

★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
	ダイワ外国ハーマニースtock・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。）
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
組入制限	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
	ダイワ日本国債マザーファンドの株式組入上限比率	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	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざして分配金額を決定します。なお、3月と9月の計算期末について、基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。
	成長型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に分配を行ないます。ただし、基準価額の水準等によっては売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。また、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇SUZ0305920250908◇

6 資産バランスファンド
(分配型／成長型)
(愛称：ダブルウイング)

運用報告書（全体版）

分配型	第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。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

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

<3059>
<3060>

分配型

最近30期の運用実績

決算期	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 投信比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
205期末(2023年 4月6日)	9,457	10	△0.4	19,820	△0.8	19.5	—	59.0	—	18.7	0.2	2,558
206期末(2023年 5月8日)	9,790	10	3.6	20,509	3.5	19.6	—	58.2	—	19.3	0.2	2,633
207期末(2023年 6月6日)	9,951	10	1.7	20,920	2.0	20.7	—	57.3	—	19.0	0.2	2,671
208期末(2023年 7月6日)	10,255	10	3.2	21,605	3.3	20.3	—	57.8	—	19.1	0.2	2,735
209期末(2023年 8月7日)	10,112	10	△1.3	21,350	△1.2	20.4	—	57.7	—	19.1	0.2	2,693
210期末(2023年 9月6日)	10,341	10	2.4	21,869	2.4	20.6	—	57.5	—	19.1	0.2	2,743
211期末(2023年10月6日)	9,942	10	△3.8	21,178	△3.2	19.6	—	58.1	—	18.9	0.2	2,618
212期末(2023年11月6日)	10,244	10	3.1	21,741	2.7	19.8	—	58.4	—	19.1	0.2	2,690
213期末(2023年12月6日)	10,448	10	2.1	22,184	2.0	19.7	—	57.7	—	19.0	0.2	2,734
214期末(2024年 1月9日)	10,547	10	1.0	22,347	0.7	19.8	—	57.6	—	19.2	0.2	2,731
215期末(2024年 2月6日)	10,706	10	1.6	22,685	1.5	20.5	—	57.0	—	18.8	0.2	2,733
216期末(2024年 3月6日)	10,360	610	2.5	23,189	2.2	20.0	—	57.6	—	18.9	0.2	2,626
217期末(2024年 4月8日)	10,446	10	0.9	23,411	1.0	19.6	—	57.2	—	19.5	0.2	2,672
218期末(2024年 5月7日)	10,534	10	0.9	23,670	1.1	19.5	—	57.2	—	19.7	0.2	2,686
219期末(2024年 6月6日)	10,773	10	2.4	24,069	1.7	20.0	—	57.2	—	19.2	0.1	2,734
220期末(2024年 7月8日)	11,064	10	2.8	24,719	2.7	20.5	—	56.8	—	18.8	0.1	2,802
221期末(2024年 8月6日)	10,198	10	△7.7	22,731	△8.0	17.9	—	58.3	—	19.4	0.1	2,575
222期末(2024年 9月6日)	10,309	140	2.5	23,498	3.4	18.5	—	56.7	—	19.3	0.1	2,599
223期末(2024年10月7日)	10,598	10	2.9	24,170	2.9	20.3	—	56.8	—	19.1	0.1	2,686
224期末(2024年11月6日)	10,623	10	0.3	24,354	0.8	20.5	—	56.8	—	18.9	0.1	2,692
225期末(2024年12月6日)	10,542	10	△0.7	24,180	△0.7	20.4	—	56.8	—	18.6	0.1	2,643
226期末(2025年 1月6日)	10,611	10	0.7	24,549	1.5	20.4	—	56.9	—	18.7	0.2	2,660
227期末(2025年 2月6日)	10,522	10	△0.7	24,323	△0.9	20.2	—	56.8	—	19.0	0.2	2,634
228期末(2025年 3月6日)	10,301	40	△1.7	24,002	△1.3	19.3	—	57.6	—	19.2	0.2	2,567
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) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	50%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	10%
海 外 リ ー ト	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	10%
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	10%
海 外 株 式	M S C I コクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	10%
国 内 株 式	T O P I X（配当込み）	10%

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

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

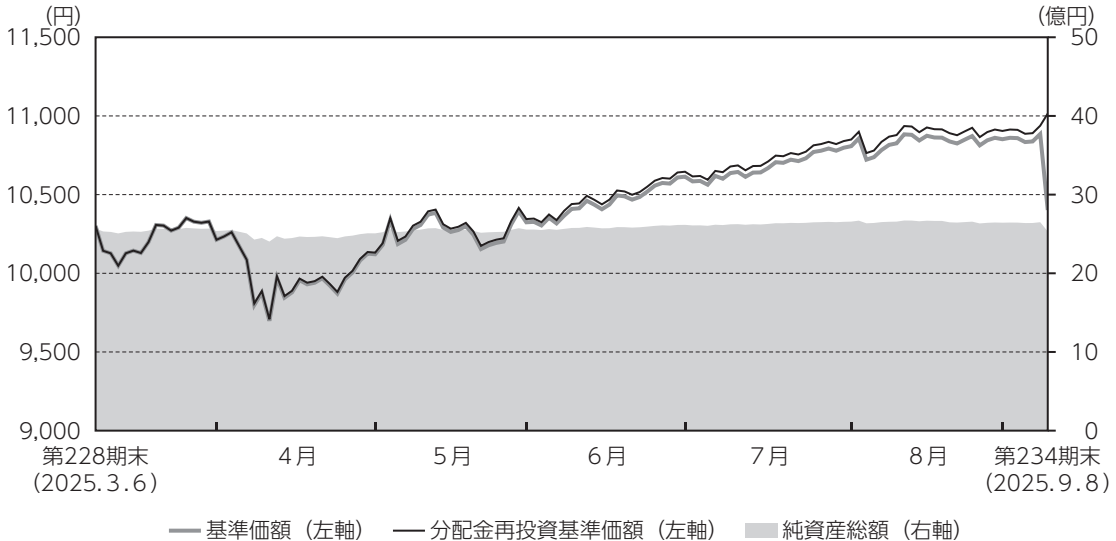
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第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）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.5%	49.8%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	11.1%	10.1%
ダイワ外国ハーモニースtock・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%

■基準価額の主な変動要因

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

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 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 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第229期	(期首)2025年3月6日	円	%	24,002	%	%	%	%	%	%	%
	3月末	10,301	—	—	—	19.3	—	57.6	—	19.2	0.2
	(期末)2025年3月6日	10,213	△0.9	23,982	△0.1	18.6	—	57.4	—	19.3	0.2
第230期	(期首)2025年4月7日	9,808	△4.8	22,959	△4.3	17.0	—	59.5	—	19.0	0.2
	4月末	9,798	—	22,959	—	17.0	—	59.5	—	19.0	0.2
	(期末)2025年4月7日	10,121	3.3	23,527	2.5	18.7	—	57.8	—	19.3	0.2
第231期	(期首)2025年5月7日	10,196	4.1	23,648	3.0	19.0	—	57.4	—	19.6	0.2
	5月末	10,186	—	23,648	—	19.0	—	57.4	—	19.6	0.2
	(期末)2025年5月7日	10,324	1.4	24,043	1.7	19.7	—	56.9	—	19.5	0.2
第232期	(期首)2025年6月6日	10,376	1.9	24,046	1.7	19.6	—	57.0	—	19.5	0.2
	6月末	10,366	—	24,046	—	19.6	—	57.0	—	19.5	0.2
	(期末)2025年6月6日	10,614	2.4	24,563	2.2	20.0	—	57.0	—	19.2	0.1
第233期	(期首)2025年7月7日	10,611	2.4	24,596	2.3	19.8	—	57.1	—	19.5	0.1
	7月末	10,601	—	24,596	—	19.8	—	57.1	—	19.5	0.1
	(期末)2025年7月7日	10,808	2.0	25,178	2.4	20.2	—	56.4	—	19.6	0.1
第234期	(期首)2025年8月6日	10,793	1.8	25,163	2.3	19.7	—	56.6	—	19.7	0.2
	8月末	10,783	—	25,163	—	19.7	—	56.6	—	19.7	0.2
	(期末)2025年8月6日	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。

■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ったこと、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ったことやF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まったことなどが好感され、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

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えました。

■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ぐに投資を行います。

- ・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tock・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tock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・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tock・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REIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJー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tock・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tock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えた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ーREITアクティブ・マザーファンド

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

の投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、G L P、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R E I T指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ユナイテッド・アーバン、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tock・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。

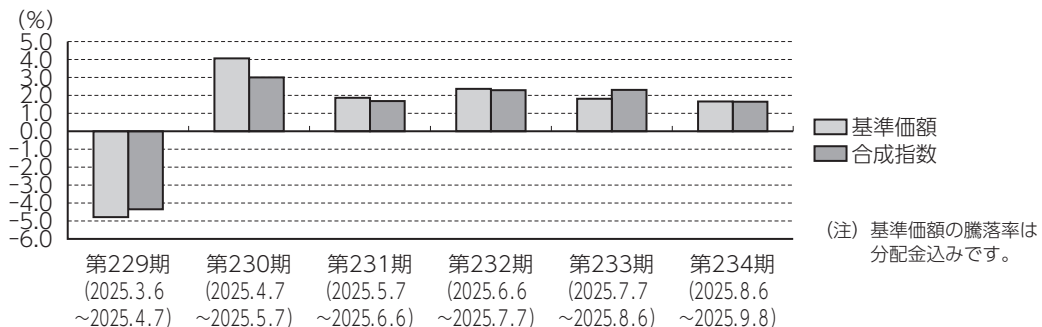
■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

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

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

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tock・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tock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・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tock・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＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,426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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(1)	(0.006)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.006)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.002)	
そ の 他 費 用	2	0.014	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(△0)	(△0.001)	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) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

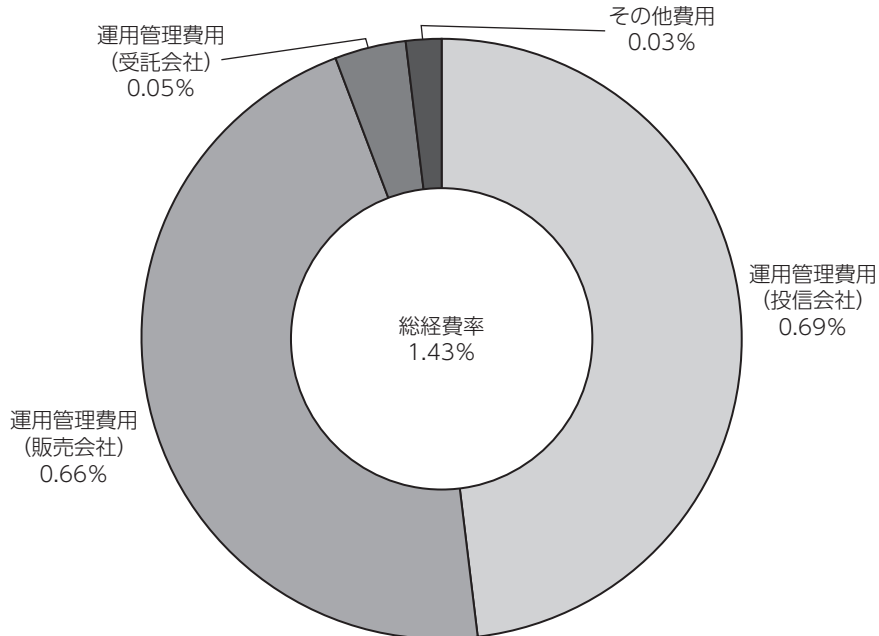
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.43%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	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
ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド	437	1,000	10,238	27,000
ダイワ外国ハモニースtock・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
	ダイワ日本ハモニースtock・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
	ダイワ外国ハモニースtock・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作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(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					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
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	% 41.5
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作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(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					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
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	% 15.3
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) ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(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					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
株式	百万円 190	百万円 31	% 16.5	百万円 254	百万円 47	% 18.8
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tock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(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
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) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2025年3月7日から2025年9月8日まで)

項 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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、大和証券オフィス投資法人、大和証券リビング投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第228期末	第 234 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	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tock・マザーファンド	102,754	92,953	254,888
ダイワ外国ハーモニースtock・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
	千円	％
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tock・マザーファンド	254,888	9.5
ダイワ外国ハーモニースtock・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チェコ・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tock・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tock・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tock・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) 当期損益金(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) 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

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 T O P I X（本書類における「T O P I X（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 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」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 J P X が有する。J P X 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、J P X 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 J P X は責任を負わない。

配当込み東証 R E I T 指数（本書類における「東証 R E I T 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 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」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 J P X が有する。J P X 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、J P X 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 J P X は責任を負わない。

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）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 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資証券 組入比率	不 動 産 投信指数 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
35期末(2023年9月6日)	13,025	600	13.1	27,648	11.9	50.1	—	9.3	—	38.1	0.4	3,964
36期末(2024年3月6日)	13,267	1,000	9.5	29,741	7.6	50.2	—	9.6	—	38.2	0.4	4,052
37期末(2024年9月6日)	12,824	800	2.7	30,495	2.5	46.9	—	9.7	—	39.2	0.3	4,080
38期末(2025年3月6日)	12,660	600	3.4	31,917	4.7	48.6	—	9.7	—	38.8	0.3	4,138
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) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

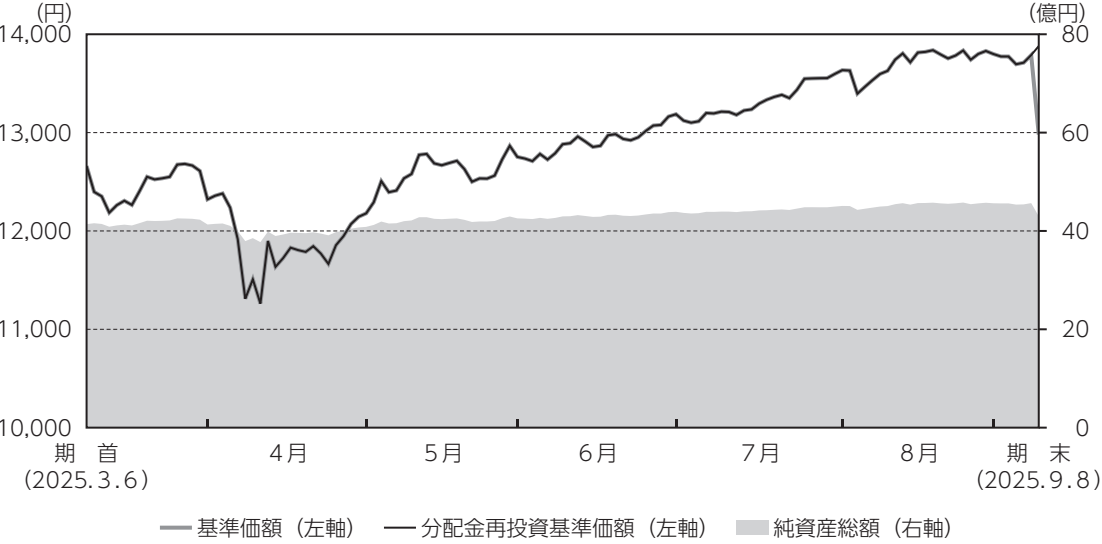
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	5%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	5%
海 外 リ ー ト	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	20%
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	20%
海 外 株 式	M S C I コクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	25%
国 内 株 式	T O P I X（配当込み）	25%

(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。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期 首：12,660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tock・マザーファンド	11.1%	25.3%
ダイワ外国ハーモニースtock・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%

6 資産バランスファンド（成長型）

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

(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ったこと、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ったことやF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まったことなどが好感され、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

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えました。

■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ぐに投資を行います。

- ・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tock・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tock・マザーファンド ……純資産総額の25%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ外国ハーモニースtock・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tock・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tock・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tock・マザーファンド ……純資産総額の25%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

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、当作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 R E I T 指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ユナイテッド・アーバン、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tock・マザーファンド

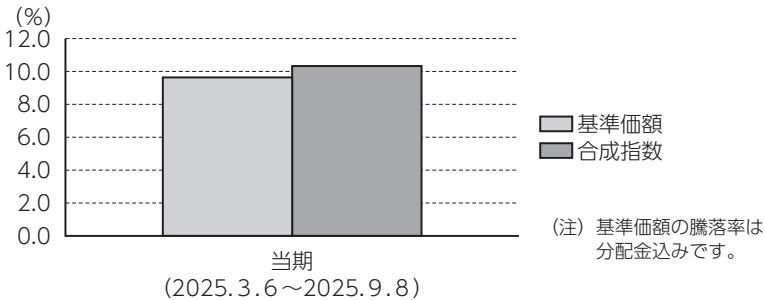
海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90％程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、NVIDIA CORP（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、APPLE INC（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニースtock・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

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	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ありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	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tock・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tock・マザーファンド ……純資産総額の25%

6 資産バランスファンド（成長型）

■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 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tock・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tock・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＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(2)	(0.017)	
（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＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.002)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.004)	
そ の 他 費 用	2	0.016	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.012)	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) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

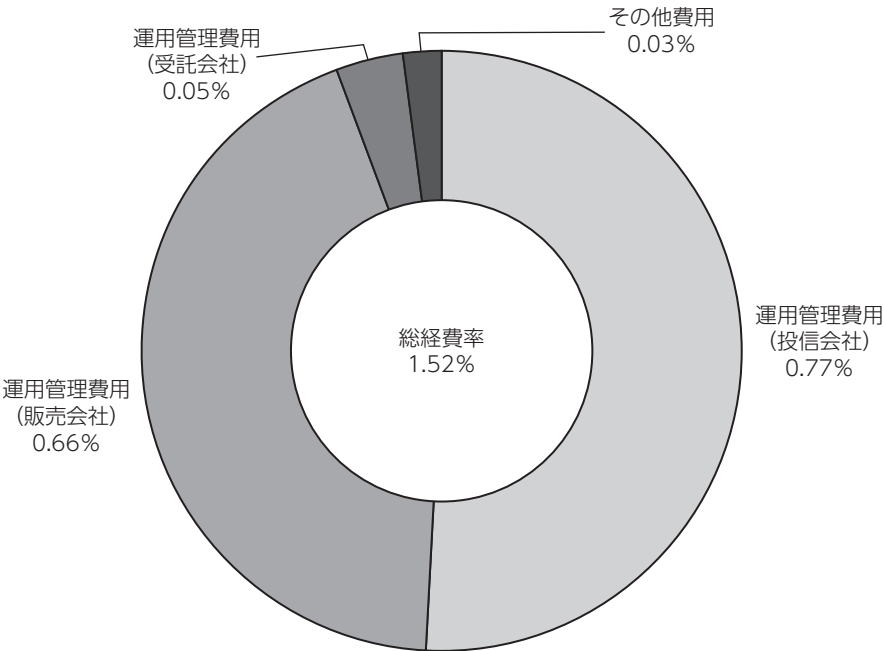
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

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



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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(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
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2,791	6,000	5,538	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
ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンド	15,691	37,000	35,618	93,000
ダイワ外国ハモニースtock・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
	ダイワ日本ハモニースtock・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
	ダイワ外国ハモニースtock・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作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(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	D／C
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	% 41.5
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作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(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	D／C
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	% 15.3
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) ダイワ日本ハモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(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	D／C
株式	百万円 190	百万円 31	% 16.5	百万円 254	百万円 47	% 18.8
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tock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(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つ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) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、大和証券オフィス投資法人、大和証券リビング投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	97,572	94,825	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tock・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tock・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
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	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tock・マザーファンド	1,086,305	23.5
ダイワ外国ハーモニースtock・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チェコ・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tock・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tock・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tock・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

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 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。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

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

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

<補足情報>

当ファンド（6 資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（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	銘	柄	金 額
		千円			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			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	千円 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す。

（注２）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注３）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年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
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 596	千円 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 金 額	6銘柄			31,086	24,171	3,588,775	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,474	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 金 額	6銘柄			11,700	11,314	1,213,884	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,500	千オーストラリア・ドル 11,825	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 金 額	5銘柄			26,400	22,975	2,235,739	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 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 金 額	7銘柄			12,445	9,579	1,918,956	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 6,687	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 金 額	2銘柄			25,700	26,887	626,208	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,563	244,973	2027/02/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			17,000	16,563	244,973	

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
						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	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	千円128,923	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			8,230	8,149	128,923	
チェコ		Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	1.0000	千チェコ・コルナ30,000	千チェコ・コルナ29,505	210,370	2026/06/26
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	15,000	16,038	114,352	2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,000	45,543	324,722	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ5,500	千ポーランド・ズロチ4,625	189,074	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	500	496	20,297	2027/05/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	10,100	9,718	397,284	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			16,100	14,839	606,657	
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	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,950	1,901	330,568	
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	2032/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			200	164	28,526	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ100	千ユーロ100	17,388	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	7,400	6,332	1,100,938	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	3,136	3,080	535,612	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	5,100	3,631	631,417	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9000	450	290	50,484	2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	2,000	1,894	329,461	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	2030/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,500	3,555	618,118	
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 B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
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			%	千円	千円	
		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
		1 30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	柄	口	数	金	額	平均単価	銘柄	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	口	2025年9月8日現在	
		数	評 価 額
		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	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	口	2025年9月8日現在	
		数	評 価 額
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
CURBLINE PROPERTIES	105.054	2,410	357,959
IRON MOUNTAIN INC	119.105	10,979	1,630,066
SUN COMMUNITIES INC	76.405	9,918	1,472,658
PROLOGIS INC	202.05	22,962	3,409,314
EASTGROUP PROPERTIES INC	29.399	4,944	734,040
ESSEX PROPERTY TRUST INC	48.087	12,893	1,914,236
WELLTOWER INC	231.039	38,772	5,756,622
HIGHWOODS PROPERTIES INC	94.671	3,015	447,677
KILROY REALTY CORP	150.49	6,425	954,056
MID-AMERICA APARTMENT COMM	17.673	2,569	381,516
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	99.241	6,125	909,401
REALTY INCOME CORP	149.815	8,882	1,318,789
PUBLIC STORAGE	27.276	8,122	1,205,991
UDR INC	211.861	8,281	1,229,576
AGREE REALTY CORP	90.35	6,600	979,912
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	126.781	5,469	812,031
DIGITAL REALTY TRUST INC	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 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	18,810.875 34銘柄	335,907	49,872,153 <51.6%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		551.925	6,799	729,541
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		361.305	7,023	753,580
カナダ・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	913.23 2銘柄	13,823	1,483,121 < 1.5%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT		2,204.194	5,378	523,355
SCENTRE GROUP		6,149.241	24,965	2,429,433
MIRVAC GROUP		6,602.658	15,450	1,503,460
STOCKLAND		4,509.374	28,048	2,729,380
GOODMAN GROUP		2,245.08	75,165	7,314,333
CHARTER HALL GROUP		873.704	20,357	1,980,969
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2,006.129	11,294	1,099,068
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	24,590.38 7銘柄	180,659	17,580,001 <18.2%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		2,990.392	124,101	2,362,888
香港・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	2,990.392 1銘柄	124,101	2,362,888 < 2.4%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		9,793.21	22,132	2,556,540
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		2,798.6	3,442	397,617
KEPPEL REIT		4,007.2	3,907	451,299
FRASERS CENTREPOINT TRUST		2,902.539	6,791	784,537
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		1,877.477	7,847	906,505
シンガポール・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	21,379.016 5銘柄	44,121	5,096,500 < 5.3%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		3,176.038	6,860	600,133
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	3,176.038 1銘柄	6,860	600,133 < 0.6%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON REIT PLC		202.423	555	111,186
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		968.94	1,371	274,648
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		2,110.046	2,015	403,663
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		1,604.202	1,275	255,476
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,235.282	6,664	1,335,001
SEGRO PLC		845.609	5,308	1,063,445
UNITE GROUP PLC/THE		303.641	2,148	430,339
BRITISH LAND CO PLC		352.454	1,186	237,651
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		690.284	2,070	414,833
SAFESTORE HOLDINGS PLC		242.291	1,533	307,231
BIG YELLOW GROUP PLC		371.997	3,440	689,295
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		4,322.809	7,806	1,563,896
TRITAX BIG BOX REIT PLC		5,042.308	6,897	1,381,782
イギリス・ポンド 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	18,292.286 13銘柄	42,274	8,468,452 < 8.8%>

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)		千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		62.002	1,661	288,895
国 小 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	62.002 1銘柄	1,661	288,895 < 0.3%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		121.208	7,630	1,326,559
WAREHOUSES DE PAUW SCA		209.02	4,531	787,855
XIOR STUDENT HOUSING NV		91.241	2,714	471,929
国 小 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	421.469 3銘柄	14,876	2,586,344 < 2.7%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		131.648	11,529	2,004,559
GECINA SA		38.749	3,245	564,215
KLEPIERRE		406.431	13,631	2,370,006
MERCIALYS		260.861	2,832	492,536
国 小 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	837.689 4銘柄	31,239	5,431,318 < 5.6%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		549.624	6,875	1,195,425
国 小 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	549.624 1銘柄	6,875	1,195,425 < 1.2%>
ユーロ (その他)		千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD		49.292	1,614	280,664
国 小 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	49.292 1銘柄	1,614	280,664 < 0.3%>
ユーロ 通貨 計		口 数、金 額 銘柄数<比率>	1,920.076 10銘柄	56,267 9,782,647 <10.1%>
合 計		口 数、金 額 銘柄数<比率>	92,072.293 73銘柄	— 95,245,900 <98.6%>

(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
				千口		千円		円					千口		千円		円
ＫＤＸ不動産投資法人				14.671		2,218,229		151,198	ユナイテッド・アーバン投資法人				12.079		1,935,213		160,213
野村不動産マスターＦ				14.971		2,140,379		142,968	日本都市ファンド投資法人				18.616		1,859,009		99,860
日本ビルファンド				13.741		1,822,451		132,628	オリックス不動産投資				9.707		1,759,512		181,262
ジャパンリアルエステイト				13.565		1,496,380		110,311	産業ファンド				11.683		1,452,805		124,352
ジャパンエクセレント投資法人				10.939		1,430,565		130,776	ＡＰＩ投資法人				9.08		1,355,006		149,229
インヴィンシブル投資法人				23.368		1,392,873		59,606	森トラストリート投資法人				14.741		996,231		67,582
三井不動産アコモデーションファンド投資法人				11.151		1,301,458		116,712	日本ビルファンド				7.762		988,110		127,300
日本プロロジスリート				12.661		1,095,198		86,501	野村不動産マスターＦ				5.777		911,804		157,833
大和ハウスリート投資法人				4.817		1,090,295		226,343	星野リゾート・リート				3.143		734,183		233,593
ＮＴＴ都市開発リート投資法人				7.285		948,196		130,157	ＳＯＳＩＬＡ物流リート投				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
		千口			千円
サンケイリアルエステート		3.75			357,000
S O S I L A物流リート投		2.393			281,177
三井不動産アコモデーションファンド投資法人		57.705			7,190,043
森ヒルズリート		17.712			2,502,705
産業ファンド		11.963			1,519,301
アドバンス・レジデンス		25.492			4,137,351
ＡＰＩ投資法人		31.721			4,222,065
G L P投資法人		89.586			11,852,227
コンフォリア・レジデンシャル		16.153			5,055,889
日本プロロジスリート		138.818			11,410,839
星野リゾート・リート		8.891			2,409,461
O n eリート投資法人		6.063			531,725
イオンリート投資		5.589			733,276
ヒューリックリート投資法		16.469			2,700,916

銘	柄	2025年9月8日現在			
		口数	評	価	額
		千口			千円
日本リート投資法人		30.964			3,022,086
積水ハウス・リート投資		2.969			234,847
トーセイ・リート投資法人		8.235			1,191,604
野村不動産マスターＦ		79.236			12,669,836
ラサールロジポート投資		31.016			4,351,544
スターアジア不動産投		44.048			2,647,284
三井不ロジパーク		26.301			2,840,508
投資法人みらい		7.859			370,944
三菱地所物流R E I T		39.734			4,744,239
C R E ロジスティクスファンド		10.982			1,665,969
ザイマックス・リート		5.214			621,508
霞ヶ関ホテルリート		3.568			390,696
日本ビルファンド		106.447			15,062,250
ジャパンリアルエステイト		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
		千口	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
ＮＴＴ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
ＫＤＸ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	口 数 、 金 額	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	百万円
		3,016	－

(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。

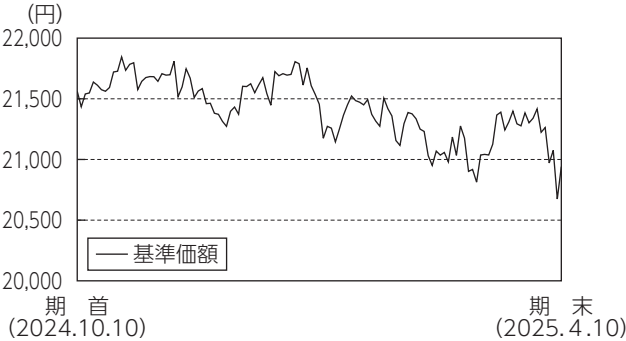
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2024年10月10日	21,562	%	21,177	%	95.6	—
10月末	21,797	1.1	21,526	1.6	95.7	—
11月末	21,381	△0.8	21,241	0.3	95.2	—
12月末	21,789	1.1	21,706	2.5	95.2	—
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) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E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。F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,562円 期末：20,941円 騰落率：△2.9%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

投資債券市場において、おおむね金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
海外債券市場では、当作成期首より、米国の雇用の堅調さなどを背景としたF R B (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ったことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小しました。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、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

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

(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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

■投資信託財産の構成

2025年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,744,759	94.6
コール・ローン等、その他	783,113	5.4
投資信託財産総額	14,527,873	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝146.91円、1カナダ・ドル＝104.22円、1オーストラリア・ドル＝90.03円、1イギリス・ポンド＝188.66円、1デンマーク・クローネ＝21.61円、1ノルウェー・クローネ＝13.63円、1スウェーデン・クローネ＝14.72円、1チェコ・コルナ＝6.44円、1ポーランド・ズロチ＝38.06円、1ユーロ＝161.35円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（14,359,216千円）の投資信託財産総額（14,527,873千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月10日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2024年10月11日 至2025年4月10日

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

<変更前>

（運用報告書）

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

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

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

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2025年3月10日）

（作成対象期間 2024年3月12日～2025年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

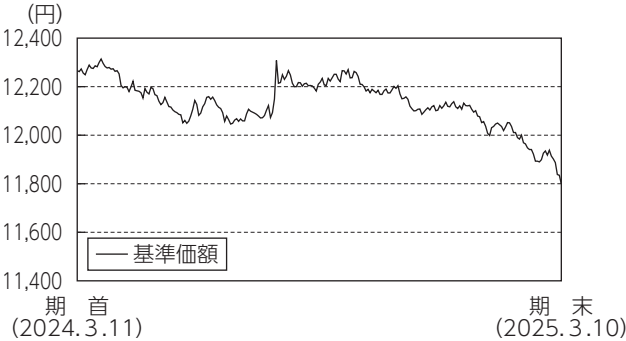
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、同指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：12,266円 期末：11,799円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆ 投資環境について

○ 国内債券市場

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

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年末満、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。

◆ ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年末満、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、「当作成期の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。
当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年末満、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。

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2024年3月12日から2025年3月10日まで)

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

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年3月12日から2025年3月10日まで)

当			期		
買 付		金 額	売 付		金 額
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				
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	組入比率	
区 分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	65,022,000	68,119,929	98.4	—	65.8	19.5	13.1

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	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、当作成期間中における追加設定元本額は577,869,146円、同解約元本額は13,825,179,442円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,799円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月12日 至2025年3月10日

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

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

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

ダイワ・グローバル R E I T ・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 R E I T ・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。

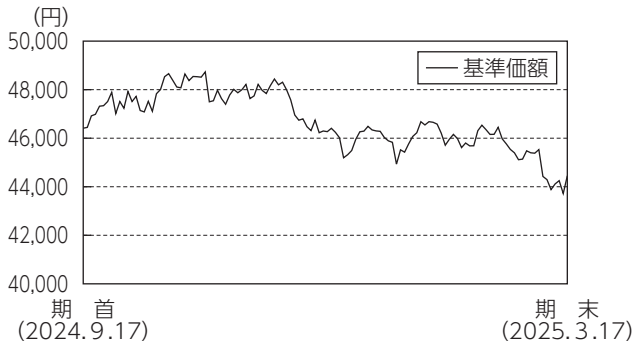
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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 %	—	33,558	%	98.0
9月末	47,017	1.3	33,742	0.5	98.4
10月末	48,732	5.0	35,569	6.0	96.9
11月末	47,991	3.4	35,463	5.7	97.3
12月末	46,341	△0.2	34,186	1.9	98.1
2025年 1月末	45,957	△1.0	33,911	1.1	98.7
2月末	45,138	△2.7	33,509	△0.1	98.8
(期末)2025年 3月17日	44,451	△4.2	32,232	△4.0	98.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：46,412円 期末：44,451円 騰落率：△4.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資先通貨の対円為替相場が上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2024年11月にかけて、米国の長期金利が上昇する中でも、米国における利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏での推移となりました。しかし2025年1月中旬にかけては、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にかけては、米国の長期金利が低

下に転じたことなどを追い風に、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気減速懸念が広がったことなどから、下落に転じました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円でおおむね上昇しました。

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

その他の投資先通貨も、おおむね米ドルに連れる動きとなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
投資証券

(2024年9月18日から2025年3月17日まで)

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

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 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)	— (—)	2,078.4	4,472
	KEPPEL DC REIT	2,078.4 (△ 2,078.4)	4,365 (—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,232 (—)	4,406 (△ 13)	154.5	313
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△ 25)	3,965.1	5,179
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	215.6	460	1,928.2	4,060
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	135.89 (—)	501 (△ 60)	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

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

<div> <div>銘</div> <div>柄</div> </div>		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	千□ —	千イギリス・ポンド —	千□ 1,240.121	千イギリス・ポンド 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(ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	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□	千ユーロ	千□	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□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	288.222	2,968	159.258	1,755
	ユーロ(その他)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	67.897	2,359	—	—

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

■組入資産明細表
外国投資証券

銘 柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,478.956	14,598.956	8,102	1,205,964
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12.825	17.135	3,592	534,634
SIMON PROPERTY GROUP INC	131.238	75.513	12,173	1,811,896
BXP INC	—	24.307	1,592	237,005
EQUINIX INC	20.485	17.759	14,876	2,214,197
AMERICAN TOWER CORP	6.171	29.424	6,206	923,761
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	20.057	1,936	288,259
HOST HOTELS & RESORTS INC	412.401	674.341	10,054	1,496,500
KIMCO REALTY CORP	488.874	392.143	8,070	1,201,183
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	510.886	492.657	8,197	1,220,162
INVITATION HOMES INC	506.159	505.457	16,922	2,518,774
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	48.372	5,395	803,053
AMERICOLD REALTY TRUST	200.89	192.435	4,114	612,366
VICI PROPERTIES INC	467.981	321.702	10,374	1,544,198
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN VENTAS INC	54.292	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	—	23.092	1,544	229,901
CROWN CASTLE INTL CORP	5.783	209.352	6,169	918,283
LINEAGE INC	127.309	99.76	10,297	1,532,639
CURBLINE PROPERTIES	37.362	42.135	2,466	367,126
IRON MOUNTAIN INC	—	85.659	2,000	297,827
SUN COMMUNITIES INC	122.681	91.202	7,899	1,175,823
PROLOGIS INC	76.356	105.648	13,537	2,014,956
CAMDEN PROPERTY TRUST	216.849	191.64	21,442	3,191,516
SITE CENTERS CORP	15.637	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	31.187	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8.929	32.791	5,899	878,119
WELLTOWER INC	27.16	25.475	7,515	1,118,589
HIGHWOODS PROPERTIES INC	266.119	231.731	34,259	5,099,126
KILROY REALTY CORP	91.255	86.91	2,449	364,656
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	25.918	859	127,996
REALTY INCOME CORP	93.589	29.838	2,000	297,774
PUBLIC STORAGE	162.634	117.18	6,642	988,734
UDR INC	43.378	44.112	13,151	1,957,411
AGREE REALTY CORP	288.183	285.002	12,340	1,836,772
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	90.795	84.619	6,505	968,279
DIGITAL REALTY TRUST INC	161.908	214.263	8,060	1,199,735
EXTRA SPACE STORAGE INC	192.564	155.73	23,136	3,443,682
アメリカ・ドル 通 貨 計	18,426.68 銘柄数<比率>	19,701.724 35銘柄	315.654	46,981,994 <51.0%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	913.132	551.925	6,325	655,023
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	399.054	256.854	4,302	445,546
カナダ・ドル 通 貨 計	1,511.909 銘柄数<比率>	808.779 2銘柄	10,627	1,100,569 < 1.2%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	5,539.768	3,164.841	6,646	626,201

銘柄		期 首	当	期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額
		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
SCENTRE GROUP		—	5,917.253	19,645	1,850,978
GPT GROUP		2,585.716	—	—	—
MIRVAC GROUP		6,875.41	8,368.572	17,406	1,640,052
STOCKLAND		4,801.711	5,044.458	24,818	2,338,421
GOODMAN GROUP		2,138.417	2,454.999	75,638	7,126,661
CHARTER HALL GROUP		1,367.965	1,280.47	20,910	1,970,147
INGENIA COMMUNITIES GROUP		3,078.106	2,646.306	14,237	1,341,422
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	26,387.093 7銘柄	28,876.899 7銘柄	179,302	16,893,884 <18.3%>
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		2,031.292	3,444.292	126,922	2,430,559
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,031.292 1銘柄	3,444.292 1銘柄	126,922	2,430,559 < 2.6%>
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T		363.148	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		7,973.6	10,051.1	21,408	2,390,083
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		3,965.1	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST		4,126.3	2,413.7	5,358	598,213
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		4,348.177	4,242.667	17,225	1,923,024
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	20,776.325 5銘柄	16,707.467 3銘柄	43,992	4,911,321 < 5.3%>
(ニュージーランド)		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		4,160.038	4,489.534	8,642	739,871
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,160.038 1銘柄	4,489.534 1銘柄	8,642	739,871 < 0.8%>
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
ASSURA PLC		—	7,102.853	3,309	637,095
URBAN LOGISTICS REIT PLC		2,332.514	1,092.393	1,435	276,286
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,030.612	1,413.802	7,917	1,523,920
SEGRO PLC		1,280.564	1,154.173	8,044	1,548,421
HAMMERSON PLC		9,009.571	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE		583.604	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		192.115	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		505.534	452.421	2,716	522,927
BIG YELLOW GROUP PLC		354.872	441.238	4,081	785,597
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		3,156.898	5,270.362	9,439	1,816,860
TRITAX BIG BOX REIT PLC		4,837.874	6,480.476	9,150	1,761,275
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	23,284.158 10銘柄	23,407.718 8銘柄	46,095	8,872,385 < 9.6%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		107.637	115.023	7,119	1,152,644
WAREHOUSES DE PAUW SCA		206.948	208.695	4,574	740,581
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	103.21	2,822	456,982
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	314.585 2銘柄	426.928 3銘柄	14,517	2,350,207 < 2.6%>
ユーロ (フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		134.509	169.711	12,847	2,079,820
ARGAN		40.094	—	—	—

銘柄		期首	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千ユーロ 千円
GECINA SA		86,566	26,918	2,306 373,459
KLEPIERRE		394,013	425,011	12,707 2,057,270
MERCIALYS		558,318	399,509	4,470 723,730
国 小 計	口数、金額	1,213.5	1,021,149	32,332 5,234,280
	銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄	< 5.7%>
ユーロ（スペイン）	千口	千口	千ユーロ	千円
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	527,149	656,113	6,400 1,036,157
国 小 計	口数、金額	527,149	656,113	6,400 1,036,157
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 1.1%>
ユーロ（その他）	千口	千口	千ユーロ	千円
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	67,897	2,216 358,883
国 小 計	口数、金額	—	67,897	2,216 358,883
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	< 0.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額	2,055,234	2,172,087	55,466 8,979,530
	銘柄数<比率>	8銘柄	9銘柄	< 9.7%>
合 計	口数、金額	98,632,729	99,608,5	— 90,910,115
	銘柄数<比率>	67銘柄	66銘柄	<98.7%>

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

■投資信託財産の構成

2025年 3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	90,910,115	97.7
コール・ローン等、その他	2,154,474	2.3
投資信託財産総額	93,064,590	100.0

- (注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、 3月17日における邦貨換算レートは、 1 アメリカ・ドル＝148.84円、 1 カナダ・ドル＝103.56円、 1 オーストラリア・ドル＝94.22円、 1 香港ドル＝19.15円、 1 シンガポール・ドル＝111.64円、 1 ニュージーランド・ドル＝85.61円、 1 イギリス・ポンド＝192.48円、 1 ユーロ＝161.89円です。
- (注 3) 当期末における外貨建純資産（91,613,390千円）の投資信託財産総額（93,064,590千円）に対する比率は、98.4％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年 3月17日現在

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

- * 期首における元本額は21,521,130,137円、当作成期間中における追加設定元本額は627,739,037円、同解約元本額は1,424,147,660円です。
- * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

グローバル R E I T ・オープン（適格機関投資家専用）	808,010円
ダイワ・グローバル R E I T ・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 R E I T ・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 R E I T ・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 R E I T ・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 R E I T ・オープン（為替ヘッジなし／奇数月決算型）	8,110,110円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	362,418,595円
D C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
D C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 R E I T ファンド2021－07（適格機関投資家専用）	801,890,944円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）	161,560,768円
ダイワ外国 3 資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）	10,535,516円
ダイワ外国 3 資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）	19,942,584円
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は44,451円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年3月17日

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

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

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第39期（決算日 2025年5月12日）

（作成対象期間 2024年11月12日～2025年5月12日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

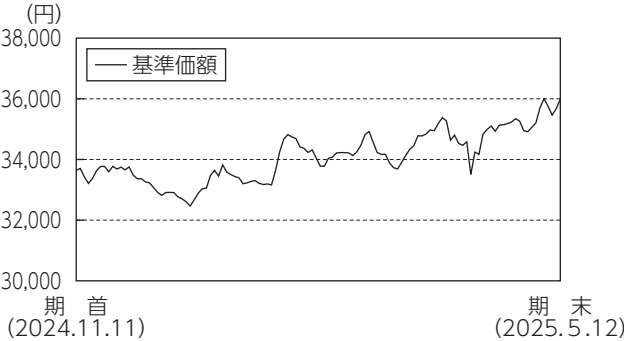
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資証券	不動産投信
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組入比率	指数先物比率
(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) 騰落率は期首比。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：33,643円 期末：35,994円 騰落率：7.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

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

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

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

○主なマイナス要因

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	エスコンジャパンリート	千口	千円	千口	千円
	サンケイリアルエステート	－	－	1.252	141,295
	ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	8.293	630,041	11.793	982,304
	日本アコモデーションファンド投資法人	1.757	187,761	3.374	371,596
	森ヒルズリート	45.316	1,691,203	4.108	532,764
	産業ファンド	2.399	298,064	8.133	1,061,415
	アドバンス・レジデンス	1.694	196,476	19.284	2,208,235
	ＡＰＩ投資法人	18.245	1,002,196	1.21	173,986
	ＧＬＰ投資法人	4.328	1,434,899	4.889	1,617,710
	コンフォリア・レジデンシャル	30.792	3,813,862	1.173	149,104
	日本プロロジスリート	7.156	1,986,156	－	－
	星野リゾート・リート	3.473	796,204	4.081	989,843
	Ｏｎｅリート投資法人	4.265	903,065	2.088	480,450
	イオンリート投資	2.519	582,571	2.234	534,496
	ヒューリックリート投資法	0.193	24,304	2.747	344,735
	日本リート投資法人	0.559	78,512	7.413	1,032,496
	積水ハウス・リート投資	27.551	273,879	3.522	527,980
	トーセイ・リート投資法人	－	－	17.534	1,307,124
	ヘルスケア&メディカル投資	3.907	493,485	－	－
	野村不動産マスターＦ	0.352	37,391	1.721	182,389
	ラサールロジポート投資	26.205	3,704,702	0.55	82,222
	スターアジア不動産投	8.461	1,184,577	0.648	92,207
	三井不ロジパーク	9.76	500,612	0.916	48,753
	投資法人みらい	4.257	428,607	0.060672	6,230
	三菱地所物流ＲＥＩＴ	6.025	240,064	0.22	9,090
	ＣＲＥロジスティクスファンド	29.636	1,823,691	1.727	202,572
	ザイマックス・リート	1.437	204,472	4.55	653,101
	タカラレーベン不動産投	1.883	207,425	1.302	143,013
		0.21	18,028	2.908	249,618

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

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	2.305	1.053	121,410
サンケイリアルエステート	4.88	1.38	123,096
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	8.961	7.344	843,091
日本アコモデーションファンド投資法人	7.815	49.023	5,814,127
森ヒルズリート	19.411	13.677	1,835,453
産業ファンド	40.964	23.374	2,753,457
アドバンス・レジデンス	11.343	28.378	4,282,240
ＡＰＩ投資法人	14.317	13.756	4,876,502
ＧＬＰ投資法人	62.576	92.195	11,800,960
コンフォリア・レジデンスシャル	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	21.125672	25.322	2,615,762
投資法人みらい	4.601	10.406	438,092
三菱地所物流ＲＥＩＴ	6.947	34.856	4,154,835
ＣＲＥ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
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	22.79	3.594	480,877
東急リアル・エステート	7.298	－	－
ユナイテッド・アーバン投資法人	33.579	19.31	2,985,326
森トラストリート投資法人	21.772	34.402	2,236,130
インヴィンシブル投資法人	102.224	123.795	7,427,700
フロンティア不動産投資	6.555	47.624	3,900,405
平和不動産リート	7.488	3.78	504,252
日本ロジスティクスファンド投資法人	8.878	25.251	2,383,694
福岡リート投資法人	1.081	0.28	45,360

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
KDX不動産投資法人	54.585	68.191	10,262,745
いちごオフィスリート投資法人	9.659	18.608	1,594,705
大和証券オフィス投資法人	6.51	7.17	2,201,190
阪急阪神リート投資法人	8.41	－	－
スターツプロシード投資法人	4.991	4.363	769,196
大和ハウスリート投資法人	35.841	31.072	7,553,603
ジャパン・ホテル・リート投資法人	85.935	88.256	6,442,688
大和証券リビング投資法人	23.141	25.811	2,382,355
ジャパンエクセレント投資法人	7.14	16.807	2,215,162
合 計	□ 数 、 金 額 銘 柄 数<比率>	1,167.361672 51銘柄	1,461.531 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ＲＥＩＴ	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
	千円	%
投資証券	183,228,034	97.0
コール・ローン等、その他	5,623,828	3.0
投資信託財産総額	188,851,862	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月12日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・Ｊ－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Ｊリート・ファンド (年4回決算型)	461,588,912円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は35,994円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月12日 至2025年5月12日

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

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

<変更前>

（運用報告書）

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

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

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

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

ダイワ外国ハーモニースtock・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tock・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。

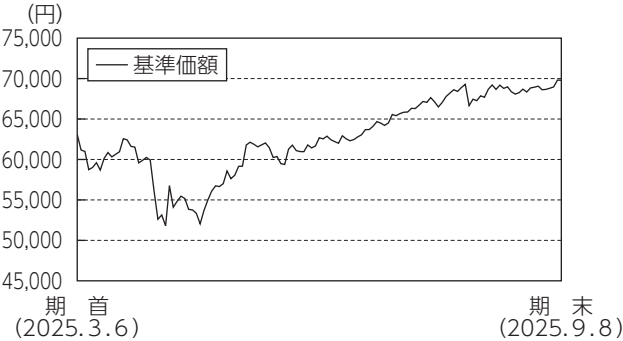
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：63,091円 期末：69,789円 騰落率：10.6%
【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、F R B (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政権による関税引き上げへの懸念が強まったこと、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ったことやF R B (米国連邦準備制度理事会) の利下げ観測が強まったことなどが好感され、上昇して当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

為替相場は対円で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ったことなどから、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った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ったことなどから、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ったことで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騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (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	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 (-)	千カナダ・ドル 43 (-)	百株 -	千カナダ・ドル -
	香港	百株 107 (-)	千香港ドル 1,611 (-)	百株 52	千香港ドル 649
国	イギリス	百株 21 (-)	千イギリス・ポンド 22 (-)	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	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)		6.7	17,340	2,588	NVIDIA CORP (アメリカ)		0.45	11,401	25,337
MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.18	11,130	61,833	KKR & CO INC (アメリカ)		0.625	9,091	14,547
MICRON TECHNOLOGY INC (アメリカ)		0.765	10,666	13,943	AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.27	8,769	32,481
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)		0.19	9,454	49,759	ARES MANAGEMENT CORP CLASS A (アメリカ)		0.5	8,673	17,346
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		1	9,080	9,080	ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)		3.9	7,914	2,029
WALMART INC (アメリカ)		0.725	8,709	12,012	VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.125	7,786	62,294
CME GROUP INC (アメリカ)		0.215	7,766	36,122	FISERV INC (アメリカ)		0.33	7,739	23,453
ENEL SPA (イタリア)		6	7,329	1,221	BLACKSTONE GROUP INC/THE (アメリカ)		0.405	7,350	18,148
BROADCOM INC (アメリカ)		0.25	7,002	28,010	EMERSON ELECTRIC CO (アメリカ)		0.45	7,158	15,908
CITIGROUP INC (アメリカ)		0.6	6,600	11,001	CORNING INC (アメリカ)		1.2	6,883	5,736

(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	スイス	百株 4.9 (-)	千スイス・フラン 70 (-)	百株 4	千スイス・フラン 42
	デンマーク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 2	千デンマーク・クローネ 88
	スウェーデン	百株 18 (-)	千スウェーデン・クローネ 293 (-)	百株 8	千スウェーデン・クローネ 127
	ユーロ (オランダ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 0.4	千ユーロ 23
	ユーロ (フランス)	百株 - (-)	千ユーロ - (△ 0)	百株 1	千ユーロ 20
	ユーロ (ドイツ)	百株 0.4 (-)	千ユーロ 13 (-)	百株 1.8	千ユーロ 51
	ユーロ (スペイン)	百株 28 (-)	千ユーロ 38 (-)	百株 7	千ユーロ 11
	ユーロ (イタリア)	百株 85 (-)	千ユーロ 66 (-)	百株 50	千ユーロ 40
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 113.4 (-)	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ておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首 株数	当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	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 INC	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
SERVENOW 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
TRANE 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	期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MCDONALD'S CORP	1.15	0.95	29	4,434	一般消費財・サービス
3M CO	3.6	3.15	48	7,263	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	4.95	4.6	346	51,389	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	0.75	0.75	40	5,991	金融
MARVELL TECHNOLOGY INC	3.75	—	—	—	情報技術
ARISTA NETWORKS INC	3.6	3.6	51	7,635	情報技術
MERCK & CO. INC.	2.45	0.95	8	1,194	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	1.55	0.6	12	1,814	金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	0.35	0.35	9	1,375	一般消費財・サービス
NIKE INC -CL B	0.65	0.65	4	713	一般消費財・サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	2.25	—	—	—	情報技術
KKR & CO INC	8	3.75	50	7,545	金融
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.4	6	62	9,339	一般消費財・サービス
PFIZER INC	2.75	2.75	6	1,015	ヘルスケア
CIGNA CORP	0.5	0.15	4	679	ヘルスケア
STRYKER CORP	1.05	1.05	41	6,115	ヘルスケア
PARKER HANNIFIN CORP	0.85	0.85	64	9,572	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	4	4.45	71	10,572	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	0.65	0.65	6	897	エネルギー
PEPSICO INC	0.75	0.75	10	1,630	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	0.75	0.35	8	1,324	情報技術
QUALCOMM INC	1.6	0.9	14	2,135	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.05	—	—	—	ヘルスケア
REPUBLIC SERVICES INC	1.5	1.3	29	4,434	資本財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.03	0.03	16	2,452	一般消費財・サービス
ROSS STORES INC	2.3	0.75	11	1,680	一般消費財・サービス
HUBSPOT INC	0.35	—	—	—	情報技術
CHEVRON CORP	1.3	1.3	19	2,965	エネルギー
TESLA INC	3.45	3.45	121	17,970	一般消費財・サービス
SYNOPSYS INC	0.16	0.16	9	1,420	情報技術
AT&T INC	2	2	5	878	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	2.45	1.15	21	3,208	情報技術
SALESFORCE INC	1.5	1.5	37	5,584	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC CLASS	5.25	3.25	42	6,347	金融
UNION PACIFIC CORP	0.15	0.15	3	490	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.75	1	31	4,682	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	0.15	—	—	—	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	0.5	2.5	29	4,376	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	11.45	8.45	66	9,906	金融
WASTE MANAGEMENT INC	1.65	0.65	14	2,123	資本財・サービス
WALMART INC	5.5	9.8	98	14,624	生活必需品
TJX COMPANIES INC	5.85	5.05	70	10,441	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	3.9	3.3	113	16,816	金融
NVIDIA CORP	38.4	37.9	633	93,982	情報技術
NETFLIX INC	1.1	0.87	108	16,066	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0.57	0.32	15	2,340	ヘルスケア

銘柄	株数	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		
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
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		
WW 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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	414.33 124銘柄	390.21 118銘柄	8,164 <91.2%>	1,212,252 <91.2%>		
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円			
CELESTICA INC	—	2	67	7,215	情報技術		
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	— 1銘柄	67 < 0.5%>	7,215 < 0.5%>		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
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		
ALIBABA 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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	65 3銘柄	1,007 < 1.4%>	19,189 < 1.4%>		
(イギリス)	百株	百株	千イリス・ポンド	千円			
BHP GROUP PLC	3.25	3.25	6	1,302	素材		
ASTRAZENECA PLC	1.5	1.5	18	3,632	ヘルスケア		
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4.75 2銘柄	4.75 2銘柄	24 < 0.4%>	4,934 < 0.4%>		

銘柄		株数	株数	期末		業種等
				評価額	評価額	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		0.3	1.2	32	6,117	ヘルスケア
ABB LTD-REG		10.5	10.5	57	10,751	資本財・サービス
NESTLE SA-REG		1.5	1.5	11	2,102	生活必需品
NOVARTIS AG-REG		1.7	1.7	17	3,286	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14 4銘柄	14.9 4銘柄	119 < 1.7%>	22,258 < 1.7%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・ クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		4.15	2.15	75	1,752	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4.15 1銘柄	2.15 1銘柄	75 < 0.1%>	1,752 < 0.1%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・ クローネ	千円	
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	10	155	2,464	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	10 1銘柄	155 < 0.2%>	2,464 < 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 銘柄数<比率>	0.89 1銘柄	0.49 1銘柄	32 < 0.4%>	5,624 < 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 VUI		0.21	0.21	10	1,811	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3.31 3銘柄	2.31 3銘柄	58 < 0.8%>	10,102 < 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 銘柄数<比率>	6.9 3銘柄	5.5 3銘柄	142 < 1.9%>	24,711 < 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 銘柄数<比率>	8 1銘柄	29 1銘柄	45 < 0.6%>	7,925 < 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 銘柄数<比率>	— 1銘柄	35 1銘柄	27 < 0.4%>	4,771 < 0.4%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	19.1 8銘柄	72.3 9銘柄	305 < 4.0%>	53,136 < 4.0%>	
ファンダ合計	株数、金額 銘柄数<比率>	466.33 140銘柄	561.31 139銘柄	— <99.6%>	1,323,203 <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。

ダイワ日本ハーモニースtock・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tock・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。

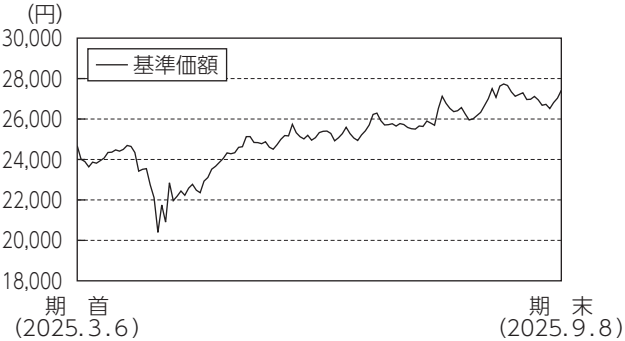
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：24,677円 期末：27,421円 騰落率：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IT関連株主導で上昇したことなどが好感され、続けて当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (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
国内	千株	千円	千株	千円
	50.6 (11.1)	190,613 (-)	44.3	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	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
トヨタ自動車		10.5	30,303	2,886	野村総合研究所		6.6	38,230	5,792
村田製作所		8.9	21,248	2,387	アシックス		5.9	17,359	2,942
日立		4.4	19,130	4,347	日本酸素HLDGS		3.1	17,346	5,595
リクルートホールディングス		2	17,144	8,572	ダイキン工業		1	16,394	16,394
東京エレクトロン		0.6	13,202	22,004	SMC		0.3	14,410	48,034
デンソー		6.5	13,152	2,023	東京エレクトロン		0.7	14,362	20,517
富士通		3.7	11,666	3,153	ファーストリテイリング		0.3	14,206	47,354
キーエンス		0.2	11,543	57,715	リクルートホールディングス		1.8	13,610	7,561
大和ハウス		1.9	9,894	5,207	キーエンス		0.2	12,231	61,159
ディスコ		0.2	7,367	36,838	任天堂		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		期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄		期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄		期首株数	当期末株数	期末評価額
		千株	千株	千円			千株	千株	千円			千株	千株	千円
建設業 (2.8%)					富士通		5	8.7	31,720	銀行業 (4.4%)				
住友林業		2	6	10,776	ソニーグループ		28.8	26.4	110,457	三菱UFJフィナンシャルG		20.1	15.1	34,511
大和ハウス		3.3	4.7	25,882	アドバンテス		3.7	3.7	44,178	三井住友フィナンシャルG		8.2	6	24,540
食料品 (4.1%)					キーエンス		0.9	0.9	50,301	保険業 (2.7%)				
味の素		7.1	12.6	54,091	村田製作所		6.7	15.6	39,382	東京海上HD		5.6	5.6	36,478
化学 (7.3%)					東京エレクトロン		1.6	1.5	30,900	不動産業 (2.7%)				
信越化学		8.9	7.7	34,164	輸送用機器 (5.8%)					三井不動産		17.3	21.8	35,621
日本酸素HLDGS		7.4	4.3	23,400	デンソー		5.8	12.3	27,115	サービス業 (5.8%)				
富士フィルムHLDGS		10.9	10.9	40,003	トヨタ自動車		6.2	16.7	49,599	オリエンタルランド		6.9	6.9	25,219
医薬品 (4.2%)					精密機器 (5.6%)					リクルートホールディングス		5.9	6.1	51,569
中外製薬		3.2	3.2	21,369	デルモ		14.8	13.2	35,079	合計				
第一三共		7.2	9.2	34,076	HOYA		2.1	1.9	39,434	株数・金額		303.9	321.3	1,332,575
非鉄金属 (4.5%)					その他製品 (8.7%)					銘柄数<比率>		36銘柄	35銘柄	<99.4%>
住友電工		12	14.3	60,574	アシックス		16.3	10.4	42,785	(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。				
機械 (4.5%)					任天堂		5.7	5.3	73,087	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
ディスコ		0.7	0.7	26,411	情報・通信業 (6.0%)					(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
SMC		0.3	—	—	野村総合研究所		12.4	5.8	33,216					
クボタ		7.5	5	9,280	LINEヤフー		31.8	31.8	15,241					
ダイキン工業		2	1.3	24,264	カブコン		9.7	7.7	30,884					
電気機器 (28.1%)					小売業 (3.0%)									
日立		14.8	17.2	67,613	ファーストリテイリング		1.1	0.8	39,344					

■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
	千円	%
株式	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、当作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。