—	素材		
DELTA ELECTRONICS INC	8	8	300	1,346	情報技術		
MEDIATEK INC	—	2	293	1,315	情報技術		

銘柄	期首		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			株数	金額			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	百株	百株	千台湾ドル	千円			情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	25	22	2,211	9,923			情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	123 4銘柄	52 4銘柄	3,148	14,129	<10.3%>	
(イギリス)	百株	百株	千イリス・ポンド	千円			
SHELL PLC	5	5	12	2,435			エネルギー
HALEON PLC	—	16.3	6	1,241			ヘルスケア
RELX PLC	2.35	2.35	8	1,652			資本財・サービス
ASTRAZENECA PLC	1.4	0.95	11	2,186			ヘルスケア
HSBC HOLDINGS PLC	23	20.2	17	3,375			金融
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	31.75 4銘柄	44.8 5銘柄	57	10,891	< 8.0%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.7	0.7	21	3,612			ヘルスケア
NESTLE SA-REG	1.8	1.8	16	2,714			生活必需品
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.5 2銘柄	2.5 2銘柄	37	6,326	< 4.6%>	
(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	2	1.65	98	2,117			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>	2 1銘柄	1.65 1銘柄	98	2,117	< 1.5%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円			
VOLVO AB-B SHS	7	5	166	2,439			資本財・サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS	3	3	55	804			資本財・サービス
スウェーデン・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 2銘柄	8 2銘柄	221	3,244	< 2.4%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円			
KIA CORP	1	0.8	7,744	789			一般消費財・サービス
SK HYUNIX INC	1	0.7	13,468	1,373			情報技術
KB FINANCIAL GROUP INC	1.7	1.3	10,101	1,030			金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6.6	5.3	28,461	2,903			情報技術
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10.3 4銘柄	8.1 4銘柄	59,774	6,096	< 4.5%>	
(ユーロ (オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円			
ING GROEP NV	9	8	15	2,417			金融
ASML HOLDING NV	0.2	0.16	10	1,706			情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9.2 2銘柄	8.16 2銘柄	25	4,123	< 3.0%>	
(ユーロ (フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円			
AIR LIQUIDE SA	0.66	0.66	11	1,905			素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.7	0.6	13	2,151			資本財・サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0.17	0.17	10	1,727			一般消費財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1.53 3銘柄	1.43 3銘柄	36	5,784	< 4.2%>	
(ユーロ (ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円			
SIEMENS AG-REG	1.05	0.58	13	2,176			資本財・サービス
BASF SE	2	—	—	—			素材
ALLIANZ SE-REG	0.6	0.5	17	2,748			金融
SAP SE	0.8	0.56	14	2,280			情報技術

銘柄	期首		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			株数	金額			
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	百株	百株	千ユーロ	千円			一般消費財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1.5 5銘柄	1 4銘柄	6	972	< 6.0%>	
(ユーロ (イタリア))	百株	百株	千ユーロ	千円			
INTESA SANPAOLO	70	83	40	6,505			金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	70 1銘柄	83 1銘柄	40	6,505	< 4.8%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	86.68 11銘柄	95.23 10銘柄	153	24,591	<18.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	444.37 60銘柄	442.59 60銘柄	—	134,320	<98.2%>	

(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10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 134,320	% 98.2
コール・ローン等、その他	2,453	1.8
投資信託財産総額	136,773	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.38円、1オーストラリア・ドル=93.00円、1香港ドル=18.97円、1シンガポール・ドル=110.93円、1台湾ドル=4.488円、1イギリス・ポンド=190.69円、1スイス・フラン=168.09円、1デンマーク・クローネ=21.47円、1スウェーデン・クローネ=14.63円、100韓国ウォン=10.20円、1ユーロ=160.14円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(136,548千円)の投資信託財産総額(136,773千円)に対する比率は、99.8%です。

ダイワ海外好配当株マザーファンド

■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	136,773,901円
コール・ローン等	2,008,207
株式(評価額)	134,320,149
未収配当金	445,545
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A - B)	136,773,901
元本	42,450,194
次期繰越損益金	94,323,707
(D) 受益権総口数	42,450,194口
1万口当り基準価額(C / D)	32,220円

* 期首における元本額は48,320,464円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は5,870,270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：
 ダイワ外国3資産バランス・ファンド (部分為替ヘッジあり) 14,711,840円
 ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 27,738,354円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,220円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月10日 至2025年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,514,493円
受取配当金	1,497,818
受取利息	16,675
(B) 有価証券売買損益	11,636,636
売買益	17,683,483
売買損	△ 6,046,847
(C) その他費用	△ 245,303
(D) 当期損益金(A + B + C)	12,905,826
(E) 前期繰越損益金	94,739,611
(F) 解約差損益金	△13,321,730
(G) 合計(D + E + F)	94,323,707
次期繰越損益金(G)	94,323,707

(注) 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。

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。

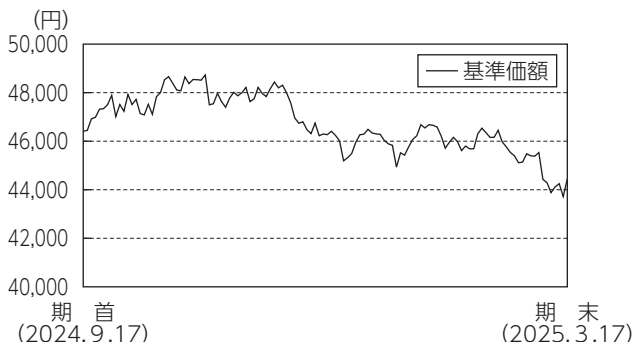
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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	

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	柄	買付		売付	
		数	金額	数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	EASTGROUP PROPERTIES INC	28.303	4,868	4.441	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	-	-
		(△ 2,078.4)	(-)		
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,232	4,406	154.5	313
		(-)	(△ 13)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(-)	(△ 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
		(-)	(△ 60)		
	ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	374.259	775	44.763	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)	(-)	900.957	2,527
	ASSURA PLC	8,266.448	3,255	1,163.595	495

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		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,478.956	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
CROWN CASTLE INTL CORP	5.783	209.352	6,169	918,283
LINEAGE INC	127.309	99.76	10,297	1,532,639
CURBLINE PROPERTIES	37.362	42.135	2,466	367,126
IRON MOUNTAIN INC	—	85.659	2,000	297,827
SUN COMMUNITIES INC	122.681	91.202	7,899	1,175,823
PROLOGIS INC	76.356	105.648	13,537	2,014,956
CAMDEN PROPERTY TRUST	216.849	191.64	21,442	3,191,516
SITE CENTERS CORP	15.637	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	31.187	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8.929	32.791	5,899	878,119
WELLTOWER INC	27.16	25.475	7,515	1,118,589
HIGHWOODS PROPERTIES INC	266.119	231.731	34,259	5,099,126
KILROY REALTY CORP	91.255	86.91	2,449	364,656
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	25.918	859	127,996
REALTY INCOME CORP	93.589	29.838	2,000	297,774
PUBLIC STORAGE	162.634	117.18	6,642	988,734
UDR INC	43.378	44.112	13,151	1,957,411
AGREE REALTY CORP	288.183	285.002	12,340	1,836,772
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	90.795	84.619	6,505	968,279
DIGITAL SPACE STORAGE INC	161.908	214.263	8,060	1,199,735
EXTRA SPACE STORAGE INC	192.564	155.73	23,136	3,443,682
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 CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	399.054	256.854	4,302	445,546
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		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
SCENTRE GROUP	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
GPT GROUP	—	5,917.253	19,645	1,850,978
MIRVAC GROUP	2,585.716	—	—	—
STOCKLAND	6,875.41	8,368.572	17,406	1,640,052
GOODMAN GROUP	4,801.711	5,044.458	24,818	2,338,421
CHARTER HALL GROUP	2,138.417	2,454.999	75,638	7,126,661
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,367.965	1,280.47	20,910	1,970,147
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	—	—	—

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月17日現在

銘柄	期首	期末			
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		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	1,213.5	1,021,149	32,332	5,234,280
	銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄		< 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	527,149	656,113	6,400	1,036,157
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 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	-	67,897	2,216	358,883
	銘柄数<比率>	-	1銘柄		< 0.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額	2,055,234	2,172,087	55,466	8,979,530
	銘柄数<比率>	8銘柄	9銘柄		< 9.7%>
合計	口数、金額	98,632,729	99,608,5	-	90,910,115
	銘柄数<比率>	67銘柄	66銘柄		<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。

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