

6資産バランスファンド (分配型／成長型) (愛称：ダブルウイング)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2006年3月14日）	
運用方針	主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ外国ハーマニー・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・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	
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	
	ダイワ外国ハーマニー・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・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。

運用報告書（全体版）

分配型	第235期（決算日 2025年10月6日）
	第236期（決算日 2025年11月6日）
	第237期（決算日 2025年12月8日）
	第238期（決算日 2026年1月6日）
	第239期（決算日 2026年2月6日）
	第240期（決算日 2026年3月6日）

成長型 第40期（決算日 2026年3月6日）
(作成対象期間 2025年9月9日～2026年3月6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>

6 資産バランスファンド（分配型）

分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		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 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率							
211期末(2023年10月6日)	円 9,942	円 10	% △3.2	21,178	% △3.2	19.6	% -	58.1	% -	18.9	% 0.2	百万円 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
235期末(2025年10月6日)	10,627	10	2.3	25,950	1.5	20.2	-	57.1	-	19.4	0.1	2,609
236期末(2025年11月6日)	10,842	10	2.1	26,749	3.1	20.4	-	56.6	-	19.2	0.1	2,655
237期末(2025年12月8日)	10,908	10	0.7	27,002	0.9	20.2	-	55.3	-	19.2	0.1	2,664
238期末(2026年1月6日)	11,079	10	1.7	27,495	1.8	20.2	-	56.5	-	19.5	0.1	2,683
239期末(2026年2月6日)	11,124	10	0.5	27,796	1.1	19.5	-	57.4	-	19.4	0.1	2,554
240期末(2026年3月6日)	10,305	930	1.0	27,982	0.7	19.1	-	57.2	-	19.3	0.2	2,353

(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。

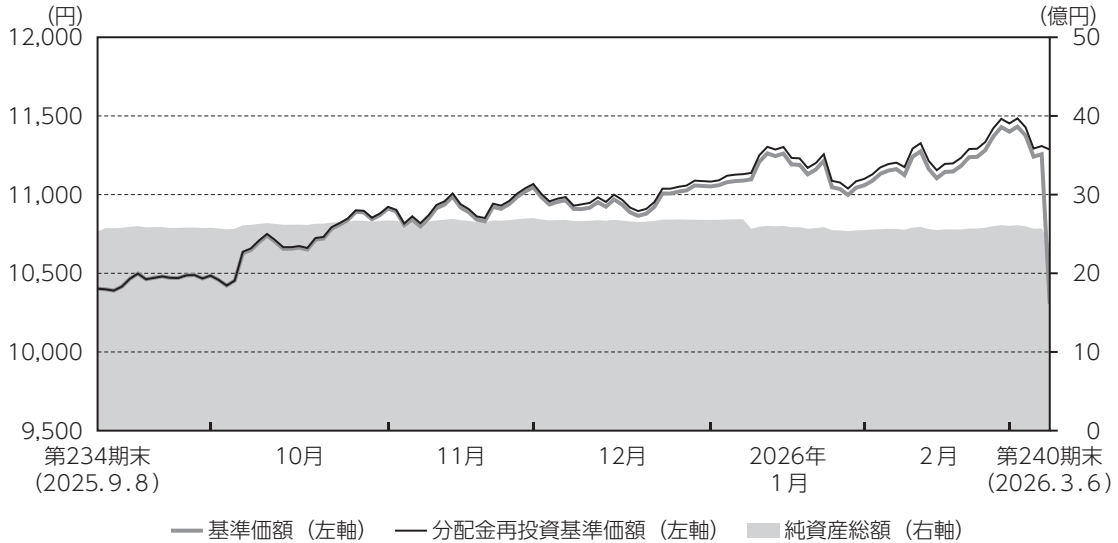
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(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235期首：10,402円

第240期末：10,305円 (既払分配金980円)

騰落率：8.5% (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	8.6%	49.7%
ダイワ日本国債マザーファンド	△2.4%	10.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	11.3%	9.9%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	16.0%	9.8%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	5.9%	9.8%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	19.0%	9.4%

■ 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、主に国内外の株式およびリート市況が上昇したことや、為替相場で円安が進んだ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 券 先 物 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 指 数 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第235期	(期首)2025年9月8日	円	%	25,578	%	%	%	%	%	%	%
	9月末	10,485	0.8	25,849	1.1	20.0	—	57.3	—	19.1	0.1
	(期末)2025年10月6日	10,637	2.3	25,950	1.5	20.2	—	57.1	—	19.4	0.1
第236期	(期首)2025年10月6日	10,627	—	25,950	—	20.2	—	57.1	—	19.4	0.1
	10月末	10,912	2.7	26,813	3.3	20.4	—	56.4	—	19.1	0.1
	(期末)2025年11月6日	10,852	2.1	26,749	3.1	20.4	—	56.6	—	19.2	0.1
第237期	(期首)2025年11月6日	10,842	—	26,749	—	20.4	—	56.6	—	19.2	0.1
	11月末	11,047	1.9	27,293	2.0	20.0	—	55.0	—	19.4	0.1
	(期末)2025年12月8日	10,918	0.7	27,002	0.9	20.2	—	55.3	—	19.2	0.1
第238期	(期首)2025年12月8日	10,908	—	27,002	—	20.2	—	55.3	—	19.2	0.1
	12月末	11,052	1.3	27,359	1.3	19.7	—	56.9	—	19.5	0.1
	(期末)2026年1月6日	11,089	1.7	27,495	1.8	20.2	—	56.5	—	19.5	0.1
第239期	(期首)2026年1月6日	11,079	—	27,495	—	20.2	—	56.5	—	19.5	0.1
	1月末	11,059	△0.2	27,277	△0.8	19.6	—	57.5	—	19.3	0.1
	(期末)2026年2月6日	11,134	0.5	27,796	1.1	19.5	—	57.4	—	19.4	0.1
第240期	(期首)2026年2月6日	11,124	—	27,796	—	19.5	—	57.4	—	19.4	0.1
	2月末	11,400	2.5	28,339	2.0	20.0	—	57.1	—	19.2	0.2
	(期末)2026年3月6日	11,235	1.0	27,982	0.7	19.1	—	57.2	—	19.3	0.2

(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

(2025.9.9～2026.3.6)

■ 海外債券市況

投資対象国の債券市況は、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、経済指標の鈍化などを背景に金利は低下しました。その後は、F R B（米連邦準備制度理事会）が3会合連続で利下げを実施する中、金利はレンジ内での推移となりました。2026年に入ると、底堅い経済指標を受けた利下げ観測の後退や、日本の財政悪化懸念による長期・超長期金利上昇の影響を受ける局面も見られました。その後は、雇用関連指標の軟調さを背景としたさらなる経済指標の鈍化への懸念などから、米国金利は長期、超長期主導で金利低下しました。当作成期末にかけては、イラン情勢の緊迫化などを背景に、金利低下幅を一部巻き戻す展開となりました。他の国もおおむね同様な展開となりましたが、これまでの利下げ効果などから経済に過熱感の見えるオーストラリアは、利上げに転じたことなどを背景に金利は大幅に上昇（債券価格は下落）しました。

■ 国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、財政拡大懸念の高まりや日銀の利上げを背景に、金利は上昇しました。2026年1月以降は、衆議院議員選挙をめぐる不確実性の高まりから、金利は一段と上昇しました。その後は、選挙の結果を受けて過度な財政拡大懸念が後退したことから、金利は低下しました。

■ 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2025年12月末にかけて、米国長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、2026年2月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり下落する場面はあったものの、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にAI（人工知能）による代替リスクが低いことなどが評価され、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化を受け、上げ幅を縮小しました。

■ 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2026年1月中旬にかけて、オフィスや賃貸住宅を中心に不動産賃貸市況が好調で、長期金利が上昇する中でも国内リート市場全体として増配が続くことへの期待などを背景に、上昇しました。しかしその後は、急な円高などにより下落した国内株式に連れて、国内リート市況も下落しました。2月は、衆議院解散・総選挙を通じた政治の安定化への期待から長期金利が低下したことや、経済政策への期待から国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。

■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、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ決定や、成長期待が高まったA I（人工知能）・半導体関連企業が相場をけん引し、上昇しました。2025年11月には、米国の政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には米国の利下げ観測が再び高まったことを好感し、反発しました。12月以降も、F R Bによる利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「A I 脅威論」の台頭を受け、情報サービスやソフトウェア関連の企業が急落しました。その後は、高値近辺でおおむね横ばいで推移しましたが、3月に入り中東情勢が悪化すると、市場のリスク回避姿勢の強まりや原油価格の急騰を背景に下落し、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、活発なデータセンター投資やスマートフォンの販売好調などが好感されてA I（人工知能）・半導体関連株が上昇を主導したほか、2025年10月には高市氏の首相就任や自維連立政権成立への期待感などもあり、上昇しました。その後も、日銀の利上げや日中関係の悪化などが懸念された場面はありましたが、円安進行や良好な需給環境などが相場を下支えし、堅調に推移しました。2026年1月には、高市首相が衆議院の解散を表明したことを好感して上昇し、さらに2月には衆議院議員総選挙で自民党が歴史的な大勝を取めたことで大幅続伸し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、おおむねレンジでの推移が継続する中、2025年10月以降は、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。2026年に入ると、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となる一方で、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測などを受けて、円高が進行する場面も見られました。当作成期末にかけては、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを背景に、円安が進行しました。その他の通貨も、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

6 資産バランスファンド（分配型）

■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

(2025.9.9～2026.3.6)

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

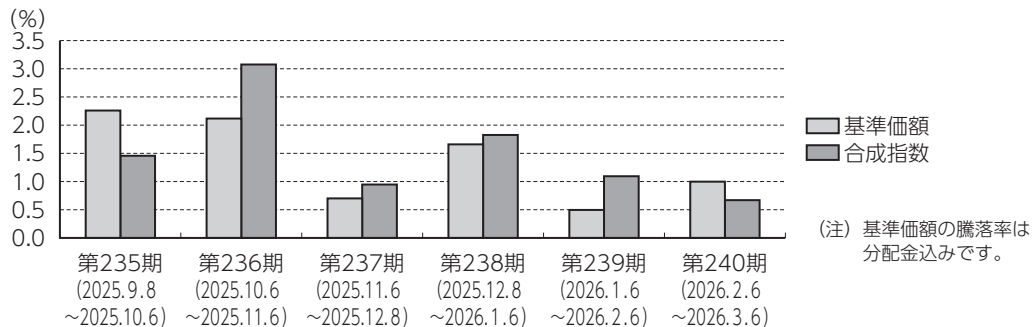
海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、NVIDIA CORP (米国)、ALPHABET INC CLASS C (米国)、APPLE INC (米国)などを組入上位としました。

■ 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、非鉄金属、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、住友電工、アドバンテスト、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235期	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期
	2025年9月9日 ～2025年10月6日	2025年10月7日 ～2025年11月6日	2025年11月7日 ～2025年12月8日	2025年12月9日 ～2026年1月6日	2026年1月7日 ～2026年2月6日	2026年2月7日 ～2026年3月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	930
対基準価額比率（%）	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	8.28
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	111
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	818
翌期繰越分配対象額（円）	1,353	1,569	1,634	1,806	1,850	1,032

（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）投資信託の計算上、「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235期	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 23.02円	✓ 17.08円	✓ 17.46円	✓ 23.94円	✓ 14.55円	✓ 23.92円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	181.35	208.50	57.92	157.40	40.28	✓ 87.66
(c) 収益調整金	162.05	162.58	163.18	163.76	164.53	165.22
(d) 分配準備積立金	997.32	1,191.17	1,406.16	1,470.98	1,641.55	✓ 1,685.71
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,363.76	1,579.35	1,644.74	1,816.09	1,860.93	1,962.51
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	930.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,353.76	1,569.35	1,634.74	1,806.09	1,850.93	1,032.51

（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トック・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、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て投資銘柄を選定し、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トック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第235期～第240期 (2025.9.9～2026.3.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.689%	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10,915円です。
（投 信 会 社）	(37)	(0.338)	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)	(0.324)	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)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	1	0.012	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)	(0.005)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.007)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.001)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.015	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	78	0.718	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

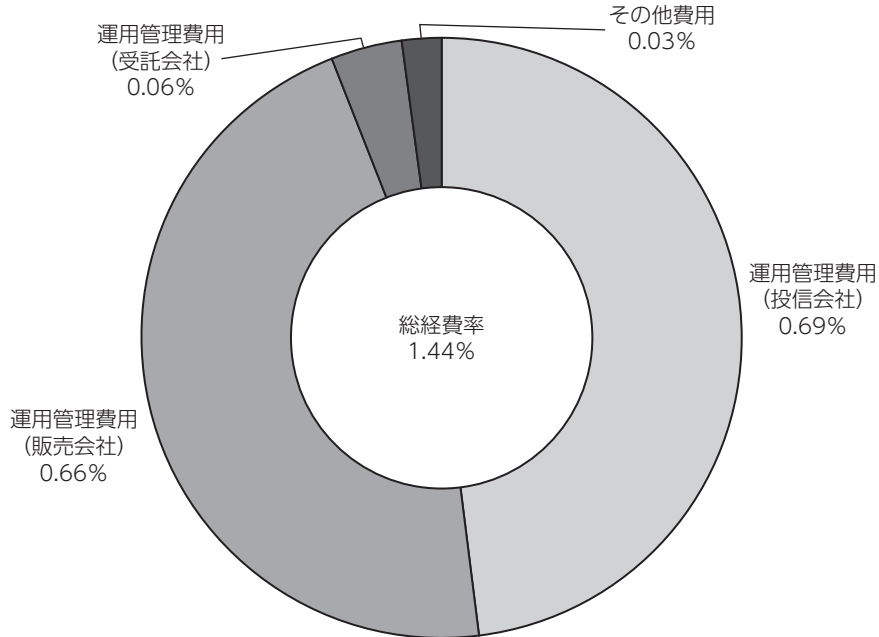
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.44%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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9月9日から2026年3月6日まで）

決算期	第 235 期 ~ 第 240 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	7,987	18,000	90,093	220,000
ダイワ日本国債マザーファンド	10,197	12,000	17,247	20,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,237	6,000	9,671	52,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2,736	11,000	9,165	39,000
ダイワ日本ハーマニーストック・マザーファンド	361	1,000	25,161	79,000
ダイワ外国ハーマニーストック・マザーファンド	425	3,000	8,152	65,000

（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9月9日から2026年3月6日まで）

項 目	第 235 期 ~ 第 240 期
	ダイワ日本ハーマニーストック・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	440,313千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,455,517千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.30
	ダイワ外国ハーマニーストック・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	533,422千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,463,948千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.36

（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9月9日から2026年3月6日まで）

決算期	第 235 期 ~ 第 240 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 2,148	百万円 -	% -	百万円 7,112	百万円 1,119
コール・ローン	42,598	-	-	-	-	-

（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9月9日から2026年3月6日まで）

決算期	第 235 期 ~ 第 240 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 29,272	百万円 7,684	% 26.3	百万円 31,250	百万円 5,879
不動産投信 指数先物取引	4,085	-	-	3,121	-	-
コール・ローン	335,237	-	-	-	-	-

（注）平均保有割合0.1%

(6) ダイワ日本ハーマニーストック・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9月9日から2026年3月6日まで）

決算期	第 235 期 ~ 第 240 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 103	百万円 81	% 79.3	百万円 337	百万円 105
コール・ローン	1,491	-	-	-	-	-

（注）平均保有割合18.0%

(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9月9日から2026年3月6日まで)

種類	第 235 期 ~ 第 240 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 -	百万円 -	百万円 5,518

(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9月9日から2026年3月6日まで)

種類	第 235 期 ~ 第 240 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買付額	売付額
投資証券	百万円 2,021	

(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9月9日から2026年3月6日まで)

項目	第235期~第240期
売買委託手数料総額 (A)	335千円
うち利害関係人への支払額 (B)	58千円
(B)/(A)	17.4%

(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빙ク投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種類	第234期末		第 240 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	559,295		477,190		1,168,781
ダイワ日本国債マザーファンド	209,445		202,395		234,435
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	51,260		42,826		232,057
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	61,269		54,840		230,978
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	92,953		68,153		222,372
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	36,257		28,530		230,979

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月6日現在

項目	第 240 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	1,168,781	45.5
ダイワ日本国債マザーファンド	234,435	9.1
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	232,057	9.0
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	230,978	9.0
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	222,372	8.7
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	230,979	9.0
コール・ローン等、その他	248,840	9.7
投資信託財産総額	2,568,445	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.45円、1カナダ・ドル=115.25円、1オーストラリア・ドル=110.61円、1香港ドル=20.13円、1シンガポール・ドル=123.08円、1ニュージーランド・ドル=93.04円、1イギリス・ポンド=210.42円、1スイス・フラン=201.63円、1デンマーク・クローネ=24.47円、1ノルウェー・クローネ=16.31円、1スウェーデン・クローネ=17.08円、1チェコ・コルナ=7.501円、1ポーランド・ズロチ=42.809円、1ユーロ=182.80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240期末における外貨建純資産 (15,709,251千円) の投資信託財産総額 (15,813,364千円) に対する比率は、99.3%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第240期末における外貨建純資産 (97,885,204千円) の投資信託財産総額 (99,102,097千円) に対する比率は、98.8%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240期末における外貨建純資産 (1,394,235千円) の投資信託財産総額 (1,395,450千円) に対する比率は、99.9%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10月6日)、(2025年11月6日)、(2025年12月8日)、(2026年1月6日)、(2026年2月6日)、(2026年3月6日)現在

項 目	第 235 期 末	第 236 期 末	第 237 期 末	第 238 期 末	第 239 期 末	第 240 期 末
(A) 資産	2,614,387,360円	2,660,981,872円	2,670,539,381円	2,690,192,747円	2,563,844,519円	2,568,445,494円
コール・ローン等	26,419,592	27,497,433	28,261,893	27,823,195	27,605,103	248,840,811
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,288,335,669	1,311,699,689	1,328,272,214	1,334,222,494	1,275,180,798	1,168,781,564
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	253,435,133	254,777,157	254,053,259	252,026,760	251,809,549	234,435,221
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	260,552,797	258,934,264	261,220,886	264,815,622	255,739,638	232,057,768
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	255,792,998	262,315,075	258,757,575	266,147,106	248,487,870	230,978,169
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	268,569,068	273,253,924	268,068,655	274,009,229	253,441,570	222,372,619
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	261,282,103	272,504,330	271,904,899	271,148,341	248,579,991	230,979,342
未収入金	—	—	—	—	3,000,000	—
(B) 負債	5,245,427	5,630,346	5,782,354	6,266,204	9,287,561	215,238,229
未払収益分配金	2,455,291	2,449,084	2,443,022	2,422,538	2,296,474	212,362,110
未払解約金	—	—	—	792,383	3,825,242	—
未払信託報酬	2,773,832	3,146,470	3,285,232	2,979,670	3,076,152	2,770,142
その他未払費用	16,304	34,792	54,100	71,613	89,693	105,977
(C) 純資産総額(A-B)	2,609,141,933	2,655,351,526	2,664,757,027	2,683,926,543	2,554,556,958	2,353,207,265
元本	2,455,291,563	2,449,084,258	2,443,022,397	2,422,538,828	2,296,474,492	2,283,463,555
次期繰越損益金	153,850,370	206,267,268	221,734,630	261,387,715	258,082,466	69,743,710
(D) 受益権総口数	2,455,291,563□	2,449,084,258□	2,443,022,397□	2,422,538,828□	2,296,474,492□	2,283,463,555□
1万口当り基準価額(C/D)	10,627円	10,842円	10,908円	11,079円	11,124円	10,305円

* 当作成期首における元本額は2,434,079,884円、当作成期間（第235期～第240期）中における追加設定元本額は47,917,594円、同解約元本額は198,533,923円です。

* 第240期末の計算口数当りの純資産額は10,305円です。

6 資産バランスファンド (分配型)

■ 損益の状況

第235期 自2025年9月9日 至2025年10月6日 第238期 自2025年12月9日 至2026年1月6日
 第236期 自2025年10月7日 至2025年11月6日 第239期 自2026年1月7日 至2026年2月6日
 第237期 自2025年11月7日 至2025年12月8日 第240期 自2026年2月7日 至2026年3月6日

項 目	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期	第 240 期
(A) 配当等収益	11,676円	9,644円	9,918円	11,691円	14,439円	13,313円
受取利息	11,676	9,644	9,918	11,691	14,439	13,313
(B) 有価証券売買損益	60,413,387	58,404,079	21,712,534	46,918,025	15,672,926	28,252,356
売買益	61,746,475	58,518,203	29,302,975	49,166,782	22,995,765	30,882,868
売買損	△ 1,333,088	△ 114,124	△ 7,590,441	△ 2,248,757	△ 7,322,839	△ 2,630,512
(C) 信託報酬等	△ 2,790,136	△ 3,164,958	△ 3,304,540	△ 2,997,183	△ 3,094,232	△ 2,786,426
(D) 当期損益金(A+B+C)	57,634,927	55,248,765	18,417,912	43,932,533	12,593,133	25,479,243
(E) 前期繰越損益金	237,418,238	291,729,303	343,529,730	356,351,245	376,979,595	384,925,914
(F) 追加信託差損益金	△138,747,504	△138,261,716	△137,769,990	△136,473,525	△129,193,788	△128,299,337
(配当等相当額)	(39,789,865)	(39,818,705)	(39,867,005)	(39,672,807)	(37,785,807)	(37,728,380)
(売買損益相当額)	(△178,537,369)	(△178,080,421)	(△177,636,995)	(△176,146,332)	(△166,979,595)	(△166,027,717)
(G) 合計(D+E+F)	156,305,661	208,716,352	224,177,652	263,810,253	260,378,940	282,105,820
(H) 収益分配金	△ 2,455,291	△ 2,449,084	△ 2,443,022	△ 2,422,538	△ 2,296,474	△212,362,110
次期繰越損益金(G+H)	153,850,370	206,267,268	221,734,630	261,387,715	258,082,466	69,743,710
追加信託差損益金	△138,747,504	△138,261,716	△137,769,990	△136,473,525	△129,193,788	△128,299,337
(配当等相当額)	(39,789,865)	(39,818,705)	(39,867,005)	(39,672,807)	(37,785,807)	(37,728,380)
(売買損益相当額)	(△178,537,369)	(△178,080,421)	(△177,636,995)	(△176,146,332)	(△166,979,595)	(△166,027,717)
分配準備積立金	292,597,874	344,528,984	359,504,620	397,861,240	387,276,254	198,043,047

(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: 634,435円 (未監査)

■ 収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期	第 240 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,653,824円	4,183,715円	4,265,720円	5,800,426円	3,341,591円	5,462,214円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	44,527,884	51,065,050	14,152,192	38,132,107	9,251,542	20,017,029
(c) 収益調整金	39,789,865	39,818,705	39,867,005	39,672,807	37,785,807	37,728,380
(d) 分配準備積立金	244,871,457	291,729,303	343,529,730	356,351,245	376,979,595	384,925,914
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	334,843,030	386,796,773	401,814,647	439,956,585	427,358,535	448,133,537
(f) 分配金	2,455,291	2,449,084	2,443,022	2,422,538	2,296,474	212,362,110
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	332,387,739	384,347,689	399,371,625	437,534,047	425,062,061	235,771,427
(h) 受益権総口数	2,455,291,563□	2,449,084,258□	2,443,022,397□	2,422,538,828□	2,296,474,492□	2,283,463,555□

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 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期	第 240 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	930円

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

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

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

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

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

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	不動産投資先物比率	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
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
40期末(2026年3月6日)	13,886	600	11.6	39,576	12.4	48.8	—	9.4	—	39.1	0.4	4,669

(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 (DB 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。

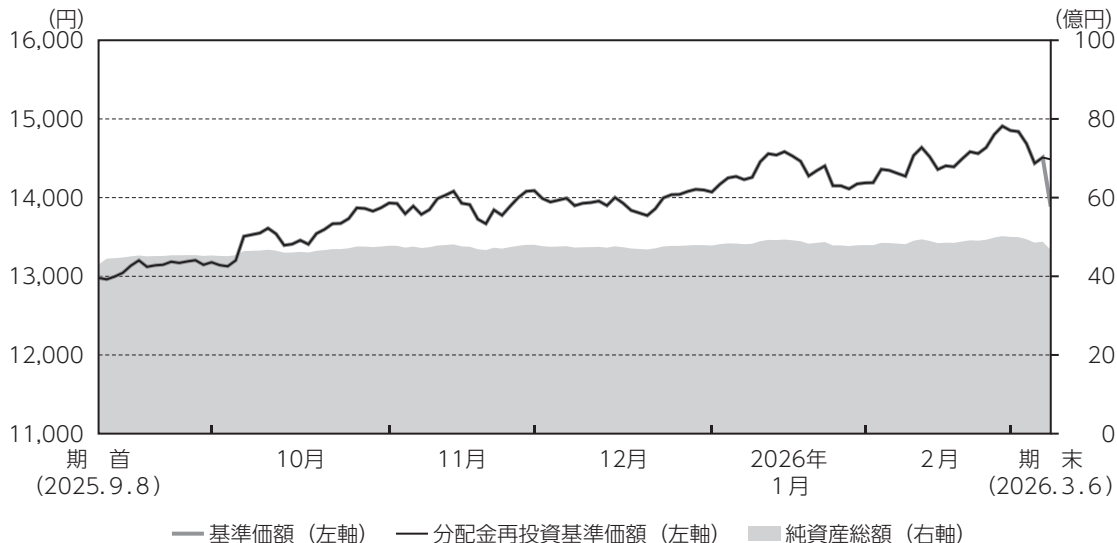
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(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はありません。

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

■ 基準価額・騰落率

期首：12,980円

期末：13,886円（分配金600円）

騰落率：11.6%（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
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	16.0%	24.9%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	19.0%	24.2%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	11.3%	20.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	5.9%	19.9%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	8.6%	5.0%
ダイワ日本国債マザーファンド	△2.4%	4.7%

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)	騰 落 率	(参考指数)						
(期首) 2025年 9月8日	円 12,980	% -	35,214	% -	% 50.0	% -	% 9.6	% -	% 38.4	% 0.3
9月末	13,178	1.5	35,671	1.3	49.1	-	9.6	-	38.8	0.3
10月末	13,931	7.3	37,172	5.6	50.7	-	9.2	-	37.9	0.3
11月末	14,089	8.5	37,956	7.8	49.9	-	9.0	-	38.8	0.3
12月末	14,071	8.4	38,177	8.4	49.9	-	9.2	-	38.9	0.3
2026年 1月末	14,187	9.3	38,478	9.3	50.2	-	9.2	-	38.6	0.3
2月末	14,853	14.4	40,497	15.0	50.8	-	8.9	-	37.9	0.4
(期末) 2026年 3月6日	14,486	11.6	39,576	12.4	48.8	-	9.4	-	39.1	0.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

■海外債券市況

投資対象国の債券市況は、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、経済指標の鈍化などを背景に金利は低下しました。その後は、F R B（米連邦準備制度理事会）が3会合連続で利下げを実施する中、金利はレンジ内での推移となりました。2026年に入ると、底堅い経済指標を受けた利下げ観測の後退や、日本の財政悪化懸念による長期・超長期金利上昇の影響を受ける局面も見られました。その後は、雇用関連指標の軟調さを背景としたさらなる経済指標の鈍化への懸念などから、米国金利は長期、超長期主導で金利低下しました。当作成期末にかけては、イラン情勢の緊迫化などを背景に、金利低下幅を一部巻き戻す展開となりました。他の国もおおむね同様な展開となりましたが、これまでの利下げ効果などから経済に過熱感の見えるオーストラリアは、利上げに転じたことなどを背景に金利は大幅に上昇（債券価格は下落）しました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、財政拡大懸念の高まりや日銀の利上げを背景に、金利は上昇しました。2026年1月以降は、衆議院議員選挙をめぐる不確実性の高まりから、金利は一段と上昇しました。その後は、選挙の結果を受けて過度な財政拡大懸念が後退したことから、金利は低下しました。

■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2025年12月末にかけて、米国長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、2026年2月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり下落する場面はあったものの、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にA I（人工知能）による代替リスクが低いことなどが評価され、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化を受け、上げ幅を縮小しました。

■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2026年1月中旬にかけて、オフィスや賃貸住宅を中心に不動産賃貸市況が好調で、長期金利が上昇する中でも国内リート市場全体として増配が続くことへの期待などを背景に、上昇しました。しかしその後は、急な円高などにより下落した国内株式に連れて、国内リート市況も下落しました。2月は、衆議院解散・総選挙を通じた政治の安定化への期待から長期金利が低下したことや、経済政策への期待から国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。

■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、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ決定や、成長期待が高まったA I（人工知能）・半導体関連企業が相場をけん引し、上昇しました。2025年11月には、米国の政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には米国の利下げ観測が再び高まったことを好感し、反発しました。12月以降も、F R Bによる利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「A I 脅威論」の台頭を受け、情報サービスやソフトウェア関連の企業が急落しました。その後は、高値近辺でおおむね横ばいで推移しましたが、3月に入り中東情勢が悪化すると、市場のリスク回避姿勢の強まりや原油価格の急騰を背景に下落し、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、活発なデータセンター投資やスマートフォンの販売好調などが好感されてA I（人工知能）・半導体関連株が上昇を主導したほか、2025年10月には高市氏の首相就任や自維連立政権成立への期待感などもあり、上昇しました。その後も、日銀の利上げや日中関係の悪化などが懸念された場面はありましたが、円安進行や良好な需給環境などが相場を下支えし、堅調に推移しました。2026年1月には、高市首相が衆議院の解散を表明したことを好感して上昇し、さらに2月には衆議院議員総選挙で自民党が歴史的な大勝を取めたことで大幅続伸し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、おおむねレンジでの推移が継続する中、2025年10月以降は、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。2026年に入ると、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となる一方で、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測などを受けて、円高が進行する場面も見られました。当作成期末にかけては、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを背景に、円安が進行しました。その他の通貨も、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

(2025.9.9～2026.3.6)

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

6 資産バランスファンド（成長型）

■ ダイワ J-REIT アクティブ・マザーファンド

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

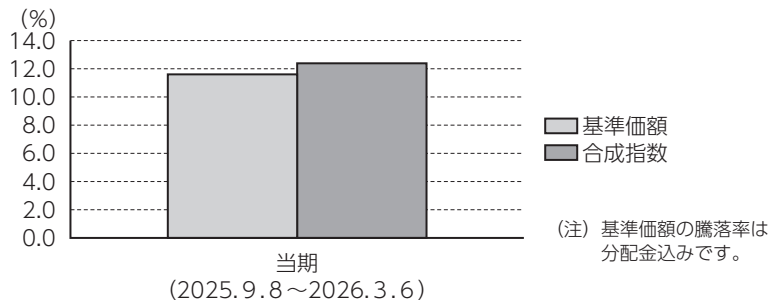
海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、NVIDIA CORP（米国）、ALPHABET INC CLASS C（米国）、APPLE INC（米国）などを組入上位としました。

■ 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、非鉄金属、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、住友電工、アドバンテスト、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9月9日 ～2026年3月6日	
当期分配金（税込み） (円)		600
対基準価額比率 (%)		4.14
当期の収益 (円)		600
当期の収益以外 (円)		-
翌期繰越分配対象額 (円)		4,059

(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	✓	149.92円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	1,353.65
(c) 収益調整金		1,584.38
(d) 分配準備積立金		1,571.41
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		4,659.37
(f) 分配金		600.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		4,059.37

(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トック・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド ……純資産総額の25%

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て投資銘柄を選定し、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トック・マザーファンド

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

■ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.9.9~2026.3.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	101円	0.728%	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13,943円です。
(投 信 会 社)	(53)	(0.377)	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)	(45)	(0.324)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	4	0.029	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)	(0.013)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(2)	(0.015)	
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)	(0.003)	
そ の 他 費 用	2	0.015	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)	(0.011)	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)	(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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	108	0.777	

(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。

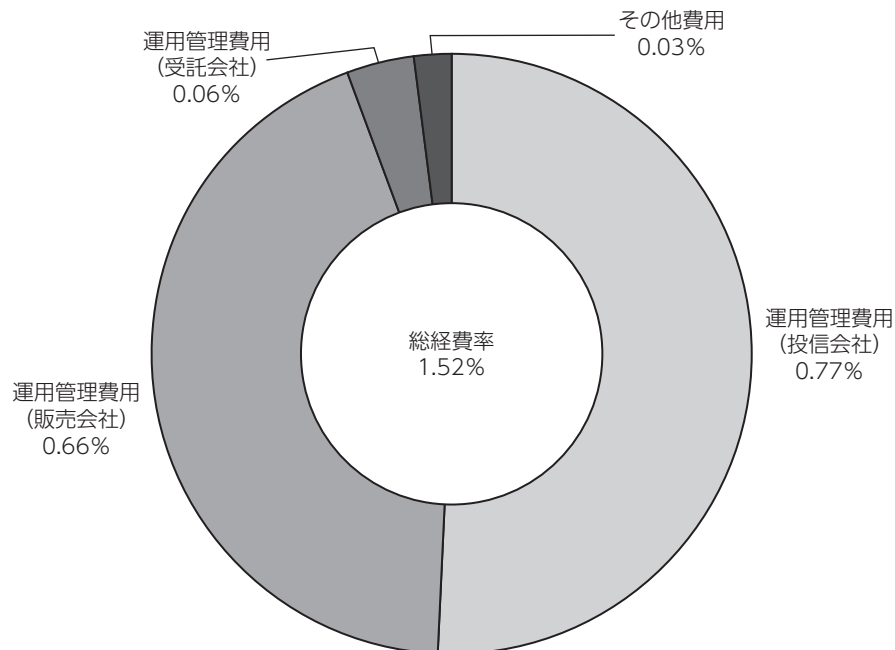
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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9月9日から2026年3月6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	4,436	10,000	3,332	8,000
ダイワ日本国債マザーファンド	13,541	16,000	842	1,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9,487	46,000	10,898	60,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	13,666	55,000	2,153	9,000
ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド	8,312	23,000	57,467	185,000
ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド	4,683	33,000	15,025	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9月9日から2026年3月6日まで)

項 目	当 期
	ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	440,313千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,455,517千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.30
	ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	533,422千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,463,948千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.36

(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9月9日から2026年3月6日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分						
公社債	百万円 2,148	百万円 -	% -	百万円 7,112	百万円 1,119	% 15.7
コール・ローン	42,598	-	-	-	-	-

(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9月9日から2026年3月6日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分						
投資証券	百万円 29,272	百万円 7,684	% 26.3	百万円 31,250	百万円 5,879	% 18.8
不動産投信 指数先物取引	4,085	-	-	3,121	-	-
コール・ローン	335,237	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.4%

(6) ダイワ日本ハートモニース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9月9日から2026年3月6日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分						
株式	百万円 103	百万円 81	% 79.3	百万円 337	百万円 105	% 31.2
コール・ローン	1,491	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合82.0%

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9月9日から2026年3月6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 -	百万円 -	百万円 5,518

(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9月9日から2026年3月6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
投資証券	百万円 2,021	

(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9月9日から2026年3月6日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,366千円
うち利害関係人への支払額 (B)	247千円
(B)／(A)	18.1%

(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	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	口 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	94,825	95,930	234,961	
ダイワ日本国債マザーファンド	176,514	189,213	219,166	
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	174,291	172,879	936,750	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	208,719	220,232	927,576	
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	396,158	347,003	1,132,203	
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	154,178	143,836	1,164,474	

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月6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	234,961	4.8
ダイワ日本国債マザーファンド	219,166	4.5
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	936,750	19.1
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	927,576	18.9
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	1,132,203	23.1
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	1,164,474	23.7
コール・ローン等、その他	291,639	5.9
投資信託財産総額	4,906,771	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.45円、1カナダ・ドル=115.25円、1オーストラリア・ドル=110.61円、1香港ドル=20.13円、1シンガポール・ドル=123.08円、1ニュージーランド・ドル=93.04円、1イギリス・ポンド=210.42円、1スイス・フラン=201.63円、1デンマーク・クローネ=24.47円、1ノルウェー・クローネ=16.31円、1スウェーデン・クローネ=17.08円、1チェコ・コルナ=7.501円、1ポーランド・ズロチ=42.809円、1ユーロ=182.80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(15,709,251千円)の投資信託財産総額(15,813,364千円)に対する比率は、99.3%です。
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(97,885,204千円)の投資信託財産総額(99,102,097千円)に対する比率は、98.8%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(1,394,235千円)の投資信託財産総額(1,395,450千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,906,771,027円
コール・ローン等	291,639,210
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	234,961,687
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	219,166,005
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	936,750,117
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	927,576,831
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	1,132,203,026
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	1,164,474,151
(B) 負債	237,114,227
未払収益分配金	201,766,677
未払解約金	610,698
未払信託報酬	34,545,029
その他未払費用	191,823
(C) 純資産総額(A - B)	4,669,656,800
元本	3,362,777,964
次期繰越損益金	1,306,878,836
(D) 受益権総口数	3,362,777,964口
1万口当り基準価額(C/D)	13,886円

* 期首における元本額は3,311,932,294円、当作成期間中における追加設定元本額は149,942,436円、同解約元本額は99,096,766円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,886円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月9日 至2026年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	172,432円
受取利息	172,432
(B) 有価証券売買損益	540,185,387
売買益	554,676,251
売買損	△ 14,490,864
(C) 信託報酬等	△ 34,736,852
(D) 当期損益金(A + B + C)	505,620,967
(E) 前期繰越損益金	528,431,645
(F) 追加信託差損益金	474,592,901
(配当等相当額)	(532,793,007)
(売買損益相当額)	(△ 58,200,106)
(G) 合計(D + E + F)	1,508,645,513
(H) 収益分配金	△ 201,766,677
次期繰越損益金(G + H)	1,306,878,836
追加信託差損益金	474,592,901
(配当等相当額)	(532,793,007)
(売買損益相当額)	(△ 58,200,106)
分配準備積立金	832,285,935

(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：2,297,907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	50,416,164円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	455,204,803
(c) 収益調整金	532,793,007
(d) 分配準備積立金	528,431,645
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,566,845,619
(f) 分配金	201,766,677
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,365,078,942
(h) 受益権総口数	3,362,777,964口

6 資産バランスファンド（成長型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	600 円

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

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

配当込み 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。

<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10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2026年3月6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9月9日から2026年3月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	468,793	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	559,912
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	412,963	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	391,180
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	386,265	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	256,187
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	254,321	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	240,950
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	241,514	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	175,209
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	99,860
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	58,895

(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、2026年3月6日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（6,437,879千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2026年3月6日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 29,986	千アメリカ・ドル 23,380	千円 3,681,273	% 23.3	% -	% 16.7	% 6.6	% 0.1
カナダ	千カナダ・ドル 11,100	千カナダ・ドル 10,752	1,239,203	7.9	-	7.6	0.3	-
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 22,433	2,481,336	15.7	-	10.2	3.9	1.7
イギリス	千イギリス・ポンド 11,945	千イギリス・ポンド 9,323	1,961,761	12.4	-	11.1	0.6	0.7
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 25,500	623,996	4.0	-	1.0	2.9	-
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 16,635	271,319	1.7	-	-	-	1.7
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 8,180	139,730	0.9	-	-	-	0.9
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,682	342,697	2.2	-	-	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 15,135	647,947	4.1	-	-	4.0	0.1
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,900	347,345	2.2	-	2.2	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 166	30,448	0.2	-	0.2	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 17,186	千ユーロ 14,532	2,656,486	16.8	-	14.3	2.4	0.1
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,532	645,705	4.1	-	-	4.1	-
ユーロ（小計）	22,836	20,131	3,679,985	23.3	-	16.7	6.5	0.1
合 計	-	-	15,069,252	95.6	-	63.3	25.5	6.7

(注1) 邦貨換算金額は、2026年3月6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)

2026年3月6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 602	千円 94,936	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	100	98	15,446	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	11,486	7,335	1,154,907	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	7,500	6,590	1,037,654	2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,600	1,613	253,977	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	7,400	7,141	1,124,350	2033/05/15	
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		29,986	23,380	3,681,273		
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 1,465	168,874	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,869	215,413	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	400	357	41,217	2030/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	939	108,305	2032/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,057	352,350	2032/09/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	3,000	3,063	353,041	2033/06/15	
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		11,100	10,752	1,239,203		
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 11,429	1,264,242	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,054	337,909	2051/06/21	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	789	87,347	2028/05/30	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,723	522,421	2031/02/06	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,435	269,415	2026/12/16	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		26,400	22,433	2,481,336		
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 495	104,359	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	500	474	99,774	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	515	108,555	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,544	535,428	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	794	167,258	2051/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	3,650	3,612	760,176	2034/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	884	186,206	2046/12/07	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		11,945	9,323	1,961,761		
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 6,501	159,098	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	20,200	18,998	464,898	2029/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		25,700	25,500	623,996		
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 16,635	271,319	2027/02/17	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		17,000	16,635	271,319		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2026年3月6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 8,180	千円 139,730	2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		8,230	8,180	139,730		
チェコ	Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.0000 5.7500	千チェコ・コルナ 30,000 15,000	千チェコ・コルナ 29,819 15,862	223,696 119,000	2026/06/26 2029/03/29	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		45,000	45,682	342,697		
ポーランド	Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券	1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 5,500 500 10,100	千ポーランド・ズロチ 4,746 502 9,886	203,188 21,511 423,247	2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		16,100	15,135	647,947		
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 1,900	347,345	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,950	1,900	347,345		
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 200	千ユーロ 166	30,448	2032/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		200	166	30,448		
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000 3.4500	千ユーロ 100 7,400 2,136 5,100 450 2,000	千ユーロ 99 6,414 2,094 3,705 297 1,920	18,276 1,172,524 382,909 677,338 54,454 350,983	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31 2043/07/30	
国小計	銘柄数 金 額	6銘柄		17,186	14,532	2,656,486		
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 3,532	645,705	2030/07/30	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		3,500	3,532	645,705		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		22,836	20,131	3,679,985		
合 計	銘柄数 金 額	42銘柄				15,069,252		

(注1) 邦貨換算金額は、2026年3月6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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

<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、2026年3月6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9月9日から2026年3月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
22 30年国債 2.5% 2036/3/20		千円 1,936,512	121 20年国債 1.9% 2030/9/20		千円 926,201
18 30年国債 2.3% 2035/3/20		212,040	1 30年国債 2.8% 2029/9/20		692,048
			16 30年国債 2.5% 2034/9/20		638,936
			130 20年国債 1.8% 2031/9/20		510,564
			140 20年国債 1.7% 2032/9/20		505,706
			12 30年国債 2.1% 2033/9/20		413,643
			101 20年国債 2.4% 2028/3/20		411,811
			110 20年国債 2.1% 2029/3/20		411,790
			94 20年国債 2.1% 2027/3/20		405,873
			32 30年国債 2.3% 2040/3/20		394,923

(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、2026年3月6日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（48,116,745千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2026年3月6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 54,260,000	千円 54,767,013	% 98.3	% -	% 65.5	% 19.8	% 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）

2026年3月6日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	86 20年国債	2.3000	3,600,000	3,601,656	2026/03/20	
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,640,176	2027/03/20	
	101 20年国債	2.4000	3,560,000	3,643,909	2028/03/20	
	110 20年国債	2.1000	3,600,000	3,678,048	2029/03/20	
	116 20年国債	2.2000	3,200,000	3,284,480	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	400,000	405,584	2030/09/20	
	125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,670,746	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	1,000,000	1,006,070	2031/09/20	
	134 20年国債	1.8000	2,500,000	2,508,850	2032/03/20	
	140 20年国債	1.7000	1,200,000	1,193,676	2032/09/20	
	143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,266,328	2033/03/20	
	12 30年国債	2.1000	1,400,000	1,421,252	2033/09/20	
	14 30年国債	2.4000	2,100,000	2,169,363	2034/03/20	
	16 30年国債	2.5000	1,400,000	1,453,144	2034/09/20	
	18 30年国債	2.3000	2,000,000	2,038,080	2035/03/20	
	20 30年国債	2.5000	1,600,000	1,651,488	2035/09/20	
	22 30年国債	2.5000	3,600,000	3,700,872	2036/03/20	
	26 30年国債	2.4000	3,600,000	3,633,264	2037/03/20	
	28 30年国債	2.5000	3,600,000	3,630,204	2038/03/20	
	30 30年国債	2.3000	3,700,000	3,607,759	2039/03/20	
32 30年国債	2.3000	3,700,000	3,562,064	2040/03/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	21銘柄	54,260,000	54,767,013		

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

<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・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2025年9月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2026年3月6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9月9日から2026年3月6日まで)

買				付				売				付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円
DEXUS STAPLED UNITS (オーストラリア)	2,570.185	1,910,444	743	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	338.77	1,451,287	4,283	MIRVAC GROUP STAPLED UNITS (オーストラリア)	6,602.658	1,435,970	217	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (アメリカ)	215.591	1,026,273	4,760
KEPPEL REIT UNITS (シンガポール)	8,892	1,108,840	124	STOCKLAND STAPLED UNITS LTD (オーストラリア)	1,983.163	1,224,526	617	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	3,360.4	939,928	279	CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS (オーストラリア)	466.957	1,102,324	2,360
SCENTRE GROUP UNIT (オーストラリア)	2,084.778	913,017	437	GOODMAN GROUP UNITS (オーストラリア)	270.305	877,108	3,244	BXP INC (アメリカ)	84.287	901,787	10,699	REALTY INCOME REIT CORP (アメリカ)	93.384	852,931	9,133
GOODMAN GROUP UNITS (オーストラリア)	254.186	802,693	3,157	HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (アメリカ)	298.247	845,795	2,835	GOODMANS GROUP UNITS (オーストラリア)	254.186	802,693	3,157	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST (シンガポール)	2,902.539	803,128	276
CENTURION ACCOMMODATION REIT UNITS (シンガポール)	7,434.9	769,163	103	VICI PPTYS INC (アメリカ)	153.294	693,821	4,526	WELLTOWER INC (アメリカ)	27.149	763,601	28,126	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (アメリカ)	22.446	656,032	29,227
BRITISH LAND REIT PLC (イギリス)	790.613	693,930	877												

(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、2026年3月6日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（18,101,229千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2026年3月6日現在			
	口数	評価額		千円
		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		
DIGITAL CORE REIT UNITS	9,569.956	4,689	738,326	
(アメリカ)				
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	47.115	9,471	1,491,292	
BXP INC	161.262	8,945	1,408,422	
EQUINIX REIT INC	15.118	14,407	2,268,453	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT	33.737	3,323	523,327	
HOST HOTELS & RESORTS REIT INC	302.353	6,034	950,205	
KIMCO REALTY REIT CORP	556.633	13,086	2,060,460	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	338.678	6,228	980,644	
INVITATION HOMES INC	269.836	7,129	1,122,471	
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A	46.962	6,502	1,023,796	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST	215.591	7,383	1,162,609	
CARETRUST REIT INC	81.932	3,225	507,880	
WEYERHAEUSER REIT	87.023	2,143	337,474	
CROWN CASTLE INC	187.584	16,903	2,661,407	
CURLINE PROPERTIES	123.175	3,452	543,611	
IRON MOUNTAIN INC	114.342	12,268	1,931,737	

銘柄	2026年3月6日現在			
	口数	評価額		千円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル		
SUN COMMUNITIES REIT INC	73.087	9,990	1,572,966	
PROLOGIS REIT INC	170.875	23,555	3,708,753	
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC	36.383	6,991	1,100,789	
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC	38.229	9,872	1,554,386	
WELLTOWER INC	249.947	51,251	8,069,569	
HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC	91.807	2,108	332,031	
KILROY REALTY REIT CORP	196.48	6,079	957,152	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I	147.792	10,015	1,576,997	
REALTY INCOME REIT CORP	56.431	3,656	575,751	
PUBLIC STORAGE REIT	34.251	10,513	1,655,272	
UDR REIT INC	180.23	6,789	1,068,969	
AGREE REALTY REIT CORP	115.913	9,392	1,478,838	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN	96.411	4,538	714,518	
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	170.995	30,736	4,839,438	
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	119.123	17,570	2,766,497	
アメリカ・ドル 通貨計	口数・金額 銘柄数<比率>	13,929,251 31銘柄	328,256 <52.7%>	51,684,056

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	□ 数	2026年3月6日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVE	501.048	6,453	743,765
FIRST CAPITAL REALTY REAL ESTATE I	328.281	6,857	790,360
カナダ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	829,329 13,311	1,534,125 < 1.6%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS STAPLED UNITS	2,477.899	16,056	1,776,041
CENTURIA INDUSTR UNITS	1,449.868	4,581	506,768
SCENTRE GROUP UNIT	7,597.794	27,883	3,084,238
STOCKLAND STAPLED UNITS LTD	2,526.211	12,201	1,349,618
GOODMAN GROUP UNITS	2,228.961	61,942	6,851,496
CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS	406.747	8,602	951,544
INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED	1,775.555	7,670	848,422
オーストラリア・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	18,463,035 138,939	15,368,130 <15.7%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,854.792	108,824	2,190,640
香港ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	2,854,792 1銘柄	2,190,640 < 2.2%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
CENTURION ACCOMMODATION REIT UNITS	7,177.6	7,895	971,760
KEPPEL DC REIT	3,360.4	7,762	955,411
CAPITLAND INTEGRATED COMMERCIAL T	8,462.7	20,225	2,489,397
KEPPEL REIT UNITS	15,008.087	14,032	1,727,127
PARKWAY LIFE REIT TRUST	573.777	2,300	283,188
シンガポール・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	34,582,564 5銘柄	6,426,886 < 6.6%>
(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 UNITS	2,959.565	5,785	538,324
ニュージーランド・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	2,959,565 1銘柄	538,324 < 0.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON REIT PLC	666.266	2,285	480,871
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	2,789.147	2,878	605,672
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC	1,009.545	6,259	1,317,056
SEGRO REIT PLC	1,079.173	8,385	1,764,408
BRITISH LAND REIT PLC	1,086.278	4,190	881,840
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	658.429	2,212	465,516
SAFESTORE HOLDINGS PLC	443.241	3,311	696,702
BIG YELLOW GROUP PLC	220.786	2,117	445,530
LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC	2,808.334	5,790	1,218,496
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,646.885	7,560	1,590,876
イギリス・ポンド 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	15,408,084 10銘柄	9,466,972 < 9.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	96.353	2,611	477,321
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	96.353 1銘柄	477,321 < 0.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA NV	107.074	7,709	1,409,265
WAREHOUSES DE PAUW NV	266.419	6,532	1,194,158

銘柄	□ 数	2026年3月6日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
XIOR STUDENT HOUSING NV	千口	千ユーロ	千円
	124.364	3,569	652,458
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	497,857 3銘柄	17,811 < 3.3%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS	116.774	11,462	2,095,351
KLEPIERRE REIT SA	366.043	12,533	2,291,089
MERCIALYS REIT SA	276.792	3,260	596,039
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	759,609 3銘柄	27,256 < 5.1%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES REIT SA (REIT)	455.221	6,600	1,206,608
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	455,221 1銘柄	6,600 < 1.2%>
ユーロ (その他)	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD	61.348	1,690	308,957
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	61,348 1銘柄	1,690 < 0.3%>
ユーロ通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	1,870,388 9銘柄	55,969 <10.4%>
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	90,897,008 66銘柄	- <99.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2026年3月6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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

<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Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2025年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2026年3月6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9月9日から2026年3月6日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ジャパン・ホテル・リート投資法人	32.878	2,701,501	82,167	日本プロロジスリート	28.791	2,665,902	92,594
日本ビルファンド	15.744	2,261,047	143,613	三井不ロジパーク	22.361	2,572,294	115,034
日本都市ファンド投資法人	18.364	2,235,600	121,738	A P I 投資法人	11.059	1,611,178	145,689
日本プライムリアルティ	15.405	1,616,404	104,927	森トラストリート投資法人	18.034	1,383,938	76,740
K D X 不動産投資法人	8.674	1,499,098	172,826	大和ハウスリート投資法人	8.468	1,172,942	138,514
大和ハウスリート投資法人	10.449	1,387,568	132,794	ヒューリックリート投資法	6.524	1,124,542	172,370
野村不動産マスターF	8.085	1,347,132	166,621	G L P 投資法人	8.075	1,120,567	138,769
日本リート投資法人	11.4	1,096,139	96,152	K D X 不動産投資法人	6.487	1,118,085	172,357
積水ハウス・リート投資	13.568	1,089,832	80,323	産業ファンド	7.023	978,606	139,343
N T T 都市開発リート投資法人	7.37	1,034,596	140,379	日本ビルファンド	6.695	973,384	145,389

(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、2026年3月6日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（50,550,457千口）の内容です。

(1) 国内投資証券

銘柄	2026年3月6日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
S O S I L A 物流リート投	5.489	702,043
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	54.306	7,331,310
森ヒルズリート	13.168	1,904,092
産業ファンド	10.268	1,535,066
アドバンス・レジデンス	26.108	4,464,468
A P I 投資法人	20.662	3,037,314
G L P 投資法人	85.607	11,805,205
コンフォリア・レジデンシャル	45.159	4,962,974
日本プロロジスリート	110.7	10,206,540
星野リゾート・リート	5.395	1,413,490
O n e リート投資法人	9.204	777,738
ヒューリックリート投資法	10.034	1,705,780
日本リート投資法人	42.364	3,914,433
積水ハウス・リート投資	5.922	547,785

銘柄	2026年3月6日現在	
	口数	評価額
	千口	千円
トーセイ・リート投資法人	9.516	1,366,497
野村不動産マスターF	82.41	13,581,168
ラサールロジポート投資	29.294	4,578,652
スターアジア不動産投	49.101	2,911,689
三井不ロジパーク	3.94	462,556
投資法人みらい	3.875	192,975
三菱地所物流 R E I T	41.831	5,396,199
C R E ロジスティクスファンド	10.527	1,738,007
セントラル・リート投資法人	4.265	475,974
日本ビルファンド	115.496	16,585,225
ジャパンリアルエステイト	91.604	11,725,312
日本都市ファンド投資法人	121.04	14,246,408
オリックス不動産投資	49.139	5,026,919
日本プライムリアルティ	73.705	7,621,097

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

銘 柄	2026年3月6日現在	
	□ 数	評 価 額
	千□	千円
NTT都市開発リート投資法人	17,492	2,520,597
ユナイテッド・アーバン投資法人	9,823	1,790,732
森トラストリート投資法人	13.94	1,067,804
インヴィンシブル投資法人	130.875	8,232,037
フロンティア不動産投資	42,399	3,748,071
平和不動産リート	2,506	379,157
日本ロジスティクスファンド投資法人	38,493	3,945,532
福岡リート投資法人	0.747	136,252
KDX不動産投資法人	76.165	12,643,390
いちごオフィスリート投資法人	26,738	2,601,607
大和証券オフィス投資法人	7.17	2,552,520
阪急阪神リート投資法人	1,808	278,432
スターツプロシード投資法人	4,785	992,409
大和ハウスリート投資法人	70,253	9,132,890
ジャパン・ホテル・リート投資法人	114.188	9,123,621
大和証券リビング投資法人	25,811	2,965,683
ジャパンエクセレント投資法人	20,875	3,164,650
合 計	□ 数、金額 銘 柄 数<比率>	1,734,197 205,492,310 45銘柄 <96.5%>

(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	2026年3月6日現在	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
東証REIT	4,124	-

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第41期 (決算日 2025年10月10日)

(作成対象期間 2025年4月11日～2025年10月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

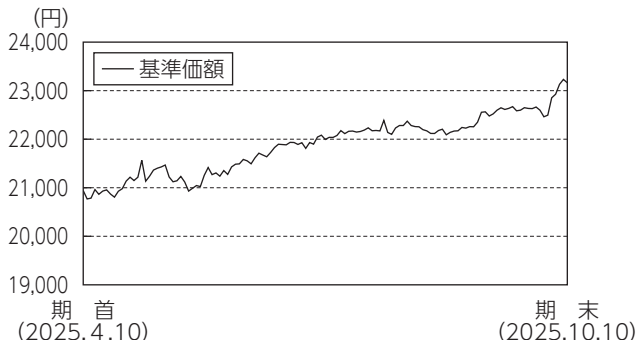
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
期首2025年4月10日	20,941	%	20,561	%	%	%
4月末	21,148	1.0	20,765	1.0	94.9	-
5月末	21,270	1.6	20,971	2.0	95.1	-
6月末	21,932	4.7	21,432	4.2	95.5	-
7月末	22,171	5.9	21,789	6.0	95.3	-
8月末	22,173	5.9	21,764	5.9	94.9	-
9月末	22,663	8.2	22,154	7.7	95.8	-
期末2025年10月10日	23,162	10.6	22,732	10.6	95.2	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,941円 期末：23,162円 騰落率：10.6%

【基準価額の主な変動要因】

債券の価格上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対しておおむね上昇(円安)したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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、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、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、各種経済指標が市場予想を上回ったことな

どから早期の利下げ期待が後退し金利は上昇(債券価格は下落)する局面も見られました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計が市場予想を下回ったことによる景気鈍化懸念などから利下げ織り込みが加速する中、金利は短中期主導で低下する展開となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利もおおむね低下基調となりました。

○ 為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策への懸念から市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高となりました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、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。当作成期末にかけては、軟調な雇用統計などを受け、米国の利下げ期待が高まったことで日米などの金利差縮小が意識されて円高となる局面も見られましたが、日本の財政拡張への懸念や、日銀の利上げが後る倒しされるとの観測などを背景に、投資対象通貨の対円為替相場は上昇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海外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)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

(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

(2025年4月11日から2025年10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 4,629	千アメリカ・ドル 5,262 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 534 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 95	千ポーランド・ズロチ - (100)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 3,208	千ユーロ 3,922 (-)

(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

(2025年4月11日から2025年10月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	340,176	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	767,048
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	330,166	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	670,885
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.2% 2040/10/31	302,598	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	58,361
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.45% 2043/7/30	246,291			
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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			末			
		評 価 額	組 入 比 率	う ち B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間	別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 30,386	千アメリカ・ドル 23,531	千円 3,602,430	% 23.3	% -	% 23.2	% -	% 0.1
カナダ	千カナダ・ドル 11,100	千カナダ・ドル 10,828	1,182,327	7.6	-	7.6	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 23,014	2,313,657	14.9	-	12.9	0.5	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,519	1,939,065	12.5	-	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 26,856	637,039	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 16,541	251,764	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 8,154	131,041	0.8	-	-	-	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,534	330,752	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 14,870	618,491	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 1,906	337,662	2.2	-	2.2	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 164	29,082	0.2	-	0.2	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,186	千ユーロ 15,459	2,738,053	17.7	-	14.1	3.5	0.1
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,549	628,650	4.1	-	-	4.1	-
ユーロ（小計）	23,836	21,079	3,733,449	24.1	-	16.4	7.6	0.1
合 計	-	-	14,740,019	95.2	-	73.0	12.7	9.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	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 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 2.2500 1.1250 0.8750 2.2500 3.3750	% 千アメリカ・ドル 900 100 11,486 7,900 2,600 7,400	千アメリカ・ドル 601 97 7,247 6,856 1,614 7,114	千円 92,054 14,942 1,109,562 1,049,664 247,091 1,089,114	2046/08/15 2027/08/15 2040/08/15 2030/11/15 2052/02/15 2033/05/15																
								通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄	30,386	23,531	3,602,430										
								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 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	3.5000 2.7500 0.5000 2.0000 3.5500 3.6500	千カナダ・ドル 1,500 2,200 400 1,000 3,000 3,000	千カナダ・ドル 1,475 1,884 356 943 3,077 3,091	161,107 205,753 38,914 102,966 336,004 337,580	2045/12/01 2048/12/01 2030/12/01 2032/06/01 2032/09/15 2033/06/15								
																通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄	11,100	10,828	1,182,327		
																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 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	4.5000 1.7500 4.3000 1.2500 1.1000	千オーストラリア・ドル 11,500 6,000 800 5,600 2,500	千オーストラリア・ドル 11,818 3,180 804 4,788 2,422	1,188,130 319,727 80,839 481,410 243,549	2033/04/21 2051/06/21 2028/05/30 2031/02/06 2026/12/16

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日								
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額									
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt UNITED KINGDOM GILT United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500 4.2500	% 千イギリス・ポンド 500 1,000 1,400 3,095 1,800 3,650 1,000	千イギリス・ポンド 490 935 481 2,477 746 3,540 847	千円 99,988 190,609 98,154 504,627 151,973 721,127 172,586	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2034/07/31 2046/12/07								
								通貨小計	銘金	柄数	金額	金額	金額		
										7銘柄		12,445	9,519	1,939,065	
								デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 6,654 20,202	157,833 479,206	2039/11/15 2025/11/15
										2銘柄		25,700	26,856	637,039	
								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 16,541	251,764	2027/02/17
通貨小計	銘金	柄数	金額	金額	金額	金額									
		1銘柄		17,000	16,541	251,764									
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 8,154	131,041	2026/11/12								
通貨小計	銘金	柄数	金額	金額	金額	金額									
		1銘柄		8,230	8,154	131,041									
チェコ	Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 5.7500	千チェコ・コルナ 30,000 15,000	千チェコ・コルナ 29,548 15,985	214,636 116,115	2026/06/26 2029/03/29								
								通貨小計	銘金	柄数	金額	金額	金額		
		2銘柄		45,000	45,534	330,752									
ポーランド	Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 5,500 500 10,100	千ポーランド・ズロチ 4,637 497 9,735	192,880 20,698 404,912	2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25								
								通貨小計	銘金	柄数	金額	金額	金額		
										3銘柄		16,100	14,870	618,491	
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 1,906	337,662	2045/06/22								
国小計	銘金	柄数	金額	金額	金額	金額									
		1銘柄		1,950	1,906	337,662									
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ 200	千ユーロ 164	29,082	2032/05/25								
国小計	銘金	柄数	金額	金額	金額	金額									
		1銘柄		200	164	29,082									
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000 3.4500	千ユーロ 100 7,400 3,136 5,100 450 2,000	千ユーロ 99 6,409 3,076 3,666 295 1,911	17,704 1,135,148 544,930 649,372 52,372 338,524	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31 2043/07/30								
								国小計	銘金	柄数	金額	金額	金額		
										6銘柄		18,186	15,459	2,738,053	
								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 3,549	628,650	2030/07/30
								国小計	銘金	柄数	金額	金額	金額	金額	
										1銘柄		3,500	3,549	628,650	
通貨小計	銘金	柄数	金額	金額	金額	金額									
		9銘柄		23,836	21,079	3,733,449									
合 計	銘金	柄数	金額	金額	金額	金額									
		42銘柄				14,740,019									

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14,740,019	95.1
コール・ローン等、その他	755,915	4.9
投資信託財産総額	15,495,935	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.09円、1カナダ・ドル=109.19円、1オーストラリア・ドル=100.53円、1イギリス・ポンド=203.69円、1デンマーク・クローネ=23.72円、1ノルウェー・クローネ=15.22円、1スウェーデン・クローネ=16.07円、1チェコ・コルナ=7.263円、1ポーランド・ズロチ=41.59円、1ユーロ=177.11円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(15,356,522千円)の投資信託財産総額(15,495,935千円)に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,495,935,131円
コール・ローン等	391,021,985
公社債(評価額)	14,740,019,765
未収利息	163,404,205
前払費用	5,391,800
差入委託証拠金	196,097,376
(B) 負債	18,234,039
未払解約金	18,234,039
(C) 純資産総額(A - B)	15,477,701,092
元本	6,682,467,513
次期繰越損益金	8,795,233,579
(D) 受益権総口数	6,682,467,513口
1万口当り基準価額(C/D)	23,162円

* 期首における元本額は6,932,806,320円、当作成期間中における追加設定元本額は118,772,807円、同解約元本額は369,111,614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)	899,870,019円
ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型)	393,239,708円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	125,565,186円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	172,579,890円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	319,589,163円
6資産バランスファンド (分配型)	563,749,035円
6資産バランスファンド (成長型)	98,375,460円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)	2,415,870,512円
ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型)	96,729,569円
兵庫応援バランスファンド (毎月分配型)	674,856,510円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	488,082,462円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型)	10,655,454円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型)	360,203,999円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型)	63,100,546円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,162円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月11日 至2025年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	201,494,920円
受取利息	197,512,387
その他収益金	3,982,533
(B) 有価証券売買損益	1,309,385,381
売買益	1,339,949,919
売買損	△ 30,564,538
(C) その他費用	△ 1,602,071
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,509,278,230
(E) 前期繰越損益金	7,585,054,389
(F) 解約差損益金	△ 444,539,254
(G) 追加信託差損益金	145,440,214
(H) 合計(D + E + F + G)	8,795,233,579
次期繰越損益金(H)	8,795,233,579

(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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第20期 (決算日 2025年3月10日)

(作成対象期間 2024年3月12日～2025年3月10日)

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

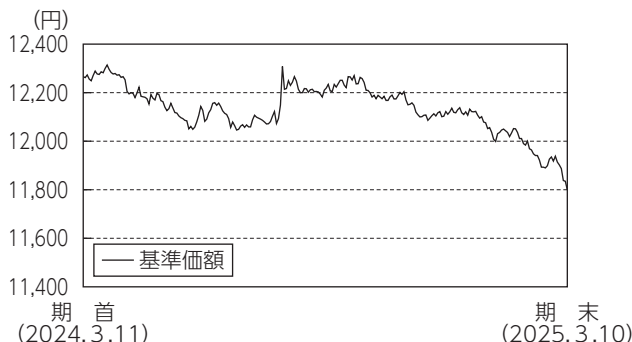
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%
(期首)2024年3月11日	12,266	-	12,297	-	98.5	-
3月末	12,299	0.2	12,329	0.3	99.4	-
4月末	12,192	△0.6	12,181	△0.9	99.4	-
5月末	12,049	△1.8	11,975	△2.6	99.0	-
6月末	12,079	△1.5	12,007	△2.4	98.9	-
7月末	12,073	△1.6	11,995	△2.5	98.9	-
8月末	12,203	△0.5	12,141	△1.3	98.4	-
9月末	12,236	△0.2	12,177	△1.0	99.3	-
10月末	12,201	△0.5	12,112	△1.5	99.0	-
11月末	12,122	△1.2	12,026	△2.2	98.8	-
12月末	12,101	△1.3	12,012	△2.3	98.9	-
2025年1月末	12,011	△2.1	11,923	△3.0	98.9	-
2月末	11,938	△2.7	11,840	△3.7	98.5	-
(期末)2025年3月10日	11,799	△3.8	11,633	△5.4	98.4	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,266円 期末：11,799円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■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
		千円	千円
国			
内	国債証券	14,852,504	24,208,012 (4,863,000)

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年3月12日から2025年3月10日まで)

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

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

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	当 期		末 期		
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率	
		千円	%		
公社債	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。

ダイワ日本国債マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月10日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 247,229,655円
 6資産バランスファンド (分配型) 211,963,278円
 6資産バランスファンド (成長型) 173,086,169円
 ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 53,497,688,677円
 ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 4,529,976,012円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,799円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月12日 至2025年3月10日

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

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

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

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第41期 (決算日 2025年9月16日)

(作成対象期間 2025年3月18日～2025年9月16日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

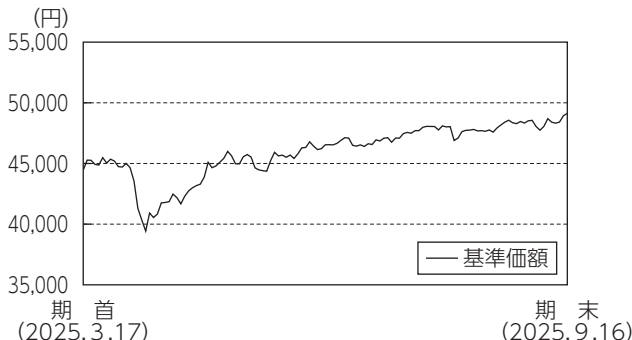
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2025年3月17日	円	%	32,232	%	%
3月末	44,739	0.6	32,495	0.8	98.4
4月末	43,298	△ 2.6	30,636	△5.0	98.7
5月末	45,627	2.6	31,964	△0.8	98.3
6月末	46,531	4.7	32,118	△0.4	98.4
7月末	48,013	8.0	33,419	3.7	98.6
8月末	48,331	8.7	33,605	4.3	98.4
(期末)2025年9月16日	49,129	10.5	34,236	6.2	98.8

(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：44,451円 期末：49,129円 騰落率：10.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況の上昇と為替相場の対円での上昇 (円安) 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。

◆ 投資環境について

○ 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、トランプ米国政権から発表された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。2025年5月末にかけては、米国と各国の通商交渉の進展を背景に投資家心理が改善し、反発しました。その後は、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、米国長期金利の低下傾向などを追い風に、上昇基調となりました。

○ 為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円で総じて上昇しました。

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、その後は総じてレンジでの推移となりました。

個別通貨では、対円で米ドルが下落 (円高) した一方、ユーロなどの上昇が目立ちました。

◆ 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、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。

※ C & S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。海外のリートに投資し、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。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、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)	15円 (15)
有価証券取引税 (投資証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	△ 3 (5) (△ 7)
合 計	21

(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

(2025年3月18日から2025年9月16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	—	—	17.135	3,405
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	7.995	1,408
	BXP INC	54.32	3,595	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	22.102	4,893	12.851	2,536
	EQUINIX INC	—	—	1.691	1,380
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	29.424	6,419
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	23.205	2,046	8.798	866
	HOST HOTELS & RESORTS INC	63.374	955	153.945	2,564
	KIMCO REALTY CORP	130.538	2,667	32.843	706
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	57.137	856	93.183	1,577
	INVITATION HOMES INC	103.149	3,426	6.721	201
	LAMAR ADVERTISING CO-A	15.192	1,769	3.885	474
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	78.961	1,292
	VICI PROPERTIES INC	—	—	172.906	5,490
	DIGITAL CORE REIT UNITS	(—)	(△ 173)	1,409.4	704
	VENTAS INC	—	—	23.092	1,479
	CARETRUST REIT INC	137.248	4,191	7.808	260
	WEYERHAEUSER CO	40.787	1,085	36.627	960
	CROWN CASTLE INTL CORP	61.819	6,162	1.072	108
	LINEAGE INC	—	—	42.135	1,775
	CURBLINE PROPERTIES	19.395	447	3.088	69
	IRON MOUNTAIN INC	32.269	2,840	7.866	746
	SUN COMMUNITIES INC	13.808	1,727	44.625	5,570
PROLOGIS INC	40.259	3,980	35.781	3,907	
EASTGROUP PROPERTIES INC	1.475	255	5.73	990	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	22.795	6,485	1.602	429	
WELLTOWER INC	20.22	2,933	27.696	4,395	

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	柄	買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	7.761	243	2.837	88
	KILROY REALTY CORP	128.839	4,108	8.688	344
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	39.753	6,170	22.606	3,414
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	76.914	4,741	8.141	544
	REALTY INCOME CORP	43.736	2,466	15.501	892
	PUBLIC STORAGE	3.219	953	20.859	5,936
	UDR INC	—	—	79.363	3,176
	AGREE REALTY CORP	8.537	650	5.458	402
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	67.695	2,719	157.911	5,797
	DIGITAL REALTY TRUST INC	20.424	3,421	14.407	2,426
	EXTRA SPACE STORAGE INC	5.634	805	10.416	1,528
	カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	—	33.457	408
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	104.451	1,920	16.212	312
	オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	1,028.597	2,325
	SCENTRE GROUP	785.845	2,654	708.348	2,674
	MIRVAC GROUP	—	—	1,863.884	4,249
	STOCKLAND	334.769	1,736	977.765	5,482
	GOODMAN GROUP	35.202	1,113	304.245	9,377
	CHARTER HALL GROUP	—	—	423.668	7,702
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	670.841	3,792
	香港	千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
	LINK REIT	115.1	3,920	644.8	26,336
	シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	1,363.7 (△ 1,363.7)	2,864 (△2,864)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	(—)	(267)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	939.7 (△ 939.7)	1,992 (—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	391 (939.7)	807 (△ 13)	1,897.4	4,111
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,604.6 (—)	4,092 (△ 28)	806	963
	KEPPEL REIT	4,007.2	3,810	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	167.8 (1,494.039)	351 (2,864)	1,304.4	2,912
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(—)	(△ 43)	2,427.49	9,937
	ニュージーランド	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	1,313.496	2,563
	イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
	HAMMERSON REIT PLC	285.791	845	89.308	246
	ASSURA PLC	377.535	170	7,480.388	3,544
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	968.94	1,524	23.202	32
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	2,137.707	2,217	65.474	64
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	1,841.519	1,454	—	—

銘柄	買付		売付	
	数	金額	数	金額
URBAN LOGISTICS REIT PLC	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	1,092.393	1,575
SEGRO PLC	—	—	214.77	1,240
UNITE GROUP PLC/THE	378.81	3,261	333.374	2,223
BRITISH LAND CO PLC	—	—	84.08	616
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	361.494	1,454	19.382	67
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,000.741	3,363	330.717	1,053
BIG YELLOW GROUP PLC	71.763	489	289.007	1,860
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	80.161	730
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	1,074.387	2,099
ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	67.367	1,798	7.187	191
ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AEDIFICA	33.601	2,086	30.98	2,029
WAREHOUSES DE PAUW SCA	(8.494)	(171)	14.31	308
XIOR STUDENT HOUSING NV	(3.331)	(90)	17.986	536
ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	(5.504)	(△ 380)	47.431	3,734
GECINA SA	12.84	1,125	2.152	186
KLEPIERRE	34.397	1,130	64.903	2,102
MERCIALYS	—	—	146.31	1,576
ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	(—)	(△ 118)	122.621	1,298
ユーロ(その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
SHURGARD SELF STORAGE LTD	(1.079)	(37)	20.677	739

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

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	14,598.956	13,189.556	6,924	1,021,573
AVALONBAY COMMUNITIES INC	17.135	-	-	-
SIMON PROPERTY GROUP INC	75.513	67.518	12,407	1,830,420
BXP INC	24.307	78.627	6,117	902,583
SBA COMMUNICATIONS CORP	-	9.251	1,832	270,298
EQUINIX INC	17.759	16.068	12,720	1,876,686
AMERICAN TOWER CORP	29.424	-	-	-
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20.057	34.464	3,421	504,837
HOST HOTELS & RESORTS INC	674.341	583.77	10,309	1,520,942
KIMCO REALTY CORP	392.143	489.838	10,942	1,614,417
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	492.657	456.611	8,250	1,217,264
INVITATION HOMES INC	505.457	601.885	17,845	2,632,804
LAMAR ADVERTISING CO-A	48.372	59.679	7,623	1,124,679
AMERICOLD REALTY TRUST	192.435	113.474	1,548	228,512
VICI PROPERTIES INC	321.702	148.796	4,922	726,167
VENTAS INC	23.092	-	-	-
CARETRUST REIT INC	-	129.44	4,433	654,047
WEYERHAEUSER CO	209.352	213.512	5,299	781,815
CROWN CASTLE INTL CORP	99.76	160.507	15,018	2,215,699
LINEAGE INC	42.135	-	-	-
CURBLINE PROPERTIES	85.659	101.966	2,289	337,716
IRON MOUNTAIN INC	91.202	115.605	11,539	1,702,450
SUN COMMUNITIES INC	105.648	74.831	9,627	1,420,382
PROLOGIS INC	191.64	196.118	22,410	3,306,206
EASTGROUP PROPERTIES INC	32.791	28.536	4,758	701,961
ESSEX PROPERTY TRUST INC	25.475	46.668	12,349	1,821,959
WELLTOWER INC	231.731	224.255	37,881	5,588,606
HIGHWOODS PROPERTIES INC	86.91	91.834	2,957	436,389
KILROY REALTY CORP	25.918	146.069	6,368	939,560
MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	17.147	2,411	355,700
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29.838	98.611	5,994	884,377
REALTY INCOME CORP	117.18	145.415	8,756	1,291,904
PUBLIC STORAGE	44.112	26.472	7,585	1,119,135
UDR INC	285.002	205.639	7,764	1,145,559
AGREE REALTY CORP	84.619	87.698	6,398	943,962
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	214.263	124.047	5,295	781,254
DIGITAL REALTY TRUST INC	155.73	161.747	28,312	4,176,898
EXTRA SPACE STORAGE INC	109.409	104.627	15,038	2,218,561
アメリカ・ドル 通貨計	19,701.724 口数、金額 35銘柄数<比率>	18,350.281 口数、金額 34銘柄数	327,359 口数、金額 <51.1%>	48,295,343 口数、金額
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	551.925	518.468	6,532	699,586
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	256.854	345.093	6,725	720,272
カナダ・ドル 通貨計	808.779 口数、金額 2銘柄数<比率>	863.561 口数、金額 2銘柄数	13,258 口数、金額 <1.5%>	1,419,859 口数、金額
(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	3,164.841	2,136.244	5,191	510,593
SCENTRE GROUP	5,917.253	5,994.75	25,177	2,476,503

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
MIRVAC GROUP	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
8,368.572	6,504.688	15,481	1,522,726	
STOCKLAND	5,044.458	4,401.462	28,125	2,766,408
GOODMAN GROUP	2,454.999	2,185.956	74,956	7,372,714
CHARTER HALL GROUP	1,280.47	856.802	19,894	1,956,866
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,646.306	1,975.465	11,121	1,093,946
オーストラリア・ドル 通貨計	28,876.899 口数、金額 7銘柄数<比率>	24,055.367 口数、金額 7銘柄数	179,948 口数、金額 <18.7%>	17,699,760 口数、金額
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,444.292	2,914.592	122,471	2,322,053
香港ドル 通貨計	3,444.292 口数、金額 1銘柄数<比率>	2,914.592 口数、金額 1銘柄数	122,471 口数、金額 <2.5%>	2,322,053 口数、金額
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	10,051.1	9,484.4	22,098	2,544,438
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	-	2,798.6	3,526	406,010
KEPPEL REIT	-	4,007.2	4,047	466,002
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,413.7	2,771.139	6,595	759,384
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	4,242.667	1,815.177	7,950	915,417
シンガポール・ドル 通貨計	16,707.467 口数、金額 3銘柄数<比率>	20,876.516 口数、金額 5銘柄数	44,217 口数、金額 <5.4%>	5,091,254 口数、金額
(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	4,489.534	3,176.038	6,828	600,633
ニュージーランド・ドル 通貨計	4,489.534 口数、金額 1銘柄数<比率>	3,176.038 口数、金額 1銘柄数	6,828 口数、金額 <0.6%>	600,633 口数、金額
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON REIT PLC	-	196.483	563	113,142
ASSURA PLC	7,102.853	-	-	-
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	-	945.738	1,334	267,741
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	-	2,072.233	1,956	392,489
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	-	1,841.519	1,449	290,782
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,092.393	-	-	-
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,413.802	1,199.032	6,642	1,332,778
SEGRO PLC	1,154.173	820.799	5,175	1,038,504
UNITE GROUP PLC/THE	-	294.73	2,111	423,699
BRITISH LAND CO PLC	-	342.112	1,158	232,419
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	670.024	2,036	408,678
SAFESTORE HOLDINGS PLC	452.421	235.177	1,485	297,979
BIG YELLOW GROUP PLC	441.238	361.077	3,332	668,681
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	5,270.362	4,195.975	7,552	1,515,384
TRITAX BIG BOX REIT PLC	6,480.476	4,894.366	6,842	1,372,843
イギリス・ポンド 通貨計	23,407.718 口数、金額 8銘柄数<比率>	18,069.265 口数、金額 13銘柄数	41,642 口数、金額 <8.8%>	8,355,124 口数、金額
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	-	60.18	1,558	270,303
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	115.023	117.644	7,440	1,290,415
WAREHOUSES DE PAUW SCA	208.695	202.879	4,301	745,885
国小計	-	60.18 口数、金額 1銘柄数<比率>	1,558 口数、金額 <0.3%>	270,303 口数、金額

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月16日現在

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
XIOR STUDENT HOUSING NV	千口 103.21	千口 88.555	千ユーロ 2,581	千円 447,662
国小計	口数、金額 426,928 銘柄数<比率> 3銘柄	409,078 3銘柄	14,323	2,483,963 < 2.6%>
ユーロ(フランス)	千口 169,711	千口 127,784	千ユーロ 11,523	千円 1,998,415
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	26,918	37,606	3,235	561,186
GECINA SA	425,011	394,505	13,192	2,287,799
KLEPIERRE	399,509	253,199	2,759	478,616
MERCIALYS				
国小計	口数、金額 1,021,149 銘柄数<比率> 4銘柄	813,094 4銘柄	30,711	5,326,018 < 5.6%>
ユーロ(スペイン)	千口 656.113	千口 533.492	千ユーロ 6.887	千円 1,194,409
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	26,918	37,606	3,235	561,186
GECINA SA	425,011	394,505	13,192	2,287,799
KLEPIERRE	399,509	253,199	2,759	478,616
MERCIALYS				
国小計	口数、金額 656.113 銘柄数<比率> 1銘柄	533.492 1銘柄	6.887	1,194,409 < 1.3%>
ユーロ(その他)	千口 67.897	千口 48.299	千ユーロ 1.545	千円 268,032
SHURGARD SELF STORAGE LTD	67,897	48,299	1,545	268,032
国小計	口数、金額 67,897 銘柄数<比率> 1銘柄	48,299 1銘柄	1,545	268,032 < 0.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額 2,172,087 銘柄数<比率> 9銘柄	1,864,143 10銘柄	55,026	9,542,727 < 10.1%>
合計	口数、金額 99,608.5 銘柄数<比率> 66銘柄	90,169.763 73銘柄	-	93,326,755 < 98.8%>

(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9月16日現在

項目	期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 93,326,755	% 98.4
コール・ローン等、その他	1,489,658	1.6
投資信託財産総額	94,816,414	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.53円、1カナダ・ドル=107.09円、1オーストラリア・ドル=98.36円、1香港ドル=18.96円、1シンガポール・ドル=115.14円、1ニュージーランド・ドル=87.96円、1イギリス・ポンド=200.64円、1ユーロ=173.42円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(94,324,684千円)の投資信託財産総額(94,816,414千円)に対する比率は、99.5%です。

項目	期末
(A) 資産	94,816,414,522円
コール・ローン等	1,034,764,119
投資証券(評価額)	93,326,755,718
未収入金	144,751,035
未収配当金	310,143,650
(B) 負債	386,489,000
未払解約金	386,489,000
(C) 純資産総額(A-B)	94,429,925,522
元本	19,220,849,608
次期繰越損益金	75,209,075,914
(D) 受益権総口数	19,220,849,608口
1万口当り基準価額(C/D)	49,129円

* 期首における元本額は20,724,721,514円、当作成期間中における追加設定元本額は370,339,017円、同解約元本額は1,874,210,923円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 グローバルREIT・オープン(適格機関投資家専用) 802,897円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型) 14,198,903,184円
 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 8,262,120円
 インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 5,597,482円
 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 36,984,746円
 6資産バランスファンド(分配型) 52,497,990円
 6資産バランスファンド(成長型) 181,724,362円
 リソナワールド・リート・ファンド 667,946,221円
 ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 15,946,958円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジあり/毎月分配型) 35,573,064円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジなし/資産成長型) 928,900,369円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジあり/資産成長型) 240,653,466円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジなし/奇数月決算型) 11,117,091円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 374,972,403円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 510,389,341円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 981,739,419円
 グローバルREITファンド2021-07(適格機関投資家専用) 791,534,985円
 ライフハモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型) 148,643,019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) 10,013,629円
 ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 18,646,862円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は49,129円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月18日 至2025年9月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,870,282,410円
受取配当金	1,858,634,927
受取利息	11,626,935
その他収益金	20,548
(B) 有価証券売買損益	7,535,407,258
売買益	10,622,689,701
売買損	△ 3,087,282,443
(C) その他費用	5,153,854
(D) 当期損益金(A + B + C)	9,410,843,522
(E) 前期繰越損益金	71,399,494,186
(F) 解約差損益金	△ 6,917,711,777
(G) 追加信託差損益金	1,316,449,983
(H) 合計(D + E + F + G)	75,209,075,914
次期繰越損益金(H)	75,209,075,914

(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。

S & P先進国REIT指数(除く日本)はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJ I」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S & P」)の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJ 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限り一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドは、SPDJ 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REIT指数(除く日本)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年11月10日）

（作成対象期間 2025年5月13日～2025年11月10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。

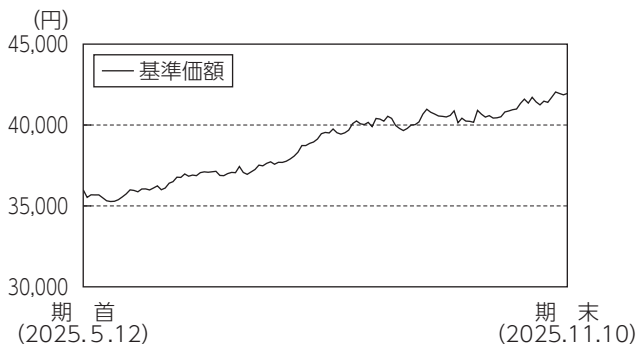
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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	先物比率
(期首)2025年5月12日	35,994	%	4,524.34	%	%	%
5月末	35,873	△ 0.3	4,509.55	△ 0.3	97.4	1.5
6月末	36,884	2.5	4,637.86	2.5	97.4	1.5
7月末	38,730	7.6	4,868.04	7.6	97.5	1.5
8月末	40,240	11.8	5,058.84	11.8	97.6	1.5
9月末	40,421	12.3	5,076.28	12.2	97.7	1.5
10月末	41,400	15.0	5,199.57	14.9	97.3	1.5
(期末)2025年11月10日	41,949	16.5	5,271.36	16.5	97.6	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：35,994円 期末：41,949円 騰落率：16.5%

【基準価額の主な変動要因】

好調な賃貸市況や含み益の顕在化を通じて一口当たり利益や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、自己投資口取得などによる需給改善、高市新政権への期待等を背景に、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。

当作成期のＪリート市況は、上昇基調が続きました。好調な賃貸市場を背景とした保有物件の稼働率の改善および賃料増額、また物件売却による含み益の顕在化を通じて一口当たり利益や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などによる需給改善などが背景となりました。2025年9月には、日銀は金融政策決定会合で、保有するETF（上場投資信託証券）およびＪ－ＲＥＩＴの処分方針を初めて公表しましたが、Ｊ－ＲＥＩＴの売却は簿価ベースで年間50億円と小規模で、影響は限定的でした。10月以降は、高市新政権が責任あ

る積極財政を掲げており利上げに慎重な姿勢とみられることを受け、国内株式市況が大きく上昇したことも、Ｊリート市況の上昇要因となりました。

◆ 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、G L P、野村不動産マスターファンド、日本プロジスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ユナイテッド・アーバン、積水ハウス・リート、産業ファンド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16.5%、当ファンドの基準価額の騰落率は16.5%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：積水ハウス・リート、イオンリート、NTT都市開発リートのアンダーウエート

○ 主なマイナス要因

- ・ 銘柄選択効果：ユナイテッド・アーバン、産業ファンドのアンダーウエート、三菱地所物流リートのオーバーウエート

《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)	11円 (0) (11)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	11

(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

(2025年5月13日から2025年11月10日まで)

銘	柄	買		売	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
国内	エスコンジャパンリート	1.788	220,824	1.053	121,211
	サンケイリアルエステート	2.786	249,115	1.307	128,062
	S O S I L A物流リート投	-	-	4.951	562,804
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人	8.823	1,038,428	4.896	638,112
	森ヒルズリート	4.479	605,258	0.802	114,734
	産業ファンド	0.272	31,835	18.264	2,365,528
	アドバンス・レジデンス	1.584	256,801	3.694	583,797
	A P I 投資法人	26.835	133,474	10.253	1,478,101
	G L P 投資法人	3.202	429,990	5.829	772,363
	コンフォリア・レジデンシャル	0.335	100,684	3.645	1,096,762
	日本プロロジスリート	97.702	1,074,586	7.432	665,663
	星野リゾート・リート	0.693	169,142	1.386	341,425
	O n e リート投資法人	5.028	87,456	0.024	5,907
	イオンリート投資	0.031	3,937	5.806	759,981
	ヒューリックリート投資法	1.309	216,172	4.096	672,802
	日本リート投資法人	0.632	59,671	2.779	245,903
	積水ハウス・リート投資	12.297	986,277	-	-
	トーセイ・リート投資法人	2.145	292,944	-	-
	野村不動産マスターF	9.727	1,478,634	6.077	961,007
	ラサールロジポート投資	3.225	450,924	0.516	76,043
	スターアジア不動産投	13.566	807,428	2.196	134,038
	三井不ロジパーク	3.33	341,193	10.978	1,196,814
	投資法人みらい	-	-	9.149	435,849
	三菱地所物流 R E I T	8.961	1,083,805	-	-
	C R E ロジスティクスファンド	2.89	445,625	2.977	449,487
	ザイマックス・リート	3.492	394,387	0.218	26,052
	タカラレーベン不動産投	-	-	0.595	53,501
	霞ヶ関ホテルリート	7.626	764,136	3.749	407,060

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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	11.071	1,469,669	2.307	324,647
	ジャパンリアルエステイト	5.177	613,307	4.093	518,914
	日本都市ファンド投資法人	2.773	305,474	9.046	976,255
	オリックス不動産投資	28.735	345,801	8.72	1,230,629
	日本プライムリアルティ	50.905	515,838	0.906	91,219
	ＮＴＴ都市開発リート投資法人	7.943	1,037,632	0.083	11,348
	東急リアル・エステート	1.543	300,455	－	－
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.074	12,182	9.334	1,560,034
	森トラストリート投資法人	1.449	100,730	21.752	1,614,621
	インヴィンシブル投資法人	5.928	369,012	9.927	649,765
	フロンティア不動産投資	3.417	298,830	1.908	164,860
	平和不動産リート	1.732	261,437	2.901	400,552
	日本ロジスティクスファンド投資法人	12.446	1,195,052	－	－
	福岡リート投資法人	－	－	0.28	45,162
	KDX不動産投資法人	8.258	1,297,195	1.551	253,781
	いちごオフィスリート投資法人	9.887	950,857	4.467	407,557
	スターツプロシード投資法人	0.342	65,582	0.132	26,706
	大和ハウスリート投資法人	43.415	1,695,079	2.218	474,311
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	1.647	135,784	8.593	736,457
	ジャパンエクセレント投資法人	6.767	917,361	0.363	53,065

(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

(2025年5月13日から2025年11月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	5,798	5,904	－	－

(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	1.053	1.788	223,321
サンケイリアルエステート	1.38	2.859	285,900
S O S I L A 物流リート投	7.344	2.393	301,039
三井不動産アコモーションファンド投資法人	49.023	52.95	6,947,040
森ヒルズリート	13.677	17.354	2,570,127
産業ファンド	23.374	5.382	795,997
アドバンス・レジデンス	28.378	26.268	4,410,397
A P I 投資法人	13.756	30.338	4,326,198
G L P 投資法人	92.195	89.568	12,700,742
コンフォリア・レジデンスリアル	18.264	14.954	4,897,435
日本プロロジスリート	42.116	132.386	12,113,319
星野リゾート・リート	9.253	8.56	2,241,864
O n e リート投資法人	2.045	7.049	637,934
イオンリート投資	5.775	-	-
ヒューリックリート投資法	16.641	13.854	2,369,034
日本リート投資法人	33.111	30.964	3,096,400
積水ハウス・リート投資	1.11	13.407	1,079,263
トーセイ・リート投資法人	6.375	8.52	1,266,072
野村不動産マスターF	79.196	82.846	13,744,151
ラサールロジポート投資	28.502	31.211	4,759,677
スターアジア不動産投	39.538	50.908	3,181,750
三井不ロジパーク	25.322	17.674	2,009,533
投資法人みらい	10.406	1.257	61,844
三菱地所物流 R E I T	34.856	43.817	5,525,323
C R E ロジスティクスファンド	13.363	13.276	2,118,849
ザイマックス・リート	1.722	4.996	586,530
タカラレーベン不動産投	0.595	-	-
霞ヶ関ホテルリート	-	3.877	412,125
日本ビルファンド	96.914	105.678	15,228,199
ジャパンリアルエステイト	88.942	90.026	11,649,364
日本都市ファンド投資法人	114.728	108.455	13,079,673
オリックス不動産投資	29.004	49.019	5,205,817
日本プライムリアルティ	15.259	65.258	6,852,090
N T T 都市開発リート投資法人	3.594	11.454	1,574,925
東急リアル・エステート	-	1.543	310,451
ユナイテッド・アーバン投資法人	19.31	10.05	1,897,440
森トラストリート投資法人	34.402	14.099	1,105,361
インヴィンシブル投資法人	123.795	119.796	8,265,924
フロンティア不動産投資	47.624	49.133	4,480,929
平和不動産リート	3.78	2.611	409,143
日本ロジスティクスファンド投資法人	25.251	37.697	3,845,094
福岡リート投資法人	0.28	-	-

銘柄	期首	当期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
K D X 不動産投資法人	68.191	74.898	12,897,435
いちごオフィスリート投資法人	18.608	24.028	2,311,493
大和証券オフィス投資法人	7.17	7.17	2,731,770
スターツプロシード投資法人	4.363	4.573	926,489
大和ハウスリート投資法人	31.072	72.269	9,850,264
ジャパン・ホテル・リート投資法人	88.256	81.31	7,342,293
大和証券リビング投資法人	25.811	25.811	2,901,156
ジャパンエクセレント投資法人	16.807	23.211	3,430,585
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	1,461.531 48銘柄	1,686.545 47銘柄 <97.6%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内 東証 R E I T	百万円 3,175	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	208,957,775	97.4
コール・ローン等、その他	5,569,247	2.6
投資信託財産総額	214,527,022	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11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	215,033,882,933円
コール・ローン等	2,510,603,048
投資証券(評価額)	208,957,775,500
未収入金	433,527,220
未収配当金	2,625,117,165
差入委託証拠金	506,860,000
(B) 負債	923,484,645
未払金	272,644,645
未払解約金	7,340,000
差入委託証拠金代用有価証券	643,500,000
(C) 純資産総額(A - B)	214,110,398,288
元本	51,041,138,437
次期繰越損益金	163,069,259,851
(D) 受益権総口数	51,041,138,437口
1万口当り基準価額(C / D)	41,949円

* 期首における元本額は52,306,690,821円、当作成期間中における追加設定元本額は375,698,961円、同解約元本額は1,641,251,345円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・J-R E I T ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)	47,505,903,571円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	9,502,477円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	6,716,586円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	44,101,031円
6資産バランスファンド (分配型)	62,531,902円
6資産バランスファンド (成長型)	221,163,486円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	18,397,684円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	460,777,863円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	632,008,651円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	1,227,166,197円
D Cダイワ J-R E I T アクティブファンド	195,265,106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)	50,164,692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)	14,399,331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)	73,106,713円
ダイワ・アクティブJリート・ファンド (年4回決算型)	519,933,147円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は41,949円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月13日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,623,370,657円
受取配当金	4,616,262,788
受取利息	7,107,869
(B) 有価証券売買損益	25,952,623,951
売買益	25,984,745,006
売買損	△ 32,121,055
(C) 先物取引等損益	442,023,310
取引益	442,023,310
(D) 当期損益金(A + B + C)	31,018,017,918
(E) 前期繰越損益金	135,966,980,549
(F) 解約差損益金	△ 4,949,367,655
(G) 追加信託差損益金	1,033,629,039
(H) 合計(D + E + F + G)	163,069,259,851
次期繰越損益金(H)	163,069,259,851

(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。

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。

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40期（決算日 2026年3月6日）

（作成対象期間 2025年9月9日～2026年3月6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。

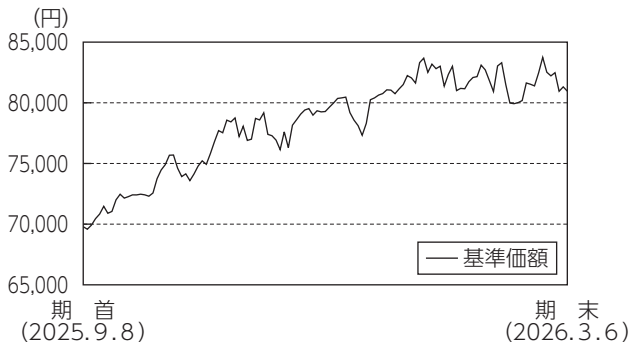
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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、円ベース)		株 式 入 率	株 式 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2025年9月8日	69,789	%	62,283	%	%	%	-
9月末	72,468	3.8	64,016	2.8	99.4	-	-
10月末	78,426	12.4	67,704	8.7	99.5	-	-
11月末	79,402	13.8	68,783	10.4	99.5	-	-
12月末	80,750	15.7	70,161	12.6	99.6	-	-
2026年1月末	82,085	17.6	70,053	12.5	99.5	-	-
2月末	82,520	18.2	71,123	14.2	99.5	-	-
(期末)2026年3月6日	80,958	16.0	70,359	13.0	99.4	-	-

- (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、円ベース)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。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：69,789円 期末：80,958円 騰落率：16.0%

【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)による利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、おおむね上昇しました。また為替相場は、高市首相による積極財政や緩やかな金融環境の継続への期待などから、円安が進行しました。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、F R B (米国連邦準備制度理事会)による利下げ決定や、成長期待が高まったAI (人工知能)・半導体関連企業が相場をけん引し、上昇しました。2025年11月には、米国の政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には米国の利下げ観測が再び高まったことを好感し、反発しました。12月以降も、F R Bによる利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「AI脅威論」の台頭を受け、情報サービスやソフトウェア関連の企業が急落しました。その後は、高値近辺でおおむね横ばいで推移しましたが、3月に入り中東情勢が悪化すると、市場のリスク回避姿勢の強まりや原油価格の急騰を背景に下落し、当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇(円安)しました。

対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2025年10月から11月半ばにかけては、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が高まり、円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。その後は、米国防務長官の強い米ドル政策を支持する発言を受けて米ドル高が進行しましたが、米ドル離れの思惑や市場予想を下回る米国の経済指標を背景に米ドル安が進行しました。2月中旬以降には、F R B (米国連邦準備制度理事会)から利上げの選択肢が浮上したほか、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道を受けて円安米ドル高が進行し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

海外株式の中から、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)、ALPHABET INC CLASS C (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)	14円 (14)
有価証券取引税 (株式)	7 (7)
その他費用 (保管費用) (その他)	25 (25) (0)
合計	46

(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9月9日から2026年3月6日まで)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 54.43 (10.7)	千アメリカ・ドル 877 (△0)	百株 103.62	千アメリカ・ドル 1,948
	カナダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 1.05	千カナダ・ドル 39
	香港	百株 14 (-)	千香港ドル 349 (-)	百株 46	千香港ドル 975
国	シンガポール	百株 13 (-)	千シンガポール・ドル 74 (-)	百株 -	千シンガポール・ドル -

■ 主要な売買銘柄

株式

(2025年9月9日から2026年3月6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
HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		千株 5	千円 12,880	円 2,576	MICROSOFT CORP (アメリカ)		千株 0.24	千円 17,133	円 71,388
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		1.3	9,015	6,935	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		0.145	14,385	99,208
CITIGROUP INC (アメリカ)		0.5	8,656	17,312	APPLE INC (アメリカ)		0.315	12,881	40,894
AMAZON COM INC (アメリカ)		0.2	7,997	39,988	AMAZON COM INC (アメリカ)		0.4	12,850	32,126
NOVARTIS AG (スイス)		0.3	7,770	25,902	ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)		3.9	11,547	2,960
ASML HOLDING NV (オランダ)		0.046	7,588	164,962	ALPHABET INC CLASS C (アメリカ)		0.23	11,253	48,927
TE CONNECTIVITY PLC (スイス)		0.2	7,536	37,682	JPMORGAN CHASE (アメリカ)		0.19	8,990	47,319
TERADYNE INC (アメリカ)		0.4	7,261	18,153	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC (アメリカ)		0.425	8,436	19,850
EMCOR GROUP INC (アメリカ)		0.075	7,176	95,683	BROADCOM INC (アメリカ)		0.165	8,421	51,039
NVIDIA CORP (アメリカ)		0.21	6,085	28,979	D R HORTON INC (アメリカ)		0.365	8,420	23,070

(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	イギリス	百株 51.5 (-)	千イギリス・ポンド 79 (-)	百株 -	千イギリス・ポンド -
		百株 3 (-)	千スイス・フラン 38 (-)	百株 0.35	千スイス・フラン 9
	デンマーク	百株 (-)	千デンマーク・クローネ (-)	百株 2.15	千デンマーク・クローネ 50
		百株 0.46 (-)	千ユーロ 41 (-)	百株 -	千ユーロ -
国	ユーロ (オランダ)	百株 0.7 (-)	千ユーロ 16 (-)	百株 0.7	千ユーロ 16
	ユーロ (ドイツ)	百株 5.65 (-)	千ユーロ 48 (-)	百株 1.6	千ユーロ 39
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 6.81 (-)	千ユーロ 106 (-)	百株 2.3	千ユーロ 55

(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		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	5.2	0.75	8	1,311	ヘルスケア
AMPHENOL CORP CLASS A	7.4	5	68	10,725	情報技術
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	-	0.35	37	5,943	情報技術
ADOBE INC	0.1	0.1	2	443	情報技術
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	0.3	0.3	8	1,305	素材
D R HORTON INC	4	0.35	5	825	一般消費財・サービス
MOODY'S CORP	0.3	0.3	14	2,220	金融
CITIGROUP INC	6	11	119	18,869	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	0.45	0.1	2	350	資本財・サービス
DANAHER CORP	0.65	0.65	13	2,067	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	0.75	0.75	12	1,936	金融
APPLE INC	22.3	19.15	498	78,481	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	6.35	3	15	2,417	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	1.7	1.45	72	11,424	金融
BLACKSTONE INC	2.9	1.25	14	2,274	金融
JPMORGAN CHASE	7.8	5.9	173	27,269	金融
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	0.39	0.39	11	1,841	情報技術
SERVICENOW INC	0.7	1.5	18	2,843	情報技術
CATERPILLAR INC	1.2	1.7	120	18,899	資本財・サービス
CORNING INC	-	3	40	6,364	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	9.75	7.75	62	9,763	情報技術
MORGAN STANLEY	6.95	6.95	112	17,787	金融
MSCI INC	0.05	0.05	2	445	金融
BROADCOM INC	10.25	8.6	286	45,059	情報技術
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.45	0.1	2	468	金融
DEERE	0.65	0.35	20	3,255	資本財・サービス
QUANTA SERVICES INC	1.7	0.75	41	6,485	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	0.82	0.82	80	12,685	生活必需品
T MOBILE US INC	2.4	0.15	3	520	コミュニケーション・サービス
EMCOR GROUP INC	-	0.4	28	4,528	資本財・サービス
COCA-COLA	8.6	8.6	66	10,430	生活必需品
AMAZON COM INC	15.1	13.1	286	45,158	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	5.45	5.45	82	12,936	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	3	6	54	8,609	公益事業
FISERV INC	0.25	-	-	-	金融
GE AEROSPACE	3.85	3.85	125	19,821	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.6	1.6	133	21,046	金融
ALPHABET INC CLASS C	20.2	17.9	538	84,807	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	1.3	1	36	5,694	一般消費財・サービス
ZOETIS INC CLASS A	0.15	0.15	1	288	ヘルスケア
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.15	0.85	37	5,839	資本財・サービス
CHENIERE ENERGY INC	1.3	0.3	7	1,178	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	2.8	3.8	91	14,337	ヘルスケア
ABBVIE INC	3.6	3.1	72	11,340	ヘルスケア
KLA CORP	0.5	0.7	100	15,753	情報技術
LOWES COMPANIES INC	1.95	0.7	17	2,807	一般消費財・サービス
ELI LILLY	1.37	1.62	159	25,079	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	4.75	6.5	139	21,970	情報技術
MCDONALDS CORP	0.95	0.95	31	4,897	一般消費財・サービス
3M	3.15	1.15	17	2,828	資本財・サービス

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
META PLATFORMS INC CLASS A	4.6	3.15	208	32,762	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	0.75	0.4	18	2,841	金融
ARISTA NETWORKS INC	3.6	2.5	34	5,487	情報技術
MERCK & CO INC	0.95	0.95	11	1,736	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN INC	0.6	0.1	1	291	金融
MARRIOTT INTERNATIONAL INC CLASS A	0.35	0.35	11	1,835	一般消費財・サービス
NIKE INC CLASS B	0.65	0.65	3	593	一般消費財・サービス
NVENT ELECTRIC PLC	-	2	22	3,481	資本財・サービス
KKR AND CO INC	3.75	1.5	14	2,257	金融
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	6	2	18	2,971	一般消費財・サービス
PFIZER INC	2.75	2.75	7	1,152	ヘルスケア
CIGNA	0.15	0.15	4	664	ヘルスケア
STRYKER CORP	1.05	0.2	7	1,166	ヘルスケア
PARKER-HANNIFIN CORP	0.85	0.85	82	12,920	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE	4.45	4.45	68	10,789	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	0.65	0.65	7	1,195	エネルギー
PEPSICO INC	0.75	0.75	12	1,897	生活必需品
ACCENTURE PLC CLASS A	0.35	0.35	7	1,179	情報技術
QUALCOMM INC	0.9	0.9	12	1,941	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	1.3	0.3	6	1,094	資本財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.03	0.03	13	2,179	一般消費財・サービス
ROSS STORES INC	0.75	0.75	16	2,536	一般消費財・サービス
CHEVRON CORP	1.3	2.3	43	6,876	エネルギー
TESLA INC	3.45	4	162	25,541	一般消費財・サービス
SYNOPSYS INC	0.16	0.16	7	1,114	情報技術
AT&T INC	2	2	5	912	コミュニケーション・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	-	1	36	5,783	情報技術
TEXAS INSTRUMENT INC	1.15	1.75	34	5,455	情報技術
SALESFORCE INC	1.5	0.9	18	2,853	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	3.25	1	11	1,751	金融
TERADYNE INC	-	3.65	111	17,561	情報技術
UNION PACIFIC CORP	0.15	0.15	3	614	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1	0.5	14	2,273	ヘルスケア
WALT DISNEY	2.5	1.25	12	2,015	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO	8.45	7.25	59	9,372	金融
WASTE MANAGEMENT INC	0.65	0.65	15	2,518	資本財・サービス
WALMART INC	9.8	9.8	120	19,026	生活必需品
TJX INC	5.05	5.05	81	12,795	一般消費財・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	-	2.5	64	10,196	情報技術
VISA INC CLASS A	3.3	2.9	92	14,602	金融
NVIDIA CORP	37.9	39.05	715	112,725	情報技術
NETFLIX INC	0.87	5.05	50	7,885	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0.32	0.25	12	2,042	ヘルスケア
ORACLE CORP	3.55	2.1	32	5,118	情報技術
MASTERCARD INC CLASS A	1.85	1.55	81	12,804	金融
ARES MANAGEMENT CORP CLASS A	2.5	0.25	2	460	金融
BANK OF AMERICA CORP	18.5	13.5	67	10,587	金融
AMERICAN EXPRESS	3.85	2.8	86	13,543	金融
LINDE PLC	0.99	0.59	28	4,552	素材

銘柄	期首		当		期		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千ドル	千円			
ANALOG DEVICES INC	1.65	1.65	54	8,565	情報技術		
ADVANCED MICRO DEVICES INC	3.7	3	59	9,421	情報技術		
VERTIV HOLDINGS CLASS A	3.75	2	49	7,864	資本財・サービス		
EMERSON ELECTRIC	3.25	2.25	31	5,038	資本財・サービス		
ACON PLC	0.35	0.05	1	266	金融		
AMGEN INC	0.2	0.2	7	1,157	ヘルスケア		
EATON PLC	1.45	0.5	17	2,793	資本財・サービス		
APPLIED MATERIAL INC	0.65	2.2	76	12,003	情報技術		
CME GROUP INC CLASS A	1.3	0.45	14	2,244	金融		
ECOLAB INC	1.85	0.3	8	1,355	素材		
COHERENT CORP	2	2	50	7,994	情報技術		
TE CONNECTIVITY PLC	—	1.4	29	4,641	情報技術		
BLACKROCK INC	0.55	0.55	56	8,962	金融		
INTEL CORPORATION CORP	—	10	45	7,234	情報技術		
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	2.05	1.05	14	2,309	金融		
INTUITIVE SURGICAL INC	0.8	0.8	39	6,256	ヘルスケア		
CIENA CORP	2	2	59	9,424	情報技術		
CINTAS CORP	1.8	0.4	8	1,288	資本財・サービス		
MICROSOFT CORP	11.55	9.15	375	59,165	情報技術		
MEDTRONIC PLC	1.7	1.7	15	2,489	ヘルスケア		
MICRON TECHNOLOGY INC	5.75	5.5	218	34,383	情報技術		
CHUBB LTD	0.6	1.25	41	6,543	金融		
PROGRESSIVE CORP	0.8	0.25	5	828	金融		
STARBUCKS CORP	0.75	0.75	7	1,165	一般消費財・サービス		
INTUIT INC	0.66	0.36	16	2,645	情報技術		
BOSTON SCIENTIFIC CORP	6.9	2	14	2,298	ヘルスケア		
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.6	0.3	13	2,176	ヘルスケア		
COMCAST CORP CLASS A	1.75	1.75	5	870	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>	390.21 118銘柄	351.72 126銘柄	7,805 <88.1%>	1,228,993		
(カナダ)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 2	百株 0.95	千カナダ・ドル 34	千円 3,978	情報技術	
CELESTICA INC							
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2 1銘柄	0.95 1銘柄	34 < 0.3%>	3,978		
(香港)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 7	百株 3	千香港ドル 150	千円 3,031	コミュニケーション・サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD							
AIA GROUP LTD							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD							
香港・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	65 3銘柄	33 2銘柄	405 < 0.6%>	8,170		
(シンガポール)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 —	百株 13	千シンガポール・ドル 71	千円 8,819	金融	
DBS GROUP HOLDINGS LTD							
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	13 1銘柄	71 < 0.6%>	8,819		
(イギリス)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 3.25	百株 3.25	千イリス・ポンド 9	千円 1,900	素材	
BHP GROUP LTD							
ASTRAZENECA PLC							
HSBC HOLDINGS PLC							
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4.75 2銘柄	56.25 3銘柄	117 < 1.8%>	24,680		
(スイス)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 1.2	百株 0.85	千スイス・フラン 29	千円 6,024	ヘルスケア	
ROCHE HOLDING PAR AG							

銘柄	期首		当		期		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千スイス・フラン	千円			
ABB LTD	10.5	10.5	69	14,095	資本財・サービス		
NESTLE SA	1.5	1.5	12	2,423	生活必需品		
NOVARTIS AG	1.7	4.7	58	11,828	ヘルスケア		
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14.9 4銘柄	17.55 4銘柄	170 < 2.5%>	34,372		
(デンマーク)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 2.15	百株 —	千デンマーク・クローネ —	千円 —	ヘルスケア	
NOVO NORDISK CLASS B							
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.15 1銘柄	— —	— < —>	—		
(スウェーデン)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 10	百株 10	千スウェーデン・クローネ 180	千円 3,088	資本財・サービス	
ATLAS COPCO CLASS A							
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	10 1銘柄	180 < 0.2%>	3,088		
ユーロ (オランダ)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 0.49	百株 0.95	千ユーロ 112	千円 20,596	情報技術	
ASML HOLDING NV							
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	0.49 1銘柄	0.95 1銘柄	112 < 1.5%>	20,596		
ユーロ (フランス)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 2	百株 2	千ユーロ 50	千円 9,242	資本財・サービス	
SCHNEIDER ELECTRIC							
LOREAL SA							
LVMH							
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.31 3銘柄	2.31 3銘柄	64 < 0.9%>	11,863		
ユーロ (ドイツ)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 2.85	百株 2.45	千ユーロ 55	千円 10,067	資本財・サービス	
SIEMENS N AG							
ALLIANZ							
SAP							
INFINEON TECHNOLOGIES AG							
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5.5 3銘柄	9.55 4銘柄	140 < 1.8%>	25,660		
ユーロ (スペイン)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 29	百株 29	千ユーロ 55	千円 10,231	公益事業	
IBERDROLA SA							
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	29 1銘柄	29 1銘柄	55 < 0.7%>	10,231		
ユーロ (イタリア)	株数、金額 銘柄数<比率>	百株 35	百株 35	千ユーロ 33	千円 6,053	公益事業	
ENEL							
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	35 1銘柄	35 1銘柄	33 < 0.4%>	6,053		
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	72.3 9銘柄	76.81 10銘柄	407 < 5.3%>	74,404		
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	561.31 139銘柄	559.28 148銘柄	— < 99.4%>	1,386,508		

(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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,386,508	99.4
コール・ローン等、その他	8,942	0.6
投資信託財産総額	1,395,450	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.45円、1カナダ・ドル=115.25円、1香港ドル=20.13円、1シンガポール・ドル=123.08円、1イギリス・ポンド=210.42円、1スイス・フラン=201.63円、1スウェーデン・クローネ=17.08円、1ユーロ=182.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,394,235千円)の投資信託財産総額(1,395,450千円)に対する比率は、99.9%です。

■損益の状況

当期 自2025年9月9日 至2026年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,999,891円
受取配当金	5,818,394
受取利息	181,497
(B) 有価証券売買損益	208,882,415
売買益	286,361,023
売買損	△ 77,478,608
(C) その他費用	△ 464,006
(D) 当期損益金(A + B + C)	214,418,300
(E) 前期繰越損益金	1,138,597,598
(F) 解約差損益金	△ 160,822,696
(G) 追加信託差損益金	30,890,210
(H) 合計(D + E + F + G)	1,223,083,412
次期繰越損益金(H)	1,223,083,412

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,398,448,389円
コール・ローン等	8,011,670
株式(評価額)	1,386,508,645
未収入金	3,000,000
未収配当金	928,074
(B) 負債	2,997,392
未払金	2,997,392
(C) 純資産総額(A - B)	1,395,450,997
元本	172,367,585
次期繰越損益金	1,223,083,412
(D) 受益権総口数	172,367,585口
1万口当り基準価額(C / D)	80,958円

* 期首における元本額は190,435,099円、当作成期間中における追加設定元本額は5,109,790円、同解約元本額は23,177,304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) 28,530,762円
 6資産バランスファンド(成長型) 143,836,823円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は80,958円です。

ダイワ日本ハーモニーストック・マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2026年3月6日）

（作成対象期間 2025年9月9日～2026年3月6日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

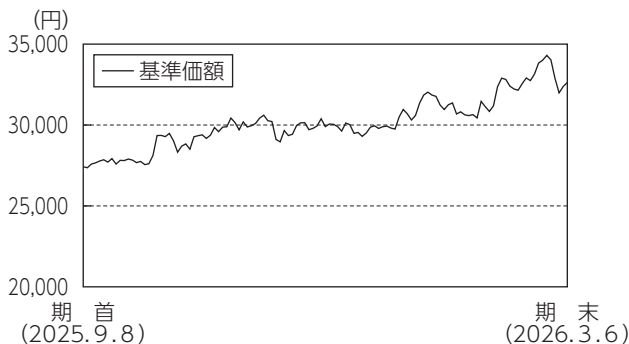
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



で自民党が歴史的な大勝を収めたことで大幅延伸し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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、非鉄金属、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、住友電工、アドバンテスト、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。

年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 組 入 率	株 先 比	式 物 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首)2025年9月8日	円 27,421	% -	5,473.89	% -	% 99.4	% -	% -
9月末	27,750	1.2	5,523.68	0.9	97.5	-	-
10月末	30,430	11.0	5,865.99	7.2	98.7	-	-
11月末	30,146	9.9	5,949.55	8.7	99.2	-	-
12月末	29,748	8.5	6,010.98	9.8	99.1	-	-
2026年1月末	30,643	11.8	6,288.77	14.9	99.2	-	-
2月末	34,304	25.1	6,947.17	26.9	99.3	-	-
(期末)2026年3月6日	32,628	19.0	6,556.03	19.8	99.0	-	-

(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：27,421円 期末：32,628円 騰落率：19.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、衆議院議員総選挙で高市首相率いる与党が大勝し、政権基盤の安定、積極財政・成長投資への期待が強まり、上昇しました。このような中で、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に投資をした結果、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

○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、活発なデータセンター投資やスマートフォンの販売好調などが好感されてAI（人工知能）・半導体関連株が上昇を主導したほか、2025年10月には高市氏の首相就任や自維連立政権成立への期待感などもあり、上昇しました。その後も、日銀の利上げや日中関係の悪化などが懸念された場面はありましたが、円安進行や良好な需給環境などが相場を下支えし、堅調に推移しました。2026年1月には、高市首相が衆議院の解散を表明したことを好感して上昇し、さらに2月には衆議院議員総選挙

■1万円当りの費用の明細

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9月9日から2026年3月6日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 25.4 (26.4)	千円 103,186 (-)	千株 104	千円 337,126

(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9月9日から2026年3月6日まで)

当 期					期 付				
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		
三菱重工業	6.5	30,067	4,625	キーエンス	0.5	29,147	58,294		
大成建設	1.3	14,600	11,231	住友電工	2.5	27,119	10,847		
トヨタ自動車	4.3	14,572	3,388	ソニーグループ	6.8	25,458	3,743		
ファナック	2.5	14,199	5,679	任天堂	1.8	18,279	10,155		
オリエンタルランド	1.9	6,811	3,584	アシックス	4.4	17,802	4,045		
三井不動産	4	6,801	1,700	カプコン	4	16,050	4,012		
住友林業	3.2	5,510	1,722	信越化学	3	15,927	5,309		
第一三共	1.5	5,411	3,607	日立	2.7	13,350	4,944		
東京エレクトロン	0.2	5,212	26,062	リクルートホールディングス	1.5	10,314	6,876		
				アドバンテス	0.4	10,306	25,766		

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首			当 期 末			銘柄	期首			当 期 末			銘柄	期首			当 期 末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
建設業 (4.2%)							富士通	8.7	7.8	28,727				銀行業 (4.3%)						
大成建設	—	1.2	21,954				ソニーグループ	26.4	19.6	68,070				三菱UFJフィナンシャルG	15.1	11.7	32,286			
住友林業	6	8.2	12,525				アドバンテス	3.7	3.3	84,843				三井住友フィナンシャルG	6	4.7	25,488			
大和ハウス	4.7	4.2	22,390				キーエンス	0.9	0.4	24,700				保険業 (1.8%)						
食料品 (3.4%)							ファナック	—	2.2	13,824				東京海上HD	5.6	3.9	24,059			
味の素	12.6	10.2	46,083				村田製作所	15.6	14	52,962				不動産業 (3.5%)						
化学 (6.1%)							東京エレクトロン	1.5	1.5	62,685				三井不動産	21.8	23.1	46,604			
信越化学	7.7	4.7	29,360				輸送用機器 (6.6%)							サービス業 (3.6%)						
日本酸素HLDGS	4.3	3.9	22,491				デンソー	12.3	11	22,374				オリエンタルランド	6.9	5.7	15,977			
富士フィルムHLDGS	10.9	9.8	29,409				トヨタ自動車	16.7	18.8	66,082				リクルートホールディングス	6.1	4.6	32,209			
医薬品 (4.1%)							精密機器 (5.1%)							合計						
中外製薬	3.2	2.9	27,799				テルモ	13.2	9.6	19,785				株数、金額	321.3	269.1	1,341,510			
第一三共	9.2	9.6	27,523				HOYA	1.9	1.7	48,467				銘柄数<比率>	35銘柄	38銘柄	<99.0%>			
非鉄金属 (8.7%)							その他製品 (4.3%)							(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。						
住友電工	14.3	11.8	116,784				アシックス	10.4	6	27,642				(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。						
機械 (8.1%)							任天堂	5.3	3.5	30,380				(注3) 評価額の単位未満は切捨て。						
ディスコ	0.7	0.6	44,106				情報・通信業 (2.5%)													
クボタ	5	4.5	12,696				野村総合研究所	5.8	3.5	15,368										
ダイキン工業	1.3	1.2	23,964				LINEヤフー	31.8	15	5,904										
三菱重工業	—	5.8	27,613				カプコン	7.7	3.7	12,517										
電気機器 (30.3%)							小売業 (3.4%)													
日立	17.2	14.5	70,049				ファーストリテイリング	0.8	0.7	45,801										

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,341,510	99.0
コール・ローン等、その他	13,067	1.0
投資信託財産総額	1,354,578	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

2026年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,354,578,602円
コール・ローン等	11,891,752
株式(評価額)	1,341,510,650
未収配当金	1,176,200
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A - B)	1,354,578,602
元本	415,157,425
次期繰越損益金	939,421,177
(D) 受益権総口数	415,157,425口
1万口当り基準価額(C / D)	32,628円

* 期首における元本額は489,111,742円、当作成期間中における追加設定元本額は8,674,476円、同解約元本額は82,628,793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) 68,153,923円
 6資産バランスファンド (成長型) 347,003,502円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,628円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月9日 至2026年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,493,683円
受取配当金	10,457,550
受取利息	36,128
その他収益金	5
(B) 有価証券売買損益	242,875,184
売買益	347,676,853
売買損	△104,801,669
(C) 当期損益金(A + B)	253,368,867
(D) 前期繰越損益金	852,097,993
(E) 解約差損益金	△181,371,207
(F) 追加信託差損益金	15,325,524
(G) 合計(C + D + E + F)	939,421,177
次期繰越損益金(G)	939,421,177

(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。

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。