

6資産バランスファンド (分配型/成長型) (愛称:ダブルウイング)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書(全体版)

分配型	第229期(決算日 2025年4月7日)
	第230期(決算日 2025年5月7日)
	第231期(決算日 2025年6月6日)
	第232期(決算日 2025年7月7日)
	第233期(決算日 2025年8月6日)
	第234期(決算日 2025年9月8日)
成長型	第39期(決算日 2025年9月8日)
	(作成対象期間 2025年3月7日~2025年9月8日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先(コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/> <3059>

<3060>

6 資産バランスファンド (分配型)

分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			合成指數 (参考指數)	株式組入比率	公社債券組入比率	投資証券組入比率	不動産投信指數 先物比率	純資産額
	(分配額)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率	株式先物比率	債券先物比率		
205期末(2023年4月6日)	円 9,457	円 10	% △0.4	19,820	% △0.8	% 19.5	% 59.0	% 18.7	% 0.2 2,558
206期末(2023年5月8日)	9,790	10	3.6	20,509	3.5	19.6	58.2	19.3	0.2 2,633
207期末(2023年6月6日)	9,951	10	1.7	20,920	2.0	20.7	57.3	19.0	0.2 2,671
208期末(2023年7月6日)	10,255	10	3.2	21,605	3.3	20.3	57.8	19.1	0.2 2,735
209期末(2023年8月7日)	10,112	10	△1.3	21,350	△1.2	20.4	57.7	19.1	0.2 2,693
210期末(2023年9月6日)	10,341	10	2.4	21,869	2.4	20.6	57.5	19.1	0.2 2,743
211期末(2023年10月6日)	9,942	10	△3.8	21,178	△3.2	19.6	58.1	18.9	0.2 2,618
212期末(2023年11月6日)	10,244	10	3.1	21,741	2.7	19.8	58.4	19.1	0.2 2,690
213期末(2023年12月6日)	10,448	10	2.1	22,184	2.0	19.7	57.7	19.0	0.2 2,734
214期末(2024年1月9日)	10,547	10	1.0	22,347	0.7	19.8	57.6	19.2	0.2 2,731
215期末(2024年2月6日)	10,706	10	1.6	22,685	1.5	20.5	57.0	18.8	0.2 2,733
216期末(2024年3月6日)	10,360	610	2.5	23,189	2.2	20.0	57.6	18.9	0.2 2,626
217期末(2024年4月8日)	10,446	10	0.9	23,411	1.0	19.6	57.2	19.5	0.2 2,672
218期末(2024年5月7日)	10,534	10	0.9	23,670	1.1	19.5	57.2	19.7	0.2 2,686
219期末(2024年6月6日)	10,773	10	2.4	24,069	1.7	20.0	57.2	19.2	0.1 2,734
220期末(2024年7月8日)	11,064	10	2.8	24,719	2.7	20.5	56.8	18.8	0.1 2,802
221期末(2024年8月6日)	10,198	10	△7.7	22,731	△8.0	17.9	58.3	19.4	0.1 2,575
222期末(2024年9月6日)	10,309	140	2.5	23,498	3.4	18.5	56.7	19.3	0.1 2,599
223期末(2024年10月7日)	10,598	10	2.9	24,170	2.9	20.3	56.8	19.1	0.1 2,686
224期末(2024年11月6日)	10,623	10	0.3	24,354	0.8	20.5	56.8	18.9	0.1 2,692
225期末(2024年12月6日)	10,542	10	△0.7	24,180	△0.7	20.4	56.8	18.6	0.1 2,643
226期末(2025年1月6日)	10,611	10	0.7	24,549	1.5	20.4	56.9	18.7	0.2 2,660
227期末(2025年2月6日)	10,522	10	△0.7	24,323	△0.9	20.2	56.8	19.0	0.2 2,634
228期末(2025年3月6日)	10,301	40	△1.7	24,002	△1.3	19.3	57.6	19.2	0.2 2,567
229期末(2025年4月7日)	9,798	10	△4.8	22,959	△4.3	17.0	59.5	19.0	0.2 2,428
230期末(2025年5月7日)	10,186	10	4.1	23,648	3.0	19.0	57.4	19.6	0.2 2,523
231期末(2025年6月6日)	10,366	10	1.9	24,046	1.7	19.6	57.0	19.5	0.2 2,564
232期末(2025年7月7日)	10,601	10	2.4	24,596	2.3	19.8	57.1	19.5	0.1 2,612
233期末(2025年8月6日)	10,783	10	1.8	25,163	2.3	19.7	56.6	19.7	0.2 2,650
234期末(2025年9月8日)	10,402	560	1.7	25,578	1.6	20.0	57.3	19.1	0.1 2,531

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

投資対象資産	指數	配分比率
海外債券	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)	50%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指數	10%
海外リート	S & P 先進国R E I T指數 (除く日本、税引後配当込み、円換算)	10%
国内リート	東証R E I T指數 (配当込み)	10%
海外株式	M S C I コクサイ指數 (税引後配当込み、円換算)	10%
国内株式	T O P I X (配当込み)	10%

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

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

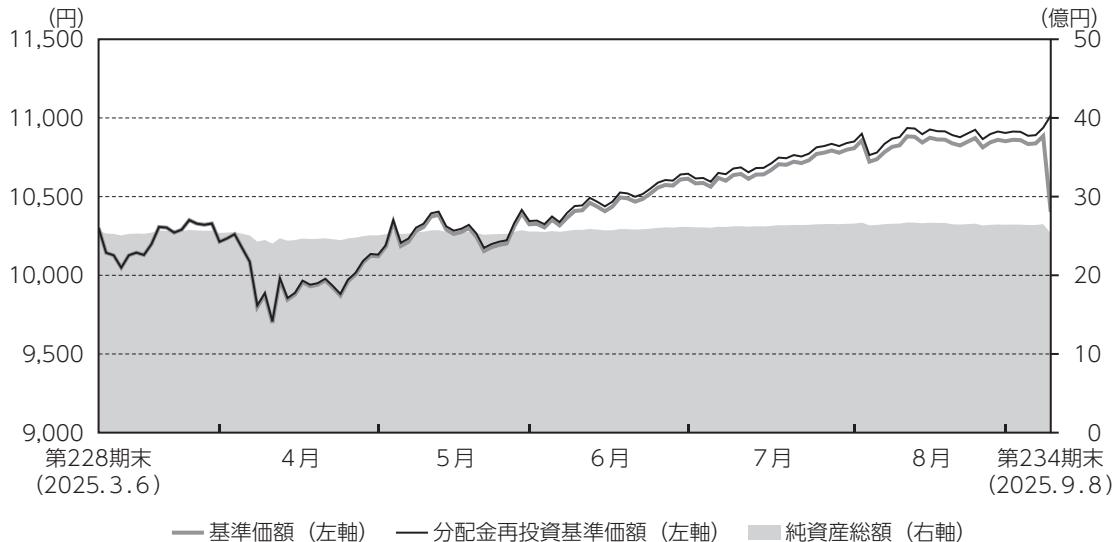
(注5) 先物比率は買建比率-売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

第229期首：10,301円

第234期末：10,402円（既払分配金610円）

騰 落 率：6.9%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主要な変動要因

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

■組入ファンドの当座成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.5%	49.8%
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	11.1%	10.1%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	10.6%	10.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	6.9%	9.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.3%	9.8%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	16.4%	9.6%

6 資産バランスファンド (分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 先物比率	投 資 証 券 組入比率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
		(参考指標)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第229期	(期首)2025年3月6日	円 10,301	% -	24,002	% -	% 19.3	% -	% 57.6	% -	% 19.2	% 0.2
	3月末	10,213	△0.9	23,982	△0.1	18.6	-	57.4	-	19.3	0.2
	(期末)2025年4月7日	9,808	△4.8	22,959	△4.3	17.0	-	59.5	-	19.0	0.2
第230期	(期首)2025年4月7日	9,798	-	22,959	-	17.0	-	59.5	-	19.0	0.2
	4月末	10,121	3.3	23,527	2.5	18.7	-	57.8	-	19.3	0.2
	(期末)2025年5月7日	10,196	4.1	23,648	3.0	19.0	-	57.4	-	19.6	0.2
第231期	(期首)2025年5月7日	10,186	-	23,648	-	19.0	-	57.4	-	19.6	0.2
	5月末	10,324	1.4	24,043	1.7	19.7	-	56.9	-	19.5	0.2
	(期末)2025年6月6日	10,376	1.9	24,046	1.7	19.6	-	57.0	-	19.5	0.2
第232期	(期首)2025年6月6日	10,366	-	24,046	-	19.6	-	57.0	-	19.5	0.2
	6月末	10,614	2.4	24,563	2.2	20.0	-	57.0	-	19.2	0.1
	(期末)2025年7月7日	10,611	2.4	24,596	2.3	19.8	-	57.1	-	19.5	0.1
第233期	(期首)2025年7月7日	10,601	-	24,596	-	19.8	-	57.1	-	19.5	0.1
	7月末	10,808	2.0	25,178	2.4	20.2	-	56.4	-	19.6	0.1
	(期末)2025年8月6日	10,793	1.8	25,163	2.3	19.7	-	56.6	-	19.7	0.2
第234期	(期首)2025年8月6日	10,783	-	25,163	-	19.7	-	56.6	-	19.7	0.2
	8月末	10,852	0.6	25,400	0.9	19.8	-	56.4	-	19.7	0.1
	(期末)2025年9月8日	10,962	1.7	25,578	1.6	20.0	-	57.3	-	19.1	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.3.7～2025.9.8)

■ 海外債券市況

投資対象国の債券市場において、主要国を中心におおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国では、F R B（米国連邦準備制度理事会）が経済見通しを引き下げたことなどから、利下げ織り込みが加速し短期金利が低下基調となり、他の国も同様に米国に連れる展開となりました。その後は、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、米国ではインフレや財政への懸念から長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。当作成期末にかけては、米国の雇用指標が市場予想を下回ったことなどを受け、主要国の金利は低下圧力が強まりました。

■ 国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

当作成期首より、金利はおおむね横ばいで推移しましたが、2025年4月に米国の関税政策による景気減速懸念を受け、金利は低下しました。その後は、米国との貿易交渉の進展や参議院議員選挙での与党の過半数割れを受けた財政悪化懸念の高まりなどを背景に、金利は上昇しました。

■ 海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、トランプ米国政権による関税政策や世界的な景気動向など、先行き不透明感が高まる中、下落して始まりました。2025年4月上旬には、トランプ米国政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回ったことなどが嫌気され、米国を中心に大きく下落しましたが、その後は米国と各国の通商交渉の進展を背景に反発しました。8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後、当作成期末にかけては、米国長期金利の低下傾向などが支援材料となり、上昇基調となりました。

■ 国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、良好な賃貸市場や複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に、上昇しました。しかし、2025年3月末にトランプ米国政権の関税政策への不安から下落に転じ、4月初めに発表された相互関税が想定を大きく超える税率となると、続落しました。しかしその後、国内リートは米国の関税政策による業績への影響が限定的であると期待されたため、反発しました。5月から当作成期末にかけては、好調な賃貸市場を背景とした稼働率の改善・賃料増額や物件売却による含み益の顕在化を通じ、一口当たり利益・配当の具体的な成長目標を掲げる銘柄が増えてきたこと、資本効率改善を目的とした自己投資口取得や国内リートへ投資を行う投資信託への資金流入などによる需給改善等を背景に、上昇しました。

6資産バランスファンド（分配型）

■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、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が強まること、さらに、2025年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内容であったことから、急落しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降は、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退する中で、A I（人工知能）関連企業の成長期待が高まることやF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まることなどが好感され、上昇して当作成期末を迎きました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇したものの、2025年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内容であったことや、円高が急速に進行したことなどから、急落しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降も、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。7月下旬には日米が通商交渉で合意したことから急騰し、その後も、4－6月期の企業決算が事前想定ほど悪化しなかったことや米国株が大手I T関連株主導で上昇したことなどが好感され、続伸して当作成期末を迎きました。

■為替相場

為替相場は対円でおおむね上昇しました。

当作成期首より、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、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、主要通貨は対円で下落（円高）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て過度な景気悪化懸念が後退し、主要通貨はおおむね上昇する展開となりました。当作成期を通して見ると、米ドルおよび香港ドルは対円でやや下落しましたが、他の投資対象通貨は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C & S：コーエン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2025.3.7～2025.9.8)

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

■ダイワJ－R E I Tアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態で信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証R E I T指数先物へ

の投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当造成期を通じて見ると、G L P、野村不動産マスターファンド、日本プロロジスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ユナイテッド・アーバン、東急リアル・エステートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

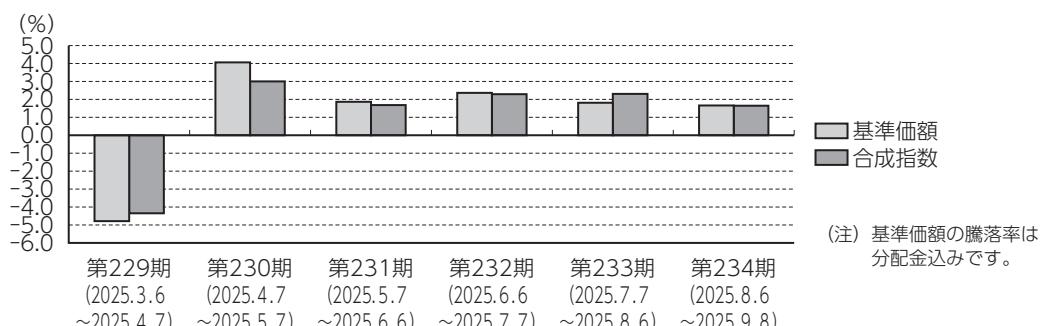
■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指標との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
	2025年3月7日 ～2025年4月7日	2025年4月8日 ～2025年5月7日	2025年5月8日 ～2025年6月6日	2025年6月7日 ～2025年7月7日	2025年7月8日 ～2025年8月6日	2025年8月7日 ～2025年9月8日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	560
対基準価額比率（%）	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	5.11
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	26
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	533
翌期繰越分配対象額（円）	1,654	1,661	1,671	1,685	1,692	1,159

（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、ファンドの收益率とは異なります。

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

■収益分配金の計算過程（1万口当たり）

項目	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.37円	✓ 16.61円	✓ 19.86円	✓ 24.52円	✓ 16.94円	✓ 26.73円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	138.49	139.51	140.20	142.51	143.66	144.37
(d) 分配準備積立金	1,510.64	1,515.00	1,520.92	1,528.50	1,541.88	✓ 1,548.11
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,664.51	1,671.13	1,680.99	1,695.54	1,702.49	1,719.23
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	560.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,654.51	1,661.13	1,670.99	1,685.54	1,692.49	1,159.23

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド 純資産総額の50%

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

■ダイワJ－R E I Tアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第229期～第234期 (2025.3.7～2025.9.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.716%	信託報酬＝当座成期中の平均基準価額×信託報酬率 当座成期中の平均基準価額は10,426円です。
(投 信 会 社)	(37)	(0.351)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0.337)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.013	売買委託手数料＝当座成期中の売買委託手数料／当座成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.006)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.006)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝当座成期中の有価証券取引税／当座成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.002)	
そ の 他 費 用	2	0.014	その他費用＝当座成期中のその他費用／当座成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(△0)	(△0.001)	税金の戻入、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	78	0.745	

(注1) 当座成期中の費用（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。

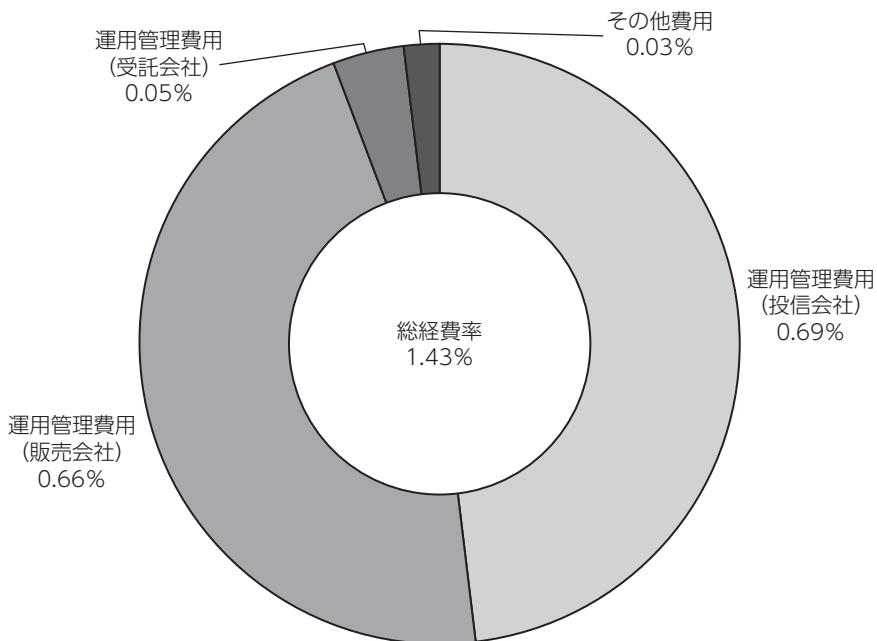
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当座成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.43%です。



(注1) 1万口当た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。

6 資産バランスファンド（分配型）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

決算期	第229期～第234期			
	設定	解約		
	口数	金額	口数	金額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	47,327	104,000
ダイワ日本国債マザーファンド	6,737	8,000	9,254	11,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	453	2,000	4,629	22,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	296	1,000	12,734	49,000
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	437	1,000	10,238	27,000
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	1,538	9,000	4,550	31,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

項目	第229期～第234期
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	444,945千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,315,336千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.33
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	658,045千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,317,765千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.49

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当成期中の利害関係人との取引状況

当成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

決算期	第229期～第234期				
区分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	
公社債	百万円 9,428	百万円 2,086	% 22.1	百万円 11,556	百万円 4,790
コール・ローン	48,773	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.4%

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

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

当成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

決算期	第229期～第234期				
区分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	
投資証券	百万円 27,057	百万円 4,171	% 15.4	百万円 24,822	百万円 3,797
不動産投信 指数先物取引	8,475	—	—	8,843	—
コール・ローン	362,746	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

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

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

決算期	第229期～第234期				
区分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 190	百万円 31	% 16.5	百万円 254	百万円 47
コール・ローン	1,848	—	—	—	—

(注) 平均保有割合19.2%

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

当成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

種類	第229期～第234期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
投資証券	百万円 40	百万円 -	百万円 5,378

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

種類	第229期～第234期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買付	額	百万円
投資証券			612

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

項目	目	第229期～第234期
売買委託手数料総額 (A)		341千円
うち利害関係人への支払額 (B)		31千円
(B)/(A)		9.1%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	類	第228期末	第234期末	
		口数	口数	評価額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		606,623	559,295	1,261,491
ダイワ日本国債マザーファンド		211,963	209,445	248,591
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド		55,437	51,260	249,599
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		73,706	61,269	243,778
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド		102,754	92,953	254,888
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド		39,268	36,257	253,034

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月8日現在

項目	第234期末	
	評価額	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,261,491	47.2%
ダイワ日本国債マザーファンド	248,591	9.3%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	249,599	9.3%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	243,778	9.1%
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	254,888	9.5%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	253,034	9.5%
コール・ローン等 その他	161,560	6.1%
投資信託財産総額	2,672,943	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あります。なお、9月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.47円、1カナダ・ドル=107.29円、1オーストラリア・ドル=97.31円、1香港ドル=19.04円、1シンガポール・ドル=115.51円、1ニュージーランド・ドル=87.48円、1イギリス・ポンド=200.32円、1スイス・フラン=185.91円、1デンマーク・クローネ=23.29円、1ノルウェー・クローネ=14.79円、1スウェーデン・クローネ=15.82円、1エコ・コルナ=7.13円、1ポーランド・ズロチ=40.88円、1ユーロ=173.86円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第234期末における外貨建純資産（15,096,840千円）の投資信託財産総額（15,229,278千円）に対する比率は、99.1%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第234期末における外貨建純資産（96,302,870千円）の投資信託財産総額（96,885,948千円）に対する比率は、99.4%です。

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドにおいて、第234期末における外貨建純資産（1,328,714千円）の投資信託財産総額（1,329,043千円）に対する比率は、100.0%です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月7日)、(2025年5月7日)、(2025年6月6日)、(2025年7月7日)、(2025年8月6日)、(2025年9月8日)現在

項目	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末
(A) 資産	2,440,471,528円	2,529,169,951円	2,570,975,494円	2,618,440,144円	2,656,195,571円	2,672,943,374円
コール・ローン等	26,573,036	25,735,987	27,530,037	27,448,711	27,870,786	161,560,461
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,257,344,271	1,263,165,600	1,276,688,643	1,298,560,417	1,314,283,301	1,261,491,273
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	256,892,844	250,578,716	249,578,279	250,994,870	254,548,068	248,591,425
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	229,863,839	248,550,644	253,940,227	256,746,276	259,952,556	249,599,238
ダイワJ-REIT・アクティブ・マザーファンド(評価額)	243,170,799	256,360,729	256,837,030	262,281,179	273,380,174	243,778,302
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	209,578,879	250,582,561	254,752,916	257,536,855	260,724,052	254,888,091
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	211,047,860	234,195,714	251,648,362	264,871,836	265,436,634	253,034,584
未収入金	6,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	12,026,331	5,376,331	6,416,423	5,622,879	5,697,903	141,047,746
未払収益分配金	2,478,579	2,477,732	2,474,011	2,464,692	2,458,021	136,308,473
未払解約金	6,401,589	—	955,870	—	108,164	1,267,537
未払信託報酬	3,127,779	2,863,390	2,934,090	3,087,587	3,043,237	3,363,484
その他未払費用	18,384	35,209	52,452	70,600	88,481	108,252
(C) 純資産総額(A-B)	2,428,445,197	2,523,793,620	2,564,559,071	2,612,817,265	2,650,497,668	2,531,895,628
元本	2,478,579,080	2,477,732,598	2,474,011,443	2,464,692,804	2,458,021,607	2,434,079,884
次期繰越損益金	△ 50,133,883	46,061,022	90,547,628	148,124,461	192,476,061	97,815,744
(D) 受益権総口数	2,478,579,080口	2,477,732,598口	2,474,011,443口	2,464,692,804口	2,458,021,607口	2,434,079,884口
1万口当り基準価額(C/D)	9,798円	10,186円	10,366円	10,601円	10,783円	10,402円

* 当作成期首における元本額は2,492,945,486円、当作成期間（第229期～第234期）中における追加設定元本額は16,077,766円、同解約元本額は74,943,368円です。

* 第234期末の計算口数当りの純資産額は10,402円です。

■損益の状況

第229期 自2025年3月7日 至2025年4月7日 第232期 自2025年6月7日 至2025年7月7日
 第230期 自2025年4月8日 至2025年5月7日 第233期 自2025年7月8日 至2025年8月6日
 第231期 自2025年5月8日 至2025年6月6日 第234期 自2025年8月7日 至2025年9月8日

項目	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
(A) 配当等収益	10,444円	8,576円	8,823円	9,769円	9,225円	10,425円
受取利息	10,444	8,576	8,823	9,769	9,225	10,425
(B) 有価証券売買損益	△118,994,237	101,511,989	49,969,209	63,421,392	50,250,165	46,893,123
売買益	7,367,438	104,851,650	52,035,120	63,552,231	50,780,154	48,014,777
売買損	△126,361,675	△3,339,661	△2,065,911	△130,839	△529,989	△1,121,654
(C) 信託報酬等	△3,146,163	△2,880,215	△2,951,333	△3,105,735	△3,061,118	△3,383,255
(D) 当期損益(A+B+C)	△122,129,956	98,640,350	47,026,699	60,325,426	47,198,272	43,520,293
(E) 前期繰越損益金	219,722,138	95,017,419	190,805,950	234,122,212	290,975,994	332,293,161
(F) 追加信託差損益金	△145,247,486	△145,119,015	△144,811,010	△143,858,485	△143,240,184	△141,689,237
(配当等相当額)	(34,326,693)	(34,567,773)	(34,687,800)	(35,124,720)	(35,312,568)	(35,142,975)
(売買損益相当額)	(△179,574,179)	(△179,686,788)	(△179,498,810)	(△178,983,205)	(△178,552,752)	(△176,832,212)
(G) 合計(D+E+F)	△47,655,304	48,538,754	93,021,639	150,589,153	194,934,082	234,124,217
(H) 収益分配金	△2,478,579	△2,477,732	△2,474,011	△2,464,692	△2,458,021	△136,308,473
次期繰越損益金(G+H)	△50,133,883	46,061,022	90,547,628	148,124,461	192,476,061	97,815,744
追加信託差損益金	△145,247,486	△145,119,015	△144,811,010	△143,858,485	△143,240,184	△141,689,237
(配当等相当額)	(34,326,693)	(34,567,773)	(34,687,800)	(35,124,720)	(35,312,568)	(35,142,975)
(売買損益相当額)	(△179,574,179)	(△179,686,788)	(△179,498,810)	(△178,983,205)	(△178,552,752)	(△176,832,212)
分配準備積立金	375,757,369	377,016,032	378,718,563	380,309,739	380,705,593	247,023,708
繰越損益金	△280,643,766	△185,835,995	△143,359,925	△88,326,793	△44,989,348	△ 7,518,727

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用: 642,938円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,811,794円	4,116,391円	4,914,260円	6,045,416円	4,165,438円	6,508,399円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	34,326,693	34,567,773	34,687,800	35,124,720	35,312,568	35,142,975
(d) 分配準備積立金	374,424,154	375,377,373	376,278,314	376,729,015	378,998,176	376,823,782
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	412,562,641	414,061,537	415,880,374	417,899,151	418,476,182	418,475,156
(f) 分配金	2,478,579	2,477,732	2,474,011	2,464,692	2,458,021	136,308,473
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	410,084,062	411,583,805	413,406,363	415,434,459	416,018,161	282,166,683
(h) 収益権総口数	2,478,579,080□	2,477,732,598□	2,474,011,443□	2,464,692,804□	2,458,021,607□	2,434,079,884□

6 資産バランスファンド（分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	560円

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

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

《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。

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

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

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

成長型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成指數		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	不動産投信指數先物比率	純資産額
	(分配額)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指數)	期中騰落率							
35期末(2023年9月6日)	円 13,025	円 600	% 13.1	27,648	% 11.9	50.1	% -	% 9.3	% -	% 38.1	% 0.4	百万円 3,964
36期末(2024年3月6日)	13,267	1,000	9.5	29,741	7.6	50.2	-	9.6	-	38.2	0.4	4,052
37期末(2024年9月6日)	12,824	800	2.7	30,495	2.5	46.9	-	9.7	-	39.2	0.3	4,080
38期末(2025年3月6日)	12,660	600	3.4	31,917	4.7	48.6	-	9.7	-	38.8	0.3	4,138
39期末(2025年9月8日)	12,980	900	9.6	35,214	10.3	50.0	-	9.6	-	38.4	0.3	4,298

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

投資対象資産	指數	配分比率
海外債券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	5%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指數	5%
海外リート	S & P 先進国R E I T指數（除く日本、税引後配当込み、円換算）	20%
国内リート	東証R E I T指數（配当込み）	20%
海外株式	M S C I コクサイ指數（税引後配当込み、円換算）	25%
国内株式	T O P I X（配当込み）	25%

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

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

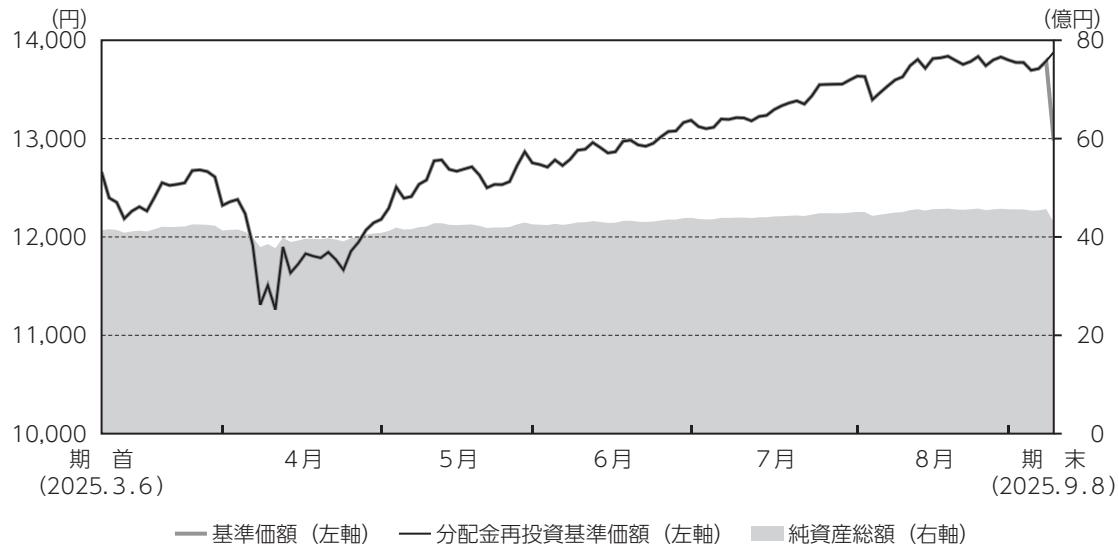
(注5) 先物比率は賃建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

*分配金を再投資するかどうかについては、お客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期首: 12,660円

期末: 12,980円 (分配金900円)

騰落率: 9.6% (分配金込み)

■基準価額の主要な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式およびリートに投資した結果、主

に国内外の株式市況およびリート市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	11.1%	25.3%
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	10.6%	25.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	6.9%	19.7%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	16.4%	19.3%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.5%	5.0%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.3%	4.9%

年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株式組入比 率	株式先物比 率	公 社 債 組入比率	債券先物比 率	投資証券 組入比率	不 動 産 投信指數 先物比率
		騰 落 率	(参考指數)	騰 落 率						
(期首) 2025年3月6日	円 12,660	% —	31,917	% —	48.6	% —	% 9.7	% —	% 38.8	% 0.3
3月末	12,321	△2.7	31,329	△ 1.8	48.0	—	9.7	—	39.5	0.3
4月末	12,179	△3.8	30,735	△ 3.7	48.3	—	9.7	—	39.5	0.3
5月末	12,753	0.7	32,046	0.4	49.3	—	9.3	—	38.9	0.3
6月末	13,187	4.2	32,843	2.9	50.0	—	9.2	—	38.4	0.3
7月末	13,635	7.7	34,165	7.0	50.0	—	9.0	—	38.8	0.3
8月末	13,799	9.0	34,911	9.4	49.6	—	8.9	—	39.2	0.3
(期末) 2025年9月8日	13,880	9.6	35,214	10.3	50.0	—	9.6	—	38.4	0.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.3.7～2025.9.8)

■海外債券市況

投資対象国の債券市場において、主要国を中心におおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国では、F R B（米国連邦準備制度理事会）が経済見通しを引き下げたことなどから、利下げ織り込みが加速し短期金利が低下基調となり、他の国も同様に米国に連れる展開となりました。その後は、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、米国ではインフレや財政への懸念から長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。当作成期末にかけては、米国の雇用指標が市場予想を下回ったことなどを受け、主要国の金利は低下圧力が強まりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

当作成期首より、金利はおおむね横ばいで推移しましたが、2025年4月に米国の関税政策による景気減速懸念を受け、金利は低下しました。その後は、米国との貿易交渉の進展や参議院議員選挙での与党の過半数割れを受けた財政悪化懸念の高まりなどを背景に、金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、トランプ米国政権による関税政策や世界的な景気動向など、先行き不透明感が高まる中、下落して始まりました。2025年4月上旬には、トランプ米国政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回ったことなどが嫌気され、米国を中心に大きく下落しましたが、その後は米国と各国の通商交渉の進展を背景に反発しました。8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後、当作成期末にかけては、米国長期金利の低下傾向などが支援材料となり、上昇基調となりました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、良好な賃貸市場や複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に、上昇しました。しかし、2025年3月末にトランプ米国政権の関税政策への不安から下落に転じ、4月初めに発表された相互関税が想定を大きく超える税率となると、続落しました。しかしその後、国内リートは米国の関税政策による業績への影響が限定的であると期待されたため、反発しました。5月から当作成期末にかけては、好調な賃貸市場を背景とした稼働率の改善・賃料増額や物件売却による含み益の顕在化を通じ、一口当たり利益・配当の具体的な成長目標を掲げる銘柄が増えてきたこと、資本効率改善を目的とした自己投資口取得や国内リートへ投資を行う投資信託への資金流入などによる需給改善等を背景に、上昇しました。

■海外株式市況

海外株式市況はおおむね上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、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が強まること、さらに、2025年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内容であったことから、急落しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降は、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退する中で、A I（人工知能）関連企業の成長期待が高まることやF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まることなどが好感され、上昇して当作成期末を迎きました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇したものの、2025年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内容であったことや、円高が急速に進行したことなどから、急落しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降も、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。7月下旬には日米が通商交渉で合意したことから急騰し、その後も、4－6月期の企業決算が事前想定ほど悪化しなかったことや米国株が大手I T関連株主導で上昇したことなどが好感され、続伸して当作成期末を迎きました。

■為替相場

為替相場は対円でおおむね上昇（円安）しました。

当作成期首より、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、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、主要通貨は対円で下落（円高）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て過度な景気悪化懸念が後退し、主要通貨はおおむね上昇する展開となりました。当作成期を通して見ると、米ドルおよび香港ドルは対円でやや下落しましたが、他の投資対象通貨は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C & S：コーエン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2025.3.7～2025.9.8)

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド

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

■ダイワJ－R E I Tアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態で信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証R E I T指数先物へ

6資産バランスファンド（成長型）

の投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当値成期を通じて見ると、G L P、野村不動産マスターファンド、日本プロロジスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ユナイテッド・アーバン、東急リアル・エステートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

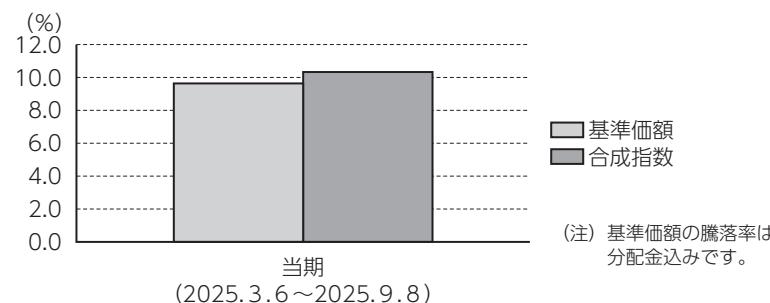
■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年3月7日 ～2025年9月8日
当期分配金（税込み）（円）	900
対基準価額比率（%）	6.48
当期の収益（円）	900
当期の収益以外（円）	—
翌期繰越分配対象額（円）	3,154

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当たり）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 161.11円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 1,055.15
(c) 収益調整金	1,511.98
(d) 分配準備積立金	1,326.48
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,054.74
(f) 分配金	900.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,154.74

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティヴ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2025.3.7~2025.9.8)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	97円	0.757%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は12,868円です。
(投信会社)	(51)	(0.393)	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)	(43)	(0.336)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.030	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料／当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)	(0.017)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(2)	(0.013)	
有価証券取引税	1	0.005	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.004)	
その他費用	2	0.016	その他費用=当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(△0)	(△0.001)	税金の戻入、信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	104	0.808	

(注1) 当期中の費用（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。

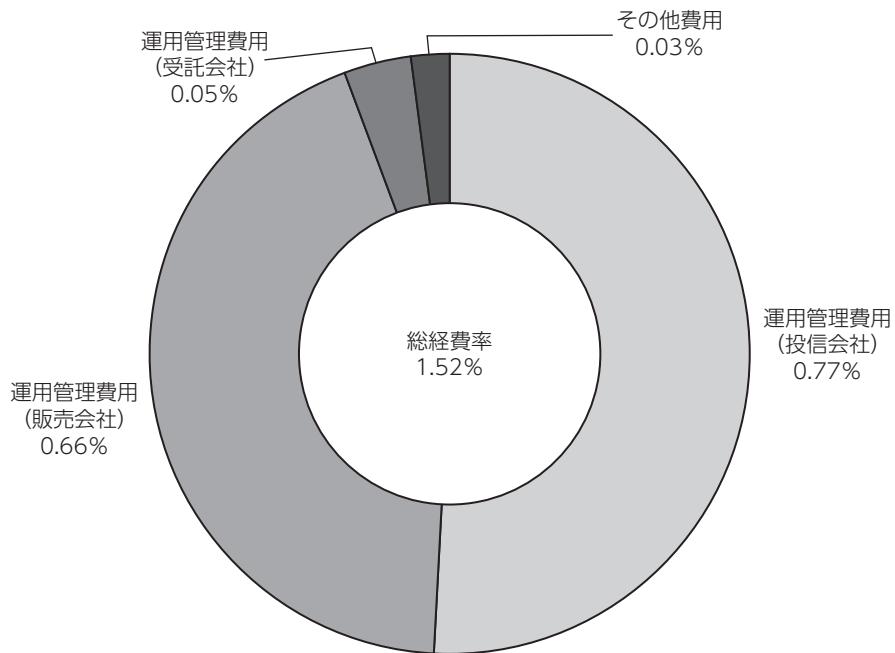
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.52%です。



(注1) 1万口当た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

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口 2,791	千円 6,000	千口 5,538	千円 12,000
ダイワ日本国債マザーファンド	7,593	9,000	4,164	5,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4,214	19,000	12,849	61,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	6,740	23,000	34,828	135,000
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	15,691	37,000	35,618	93,000
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	11,926	70,000	17,535	119,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

項 目	当 期
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	444,945千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,315,336千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.33
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	658,045千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,317,765千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.49

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当成期中の利害関係人との取引状況

当成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

決 算 期	当 期				
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D
公社債	百万円 9,428	百万円 2,086	% 22.1	百万円 11,556	百万円 4,790
コール・ローン	48,773	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.3%

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

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

当成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

決 算 期	当 期				
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D
投資証券	百万円 27,057	百万円 4,171	% 15.4	百万円 24,822	百万円 3,797
不動産投信 指数先物取引	8,475	—	—	8,843	—
コール・ローン	362,746	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.5%

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

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

決 算 期	当 期				
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D
株式	百万円 190	百万円 31	% 16.5	百万円 254	百万円 47
コール・ローン	1,848	—	—	—	—

(注) 平均保有割合80.8%

6 資産バランスファンド（成長型）

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

当成期中における利害関係人との取引はありません。

（8）利害関係人の発行する有価証券等

（2025年3月7日から2025年9月8日まで）

種類	当期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買付額	売付額	作成期末保有額
投資証券	百万円 40	百万円 -	百万円 5,378

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

（9）利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

（2025年3月7日から2025年9月8日まで）

種類	当期		
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
	買付	額	
投資証券		百万円 612	

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

（10）当成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

（2025年3月7日から2025年9月8日まで）

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	1,291千円
うち利害関係人への支払額（B）	120千円
（B）/（A）	9.3%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	類	期首	当期末	
		口数	口数	評価額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド		千口 97,572	千口 94,825	千円 213,879
ダイワ日本国債マザーファンド		173,086	176,514	209,505
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド		182,926	174,291	848,658
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		236,807	208,719	830,452
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド		416,085	396,158	1,086,305
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド		159,786	154,178	1,075,992

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千円 213,879	% 4.6
ダイワ日本国債マザーファンド	209,505	4.5
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	848,658	18.3
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	830,452	17.9
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド	1,086,305	23.5
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド	1,075,992	23.2
コール・ローン等 その他	365,012	8.0
投資信託財産総額	4,629,807	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あります。なお、9月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.47円、1カナダ・ドル＝107.29円、1オーストラリア・ドル＝97.31円、1香港ドル＝19.04円、1シンガポール・ドル＝115.51円、1ニュージーランド・ドル＝87.48円、1イギリス・ポンド＝200.32円、1スイス・フラン＝185.91円、1デンマーク・クローネ＝23.29円、1ノルウェー・クローネ＝14.79円、1スウェーデン・クローネ＝15.82円、1エコ・コルナ＝7.13円、1ポーランド・ズロチ＝40.88円、1ユーロ＝173.86円です。

（注3）ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（15,096,840千円）の投資信託財産総額（15,229,278千円）に対する比率は、99.1%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（96,302,870千円）の投資信託財産総額（96,885,948千円）に対する比率は、99.4%です。

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,328,714千円）の投資信託財産総額（1,329,043千円）に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月8日現在

項目	当期末
(A) 資産	4,629,807,219円
コール・ローン等	365,012,681
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	213,879,747
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	209,505,636
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	848,658,725
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	830,452,287
ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	1,086,305,216
ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド(評価額)	1,075,992,927
(B) 負債	331,079,762
未払収益分配金	298,073,906
未払解約金	376,034
未払信託報酬	32,449,641
その他未払費用	180,181
(C) 純資産総額(A - B)	4,298,727,457
元本	3,311,932,294
次期繰越損益金	986,795,163
(D) 受益権総口数	3,311,932,294口
1万口当り基準価額(C / D)	12,980円

*期首における元本額は3,268,902,866円、当作成期間中における追加設定元本額は131,463,702円、同解約元本額は88,434,274円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,980円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月7日 至2025年9月8日

項目	当期
(A) 配当等収益	136,003円
受取利息	136,003
(B) 有価証券売買損益	435,314,275
売買益	439,337,459
売買損	△ 4,023,184
(C) 信託報酬等	32,629,822
(D) 当期損益金(A + B + C)	402,820,456
(E) 前期繰越損益金	439,323,231
(F) 追加信託差損益金	442,725,382
(配当等相当額)	(500,760,136)
(売買損益相当額)	(△ 58,034,754)
(G) 合計(D + E + F)	1,284,869,069
(H) 収益分配金	298,073,906
次期繰越損益金(G + H)	986,795,163
追加信託差損益金	442,725,382
(配当等相当額)	(500,760,136)
(売買損益相当額)	(△ 58,034,754)
分配準備積立金	544,069,781

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：2,151,106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	53,359,520円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	349,460,936
(c) 収益調整金	500,760,136
(d) 分配準備積立金	439,323,231
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,342,903,823
(f) 分配金	298,073,906
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,044,829,917
(h) 受益権総口数	3,311,932,294口

6 資産バランスファンド（成長型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1万口当たり分配金（税込み）	900円

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

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

《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。

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

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

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

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2025年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年9月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

買付			売付		
銘柄	金額	千円	銘柄	金額	千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15	340,176		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	985,643	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15	330,166		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	674,093	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.2% 2040/10/31	302,598				
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.45% 2043/7/30	246,291				
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.75% 2027/2/17	224,612				
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 3.65% 2033/6/15	64,444				
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25	3,811				

(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9月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド (6,736,956千口) の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区分	2025年9月8日現在							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	外貨建金額	邦貨換算金額	千円			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 31,086	千アメリカ・ドル 24,171	3,588,775	% 23.6	% —	% 23.5	% —	% 0.1
カナダ	千カナダ・ドル 11,700	千カナダ・ドル 11,314	1,213,884	8.0	—	8.0	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 22,975	2,235,739	14.7	—	12.6	0.5	1.5
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,579	1,918,956	12.6	—	10.7	1.2	0.6
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,887	626,208	4.1	—	1.0	—	3.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,563	244,973	1.6	—	—	—	1.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,149	128,923	0.8	—	—	—	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,543	324,722	2.1	—	—	0.8	1.4
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 14,839	606,657	4.0	—	1.2	2.6	0.1
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,901	330,568	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 164	28,526	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,186	千ユーロ 15,330	2,665,303	17.5	—	13.9	3.5	0.1
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,555	618,118	4.1	—	—	4.1	—
ユーロ（小計）	23,836	20,950	3,642,516	24.0	—	16.3	7.6	0.1
合計	—	—	14,531,359	95.6	—	73.4	12.7	9.5

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものであります。

(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		2025年9月8日現在					
		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	900	596	88,592	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	100	97	14,492	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	11,486	7,226	1,072,854	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	8,600	7,497	1,113,087	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,600	1,599	237,492	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	7,400	7,154	1,062,256	2033/05/15
通貨小計	銘柄数	6銘柄					
	金額				31,086	24,171	3,588,775
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,474	158,223	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,880	201,760	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	886	95,092	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	938	100,690	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,065	328,870	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	3,000	3,068	329,247	2033/06/15
通貨小計	銘柄数	6銘柄					
	金額				11,700	11,314	1,213,884
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	11,500	11,825	1,150,734	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,130	304,675	2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	805	78,364	2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,794	466,514	2031/02/06
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,419	235,451	2026/12/16
通貨小計	銘柄数	5銘柄					
	金額				26,400	22,975	2,235,739
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	500	490	98,179	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,000	937	187,840	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	493	98,801	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,485	497,927	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	753	150,998	2051/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	3,650	3,564	714,007	2034/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	854	171,201	2046/12/07
通貨小計	銘柄数	7銘柄					
	金額				12,445	9,579	1,918,956
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	6,687	155,750	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	20,200	470,458	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄					
	金額				25,700	26,887	626,208
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	17,000	16,563	244,973	2027/02/17
通貨小計	銘柄数	1銘柄					
	金額				17,000	16,563	244,973

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2025年9月8日現在							
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
				%	千スウェーデン・クローネ	外貨建金額	邦貨換算金額
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	8,230	千スウェーデン・クローネ 8,149	千円 128,923
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			8,230	8,149	2026/11/12
チェコ		Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.0000 5.7500	30,000 15,000	千チェコ・コルナ 29,505 16,038	千チェコ・コルナ 210,370 114,352
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			45,000	45,543	2026/06/26 2029/03/29
ポーランド		Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券	1.2500 3.7500 2.7500	5,500 500 10,100	千ポーランド・ズロチ 4,625 496 9,718	千ポーランド・ズロチ 189,074 20,297 397,284
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			16,100	14,839	2030/10/25
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,901	330,568
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			1,950	1,901	2045/06/22
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ 200	千ユーロ 164	28,526
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			200	164	2032/05/25
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000 3.4500	千ユーロ 100 7,400 3,136 5,100 450 2,000	千ユーロ 100 6,332 3,080 3,631 290 1,894	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31 2043/07/30
国小計	銘柄数 金額	6銘柄			18,186	15,330	2,665,303
ユーロ(その他)		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,555	618,118
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			3,500	3,555	2030/07/30
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄			23,836	20,950	3,642,516
合計	銘柄数 金額	42銘柄					14,531,359

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので
す。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（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、2025年9月8日現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄

公社債

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
32 30年国債 2.3% 2040/3/20		4,476,178		24 30年国債 2.5% 2036/9/20		2,379,912	
28 30年国債 2.5% 2038/3/20		1,826,344		29 30年国債 2.4% 2038/9/20		1,911,356	
110 20年国債 2.1% 2029/3/20		1,041,170		20 30年国債 2.5% 2035/9/20		984,321	
94 20年国債 2.1% 2027/3/20		614,706		95 20年国債 2.3% 2027/6/20		830,091	
116 20年国債 2.2% 2030/3/20		525,906		88 20年国債 2.3% 2026/6/20		712,453	
18 30年国債 2.3% 2035/3/20		319,884		1 30年国債 2.8% 2029/9/20		538,019	
86 20年国債 2.3% 2026/3/20		304,005		101 20年国債 2.4% 2028/3/20		522,022	
14 30年国債 2.4% 2034/3/20		216,606		140 20年国債 1.7% 2032/9/20		415,278	
134 20年国債 1.8% 2032/3/20		103,841		16 30年国債 2.5% 2034/9/20		330,068	
				26 30年国債 2.4% 2037/3/20		323,233	

(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9月8日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（52,867,630千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2025年9月8日現在							
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上
				以下組入比率			
国債証券	千円 59,170,000	千円 61,807,082	% 98.5	% -	% 65.8	% 19.6	% 13.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2025年9月8日現在						
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
国債証券	86 20年国債	2.3000	3,700,000	3,734,040	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	360,000	364,640	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	4,000,000	4,082,080	2027/03/20	
	101 20年国債	2.4000	3,960,000	4,112,262	2028/03/20	
	110 20年国債	2.1000	4,000,000	4,155,520	2029/03/20	
	130年国債	2.8000	650,000	695,324	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	3,200,000	3,359,712	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	1,300,000	1,350,206	2030/09/20	
	125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,746,120	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	1,500,000	1,553,220	2031/09/20	
	134 20年国債	1.8000	2,500,000	2,589,975	2032/03/20	
	140 20年国債	1.7000	1,700,000	1,748,858	2032/09/20	
	143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,345,678	2033/03/20	
	12 30年国債	2.1000	1,800,000	1,898,478	2033/09/20	
	14 30年国債	2.4000	2,100,000	2,263,401	2034/03/20	
	16 30年国債	2.5000	2,000,000	2,170,260	2034/09/20	
	18 30年国債	2.3000	1,800,000	1,920,816	2035/03/20	
	20 30年国債	2.5000	1,800,000	1,951,812	2035/09/20	
	22 30年国債	2.5000	2,000,000	2,164,100	2036/03/20	
	26 30年国債	2.4000	3,900,000	4,151,082	2037/03/20	
	28 30年国債	2.5000	3,900,000	4,155,645	2038/03/20	
	30 30年国債	2.3000	4,000,000	4,121,160	2039/03/20	
	32 30年国債	2.3000	4,100,000	4,172,693	2040/03/20	
合計	銘柄数 金額	23銘柄		59,170,000	61,807,082	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（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、2025年9月8日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄

投資証券

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	口数	金額	平均単価	銘	柄	口数	金額	平均単価		
		千口	千円	円			千口	千円	円		
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)		22,795	945,016	41,457	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)		46,675	1,464,318	31,372		
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		39,753	879,757	22,130	PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)		2,365.19	1,089,734	460		
CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)		57.796	855,184	14,796	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)		228.255	1,068,920	4,683		
KILROY REALTY CORP (アメリカ)		154.757	720,057	4,652	PUBLIC STORAGE (アメリカ)		20,683	855,548	41,364		
BXP INC (アメリカ)		73,863	715,364	9,685	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)		158.2	835,811	5,283		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)		76,914	702,036	9,127	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		43,051	791,317	18,380		
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)		22,102	698,769	31,615	GOODMAN GROUP (オーストラリア)		245.121	693,104	2,827		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)		1,000,741	662,493	662	CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)		406.766	682,946	1,678		
UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)		378.81	623,799	1,646	ASSURA PLC (イギリス)		7,480.388	679,290	90		
CARETRUST REIT INC (アメリカ)		137,248	615,504	4,484	PROLOGIS INC (アメリカ)		37.576	614,673	16,358		

(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9月8日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（19,834,695千口）の内容です。

外国投資証券

銘	柄	2025年9月8日現在		
		口数	評価額	額
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)		13,481.256	6,808	1,010,788
SIMON PROPERTY GROUP INC		69,561	12,677	1,882,227
BXP INC		78,627	6,040	896,894
SBA COMMUNICATIONS CORP		13,779	2,724	404,530
EQUINIX INC		16,558	12,810	1,901,988
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		35,509	3,578	531,314
HOST HOTELS & RESORTS INC		600.6	10,468	1,554,251
KIMCO REALTY CORP		504,647	11,485	1,705,291
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS		494,374	8,928	1,325,598
INVITATION HOMES INC		608,606	18,410	2,733,381
LAMAR ADVERTISING CO-A		61,486	7,870	1,168,489
AMERICOLD REALTY TRUST		124,518	1,739	258,266
VICI PROPERTIES INC		153,294	5,150	764,721
CARETRUST REIT INC		133,354	4,526	671,980
WEYERHAEUSER CO		221,861	5,801	861,373
CROWN CASTLE INTL CORP		156,484	15,045	2,233,870

銘	柄	2025年9月8日現在		
		口数	評価額	額
		外貨建金額	邦貨換算金額	
CURBLINE PROPERTIES		千口	千アメリカ・ドル	千円
IRON MOUNTAIN INC		105,054	2,410	357,959
SUN COMMUNITIES INC		119,105	10,979	1,630,066
PROLOGIS INC		76,405	9,918	1,472,658
EASTGROUP PROPERTIES INC		202.05	22,962	3,409,314
ESSEX PROPERTY TRUST INC		29,399	4,944	734,040
WELLTOWER INC		48,087	12,893	1,914,236
HIGHWOODS PROPERTIES INC		231.039	38,772	5,756,622
KILROY REALTY CORP		94,671	3,015	447,677
MID-AMERICA APARTMENT COMM		150.49	6,425	954,056
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		17,673	2,569	381,516
REALTY INCOME CORP		99,241	6,125	909,401
PUBLIC STORAGE		149,815	8,882	1,318,789
UDR INC		27,276	8,122	1,205,991
AGREE REALTY CORP		211,861	8,281	1,229,576
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		90.35	6,600	979,912
DIGITAL REALTY TRUST INC		126,781	5,469	812,031
		166,641	27,202	4,038,751

銘柄	2025年9月8日現在			
	口数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
EXTRA SPACE STORAGE INC	千口 110,423	千アメリカ・ドル 16,263	千円 2,414,582	
アメリカ・ドル 通貨	口数、金額 計 銘柄数<比率>	18,810,875 34銘柄	335,907 <51.6%>	49,872,153
(カナダ) DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	千口 551.925 361.305	千カナダ・ドル 6,799 7,023	千円 729,541 753,580	
カナダ・ドル 通貨	口数、金額 計 銘柄数<比率>	913.23 2銘柄	13,823 < 1.5%>	1,483,121
(オーストラリア) NATIONAL STORAGE REIT SCENTRE GROUP MIRVAC GROUP STOCKLAND GOODMAN GROUP CHARTER HALL GROUP INGENIA COMMUNITIES GROUP	千口 2,204.194 6,149.241 6,602.658 4,509.374 2,245.08 873.704 2,006.129	千オーストラリア・ドル 5,378 24,965 15,450 28,048 75,165 20,357 11,294	千円 523,355 2,429,433 1,503,460 2,729,380 7,314,333 1,980,969 1,099,068	
オーストラリア・ドル 通貨	口数、金額 計 銘柄数<比率>	24,590.38 7銘柄	180,659 <18.2%>	17,580,001
(香港) LINK REIT	千口 2,990.392	千香港ドル 124,101	千円 2,362,888	
香港ドル 通貨	口数、金額 計 銘柄数<比率>	2,990.392 1銘柄	124,101 < 2.4%>	2,362,888
(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL MAPLETREE LOGISTICS TRUST KEPPEL REIT FRASERS CENTREPOINT TRUST PARKWAYLIFE REAL ESTATE	千口 9,793.2 2,798.6 4,007.2 2,902.539 1,877.477	千シンガポール・ドル 22,132 3,442 3,907 6,791 7,847	千円 2,556,540 397,617 451,299 784,537 906,505	
シンガポール・ドル 通貨	口数、金額 計 銘柄数<比率>	21,379,016 5銘柄	44,121 < 5.3%>	5,096,500
(ニュージーランド) GOODMAN PROPERTY TRUST	千口 3,176.038	千ニュージーランド・ドル 6,860	千円 600,133	
ニュージーランド・ドル 通貨	口数、金額 計 銘柄数<比率>	3,176,038 1銘柄	6,860 < 0.6%>	600,133
(イギリス) HAMMERSON REIT PLC SHAFTESBURY CAPITAL PLC TARGET HEALTHCARE REIT PLC SUPERMARKET INCOME REIT PLC LAND SECURITIES GROUP PLC SEGRO PLC UNITE GROUP PLC/THE BRITISH LAND CO PLC GREAT PORTLAND ESTATES PLC SAFESTORE HOLDINGS PLC BIG YELLOW GROUP PLC LONDONMETRIC PROPERTY PLC TRITAX BIG BOX REIT PLC	千口 202,423 968.94 2,110.046 1,604.202 1,235.282 845.609 303.641 352.454 690.284 242.291 371.997 4,322.809 5,042.308	千イギリス・ポンド 555 1,371 2,015 1,275 6,664 5,308 2,148 1,186 2,070 1,533 3,440 7,806 6,897	千円 111,186 274,648 403,663 255,476 1,335,001 1,063,445 430,339 237,651 414,833 307,231 689,295 1,563,896 1,381,782	
イギリス・ポンド 通貨	口数、金額 計 銘柄数<比率>	18,292,286 13銘柄	42,274 < 8.8%>	8,468,452

銘柄	2025年9月8日現在			
	口数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ(オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千口 62,002	千ユーロ 1,661	千円 288,895	
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	62,002 1銘柄	1,661 < 0.3%>	288,895
ユーロ(ベルギー) AEDIFICA WAREHOUSES DE PAUW SCA XIOR STUDENT HOUSING NV	千口 121,208 209.02 91,241	千ユーロ 7,630 4,531 2,714	千円 1,326,559 787,855 471,929	
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	421,469 3銘柄	14,876 < 2.7%>	2,586,344
ユーロ(フランス) UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD GECINA SA KLEPIERRE MERCIALYS	千口 131,648 38,749 406,431 260,861	千ユーロ 11,529 3,245 13,631 2,832	千円 2,004,559 564,215 2,370,006 492,536	
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	837,689 4銘柄	31,239 < 5.6%>	5,431,318
ユーロ(スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	千口 549,624	千ユーロ 6,875	千円 1,195,425	
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	549,624 1銘柄	6,875 < 1.2%>	1,195,425
ユーロ(その他) SHURGARD SELF STORAGE LTD	千口 49,292	千ユーロ 1,614	千円 280,664	
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	49,292 1銘柄	1,614 < 0.3%>	280,664
ユーロ通貨	口数、金額 銘柄数<比率>	1,920,076 10銘柄	56,267 < 10.1%>	9,782,647
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	92,072,293 73銘柄	— < 98.6%>	95,245,900

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（6資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の決算日（2025年5月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年9月8日現在におけるダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資証券

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	口数	金額	平均単価		銘	柄	口数	金額	平均単価	
KDX不動産投資法人		千口	千円	円		ユナイテッド・アーバン投資法人		千口	千円	円	
野村不動産マスターF		14,671	2,218,229	151,198		日本都市ファンド投資法人		12,079	1,935,213	160,213	
日本ビルファンド		14,971	2,140,379	142,968		オリックス不動産投資		18,616	1,859,009	99,860	
ジャパンリアルエステイト		13,741	1,822,451	132,628		産業ファンド		9,707	1,759,512	181,262	
ジャパンエクセレント投資法人		13,565	1,496,380	110,311		APJ投資法人		11,683	1,452,805	124,352	
インヴィンシブル投資法人		10,939	1,430,565	130,776		森トラストリート投資法人		9,08	1,355,006	149,229	
三井不動産アコモデーションファンド投資法人		23,368	1,392,873	59,606		日本ビルファンド		14,741	996,231	67,582	
日本プロロジスリート		11,151	1,301,458	116,712		野村不動産マスターF		7,762	988,110	127,300	
大和ハウスリート投資法人		12,661	1,095,198	86,501		星野リゾート・リート		5,777	911,804	157,833	
NTT都市開発リート投資法人		4,817	1,090,295	226,343		SOSILA物流リート投		3,143	734,183	233,593	
		7,285	948,196	130,157				6,432	728,788	113,306	

(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9月8日現在におけるダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド（51,569,248千口）の内容です。

(1) 国内投資証券

銘	柄	2025年9月8日現在		
		口数	評価	額
サンケイリアルエステート		千口	千円	
SOSILA物流リート投		3.75	357,000	
三井不動産アコモデーションファンド投資法人		2.393	281,177	
森ヒルズリート		57,705	7,190,043	
産業ファンド		17,712	2,502,705	
アドバンス・レジデンス		11,963	1,519,301	
APJ投資法人		25,492	4,137,351	
GLP投資法人		31,721	4,222,065	
コンフォリア・レジデンシャル		89,586	11,852,227	
日本プロロジスリート		16,153	5,055,889	
星野リゾート・リート		138,818	11,410,839	
Oneリート投資法人		8,891	2,409,461	
イオンリート投資		6,063	531,725	
ヒューリックリート投資法		5,589	733,276	
		16,469	2,700,916	

銘	柄	2025年9月8日現在		
		口数	評価	額
日本リート投資法人		千口	千円	
積水ハウス・リート投資		30,964	3,022,086	
トーセイ・リート投資法人		2,969	234,847	
野村不動産マスターF		8,235	1,191,604	
ラサールロジポート投資		79,236	12,669,836	
スター・アジア不動産投		31,016	4,351,544	
三井不ロジパーク		44,048	2,647,284	
投資法人みらい		26,301	2,840,508	
三菱地所物流REIT		7,859	370,944	
CREロジスティクスファンド		39,734	4,744,239	
ザイマックス・リート		10,982	1,665,969	
霞ヶ関ホテルリート		5,214	621,508	
日本ビルファンド		3,568	390,696	
ジャパンリアルエステイト		106,447	15,062,250	
		91,035	11,725,308	

ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

銘柄	2025年9月8日現在		
	口数	評価額	千円
日本都市ファンド投資法人	107,682	12,092,688	
オリックス不動産投資	53,513	5,169,355	
日本プライムリアルティ	62,625	6,381,487	
N T T都市開発リート投資法人	10,879	1,463,225	
ユナイテッド・アーバン投資法人	11.4	2,012,100	
森トラストリート投資法人	26,732	1,996,880	
インヴィンシブル投資法人	120,668	7,939,954	
フロンティア不動産投資	48,601	4,252,587	
平和不動産リート	0.988	147,014	
日本ロジスティクスファンド投資法人	33,726	3,200,597	
K D X不動産投資法人	73,978	12,413,508	
いちごオフィスリート投資法人	18,917	1,821,707	
大和証券オフィス投資法人	7.17	2,617,050	
スターツプロシード投資法人	4.539	893,275	
大和ハウスリート投資法人	68,272	8,574,963	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	86,391	7,351,874	
大和証券リビング投資法人	25,811	2,761,777	
ジャパンエクセレント投資法人	22,055	3,182,536	
合計	1,703.86	200,715,192	
	銘柄数<比率>	46銘柄	<97.8%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2025年9月8日現在		
	買建額	売建額	
国内 東証REIT	百万円 3,016	百万円 -	

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第40期 (決算日 2025年4月10日)

(作成対象期間 2024年10月11日～2025年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

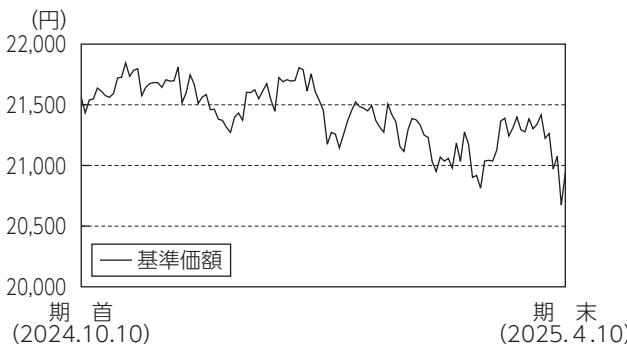
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 謄落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指標は、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。上記の指標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・謄落率】

期首：21,562円 期末：20,941円 謄落率：△2.9%

【基準価額の主な変動要因】

保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方、投資している債券の価格が下落したことや投資対象通貨が円に対して下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

投資債券市場において、おおむね金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市場では、当作成期首より、米国の雇用の堅調さなどを背景としたFRB（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待のはく落や、米国大統領選挙に関連した財政や関税政策への懸念など

から米国金利は上昇し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まることなどを受け、米国を中心とした上昇幅を縮小しました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、米国ではインフレや財政への懸念から長期金利は上昇しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の長期金利も上昇する展開となりました。

○為替相場

為替相場は対円で下落しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことなどを受け、日米金利差の拡大が意識されて米ドルは対円で上昇（円安）しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻しました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退したことなどから、投資対象通貨の対円為替相場は下落する展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、運用方針により、参考指標と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指標は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指標として掲載しております。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	一
その他費用	3
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合 計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

		買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,387
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －
		特殊債券	616

■主要な売買銘柄

公社債

(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

当			期				
買		付	売		付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額		
UNITED KINGDOM GILT (イギリス)	4.25%	2034/7/31	千円	685,721	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.625% 2028/10/22	千円	382,920
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5%	2033/4/21		236,876	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		369,616
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75%	2027/2/17		223,139	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		313,959
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375%	2033/5/15		209,125	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		307,934
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.45%	2043/7/30		78,713	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		285,590
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65%	2033/6/15		64,444	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		261,727
					CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.25% 2025/12/15		107,818
					SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		79,186
					FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2032/5/25		37,759

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	区分	当期				期末			
		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	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%	%
	30,286	23,487	3,450,495	23.8	—	23.7	0.1	—	—
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	8.2	—	8.2	—	—	—
	11,700	11,386	1,186,719	—	—	—	—	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	14.2	—	12.2	0.5	1.5	1.5
	26,400	22,847	2,056,964	—	—	—	—	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	12.3	—	10.5	1.2	0.6	0.6
	12,445	9,471	1,786,801	—	—	—	—	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	4.0	—	1.0	—	3.0	3.0
	25,700	26,904	581,396	—	—	—	—	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	1.5	—	—	—	1.5	1.5
	17,000	16,432	223,968	—	—	—	—	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円	0.8	—	—	—	0.8	0.8
	8,230	8,131	119,691	—	—	—	—	—	—
チェコ	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	千円	2.0	—	—	0.7	1.3	1.3
	45,000	45,442	292,652	—	—	—	—	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	3.8	—	1.2	2.6	0.0	0.0
	16,100	14,608	555,982	—	—	—	—	—	—
ユーロ(ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ	千円	2.2	—	2.2	—	—	—
	1,950	1,956	315,611	—	—	—	—	—	—
ユーロ(フランス)	千ユーロ	千ユーロ	千円	0.2	—	0.2	—	—	—
	200	162	26,232	—	—	—	—	—	—
ユーロ(スペイン)	千ユーロ	千ユーロ	千円	17.7	—	9.9	7.8	0.1	0.1
	18,186	15,970	2,576,793	—	—	—	—	—	—
ユーロ(その他)	千ユーロ	千ユーロ	千円	3.9	—	3.9	—	—	—
	3,500	3,541	571,450	—	—	—	—	—	—
ユーロ(小計)	23,836	21,630	3,490,087	24.0	—	16.2	7.8	0.1	0.1
	—	—	13,744,759	94.7	—	72.8	12.9	8.9	8.9
合計									

(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。

(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	当期				期末		
			年利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日	
			%	千円	千円	千円	千円		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル	900	千アメリカ・ドル	86,820	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル	100	千アメリカ・ドル	14,159	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	千円	7,686	千円	691,356	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	千円	14,100	千円	1,744,567	2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	千円	2,600	千円	235,535	2052/02/15	
通貨小計	6銘柄		3.3750	千円	4,900	千円	678,056	2033/05/15	
	30,286		23,487	千円	3,450,495	千円			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル	1,500	千カナダ・ドル	158,582	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千円	2,200	千円	203,574	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千円	1,000	千円	91,354	2030/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千円	1,000	千円	97,451	2032/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	千円	3,000	千円	317,337	2032/09/15	
通貨小計	6銘柄		3.6500	千円	3,000	千円	318,419	2033/06/15	
	11,700		11,386	千円	1,186,719	千円			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル	11,500	千オーストラリア・ドル	1,061,156	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千円	6,000	千円	281,298	2051/06/21	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	千円	800	千円	72,979	2028/05/30	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	千円	5,600	千円	425,527	2031/02/06	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	千円	2,500	千円	216,002	2026/12/16	
通貨小計	5銘柄		26,400	千円	22,847	千円	2,056,964	千円	

当		期				末	
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
			%	千イギリス・ポンド	千円	千円	償還年月日
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	500	485	91,685	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,000	927	174,972	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	490	92,464	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,428	458,186	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	753	142,076	2051/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	3,650	3,537	667,330	2034/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	848	160,083	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄			12,445	9,471	1,786,801
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	144,695	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	5,500 20,200	6,695 20,208	436,700	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			25,700	26,904	581,396
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	223,968	2027/02/17
		1銘柄			17,000	16,432	223,968
通貨小計	銘柄数 金額				17,000	16,432	223,968
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	119,691	2026/11/12
		1銘柄			8,230	8,131	119,691
通貨小計	銘柄数 金額				8,230	8,131	119,691
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	187,952	2026/06/26
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	30,000 15,000	29,185 16,257	104,699	2029/03/29
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			45,000	45,442	292,652
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	3,800	2025/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	100	99	172,565	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	5,500	4,534	18,735	2027/05/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	500	492	360,881	2028/04/25
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄			10,000	9,481	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ	315,611	2045/06/22
		1銘柄			1,950	1,956	315,611
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ	千ユーロ	26,232	2032/05/25
		1銘柄			200	162	26,232
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ	16,138	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	100	100	1,017,840	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	7,400	6,308	1,126,442	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	7,136	6,981	293,464	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	2,600	1,818	47,029	2052/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	450	291	75,878	2043/07/30
国小計	銘柄数 金額	6銘柄			500	470	
ユーロ（その他）	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ	2,576,793	
		1銘柄			3,500	3,541	571,450
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄			3,500	3,541	571,450
合計	銘柄数 金額	43銘柄			23,836	21,630	3,490,087
							13,744,759

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年4月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 13,744,759	% 94.6
コール・ローン等、その他	783,113	5.4
投資信託財産総額	14,527,873	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので
す。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.91円、1カナダ・ドル=104.22円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1イギリス・ポンド=188.66円、1デンマーク・クローネ=21.61円、1ノルウェー・クローネ=13.63円、1スウェーデン・クローネ=14.72円、1チエコ・コルナ=6.44円、1ポーランド・ズロチ=38.06円、1ユーロ=161.35円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(14,359,216千円)の投資信託財産総額(14,527,873千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月10日現在

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

*期首における元本額は7,387,893,489円、当作成期間中における追加設定元本額は38,017,589円、同解約元本額は493,104,758円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用)	890,174,439円
ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型)	408,803,776円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	137,365,890円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	183,209,608円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	317,471,275円
6資産バランスファンド (分配型)	599,088,840円
6資産バランスファンド (成長型)	97,105,993円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)	2,575,600,148円
ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型)	107,522,953円
兵庫応援バランスファンド (毎月分配型)	669,841,206円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	508,511,841円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型)	10,805,272円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型)	359,952,967円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型)	67,352,112円

*当期末の計算口数当たりの純資産額は20,941円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月11日 至2025年4月10日

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

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

＜変更前＞

（運用報告書）

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

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

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

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第20期 (決算日 2025年3月10日)

(作成対象期間 2024年3月12日～2025年3月10日)

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

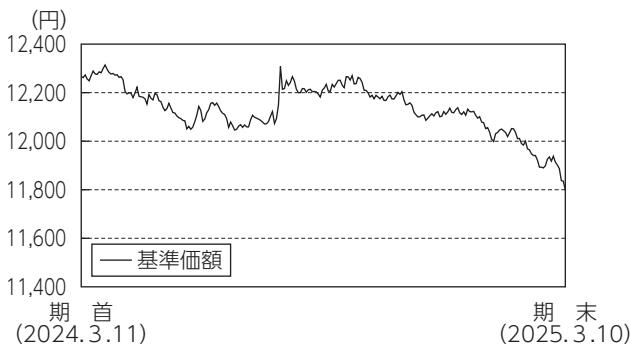
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 謄落率は期首比。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数は、同指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,266円 期末：11,799円 謄落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の上昇により投資している債券の価格が下落したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内債券市場では、当成期首より、日銀のマイナス金利政策解除と長短金利操作の撤廃を背景に、金利は上昇しました。2024年7月に日銀は追加利上げを決定しましたが、その後は、米国金利の低下（債券価格は上昇）を受けて国内金利は低下しました。10月以降は、米国金利の上昇や衆議院議員選挙の結果を受けて財政支出拡大が意識されたことにより、国内金利は上昇しました。当成期末にかけては、2025年1月に日銀が追加利上げを実施したことを受け、金利はさらに上昇しました。

◆前成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指標の騰落率は、「当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、参考指標と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指標は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用	-
合計	-

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入しております。

ダイワ日本国債マザーファンド

■売買および取引の状況

公社債

(2024年3月12日から2025年3月10日まで)

		買付額	売付額
区分	銘柄	千円	千円
国内	国債証券	14,852,504	24,208,012 (4,863,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2024年3月12日から2025年3月10日まで)

当期					
買付		売付			
銘柄	金額	銘柄	金額		
	千円		千円		
30 30年国債	2.3% 2039/3/20	5,137,470	27 30年国債	2.5% 2037/9/20	3,354,571
26 30年国債	2.4% 2037/3/20	2,756,280	106 20年国債	2.2% 2028/9/20	2,140,627
14 30年国債	2.4% 2034/3/20	2,199,863	16 30年国債	2.5% 2034/9/20	1,840,587
18 30年国債	2.3% 2035/3/20	1,690,060	1 30年国債	2.8% 2029/9/20	1,435,044
101 20年国債	2.4% 2028/3/20	1,611,327	130 20年国債	1.8% 2031/9/20	1,290,888
22 30年国債	2.5% 2036/3/20	578,255	24 30年国債	2.5% 2036/9/20	1,272,531
125 20年国債	2.2% 2031/3/20	335,178	19 30年国債	2.3% 2035/6/20	1,269,488
110 20年国債	2.1% 2029/3/20	325,305	20 30年国債	2.5% 2035/9/20	1,267,559
116 20年国債	2.2% 2030/3/20	110,515	15 30年国債	2.5% 2034/6/20	1,252,211
143 20年国債	1.6% 2033/3/20	108,251	80 20年国債	2.1% 2025/6/20	1,217,518

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期		当期				期末		
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちB級以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 65,022,000	千円 68,119,929	% 98.4	% —	% 65.8	% 19.5	% 13.1	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	
公社債	千円 68,119,929	% 98.4	
コール・ローン等、その他	1,133,912		1.6
投資信託財産総額	69,253,842		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月10日現在

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

*期首における元本額は71,907,254,087円、当座成期間中における追加設定元本額は577,869,146円、同解約元本額は13,825,179,442円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	247,229,655円
6資産バランスファンド (分配型)	211,963,278円
6資産バランスファンド (成長型)	173,086,169円
ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型)	53,497,688,677円
ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型)	4,529,976,012円

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,799円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月12日 至2025年3月10日

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

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

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

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年3月17日）

（作成対象期間 2024年9月18日～2025年3月17日）

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

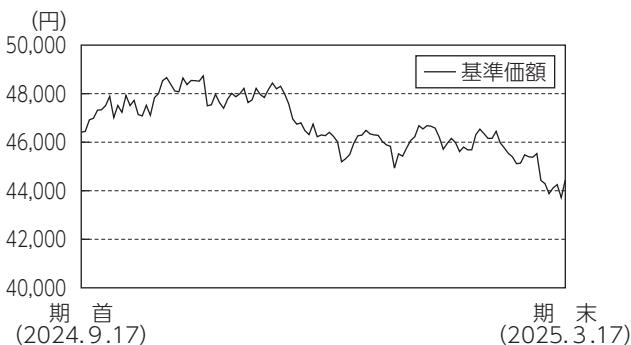
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 謄落率は期首比。

(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、指数据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 謄落率：△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、米国の銀閥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つたことや日銀による追加利上げ観測が強まつたことなどから円高に転じ、当作成期末を迎きました。

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、割安度などを勘査し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■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	付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11.49	2,576	7.18	1,594	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	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	2,050
KIMCO REALTY CORP	90.875	1,926	187.606	4,444	4,444
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	—	—	18.229	300	300
INVITATION HOMES INC	54.307	1,730	55.009	1,931	1,931
LAMAR ADVERTISING CO-A	49.388	6,370	1.016	123	123
AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	8.455	188	188
VICI PROPERTIES INC	—	—	146.279	4,518	4,518
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	54.292	2,216	2,216
DIGITAL CORE REIT UNITS	1,222.7 (—)	735 (△ 236)	102.7	54	54
VENTAS INC	23.092	1,589	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	209.608	6,828	6.039	189	189
CROWN CASTLE INTL CORP	13.963	1,272	41.512	4,330	4,330
LINEAGE INC	23.489	1,482	18.716	1,513	1,513
CURBLINE PROPERTIES	23.285 (62.374)	495 (—)	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	15.983	1,500	47.462	4,984	4,984
SUN COMMUNITIES INC	31.145	3,972	1.853	251	251
PROLOGIS INC	8.044	914	33.253	3,914	3,914
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	15.637	1,876	1,876
SITE CENTERS CORP	—	—	31.187	521	521

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	EASTGROUP PROPERTIES INC	千口 28,303	千アメリカ・ドル 4,868	千口 4,441	千アメリカ・ドル 819
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	1,685	493
	WELLTOWER INC	11,498	1,484	45,886	6,428
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	4,345	123
	KILROY REALTY CORP	25,918	850	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	63,751	4,307
	REALTY INCOME CORP	—	—	45,454	2,706
	PUBLIC STORAGE	3,273	1,003	2,539	853
	UDR INC	15,338	696	18,519	827
	AGREE REALTY CORP	—	—	6,176	455
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	60,412	2,359	8,057	299
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5,386	884	42,22	7,594
	EXTRA SPACE STORAGE INC	34,971	5,249	1,406	210
カナダ		千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	—	361,207	4,291
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	256,854	4,350	399,054	7,113
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	199,723	9,161
オーストラリア		千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	2,374,927	5,297
	SCENTRE GROUP	6,125,385	22,486	208,132	752
	GPT GROUP	—	—	2,585,716	12,136
	MIRVAC GROUP	1,724,066	3,628	230,904	489
	STOCKLAND	385,452	1,964	142,705	758
	GOODMAN GROUP	410,473	14,223	93,891	3,384
	CHARTER HALL GROUP	250,818	4,004	338,313	5,427
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	431.8	2,318
香港		千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	1,700.5	58,769	287.5	9,849
シンガポール		千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	(△ 363,148)	(—)	—	—
	KEPPEL DC REIT	(—)	(—)	2,078.4	4,472
	KEPPEL DC REIT	(2,078.4)	(—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(2,078.4)	(4,365)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(2,232)	(△ 13)	154.5	313
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	(—)	(△ 25)	3,965.1	5,179
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(215.6)	(460)	1,928.2	4,060
	GOODMAN PROPERTY TRUST	(135.89)	(501)	241.4	918
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		
	口 数	金 額	千口 千イギリス・ポンド	口 数	金 額	千口 千イギリス・ポンド
URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	—	—	1,240.121	—	1,413
LAND SECURITIES GROUP PLC	474.759	2,865	—	91.569	—	537
SEGRO PLC	—	—	—	126.391	—	971
HAMMERSON PLC	—	—	(△9,009.571)	(—)	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	—	—	—	583.604	—	4,956
DERWENT LONDON PLC	—	—	—	192.115	—	3,930
SAFESTORE HOLDINGS PLC	30.965	261	—	84.078	—	499
BIG YELLOW GROUP PLC	93.489	1,166	—	7.123	—	66
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,441.432	4,767	—	327.968	—	608
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,642.602	2,449	—	—	—	—
ユーロ(ペルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ	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	千ユーロ	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	千ユーロ	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	千ユーロ	千ユーロ
SHURGARD SELF STORAGE LTD	67.897	2,359	—	—	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国投資証券

銘柄	期首	当期末		
		口数	口数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS	13,478.956	14,598.956	8,102	1,205,964
(アメリカ)				
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	54.292	—	—	—
VENTAS INC	—	23.092	1,544	229,901
WEYERHAEUSER CO	5.783	209.352	6,169	918,283
CROWN CASTLE INTL CORP	127.309	99.76	10,297	1,532,639
LINEAGE INC	37.362	42.135	2,466	367,126
CURBLINE PROPERTIES	—	85.659	2,000	297,827
IRON MOUNTAIN INC	122.681	91.202	7,899	1,175,823
SUN COMMUNITIES INC	76.356	105.648	13,537	2,014,956
PROLOGIS INC	216.849	191.64	21,442	3,191,516
CAMDEN PROPERTY TRUST	15.637	—	—	—
SITE CENTERS CORP	31.187	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	8.929	32.791	5,899	878,119
ESSEX PROPERTY TRUST INC	27.16	25.475	7,515	1,118,589
WELLTOWER INC	266.119	231.731	34,259	5,099,126
HIGHWOODS PROPERTIES INC	91.255	86.91	2,449	364,656
KILROY REALTY CORP	—	25.918	859	127,996
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	93.589	29.838	2,000	297,774
REALTY INCOME CORP	162.634	117.18	6,642	988,734
PUBLIC STORAGE	43.378	44.112	13,151	1,957,411
UDR INC	288.183	285.002	12,340	1,836,772
AGREE REALTY CORP	90.795	84.619	6,505	968,279
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	161.908	214.263	8,060	1,199,735
DIGITAL REALTY TRUST INC	192.564	155.73	23,136	3,443,682
EXTRA SPACE STORAGE INC	75.844	109.409	15,863	2,361,080
アメリカ・ドル	口数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	18,426.68	19,701.724	315,654 46,981,994
		32銘柄	35銘柄	<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	口数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	1,511.909	808.779	10,627 1,100,569
		3銘柄	2銘柄	<1.2%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	5,539.768	3,164.841	6,646	626,201

銘柄	期首	当期末		
		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	2,585.716	—	5,917.253	19,645 1,850,978
MIRVAC GROUP	6,875.41	8,368.572	—	—
STOCKLAND	4,801.711	5,044.458	17,406	1,640,052
GOODMAN GROUP	2,138.417	2,454.999	24,818	2,338,421
CHARTER HALL GROUP	1,367.965	1,280.47	75,638	7,126,661
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,078.106	2,646.306	14,237	1,341,422
オーストラリア・ドル 通貨計 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	26,387.093	28,876.899	179,302 16,893,884
	7銘柄	7銘柄	7銘柄	<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 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	2,031.292	3,444.292	126,922 2,430,559
	1銘柄	1銘柄	1銘柄	<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 COMM	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 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	20,776.325	16,707.467	43,992 4,911,321
	5銘柄	3銘柄	3銘柄	<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 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	4,160.038	4,489.534	8,642 739,871
	1銘柄	1銘柄	1銘柄	<0.8%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
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	3,545.872	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 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	23,284.158	23,407.718	46,095 8,872,385
	10銘柄	8銘柄	8銘柄	<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	口数、金額 銘柄数<比率>	314.585	426.928	14,517 2,350,207
	2銘柄	3銘柄	3銘柄	<2.6%>
(ユーロ(フランス))	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD ARGAN	134.509	169.711	12,847	2,079,820
	40.094	—	—	—

銘柄	期首	当期末		
		口数	口数	評価額
		外貨建金額	邦貨換算金額	
GECINA SA	千口	千口	千ユーロ	千円
KLEPIERRE	86,566	26,918	2,306	373,459
MERCIALYS	394,013	425,011	12,707	2,057,270
	558,318	399,509	4,470	723,730
国小計	口数、金額 銘柄数 ^{比率}	1,213.5 5銘柄	1,021,149 4銘柄	32,332 <5.7%>
ユーロ(スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	527,149	656,113	6,400	1,036,157
国小計	口数、金額 銘柄数 ^{比率}	527,149 1銘柄	656,113 1銘柄	6,400 <1.1%>
ユーロ(その他)	千口	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	67,897	2,216	358,883
国小計	口数、金額 銘柄数 ^{比率}	— —	67,897 1銘柄	2,216 <0.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数 ^{比率}	2,055,234 8銘柄	2,172,087 9銘柄	55,466 <9.7%>
合計	口数、金額 銘柄数 ^{比率}	98,632,729 67銘柄	99,608.5 66銘柄	— <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	当期末		
	評価額	比率	
投資証券	千円	%	
	90,910,115	97.7	
コール・ローン等、その他	2,154,474	2.3	
投資信託財産総額	93,064,590	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので

す。なお、3月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=

148.84円、1カナダ・ドル=103.56円、1オーストラリア・ドル=

94.22円、1香港ドル=19.15円、1シンガポール・ドル=111.64円、

1ニュージーランド・ドル=85.61円、1イギリス・ポンド=192.48円、

1ユーロ=161.89円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(91,613,390千円)

の投資信託財産総額(93,064,590千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月17日現在

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

*期首における元本額は21,521,130,137円、当成期間中における追加設定元本額は627,739,037円、同解約元本額は1,424,147,660円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

グローバルREIT・オープン(適格機関投資家専用)	808,010円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)	15,047,652,426円
安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	9,108,190円
インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	6,029,236円
成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	37,715,734円
6資産バランスファンド(分配型)	55,665,191円
6資産バランスファンド(成長型)	185,646,549円
リソナワールド・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
ライバー・モニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)	161,560,768円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)	10,535,516円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)	19,942,584円

*当期末の計算口数当りの純資産額は44,451円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年3月17日

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

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

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第39期（決算日 2025年5月12日）

（作成対象期間 2024年11月12日～2025年5月12日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

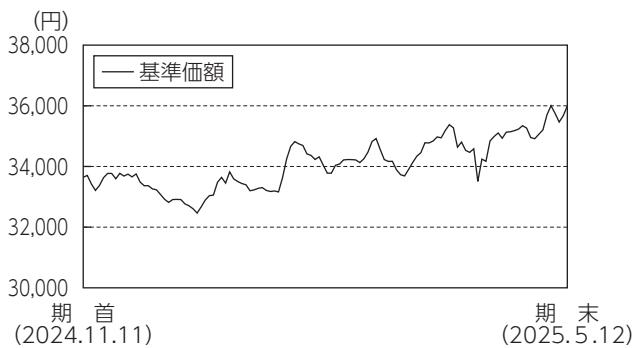
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		東証REIT指数(配当込み) (参考指数)	投資証券組入比率	不動産投信指數先物比率
	騰落率	(%)			
(期首)2024年11月11日	33,643	-	4,227.71	-	97.6 1.4
11月末	33,483	△0.5	4,204.17	△0.6	97.3 1.4
12月末	33,451	△0.6	4,205.64	△0.5	97.4 1.6
2025年1月末	34,691	3.1	4,353.85	3.0	97.3 1.7
2月末	34,920	3.8	4,379.01	3.6	97.5 1.7
3月末	34,637	3.0	4,364.91	3.2	97.3 1.5
4月末	35,205	4.6	4,432.20	4.8	97.3 1.5
(期末)2025年5月12日	35,994	7.0	4,524.34	7.0	97.3 1.5

(注1) 謙落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 不動産投信指數先物比率は賃建比率－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・謙落率】

期首：33,643円 期末：35,994円 謙落率：7.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○Jリート（不動産投信）市況

Jリート市況は上昇しました。

Jリート市況は、当成期首から2024年12月中旬にかけて、国内金融政策の不透明感などを背景に下落しましたが、その後は日銀が追加利上げに慎重な印象であったことなどから、反発しました。2025年に入ってから1月中旬にかけては、国内金融政策の不透明感もあり軟調に推移しましたが、日銀が政策金利の引き上げを決定すると上昇に転じ、さらに、海外の投資ファンドがTOB（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。2月前半には、国内長期金利の上昇継続などから下落しましたが、海外の投資ファンドが2度目のTOBの実施を発表すると、上昇に転じました。3月上旬は

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

◆前成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当成期における参考指数の謙落率は7.0%、当ファンドの基準価額の謙落率は7.0%となりました。

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との謙落率の対比です。

○主なプラス要因

・銘柄選択効果：日本都市ファンド、ジャパン・ホテル・リート、アクティビア・プロパティーズのオーバーウエート

○主なマイナス要因

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	18円 (0) (18)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	18

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入しております。

■売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

銘柄	口数	買付		売付	
		金額	千円	口数	金額
国内	エスコンジャパンリート	千円	千円	千円	千円
	—	—	—	1,252	141,295
	サンケイリアルエステート	8,293	630,041	11,793	982,304
	S O S I L A 物流リート投	1,757	187,761	3,374	371,596
	日本アコモデーションファンド投資法人	45,316	1,691,203	4,108	532,764
	森ビルズリート	2,399	298,064	8,133	1,061,415
	産業ファンド	1,694	196,476	19,284	2,208,235
	アドバンス・レジデンス	18,245	1,002,196	1,21	173,986
	A P I 投資法人	4,328	1,434,899	4,889	1,617,710
	G L P 投資法人	30,792	3,813,862	1,173	149,104
	コンフォリア・レジデンシャル	7,156	1,986,156	—	—
	日本プロロジスリート	3,473	796,204	4,081	989,843
	星野リゾート・リート	4,265	903,065	2,088	480,450
	Oneリート投資法人	2,519	582,571	2,234	534,496
	イオンリート投資	0,193	24,304	2,747	344,735
	ヒューリックリート投資法	0,559	78,512	7,413	1,032,496
	日本リート投資法人	27,551	273,879	3,522	527,980
	積水ハウス・リート投資	—	—	17,534	1,307,124
	トーセイ・リート投資法人	3,907	493,485	—	—
	ヘルスケア&メディカル投資	0,352	37,391	1,721	182,389
	野村不動産マスターF	26,205	3,704,702	0,55	82,222
	ラサールロジポート投資	8,461	1,184,577	0,648	92,207
	スター・アジア不動産投	9,76	500,612	0,916	48,753
	三井不ロジパーク	4,257	428,607	0,060672	6,230
	投資法人みらい	6,025	240,064	0,22	9,090
	三菱地所物流R E I T	29,636	1,823,691	1,727	202,572
	C R E ロジスティクスファンド	1,437	204,472	4,55	653,101
	ザイマックス・リート	1,883	207,425	1,302	143,013
	タカラレーベン不動産投	0,21	18,028	2,908	249,618

銘 柄	買 付			売 付		
	口 数	金 額	千円	口 数	金 額	千円
日本ビルファンド	17,007	2,136,320	千円	7,133	890,890	千円
ジャパンリアルエステイト	78,656	3,637,254	千円	0.95	102,028	千円
日本都市ファンド投資法人	19,831	1,802,847	千円	14,937	1,403,532	千円
オリックス不動産投資	2,594	420,633	千円	15,197	2,614,725	千円
日本プライムリアルティ	3,982	1,323,101	千円	1,356	478,776	千円
NTT都市開発リート投資法人	1,377	163,725	千円	20,573	2,623,897	千円
東急リアル・エステート	—	—	千円	7,298	1,208,717	千円
ユナイテッド・アーバン投資法人	4,685	678,417	千円	18,954	2,741,974	千円
森トラストリート投資法人	18,741	1,156,874	千円	6,111	381,158	千円
インヴィンシブル投資法人	21,571	1,292,476	千円	—	—	千円
フロンティア不動産投資	41,069	1,171,352	千円	—	—	千円
平和不動産リート	5,232	639,295	千円	8.94	1,111,392	千円
日本ロジスティクスファンド投資法人	19,273	135,834	千円	2.9	270,119	千円
福岡リート投資法人	0.28	42,782	千円	1,081	154,672	千円
KDX不動産投資法人	18,394	2,725,125	千円	4,788	714,983	千円
いちごオフィスリート投資法人	10,466	859,117	千円	1,517	129,341	千円
大和証券オフィス投資法人	0.66	197,277	千円	—	—	千円
阪急阪神リート投資法人	—	—	千円	8.41	1,037,980	千円
スタートプロシード投資法人	0.884	146,631	千円	1,512	262,363	千円
大和ハウスリート投資法人	1,405	321,577	千円	6,174	1,475,872	千円
ジャパン・ホテル・リート投資法人	7,191	494,502	千円	4.87	349,119	千円
大和証券リビング投資法人	2.67	241,472	千円	—	—	千円
ジャパンエクセレント投資法人	10,797	1,347,772	千円	1.13	142,154	千円

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

種 類 別	買 建		賣 建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 不動産投信指数先物取引	百万円 5,668	百万円 5,346	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘柄	期首		当期末	
	口数	口数	評価額	千円
エスコンジャパンリート	2,305	1,053	121,410	
サンケイリアルエステート	4,88	1,38	123,096	
SOS I L A物流リート投	8,961	7,344	843,091	
日本アコモーションファンド投資法人	7,815	49,023	5,814,127	
森ヒルズリート	19,411	13,677	1,835,453	
産業ファンド	40,964	23,374	2,753,457	
アドバンス・レジデンス	11,343	28,378	4,282,240	
A P I 投資法人	14,317	13,756	4,876,502	
G L P 投資法人	62,576	92,195	11,800,960	
コンフォリア・レジデンシャル	11,108	18,264	5,201,587	
日本プロロジスリート	42,724	42,116	10,128,898	
星野リゾート・リート	7,076	9,253	2,205,915	
Oneリート投資法人	1,76	2,045	506,342	
イオンリート投資	8,329	5,775	727,072	
ヒューリックリート投資法	23,495	16,641	2,496,150	
日本リート投資法人	9,082	33,111	2,867,412	
積水ハウス・リート投資	18,644	1,11	86,802	
トーセイ・リート投資法人	2,468	6,375	816,637	
ヘルスケア&メディカル投資	1,369	—	—	
野村不動産マスターF	53,541	79,196	11,515,098	
ラサールロジポート投資	20,689	28,502	3,958,927	
スター・アジア不動産投	30,694	39,538	2,186,451	
三井不ロジパーク	21,125,672	25,322	2,615,762	
投資法人みらい	4,601	10,406	438,092	
三菱地所物流R E I T	6,947	34,856	4,154,835	
C R E ロジスティクスファンド	16,476	13,363	1,972,378	
ザイマックス・リート	1,141	1,722	192,519	
タカラレーベン不動産投	3,293	0,595	51,646	
日本ビルファンド	87,04	96,914	13,083,390	
ジャパンリアルエステイト	11,236	88,942	10,219,435	
日本都市ファンド投資法人	109,834	114,728	11,254,816	
オリックス不動産投資	41,607	29,004	5,226,520	
日本プライムリアルティ	12,633	15,259	5,485,610	
N T T都市開発リート投資法人	22,79	3,594	480,877	
東急リアル・エストート	7,298	—	—	
ユナイテッド・アーバン投資法人	33,579	19,31	2,985,326	
森トラストリート投資法人	21,772	34,402	2,236,130	
インヴィンシブル投資法人	102,224	123,795	7,427,700	
フロンティア不動産投資	6,555	47,624	3,900,405	
平和不動産リート	7,488	3,78	504,252	
日本ロジスティクスファンド投資法人	8,878	25,251	2,383,694	
福岡リート投資法人	1,081	0,28	45,360	

銘柄	期首		当期末	
	口数	口数	評価額	千円
K D X 不動産投資法人	54,585	68,191	10,262,745	
いちごオフィスリート投資法人	9,659	18,608	1,594,705	
大和証券オフィス投資法人	6,51	7,17	2,201,190	
阪急阪神リート投資法人	8,41	—	—	
スターツプロシード投資法人	4,991	4,363	769,196	
大和ハウスリート投資法人	35,841	31,072	7,553,603	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	85,935	88,256	6,442,688	
大和証券リビング投資法人	23,141	25,811	2,382,355	
ジャパンエクセレント投資法人	7,14	16,807	2,215,162	
合計	口数、金額	1,167,361,672	1,461,531	183,228,034
	銘柄数<比率>	51銘柄	48銘柄	<97.3%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内 東証R E I T	百万円 2,839	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円	%
コール・ローン等、その他	183,228,034	97.0
投資信託財産総額	5,623,828	3.0
投資信託財産総額	188,851,862	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月12日現在

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

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

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

*当期末の計算口数当りの純資産額は35,994円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月12日 至2025年5月12日

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

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

<変更前>

(運用報告書)

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

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

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

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

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

運用報告書 第39期（決算日 2025年9月8日）

（作成対象期間 2025年3月7日～2025年9月8日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

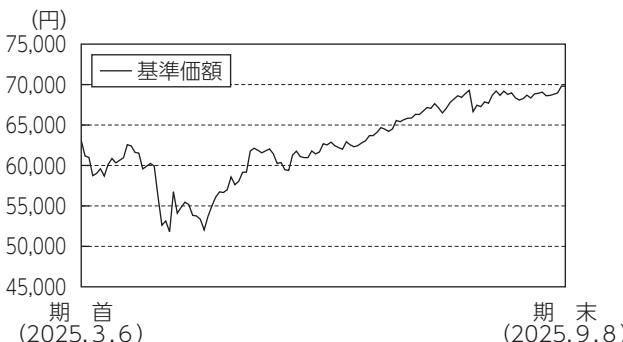
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株組比率	式入率	株先比	式物率
	円	%	(参考指数)	騰落率				
(期首)2025年3月6日	63,091	—	56,063	—	99.1	—	—	—
3月末	59,579	△5.6	53,986	△3.7	99.0	—	—	—
4月末	56,653	△10.2	51,707	△7.8	99.3	—	—	—
5月末	61,100	△3.2	55,411	△1.2	99.2	—	—	—
6月末	64,683	2.5	58,060	3.6	99.5	—	—	—
7月末	68,898	9.2	61,313	9.4	99.6	—	—	—
8月末	69,063	9.5	61,755	10.2	99.5	—	—	—
(期末)2025年9月8日	69,789	10.6	62,283	11.1	99.6	—	—	—

(注1) 謄落率は期首比。

(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する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) 海外の指數は、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。上記の指數は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・謄落率】

期首：63,091円 期末：69,789円 謄落率：10.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利下げ期待を背景におおむね上昇しました。また為替相場は、米ドルおよび香港ドルは対円でやや下落（円高）しましたが、他の投資対象通貨は上昇（円安）しました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況はおおむね上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、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が強まること、さらに、2025年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内容であったことから、急落しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降は、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退する中で、AI（人工知能）関連企業の成長期待が高まることやFRB（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まることなどが好感され、上昇して当作成期末を迎きました。

○為替相場

為替相場は対円でおおむね上昇しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まることなどから、円高基調となりました。2025年5月には、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まることなどから月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まりました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まることなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まることで円金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後はレンジでの推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	18円 (18)
有価証券取引税 (株式)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	30 (24) (6)
合計	52

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株式

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 103.82 (5.6)	千アメリカ・ドル 1,552 (△ 0)	百株 133.54	千アメリカ・ドル 2,090
	カナダ	百株 2 (1)	千カナダ・ドル 43 (1)	百株 -	千カナダ・ドル -
	香港	百株 107 (1)	千香港ドル 1,611 (1)	百株 52	千香港ドル 649
	イギリス	百株 21 (1)	千イギリス・ポンド 22 (1)	百株 21	千イギリス・ポンド 21

■主要な売買銘柄

株式

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

当期				
買付			売付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)	千株 6.7	千円 17,340	円 2,588	NVIDIA CORP (アメリカ)
MICROSOFT CORP (アメリカ)	0.18	11,130	61,833	KKR & CO INC (アメリカ)
MICRON TECHNOLOGY INC (アメリカ)	0.765	10,666	13,943	AMAZON.COM INC (アメリカ)
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)	0.19	9,454	49,759	ARES MANAGEMENT CORP CLASS A (アメリカ)
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	1	9,080	9,080	ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)
WALMART INC (アメリカ)	0.725	8,709	12,012	VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)
CME GROUP INC (アメリカ)	0.215	7,766	36,122	FISERV INC (アメリカ)
ENEL SPA (イタリア)	6	7,329	1,221	BLACKSTONE GROUP INC/THE (アメリカ)
BROADCOM INC (アメリカ)	0.25	7,002	28,010	EMERSON ELECTRIC CO (アメリカ)
CITIGROUP INC (アメリカ)	0.6	6,600	11,001	CORNING INC (アメリカ)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	スイス	百株 4.9 (1)	千スイス・フラン 70 (1)	百株 4	千スイス・フラン 42
	デンマーク	百株 (1)	千デンマーク・クローネ (1)	百株 2	千デンマーク・クローネ 88
	スウェーデン	百株 18 (1)	千スウェーデン・クローネ 293 (1)	百株 8	千スウェーデン・クローネ 127
	ユーロ (オランダ)	百株 (1)	千ユーロ (1)	百株 0.4	千ユーロ 23
	ユーロ (フランス)	百株 (1)	千ユーロ (△ 0)	百株 1	千ユーロ 20
	ユーロ (ドイツ)	百株 0.4 (1)	千ユーロ 13 (1)	百株 1.8	千ユーロ 51
	ユーロ (スペイン)	百株 28 (1)	千ユーロ 38 (1)	百株 7	千ユーロ 11
	ユーロ (イタリア)	百株 85 (1)	千ユーロ 66 (1)	百株 50	千ユーロ 40
	ユーロ (ヨーロ通貨)	百株 113.4 (1)	千ユーロ 119 (△ 0)	百株 60.2	千ユーロ 147

(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おりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

■組入資産明細表

外国株式

銘柄	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	4.2	5.2	69	10,263	ヘルスケア
AMPHENOL CORP-CL A	5	7.4	81	12,134	情報技術
ADOBE INC	0.4	0.1	3	518	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	0.3	8	1,291	素材
DR HORTON INC	1	4	72	10,796	一般消費財・サービス
MOODY'S CORP	0.65	0.3	14	2,222	金融
CITIGROUP INC	—	6	57	8,498	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.75	0.45	13	1,977	資本財・サービス
DANAHER CORP	0.65	0.65	13	1,932	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1.5	0.75	13	1,940	金融
APPLE INC	22.75	22.3	534	79,358	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	6.35	6.35	28	4,184	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.95	1.7	84	12,614	金融
BLACKSTONE GROUP INC/THE	5.95	2.9	49	7,319	金融
JPMORGAN CHASE & CO	8.1	7.8	229	34,091	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	0.39	0.39	13	2,032	情報技術
SERVICENOW INC	0.85	0.7	63	9,497	情報技術
CATERPILLAR INC	1.7	1.2	50	7,537	資本財・サービス
DELTA AIR LINES INC	3	—	—	—	資本財・サービス
CORNING INC	12	—	—	—	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	12.75	9.75	65	9,684	情報技術
MORGAN STANLEY	6.95	6.95	102	15,280	金融
MSCI INC	0.25	0.05	2	412	金融
BROADCOM INC	9.8	10.25	343	50,964	情報技術
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	0.45	10	1,553	金融
DEERE & CO	0.2	0.65	30	4,567	資本財・サービス
QUANTA SERVICES INC	2	1.7	63	9,401	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	1.07	0.82	79	11,729	生活必需品
T-MOBILE US INC	2.65	2.4	60	9,006	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	6.3	8.6	58	8,677	生活必需品
AMAZON.COM INC	17.8	15.1	350	52,085	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	4.75	5.45	59	8,838	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	3	3	21	3,157	公益事業
UNITED RENTALS INC	0.1	—	—	—	資本財・サービス
FISERV INC	2.85	0.25	3	501	金融
GENERAL ELECTRIC CO	3.85	3.85	107	15,961	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.25	1.6	118	17,536	金融
ALPHABET INC-CL C	18.7	20.2	475	70,529	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	1.7	1.3	54	8,086	一般消費財・サービス
ZOETIS INC	0.15	0.15	2	341	ヘルスケア
TRANTE TECHNOLOGIES PLC	1.5	1.15	47	7,065	資本財・サービス
CHENIERE ENERGY INC	—	1.3	30	4,550	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	2.8	2.8	49	7,417	ヘルスケア
ABBVIE INC	2.6	3.6	76	11,361	ヘルスケア
KLA CORP	0.2	0.5	45	6,718	情報技術
LOWE'S COS INC	0.95	1.95	52	7,816	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	1.55	1.37	99	14,791	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	1.75	4.75	48	7,260	情報技術

銘柄	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
MCDONALD'S CORP	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
3M CO	1.15	0.95	29	4,434	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	3.6	3.15	48	7,263	資本財・サービス
S&P GLOBAL INC	4.95	4.6	346	51,389	コミュニケーション・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	0.75	0.75	40	5,991	金融
ARISTA NETWORKS INC	3.75	—	—	—	情報技術
MERCK & CO. INC.	3.6	3.6	51	7,635	情報技術
MARSH & MCLENNAN COS	2.45	0.95	8	1,194	ヘルスケア
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	1.55	0.6	12	1,814	金融
NIKE INC-CL B	0.35	0.35	9	1,375	一般消費財・サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	0.65	0.65	4	713	一般消費財・サービス
KKR & CO INC	2.25	—	—	—	情報技術
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8	3.75	50	7,545	金融
PFIZER INC	0.4	6	62	9,339	一般消費財・サービス
CIGNA CORP	2.75	2.75	6	1,015	ヘルスケア
STRYKER CORP	0.5	0.15	4	679	ヘルスケア
PARKER HANNIFIN CORP	1.05	1.05	41	6,115	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	0.85	0.85	64	9,572	資本財・サービス
CONOCOPHILLIPS	4	4.45	71	10,572	生活必需品
PEPSICO INC	0.65	0.65	6	897	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	0.75	0.35	10	1,630	生活必需品
QUALCOMM INC	0.75	0.35	8	1,324	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.6	0.9	14	2,135	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	0.05	—	—	—	ヘルスケア
BOOKING HOLDINGS INC	1.5	1.3	29	4,434	資本財・サービス
ROSS STORES INC	0.03	0.03	16	2,452	一般消費財・サービス
HUBSPOT INC	2.3	0.75	11	1,680	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	0.35	—	—	—	情報技術
TESLA INC	1.3	1.3	19	2,965	エネルギー
SYNOPSYS INC	3.45	3.45	121	17,970	一般消費財・サービス
AT&T INC	0.16	0.16	9	1,420	情報技術
TEXAS INSTRUMENTS INC	2	2	5	878	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE INC	2.45	1.15	21	3,208	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC CLASS	1.5	1.5	37	5,584	情報技術
UNION PACIFIC CORP	5.25	3.25	42	6,347	金融
UNITEDHEALTH GROUP INC	0.15	0.15	3	490	資本財・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	1.75	1	31	4,682	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	0.15	—	—	—	ヘルスケア
WELLS FARGO & CO	0.5	2.5	29	4,376	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	11.45	8.45	66	9,906	金融
WALMART INC	1.65	0.65	14	2,123	資本財・サービス
TJX COMPANIES INC	5.5	9.8	98	14,624	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	5.85	5.05	70	10,441	一般消費財・サービス
NVIDIA CORP	3.9	3.3	113	16,816	金融
NETFLIX INC	38.4	37.9	633	93,982	情報技術
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0.57	0.32	15	2,340	ヘルスケア

銘柄	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
ORACLE CORP	4.55	3.55	82	12,270	情報技術
MASTERCARD INC - A	2.15	1.85	108	16,046	金融
ARES MANAGEMENT CORP CLASS A	6.3	2.5	44	6,581	金融
BANK OF AMERICA CORP	18.5	18.5	92	13,670	金融
AMERICAN EXPRESS CO	3.85	3.85	125	18,647	金融
LINDE PLC	1.14	0.99	46	6,901	素材
ANALOG DEVICES INC	1.25	1.65	40	6,052	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	0.7	3.7	55	8,302	情報技術
VERTIV HOLDINGS CLASS A	1.5	3.75	46	6,903	資本財・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	4.25	3.25	43	6,395	資本財・サービス
AON PLC-CLASS A	0.35	0.35	12	1,925	金融
AMGEN INC	0.5	0.2	5	842	ヘルスケア
EATON CORP PLC	1.25	1.45	50	7,513	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	1.25	0.65	10	1,570	情報技術
CME GROUP INC	0.6	1.3	34	5,055	金融
ECOLAB INC	1.35	1.85	50	7,513	素材
COHERENT CORP	2	2	19	2,905	情報技術
BLACKROCK INC	0.7	0.55	60	8,975	金融
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	1.3	2.05	26	4,007	金融
INTUITIVE SURGICAL INC	0.8	0.8	37	5,545	ヘルスケア
CIENA CORP	4	2	23	3,464	情報技術
VW GRAINGER INC	0.26	—	—	—	資本財・サービス
CINTAS CORP	2.45	1.8	36	5,465	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	10.3	11.55	571	84,884	情報技術
MEDTRONIC PLC	4.25	1.7	15	2,344	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	0.6	5.75	75	11,215	情報技術
CHUBB LTD	0.95	0.6	16	2,470	金融
PROGRESSIVE CORP	1.25	0.8	19	2,896	金融
STARBUCKS CORP	0.75	0.75	6	951	一般消費財・サービス
INTUIT INC	0.41	0.66	44	6,592	情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP	6.9	6.9	73	10,984	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.85	0.6	23	3,528	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	1.75	1.75	5	881	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル	株数、金額	414.33	390.21	8,164	1,212,252
通貨計	株柄数×比率	124銘柄	118銘柄		<91.2%>
(カナダ)					
CELESTICA INC	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
	—	2	67	7,215	情報技術
カナダ・ドル	株数、金額	—	2	67	7,215
通貨計	株柄数×比率	—	1銘柄		< 0.5%>
(香港)					
TENCENT HOLDINGS LTD	—	7	423	8,070	コミュニケーション・サービス
AIA GROUP LTD	—	30	214	4,092	金融
AUBABA GROUP HOLDING LTD	—	28	369	7,026	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	10	—	—	—	資本財・サービス
香港 ドル	株数、金額	10	65	1,007	19,189
通貨計	株柄数×比率	1銘柄	3銘柄		< 1.4%>
(イギリス)					
BHP GROUP PLC	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC	3.25	3.25	6	1,302	素材
	1.5	1.5	18	3,632	ヘルスケア
イギリス・ポンド	株数、金額	4.75	4.75	24	4,934
通貨計	株柄数×比率	2銘柄	2銘柄		< 0.4%>

銘柄	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)					
ROCHE HOLDING AG-GENUSCHEIN	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ABB LTD-REG	0.3	1.2	32	6,117	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	10.5	10.5	57	10,751	資本財・サービス
NOVARTIS AG-REG	1.5	1.5	11	2,102	生活必需品
	1.7	1.7	17	3,286	ヘルスケア
スイス・フラン	株数、金額	14	14.9	119	22,258
通貨計	銘柄数×比率	4銘柄	4銘柄		< 1.7%>
(デンマーク)					
NOVO NORDISK A/S-B	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
デンマーク・クローネ	株数、金額	4.15	2.15	75	1,752
通貨計	銘柄数×比率	1銘柄	1銘柄		< 0.1%>
(スウェーデン)					
ATLAS COPCO AB-A SHS	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
スウェーデン・クローネ	株数、金額	—	10	155	2,464
通貨計	銘柄数×比率	—	1銘柄		< 0.2%>
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	0.89	0.49	32	5,624	情報技術
国小計	株数、金額	0.89	0.49	32	5,624
	銘柄数×比率	1銘柄	1銘柄		< 0.4%>
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3	2	43	7,590	資本財・サービス
L'OREAL	0.1	0.1	4	700	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.21	0.21	10	1,811	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額	3.31	2.31	58	10,102
	銘柄数×比率	3銘柄	3銘柄		< 0.8%>
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	3.5	2.85	64	11,198	資本財・サービス
ALLIANZ SE-REG	1.8	1.4	49	8,553	金融
SAP SE	1.6	1.25	28	4,960	情報技術
国小計	株数、金額	6.9	5.5	142	24,711
	銘柄数×比率	3銘柄	3銘柄		< 1.9%>
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	8	29	45	7,925	公益事業
国小計	株数、金額	8	29	45	7,925
	銘柄数×比率	1銘柄	1銘柄		< 0.6%>
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA	—	35	27	4,771	公益事業
国小計	株数、金額	—	35	27	4,771
	銘柄数×比率	—	1銘柄		< 0.4%>
ユーロ通貨計	株数、金額	19.1	72.3	305	53,136
	銘柄数×比率	8銘柄	9銘柄		< 4.0%>
ファンド合計	株数、金額	466.33	561.31	—	1,323,203
	銘柄数×比率	140銘柄	139銘柄		<99.6%>

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

(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。

ダイワ外国ハーモニーストック・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年9月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
コール・ローン等、その他	5,839	0.4
投資信託財産総額	1,329,043	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので
す。なお、9月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.47円、1カナダ・ドル=107.29円、1香港ドル=19.04円、1イギ
リス・ポンド=200.32円、1スイス・フラン=185.91円、1デンマー
ク・クローネ=23.29円、1スウェーデン・クローネ=15.82円、1ユ
ーロ=173.86円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,328,714千円)の投資信託財産総額
(1,329,043千円)に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月8日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,333,043,151円
コール・ローン等	4,856,437
株式(評価額)	1,323,203,930
未収入金	4,000,000
未収配当金	982,784
(B) 負債	4,010,454
未払金	4,010,454
(C) 純資産総額(A-B)	1,329,032,697
元本	190,435,099
次期繰越損益金	1,138,597,598
(D) 受益権総口数	190,435,099口
1万口当り基準価額(C/D)	69,789円

*期首における元本額は199,055,867円、当制作期間中における追加設定元本額
は13,465,283円、同解約元本額は22,086,051円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

6資産バランスファンド(分配型) 36,257,087円
6資産バランスファンド(成長型) 154,178,012円

*当期末の計算口数当りの純資産額は69,789円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月7日 至2025年9月8日

項目	当期
(A) 配当等収益	8,018,147円
受取配当金	7,826,928
受取利息	109,008
その他収益金	82,211
(B) 有価証券売買損益	136,764,563
売買益	204,866,522
売買損	△ 68,101,959
(C) その他費用	△ 623,088
(D) 当期損益金(A+B+C)	144,159,622
(E) 前期繰越損益金	1,056,817,208
(F) 解約差損益金	△ 127,913,949
(G) 追加信託差損益金	65,534,717
(H) 合計(D+E+F+G)	1,138,597,598
次期繰越損益金(H)	1,138,597,598

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

<変更前>

(運用報告書)

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

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

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

ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2025年9月8日)

(作成対象期間 2025年3月7日～2025年9月8日)

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

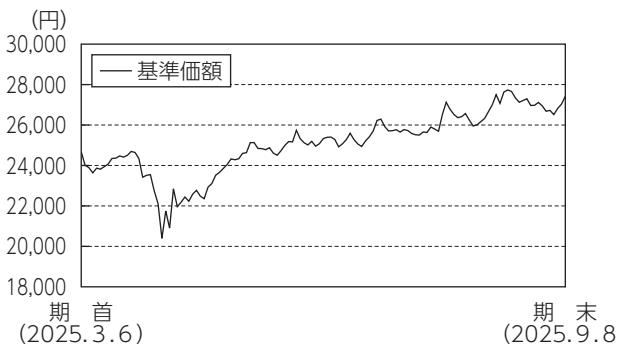
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基 準 価 額		TOPIX (配当込み)		株組比率	式 人 率	株先比	式 物 率
	基 準 価 額	騰 落 率	(参考指標)	基 準 価 額	騰 落 率			
(期首)2025年3月6日	24,677	—	4,735.66	—	98.8	—	—	—
3月末	23,421	△ 5.1	4,626.52	△ 2.3	97.6	—	—	—
4月末	23,857	△ 3.3	4,641.96	△ 2.0	98.4	—	—	—
5月末	25,324	2.6	4,878.83	3.0	98.6	—	—	—
6月末	26,292	6.5	4,974.53	5.0	98.5	—	—	—
7月末	26,567	7.7	5,132.22	8.4	99.3	—	—	—
8月末	26,945	9.2	5,363.98	13.3	99.2	—	—	—
(期末)2025年9月8日	27,421	11.1	5,473.89	15.6	99.4	—	—	—

(注1) 謙落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・謙落率】

期首：24,677円 期末：27,421円 謙落率：11.1%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、米国の関税をめぐる懸念に左右されながらも、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、上昇しました。このような投資環境を受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期より、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇したものの、2025年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内容であったことや、円高が急速に進行したことなどから、急落しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一段したことが好感され、株価は急反発しました。5月以降も、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。7月下旬には日米が通商交渉で合意したことから

急騰し、その後も、4～6月期の企業決算が事前想定ほど悪化しなかったことや米国株が大手I.T関連株主導で上昇したことなどが好感され、続伸して当作成期末を迎みました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入しております。

■売買および取引の状況

株 式

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 50.6 (11.1)	千円 190,613 (—)	千株 44.3	千円 254,332

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

当 期									
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
トヨタ自動車		千株	千円	円	野村総合研究所		千株	千円	円
村田製作所		10.5	30,303	2,886	アシックス		6.6	38,230	5,792
日立		8.9	21,248	2,387	日本酸素HLDGS		5.9	17,359	2,942
リクルートホールディングス		4.4	19,130	4,347	ダイキン工業		3.1	17,346	5,595
東京エレクトロン		2	17,144	8,572	SMC		1	16,394	16,394
デンソー		0.6	13,202	22,004	東京エレクトロン		0.3	14,410	48,034
富士通		6.5	13,152	2,023	ファーストリテイリング		0.7	14,362	20,517
キーエンス		3.7	11,666	3,153	リクルートホールディングス		0.3	14,206	47,354
大和ハウス		0.2	11,543	57,715	キーエンス		1.8	13,610	7,561
ディスコ		1.9	9,894	5,207	任天堂		0.2	12,231	61,159
		0.2	7,367	36,838			1	11,336	11,336

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

国内株式

銘 柄	期 首	当 期 末	銘 柄	期 首	当 期 末	銘 柄	期 首	当 期 末
株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	千円
建設業 (2.8%)	千株	千株	千円	千株	千株	千円	千株	千株
住友林業	2	6	10,776	5	8.7	31,720	20.1	15.1
大和ハウス	3.3	4.7	25,882	28.8	26.4	110,457	8.2	6
食料品 (4.1%)				3.7	3.7	44,178	銀行業 (4.4%)	34,511
味の素	7.1	12.6	54,091	0.9	0.9	50,301	三菱UFJフィナンシャルG	20.1
化学 (7.3%)				6.7	15.6	39,382	三井住友フィナンシャルG	15.1
信越化学	8.9	7.7	34,164	1.6	1.5	30,900		24,540
日本酸素HLDGS	7.4	4.3	23,400	5.8	12.3	27,115	保険業 (2.7%)	
富士フィルムHLDGS	10.9	10.9	40,003	6.2	16.7	49,599	東京海上HD	5.6
医薬品 (4.2%)				14.8	13.2	35,079	不動産業 (2.7%)	
中外製薬	3.2	3.2	21,369	2.1	1.9	39,434	三井不動産	17.3
第一三共	7.2	9.2	34,076	その他製品 (8.7%)			21.8	35,621
非鉄金属 (4.5%)				16.3	10.4	42,785	サービス業 (5.8%)	
住友電工	12	14.3	60,574	5.7	5.3	73,087	オリエンタルランド	6.9
機械 (4.5%)				12.4	5.8	33,216	リクルートホールディングス	6.1
ディスコ	0.7	0.7	26,411	31.8	31.8	15,241		51,569
SMC	0.3	—	—	9.7	7.7	30,884	合 計	1,332,575
ワコタ	7.5	5	9,280	情報・通信業 (6.0%)			株 数、金額	321.3
ダイキン工業	2	1.3	24,264	野村総合研究所	1.1	0.8	銘柄数×比率	303.9
電気機器 (28.1%)				LINExヤフー			36銘柄	1,332,575
日立	14.8	17.2	67,613	カブコン			35銘柄	99.4%>
				小売業 (3.0%)				
				ファーストリテイリング				

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,332,575	% 99.4
コール・ローン等、その他	8,634	0.6
投資信託財産総額	1,341,209	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月8日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,341,209,735円
コール・ローン等	8,442,595
株式(評価額)	1,332,575,140
未収配当金	192,000
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	1,341,209,735
元本	489,111,742
次期繰越損益金	852,097,993
(D) 受益権総口数	489,111,742口
1万口当たり基準価額(C / D)	27,421円

*期首における元本額は518,839,930円、当造成期間中における追加設定元本額は16,129,391円、同解約元本額は45,857,579円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

6資産バランスファンド（分配型）	92,953,609円
6資産バランスファンド（成長型）	396,158,133円

*当期末の計算口数当たりの純資産額は27,421円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月7日 至2025年9月8日

項目	当期
(A) 配当等収益	10,980,556円
受取配当金	10,943,100
受取利息	37,443
その他収益金	13
(B) 有価証券売買損益	131,877,601
売買益	162,879,412
売買損	△ 31,001,811
(C) 当期損益金(A + B)	142,858,157
(D) 前期繰越損益金	761,511,648
(E) 解約差損益金	△ 74,142,421
(F) 追加信託差損益金	21,870,609
(G) 合計(C + D + E + F)	852,097,993
次期繰越損益金(G)	852,097,993

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

＜変更前＞

（運用報告書）

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

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

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

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