

★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：2005年11月14日）	
運用方針	安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を 実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益 の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を 行ないます。
	インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および 株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当 等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を 行ないます。
	成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および 株式を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の 確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないま す。
主要投資対象	ベビーマザーファンド	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 (安定重視ポートフォリオのみ)	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
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店 頭登録の株式およびハイブリッド優 先証券（上場予定および店頭登録予 定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州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・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引 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。）
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	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	株式組入上限比率	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	純資産総額の10％以下
	ダイワ日本国債マザーファンド	
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	無制限
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
分配方針	投資信託証券組入上限比率	
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	安定重視ポートフォリオ 成長重視ポートフォリオ	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安定した分配を継続して行な うことをめざします。基準価額の水準等によつて 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。
	インカム重視ポートフォリオ	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継続した分配を行なうことを めざします。基準価額の水準等によっては、今後 の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 を行ないます。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。

ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ
(愛称：ミルフィーユ)(奇数月分配型)
安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)
インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)
成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)

運用報告書（全体版）

第121期（決算日 2026年1月13日）
第122期（決算日 2026年3月10日）
第123期（決算日 2026年5月11日）

(作成対象期間 2025年11月11日～2026年5月11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
上げます。

当ファンドは、内外の債券、リートおよび
株式に投資し、配当等収益の確保と信託財産
の成長をめざしております。（国内債券は
「安定重視ポートフォリオ」のみ）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/>

<3044>
<3045>
<3046>

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15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	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投資 指数先物 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
109期末(2024年 1 月10日)	10,165	80	2.8	20,478	2.5	18.3	0.1	68.2	—	—	9.7	0.1	918
110期末(2024年 3 月11日)	10,210	150	1.9	20,901	2.1	18.3	—	68.2	—	—	9.6	0.1	918
111期末(2024年 5 月10日)	10,327	150	2.6	21,423	2.5	18.4	0.1	68.2	—	—	9.8	0.1	918
112期末(2024年 7 月10日)	10,368	250	2.8	22,026	2.8	18.6	—	67.8	—	—	9.7	0.1	935
113期末(2024年 9 月10日)	9,943	15	△4.0	21,082	△4.3	17.5	—	69.0	—	—	9.9	0.1	868
114期末(2024年11月11日)	10,087	70	2.2	21,795	3.4	18.2	0.2	68.3	—	—	9.3	0.1	884
115期末(2025年 1 月10日)	9,952	15	△1.2	21,763	△0.1	18.6	—	68.2	—	—	9.6	0.1	883
116期末(2025年 3 月10日)	9,717	15	△2.2	21,116	△3.0	18.1	0.1	68.5	—	—	9.6	0.1	833
117期末(2025年 5 月12日)	9,868	15	1.7	21,278	0.8	17.9	0.2	68.3	—	—	9.6	0.1	837
118期末(2025年 7 月10日)	10,058	20	2.1	21,772	2.3	18.3	—	68.1	—	—	9.5	0.1	827
119期末(2025年 9 月10日)	10,243	100	2.8	22,347	2.6	18.5	—	68.0	—	—	9.6	0.1	818
120期末(2025年11月10日)	10,298	250	3.0	23,063	3.2	18.3	—	68.1	—	—	9.7	0.1	823
121期末(2026年 1 月13日)	10,398	200	2.9	23,620	2.4	19.0	0.1	67.7	—	—	9.6	0.1	825
122期末(2026年 3 月10日)	10,388	100	0.9	23,699	0.3	17.4	0.1	68.5	—	—	9.4	0.1	816
123期末(2026年 5 月11日)	10,376	100	0.8	23,817	0.5	18.5	0.2	67.7	—	—	9.6	0.1	743

(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）	35%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	35%
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）	5%
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	5%
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) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

<標準組入比率>

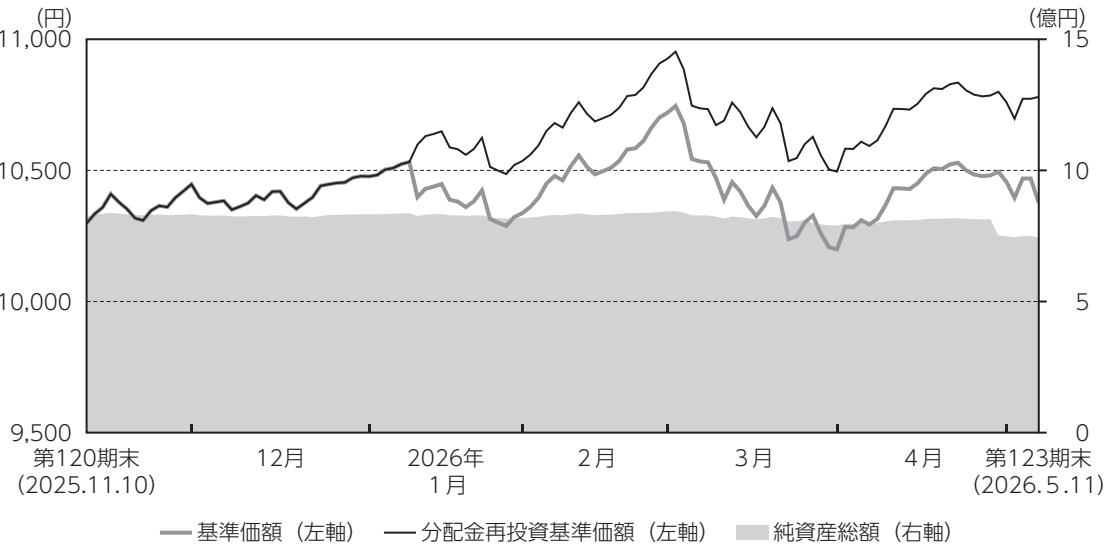
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%
- ・ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の 5 %
- ・ダイワ J ー R E I T アクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の 5 %
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の10%



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121期首：10,298円
第123期末：10,376円（既払分配金400円）
騰 落 率：4.7%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

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った結果、内外の株式市況が上昇したことや、為替相場で円安が進行したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ日本国債マザーファンド	△3.6%	34.6%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4.8%	34.5%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	23.7%	10.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9.8%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△4.1%	4.9%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	66.5%	3.5%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	8.9%	3.2%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	13.0%	3.2%

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投資 指数先 物 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率							
第121期	(期首)2025年11月10日	円 10,298	% －	23,063	% －	% 18.3	% －	% 68.1	% －	% －	% 9.7	% 0.1
	11月末	10,447	1.4	23,372	1.3	18.4	0.2	66.7	－	－	9.7	0.1
	12月末	10,477	1.7	23,353	1.3	18.6	0.1	67.8	－	－	9.8	0.1
	(期末)2026年 1 月13日	10,598	2.9	23,620	2.4	19.0	0.1	67.7	－	－	9.6	0.1
第122期	(期首)2026年 1 月13日	10,398	－	23,620	－	19.0	0.1	67.7	－	－	9.6	0.1
	1 月末	10,337	△0.6	23,253	△1.6	18.7	0.3	67.7	－	－	9.4	0.1
	2 月末	10,720	3.1	24,026	1.7	19.6	0.1	67.0	－	－	9.4	0.1
	(期末)2026年 3 月10日	10,488	0.9	23,699	0.3	17.4	0.1	68.5	－	－	9.4	0.1
第123期	(期首)2026年 3 月10日	10,388	－	23,699	－	17.4	0.1	68.5	－	－	9.4	0.1
	3 月末	10,199	△1.8	23,221	△2.0	18.0	－	68.7	－	－	9.3	0.1
	4 月末	10,456	0.7	23,837	0.6	18.3	0.1	67.6	－	－	9.6	0.1
	(期末)2026年 5 月11日	10,476	0.8	23,817	0.5	18.5	0.2	67.7	－	－	9.6	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.11.11～2026.5.11)

■海外債券市況

投資債券市場において、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国では、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官の発言などを受けて2025年内の利下げ観測が高まり、金利は低下する局面も見られました。その後は、F R Bが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などが、金利の上昇圧力となりました。その一方で、雇用関連指標の軟調さを背景に、さらなる経済指標の鈍化への懸念などは、金利の低下圧力となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化に伴うインフレ懸念を背景に金利は上昇したものの、その後は、米国とイランの協議進展への期待などが金利の低下圧力となり、不安定な相場展開となりました。こうした米国金利の動きなどを受け、他の主要国の金利もおおむね同様な展開となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

国内債券市場では、当作成期首より、財政悪化懸念の高まりや政局の不透明感から、金利は上昇しました。その後、衆議院選挙後には過度な財政悪化懸念が後退し、一時金利は低下しましたが、当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による原油価格の高騰を受けてインフレ懸念が高まり、再度金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より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。3月にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化から、反落しました。当作成期末にかけては、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから、大きく上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

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。その後、急速な円高を背景に国内株式が下落した流れを受け、国内リート市況も下落に転じました。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に加え、経済政策への期待を背景に国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。3月は、米国・イスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。4月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式の上昇に連れ、上昇しました。しかし当作成期末にかけては、米国とイランの停戦交渉の停滞から、国内長期金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気され下落しましたが、2025年12月以降は、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、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（人工知能）脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月以降は、米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まったことで下落しました。4月に入り、米国とイランの停戦合意などを好感して上昇して当作成期末を迎えました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、米国長期金利の上昇やイラン情勢への懸念から下落する局面もありましたが、当作成期末にかけて米国とイランの停戦合意などを好感して反発し、小幅上昇となりました。

欧州株式市況は、当作成期首より方向感のない動きで始まりましたが、2025年12月は、ウクライナ戦争停戦への期待が高まったほか、E C B（欧州中央銀行）により経済見通しが引き上げられたことなどが好感され、上昇しました。2026年に入ると、半導体関連株が相場上昇のけん引役となったほか、地政学リスク拡大を背景に防衛株が買われたことも、相場の押し上げ要因となりました。その後、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃が開始されると株式市場は急落しましたが、米国とイランが一時的停戦に合意すると反発に転じました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、米国の利下げ時期をめぐる不透明感や中国景気刺激期待の後退などが嫌気され、全体的に軟調な展開となりました。2025年12月中旬以降は、半導体メモリの需給改善期待や設備投資観測が支えとなってA I 関連半導体需要が継続したことから、韓国や台湾などを中心に上昇しました。2026年1月以降は、A I ・半導体ブームが継続し、テクノロジー関連株が市場をけん引したことや、米国におけるトランプ関税の違憲判決により不透明感が低下したことなどを背景に、2月末にかけて上昇しました。その後は、中東地域での武力衝突によりホルムズ海峡が事実上の封鎖となったことで、原油価格が高騰しサプライチェーン（供給網）の寸断リスクが顕在化したことや、米国とイランの武力衝突の長期化懸念の高まりによるリスク回避姿勢が継続し、軟調な展開となりました。4月以降は、A I ・半導体分野での設備投資期待を背景に、台湾・韓国を中心とするテクノロジー関連株が相場を下支えし、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の利上げや日中関係の悪化などが懸念される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ました。2月には、衆議院議員選挙で自民党が歴史的な大勝を収めたことで大幅続伸し、主要株価指数は史上最高値を更新しました。ところが、2月28日に米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されて原油価格が急騰したことなどから、先行きへの懸念が強まり下落しました。その後は、和平交渉をめぐる好悪材料が相次ぐ中でも、米国とイランの停戦合意への期待や、A I（人工知能）・半導体関連株への買いに支えられ、上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、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、円高が進行する場面も見られました。その後は、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。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化を受けた原油価格の高止まりから、日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことなどを背景に、リスク回避の円買いは限定的となりましたが、政府・日銀による為替介入を受け、投資対象通貨の対円為替相場はこれまでの上昇幅を縮小しました。

■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、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。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	……純資産総額の約35%
・ダイワ日本国債マザーファンド	……純資産総額の約35%
・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	……純資産総額の約5%
・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	……純資産総額の約5%
・ダイワ北米好配当株マザーファンド	……純資産総額の約3.3%
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド	……純資産総額の約3.3%
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	……純資産総額の約3.3%
・ダイワ好配当日本株マザーファンド	……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主として台湾やオーストラリア、韓国、中国（香港）を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。個別銘柄の選別にあたりましては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、中長期的な業績回復・成長の動向やPER（株価収益率）・PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、配当・自社株買いなどの株主還元政策や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2025.11.11～2026.5.11)

■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、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

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。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考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

■ダイワJ-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、野村不動産マスターファンド、GLP、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、三井不動産ロジスティクスパーク、積水ハウス・リートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水

準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

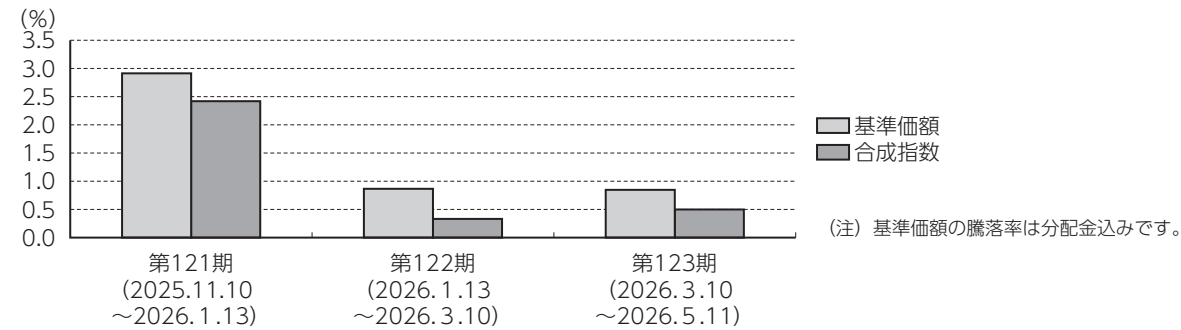
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、台湾、韓国、オーストラリアを高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、機械、電気機器、医薬品などの組入比率を引き上げた一方で、非鉄金属、輸送用機器、化学などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、電気機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して、住友電気工業、アイシン、大林組などを売却した一方で、T H K、第一ライフグループ、関西電力などを買付けました。T H Kは、構造改革の着手による資本効率の改善と、受注環境の回復による業績の改善に注目しました。第一ライフグループは、金利環境の変化に対応した収益性の向上や、M & A（合併・買収）による事業拡大、株主還元の向上に注目しました。関西電力は、コスト上昇局面における業績の安定性や株主還元余力の高さに注目しました。

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（合成指数）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121期	第122期	第123期
		2025年11月11日 ～2026年1月13日	2026年1月14日 ～2026年3月10日	2026年3月11日 ～2026年5月11日
当期分配金（税込み）	（円）	200	100	100
対基準価額比率	（％）	1.89	0.95	0.95
当期の収益	（円）	200	90	88
当期の収益以外	（円）	—	9	11
翌期繰越分配対象額	（円）	1,060	1,050	1,038

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第121期	第122期	第123期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 40.01円	✓ 30.53円	✓ 42.85円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 258.93	✓ 59.63	✓ 45.62
(c) 収益調整金	370.22	375.60	379.49
(d) 分配準備積立金	590.98	✓ 684.62	✓ 671.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,260.16	1,150.40	1,138.98
(f) 分配金	200.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,060.16	1,050.40	1,038.98

(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、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。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 ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJーREITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。
なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。個別銘柄の選別にあたりましては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、中長期的な業績回復・成長の動向やP/E R（株価収益率）・P/B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、配当・自社株買いなどの株主還元政策や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第121期～第123期 (2025.11.11～2026.5.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0.665%	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10,427円です。
（投 信 会 社）	(32)	(0.305)	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)	(0.333)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.018	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)	(0.014)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.005)	
有価証券取引税	0	0.003	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)	(0.001)	
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)	(0.009)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	73	0.702	

(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。

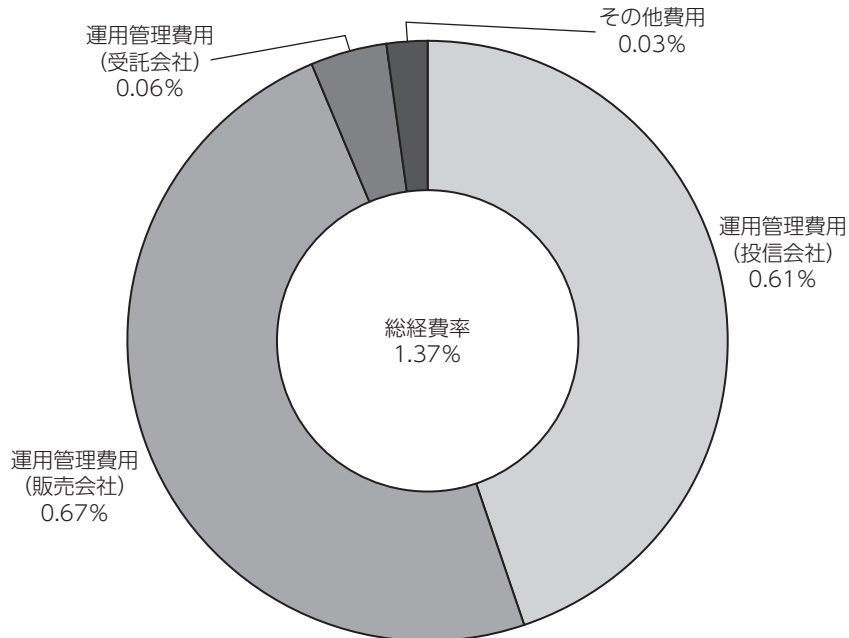
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.37%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11月11日から2026年5月11日まで)

決 算 期	第 121 期 ～ 第 123 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	1,244	3,000	18,812	46,000
ダイワ日本国債マザーファンド	12,900	15,000	27,881	32,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	384	2,000	1,853	10,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	332	3,000	3,287	29,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	119	1,000	698	6,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	238	1,000	1,658	7,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	467	3,000	2,219	17,000
ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド	719	3,000	1,203	5,000

(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11月11日から2026年5月11日まで)

項 目	第 121 期 ～ 第 123 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	46,123,040千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	61,396,468千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.75
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,034,405千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,003,764千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.14
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	492,702千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	925,134千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.53

(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11月11日から2026年5月11日まで)

決 算 期	第 121 期 ～ 第 123 期					
	買付額等			売付額等		
	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 5,112	百万円 1,124	% 22.0	百万円 6,041	百万円 1,117	% 18.5
コール・ローン	52,617	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.5%

※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 R E I T ・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) ダイワ好配当日本株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11月11日から2026年5月11日まで)

決 算 期	第 121 期 ～ 第 123 期					
	買付額等			売付額等		
	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 26,465	百万円 9,482	% 35.8	百万円 19,657	百万円 8,720	% 44.4
株式先物取引	8,601	8,601	100.0	7,152	7,152	100.0
コール・ローン	303,080	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

(6) ダイワ北米好配当株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。

(7) ダイワ欧州好配当株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) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株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。

(9) 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11月11日から2026年5月11日まで)

決 算 期	第 121 期 ～ 第 123 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
			%			%
投資証券	百万円 35,100	百万円 7,718	22.0	百万円 47,473	百万円 9,922	20.9
不動産投信 指数先物取引	8,173	—	—	7,226	—	—
コール・ローン	386,239	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

(10) 利害関係人の発行する有価証券等

(2025年11月11日から2026年5月11日まで)

種 類	第 121 期 ～ 第 123 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 482	百万円 4,655

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 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11月11日から2026年5月11日まで)

項 目	第121期～第123期
売買委託手数料総額 (A)	148千円
うち利害関係人への支払額 (B)	31千円
(B)÷(A)	21.2%

(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グ投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第120期末	第 123 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	122,157	104,588	256,566
ダイワ日本国債マザーファンド	240,572	225,591	257,016
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	8,064	6,595	36,810
ダイワ好配当日本株マザーファンド	10,893	7,937	75,004
ダイワ北米好配当株マザーファンド	3,286	2,707	23,806
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	6,946	5,526	23,675
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	4,461	2,709	26,196
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	9,502	9,018	36,265

(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5月11日現在

項 目	第 123 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	256,566	34.1
ダイワ日本国債マザーファンド	257,016	34.2
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	36,810	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	75,004	10.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	23,806	3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	23,675	3.1
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	26,196	3.5
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	36,265	4.8
コール・ローン等、その他	17,185	2.2
投資信託財産総額	752,526	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資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.01円、1カナダ・ドル＝114.71円、1オーストラリア・ドル＝113.63円、1香港ドル＝20.06円、1シンガポール・ドル＝123.85円、1ニュージーランド・ドル＝93.50円、1台湾ドル＝4.996円、1イギリス・ポンド＝213.44円、1スイス・フラン＝201.81円、1デンマーク・クローネ＝24.72円、1ノルウェー・クローネ＝17.05円、1スウェーデン・クローネ＝17.00円、1チェコ・コルナ＝7.597円、100韓国ウォン＝10.688円、1オフショア人民元＝23.107円、1ポーランド・ズロチ＝43.575円、1ユーロ＝184.75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123期末における外貨建純資産（15,491,440千円）の投資信託財産総額（15,571,604千円）に対する比率は、99.5％です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（98,798,806千円）の投資信託財産総額（100,041,760千円）に対する比率は、98.8％です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（9,657,327千円）の投資信託財産総額（9,719,023千円）に対する比率は、99.4％です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（2,519,792千円）の投資信託財産総額（2,539,652千円）に対する比率は、99.2％です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（1,041,990千円）の投資信託財産総額（1,043,150千円）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1月13日)、(2026年3月10日)、(2026年5月11日)現在

項 目	第 121 期 末	第 122 期 末	第 123 期 末
(A) 資産	843,626,519円	826,259,433円	752,526,248円
コール・ローン等	26,737,542	21,495,806	17,185,476
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	286,467,497	285,310,763	256,566,010
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	281,839,411	285,436,444	257,016,343
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	40,313,906	38,890,467	36,810,510
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	85,741,349	79,472,834	75,004,158
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	27,081,236	26,367,897	23,806,071
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	26,677,844	24,812,973	23,675,560
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	28,500,784	24,593,022	26,196,247
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	40,266,950	39,879,227	36,265,873
(B) 負債	17,818,258	9,566,360	8,986,045
未払収益分配金	15,884,639	7,861,913	7,165,830
未払信託報酬	1,921,634	1,681,972	1,786,607
その他未払費用	11,985	22,475	33,608
(C) 純資産総額(A－B)	825,808,261	816,693,073	743,540,203
元本	794,231,963	786,191,329	716,583,017
次期繰越損益金	31,576,298	30,501,744	26,957,186
(D) 受益権総口数	794,231,963口	786,191,329口	716,583,017口
1万口当り基準価額(C／D)	10,398円	10,388円	10,376円

* 当作成期首における元本額は799,581,416円、当作成期間（第121期～第123期）中における追加設定元本額は20,448,841円、同解約元本額は103,447,240円です。
* 第123期末の計算口数当りの純資産額は10,376円です。

■損益の状況

第121期 自2025年11月11日 至2026年1月13日
第122期 自2026年1月14日 至2026年3月10日
第123期 自2026年3月11日 至2026年5月11日

項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期
(A) 配当等収益	10,406円	10,902円	11,502円
受取利息	10,406	10,902	11,502
(B) 有価証券売買損益	25,666,762	8,770,412	8,126,479
売買益	32,295,654	11,026,601	14,775,212
売買損	△ 6,628,892	△ 2,256,189	△ 6,648,733
(C) 信託報酬等	△ 1,933,619	△ 1,692,462	△ 1,797,740
(D) 当期損益金(A + B + C)	23,743,549	7,088,852	6,340,241
(E) 前期繰越損益金	46,938,112	53,824,867	48,083,080
(F) 追加信託差損益金	△23,220,724	△22,550,062	△20,300,305
(配当等相当額)	(29,404,739)	(29,529,840)	(27,194,216)
(売買損益相当額)	(△52,625,463)	(△52,079,902)	(△47,494,521)
(G) 合計(D + E + F)	47,460,937	38,363,657	34,123,016
(H) 収益分配金	△15,884,639	△ 7,861,913	△ 7,165,830
次期繰越損益金(G + H)	31,576,298	30,501,744	26,957,186
追加信託差損益金	△23,220,724	△22,550,062	△20,300,305
(配当等相当額)	(29,404,739)	(29,529,840)	(27,194,216)
(売買損益相当額)	(△52,625,463)	(△52,079,902)	(△47,494,521)
分派準備積立金	54,797,022	53,051,806	47,257,491

(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：231,896円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,177,830円	2,400,557円	3,071,060円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	20,565,719	4,688,295	3,269,181
(c) 収益調整金	29,404,739	29,529,840	27,194,216
(d) 分配準備積立金	46,938,112	53,824,867	48,083,080
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	100,086,400	90,443,559	81,617,537
(f) 分配金	15,884,639	7,861,913	7,165,830
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	84,201,761	82,581,646	74,451,707
(h) 受益権総口数	794,231,963□	786,191,329□	716,583,017□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 121 期	第 122 期	第 123 期
1 万口当り分配金（税込み）	200円	100円	100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。

インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15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	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投資 指数先物 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								
109期末(2024年 1 月10日)	円 10,243	円 100	% 3.1	23,159	% 2.1	% 18.2	% 0.1	% 67.6	% —	% —	% 9.5	% 0.1	百万円 613
110期末(2024年 3 月11日)	10,283	250	2.8	23,945	3.4	18.3	—	67.4	—	—	9.6	0.1	600
111期末(2024年 5 月10日)	10,495	200	4.0	24,972	4.3	18.2	0.1	67.3	—	—	9.7	0.1	606
112期末(2024年 7 月10日)	10,618	400	5.0	26,233	5.0	18.4	—	66.6	—	—	9.6	0.1	612
113期末(2024年 9 月10日)	9,892	15	△6.7	24,303	△7.4	18.1	—	66.6	—	—	10.1	0.1	584
114期末(2024年11月11日)	10,119	100	3.3	25,528	5.0	18.3	0.2	66.9	—	—	9.5	0.1	597
115期末(2025年 1 月10日)	9,987	15	△1.2	25,670	0.6	18.4	—	66.9	—	—	9.4	0.1	579
116期末(2025年 3 月10日)	9,730	15	△2.4	24,811	△3.3	18.0	0.1	67.7	—	—	9.6	0.1	553
117期末(2025年 5 月12日)	9,918	15	2.1	25,044	0.9	17.9	0.2	67.0	—	—	9.6	0.1	553
118期末(2025年 7 月10日)	10,154	80	3.2	25,958	3.6	18.0	—	67.4	—	—	9.6	0.1	552
119期末(2025年 9 月10日)	10,328	200	3.7	26,839	3.4	18.4	—	67.3	—	—	9.5	0.1	556
120期末(2025年11月10日)	10,451	350	4.6	28,121	4.8	18.3	—	66.8	—	—	9.7	0.1	565
121期末(2026年 1 月13日)	10,586	400	5.1	29,498	4.9	18.6	0.1	67.0	—	—	9.7	0.1	571
122期末(2026年 3 月10日)	10,543	150	1.0	29,608	0.4	17.1	0.1	67.6	—	—	9.4	0.1	565
123期末(2026年 5 月11日)	10,541	150	1.4	29,918	1.0	18.7	0.2	66.7	—	—	9.5	0.1	563

(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）	70%
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）	5%
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	5%
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) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

<標準組入比率>

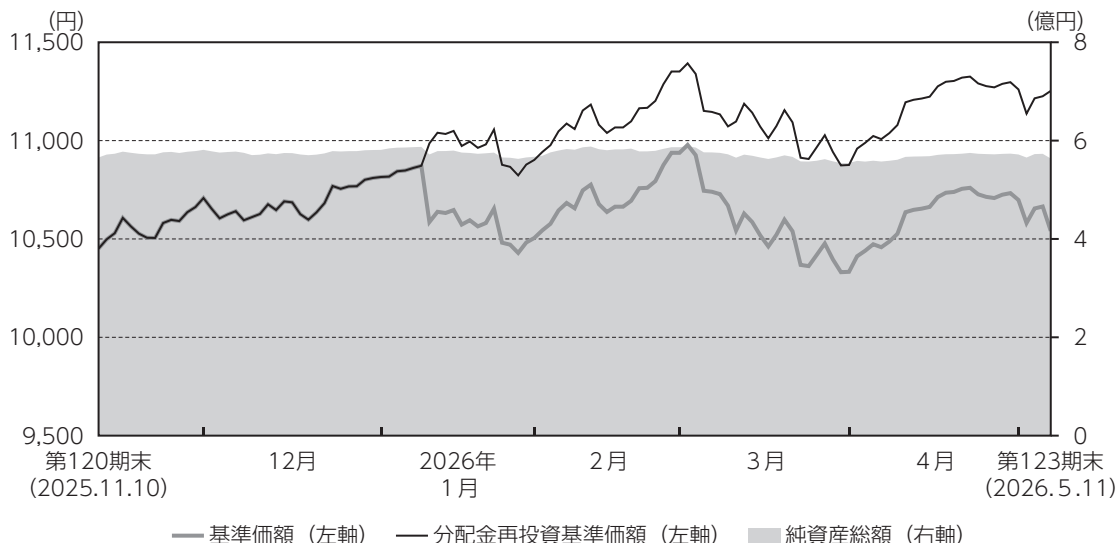
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
- ・ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の 5 %
- ・ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の 5 %
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の10%



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121期首：10,451円

第123期末：10,541円（既払分配金700円）

騰 落 率：7.7%（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	4.8%	69.5%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	23.7%	10.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9.8%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△4.1%	4.8%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	66.5%	3.7%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	8.9%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	13.0%	3.1%

基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、内外の株式市況が上昇したことや、為替相場で円安が進行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。

インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投資 指数先物 比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率							
第121期	(期首)2025年11月10日	円	%	28,121	%	%	%	%	%	%	%	%
	11月末	10,451	—	28,121	—	18.3	—	66.8	—	—	9.7	0.1
	12月末	10,708	2.5	28,844	2.6	18.4	0.2	64.4	—	—	9.6	0.1
	(期末)2026年 1 月13日	10,815	3.5	28,975	3.0	18.5	0.1	66.9	—	—	9.6	0.1
第122期	(期首)2026年 1 月13日	10,986	5.1	29,498	4.9	18.6	0.1	67.0	—	—	9.7	0.1
	1 月末	10,586	—	29,498	—	18.6	0.1	67.0	—	—	9.7	0.1
	2 月末	10,505	△0.8	28,882	△2.1	18.2	0.2	67.1	—	—	9.5	0.1
	(期末)2026年 3 月10日	10,938	3.3	29,994	1.7	18.7	0.1	66.9	—	—	9.4	0.1
第123期	(期首)2026年 3 月10日	10,693	1.0	29,608	0.4	17.1	0.1	67.6	—	—	9.4	0.1
	3 月末	10,543	—	29,608	—	17.1	0.1	67.6	—	—	9.4	0.1
	4 月末	10,333	△2.0	29,089	△1.8	17.8	—	67.7	—	—	9.2	0.1
	(期末)2026年 5 月11日	10,698	1.5	30,082	1.6	18.6	0.1	66.3	—	—	9.5	0.1
		10,691	1.4	29,918	1.0	18.7	0.2	66.7	—	—	9.5	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.11.11～2026.5.11)

■海外債券市況

投資債券市場において、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国では、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官の発言などを受けて2025年内の利下げ観測が高まり、金利は低下する局面も見られました。その後は、F R Bが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などが、金利の上昇圧力となりました。その一方で、雇用関連指標の軟調さを背景に、さらなる経済指標の鈍化への懸念などは、金利の低下圧力となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化に伴うインフレ懸念を背景に金利は上昇したものの、その後は、米国とイランの協議進展への期待などが金利の低下圧力となり、不安定な相場展開となりました。こうした米国金利の動きなどを受け、他の主要国の金利もおおむね同様な展開となりました。

■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。3月にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化から、反落しました。当作成期末にかけては、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから、大きく上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

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。その後、急速な円高を背景に国内株式が下落した流れを受け、国内リート市況も下落に転じました。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に加え、経済政策への期待を背景に国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。3月は、米国・イスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。4月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式の上昇に連れ、上昇しました。しかし当作成期末にかけては、米国とイランの停戦交渉の停滞から、国内長期金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気され下落しましたが、2025年12月以降は、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、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（人工知能）脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月以降は、米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まったことで下落しました。4月に入り、米国とイランの停戦合意などを好感して上昇して当作成期末を迎えました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、米国長期金利の上昇やイラン情勢への懸念から下落する局面もありましたが、当作成期末にかけて米国とイランの停戦合意などを好感して反発し、小幅上昇となりました。

欧州株式市況は、当作成期首より方向感のない動きで始まりましたが、2025年12月は、ウクライナ戦争停戦への期待が高まったほか、E C B（欧州中央銀行）により経済見通しが引き上げられたことなどが好感され、上昇しました。2026年に入ると、半導体関連株が相場上昇のけん引役となったほか、地政学リスク拡大を背景に防衛株が買われたことも、相場の押し上げ要因となりました。その後、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃が開始されると株式市場は急落しましたが、米国とイランが一時的停戦に合意すると反発に転じました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、米国の利下げ時期をめぐる不透明感や中国景気刺激期待の後退などが嫌気され、全体的に軟調な展開となりました。2025年12月中旬以降は、半導体メモリの需給改善期待や設備投資観測が支えとなってA I 関連半導体需要が継続したことから、韓国や台湾などを中心に上昇しました。2026年1月以降は、A I ・半導体ブームが継続し、テクノロジー関連株が市場をけん引したことや、米国におけるトランプ関税の違憲判決により不透明感が低下したことなどを背景に、2月末にかけて上昇しました。その後は、中東地域での武力衝突によりホルムズ海峡が事実上の封鎖となったことで、原油価格が高騰しサプライチェーン（供給網）の寸断リスクが顕在化したことや、米国とイランの武力衝突の長期化懸念の高まりによるリスク回避姿勢が継続し、軟調な展開となりました。4月以降は、A I ・半導体分野での設備投資期待を背景に、台湾・韓国を中心とするテクノロジー関連株が相場を下支えし、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の利上げや日中関係の悪化などが懸念される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ました。2月には、衆議院議員選挙で自民党が歴史的な大勝を収めたことで大幅続伸し、主要株価指数は史上最高値を更新しました。ところが、2月28日に米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されて原油価格が急騰したことなどから、先行きへの懸念が強まり下落しました。その後は、和平交渉をめぐる好悪材料が相次ぐ中でも、米国とイランの停戦合意への期待や、A I（人工知能）・半導体関連株への買いに支えられ、上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、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、円高が進行する場面も見られました。その後は、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。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化を受けた原油価格の高止まりから、日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことなどを背景に、リスク回避の円買いは限定的となりましたが、政府・日銀による為替介入を受け、投資対象通貨の対円為替相場はこれまでの上昇幅を縮小しました。

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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。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	……純資産総額の約70%
・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	……純資産総額の約5%
・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	……純資産総額の約5%
・ダイワ北米好配当株マザーファンド	……純資産総額の約3.3%
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド	……純資産総額の約3.3%
・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	……純資産総額の約3.3%
・ダイワ好配当日本株マザーファンド	……純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主として台湾やオーストラリア、韓国、中国（香港）を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。個別銘柄の選別にあたりましては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、中長期的な業績回復・成長の動向やPER（株価収益率）・PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、配当・自社株買いなどの株主還元政策や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2025.11.11～2026.5.11)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、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

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・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。海外のリートに投資し、信託財産の中長期的な成長をめざし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考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

■ダイワJ-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、野村不動産マスターファンド、GLP、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、三井不動産ロジスティクスパーク、積水ハウス・リートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイル

ランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

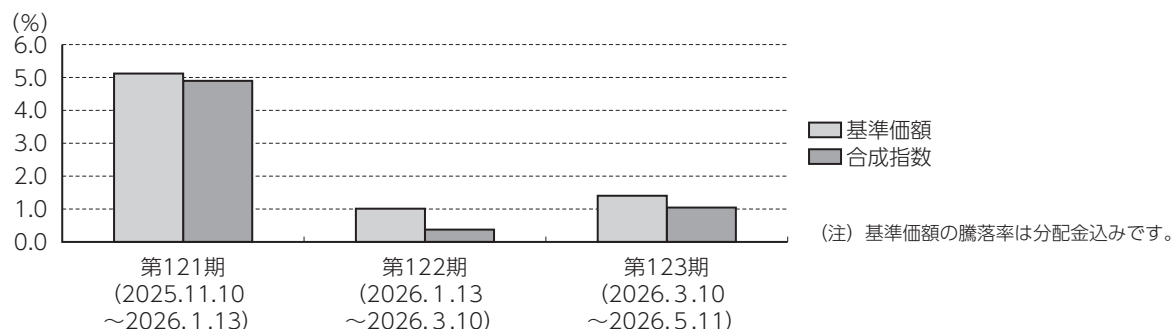
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、台湾、韓国、オーストラリアを高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、機械、電気機器、医薬品などの組入比率を引き上げた一方で、非鉄金属、輸送用機器、化学などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、電気機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して、住友電気工業、アイシン、大林組などを売却した一方で、T H K、第一ライフグループ、関西電力などを買付けました。T H Kは、構造改革の着手による資本効率の改善と、受注環境の回復による業績の改善に注目しました。第一ライフグループは、金利環境の変化に対応した収益性の向上や、M & A（合併・買収）による事業拡大、株主還元の向上に注目しました。関西電力は、コスト上昇局面における業績の安定性や株主還元余力の高さに注目しました。

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（合成指数）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121期	第122期	第123期
		2025年11月11日 ～2026年1月13日	2026年1月14日 ～2026年3月10日	2026年3月11日 ～2026年5月11日
当期分配金（税込み）	(円)	400	150	150
対基準価額比率	(%)	3.64	1.40	1.40
当期の収益	(円)	400	106	147
当期の収益以外	(円)	－	43	2
翌期繰越分配対象額	(円)	1,079	1,036	1,034

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第121期	第122期	第123期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 44.61円	✓ 33.43円	✓ 49.62円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 488.20	✓ 73.33	✓ 98.12
(c) 収益調整金	199.50	217.31	227.44
(d) 分配準備積立金	746.98	✓ 862.15	✓ 808.96
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,479.31	1,186.24	1,184.16
(f) 分配金	400.00	150.00	150.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,079.31	1,036.24	1,034.16

(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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。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……………純資産総額の約70%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド……………純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド……………純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド……………純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……………純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の約10%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業ファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業ファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。個別銘柄の選別にあたりましては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、中長期的な業績回復・成長の動向やP E R（株価収益率）・P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、配当・自社株買いなどの株主還元政策や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第121期～第123期 (2025.11.11～2026.5.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.701%	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10,639円です。
（投 信 会 社）	(34)	(0.316)	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）	(38)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	2	0.018	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)	(0.013)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.005)	
有価証券取引税	0	0.003	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)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.020	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)	(0.014)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	79	0.741	

(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。

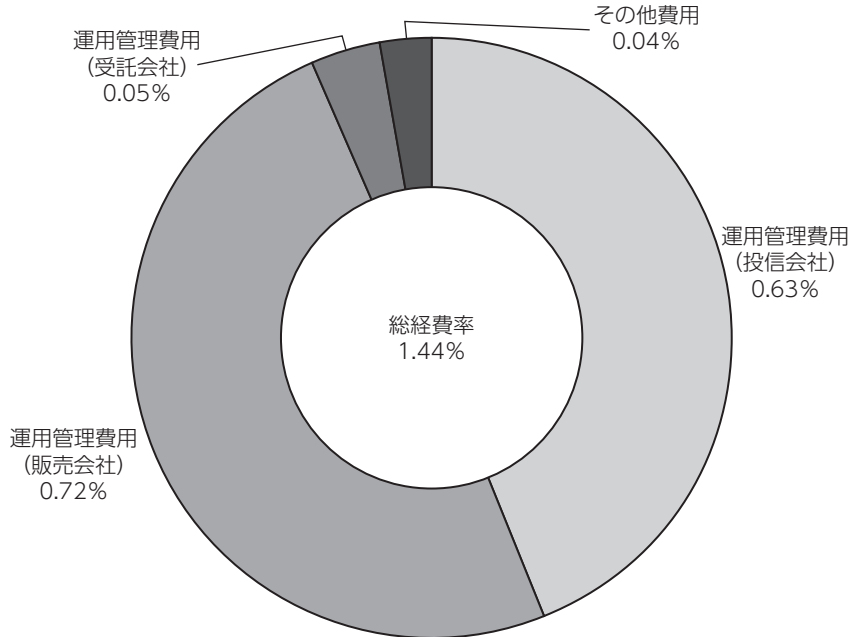
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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。

■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11月11日から2026年5月11日まで)

決 算 期	第 121 期 ～ 第 123 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	7,025	17,000	14,858	36,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	379	2,000	736	4,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	331	3,000	1,813	16,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	119	1,000	233	2,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	238	1,000	968	4,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	429	3,000	1,335	10,000
ダイワ・R E I T アクティブ・マザーファンド	478	2,000	464	2,000

(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11月11日から2026年5月11日まで)

項 目	第 121 期 ～ 第 123 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	46,123,040千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	61,396,468千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.75
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,034,405千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,003,764千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.14
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	492,702千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	925,134千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.53

(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・グローバル R E I T ・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。

(4) ダイワ好配当日本株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11月11日から2026年5月11日まで)

決 算 期	第 121 期 ～ 第 123 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 26,465	百万円 9,482	% 35.8	百万円 19,657	百万円 8,720	% 44.4
株式先物取引	8,601	8,601	100.0	7,152	7,152	100.0
コール・ローン	303,080	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

※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。

(5) ダイワ北米好配当株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。

(6) ダイワ欧州好配当株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。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株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) 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11月11日から2026年5月11日まで)

決 算 期	第 121 期 ～ 第 123 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
投資証券	百万円 35,100	百万円 7,718	% 22.0	百万円 47,473	百万円 9,922	% 20.9
不動産投信 指数先物取引	8,173	－	－	7,226	－	－
コール・ローン	386,239	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.0%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2025年11月11日から2026年5月11日まで)

種 類	第 121 期 ～ 第 123 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 482	百万円 4,655

(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11月11日から2026年5月11日まで)

項 目	第121期～第123期
売買委託手数料総額（A）	104千円
うち利害関係人への支払額（B）	22千円
(B)／(A)	21.1%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第120期末	第 123 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	167,458	159,625	391,577
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	5,399	5,042	28,145
ダイワ好配当日本株マザーファンド	7,503	6,022	56,903
ダイワ北米好配当株マザーファンド	2,248	2,134	18,764
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	4,851	4,121	17,658
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	3,033	2,128	20,574
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	6,716	6,730	27,066

(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5月11日現在

項 目	第 123 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	391,577	68.0
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	28,145	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	56,903	9.9
ダイワ北米好配当株マザーファンド	18,764	3.3
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	17,658	3.1
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	20,574	3.6
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	27,066	4.7
コール・ローン等、その他	15,368	2.5
投資信託財産総額	576,059	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資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.01円、1カナダ・ドル＝114.71円、1オーストラリア・ドル＝113.63円、1香港ドル＝20.06円、1シンガポール・ドル＝123.85円、1ニュージーランド・ドル＝93.50円、1台湾ドル＝4.996円、1イギリス・ポンド＝213.44円、1スイス・フラン＝201.81円、1デンマーク・クローネ＝24.72円、1ノルウェー・クローネ＝17.05円、1スウェーデン・クローネ＝17.00円、1チェコ・コルナ＝7.597円、100韓国ウォン＝10.688円、1オフショア人民元＝23.107円、1ポーランド・ズロチ＝43.575円、1ユーロ＝184.75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123期末における外貨建純資産（15,491,440千円）の投資信託財産総額（15,571,604千円）に対する比率は、99.5%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（98,798,806千円）の投資信託財産総額（100,041,760千円）に対する比率は、98.8%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（9,657,327千円）の投資信託財産総額（9,719,023千円）に対する比率は、99.4%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（2,519,792千円）の投資信託財産総額（2,539,652千円）に対する比率は、99.2%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（1,041,990千円）の投資信託財産総額（1,043,150千円）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1月13日)、(2026年3月10日)、(2026年5月11日)現在

項 目	第 121 期 末	第 122 期 末	第 123 期 末
(A) 資産	594,828,271円	574,619,776円	576,059,235円
コール・ローン等	28,446,827	19,148,576	15,368,027
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	395,881,830	395,484,266	391,577,735
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	28,364,745	26,815,770	28,145,934
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	58,639,028	54,012,570	56,903,314
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	18,219,991	18,733,044	18,764,636
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	18,011,027	17,083,173	17,658,618
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	19,090,150	16,136,619	20,574,557
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	28,174,673	27,205,758	27,066,414
(B) 負債	23,034,443	9,304,217	12,421,227
未払収益分配金	21,605,977	8,043,330	8,020,525
未払解約金	—	1,768	3,028,031
未払信託報酬	1,420,142	1,243,508	1,349,153
その他未払費用	8,324	15,611	23,518
(C) 純資産総額(A－B)	571,793,828	565,315,559	563,638,008
元本	540,149,441	536,222,030	534,701,728
次期繰越損益金	31,644,387	29,093,529	28,936,280
(D) 受益権総口数	540,149,441口	536,222,030口	534,701,728口
1万口当り基準価額(C／D)	10,586円	10,543円	10,541円

* 当作成期首における元本額は541,335,167円、当作成期間（第121期～第123期）中における追加設定元本額は24,230,070円、同解約元本額は30,863,509円です。
* 第123期末の計算口数当りの純資産額は10,541円です。

■損益の状況

第121期 自2025年11月11日 至2026年1月13日
第122期 自2026年1月14日 至2026年3月10日
第123期 自2026年3月11日 至2026年5月11日

項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期
(A) 配当等収益	8,573円	8,342円	8,736円
受取利息	8,573	8,342	8,736
(B) 有価証券売買損益	30,200,328	6,968,058	9,248,594
売買益	30,314,306	8,557,846	10,461,755
売買損	△ 113,978	△ 1,589,788	△ 1,213,161
(C) 信託報酬等	△ 1,428,466	△ 1,250,795	△ 1,357,060
(D) 当期損益金(A + B + C)	28,780,435	5,725,605	7,900,270
(E) 前期繰越損益金	40,348,166	46,230,773	43,255,585
(F) 追加信託差損益金	△15,878,237	△14,819,519	△14,199,050
(配当等相当額)	(10,776,354)	(11,652,725)	(12,161,539)
(売買損益相当額)	(△26,654,591)	(△26,472,244)	(△26,360,589)
(G) 合計(D + E + F)	53,250,364	37,136,859	36,956,805
(H) 収益分配金	△21,605,977	△ 8,043,330	△ 8,020,525
次期繰越損益金(G + H)	31,644,387	29,093,529	28,936,280
追加信託差損益金	△15,878,237	△14,819,519	△14,199,050
(配当等相当額)	(10,776,354)	(11,652,725)	(12,161,539)
(売買損益相当額)	(△26,654,591)	(△26,472,244)	(△26,360,589)
分配準備積立金	47,522,624	43,913,048	43,135,330

(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：161,826円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,410,133円	1,792,960円	2,653,606円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	26,370,302	3,932,645	5,246,664
(c) 収益調整金	10,776,354	11,652,725	12,161,539
(d) 分配準備積立金	40,348,166	46,230,773	43,255,585
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	79,904,955	63,609,103	63,317,394
(f) 分配金	21,605,977	8,043,330	8,020,525
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	58,298,978	55,565,773	55,296,869
(h) 受益権総口数	540,149,441□	536,222,030□	534,701,728□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 121 期	第 122 期	第 123 期
1 万口当り分配金（税込み）	400円	150円	150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。

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15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	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率								
109期末(2024年 1 月10日)	円 10,567	円 300	% 3.8	31,426	% 4.1	% 64.4	% 0.4	% 20.9	% —	% —	% 9.7	% 0.1	百万円 3,247
110期末(2024年 3 月11日)	10,692	600	6.9	33,506	6.6	64.7	—	21.2	—	—	9.7	0.1	3,324
111期末(2024年 5 月10日)	10,810	500	5.8	35,243	5.2	64.8	0.5	21.1	—	—	9.9	0.1	3,412
112期末(2024年 7 月10日)	10,848	600	5.9	37,591	6.7	65.5	—	20.9	—	—	9.8	0.1	3,516
113期末(2024年 9 月10日)	9,898	40	△8.4	34,038	△9.5	64.1	—	21.0	—	—	10.2	0.1	3,330
114期末(2024年11月11日)	10,300	200	6.1	36,943	8.5	64.9	0.6	20.7	—	—	9.6	0.1	3,495
115期末(2025年 1 月10日)	10,102	100	△1.0	37,082	0.4	65.4	—	21.2	—	—	9.8	0.1	3,465
116期末(2025年 3 月10日)	9,860	40	△2.0	35,838	△3.4	64.4	0.4	21.4	—	—	9.7	0.1	3,417
117期末(2025年 5 月12日)	9,977	40	1.6	36,125	0.8	63.7	0.8	21.1	—	—	9.9	0.1	3,396
118期末(2025年 7 月10日)	10,319	150	4.9	38,028	5.3	64.5	—	21.1	—	—	9.7	0.1	3,474
119期末(2025年 9 月10日)	10,625	450	7.3	40,583	6.7	65.0	—	21.2	—	—	9.7	0.1	3,605
120期末(2025年11月10日)	10,727	550	6.1	43,084	6.2	64.7	—	21.4	—	—	9.9	0.1	3,688
121期末(2026年 1 月13日)	11,066	600	8.8	46,073	6.9	65.4	0.5	20.9	—	—	9.6	0.1	3,873
122期末(2026年 3 月10日)	11,068	300	2.7	46,055	△0.0	61.8	0.3	21.6	—	—	9.6	0.1	3,967
123期末(2026年 5 月11日)	11,334	350	5.6	48,174	4.6	65.0	0.8	20.7	—	—	9.4	0.1	4,116

(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）	20%
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）	5%
国 内 リ ー ト	東証R E I T指数（配当込み）	5%
海 外 株 式	M S C Iコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	35%
国 内 株 式	T O P I X（配当込み）	35%

(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) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

<標準組入比率>

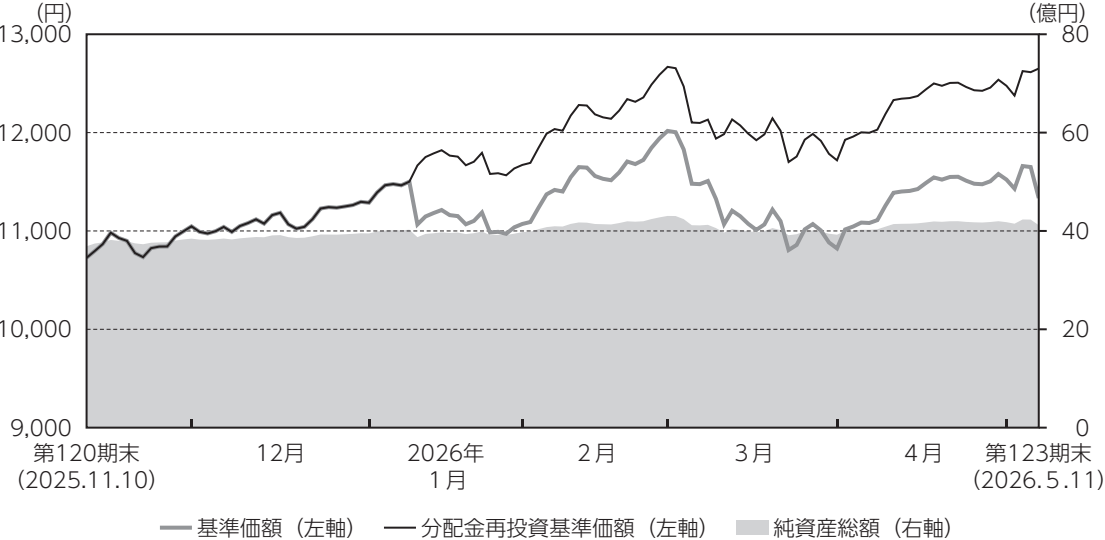
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の20%
- ・ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワJーR E I Tアクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の35%



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121期首：10,727円
第123期末：11,334円（既払分配金1,250円）
騰 落 率：17.9%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、内外の株式市況が上昇したことや、為替相場で円安が進行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
ダイワ好配当日本株マザーファンド	23.7%	35.1%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4.8%	19.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	66.5%	12.6%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	8.9%	11.4%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	13.0%	11.2%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9.8%	4.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△4.1%	4.7%

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投資 指数先物 比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率								
第121期	(期首)2025年11月10日	円 10,727	% —	43,084	% —	% 64.7	% —	% 21.4	% —	% —	% 9.9	% 0.1
	11月末	11,047	3.0	44,150	2.5	64.5	0.6	20.5	—	—	9.7	0.1
	12月末	11,287	5.2	44,628	3.6	65.0	0.5	21.1	—	—	9.6	0.1
	(期末)2026年 1 月13日	11,666	8.8	46,073	6.9	65.4	0.5	20.9	—	—	9.6	0.1
第122期	(期首)2026年 1 月13日	11,066	—	46,073	—	65.4	0.5	20.9	—	—	9.6	0.1
	1 月末	11,071	0.0	45,212	△1.9	64.7	0.9	21.1	—	—	9.6	0.1
	2 月末	12,017	8.6	47,615	3.3	66.4	0.4	20.1	—	—	9.1	0.1
	(期末)2026年 3 月10日	11,368	2.7	46,055	△0.0	61.8	0.3	21.6	—	—	9.6	0.1
第123期	(期首)2026年 3 月10日	11,068	—	46,055	—	61.8	0.3	21.6	—	—	9.6	0.1
	3 月末	10,822	△2.2	44,454	△3.5	63.8	—	21.6	—	—	9.3	0.1
	4 月末	11,522	4.1	47,629	3.4	65.0	0.3	20.7	—	—	9.4	0.1
	(期末)2026年 5 月11日	11,684	5.6	48,174	4.6	65.0	0.8	20.7	—	—	9.4	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.11.11～2026.5.11)

■海外債券市況

投資債券市場において、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国では、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官の発言などを受けて2025年内の利下げ観測が高まり、金利は低下する局面も見られました。その後は、F R Bが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などが、金利の上昇圧力となりました。その一方で、雇用関連指標の軟調さを背景に、さらなる経済指標の鈍化への懸念などは、金利の低下圧力となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化に伴うインフレ懸念を背景に金利は上昇したものの、その後は、米国とイランの協議進展への期待などが金利の低下圧力となり、不安定な相場展開となりました。こうした米国金利の動きなどを受け、他の主要国の金利もおおむね同様な展開となりました。

■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。3月にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化から、反落しました。当作成期末にかけては、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから、大きく上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

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。その後、急速な円高を背景に国内株式が下落した流れを受け、国内リート市況も下落に転じました。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に加え、経済政策への期待を背景に国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。3月は、米国・イスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。4月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式の上昇に連れ、上昇しました。しかし当作成期末にかけては、米国とイランの停戦交渉の停滞から、国内長期金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気され下落しましたが、2025年12月以降は、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、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（人工知能）脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月以降は、米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まったことで下落しました。4月に入り、米国とイランの停戦合意などを好感して上昇して当作成期末を迎えました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、米国長期金利の上昇やイラン情勢への懸念から下落する局面もありましたが、当作成期末にかけて米国とイランの停戦合意などを好感して反発し、小幅上昇となりました。

欧州株式市況は、当作成期首より方向感のない動きで始まりましたが、2025年12月は、ウクライナ戦争停戦への期待が高まったほか、E C B（欧州中央銀行）により経済見通しが引き上げられたことなどが好感され、上昇しました。2026年に入ると、半導体関連株が相場上昇のけん引役となったほか、地政学リスク拡大を背景に防衛株が買われたことも、相場の押し上げ要因となりました。その後、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃が開始されると株式市場は急落しましたが、米国とイランが一時的停戦に合意すると反発に転じました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、米国の利下げ時期をめぐる不透明感や中国景気刺激期待の後退などが嫌気され、全体的に軟調な展開となりました。2025年12月中旬以降は、半導体メモリの需給改善期待や設備投資観測が支えとなってA I 関連半導体需要が継続したことから、韓国や台湾などを中心に上昇しました。2026年1月以降は、A I ・半導体ブームが継続し、テクノロジー関連株が市場をけん引したことや、米国におけるトランプ関税の違憲判決により不透明感が低下したことなどを背景に、2月末にかけて上昇しました。その後は、中東地域での武力衝突によりホルムズ海峡が事実上の封鎖となったことで、原油価格が高騰しサプライチェーン（供給網）の寸断リスクが顕在化したことや、米国とイランの武力衝突の長期化懸念の高まりによるリスク回避姿勢が継続し、軟調な展開となりました。4月以降は、A I ・半導体分野での設備投資期待を背景に、台湾・韓国を中心とするテクノロジー関連株が相場を下支えし、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の利上げや日中関係の悪化などが懸念される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ました。2月には、衆議院議員選挙で自民党が歴史的な大勝を収めたことで大幅続伸し、主要株価指数は史上最高値を更新しました。ところが、2月28日に米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されて原油価格が急騰したことなどから、先行きへの懸念が強まり下落しました。その後は、和平交渉をめぐる好悪材料が相次ぐ中でも、米国とイランの停戦合意への期待や、A I（人工知能）・半導体関連株への買いに支えられ、上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、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、円高が進行する場面も見られました。その後は、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。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化を受けた原油価格の高止まりから、日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことなどを背景に、リスク回避の円買いは限定的となりましたが、政府・日銀による為替介入を受け、投資対象通貨の対円為替相場はこれまでの上昇幅を縮小しました。

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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。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 | ……純資産総額の約20% |
| ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | ……純資産総額の約5% |
| ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | ……純資産総額の約5% |
| ・ダイワ北米好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ好配当日本株マザーファンド | ……純資産総額の約35% |

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主として台湾やオーストラリア、韓国、中国（香港）を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。個別銘柄の選別にあたりましては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、中長期的な業績回復・成長の動向やPER（株価収益率）・PBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、配当・自社株買いなどの株主還元政策や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2025.11.11～2026.5.11)

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、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

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・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。海外のリートに投資し、信託財産の中長期的な成長をめざし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。

■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、野村不動産マスターファンド、GLP、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、三井不動産ロジスティクスパーク、積水ハウス・リートなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイル

ランドは、収益基盤が強固で安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

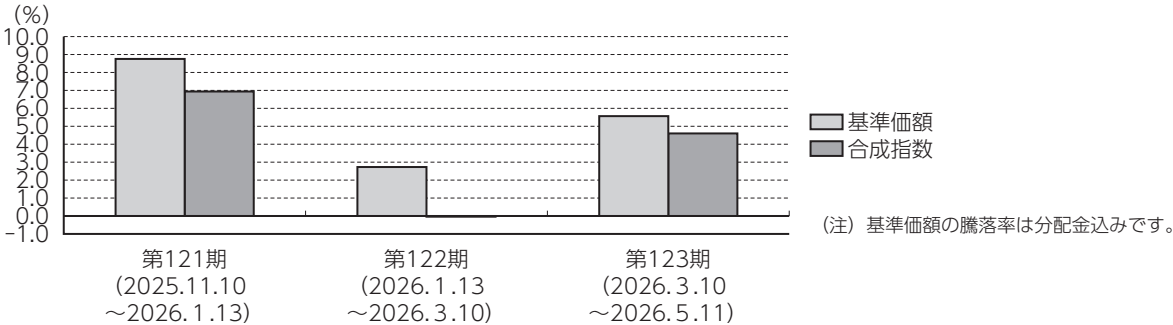
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、台湾、韓国、オーストラリアを高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、機械、電気機器、医薬品などの組入比率を引き上げた一方で、非鉄金属、輸送用機器、化学などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、電気機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して、住友電気工業、アイシン、大林組などを売却した一方で、T H K、第一ライフグループ、関西電力などを買付けました。T H Kは、構造改革の着手による資本効率の改善と、受注環境の回復による業績の改善に注目しました。第一ライフグループは、金利環境の変化に対応した収益性の向上や、M&A（合併・買収）による事業拡大、株主還元の向上に注目しました。関西電力は、コスト上昇局面における業績の安定性や株主還元余力の高さに注目しました。

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（合成指数）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121期	第122期	第123期
		2025年11月11日 ～2026年1月13日	2026年1月14日 ～2026年3月10日	2026年3月11日 ～2026年5月11日
当期分配金（税込み）	(円)	600	300	350
対基準価額比率	(%)	5.14	2.64	3.00
当期の収益	(円)	600	296	350
当期の収益以外	(円)	－	3	－
翌期繰越分配対象額	(円)	1,564	1,560	1,826

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第121期	第122期	第123期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 36.37円	✓ 29.01円	✓ 84.85円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 895.30	✓ 267.15	✓ 529.38
(c) 収益調整金	483.91	522.87	546.60
(d) 分配準備積立金	748.90	✓ 1,041.86	1,015.26
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,164.50	1,860.91	2,176.11
(f) 分配金	600.00	300.00	350.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,564.50	1,560.91	1,826.11

(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、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。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……………純資産総額の約20%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド……………純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド……………純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド……………純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド……………純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド……………純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド……………純資産総額の約35%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファンド」はC&S、「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」はアムンディ・アイルランドに外貨建資産の運用の指図にかかる権限を委託しています。

■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・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業ファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強固で、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業ファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。個別銘柄の選別にあたりましては、予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に、中長期的な業績回復・成長の動向やP E R（株価収益率）・P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、配当・自社株買いなどの株主還元政策や資本効率の向上に対する経営姿勢などに注目してまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第121期～第123期 (2025.11.11～2026.5.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	83円	0.740%	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11,252円です。
（投 信 会 社）	(37)	(0.329)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(43)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	6	0.053	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）	(5)	(0.048)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.005)	
有価証券取引税	1	0.009	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(1)	(0.008)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	3	0.029	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)	(0.019)	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）	(1)	(0.006)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	93	0.831	

(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。

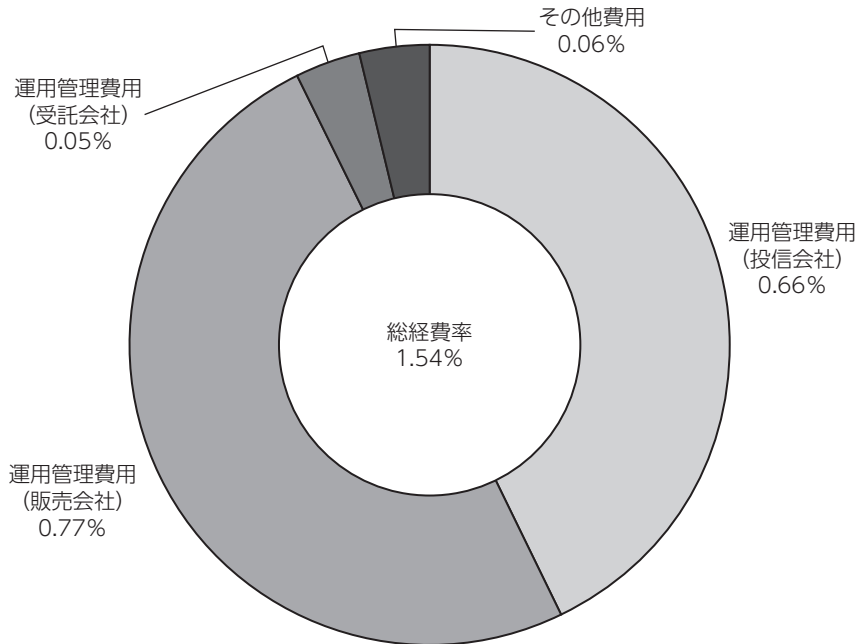
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.54%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11月11日から2026年5月11日まで)

決 算 期	第 121 期 ～ 第 123 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 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	30,631	74,000	16,968	41,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	2,886	15,000	2,982	16,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	6,423	58,000	23,920	210,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	6,119	51,000	4,660	40,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	10,494	43,000	14,372	60,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	7,234	50,000	25,938	205,000
ダイワ・R E I T アクティブ・マザーファンド	5,696	24,000	1,850	8,000

(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11月11日から2026年5月11日まで)

項 目	第 121 期 ～ 第 123 期
	ダイワ好配当日本株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	46,123,040千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	61,396,468千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.75
	ダイワ北米好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,034,405千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,003,764千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.14
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	492,702千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	925,134千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.53

(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・グローバル R E I T ・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。

(4) ダイワ好配当日本株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11月11日から2026年5月11日まで)

決 算 期	第 121 期 ～ 第 123 期					
	買付額等		B／A	売付額等		D／C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 26,465	百万円 9,482	% 35.8	百万円 19,657	百万円 8,720	% 44.4
株式先物取引	8,601	8,601	100.0	7,152	7,152	100.0
コール・ローン	303,080	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合2.2%

※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。

(5) ダイワ北米好配当株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。

(6) ダイワ欧州好配当株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。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株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) 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11月11日から2026年5月11日まで)

決 算 期	第 121 期 ～ 第 123 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
投資証券	百万円 35,100	百万円 7,718	% 22.0	百万円 47,473	百万円 9,922	% 20.9
不動産投信 指数先物取引	8,173	－	－	7,226	－	－
コール・ローン	386,239	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2025年11月11日から2026年5月11日まで)

種 類	第 121 期 ～ 第 123 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 482	百万円 4,655

(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11月11日から2026年5月11日まで)

項 目	第121期～第123期
売買委託手数料総額（A）	2,145千円
うち利害関係人への支払額（B）	497千円
(B)/(A)	23.2%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第120期末	第 123 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	311,075	324,738	796,615
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	36,000	35,903	200,394
ダイワ好配当日本株マザーファンド	170,425	152,927	1,445,014
ダイワ北米好配当株マザーファンド	52,135	53,594	471,231
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	111,239	107,360	459,944
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	72,316	53,611	518,297
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	44,101	47,946	192,812

(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5月11日現在

項 目	第 123 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	796,615	18.7
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	200,394	4.7
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,445,014	34.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	471,231	11.1
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	459,944	10.8
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	518,297	12.2
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	192,812	4.5
コール・ローン等、その他	170,222	4.0
投資信託財産総額	4,254,533	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資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.01円、1カナダ・ドル＝114.71円、1オーストラリア・ドル＝113.63円、1香港ドル＝20.06円、1シンガポール・ドル＝123.85円、1ニュージーランド・ドル＝93.50円、1台湾ドル＝4.996円、1イギリス・ポンド＝213.44円、1スイス・フラン＝201.81円、1デンマーク・クローネ＝24.72円、1ノルウェー・クローネ＝17.05円、1スウェーデン・クローネ＝17.00円、1チェコ・コルナ＝7.597円、100韓国ウォン＝10.688円、1オフショア人民元＝23.107円、1ポーランド・ズロチ＝43.575円、1ユーロ＝184.75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123期末における外貨建純資産（15,491,440千円）の投資信託財産総額（15,571,604千円）に対する比率は、99.5%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（98,798,806千円）の投資信託財産総額（100,041,760千円）に対する比率は、98.8%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（9,657,327千円）の投資信託財産総額（9,719,023千円）に対する比率は、99.4%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（2,519,792千円）の投資信託財産総額（2,539,652千円）に対する比率は、99.2%です。
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建純資産（1,041,990千円）の投資信託財産総額（1,043,150千円）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1月13日)、(2026年3月10日)、(2026年5月11日)現在

項 目	第 121 期 末	第 122 期 末	第 123 期 末
(A) 資産	4,093,788,456円	4,089,410,924円	4,254,533,673円
コール・ローン等	251,176,670	225,426,938	170,222,419
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	748,192,872	796,387,172	796,615,783
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	188,148,377	196,845,402	200,394,261
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	1,376,431,254	1,345,710,142	1,445,014,130
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	441,245,723	455,454,988	471,231,821
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	439,365,123	448,242,675	459,944,664
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	461,510,647	430,317,168	518,297,998
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	187,717,790	191,026,439	192,812,597
(B) 負債	220,176,070	122,231,651	137,623,598
未払収益分配金	210,027,218	107,533,825	127,131,246
未払解約金	5,974	5,279,564	8,181
未払信託報酬	10,086,873	9,310,558	10,319,173
その他未払費用	56,005	107,704	164,998
(C) 純資産総額(A - B)	3,873,612,386	3,967,179,273	4,116,910,075
元本	3,500,453,647	3,584,460,838	3,632,321,325
次期繰越損益金	373,158,739	382,718,435	484,588,750
(D) 受益権総口数	3,500,453,647口	3,584,460,838口	3,632,321,325口
1万口当り基準価額(C / D)	11,066円	11,068円	11,334円

* 当作成期首における元本額は3,438,559,146円、当作成期間（第121期～第123期）中における追加設定元本額は315,489,752円、同解約元本額は121,727,573円です。
* 第123期末の計算口数当りの純資産額は11,334円です。

■損益の状況

第121期 自2025年11月11日 至2026年1月13日
第122期 自2026年1月14日 至2026年3月10日
第123期 自2026年3月11日 至2026年5月11日

項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期
(A) 配当等収益	56,361円	51,777円	59,093円
受取利息	56,361	51,777	59,093
(B) 有価証券売買損益	336,219,117	115,471,869	233,428,625
売買益	337,679,172	135,839,348	242,566,584
売買損	△ 1,460,055	△ 20,367,479	△ 9,137,959
(C) 信託報酬等	△ 10,142,878	△ 9,362,257	△ 10,376,467
(D) 当期損益金(A + B + C)	326,132,600	106,161,389	223,111,251
(E) 前期繰越損益金	262,149,620	373,454,119	368,776,732
(F) 追加信託差損益金	△ 5,096,263	10,636,752	19,832,013
(配当等相当額)	(169,391,510)	(187,423,866)	(198,545,258)
(売買損益相当額)	(△174,487,773)	(△176,787,114)	(△178,713,245)
(G) 合計(D + E + F)	583,185,957	490,252,260	611,719,996
(H) 収益分配金	△210,027,218	△107,533,825	△127,131,246
次期繰越損益金(G + H)	373,158,739	382,718,435	484,588,750
追加信託差損益金	△ 5,096,263	10,636,752	19,832,013
(配当等相当額)	(169,391,510)	(187,423,866)	(198,545,258)
(売買損益相当額)	(△174,487,773)	(△176,787,114)	(△178,713,245)
分配準備積立金	378,255,002	372,081,683	464,756,737

(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：2,761,278円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,733,586円	10,402,006円	30,822,892円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	313,399,014	95,759,383	192,288,359
(c) 収益調整金	169,391,510	187,423,866	198,545,258
(d) 分配準備積立金	262,149,620	373,454,119	368,776,732
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	757,673,730	667,039,374	790,433,241
(f) 分配金	210,027,218	107,533,825	127,131,246
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	547,646,512	559,505,549	663,301,995
(h) 受益権総口数	3,500,453,647口	3,584,460,838口	3,632,321,325口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 121 期	第 122 期	第 123 期
1万口当り分配金（税込み）	600円	300円	350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（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））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（2026年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第123期の決算日（2026年5月11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11月11日から2026年5月11日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 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	565,614
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	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.75% 2030/7/30	131,008
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	100,149

(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5月11日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（6,335,480千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2026年5月11日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 29,286	千アメリカ・ドル 22,385	千円 3,514,799	% 22.6	% －	% 16.5	% 6.0	% 0.1
カナダ	千カナダ・ドル 11,100	千カナダ・ドル 10,662	1,223,132	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 22,200	2,522,599	16.2	－	10.4	4.0	1.8
イギリス	千イギリス・ポンド 11,945	千イギリス・ポンド 9,072	1,936,383	12.5	－	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 25,332	626,215	4.0	－	1.0	3.0	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,653	283,939	1.8	－	－	－	1.8
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 8,190	139,238	0.9	－	－	－	0.9
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,625	346,642	2.2	－	－	0.8	1.5
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 15,003	653,787	4.2	－	－	1.3	2.9
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,860	343,712	2.2	－	2.2	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 165	30,574	0.2	－	0.2	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 17,086	千ユーロ 14,249	2,632,644	16.9	－	14.5	－	2.5

区 分	2026年5月11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
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,800	千ユーロ 2,798	千円 516,958	% 3.3	% —	% —	% 3.3	% —
ユーロ（小計）	22,036	19,073	3,523,889	22.7	—	16.9	3.3	2.5
合 計	—	—	14,770,628	95.0	—	63.6	19.3	12.1

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月11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資産運用業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5月11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 585	千円 91,944	2046/08/15	
		国 債 証 券	2.2500	100	98	15,393	2027/08/15	
		国 債 証 券	1.1250	11,486	7,175	1,126,594	2040/08/15	
		国 債 証 券	0.8750	6,800	5,931	931,232	2030/11/15	
		国 債 証 券	2.2500	2,600	1,560	244,947	2052/02/15	
		国 債 証 券	3.3750	7,400	7,035	1,104,686	2033/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		29,286	22,385	3,514,799		
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 1,453	166,675	2045/12/01	
		国 債 証 券	2.7500	2,200	1,856	212,935	2048/12/01	
		国 債 証 券	0.5000	400	356	40,877	2030/12/01	
		国 債 証 券	2.0000	1,000	933	107,030	2032/06/01	
		特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,028	347,351	2032/09/15	
		特 殊 債 券	3.6500	3,000	3,036	348,263	2033/06/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		11,100	10,662	1,223,132		
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 11,285	1,282,361	2033/04/21	
		国 債 証 券	1.7500	6,000	2,982	338,899	2051/06/21	
		特 殊 債 券	4.3000	800	785	89,215	2028/05/30	
		特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,701	534,235	2031/02/06	
		特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,445	277,887	2026/12/16	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		26,400	22,200	2,522,599		
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 497	106,225	2026/07/22	
		国 債 証 券	1.6250	500	469	100,259	2028/10/22	
		国 債 証 券	0.6250	1,400	484	103,360	2050/10/22	
		国 債 証 券	0.2500	3,095	2,506	534,900	2031/07/31	
		国 債 証 券	1.2500	1,800	749	160,008	2051/07/31	
		国 債 証 券	4.2500	3,650	3,519	751,119	2034/07/31	
		国 債 証 券	4.2500	1,000	845	180,510	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		11,945	9,072	1,936,383		
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 6,412	158,519	2039/11/15	

2026年5月11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	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ 20,200	千デンマーク・クローネ 18,919	千円 467,695	2029/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,700	25,332	626,215	
		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 16,653	283,939	2027/02/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			17,000	16,653	283,939	
		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 8,190	139,238	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			8,230	8,190	139,238	
		Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	1.0000	千チェコ・コルナ 30,000	千チェコ・コルナ 29,932	227,412	2026/06/26
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	15,000	15,693	119,229	2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,000	45,625	346,642	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 5,500	千ポーランド・ズロチ 4,707	205,151	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	500	499	21,762	2027/05/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	10,100	9,796	426,873	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			16,100	15,003	653,787	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,860	343,712	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,950	1,860	343,712	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	千ユーロ 200	千ユーロ 165	30,574	2032/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			200	165	30,574	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	千ユーロ 7,400	千ユーロ 6,319	1,167,436	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	2,136	2,086	385,482	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	5,100	3,658	675,942	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9000	450	293	54,209	2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	2,000	1,892	349,572	2043/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			17,086	14,249	2,632,644	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ 2,800	千ユーロ 2,798	516,958	2030/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			2,800	2,798	516,958	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			22,036	19,073	3,523,889	
合 計	銘 柄 数 金 額	41銘柄					14,770,628	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月11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資産運用業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（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」（安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）のみ）の決算日（2026年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第123期の決算日（2026年5月11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11月11日から2026年5月11日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円			千円			千円		
34	30年国債 2.2% 2041/3/20	3,606,852	20	30年国債 2.5% 2035/9/20	1,740,855						
125	20年国債 2.2% 2031/3/20	511,115	94	20年国債 2.1% 2027/3/20	506,822						
116	20年国債 2.2% 2030/3/20	306,882	101	20年国債 2.4% 2028/3/20	410,294						
18	30年国債 2.3% 2035/3/20	202,120	110	20年国債 2.1% 2029/3/20	409,993						
143	20年国債 1.6% 2033/3/20	194,899	121	20年国債 1.9% 2030/9/20	306,443						
134	20年国債 1.8% 2032/3/20	99,848	130	20年国債 1.8% 2031/9/20	301,589						
30	30年国債 2.3% 2039/3/20	95,397	140	20年国債 1.7% 2032/9/20	297,629						
32	30年国債 2.3% 2040/3/20	95,281	32	30年国債 2.3% 2040/3/20	293,816						
			30	30年国債 2.3% 2039/3/20	289,017						
			88	20年国債 2.3% 2026/6/20	261,732						

(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5月11日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（46,661,392千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2026年5月11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 53,660,000	千円 52,719,030	% 99.2	% －	% 65.8	% 20.1	% 13.3

(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5月11日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	94 20年国債	2.1000	千円 3,500,000	千円 3,531,115	2027/03/20
	101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,526,362	2028/03/20
	110 20年国債	2.1000	3,500,000	3,554,565	2029/03/20
	116 20年国債	2.2000	3,500,000	3,561,355	2030/03/20
	121 20年国債	1.9000	400,000	401,532	2030/09/20
	125 20年国債	2.2000	3,100,000	3,145,508	2031/03/20
	130 20年国債	1.8000	900,000	893,880	2031/09/20
	134 20年国債	1.8000	2,600,000	2,570,724	2032/03/20
	140 20年国債	1.7000	1,100,000	1,075,613	2032/09/20
	143 20年国債	1.6000	2,500,000	2,415,675	2033/03/20
	12 30年国債	2.1000	1,400,000	1,390,242	2033/09/20
	14 30年国債	2.4000	2,100,000	2,120,307	2034/03/20
	16 30年国債	2.5000	1,400,000	1,418,130	2034/09/20
	18 30年国債	2.3000	2,100,000	2,085,405	2035/03/20
	22 30年国債	2.5000	3,500,000	3,497,200	2036/03/20
	26 30年国債	2.4000	3,600,000	3,519,648	2037/03/20
	28 30年国債	2.5000	3,600,000	3,511,656	2038/03/20
	30 30年国債	2.3000	3,700,000	3,479,073	2039/03/20
	32 30年国債	2.3000	3,800,000	3,517,280	2040/03/20
	34 30年国債	2.2000	3,900,000	3,503,760	2041/03/20
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄	53,660,000	52,719,030	

(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（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2026年 3 月 16 日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第 123 期の決算日（2026 年 5 月 11 日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・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 R E I T ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資証券

(2025年11月11日から2026年 5 月 11 日まで)

買		付			売		付				
銘	柄	口	数	金 額	平均単価	銘	柄	口	数	金 額	平均単価
		千口		千円	円			千口		千円	円
DEXUS STAPLED UNITS (オーストラリア)		1,922.908		1,436,819	747	MIRVAC GROUP STAPLED UNITS (オーストラリア)		5,959.23		1,286,852	215
CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)		4,548		1,360,793	299	IRON MOUNTAIN INC (REIT) (アメリカ)		70.037		1,274,683	18,200
SCENTRE GROUP UNIT (REIT) (オーストラリア)		3,187.584		1,348,426	423	INVITATION HOMES INC (REIT) (アメリカ)		264.943		1,105,687	4,173
BRITISH LAND REIT PLC (REIT) (イギリス)		1,202.627		1,012,131	841	DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT) (アメリカ)		35.853		1,029,150	28,704
GOODMAN GROUP UNITS (オーストラリア)		304.897		964,455	3,163	FIRST CAPITAL REALTY REAL ESTATE I (カナダ)		335.294		912,137	2,720
KEPPEL DC REIT (シンガポール)		3,360.4		941,055	280	KEPPEL DC REIT (シンガポール)		3,360.4		906,457	269
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUS (カナダ)		361.853		897,819	2,481	HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT) (アメリカ)		290.434		858,345	2,955
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT) (アメリカ)		179.387		855,468	4,768	STOCKLAND STAPLED UNITS LTD (オーストラリア)		1,482.478		841,901	567
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT) (アメリカ)		28.305		690,079	24,380	CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS (オーストラリア)		351.012		841,521	2,397
CENTURIA INDUSTR UNITS (オーストラリア)		1,730.602		602,255	348	WELLTOWER INC (REIT) (アメリカ)		24.594		803,577	32,673

(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 5 月 11 日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（17,839,690 千口）の内容です。

外国投資証券

銘	柄	2026 年 5 月 11 日現在			
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口	千アメリカ・ドル	千円	
DIGITAL CORE REIT UNITS		9,569.956	4,928	773,828	
(アメリカ)					
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	51.436	10,396	1,632,314		
BXP INC (REIT)	170.404	10,127	1,590,057		
EQUINIX REIT INC (REIT)	14.263	15,291	2,400,852		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	33.737	3,729	585,588		
HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	240.824	5,363	842,068		
KIMCO REALTY REIT CORP (REIT)	547.358	12,851	2,017,887		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	328.432	6,617	1,039,077		
INVITATION HOMES INC (REIT)	190.256	5,466	858,225		
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	40.312	6,366	999,600		
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	215.591	6,769	1,062,888		
CARETRUST REIT INC (REIT)	75.892	3,157	495,697		
WEYERHAEUSER REIT (REIT)	96.969	2,281	358,246		

銘	柄	2026 年 5 月 11 日現在			
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		千口	千アメリカ・ドル	千円	
CROWN CASTLE INC (REIT)		174.796	15,831	2,485,668	
CURLINE PROPERTIES (REIT)		123.175	3,434	539,191	
IRON MOUNTAIN INC (REIT)		76.159	9,812	1,540,633	
SUN COMMUNITIES REIT INC (REIT)		69.778	8,787	1,379,778	
PROLOGIS REIT INC (REIT)		165.439	23,838	3,742,820	
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)		34.11	7,003	1,099,614	
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)		32.496	8,564	1,344,684	
WELLTOWER INC (REIT)		225.353	48,367	7,594,183	
HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC (REIT)		91.807	2,333	366,419	
KILROY REALTY REIT CORP (REIT)		196.48	6,857	1,076,641	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)		145.323	9,190	1,442,957	
REALTY INCOME REIT CORP (REIT)		44.437	2,751	432,019	
PUBLIC STORAGE REIT (REIT)		33.714	10,486	1,646,470	
UDR REIT INC (REIT)		146.073	5,391	846,527	

銘 柄		2026年5月11日現在		
		口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千アメリカ・ドル	千円
AGREE REALTY REIT CORP (REIT)		108,875	8,298	1,302,940
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)		112.7	5,318	835,028
CUBESMART REIT (REIT)		75.269	3,045	478,155
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)		151.059	29,503	4,632,318
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)		92.607	13,270	2,083,614
アメリカ・ドル 通 貨 計		口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	13,675.08 32銘柄	49,525,996 <49.7%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVES		501.048	7,104	814,998
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		361.853	7,928	909,443
カナダ・ドル 通 貨 計		口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	862.901 2銘柄	1,724,442 < 1.7%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS STAPLED UNITS		2,178,643	13,311	1,512,586
CENTURIA INDUSTR UNITS		1,730.602	5,174	587,978
SCENTRE GROUP UNIT (REIT)		8,581.609	31,837	3,617,725
STOCKLAND STAPLED UNITS LTD		2,205.885	8,735	992,592
GOODMAN GROUP UNITS		2,253.402	68,187	7,748,196
CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS		440.122	8,701	988,718
INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED		2,245.471	8,779	997,647
オーストラリア・ドル 通 貨 計		口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	19,635.734 7銘柄	16,445,446 <16.5%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2,919.392	119,811	2,403,425
香港・ドル 通 貨 計		口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	2,919.392 1銘柄	2,403,425 < 2.4%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CENTURIUM ACCOMMODATION REIT UNITS (REIT)		7,437.6	8,404	1,040,895
CAPITALAND ASCENDAS REIT		4,952.7	12,282	1,521,211
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T		10,412.4	24,156	2,991,815
KEPPEL REIT UNITS		9,435.887	8,350	1,034,241
シンガポール・ドル 通 貨 計		口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	32,238.587 4銘柄	6,588,165 < 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 NEW ZEALAND & GOODMAN PROP		3,026.713	6,053	565,995
ニュージーランド・ドル 通 貨 計		口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	3,026.713 1銘柄	565,995 < 0.6%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON REIT PLC (REIT)		618.116	2,028	432,996
SIRIUS REAL ESTATE LIMITED LTD (REIT)		1,836.902	1,880	401,478
TARGET HEALTHCARE REIT PLC (REIT)		2,209.084	2,376	507,341
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC (REIT)		959.259	5,674	1,211,062
SEGRO REIT PLC (REIT)		1,103.895	7,917	1,689,833
UNITE GROUP PLC (REIT)		226.381	1,092	233,089
BRITISH LAND REIT PLC (REIT)		1,473.848	5,765	1,230,629
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (REIT)		388.797	1,230	262,729
SAFESTORE HOLDINGS PLC (REIT)		315.137	2,117	452,006
BIG YELLOW GROUP PLC (REIT)		117.549	1,052	224,677
LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC (REIT)		2,258.962	4,264	910,304
TRITAX BIG BOX REIT PLC (REIT)		4,902.501	7,476	1,595,744
イギリス・ポンド 通 貨 計		口 数 、 金 額 銘柄数<比率>	16,410.431 12銘柄	9,151,893 < 9.2%>

銘 柄		2026年5月11日現在		
		口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV (REIT)		106.279	2,906	537,018
国 小 計	口 数 、 金 額	106.279	2,906	537,018
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.5%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA NV (REIT)		110.32	7,954	1,469,514
WAREHOUSES DE PAUW NV (REIT)		247.913	5,523	1,020,466
XIOR STUDENT HOUSING NV (REIT)		94.606	2,620	484,153
国 小 計	口 数 、 金 額	452.839	16,098	2,974,135
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 3.0%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS		109.622	11,165	2,062,733
KLEPIERRE REIT SA (REIT)		393.355	13,578	2,508,649
MERCIALYS REIT SA (REIT)		333.467	3,868	714,653
国 小 計	口 数 、 金 額	836.444	28,611	5,286,036
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 5.3%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES REIT SA (REIT)		495.488	7,303	1,349,320
国 小 計	口 数 、 金 額	495.488	7,303	1,349,320
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 1.4%>
ユーロ (その他)		千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD (REIT)		82.374	2,145	396,444
国 小 計	口 数 、 金 額	82.374	2,145	396,444
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.4%>
ユーロ通貨計		口 数 、 金 額	1,973.424	57,066
		銘柄数<比率>	9銘柄	10,542,954 <10.6%>
合 計	口 数 、 金 額	90,742.262	-	96,948,319
	銘柄数<比率>	68銘柄		<97.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月11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資産運用業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（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2026年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第123期の決算日（2026年5月11日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2025年11月11日から2026年5月11日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
BROADCOM INC (アメリカ)		0.8	43,944	54,930	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		0.5	49,100	98,201
LAM RESEARCH CORP (アメリカ)		1	43,667	43,667	MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)		0.5	36,822	73,644
INTUITIVE SURGICAL INC (アメリカ)		0.4	36,113	90,283	PROGRESSIVE CORP (アメリカ)		1	32,473	32,473
AMAZON COM INC (アメリカ)		0.8	32,562	40,702	3M (アメリカ)		1.1	29,870	27,155
NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)		0.7	31,240	44,629	UNION PACIFIC CORP (アメリカ)		0.82	29,469	35,938
TRAVELERS COMPANIES INC (アメリカ)		0.7	31,122	44,460	COSTCO WHOLESALE CORP (アメリカ)		0.2	28,717	143,586
UNITED RENTALS INC (アメリカ)		0.2	27,705	138,528	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP (アメリカ)		0.819	28,020	34,212
GE VERNOVA INC (アメリカ)		0.2	26,191	130,955	AMERICAN EXPRESS (アメリカ)		0.5	27,538	55,076
WALMART INC (アメリカ)		1.6	25,810	16,131	NIKE INC CLASS B (アメリカ)		2.5	22,835	9,134
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC (アメリカ)		0.7	24,520	35,028	MARSH INC (アメリカ)		0.7	20,638	29,483

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2025年11月11日から2026年5月11日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
REGIONS FINANCIAL CORPORATION (Pfd) (アメリカ)		12.677	46,419	3,661	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCOR FR (アメリカ)		10.763	42,226	3,923
CITIGROUP INC (Pfd) (アメリカ)		8.046	31,454	3,909	REGIONS FINANCIAL CORPORATION (Pfd) (アメリカ)		6.885	27,508	3,995
REGIONS FINANCIAL CORPORATION (Pfd) (アメリカ)		4.41	17,715	4,017	KEYCORP (Pfd) (アメリカ)		4.719	18,555	3,932
FIRST HORIZON CORP (Pfd) (アメリカ)		3.44	13,705	3,984	LINCOLN NATIONAL CORPORATION (Pfd) (アメリカ)		4.069	17,004	4,178
US DS REPRESENTING PERP PREF SER (Pfd) (アメリカ)		2.06	7,200	3,495	MORGAN STANLEY DEP REPTSG SH NON (Pfd) (アメリカ)		3	12,123	4,041
ARCH CAPITAL GROUP LTD. (Pfd) (バミューダ)		0.559	1,560	2,791	T-MOBILE USA INC 6.25 (アメリカ)		2.769	10,870	3,925
					COMERICA INCORPORATED FR (アメリカ)		2.484	9,997	4,024

(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5月11日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（1,104,024千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	2026年5月11日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	8	166	26,111	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	20	168	26,478	ヘルスケア
AFLAC INC	13	147	23,085	金融
DARDEN RESTAURANTS INC	6	117	18,486	一般消費財・サービス
ADOBE INC	6	151	23,837	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	6.6	140	22,071	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER INC	13.75	178	28,100	公益事業
DANAHER CORP	6.9	118	18,542	ヘルスケア
ARCHER DANIELS MIDLAND	25	194	30,483	生活必需品
APPLE INC	120	3,519	552,650	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38	179	28,173	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	11	523	82,200	金融
BRISTOL MYERS SQUIBB	60	336	52,906	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE	31	936	147,041	金融
AMERIPRISE FINANCE INC	3.5	162	25,584	金融
CATERPILLAR INC	9	807	126,817	資本財・サービス
CORNING INC	10	186	29,351	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	39	376	59,133	情報技術
MORGAN STANLEY	39	753	118,236	金融
DECKERS OUTDOOR CORP	12	120	18,920	一般消費財・サービス
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	14	96	15,114	資本財・サービス
BROADCOM INC	40	1,720	270,057	情報技術
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4	139	21,890	金融
CONSOLIDATED EDISON INC	12	127	20,030	公益事業
CARLISLE COMPANIES INC	6	216	33,950	資本財・サービス
AECOM	11	88	13,918	資本財・サービス
AMETEK INC	8	185	29,191	資本財・サービス
LYONDELBASELL INDUSTRIES NV CLASS	30	215	33,801	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	1.5	151	23,758	生活必需品
RELIANCE INC	2.3	84	13,335	素材
MERCADOLIBRE INC	1	163	25,632	一般消費財・サービス
T MOBILE US INC	9	174	27,361	コミュニケーション・サービス
EMCOR GROUP INC	2	184	28,941	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC	10	229	36,109	一般消費財・サービス
AMAZON COM INC	75	2,045	321,101	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	32	462	72,636	エネルギー
EOG RESOURCES INC	10	130	20,416	エネルギー
CENCORA INC	3	78	12,297	ヘルスケア
FORD MOTOR	87	107	16,828	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	20	186	29,235	公益事業
FREPORT MCMORAN INC	22	135	21,295	素材
US BANCORP	35	194	30,515	金融
UNITED RENTALS INC	2	187	29,423	資本財・サービス
FISERV INC	8	44	6,968	金融
GE AEROSPACE	10	297	46,655	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	440	69,107	金融

銘 柄	2026年5月11日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ALPHABET INC CLASS A	90	3,607	566,366	コミュニケーション・サービス
OWENS CORNING	8	97	15,282	資本財・サービス
HALLIBURTON	50	199	31,268	エネルギー
HOME DEPOT INC	12	380	59,811	一般消費財・サービス
KRAFT HEINZ	25	59	9,404	生活必需品
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	17	390	61,326	情報技術
CHENIERE ENERGY INC	4	96	15,079	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	40	885	138,997	ヘルスケア
ABBVIE INC	17	342	53,797	ヘルスケア
KROGER	18	118	18,551	生活必需品
ELI LILLY	6	569	89,349	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	10	294	46,168	情報技術
MCDONALDS CORP	6	165	25,977	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	15	914	143,577	コミュニケーション・サービス
METLIFE INC	15	117	18,389	金融
ROCKWELL AUTOMATION INC	3	136	21,379	資本財・サービス
MERCK & CO INC	24	267	41,970	ヘルスケア
VISTRA CORP	6	88	13,916	公益事業
NETAPP INC	16	188	29,643	情報技術
NORFOLK SOUTHERN CORP	7	218	34,292	資本財・サービス
RAYMOND JAMES INC	14	216	33,923	金融
EVERGY INC	21	171	26,964	公益事業
PAYCHEX INC	8	75	11,798	資本財・サービス
ALTRIA GROUP INC	35	238	37,434	生活必需品
UBER TECHNOLOGIES INC	23	173	27,246	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE	20	292	45,978	生活必需品
DOCUSIGN INC	14	67	10,529	情報技術
PEPSICO INC	14	216	33,987	生活必需品
CORTEVA INC	15	121	19,107	素材
AGNICO EAGLE MINES LTD	9	173	27,302	素材
QUALCOMM INC	24	525	82,558	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	1.3	92	14,591	ヘルスケア
BOOKING HOLDINGS INC	12.5	207	32,565	一般消費財・サービス
RESMED INC	3.7	76	12,011	ヘルスケア
CARRIER GLOBAL CORP	40	267	41,971	資本財・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	55	151	23,860	金融
CHEVRON CORP	27	490	76,993	エネルギー
TESLA INC	20	856	134,510	一般消費財・サービス
SHOPIFY SUBORDINATE VOTING INC CLA	20	220	34,670	情報技術
SOUTHERN	22.3	204	32,142	公益事業
SYSCO CORP	16	115	18,198	生活必需品
TRAVELERS COMPANIES INC	7	208	32,756	金融
PALANTIR TECHNOLOGIES INC CLASS A	18	248	38,944	情報技術
SALESFORCE INC	6	109	17,128	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC	10	379	59,660	ヘルスケア
APPROVIN CORP CLASS A	5	234	36,783	情報技術

銘柄	株数	2026年5月11日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VERISIGN INC	7.4	213	33,486	情報技術
VALERO ENERGY CORP	11	265	41,633	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	2.2	83	13,059	ヘルスケア
WALT DISNEY	13	140	22,048	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO	35	264	41,566	金融
WILLIAMS INC	13.5	97	15,252	エネルギー
WALMART INC	16	208	32,766	生活必需品
TJX INC	20	306	48,158	一般消費財・サービス
VISA INC CLASS A	15	478	75,079	金融
PULTEGROUP INC	14	164	25,839	一般消費財・サービス
PPG INDUSTRIES INC	8	87	13,767	素材
NVIDIA CORP	185	3,981	625,088	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	7	151	23,833	金融
TYSON FOODS INC CLASS A	20	136	21,472	生活必需品
NETFLIX INC	60	524	82,420	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5	232	36,504	ヘルスケア
ORACLE CORP	11	215	33,842	情報技術
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY CLAS	19	80	12,651	生活必需品
AMERICAN EXPRESS	5	158	24,809	金融
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	10	63	9,965	ヘルスケア
LINDE PLC	3	147	23,229	素材
ADVANCED MICRO DEVICES INC	14	637	100,057	情報技術
AVERY DENNISON CORP	9	147	23,105	素材
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS COR	20	103	16,228	情報技術
EMERSON ELECTRIC	10.5	148	23,296	資本財・サービス
APPLIED MATERIAL INC	10	435	68,368	情報技術
CME GROUP INC CLASS A	5	140	22,079	金融
GILEAD SCIENCES INC	12	157	24,744	ヘルスケア
GE VERNOVA INC	2	208	32,662	資本財・サービス
CRH PUBLIC LIMITED PLC	15	170	26,792	素材
TE CONNECTIVITY PLC	8	164	25,900	情報技術
BLACKROCK INC	2.3	249	39,175	金融
ASTERA LABS INC	8	159	25,095	情報技術
FEDEX CORP	7	265	41,608	資本財・サービス
ILLINOIS TOOL INC	7	178	27,999	資本財・サービス
VERSANT MEDIA GROUP INC CLASS A WH	1.6	6	1,033	コミュニケーション・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	4	180	28,265	ヘルスケア
SNAP ON INC	3.6	134	21,139	資本財・サービス
DUKE ENERGY CORP	17.4	216	33,922	公益事業
TARGET CORP	11	137	21,632	生活必需品
CINTAS CORP	6	100	15,729	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	52	2,158	338,925	情報技術
MEDTRONIC PLC	12.5	95	14,945	ヘルスケア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC CLASS A	14	86	13,529	生活必需品
EBAY INC	25	269	42,271	一般消費財・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	30	136	21,370	金融
INTUIT INC	3	118	18,667	情報技術
COMCAST CORP CLASS A	40	101	15,952	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>	2,617.05 140銘柄	47,557 <76.9%>	7,466,936 <76.9%>

銘柄		2026年5月11日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.4	102	11,799	情報技術
ROYAL BANK OF CANADA		20	497	57,077	金融
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		43	261	30,034	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB VOT		1	224	25,780	金融
カナダ・ドル	株数、金額	64.4	1,087	124,691	
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄		< 1.3%>	
ファンド合計	株数、金額	2,681.45	—	7,591,628	
	銘柄数<比率>	144銘柄		<78.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月11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資産運用業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。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2026年5月11日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
MORGAN STANLEY (Pfd)	8.412	203	31,962
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD (Pfd)	1.982	39	6,136
WELLS FARGO & COMPANY (Pfd)	3.572	85	13,448
AT&T INC (Pfd)	12.59	273	42,875
BANK OF AMERICA CORP (Pfd)	5.459	136	21,496
METLIFE INC (Pfd)	1.742	40	6,304
BANK OF AMERICA DEP REPRESENTING (Pfd)	5.987	149	23,481
US DS REPRESENTING PERP PREF SER (Pfd)	3.836	86	13,530
JPMORGAN CHASE & CO (Pfd)	8.159	198	31,155
JPMORGAN CHASE & CO (Pfd)	10.922	274	43,043
CMS ENERGY CORPORATION (Pfd)	12.484	293	46,128
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN (Pfd)	2.22	53	8,351
REGIONS FINANCIAL CORPORATION (Pfd)	18.139	444	69,833
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP (Pfd)	17.05	448	70,459
ATHENE HOLDING LTD (Pfd)	1.1	27	4,252
VOYA FINANCIAL DRC REPRESENTING P (Pfd)	3.887	92	14,598
BANK AMER DS REPRESENTING NON CU (Pfd)	7.58	167	26,302
ALLSTATE CORPORATION (THE) (Pfd)	9.983	208	32,680
SEMPRA ENERGY (Pfd)	6.407	138	21,748
AEGON FUNDING COMPANY LLC (Pfd)	1.761	34	5,408
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC (Pfd)	4.604	85	13,488
AT&T INC (Pfd)	5.878	117	18,522
WR BERKLEY CORPORATION (Pfd)	5.824	113	17,785
METLIFE INC (Pfd)	18.913	364	57,252
WELLS FARGO & COMPANY (Pfd)	15.768	300	47,212
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION (Pfd)	3.415	62	9,849
TRUIST FINANCIAL CORP (Pfd)	2.399	44	7,006
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC (Pfd)	5.3	89	14,121
BROOKFIELD FINANCE INC (Pfd)	1.116	17	2,742
WELLS FARGO & COMPANY (Pfd)	13.268	251	39,518
BANK OF AMERICA CORP (Pfd)	17.428	307	48,242
BANK OF AMERICA DRC CORP (Pfd)	9.313	156	24,565
WELLS FARGO & COMPANY (Pfd)	9.469	167	26,255
US BANCORP (Pfd)	1.142	18	2,859
JPMORGAN CHASE DRC (Pfd)	12.497	236	37,163
JPMORGAN CHASE NON-CUMULATIVE PREF (Pfd)	15.178	291	45,755
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T (Pfd)	8.553	152	23,917
RENAISSANCE HOLDINGS LTD (Pfd)	6.986	108	17,056
MORGAN STANLEY (Pfd)	6.675	116	18,241
DTE ENERGY CO (Pfd)	10.302	177	27,885
BANK OF AMERICA CORP (Pfd)	6.962	134	21,053
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON (Pfd)	2.492	63	9,899
KEYCORP (Pfd)	5.574	139	21,861
ARCH CAPITAL GROUP LTD. (Pfd)	8.24	141	22,226
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCOR (Pfd)	17.03	434	68,237
LINCOLN NATIONAL CORPORATION (Pfd)	2.1	55	8,773
ATHENE HOLDING LTD (Pfd)	3.25	82	13,012

銘柄	2026年5月11日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千アメリカ・ドル	千円
ALLSTATE DEP REPSTG TH NON CUM PE (Pfd)	3.154	82	12,949
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC (Pfd)	11.364	296	46,480
F&G ANNUITIES & LIFE INC (Pfd)	3.815	95	14,998
TPG OPERATING GROUP II LP (Pfd)	1.643	40	6,345
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. (Pfd)	8.081	194	30,616
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J (Pfd)	12.552	336	52,758
MORGAN STANLEY (Pfd)	15.514	396	62,309
REGIONS FINANCIAL CORPORATION (Pfd)	6.611	171	26,863
COREBRIDGE FINANCIAL INC (Pfd)	3.718	89	14,010
SOUTHERN COMPANY (THE) (Pfd)	10.705	273	42,977
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN (Pfd)	15.174	384	60,359
KKR & CO INC (Pfd)	9.044	228	35,840
DTE ENERGY COMPANY (Pfd)	16.788	416	65,343
XCEL ENERGY INC (Pfd)	11.502	281	44,136
M&T BANK CORPORATION (Pfd)	13.596	340	53,495
CITIGROUP INC (Pfd)	8.046	200	31,557
FIFTH THIRD BANCORP DEPOSITARY SHA (Pfd)	12.201	320	50,382
FIRST HORIZON CORP (Pfd)	3.44	86	13,578
MORGAN STANLEY DS (Pfd)	7.299	184	28,936
MORGAN STANLEY (Pfd)	2.43	61	9,698
MORGAN STANLEY DS REPRESENTING F (Pfd)	11.551	289	45,521
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	551.176 68銘柄	1,946,866 <20.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに資産運用業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。

(3) 外国投資証券

銘柄	2026年5月11日現在		
	□ 数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
PUBLIC STORAGE (Pfd)	10.866	199	31,323
PUBLIC STORAGE (Pfd)	10.034	154	24,324
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	20.9 2銘柄	55,648 <0.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに資産運用業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（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2026年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第123期の決算日（2026年5月11日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

2025年11月11日～2026年5月11日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

下記は、2026年5月11日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（591,616千口）の内容です。

外国株式

銘柄	2026年5月11日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千円		
SHELL PLC	128.94	400	85,397	エネルギー
MAGNUM ICE CREAM NV	12.03	13	2,791	生活必需品
UNILEVER PLC	53.47	228	48,783	生活必需品
AVIVA PLC	338.8	209	44,819	金融
GLAXOSMITHKLINE	139.44	256	54,851	ヘルスケア
M&G PLC	753.73	228	48,665	金融
ASTRAZENECA PLC	28.02	373	79,804	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	248.42	317	67,741	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,752.68	272	58,183	金融
HSBC HOLDINGS PLC	445.62	588	125,530	金融
イギリス・ボンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,901.15 10銘柄	2,888 <616,568 <24.3%>	
(スイス)	百株	千円		
NESTLE SA	61.18	473	95,650	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.42	346	70,015	金融
NOVARTIS AG	48.13	545	110,107	ヘルスケア
GIVAUDAN SA	0.86	238	48,231	素材
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	116.59 4銘柄	1,605 324,004 <12.8%>	
(デンマーク)	百株	千円		
NOVO NORDISK CLASS B	36.08	1,047	25,891	ヘルスケア
デンマーク・クローン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	36.08 1銘柄	1,047 <25,891 <1.0%>	
ユーロ (アイルランド)	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	9.36	72	13,479	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9.36 1銘柄	72 13,479 <0.5%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	71.34	265	49,016	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	892.23	406	75,166	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	963.57 2銘柄	672 124,183 <4.9%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES	56.04	424	78,478	エネルギー
MICHELIN	94.51	300	55,594	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC	23.01	627	115,884	資本財・サービス
BNP PARIBAS SA	31.87	291	53,904	金融
DANONE SA	37.22	233	43,183	生活必需品

銘柄	2026年5月11日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千ユーロ	千円	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	24.97	197	36,527	資本財・サービス
CAPGEMINI	19.19	198	36,676	情報技術
PUBLICIS GROUPE SA	17.33	140	26,029	コミュニケーション・サービス
AXA SA	94.07	386	71,325	金融
SANOFI SA	27.49	200	37,125	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	425.7 10銘柄	3,002 <554,731 <21.9%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS N AG	30.71	813	150,323	資本財・サービス
BMW AG	32.86	268	49,671	一般消費財・サービス
BASF N	40.32	208	38,474	素材
ALLIANZ	11.04	407	75,283	金融
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	6.36	319	58,985	金融
DEUTSCHE TELEKOM N AG	153.88	421	77,896	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	275.17 6銘柄	2,439 <450,635 <17.8%>	
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	64.94	107	19,820	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	64.94 1銘柄	107 19,820 <0.8%>	
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	737.27	428	79,179	金融
ENI	141.8	322	59,651	エネルギー
ENEL	491.71	473	87,436	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,370.78 3銘柄	1,224 226,267 <8.9%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,109.52 23銘柄	7,518 <1,389,118 <54.8%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,163.34 38銘柄	— 2,355,583 <92.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価をもとに資産運用業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（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2026年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第123期の決算日（2026年5月11日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2025年11月11日から2026年5月11日まで)

買				付				売				付							
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価	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			千株	千円	円			千株	千円	円
WOORI FINANCIAL GROUP INC（韓国）		5.8	19,358	3,337	SAMSUNG ELECTRONICS LTD（韓国）		3.23	59,626	18,460										
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD（香港）		6.5	17,210	2,647	SK HYNIX INC（韓国）		0.365	37,567	102,925										
ASUSTEK COMPUTER INC（台湾）		6	16,953	2,825	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING（台湾）		2.8	26,295	9,391										
EVERGREEN MARINE CORP（TAIWAN）LTD（台湾）		14	14,341	1,024	DELTA ELECTRONICS INC（台湾）		3.2	24,352	7,610										
DBS GROUP HOLDINGS LTD（シンガポール）		1.6	10,984	6,865	ANZ GROUP HOLDINGS LTD（オーストラリア）		5.52	22,072	3,998										
AIA GROUP LTD（香港）		5.4	8,879	1,644	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD（台湾）		12	13,152	1,096										
ASE TECHNOLOGY HOLDING LTD（台湾）		5	8,459	1,691	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP（台湾）		5	13,149	2,629										
KOREA INVESTMENT HOLDINGS LTD（韓国）		0.3	6,639	22,131	AIA GROUP LTD（香港）		7	11,750	1,678										
QBE INSURANCE GROUP LTD（オーストラリア）		2.2	5,037	2,289	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA（オーストラリア）		0.6	10,800	18,001										
FORTESCUE LTD（オーストラリア）		2	4,658	2,329	WESTPAC BANKING CORPORATION CORP（オーストラリア）		2.05	9,203	4,489										

(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5月11日現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド（107,299千口）の内容です。

外国株式

銘	柄	2026年5月11日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株		千円	
BHP GROUP LTD		40.5	234	26,668	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		29.78	89	10,168	エネルギー
FORTESCUE LTD		44	93	10,634	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		21.8	83	9,502	金融
WESTPAC BANKING CORPORATION CORP		33.5	125	14,251	金融
RIO TINTO LTD		4.6	82	9,341	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		11.5	202	22,986	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD		68	151	17,230	金融
MACQUARIE GROUP LTD DEF		4	95	10,873	金融
WESFARMERS LTD		12.4	89	10,180	一般消費財・サービス
BRAMBLES LTD		39	87	9,948	資本財・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	309.08 11銘柄	1,335	151,787 <14.6%>	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		55	354	7,105	公益事業

銘 柄		2026年5月11日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千香港ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		55	778	15,611	不動産
CLP HOLDINGS LTD		40	301	6,042	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT LTD		160	542	10,886	不動産
SWIRE PROPERTIES LTD		164	410	8,224	不動産
AIA GROUP LTD		144	1,247	25,015	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES LTD		40	492	9,885	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		150	681	13,678	金融
香 港 ド ル 通 貨 計		808 銘柄数<比率>	4,808 8銘柄	96,450 <9.3%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD		277	73	9,056	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD		37	217	26,889	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING LTD		60	131	16,288	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD		249	116	14,463	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル 通 貨 計		623 銘柄数<比率>	538 4銘柄	66,698 <6.4%>	

銘 柄		2026年5月11日現在		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
ASE TECHNOLOGY HOLDING LTD		220	11,352	56,717	情報技術
WIWYNN CORPORATION CORP		4	2,080	10,392	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC		43	9,460	47,264	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		40	2,368	11,831	情報技術
QUANTA COMPUTER INC		60	2,043	10,207	情報技術
MEDIATEK INC		28	10,164	50,782	情報技術
EVERGREEN MARINE CORP (TAIWAN) LTD		120	2,538	12,680	資本財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING LTD		304.15	2,941	14,694	金融
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		40	3,272	16,347	情報技術
GLOBAL UNICHIP CORP		9	4,689	23,427	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		82	18,778	93,820	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD		170	4,250	21,234	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC		60	3,900	19,485	情報技術
UNITED MICRO ELECTRONICS CORP		450	4,108	20,527	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,630.15 14銘柄	81,943 <39.5%>	409,414	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORPORATION CORP		6.8	111,860	11,955	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC		5.85	986,310	105,419	情報技術
HYUNDAI MOTOR		4.15	254,395	27,190	一般消費財・サービス
WOORI FINANCIAL GROUP INC		51	167,535	17,906	金融
KB FINANCIAL GROUP INC		7.7	124,509	13,307	金融
SAMSUNG ELECTRONICS LTD		34.95	938,407	100,299	情報技術
KOREA INVESTMENT HOLDINGS LTD		3	80,550	8,609	金融
SK TELECOM LTD		18	168,300	17,988	コミュニケーション・サービス
韓 国 ウ ォ ン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	131.45 8銘柄	2,831,866 <29.2%>	302,678	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,501.68 45銘柄	— <99.0%>	1,027,030	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月11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資産運用業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（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2026年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第123期の決算日（2026年5月11日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2025年11月11日から2026年5月11日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
トヨタ自動車		469.8	1,630,489	3,470	住友電工		387.4	3,003,307	7,752
第一ライフグループ		977.3	1,444,348	1,477	アイシン		638	1,501,804	2,353
関西電力		419.1	1,124,890	2,684	大林組		379.5	1,413,532	3,724
THK		213.2	1,107,286	5,193	T&Dホールディングス		236.4	954,352	4,037
KDDI		338.6	920,938	2,719	TOYOTIRE		214	910,669	4,255
レンゴー		714.7	876,720	1,226	中部電力		343.8	762,472	2,217
アステラス製薬		366.7	741,593	2,022	九州電力		440.3	760,190	1,726
中部電力		311.2	726,970	2,336	デクセリアルズ		288.2	750,832	2,605
シチズン時計		463	639,312	1,380	SANKYO		271.4	689,893	2,541
パーク24		282.5	612,460	2,168	王子ホールディングス		693.3	621,359	896

(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5月11日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（7,721,031千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	柄	2026年5月11日現在			銘柄	柄	2026年5月11日現在			銘柄	柄	2026年5月11日現在		
		株数	評価額				株数	評価額				株数	評価額	
		千株	千円				千株	千円				千株	千円	
鉱業 (0.5%)					化学 (1.8%)					ニチアス		102.1	326,515	
INPEX		85.8	330,158		共和レザー		88.5	77,349		鉄鋼 (1.7%)				
建設業 (5.3%)					日本曹達		107.9	394,914		大和工業		51.3	609,444	
大林組		134.2	502,579		東ソー		69.9	185,130		中部鋼鈑		112.9	264,411	
長谷工コーポレーション		171.8	475,370		日本触媒		192.6	419,675		大同特殊鋼		90.5	168,556	
鹿島建設		277.6	1,736,943		リケンテクノス		88.2	149,322		日本冶金工		31.1	139,328	
関電工		133	952,945		医薬品 (4.3%)					非鉄金属 (5.1%)				
食料品 (3.1%)					武田薬品		338.5	1,747,337		大紀アルミニウム		10.5	16,758	
森永乳業		86.5	402,830		アステラス製薬		326.9	760,042		日本軽金属HD		55.8	161,931	
コカ・コーラボトラーズJHD		82.9	277,549		小野薬品		181.1	445,868		住友電工		268	3,004,280	
日本たばこ産業		236	1,454,704		石油・石炭製品 (1.1%)					AREホールディングス		90.6	348,357	
繊維製品 (0.3%)					ENEOSホールディングス		556.5	726,232		金属製品 (0.8%)				
グンゼ		52.8	191,136		ゴム製品 (0.5%)					マルゼン		60	216,000	
パルプ・紙 (1.3%)					住友ゴム		170.8	349,029		日本発条		124.8	367,473	
レンゴー		714.7	878,008		ガラス・土石製品 (0.7%)					機械 (11.5%)				
					アジアパイルHD		90.9	130,168		タクマ		139.5	391,576	

銘柄		2026年5月11日現在		銘柄		2026年5月11日現在	
		株数	評価額			株数	評価額
		千株	千円			千株	千円
ツガミ		84.2	464,784	西日本フィナンシャルHD		107.6	431,906
オークマ		91.8	462,672	三菱UFJフィナンシャルG	1,227.6	3,506,639	
オーエスジー		225	782,550	三井住友トラストブルー	318.5	1,754,298	
小松製作所		487.1	3,222,166	三井住友フィナンシャルG	613.9	3,475,287	
竹内製作所		69.1	501,666	ふくおかフィナンシャルG	112.8	739,065	
セガサミーホールディングス		110.9	256,123	証券、商品先物取引業 (0.4%)			
THK		273.7	1,897,014	SBIホールディングス	81.1	247,760	
電気機器 (8.5%)				保険業 (7.2%)			
ミネベアミツミ		97.9	338,538	MS & AD	65.6	263,974	
日立		62.4	304,948	第一ライフグループ	977.3	1,433,210	
明電舎		37.5	350,625	東京海上HD	458.4	3,277,560	
ダイヘン		21.3	375,306	その他金融業 (1.3%)			
IDEC		138	472,650	オリックス	159.1	877,277	
パナソニックホールディング		208.7	695,805	不動産業 (2.6%)			
堀場製作所		14.2	336,682	地主	98.5	327,020	
ウシオ電機		67.7	230,586	オープンハウスグループ	76.1	713,209	
カシオ		340.2	567,963	ジェイ・エス・ビー	17.8	97,900	
東京エレクトロン		42.1	2,192,568	パーク24	282.5	502,991	
輸送用機器 (6.9%)				カチタス	51.6	179,310	
いすゞ自動車		495.5	1,061,113	サービス業 (0.6%)			
トヨタ自動車	1,024.2	2,939,454		ジェイエイシーリクルートメント	153.6	130,713	
新明和工業	156.4	403,355		ベルシステム24HLDGS	127.6	187,827	
プレス工業	350.8	274,325		乃村工藝社	77.5	87,575	
愛三工業	42.8	75,756			千株	千円	
精密機器 (1.3%)				合 計	株数、金額	30,690	69,099,356
シチズン時計	463	930,630			銘柄数<比率>	94銘柄	<94.7%>
その他製品 (0.5%)				(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。			
イトーキ	132.9	366,804		(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
電気・ガス業 (1.4%)				(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
関西電力	419.1	994,524					
陸運業 (0.7%)							
小田急電鉄	140.9	220,085					
山九	22.4	192,572					
セイノーホールディングス	39.1	95,364					
情報・通信業 (5.4%)							
BIPROGY	102.5	456,535					
NTT	4,683.9	695,090					
KDDI	338.6	853,102					
ソフトバンク	7,828.2	1,736,294					
卸売業 (8.3%)							
MIRAINIホールディング	66.8	132,197					
ダイトロン	99.4	392,630					
白銅	15.1	37,221					
丸紅	365.5	1,980,279					
豊田通商	134	936,794					
三井物産	344.2	1,944,385					
阪和興業	108.1	181,067					
東テク	34.9	137,855					
小売業 (1.6%)							
コメ兵HLDGS	34.3	187,621					
丸井グループ	314	938,703					
銀行業 (15.3%)							
しずおかフィナンシャル	230.3	647,488					

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別		2026年5月11日現在	
		買建額	売建額
国内	TOPIX	百万円 1,575	百万円 ー

(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42期（決算日 2026年4月10日）

（作成対象期間 2025年10月11日～2026年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

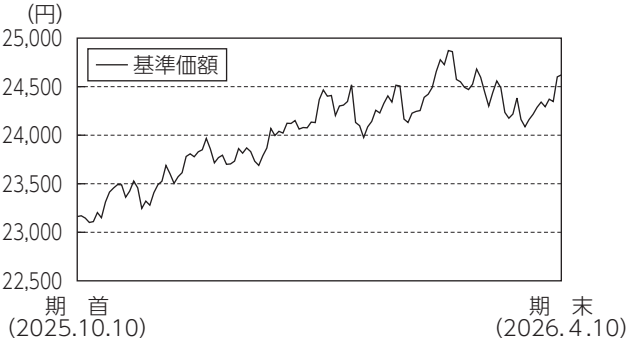
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2025年10月10日	23,162	—	22,732	—	95.2	—
10月末	23,528	1.6	23,044	1.4	94.8	—
11月末	23,967	3.5	23,481	3.3	91.7	—
12月末	24,151	4.3	23,543	3.6	95.3	—
2026年1月末	24,142	4.2	23,302	2.5	95.6	—
2月末	24,727	6.8	24,016	5.6	95.8	—
3月末	24,161	4.3	23,779	4.6	95.6	—
(期末)2026年4月10日	24,621	6.3	24,062	5.9	95.7	—

(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：23,162円 期末：24,621円 騰落率：6.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

海外債券市場において、金利は上昇 (債券価格は下落) 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 (債券価格は上昇) しました。その後は、FRB (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などにより金利は上昇しました。しかし

2月には、雇用関連の軟調さを背景に、さらなる経済指標の鈍化への懸念などから金利は低下しました。当作成期末にかけては、インフレ情勢の緊迫化を受けたインフレ懸念等を背景に、金利は上昇する展開となりました。当作成期を通じては、米国金利が上昇し、主要国の金利もおおむね同様な展開となりました。

○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、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩やか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年に入ってから、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などを受けると、円高が進行しました。その後は、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。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことなどでリスク回避の買いは限定的となり、米ドル以外の投資対象通貨も含めて対円為替相場は円安となりました。

◆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) (その他)	4 (4) (0)
合 計	4

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2025年10月11日から2026年 4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 5,117	千アメリカ・ドル 5,486 (－)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 4,603	千オーストラリア・ドル 4,615 (－)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 474 (－)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 18,994	千デンマーク・クローネ － (20,200)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 982 (－)

(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10月11日から2026年 4月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク） 0.5% 2029/11/15	千円 468,793	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 0.875% 2030/11/15	千円 467,419
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	100,149

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		評 価		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		
アメリカ	千アメリカ・ドル 29,986	千アメリカ・ドル 23,083	千円 3,677,185	% 23.3	% —	% 16.6	% 6.6	% 0.1	% —
カナダ	千カナダ・ドル 11,100	千カナダ・ドル 10,643	1,226,400	7.8	—	7.5	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 22,290	2,512,629	15.9	—	10.3	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 9,141	1,954,912	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 25,261	629,272	4.0	—	1.0	3.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,637	279,175	1.8	—	—	—	1.8	—
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 8,182	140,173	0.9	—	—	—	0.9	—
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,570	347,958	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 15,049	659,402	4.2	—	—	4.0	0.1	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,853	345,046	2.2	—	2.2	—	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 164	30,643	0.2	—	0.2	—	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 17,186	千ユーロ 14,236	2,650,330	16.8	—	14.2	2.5	0.1	—
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,494	650,615	4.1	—	—	4.1	—	—
ユーロ（小計）	22,836	19,749	3,676,635	23.3	—	16.6	6.6	0.1	—
合 計	—	—	15,103,746	95.7	—	63.0	25.8	6.9	—

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末																																	
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	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	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	円	93,923	2046/08/15									
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.2500																		589	93,923	2027/08/15										
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	1.1250																			97	15,608	2027/08/15									
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	0.8750																			7,201	1,147,252	2040/08/15									
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	0.8750																				7,500	6,553	1,043,968	2030/11/15							
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国	債	証	券	2.2500																					2,600	1,572	250,529	2052/02/15						
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国	債	証	券	3.3750																					7,400	7,067	1,125,902	2033/05/15						
通貨小計	銘金	柄数	6銘柄										29,986		23,083		3,677,185																				
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5000						千	カ	ナ	ダ	・	ド	ル	千	カ	ナ	ダ	・	ド	ル		166,339	2045/12/01								
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500																						1,500	1,443	212,017	2048/12/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	0.5000																						2,200	1,839	41,044	2030/12/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.0000																						400	356	107,620	2032/06/01					
		CANADA HOUSING TRUST	特	殊	債	券	3.5500																						1,000	933	349,195	2032/09/15					
		CANADA HOUSING TRUST	特	殊	債	券	3.6500																						3,000	3,039	350,183	2033/06/15					
通貨小計	銘金	柄数	6銘柄										11,100		10,643		1,226,400																				
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	千	オ	ー	ス	ト	ラ	リ	ア	・	ド	ル		1,276,874	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.7500																							11,500	11,327	342,928	2051/06/21				
		SWEDISH EXPORT CREDIT	特	殊	債	券	4.3000																							6,000	3,042	88,580	2028/05/30				
		INTL. FIN. CORP.	特	殊	債	券	1.2500																							800	785	529,262	2031/02/06				
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特	殊	債	券	1.1000																							5,600	4,695	274,983	2026/12/16				
通貨小計	銘金	柄数	5銘柄										26,400		22,290		2,512,629																				

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
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 500 500 1,400 3,095 1,800 3,650 1,000	千イギリス・ポンド 496 470 494 2,511 765 3,543 858	千円 106,241 100,609 105,850 537,147 163,649 757,795 183,620	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 柄 数 金 額	7銘柄		11,945	9,141	1,954,912	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 0.5000	千デンマーク・クロネ 5,500 20,200	千デンマーク・クロネ 6,376 18,885	158,842 470,429	2039/11/15 2029/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,700	25,261	629,272	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クロネ 17,000	千ノルウェー・クロネ 16,637	279,175	2027/02/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		17,000	16,637	279,175	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千スウェーデン・クロネ 8,230	千スウェーデン・クロネ 8,182	140,173	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		8,230	8,182	140,173	
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 29,873 15,696	228,106 119,852	2026/06/26 2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		45,000	45,570	347,958	
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 4,717 500 9,831	206,710 21,907 430,784	2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		16,100	15,049	659,402	
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 1,853	345,046	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,950	1,853	345,046	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ 200	千ユーロ 164	30,643	2032/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		200	164	30,643	
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 6,266 2,083 3,618 290 1,877	18,615 1,166,565 387,923 673,629 54,099 349,496	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	14,236	2,650,330	
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 3,494	650,615	2030/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		3,500	3,494	650,615	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		22,836	19,749	3,676,635	
合 計	銘 柄 数 金 額	42銘柄				15,103,746	

(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資産運用業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。

■投資信託財産の構成

2026年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,103,746	95.7
コール・ローン等、その他	686,418	4.3
投資信託財産総額	15,790,164	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資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.30円、1カナダ・ドル＝115.23円、1オーストラリア・ドル＝112.72円、1イギリス・ポンド＝213.84円、1デンマーク・クローネ＝24.91円、1ノルウェー・クローネ＝16.78円、1スウェーデン・クローネ＝17.13円、1チェコ・コルナ＝7.635円、1ポーランド・ズロチ＝43.815円、1ユーロ＝186.16円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（15,655,596千円）の投資信託財産総額（15,790,164千円）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

2026年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,790,164,739円
コール・ローン等	314,567,898
公社債(評価額)	15,103,746,727
未収利息	158,444,795
前払費用	5,900,745
差入委託証拠金	207,504,574
(B) 負債	8,183,597
未払解約金	8,183,597
(C) 純資産総額(A－B)	15,781,981,142
元本	6,410,092,174
次期繰越損益金	9,371,888,968
(D) 受益権総口数	6,410,092,174口
1万口当り基準価額(C／D)	24,621円

* 期首における元本額は6,682,467,513円、当作成期間中における追加設定元本額は198,781,107円、同解約元本額は471,156,446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）	892,091,952円
ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）	375,552,141円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	114,270,083円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	160,018,049円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	325,544,076円
6資産バランスファンド（分配型）	481,787,197円
6資産バランスファンド（成長型）	95,100,229円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）	2,262,704,101円
ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）	85,758,423円
兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）	713,835,841円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	465,075,133円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）	10,587,645円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）	366,571,897円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）	61,195,407円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,621円です。

■損益の状況

当期 自2025年10月11日 至2026年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	208,045,363円
受取利息	205,643,484
その他収益金	2,401,879
(B) 有価証券売買損益	753,791,480
売買益	963,435,145
売買損	△ 209,643,665
(C) その他費用	△ 2,406,763
(D) 当期損益金(A + B + C)	959,430,080
(E) 前期繰越損益金	8,795,233,579
(F) 解約差損益金	△ 661,590,920
(G) 追加信託差損益金	278,816,229
(H) 合計(D + E + F + G)	9,371,888,968
次期繰越損益金(H)	9,371,888,968

(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21期（決算日 2026年3月10日）

（作成対象期間 2025年3月11日～2026年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

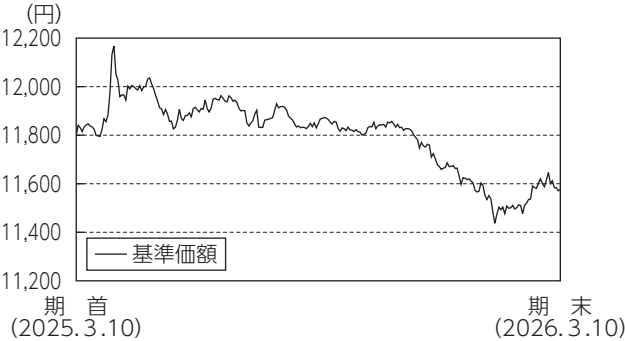
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2025年 3月10日	11,799	—	11,633	—	98.4	—
3月末	11,868	0.6	11,718	0.7	99.2	—
4月末	12,001	1.7	11,780	1.3	99.2	—
5月末	11,881	0.7	11,621	△0.1	99.3	—
6月末	11,937	1.2	11,687	0.5	98.9	—
7月末	11,869	0.6	11,559	△0.6	98.6	—
8月末	11,849	0.4	11,521	△1.0	98.6	—
9月末	11,822	0.2	11,515	△1.0	99.4	—
10月末	11,847	0.4	11,535	△0.8	99.2	—
11月末	11,759	△0.3	11,395	△2.1	98.8	—
12月末	11,604	△1.7	11,251	△3.3	98.6	—
2026年 1月末	11,501	△2.5	11,101	△4.6	98.3	—
2月末	11,616	△1.6	11,275	△3.1	98.3	—
(期末)2026年 3月10日	11,577	△1.9	11,216	△3.6	98.5	—

- (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：11,799円 期末：11,577円 騰落率：△1.9%

【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、金利の上昇により債券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。

当作成期首より、日銀の利上げ期待の高まりなどを受けて、金利は上昇しました。2025年4月に入ると、トランプ米国政権が発表した相互関税による世界経済の下振れリスクが懸念され、金利は低下（債券価格は上昇）しました。その後は、貿易交渉の進展や財政悪化懸念の高まりなどを背景に、金利は上昇しました。12月以降は、日銀の利上げや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。当作成期末にかけては、衆議院議員選挙の結果を受けて、過度な財政悪化懸念が後退したことから、金利は低下しました。

◆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			
(2025年3月11日から2026年3月10日まで)			
		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	11,577,192	18,348,981 (4,247,000)

(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			
(2025年3月11日から2026年3月10日まで)			
当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
32 30年国債 2.3% 2040/3/20	4,476,178	24 30年国債 2.5% 2036/9/20	2,379,912
22 30年国債 2.5% 2036/3/20	1,936,512	29 30年国債 2.4% 2038/9/20	1,911,356
28 30年国債 2.5% 2038/3/20	1,826,344	121 20年国債 1.9% 2030/9/20	1,239,732
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	1,041,170	20 30年国債 2.5% 2035/9/20	1,194,838
94 20年国債 2.1% 2027/3/20	614,706	88 20年国債 2.3% 2026/6/20	1,075,242
18 30年国債 2.3% 2035/3/20	531,924	1 30年国債 2.8% 2029/9/20	1,015,077
116 20年国債 2.2% 2030/3/20	525,906	16 30年国債 2.5% 2034/9/20	969,004
86 20年国債 2.3% 2026/3/20	304,005	140 20年国債 1.7% 2032/9/20	920,984
14 30年国債 2.4% 2034/3/20	216,606	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	830,091
134 20年国債 1.8% 2032/3/20	103,841	101 20年国債 2.4% 2028/3/20	829,463

(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		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB 格以下 組入比率	残存期間別組入比率					
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満			
国債証券	54,260,000	54,724,875	98.5	% －	65.6	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）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
	86 20年国債	2.3000	3,600,000	3,601,368	2026/03/20
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,639,780	2027/03/20
	101 20年国債	2.4000	3,560,000	3,643,339	2028/03/20
	110 20年国債	2.1000	3,600,000	3,677,904	2029/03/20
	116 20年国債	2.2000	3,200,000	3,283,136	2030/03/20
	121 20年国債	1.9000	400,000	405,408	2030/09/20
	125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,670,668	2031/03/20
	130 20年国債	1.8000	1,000,000	1,005,560	2031/09/20
	134 20年国債	1.8000	2,500,000	2,507,475	2032/03/20
	140 20年国債	1.7000	1,200,000	1,192,980	2032/09/20
	143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,263,545	2033/03/20
	12 30年国債	2.1000	1,400,000	1,419,376	2033/09/20
	14 30年国債	2.4000	2,100,000	2,167,074	2034/03/20
	16 30年国債	2.5000	1,400,000	1,451,520	2034/09/20
	18 30年国債	2.3000	2,000,000	2,035,740	2035/03/20
	20 30年国債	2.5000	1,600,000	1,649,504	2035/09/20
	22 30年国債	2.5000	3,600,000	3,696,264	2036/03/20
	26 30年国債	2.4000	3,600,000	3,630,060	2037/03/20
	28 30年国債	2.5000	3,600,000	3,626,820	2038/03/20
	30 30年国債	2.3000	3,700,000	3,602,505	2039/03/20
	32 30年国債	2.3000	3,700,000	3,554,849	2040/03/20
合計	銘柄数 金 額	21銘柄		54,724,875	

(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10日現在

項 目	当	期	末
	評 価	額	比 率
公社債	千円		%
	54,724,875		98.4
コール・ローン等、その他	875,511		1.6
投資信託財産総額	55,600,386		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10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	55,600,386,815円
コール・ローン等	307,592,849
公社債(評価額)	54,724,875,600
未収利息	567,103,026
前払費用	815,340
(B) 負債	17,591,118
未払解約金	17,591,118
(C) 純資産総額(A－B)	55,582,795,697
元本	48,009,525,984
次期繰越損益金	7,573,269,713
(D) 受益権総口数	48,009,525,984口
1万口当り基準価額(C／D)	11,577円

* 期首における元本額は58,659,943,791円、当作成期間中における追加設定元本額は1,511,051,785円、同解約元本額は12,161,469,592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）	246,554,759円
6資産バランスファンド（分配型）	201,531,714円
6資産バランスファンド（成長型）	189,213,507円
ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）	42,058,684,645円
ダイワ日本国債ファンド（年1回決算型）	5,313,541,359円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,577円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月11日 至2026年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,326,266,644円
受取利息	1,326,266,644
(B) 有価証券売買損益	△ 2,376,264,640
売買益	42,216,200
売買損	△ 2,418,480,840
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 1,049,997,996
(D) 前期繰越損益金	10,551,298,421
(E) 解約差損益金	△ 2,179,550,262
(F) 追加信託差損益金	251,519,550
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	7,573,269,713
次期繰越損益金(G)	7,573,269,713

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

＜変更前＞

（運用報告書）

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

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

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

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第42期（決算日 2026年3月16日）

（作成対象期間 2025年9月17日～2026年3月16日）

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

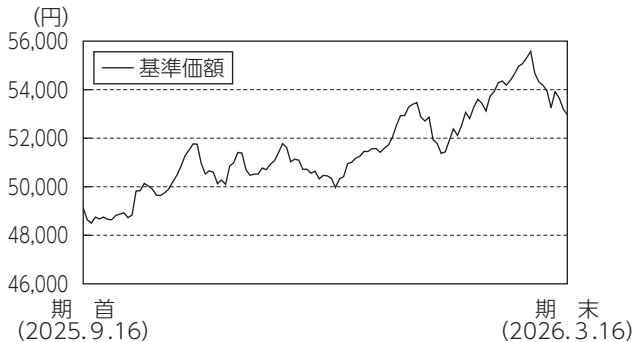
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2025年 9月16日	円 49,129	% —	34,236	% —	98.8
9月末	48,871	△ 0.5	34,212	△ 0.1	98.5
10月末	50,658	3.1	35,108	2.5	99.0
11月末	51,776	5.4	36,229	5.8	98.8
12月末	51,573	5.0	35,990	5.1	98.9
2026年 1月末	51,913	5.7	36,098	5.4	98.9
2月末	55,072	12.1	39,091	14.2	97.7
(期末)2026年 3月16日	52,966	7.8	38,071	11.2	99.0

(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：49,129円 期末：52,966円 騰落率：7.8%

【基準価額の主な変動要因】

保有する海外リートはアジア・オセアニアの銘柄を主にマイナス要因となりましたが、投資先通貨の対円為替相場が上昇 (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、上昇幅を縮小しました。

地域別で見ると、北米や欧州は総じて上昇した一方で、アジア・
オセアニアは、根強いインフレ圧力を理由に中央銀行が政策金利を
引き上げたオーストラリアを中心に、下落しました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2025年11月半ばにかけ
て、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、円安が進行了しました。その後2026年1月
中旬にかけては、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑な
どから円安となりましたが、1月下旬には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
高が進行了しました。当作成期末にかけては、高市首相が日銀の利上
げに難色を示したとの報道や、中東情勢の緊迫化を受けたエネルギー
高などを受け、円安となりました。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」

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

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・
インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図
にかかる権限を委託しております。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)	23円 (23)
有価証券取引税 (投資証券)	9 (9)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (7) (0)
合 計	40

(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9月17日から2026年3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
	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	—	—	20.403	3,855
	BXP INC	84.287	5,836	1.652	118
	SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS (REIT)	—	—	9.251	1,805
	EQUINIX REIT INC	2.697	2,057	3.814	3,438
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	—	—	0.727	68
	HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	—	—	281.417	5,148
	KIMCO REALTY REIT CORP	88.043	1,807	30.452	643
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	—	—	128.179	2,253
	INVITATION HOMES INC	—	—	385.358	10,511
	LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	1.91	249	14.627	1,872
	AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	—	—	113.474	1,386
	VICI PPTYS INC	—	—	148.796	4,309
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	215.591	6,596	—	—
	DIGITAL CORE REIT UNITS	(—)	(△ 15)	3,619.6	1,923
	CARETRUST REIT INC	—	—	47.508	1,722
	WEYERHAEUSER REIT	—	—	126.489	3,076
	CROWN CASTLE INC	31.827	2,848	4.75	453
	CURLINE PROPERTIES	24.494	609	3.285	76
	IRON MOUNTAIN INC	31.797	2,876	33.06	3,634
	SUN COMMUNITIES REIT INC	13.011	1,656	16.271	2,074
	PROLOGIS REIT INC	—	—	25.243	3,125
	EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)	9.031	1,691	1.184	208
	ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)	—	—	8.955	2,273
	WELLTOWER INC	27.149	4,938	2.868	538
	HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC (REIT)	—	—	0.027	0
	KILROY REALTY REIT CORP	53.29	1,927	2.879	108
	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	—	—	17.147	2,373

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	千口 54.348	千アメリカ・ドル 3,278	千口 7.636	千アメリカ・ドル 482
	REALTY INCOME REIT CORP	—	—	88.984	5,277
	PUBLIC STORAGE REIT	8.925	2,671	1.683	468
	UDR REIT INC	—	—	25.409	975
	AGREE REALTY REIT CORP	33.587	2,510	7.69	572
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)	51.51	2,301	74.78	3,320
	DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	28.305	4,426	20.213	3,554
	EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	17.831	2,427	4.643	632
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVES	—	—	17.42	211
	FIRST CAPITAL REALTY REAL ESTATE I	—	—	16.812	324
	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	DEXUS STAPLED UNITS	2,570.185	18,418	119.786	775
	CENTURIA INDUSTR UNITS	1,569.213	4,980	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT STAPLED UNIT (REIT)	—	—	2,136.244	5,736
	SCENTRE GROUP UNIT	2,194.098	9,004	481.734	1,949
	MIRVAC GROUP STAPLED UNITS	—	—	6,504.688	13,418
	STOCKLAND STAPLED UNITS LTD	—	—	1,875.251	11,139
	GOODMAN GROUP UNITS	254.186	7,482	211.181	6,630
	CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS	—	—	450.055	9,921
	INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED	199.199	902	399.109	2,139
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	277.3	10,252	337.1	13,030
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CENTURION ACCOMMODATION REIT UNITS (REIT)	7,434.9 (—)	6,656 (△ 0)	257.3	280
	KEPPEL REIT UNITS	(—)	(—)	—	—
	KEPPEL DC REIT	3,360.4 (—)	7,726 (△ 31)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	490 (—)	1,166 (△ 15)	1,511.7	3,570
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST UNITS	(—)	(△ 15)	2,798.6	3,604
	KEPPEL REIT UNITS	8,892 (2,674.187)	9,216 (—)	565.3	561
	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	(—)	(△ 3)	2,771.139	6,382
	PARKWAY LIFE REIT TRUST	(—)	(△ 13)	1,241.4	5,066
	ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST UNITS	275.657	539	492.13	1,039
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	HAMMERSON REIT PLC	543.797	1,824	183.902	595
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	—	945.738	1,329
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC (REIT)	827.7	880	110.786	109
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC (REIT)	—	—	1,841.519	1,549
	LAND SECURITIES GROUP REIT PLC (REIT)	99.183	618	288.67	1,791

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	SEGRO REIT PLC	千□ 318.71	千イギリス・ポンド 2,229	千□ 60.336	千イギリス・ポンド 435
	UNITE GROUP PLC	226.381 (3.223)	1,115 (22)	297.953	1,757
	BRITISH LAND REIT PLC	790.613	3,291	46.447	183
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC (REIT)	171.071	568	218.3	692
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	248.74	1,953	104.238	723
	BIG YELLOW GROUP PLC	52.451	555	241.676	2,439
	LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC (REIT)	127.739	266	1,695.701	3,283
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	211.358	350	458.839	699
	ユーロ(オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV (REIT)	39.246	1,007	3.073	82
	ユーロ(ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	AEDIFICA NV	8.76	611	19.33	1,351
	WAREHOUSES DE PAUW NV	97.403	2,152	33.863	755
	XIOR STUDENT HOUSING NV	42.688	1,249	8.717	248
	ユーロ(フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS	5.309	528	24.551	2,255
	GECINA SA	－	－	37.606	2,924
	KLEPIERRE REIT SA	23.412	771	55.563	1,834
	MERCIALYS REIT SA	72.491	809	30.562	329
	ユーロ(スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	MERLIN PROPERTIES REIT SA (REIT)	40.93	564	119.201	1,500
	ユーロ(その他)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD (REIT)	74.299	2,266	48.899	1,631

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

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			口数	金額		
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,189,556	9,569,956	4,641	739,982		
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	67,518	47,115	8,802	1,403,306		
BXP INC	78,627	161,262	8,387	1,337,177		
SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS (REIT)	9,251	—	—	—		
EQUINIX REIT INC	16,068	14,951	14,500	2,311,890		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	34,464	33,737	3,031	483,382		
HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	583.77	302.353	5,596	892,258		
KIMCO REALTY REIT CORP	489,838	547,429	12,541	1,999,507		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	456,611	328,432	5,905	941,467		
INVITATION HOMES INC	601,885	216,527	5,411	862,677		
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	59,679	46,962	6,299	1,004,326		
AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	113,474	—	—	—		
VICI PPTYS INC	148,796	—	—	—		
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	—	215,591	7,101	1,132,202		
CARETRUST REIT INC	129,44	81,932	3,279	522,888		
WEYERHAEUSER REIT	213,512	87,023	2,041	325,485		
CROWN CASTLE INC	160,507	187,584	16,407	2,615,923		
CURBLINE PROPERTIES	101,966	123,175	3,266	520,794		
IRON MOUNTAIN INC	115,605	114,342	12,216	1,947,644		
SUN COMMUNITIES REIT INC	74,831	71,571	9,622	1,534,036		
PROLOGIS REIT INC	196,118	170,875	22,512	3,589,212		
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)	28,536	36,383	6,825	1,088,239		
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)	46,668	37,713	9,426	1,502,845		
WELLTOWER INC	224,255	248,536	51,650	8,234,679		
HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC (REIT)	91,834	91,807	1,969	313,959		
KILROY REALTY REIT CORP	146,069	196,48	5,599	892,756		
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	17,147	—	—	—		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	98,611	145,323	9,865	1,572,932		
REALTY INCOME REIT CORP	145,415	56,431	3,636	579,753		
PUBLIC STORAGE REIT	26,472	33,714	10,037	1,600,251		
UDR REIT INC	205,639	180,23	6,381	1,017,473		
AGREE REALTY REIT CORP	87,698	113,595	8,996	1,434,347		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT INC (REIT)	124,047	100,777	4,842	772,013		
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	161,747	169,839	30,504	4,863,377		
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	104,627	117,815	16,655	2,655,387		
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,350,281 34銘柄	13,849,46 31銘柄	317,958 <53.2%>	50,692,183	
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVE	518,468	501,048	6,338	737,012		
FIRST CAPITAL REALTY REAL ESTATE I	345,093	328,281	6,824	793,606		
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	863,561 2銘柄	829,329 2銘柄	13,163 < 1.6%>	1,530,619	
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円		
DEXUS STAPLED UNITS	—	2,450,399	14,922	1,669,875		
CENTURIA INDUSTR UNITS	—	1,569,213	4,723	528,540		
NATIONAL STORAGE REIT STAPLED UNIT (REIT)	2,136,244	—	—	—		
SCENTRE GROUP UNIT	5,994.75	7,707,114	27,206	3,044,363		
MIRVAC GROUP STAPLED UNITS	6,504,688	—	—	—		

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			口数	金額		
STOCKLAND STAPLED UNITS LTD	4,401,462	2,526,211	11,721	1,311,649		
GOODMAN GROUP UNITS	2,185,956	2,228,961	57,306	6,412,607		
CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS	856,802	406,747	7,785	871,156		
INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED	1,975,465	1,775,555	7,404	828,514		
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	24,055,367 7銘柄	18,664.2 7銘柄	131,069 <15.4%>	14,666,708	
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,914,592	2,854,792	105,570	2,149,409		
香港ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,914,592 1銘柄	2,854,792 1銘柄	105,570 < 2.3%>	2,149,409	
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
CENTURION ACCOMMODATION REIT UNITS (REIT)	—	7,177.6	7,680	955,319		
KEPPEL DC REIT	—	3,360.4	7,560	940,500		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	9,484.4	8,462.7	19,802	2,463,260		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST UNITS	2,798.6	—	—	—		
KEPPEL REIT UNITS	4,007.2	15,008.087	13,657	1,698,838		
FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	2,771.139	—	—	—		
PARKWAY LIFE REIT TRUST	1,815,177	573,777	2,277	283,347		
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	20,876,516 5銘柄	34,582,564 5銘柄	50,978 < 6.7%>	6,341,265	
(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 UNITS	3,176,038	2,959,565	5,771	534,004		
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,176,038 1銘柄	2,959,565 1銘柄	5,771 < 0.6%>	534,004	
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
HAMMERSON REIT PLC	196,483	556,378	1,755	371,203		
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	945,738	—	—	—		
TARGET HEALTHCARE REIT PLC (REIT)	2,072,233	2,789,147	2,811	594,342		
SUPERMARKET INCOME REIT PLC (REIT)	1,841,519	—	—	—		
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC (REIT)	1,199,032	1,009,545	5,910	1,249,561		
SEGRO REIT PLC	820,799	1,079,173	7,798	1,648,519		
UNITE GROUP PLC	294,73	226,381	1,067	225,693		
BRITISH LAND REIT PLC	342,112	1,086,278	3,971	839,560		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (REIT)	670,024	622,795	1,890	399,584		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	235,177	379,679	2,568	542,986		
BIG YELLOW GROUP PLC	361,077	171,852	1,589	336,047		
LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC (REIT)	4,195,975	2,628,013	5,058	1,069,456		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,894,366	4,646,885	7,021	1,484,333		
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	18,069,265 13銘柄	15,196,126 11銘柄	41,444 < 9.2%>	8,761,290	
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV (REIT)	60.18	96,353	2,543	464,483		
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	60.18 1銘柄	96,353 1銘柄	2,543 < 0.5%>	464,483	
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
AEDIFICA NV	117,644	107,074	7,703	1,406,745		
WAREHOUSES DE PAUW NV	202,879	266,419	6,127	1,118,906		

銘柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千ユーロ	千円
XIOR STUDENT HOUSING NV	88,555	122,526	3,375	616,382
国 小 計	口数、金額	409,078	496,019	17,207
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	< 3.3%>
ユーロ（フランス）				
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS	127,784	108,542	10,198	1,862,265
GECINA SA	37,606	—	—	—
KLEPIERRE REIT SA	394,505	362,354	11,660	2,129,216
MERCIALYS REIT SA	253,199	295,128	3,470	633,750
国 小 計	口数、金額	813,094	766,024	25,329
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄	< 4.9%>
ユーロ（スペイン）				
MERLIN PROPERTIES REIT SA (REIT)	533,492	455,221	6,104	1,114,684
国 小 計	口数、金額	533,492	455,221	6,104
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 1.2%>
ユーロ（その他）				
SHURGARD SELF STORAGE LTD.(REIT)	48,299	73,699	2,008	366,715
国 小 計	口数、金額	48,299	73,699	2,008
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 0.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額	1,864,143	1,887,316	53,193
	銘柄数<比率>	10銘柄	9銘柄	<10.2%>
合 計	口数、金額	90,169,763	90,823,352	—
	銘柄数<比率>	73銘柄	67銘柄	<99.0%>

(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16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	94,388,631	98.6
コール・ローン等、その他	1,344,542	1.4
投資信託財産総額	95,733,174	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16日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝159.43円、1 カナダ・ドル＝116.28円、1 オーストラリア・ドル＝111.90円、1 香港ドル＝20.36円、1 シンガポール・ドル＝124.39円、1 ニュージーランド・ドル＝92.53円、1 イギリス・ポンド＝211.40円、1 ユーロ＝182.60円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（95,216,519千円）の投資信託財産総額（95,733,174千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年 3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	95,892,295,112円
コール・ローン等	721,880,963
投資証券(評価額)	94,388,631,532
未収入金	487,214,999
未収配当金	294,567,618
(B) 負債	545,700,669
未払金	251,389,669
未払解約金	294,311,000
(C) 純資産総額(A－B)	95,346,594,443
元本	18,001,414,244
次期繰越損益金	77,345,180,199
(D) 受益権総口数	18,001,414,244口
1万口当り基準価額(C／D)	52,966円

＊期首における元本額は19,220,849,608円、当作成期間中における追加設定元本額は244,439,720円、同解約元本額は1,463,875,084円です。
 ＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

グローバル R E I T ・オープン（適格機関投資家専用）	798,473円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）	13,128,775,595円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	7,489,970円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	5,222,847円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	37,147,299円
6資産バランスファンド（分配型）	42,641,575円
6資産バランスファンド（成長型）	174,738,535円
りそなワールド・リート・ファンド	605,474,660円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	14,800,685円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジあり／毎月分配型）	31,277,219円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジなし／資産成長型）	909,384,537円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジあり／資産成長型）	163,331,048円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジなし／奇数月決算型）	12,104,603円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	374,657,200円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）	525,930,722円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	1,030,022,605円
グローバル R E I Tファンド2021－07（適格機関投資家専用）	782,703,301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）	129,511,421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）	8,599,041円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）	16,802,908円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は52,966円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月17日 至2026年3月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,541,025,551円
受取配当金	1,530,316,225
受取利息	10,709,326
(B) 有価証券売買損益	5,681,564,320
売買益	13,278,749,540
売買損	△ 7,597,185,220
(C) その他費用	△ 13,611,535
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,208,978,336
(E) 前期繰越損益金	75,209,075,914
(F) 解約差損益金	△ 6,079,656,331
(G) 追加信託差損益金	1,006,782,280
(H) 合計(D + E + F + G)	77,345,180,199
次期繰越損益金(H)	77,345,180,199

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

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

S & P先進国 R E I T 指数（除く日本）（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] およびC D X[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、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、当インデックスのいかなる過誤、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41期（決算日 2026年5月11日）

（作成対象期間 2025年11月11日～2026年5月11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。

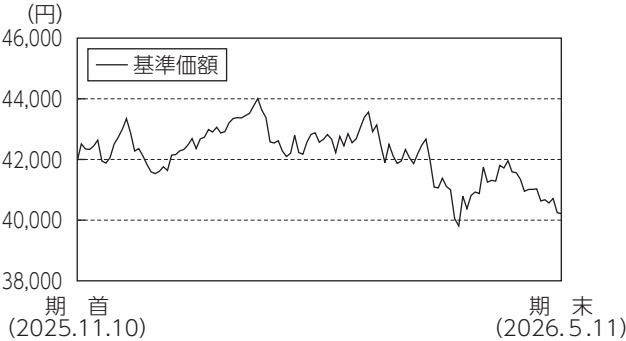
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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 組入比率	不動産投信 指数先物 比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2025年11月10日	41,949	% -	5,271.36	% -	97.6	1.5
11月末	42,878	2.2	5,377.31	2.0	97.7	1.5
12月末	42,873	2.2	5,378.09	2.0	98.0	1.5
2026年1月末	42,229	0.7	5,305.81	0.7	97.9	1.4
2月末	42,916	2.3	5,400.52	2.5	97.1	1.9
3月末	39,810	△5.1	5,002.08	△5.1	96.9	2.1
4月末	40,672	△3.0	5,103.88	△3.2	97.1	2.1
(期末)2026年5月11日	40,214	△4.1	5,041.63	△4.4	97.2	2.1

(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：41,949円 期末：40,214円 騰落率：△4.1%

【基準価額の主な変動要因】

米国・イスラエルによるイランへの攻撃を機とした中東情勢の緊迫化や、原油高によるインフレ懸念の高まりなどから長期金利が上昇したことなどを背景に、Ｊリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。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

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は下落しました。

Ｊ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Ｊ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1月下旬には、急速な円高を背景に国内株式が下落した流れを受け、Ｊリート市況も下落に転じました。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に加え、経済政策への期待を背景に国内株式が上昇したことが追い風となり、上昇しました。3月は、米国・イスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高

によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。4月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式の上昇を受けて、Ｊリート市況も上昇しました。当作成期末にかけては、米国とイランの停戦交渉の停滞から、国内長期金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、野村不動産マスターファンド、ＧＬＰ、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、三井不動産レジスティクススパーク、積水ハウス・リートなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期における参考指数（東証ＲＥＩＴ指数（配当込み））の騰落率は△4.4%、当ファンドの基準価額の騰落率は△4.1%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：グローバル・ワン不動産、阪急阪神リートのアンダーウエート、三井不動産アコモデーションファンドのオーバーウエート

○主なマイナス要因

・銘柄選択効果：積水ハウス・リート、産業ファンド、サンケイリアルエステートのアンダーウエート

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	19円 (0) (19)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	19

(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11月11日から2026年5月11日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	エスコンジャパンリート	千口	千円	千口	千円
	サンケイリアルエステート	－	－	1.788	233,484
	ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	－	－	2.859	330,771
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人	3.096	390,780	0.291	36,496
	森ヒルズリート	6.785	908,316	6.828	929,823
	産業ファンド	0.373	54,997	7.805	1,126,357
	アドバンス・レジデンス	6.938	1,036,072	0.442	65,884
	ＡＰＩ投資法人	6.064	1,012,484	5.19	882,632
	ＧＬＰ投資法人	0.042	5,913	14.809	2,157,145
	コンフォリア・レジデンシャル	6.672	911,106	19.395	2,679,334
	日本プロロジスリート	32.818	455,484	7.04	916,008
	星野リゾート・リート	2.885	256,485	36.918	3,412,557
	Ｏｎｅリート投資法人	0.08	20,696	3.966	1,038,435
	ヒューリックリート投資法	3.208	289,921	10.257	842,530
	日本リート投資法人	0.107	18,362	7.366	1,260,343
	積水ハウス・リート投資	12.072	1,156,856	3.915	359,480
	トーセイ・リート投資法人	5.24	429,907	13.28	1,206,445
	野村不動産マスターＦ	1.616	237,637	1.732	249,971
	いちごホテルリート投資	4.364	740,682	18.395	3,001,219
	ラサールロジポート投資	1.052	120,945	0.643	71,326
	スターアジア不動産投	1.175	182,945	10.429	1,622,856
	三井不ロジパーク	8.143	478,986	10.349	610,943
	投資法人みらい	－	－	17.674	2,097,661
	三菱地所物流ＲＥＩＴ	8.244	407,049	7.506	372,202
	ＣＲＥロジスティクスファンド	3.252	407,830	10.343	1,327,588
	セントラル・リート投資法人	2.05	325,913	3.636	610,000
	霞ヶ関ホテルリート	－	－	3.121	348,807
	日本ビルファンド	－	－	3.877	410,597
		29.308	4,091,486	10.994	1,592,279

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
		千口	千円	千口	千円
	ジャパンリアルエステイト	17.39	2,150,773	11.972	1,545,125
	日本都市ファンド投資法人	26.652	3,193,575	16.47	1,970,106
	オリックス不動産投資	6.042	619,427	12.013	1,228,316
	日本プライムリアルティ	17.246	1,785,947	6.863	717,668
	ＮＴＴ都市開発リート投資法人	10.912	1,540,914	1.955	284,070
	東急リアル・エステート	0.99	201,089	2.533	527,223
	ユナイテッド・アーバン投資法人	2.197	392,997	4.916	896,647
	森トラストリート投資法人	12.279	937,453	12.521	959,007
	インヴィンシブル投資法人	15.492	1,003,000	7.719	475,722
	フロンティア不動産投資	0.585	50,999	13.152	1,186,164
	平和不動産リート	2.674	404,013	2.783	431,376
	日本ロジスティクスファンド投資法人	9.351	926,277	6.348	650,094
	福岡リート投資法人	2.445	444,243	0.1	18,394
	KDX不動産投資法人	7.482	1,296,826	16.502	2,785,692
	いちごオフィスリート投資法人	5.121	496,297	4.957	479,653
	大和証券オフィス投資法人	－	－	0.658	230,414
	阪急阪神リート投資法人	3.964	614,660	0.217	32,442
	スタートアップシード投資法人	0.676	137,377	0.773	161,025
	大和ハウスリート投資法人	11.011	1,454,314	13.321	1,799,570
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	42.55	3,450,324	2.282	180,266
	大和証券リビング投資法人	－	－	2.21	252,199
	ジャパンエクセレント投資法人	0.396	59,232	5.798	869,171

(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11月11日から2026年5月11日まで)

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 8,173	百万円 7,226	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 国内投資証券

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
エスコンジャパンリート	1.788	－	－
サンケイリアルエステート	2.859	－	－
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	2.393	5.198	642,992
三井不動産アコモーションファンド投資法人	52.95	52.907	6,909,654
森ヒルズリート	17.354	9.922	1,305,735
産業ファンド	5.382	11.878	1,708,056
アドバンス・レジデンス	26.268	27.142	4,364,433
ＡＰＩ投資法人	30.338	15.571	2,151,912
ＧＬＰ投資法人	89.568	76.845	10,412,497
コンフォリア・レジデンスシャル	14.954	40.732	4,427,568
日本プロロジスリート	132.386	98.353	8,733,746
星野リゾート・リート	8.56	4.674	1,148,401
Ｏｎｅリート投資法人	7.049	－	－
ヒューリックリート投資法	13.854	6.595	1,060,476
日本リート投資法人	30.964	39.121	3,462,208
積水ハウス・リート投資	13.407	5.367	452,974
トーセイ・リート投資法人	8.52	8.404	1,140,422
野村不動産マスターＦ	82.846	68.815	10,907,177
いちごホテルリート投資	－	0.409	45,071
ラサールロジポート投資	31.211	21.957	3,313,311
スターアジア不動産投	50.908	48.702	2,717,571
三井不ロジパーク	17.674	－	－
投資法人みらい	1.257	1.995	90,573
三菱地所物流ＲＥＩＴ	43.817	36.726	4,454,863
ＣＲＥロジスティクスファンド	13.276	11.69	1,806,105
セントラル・リート投資法人	4.996	1.875	203,062
霞ヶ関ホテルリート	3.877	－	－
日本ビルファンド	105.678	123.992	15,982,568
ジャパンリアルエステイト	90.026	95.444	11,157,403
日本都市ファンド投資法人	108.455	118.637	13,607,663
オリックス不動産投資	49.019	43.048	4,218,704
日本プライムリアルティ	65.258	75.641	7,435,510
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	11.454	20.411	2,773,854
東急リアル・エステート	1.543	－	－
ユナイテッド・アーバン投資法人	10.05	7.331	1,260,932
森トラストリート投資法人	14.099	13.857	1,028,189
インヴィンシブル投資法人	119.796	127.569	7,781,709
フロンティア不動産投資	49.133	36.566	3,097,140
平和不動産リート	2.611	2.502	363,540
日本ロジスティクスファンド投資法人	37.697	40.7	3,821,730
福岡リート投資法人	－	2.345	412,954
ＫＤＸ不動産投資法人	74.898	65.878	10,573,419

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
いちごオフィスリート投資法人	24.028	24.192	2,153,088
大和証券オフィス投資法人	7.17	6.512	2,158,728
阪急阪神リート投資法人	－	3.747	561,675
スターツプロシード投資法人	4.573	4.476	854,468
大和ハウスリート投資法人	72.269	69.959	8,618,948
ジャパン・ホテル・リート投資法人	81.31	121.578	9,373,663
大和証券リビング投資法人	25.811	23.601	2,496,985
ジャパンエクセレント投資法人	23.211	17.809	2,548,467
合 計	□ 数 、 金 額 銘 柄 数<比率>	1,686.545 47銘柄	1,640.673 44銘柄 <97.2%>

(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	百万円 3,890	百万円 －

(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5月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	183,740,163	96.7
コール・ローン等、その他	6,221,576	3.3
投資信託財産総額	189,961,739	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5月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	190,605,239,795円
コール・ローン等	3,170,849,642
投資証券(評価額)	183,740,163,100
未収入金	219,610,942
未収配当金	2,636,551,111
差入委託証拠金	838,065,000
(B) 負債	1,572,726,249
未払金	926,633,249
未払解約金	2,593,000
差入委託証拠金代用有価証券	643,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	189,032,513,546
元本	47,006,645,940
次期繰越損益金	142,025,867,606
(D) 受益権総口数	47,006,645,940口
1万口当り基準価額(C／D)	40,214円

- * 期首における元本額は51,041,138,437円、当作成期間中における追加設定元本額は2,170,100,838円、同解約元本額は6,204,593,335円です。
- * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
- ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用） 43,414,600,950円
 - 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 9,018,221円
 - インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 6,730,595円
 - 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 47,946,635円
 - 6資産バランスファンド（分配型） 56,349,707円
 - 6資産バランスファンド（成長型） 224,483,999円
 - ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 18,402,891円
 - ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 481,704,633円
 - ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 671,144,413円
 - ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 1,295,984,812円
 - ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド 187,920,588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） 47,814,898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） 13,244,229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） 68,679,254円
 - ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年４回決算型） 462,620,115円
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は40,214円です。

■損益の状況

当期 自2025年11月11日 至2026年5月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,022,991,721円
受取配当金	5,011,874,078
受取利息	11,117,600
その他収益金	43
(B) 有価証券売買損益	△ 12,844,685,963
売買益	721,750,177
売買損	△ 13,566,436,140
(C) 先物取引等損益	△ 231,496,500
取引益	48,304,000
取引損	△ 279,800,500
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 8,053,190,742
(E) 前期繰越損益金	163,069,259,851
(F) 解約差損益金	△ 19,895,048,665
(G) 追加信託差損益金	6,904,847,162
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	142,025,867,606
次期繰越損益金(H)	142,025,867,606

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第41期（決算日 2026年4月15日）

（作成対象期間 2025年10月16日～2026年4月15日）

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

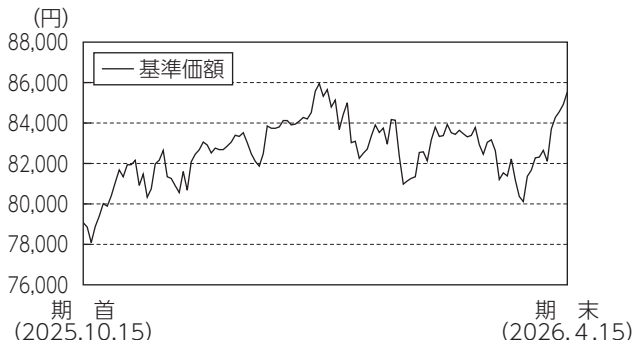
運 用 方 針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株 式 組 入 制 限	無制限

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ノースアメリカ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株式組入 比	ハイブリッド 優先証券組入 比率	投資証券 組入比率	
		騰落率	騰落率				
(期首)2025年10月15日	円 79,074	% —	% 94,312	% —	% 76.3	% 20.7	% 0.7
10月末	81,940	3.6	98,251	4.2	76.5	21.7	0.6
11月末	83,059	5.0	99,790	5.8	76.7	21.3	0.6
12月末	83,907	6.1	101,342	7.5	76.7	21.0	0.6
2026年1月末	82,710	4.6	100,434	6.5	76.3	21.2	0.6
2月末	83,335	5.4	101,072	7.2	76.3	21.3	0.6
3月末	80,117	1.3	95,344	1.1	75.2	21.8	0.6
(期末)2026年4月15日	85,539	8.2	104,060	10.3	76.1	20.8	0.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIノースアメリカ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIノースアメリカ指数(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ノースアメリカ指数(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。

《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：79,074円 期末：85,539円 騰落率：8.2%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況の上昇に加え、米ドルの対円為替相場が上昇(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

○北米株式市況

北米株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、成長期待が高まったAI(人工知能)・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、上昇してまいりました。2025年11月には、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、12月以降は、FRB(米国立邦準備制度理事会)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、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」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やブライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月以降は、米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まったことで下落しました。4月に入り、米国とイランの停戦合意などを好感して上昇して当作成期末を迎えました。

○米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況はほぼ横ばいとなりました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、米国長期金利の上昇やイラン情勢への懸念から下落する局面もありましたが、当作成期末にかけて米国とイランの停戦合意などを好感して反発し、ほぼ横ばいで当作成期末を迎えました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇(円安)しました。

米ドル為替相場は、当作成期首より、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、2025年11月半ばにかけて円安が進行しました。2026年1月には、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て、円高が進行しました。2月は、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受けて、円安となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の懸念が強まったことでリスク回避の円買いは限定的となり、円安基調となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

※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。

普通株式については、企業のファンダメンタルズやキャッシュフローの成長性、配当利回りやバリュエーション等を考慮し、キャッシュフローを生み出し、魅力的な配当利回りを将来にわたって提供できると考える銘柄を中心としたポートフォリオとしました。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心としたポートフォリオとしました。

◆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。

当ファンドの当作成期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》

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、運用を行ってまいります。普通株式については、今後も企業のファンダメンタルズ、キャッシュフローおよび配当の成長、配当利回り、バリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオを構築します。ハイブリッド優先証券については、利回り水準やバリュエーションが相対的に魅力的な銘柄を中心に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) (ハイブリッド優先証券)	3円 (1) (2)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)
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

(1) 株 式

(2025年10月16日から2026年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 156.4 (67.6)	千アメリカ・ドル 3,248 (ー)	百株 180.24	千アメリカ・ドル 3,031

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) (ー)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。

(2) ハイブリッド優先証券

(2025年10月16日から2026年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	千証券 75.633 (ー)	千アメリカ・ドル 1,825 (ー)	千証券 37.37 (ー)	千アメリカ・ドル 953 (ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 買付(ー)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) 売付(ー)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 4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2025年10月16日から2026年 4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
INTUITIVE SURGICAL INC (アメリカ)		0.4	36,113	90,283	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		0.6	59,352	98,920
NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)		0.7	31,240	44,629	MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)		0.5	36,822	73,644
TRAVELERS COMPANIES INC (アメリカ)		0.7	31,122	44,460	COSTCO WHOLESALE CORP (アメリカ)		0.25	35,758	143,034
UNITED RENTALS INC (アメリカ)		0.2	27,705	138,528	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP (アメリカ)		1.019	34,801	34,152
GE VERNOVA INC (アメリカ)		0.2	26,191	130,955	PROGRESSIVE CORP (アメリカ)		1	32,473	32,473
WALMART INC (アメリカ)		1.6	25,810	16,131	3M (アメリカ)		1.1	29,870	27,155
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC (アメリカ)		0.7	24,520	35,028	UNION PACIFIC CORP. (アメリカ)		0.82	29,469	35,938
BROADCOM INC (アメリカ)		0.5	23,583	47,166	NIKE INC CLASS B (アメリカ)		3	27,856	9,285
EMCOR GROUP INC (アメリカ)		0.2	23,068	115,344	AMERICAN EXPRESS (アメリカ)		0.5	27,538	55,076
AFLAC INC (アメリカ)		1.3	22,435	17,257	MARSH INC (アメリカ)		0.7	20,638	29,483

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2025年10月16日から2026年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金 額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
M&T BANK CORPORATION (Pfd) (アメリカ)		13,596	52,148	3,835	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCOR FR (アメリカ)		10,763	42,226	3,923
REGIONS FINANCIAL CORPORATION (Pfd) (アメリカ)		12,677	46,419	3,661	REGIONS FINANCIAL CORPORATION (Pfd) (アメリカ)		6,885	27,508	3,995
CITIGROUP INC (Pfd) (アメリカ)		8,046	31,454	3,909	KEYCORP (Pfd) (アメリカ)		4,719	18,555	3,932
MORGAN STANLEY DS REPRESENTING F (Pfd) (アメリカ)		6,693	26,028	3,888	LINCOLN NATIONAL CORPORATION (Pfd) (アメリカ)		4,069	17,004	4,178
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCOR (Pfd) (アメリカ)		6,309	24,857	3,939	MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON (Pfd) (アメリカ)		3	12,123	4,041
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP (Pfd) (カナダ)		5,561	22,317	4,013	T-MOBILE USA INC 6.25 (アメリカ)		2,769	10,870	3,925
REGIONS FINANCIAL CORPORATION (Pfd) (アメリカ)		4.41	17,715	4,017	MORGAN STANLEY (Pfd) (アメリカ)		2,681	10,729	4,001
FIRST HORIZON CORP (Pfd) (アメリカ)		3.44	13,705	3,984	COMERICA INCORPORATED FR (アメリカ)		2,484	9,997	4,024
COMERICA INCORPORATED FR (アメリカ)		3,325	13,221	3,976					
BANK OF AMERICA CORP (Pfd) (アメリカ)		4,443	12,725	2,864					

(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

(1) 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	
PALO ALTO NETWORKS INC	12	8	129	20,542	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	20	20	202	32,115	ヘルスケア
AFLAC INC	—	13	145	23,124	金融
DARDEN RESTAURANTS INC	6	6	118	18,876	一般消費財・サービス
ADOBE INC	6	6	141	22,474	情報技術
AUTOZONE INC	0.35	—	—	—	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	6.6	6.6	128	20,460	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER INC	13.75	13.75	186	29,598	公益事業
DANAHER CORP	6.9	6.9	137	21,777	ヘルスケア
ARCHER DANIELS MIDLAND	25	25	172	27,348	生活必需品
APPLE INC	120	120	3,105	493,568	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38	38	172	27,463	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	11	11	525	83,474	金融
BRISTOL MYERS SQUIBB	60	60	348	55,376	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE	31	31	964	153,264	金融
AMERIPRISE FINANCE INC	3.5	3.5	161	25,695	金融
CATERPILLAR INC	9	9	714	113,592	資本財・サービス
CORNING INC	—	10	172	27,462	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	39	39	322	51,197	情報技術
MORGAN STANLEY	34	39	715	113,624	金融
DECKERS OUTDOOR CORP	12	12	129	20,558	一般消費財・サービス
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	14	14	98	15,573	資本財・サービス
BROADCOM INC	32	37	1,408	223,886	情報技術
DICKS SPORTING INC	6	—	—	—	一般消費財・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4	4	120	19,116	金融
CONSOLIDATED EDISON INC	12	12	133	21,292	公益事業
CARLISLE COMPANIES INC	5	6	214	34,106	資本財・サービス
ROLLINS INC	20	—	—	—	資本財・サービス
AECOM	6	11	93	14,882	資本財・サービス
AMETEK INC	8	8	187	29,793	資本財・サービス
LYONDELBASELL INDUSTRIES NV CLASS	30	30	219	34,920	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	4	1.5	146	23,235	生活必需品
RELIANCE INC	2.3	2.3	74	11,816	素材

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
MERCADOLIBRE INC	百株 1	百株 1	184	29,249	一般消費財・サービス
T MOBILE US INC	9	9	171	27,173	コミュニケーション・サービス
EMCOR GROUP INC	—	2	162	25,876	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC	10	10	248	39,500	一般消費財・サービス
AMAZON COM INC	67	67	1,668	265,130	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	32	32	477	75,890	エネルギー
EOG RESOURCES INC	10	10	133	21,228	エネルギー
CENCORA INC	3	3	95	15,250	ヘルスケア
FORD MOTOR	87	87	110	17,571	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	20	20	182	29,020	公益事業
FREPORT MCMORAN INC	22	22	150	23,867	素材
US BANCORP	28	35	196	31,196	金融
UNITED RENTALS INC	—	2	154	24,504	資本財・サービス
FISERV INC	8	8	47	7,503	金融
GE AEROSPACE	10	10	318	50,533	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	4.7	427	67,938	金融
ALPHABET INC CLASS A	90	90	2,996	476,124	コミュニケーション・サービス
OWENS CORNING	8	8	95	15,180	資本財・サービス
HALLIBURTON	40	50	187	29,803	エネルギー
HOME DEPOT INC	13	12	411	65,352	一般消費財・サービス
HP INC	42	—	—	—	情報技術
KRAFT HEINZ	25	25	55	8,783	生活必需品
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	17	17	408	64,908	情報技術
CHENIERE ENERGY INC	5	4	103	16,506	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	40	40	960	152,617	ヘルスケア
ABBVIE INC	17	17	357	56,801	ヘルスケア
KROGER	18	18	120	19,218	生活必需品
ELI LILLY	5.4	6	553	87,956	ヘルスケア
MCDONALDS CORP	6	6	181	28,910	一般消費財・サービス
3M	11	—	—	—	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	21	15	993	157,914	コミュニケーション・サービス

ダイワ北米好配当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
METLIFE INC	百株	百株	千円	千円	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	15	15	114	18,125	金融
ROCKWELL AUTOMATION INC	5	—	—	—	情報技術
MERCK & CO INC	—	3	121	19,320	貴株・サービス
MARSH INC	24	24	287	45,750	ヘルスケア
VISTRA CORP	7	—	—	—	金融
NETAPP INC	6	6	98	15,633	公益事業
NIKE INC CLASS B	13.2	16	158	25,143	情報技術
NORFOLK SOUTHERN CORP	30	—	—	—	一般運輸・サービス
RAYMOND JAMES INC	—	7	209	33,337	貴株・サービス
EVERGY INC	14	14	214	34,089	金融
PAYCHEX INC	21	21	172	27,337	公益事業
ALTRIA GROUP INC	8	8	71	11,295	貴株・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	35	35	229	36,496	生活必需品
PROCTER & GAMBLE	23	23	167	26,648	貴株・サービス
DOCUSIGN INC	20	20	288	45,886	生活必需品
PEPSICO INC	14	14	62	9,929	情報技術
CORTEVA INC	14	14	218	34,643	生活必需品
AGNICO EAGLE MINES LTD	15	15	124	19,772	素材
ACCENTURE PLC CLASS A	9	9	197	31,455	素材
QUALCOMM INC	4	—	—	—	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	19	24	318	50,663	情報技術
BOOKING HOLDINGS INC	1.3	1.3	98	15,607	ヘルスケア
RESMED INC	0.5	12.5	226	35,977	一般運輸・サービス
CARRIER GLOBAL CORP	3.7	3.7	85	13,563	ヘルスケア
REGIONS FINANCIAL CORP	40	40	258	41,100	貴株・サービス
CHEVRON CORP	55	55	152	24,253	金融
TESLA INC	27	27	504	80,242	エネルギー
SHOPIFY SUBORDINATE VOTING INC CLA	20	20	728	115,750	一般運輸・サービス
SOUTHERN	15	20	235	37,388	情報技術
SYSCO CORP	22.3	22.3	213	34,005	公益事業
TRAVELERS COMPANIES INC	16	16	118	18,825	生活必需品
PALANTIR TECHNOLOGIES INC CLASS A	—	7	209	33,325	金融
SALESFORCE INC	18	18	244	38,815	情報技術
UNION PACIFIC CORP	6	6	102	16,333	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.2	—	—	—	貴株・サービス
APPROVIN CORP CLASS A	10	10	314	49,927	ヘルスケア
VERISIGN INC	3	5	216	34,444	情報技術
VALERO ENERGY CORP	7.4	7.4	198	31,555	情報技術
ELEVANCE HEALTH INC	9	11	259	41,179	エネルギー
WALT DISNEY	2.2	2.2	68	10,954	ヘルスケア
WELLS FARGO	13	13	133	21,193	コミュニケーション・サービス
WILLIAMS INC	27	35	285	45,440	金融
WALMART INC	13.5	13.5	96	15,325	エネルギー
TJX INC	—	16	200	31,794	生活必需品
VISA INC CLASS A	20	20	320	50,940	一般運輸・サービス
PULTEGROUP INC	15	15	467	74,219	金融
PPG INDUSTRIES INC	14	14	171	27,293	一般運輸・サービス
NVIDIA CORP	8	8	88	14,052	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	180	185	3,635	577,706	情報技術
TYSON FOODS INC CLASS A	—	7	154	24,605	金融
NETFLIX INC	20	20	129	20,645	生活必需品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6	60	637	101,333	コミュニケーション・サービス
ORACLE CORP	5	5	263	41,890	ヘルスケア
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY CLAS	5	11	179	28,492	情報技術
	19	19	82	13,182	生活必需品

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
AMERICAN EXPRESS	百株	百株	千円	千円	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	10	5	163	25,978	金融
LINDE PLC	10	10	74	11,865	ヘルスケア
ADVANCED MICRO DEVICES INC	—	3	149	23,819	素材
EVERETT DENNISON CORP	18	14	357	56,746	情報技術
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS COR	9	9	153	24,434	素材
EMERSON ELECTRIC	20	20	120	19,081	情報技術
APPLIED MATERIAL INC	10.5	10.5	151	24,120	貴株・サービス
CME GROUP INC CLASS A	10	10	395	62,871	情報技術
GILEAD SCIENCES INC	5	5	148	23,600	金融
GE VERNOVA INC	12	12	168	26,782	ヘルスケア
CRH PUBLIC LIMITED PLC	—	2	197	31,384	貴株・サービス
TE CONNECTIVITY PLC	15	15	176	27,986	素材
BLACKROCK INC	8	8	189	30,114	情報技術
ASTERA LABS INC	2.3	2.3	242	38,543	金融
FEDEX CORP	—	8	136	21,688	情報技術
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	7	7	259	41,173	貴株・サービス
ILLINOIS TOOL INC	10.19	—	—	—	金融
VERSANT MEDIA GROUP INC CLASS A WH	7	7	190	30,284	貴株・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	—	1.6	6	1,046	コミュニケーション・サービス
SNAP ON INC	—	4	186	29,698	ヘルスケア
DUKE ENERGY CORP	3.6	3.6	136	21,617	貴株・サービス
TARGET CORP	17.4	17.4	225	35,884	公益事業
CINTAS CORP	11	11	131	20,893	生活必需品
MICROSOFT CORP	6	6	105	16,794	貴株・サービス
MEDTRONIC PLC	52	52	2,044	324,839	情報技術
MONDELEZ INTERNATIONAL INC CLASS A	12.5	12.5	110	17,503	ヘルスケア
EBAY INC	14	14	80	12,867	生活必需品
PAYPAL HOLDINGS INC	25	25	251	39,886	一般運輸・サービス
PROGRESSIVE CORP	30	30	143	22,868	金融
INTUIT INC	10	—	—	—	金融
COMCAST CORP CLASS A	3	3	110	17,486	情報技術
	40	40	112	17,886	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>	2,552.29 137銘柄	2,596.05 139銘柄	44,606 <74.8%>	
(カナダ)	百株	百株	カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.4	0.4	100	11,612	情報技術
ROYAL BANK OF CANADA	20	20	481	55,555	金融
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	43	43	270	31,162	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB VOT	1	1	239	27,638	金融
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	64.4 4銘柄	64.4 4銘柄	1,091 < 1.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,616.69 141銘柄	2,660.45 143銘柄	7,214,351 <76.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首	当	期末	
	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCOR FR	10,763	—	—	—
MORGAN STANLEY (Pfd)	8,412	8,412	202	32,148
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD (Pfd)	1,982	1,982	39	6,226
WELLS FARGO & COMPANY (Pfd)	3,572	3,572	86	13,674
AT&T INC (Pfd)	12,59	12,59	276	43,954
BANK OF AMERICA CORP (Pfd)	5,459	5,459	138	21,982
METLIFE INC (Pfd)	1,742	1,742	40	6,380
BANK OF AMERICA DEP REPRESENTING (Pfd)	5,987	5,987	149	23,723
US DS REPRESENTING PERP PREF SER (Pfd)	1,776	3,836	84	13,502
JPMORGAN CHASE & CO (Pfd)	8,159	8,159	201	32,089
JPMORGAN CHASE & CO (Pfd)	10,922	10,922	276	43,997
CMS ENERGY CORPORATION (Pfd)	12,484	12,484	285	45,290
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN (Pfd)	2.22	2.22	52	8,265
REGIONS FINANCIAL CORPORATION (Pfd)	5,462	18,139	444	70,649
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP (Pfd)	11,489	17,05	445	70,742
ATHENE HOLDING LTD (Pfd)	1.1	1.1	26	4,175
VOYA FINANCIAL DRC REPRESENTING P (Pfd)	3,887	3,887	92	14,657
BANK AMER DS REPRESENTING NON CU (Pfd)	7,58	7,58	167	26,680
ALLSTATE CORPORATION (THE) (Pfd)	9,983	9,983	207	33,044
SEMPRA ENERGY (Pfd)	6,407	6,407	139	22,185
AEGON FUNDING COMPANY LLC (Pfd)	1,761	1,761	35	5,571
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC (Pfd)	4,604	4,604	86	13,813
AT&T INC (Pfd)	5,878	5,878	118	18,756
WR BERKLEY CORPORATION (Pfd)	5,824	5,824	113	18,056
METLIFE INC (Pfd)	18,913	18,913	363	57,734
WELLS FARGO & COMPANY (Pfd)	15,768	15,768	304	48,384
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION (Pfd)	3,415	3,415	63	10,039
TRUIST FINANCIAL CORP (Pfd)	2,399	2,399	45	7,239
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC (Pfd)	5.3	5.3	88	14,065
BROOKFIELD FINANCE INC (Pfd)	1,116	1,116	17	2,825
WELLS FARGO & COMPANY (Pfd)	13,268	13,268	253	40,355
BANK OF AMERICA CORP (Pfd)	12,985	17,428	314	49,905
BANK OF AMERICA DRC CORP (Pfd)	9,313	9,313	159	25,395
WELLS FARGO & COMPANY (Pfd)	6,488	9,469	168	26,738
US BANCORP (Pfd)	1,142	1,142	18	2,912
JPMORGAN CHASE DRC (Pfd)	12,497	12,497	239	38,089
JPMORGAN CHASE NON-CUMULATIVE PREF (Pfd)	15,178	15,178	296	47,080
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T (Pfd)	8,553	8,553	153	24,464
RENAISSANCE HOLDINGS LTD (Pfd)	6,986	6,986	110	17,584
MORGAN STANLEY (Pfd)	6,675	6,675	117	18,626
DTE ENERGY CO (Pfd)	10,302	10,302	176	28,076
BANK OF AMERICA CORP (Pfd)	6,962	6,962	136	21,684
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON (Pfd)	5,492	2,492	62	9,987
KEYCORP (Pfd)	10,293	5,574	139	22,161
ARCH CAPITAL GROUP LTD. (Pfd)	7,681	8.24	142	22,587
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCOR (Pfd)	10,721	17.03	432	68,792
LINCOLN NATIONAL CORPORATION (Pfd)	6,169	2.1	55	8,870
ATHENE HOLDING LTD (Pfd)	3.25	3.25	81	12,875
ALLSTATE DEP REPSTG TH NON CUM PE (Pfd)	3,154	3,154	82	13,046

銘柄	期首	当	期末	
	証券数	証券数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC (Pfd)	11,364	11,364	293	46,681
F&G ANNUITIES & LIFE INC (Pfd)	3,815	3,815	95	15,174
TPG OPERATING GROUP II LP (Pfd)	1,643	1,643	41	6,555
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. (Pfd)	8,081	8,081	189	30,055
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J (Pfd)	12,552	12,552	332	52,758
MORGAN STANLEY (Pfd)	15,514	15,514	397	63,112
REGIONS FINANCIAL CORPORATION (Pfd)	9,086	6,611	169	26,957
COREBRIDGE FINANCIAL INC (Pfd)	3,718	3,718	88	14,061
SOUTHERN COMPANY (THE) (Pfd)	10,705	10,705	271	43,157
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN (Pfd)	15,174	15,174	382	60,837
KKR & CO INC (Pfd)	7,511	9,044	225	35,785
T-MOBILE USA INC 6.25	2,769	—	—	—
COMERICA INCORPORATED FR	11.36	—	—	—
DTE ENERGY COMPANY (Pfd)	16,788	16,788	414	65,867
XCEL ENERGY INC (Pfd)	11,502	11,502	284	45,164
M&T BANK CORPORATION (Pfd)	—	13,596	342	54,402
CITIGROUP INC (Pfd)	—	8,046	204	32,450
FIFTH THIRD BANCORP DEPOSITORY SHA (Pfd)	—	12,201	318	50,623
FIRST HORIZON CORP (Pfd)	—	3.44	86	13,666
MORGAN STANLEY DS (Pfd)	7,299	7,299	184	29,246
MORGAN STANLEY (Pfd)	5,111	2.43	61	9,773
MORGAN STANLEY DS REPRESENTING F (Pfd)	4,858	11,551	290	46,201
合 計	証券数、金額	512,913	551,176	12,407
	銘柄数<比率>	67銘柄	68銘柄	<20.8%>

(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資産運用業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。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首	当	期末	
	口数	口数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
PUBLIC STORAGE (Pfd)	10,866	10,866	199	31,754
PUBLIC STORAGE (Pfd)	10,034	10,034	154	24,539
合 計	口数、金額	20,9	20,9	354
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	<0.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,214,351	76.1
公社債	1,971,627	20.8
投資証券	56,293	0.6
コール・ローン等、その他	236,401	2.5
投資信託財産総額	9,478,674	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資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝158.91円、1カナダ・ドル＝115.40円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（9,297,397千円）の投資信託財産総額（9,478,674千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,478,674,776円
コール・ローン等	225,983,132
株式(評価額)	7,214,351,462
公社債(評価額)	1,971,627,609
投資証券(評価額)	56,293,709
未収配当金	4,153,076
未収利息	6,265,788
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	9,478,674,776
元本	1,108,111,468
次期繰越損益金	8,370,563,308
(D) 受益権総口数	1,108,111,468口
1万口当り基準価額(C／D)	85,539円

* 期首における元本額は1,096,454,049円、当作成期間中における追加設定元本額は30,617,361円、同解約元本額は18,959,942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） 3,164,768円
- インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 2,248,406円
- 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 55,994,247円
- ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 6,233,462円
- D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 126,420,304円
- D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 266,248,013円
- D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 647,802,268円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は85,539円です。

■損益の状況

当期 自2025年10月16日 至2026年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	105,190,984円
受取配当金	45,829,869
受取利息	59,048,544
その他収益金	312,571
(B) 有価証券売買損益	606,687,537
売買益	1,112,953,635
売買損	△ 506,266,098
(C) その他費用	△ 685,215
(D) 当期損益金(A + B + C)	711,193,306
(E) 前期繰越損益金	7,573,627,421
(F) 解約差損益金	△ 136,792,058
(G) 追加信託差損益金	222,534,639
(H) 合計(D + E + F + G)	8,370,563,308
次期繰越損益金(H)	8,370,563,308

(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。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第41期（決算日 2026年4月15日）

（作成対象期間 2025年10月16日～2026年4月15日）

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

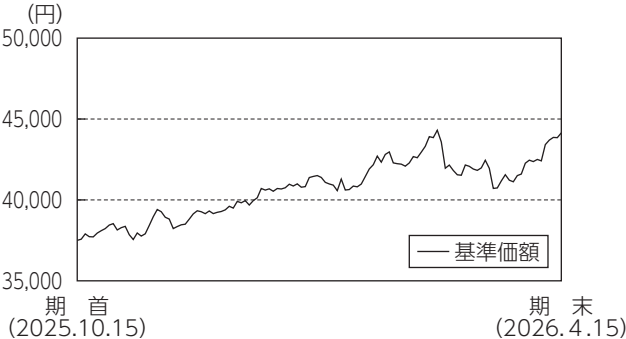
運 用 方 針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

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ヨーロッパ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	%	%
(期首)2025年10月15日	37,499	—	41,563	—	92.8	—
10月末	38,367	2.3	42,841	3.1	93.3	—
11月末	39,329	4.9	43,689	5.1	93.9	—
12月末	40,752	8.7	45,420	9.3	94.4	—
2026年 1 月末	40,982	9.3	46,518	11.9	94.2	—
2 月末	43,851	16.9	48,777	17.4	94.3	—
3 月末	41,504	10.7	44,802	7.8	92.2	—
(期末)2026年 4 月15日	44,145	17.7	48,918	17.7	92.4	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、ユーロベース) 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ヨーロッパ指数 (税引後配当込み、ユーロベース) 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：37,499円 期末：44,145円 騰落率：17.7%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市況が上昇したことや、ユーロが対円で上昇 (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

○ 欧州株式市況

欧州株式市況は、当作成期首より方向感のない動きで始まりましたが、2025年12月は、ウクライナ戦争停戦への期待が高まったほか、ECB (欧州中央銀行) により経済見通しが引き上げられたことなどが好感され、上昇しました。2026年に入ると、半導体関連株が相場上昇のけん引役となったほか、地政学リスク拡大を背景に防衛株が買われたことも、相場の押し上げ要因となりました。その後、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃が開始されると株式市場は急落しましたが、米国とイランが一時停戦に合意すると反発に転じました。

○ 為替相場

ユーロは対円で上昇 (円安) しました。
ユーロ円為替相場は、当作成期首より、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。また、欧州の経済指標が堅調だったこともユーロの上昇要因となり、ユーロ円為替相場は2025年12月下旬にかけて上昇しました。2026年1月から3月にかけては、比較的狭い範囲内での推移となりましたが、当作成期末にかけては、ECB (欧州中央銀行) による利上げへの思惑などを背景に上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ 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、アムンディ・アイルランド・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託しております。
株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

◆ 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。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行ってまいります。銘柄選定では、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資する方針です。

■ 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)	7 (7)
合 計	7

(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。

■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	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
SHELL PLC	128.94	128.94	435	93,880	エネルギー
MAGNUM ICE CREAM NV	－	12.03	12	2,716	生活必需品
UNILEVER PLC	60.16	53.47	227	49,017	生活必需品
AVIVA PLC	338.8	338.8	216	46,646	金融
GLAXOSMITHKLINE	139.44	139.44	305	65,869	ヘルスケア
M&G PLC	753.73	753.73	222	48,026	金融
ASTRAZENECA PLC	28.02	28.02	418	90,163	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	248.42	248.42	325	70,152	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,752.68	2,752.68	283	61,156	金融
HSBC HOLDINGS PLC	445.62	445.62	599	129,262	金融
イギリス・ボンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA	61.18	61.18	485	98,852	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.42	6.42	354	72,167	金融
NOVARTIS AG	48.13	48.13	578	117,761	ヘルスケア
GIVAUDAN SA	0.86	0.86	246	50,190	素材
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
NOVO NORDISK CLASS B	36.08	36.08	888	22,273	ヘルスケア
デマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
(ユーロ(アイルランド))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	9.36	9.36	73	13,794	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
(ユーロ(オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	71.34	71.34	292	54,837	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	892.23	892.23	425	79,735	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
(ユーロ(フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES	56.04	56.04	433	81,269	エネルギー
MICHELIN	94.51	94.51	289	54,228	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC	23.01	23.01	615	115,363	資本財・サービス
BNP PARIBAS SA	31.87	31.87	290	54,411	金融
DANONE SA	37.22	37.22	251	47,106	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	24.97	24.97	194	36,375	資本財・サービス

■売買および取引の状況
株 式

(2025年10月16日から2026年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 (5,34)	千イギリス・ポンド (ー)	百株 ー	千イギリス・ポンド ー
	ユーロ (ドイツ)	百株 (ー)	千ユーロ (△15)	百株 ー	千ユーロ ー

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) (ー)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。

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	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	
CAPGEMINI	百株 19.19	百株 19.19	千ユーロ 200	千円 37,650	情報技術
PUBLICIS GROUPE SA	17.33	17.33	132	24,784	コミュニケーション・サービス
AXA SA	94.07	94.07	393	73,736	金融
SANOFI SA	27.49	27.49	222	41,736	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS N AG	30.71	30.71	728	136,531	資本財・サービス
BMW AG	32.86	32.86	271	50,800	一般消費財・サービス
BASF N	40.32	40.32	216	40,596	素材
ALLIANZ	11.04	11.04	423	79,441	金融
MUNCHNER RUECKVERSICHERUNGSGESE	6.36	6.36	356	66,836	金融
DEUTSCHE TELEKOM N AG	153.88	153.88	442	82,873	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	64.94	64.94	112	20,991	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	737.27	737.27	425	79,647	金融
ENI	141.8	141.8	333	62,404	エネルギー
ENEL	491.71	491.71	485	91,045	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	

(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資産運用業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) < ー>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4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,444,335	92.2
コール・ローン等、その他	205,523	7.8
投資信託財産総額	2,649,858	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資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝158.91円、1イギリス・ポンド＝215.70円、1スイス・フラン＝203.42円、1デンマーク・クローネ＝25.08円、1ノルウェー・クローネ＝16.82円、1スウェーデン・クローネ＝17.31円、1ユーロ＝187.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,631,051千円）の投資信託財産総額（2,649,858千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,649,858,625円
コール・ローン等	193,277,911
株式(評価額)	2,444,335,500
未収配当金	12,245,214
(B) 負債	5,274,000
未払解約金	5,274,000
(C) 純資産総額(A－B)	2,644,584,625
元本	599,065,908
次期繰越損益金	2,045,518,717
(D) 受益権総口数	599,065,908口
1万口当り基準価額(C／D)	44,145円

* 期首における元本額は601,404,972円、当作成期間中における追加設定元本額は27,344,721円、同解約元本額は29,683,785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）	6,214,043円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	4,352,562円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	110,817,740円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	12,223,923円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	57,495,624円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）	119,526,620円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	288,435,396円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は44,145円です。

■損益の状況

当期 自2025年10月16日 至2026年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32,031,025円
受取配当金	31,200,623
受取利息	830,402
(B) 有価証券売買損益	364,046,595
売買益	417,805,573
売買損	△ 53,758,978
(C) その他費用	△ 390,096
(D) 当期損益金(A + B + C)	395,687,524
(E) 前期繰越損益金	1,653,828,129
(F) 解約差損益金	△ 89,196,215
(G) 追加信託差損益金	85,199,279
(H) 合計(D + E + F + G)	2,045,518,717
次期繰越損益金(H)	2,045,518,717

(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・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

運用報告書 第41期（決算日 2026年4月15日）

（作成対象期間 2025年10月16日～2026年4月15日）

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

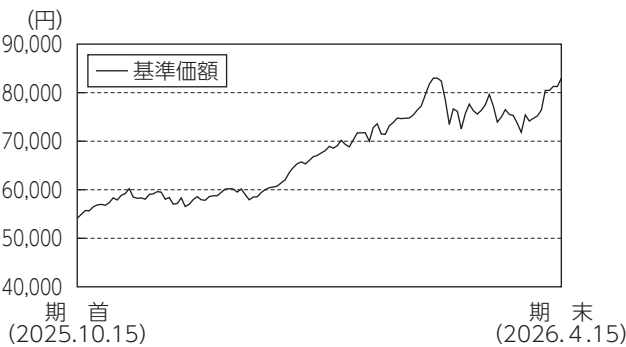
運 用 方 針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

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 パシフィック指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 資 産 組 入 比 率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
期首2025年10月15日	54,130	—	49.652	—	99.1	—	—
10月末	59,200	9.4	51.166	3.0	99.2	—	—
11月末	58,569	8.2	51.011	2.7	97.8	—	—
12月末	62,056	14.6	52,509	5.8	98.3	—	—
2026年1月末	71,723	32.5	55,004	10.8	99.0	—	—
2月末	82,993	53.3	58,205	17.2	98.1	—	—
3月末	73,663	36.1	54,773	10.3	96.5	—	—
期末2026年4月15日	82,958	53.3	59,221	19.3	98.7	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCI パシフィック指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI パシフィック指数 (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。MSCI パシフィック指数 (除く日本、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に基づいているインデックスに関与しかる責任を負いません。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：54,130円 期末：82,958円 騰落率：53.3%
【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は上昇しました。アジア・オセアニア株式市況は、AI (人工知能)・半導体ブームを背景にハイテク株を中心に上昇し、プラス要因となりました。為替相場は、高市首相による積極財政や緩慢的な金融環境の継続期待などから対円で上昇 (円安) し、プラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ **アジア・オセアニア株式市況**
アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。
アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、AI (人工知能) 投資ブームの継続や、中国当局によるテクノロジー自立の強固などを背景に、ハイテク株を中心に上昇しました。2025年11月以

降は、米国の利下げ時期を巡る不透明感や中国景気刺激期待の後退などが嫌気され、全体的に軟調な展開となりました。12月中旬以降は、半導体メモリの需給改善期待や設備投資観測が支えとなってAI関連半導体需要が継続したことから、韓国や台湾などを中心に上昇しました。2026年1月以降は、AI・半導体ブームが継続し、テクノロジー関連株が市場をけん引したことや、米国におけるトランプ関税の違憲判決により不透明感が低下したことなどを背景に、2月末にかけて上昇しました。その後は、中東地域での武力衝突によりホルムズ海峡が事実上の封鎖となったことで、原油価格が高騰しサプライチェーン (供給網) の寸断リスクが顕在化したことや米国とイランの武力衝突の長期化懸念の高まりによるリスク回避姿勢が継続し、軟調な展開となりました。4月以降は、AI・半導体分野での設備投資期待を背景に、台湾・韓国を中心とするテクノロジー関連株が相場を下支えし、上昇して当作成期末を迎えました。

○ **為替相場**

アジア・オセアニア地域の通貨は対円で上昇 (円安) しました。
アジア・オセアニア地域通貨の対円為替相場は、当作成期首より、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩慢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、2025年11月半ばにかけて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て、円高が進行しました。2月には、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受けて、円安となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いは限定的となり、円安となりました。

◆ **前作成期末における「今後の運用方針」**

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

◆ **ポートフォリオについて**

オーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、台湾、韓国、オーストラリアを高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

◆ **ベンチマークとの差異について**

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドでは、主としてオーストラリアや中国 (香港)、台湾、韓国を中心にアジア・オセアニア地域に上場する株式へ投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、企業のファンダメンタルズ、成長性を勘案し、予想配当利回りおよび各種バリュエーション指標や株価水準等を考慮して銘柄選択を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	98円 (98)
有価証券取引税 (株式)	45 (45)
その他費用 (保管費用) (その他)	111 (76) (35)
合 計	254

(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10月16日から2026年 4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株 42 (-)	千オーストラリア・ドル 86 (△ 2)	百株 175.5	千オーストラリア・ドル 770
	香港	百株 154 (-)	千香港ドル 1,418 (-)	百株 447	千香港ドル 1,823
	シンガポール	百株 16 (-)	千シンガポール・ドル 89 (△ 0)	百株 291	千シンガポール・ドル 233
国	台湾	百株 250 (-)	千台湾ドル 7,933 (△ 44)	百株 294	千台湾ドル 17,898
	韓国	百株 68.7 (-)	千韓国ウォン 318,567 (-)	百株 70.05	千韓国ウォン 1,265,029

(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10月16日から2026年 4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
WOORI FINANCIAL GROUP INC (韓国)		5.8	19,358	3,337	SAMSUNG ELECTRONICS LTD (韓国)		4.03	63,693	15,804
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD (香港)		6.5	17,210	2,647	SK HYNIX INC (韓国)		0.495	39,839	80,484
ASUSTEK COMPUTER INC (台湾)		6	16,855	2,809	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING (台湾)		3.1	26,152	8,436
EVERGREEN MARINE CORP (TAIWAN) LTD (台湾)		14	14,341	1,024	ANZ GROUP HOLDINGS LTD (オーストラリア)		5.52	22,072	3,998
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		1.6	10,984	6,865	DELTA ELECTRONICS INC (台湾)		3.5	21,791	6,226
AIA GROUP LTD (香港)		5.4	8,879	1,644	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (オーストラリア)		0.7	12,202	17,432
ASE TECHNOLOGY HOLDING LTD (台湾)		5	8,459	1,691	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP (台湾)		4.5	10,957	2,435
KOREA INVESTMENT HOLDINGS LTD (韓国)		0.3	6,639	22,131	AIA GROUP LTD (香港)		6.6	10,800	1,636
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		2.2	5,037	2,289	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		1.6	10,757	6,723
FORTESCUE LTD (オーストラリア)		2	4,615	2,307	WESTPAC BANKING CORPORATION CORP (オーストラリア)		2.45	10,502	4,286

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	55.2	—	—	—	金融
BHP GROUP LTD	58	47.5	266	30,175	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	44.78	34.78	118	13,375	エネルギー
FORTESCUE LTD	32	52	107	12,130	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	46	26	116	13,157	金融
WESTPAC BANKING CORPORATION CORP	65	40.5	167	19,023	金融
RIO TINTO LTD	6.6	4.6	80	9,078	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	20.5	13.5	247	28,055	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	69	76	173	19,648	金融
MACQUARIE GROUP LTD DEF	4.7	4	92	10,508	金融
CSL LTD	3.95	2.45	33	3,830	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	18.8	14.7	110	12,493	一般消費・サービス
BRAMBLES LTD	64	39	87	9,905	資本財・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	488.53 13銘柄	355.03 12銘柄	1,601 <18.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	70	55	353	7,172	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	—	65	891	18,085	不動産
CLP HOLDINGS LTD	50	40	300	6,084	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT LTD	310	160	488	9,903	不動産
SWIRE PROPERTIES LTD	260	164	404	8,195	不動産
AIA GROUP LTD	190	178	1,548	31,405	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES LTD	50	40	449	9,109	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	230	165	732	14,863	金融
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,160 7銘柄	867 8銘柄	5,168 <10.6%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	377	277	78	9,833	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	40	40	230	28,800	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING LTD	92	66	151	18,876	金融
S I N G A P O R E TELECOMMUNICATIONS LTD	424	275	133	16,671	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	933 4銘柄	658 4銘柄	593 < 7.5%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ASE TECHNOLOGY HOLDING LTD	190	240	10,176	51,082	情報技術
WIWYNN CORPORATION CORP	7	4	1,502	7,539	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	85	50	8,750	43,924	情報技術
GIGABYTE TECHNOLOGY LTD	50	—	—	—	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	40	40	2,096	10,521	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	90	60	1,938	9,728	情報技術
MEDIATEK INC	30	30	5,160	25,902	情報技術
EVERGREEN MARINE CORP (TAIWAN) LTD	—	140	2,814	14,125	資本財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING LTD	334.15	334.15	2,927	14,694	金融
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	90	45	2,686	13,485	情報技術
GLOBAL UNICHIP CORP	10	10	3,050	15,310	情報技術

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	百株	百株	千台湾ドル	千円	
	120	89	18,289	91,811	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	290	210	4,357	21,874	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	30	70	4,060	20,380	情報技術
UNITED MICRO ELECTRONICS CORP	490	490	2,925	14,684	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,856.15 14銘柄	1,812.15 14銘柄	70,731 <35.8%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORPORATION CORP	7.9	7.9	117,868	12,720	一般消費・サービス
SK HYNIX INC	11.3	6.35	700,405	75,591	情報技術
HYUNDAI MOTOR	6.05	4.55	223,632	24,135	一般消費・サービス
WOORI FINANCIAL GROUP INC	—	58	203,000	21,908	金融
KT&G CORP	3.8	—	—	—	生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC	11	8.7	135,633	14,638	金融
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	79.25	38.95	804,317	86,805	情報技術
KOREA INVESTMENT HOLDINGS LTD	—	3	77,250	8,337	金融
SK TELECOM LTD	29	19.5	186,225	20,098	コミュニケーション・サービス
韓国ウォン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	148.3 7銘柄	146.95 8銘柄	2,448,331 <26.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,585.98 45銘柄	3,839.13 46銘柄	— <98.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	979,687	98.1
コール・ローン等、その他	19,339	1.9
投資信託財産総額	999,026	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資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝158.91円、1オーストラリア・ドル＝113.24円、1香港ドル＝20.28円、1シンガポール・ドル＝125.00円、1台湾ドル＝5,019円、100韓国ウォン＝10.792円、1オフショア人民元＝23.32円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（997,403千円）の投資信託財産総額（999,026千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,011,181,383円
コール・ローン等	13,669,087
株式(評価額)	979,687,193
未収入金	15,240,125
未収配当金	2,584,978
(B) 負債	18,300,955
未払金	12,155,955
未払解約金	6,145,000
(C) 純資産総額(A－B)	992,880,428
元本	119,685,184
次期繰越損益金	873,195,244
(D) 受益権総口数	119,685,184口
1万口当り基準価額(C／D)	82,958円

* 期首における元本額は157,214,062円、当作成期間中における追加設定元本額は8,847,113円、同解約元本額は46,375,991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） 3,388,431円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 2,351,714円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 63,015,524円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 6,755,259円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 5,162,631円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 11,515,882円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 27,495,743円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は82,958円です。

■損益の状況

当期 自2025年10月16日 至2026年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,390,149円
受取配当金	8,226,364
受取利息	163,785
(B) 有価証券売買損益	385,635,488
売買益	397,146,318
売買損	△ 11,510,830
(C) その他費用	△ 1,512,405
(D) 当期損益金(A + B + C)	392,513,232
(E) 前期繰越損益金	693,783,134
(F) 解約差損益金	△264,520,009
(G) 追加信託差損益金	51,418,887
(H) 合計(D + E + F + G)	873,195,244
次期繰越損益金(H)	873,195,244

(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。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第42期（決算日 2026年4月15日）

（作成対象期間 2025年10月16日～2026年4月15日）

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

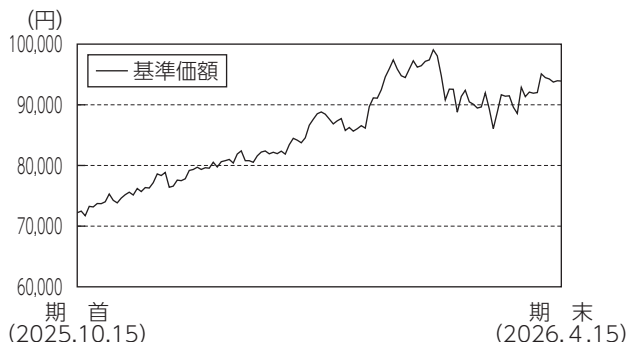
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 組 入 率	株 式 先 比
	円	%	(参考指数)	%		
(期首)2025年10月15日	72,210	—	5,604.74	—	96.7	—
10月末	75,184	4.1	5,865.99	4.7	96.8	1.0
11月末	79,711	10.4	5,949.55	6.2	95.5	1.6
12月末	81,870	13.4	6,010.98	7.2	96.2	1.4
2026年1月末	86,558	19.9	6,288.77	12.2	94.9	2.5
2月末	99,062	37.2	6,947.17	24.0	95.9	1.0
3月末	88,568	22.7	6,229.53	11.1	95.3	—
(期末)2026年4月15日	93,912	30.1	6,714.77	19.8	93.9	1.9

(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使用し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あります。

(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：72,210円 期末：93,912円 騰落率：30.1%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が大幅に上昇したことを受けて、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」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、高市氏の首相就任や自衛連立政権成立への期待感などもあり、上昇基調で推移しました。日銀の利上げや日中関係の悪化などが懸念される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、その後も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ました。2月には衆議院議員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、主要株価指数は史上最高値を更新しました。ところが、2月28日に米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖され原油価格が急騰したことなどから先行きへの懸念が強まり、株価は下落に転じましたが、その後は停戦への期待が下支えとなる一方で、原油高への警戒が続いたことから、株価は一進一退で推移して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

米国の関税政策や円安効果のはく落等により、企業業績は外需を中心に減速傾向にあり、注意が必要です。一方、バリュエーションの拡大が相場をけん引しており、予想P E R (株価収益率)やP B R (株

価純資産倍率) がリーマンショック以降の上限水準に近づく中でも、積極的な売り手が不在であることから、拡大が長期化する可能性があります。さらに、企業の株主還元姿勢の強まりを背景に、自社株買いの件数・規模が増加しており、株価の下支え要因となっています。

米国の政策動向とその影響に留意しつつ、個別銘柄の選別にあたっては、これまでの事業構造改革や成長投資などを背景とした業績の回復・成長によって、株価評価の見直しが期待される企業に注目します。また、東京証券取引所の市場構造改革を受けて、2025年度も積極的な株主還元や資本効率の改善を表明する企業は増加すると期待されますが、その中でも経営陣が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる企業などに注目して調査を進めてまいります。

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、P E R (株価収益率)やP B R (株価純資産倍率)などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、電気機器、医薬品、機械などの組入比率を引き上げた一方で、非鉄金属、化学、輸送用機器などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、卸売業などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮してアイシン、S A N K Y O、住友電気工業などを売却した一方で、第一ライフグループ、三井物産、T H Kなどを買付しました。第一ライフグループは、金利環境の変化に対応した収益性の向上や、M & A (合併・買収)による事業拡大、株主還元の向上に注目しました。三井物産は、保守的な会社計画に対して堅調な業績推移が見込まれたことや、株主還元の強化などに注目しました。T H Kは、構造改革の着手による資本効率の改善と、受注環境の回復による業績の改善に注目しました。

◆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。

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

- ・業種配分効果：非鉄金属、銀行業のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：大林組、小松製作所

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：輸送用機器のオーバーウエート、電気機器のアンダウエート
- ・銘柄選択効果：アイシン、パーク24

《今後の運用方針》

中東情勢の進展次第では、供給制約を通じて国内外の生産拠点の稼働に影響が及び、国内株の低迷が長引く可能性はありますが、日本経済の構造変化や政府の成長戦略といったポジティブな材料を背景に、中長期的な上昇基調は維持されると見込んでいます。また、東京証券取引所の要請などを背景に資本効率向上への意識が高まる中、コーポレートガバナンス・コード改訂を追い風とした自社株買いの再加速も支えとなると考えられます。

中東情勢や日米の政策動向とその影響に留意しつつ、個別銘柄の選別にあたっては、これまでの事業構造改革や成長投資などを背景とした業績の回復・成長によって、株価評価の見直しが期待される企業に注目します。また、引き続き積極的な株主還元や資本効率の改善を表明する企業は増加すると期待されますが、その中でも経営陣が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる企業などに注目して調査を進めてまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	78円 (77) (0)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	78

(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

(2025年10月16日から2026年 4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	13,264.1 (354.3)	25,239,020 (－)	7,831.3	19,731,160

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況
(2025年10月16日から2026年 4月15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
	株式先物取引	7,716	6,947	－	－

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2025年10月16日から2026年 4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
トヨタ自動車		445	1,545,586	3,473	住友電工		387.4	3,003,307	7,752
第一ライフグループ		953.7	1,409,037	1,477	アイシン		638	1,501,804	2,353
関西電力		409	1,099,133	2,687	SANKYO		460.5	1,189,933	2,584
THK		206.6	1,070,640	5,182	T&Dホールディングス		236.4	954,352	4,037
KDDI		330.4	899,281	2,721	TOYO TIRE		214	910,669	4,255
レンゴー		697.4	854,576	1,225	九州電力		472	809,327	1,714
三井物産		201	813,015	4,044	大林組		201.5	766,458	3,803
中部電力		343.8	799,957	2,326	中部電力		343.8	762,472	2,217
アステラス製薬		350.7	699,999	1,996	デクセリアルズ		288.2	750,832	2,605
シチズン時計		451.8	618,934	1,369	ダイワボウHD		246	727,455	2,957

(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

(1) 国内株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
鉱業 (一)	千株	千株	千円	ツガミ	千株	千株	千円	豊田通商	千株	千株	千円
日鉄鉱業	108.5	—	—	オークマ	31.6	82.2	347,706	114	114	130.8	818,154
建設業 (6.0%)				オーエスジー	—	89.6	383,040	三井物産	134.9	335.9	1,982,481
大林組	451.2	312.2	1,161,696	小松製作所	67	173.5	506,793	阪和興業	18.5	105.5	171,437
長谷工コーポレーション	—	167.6	462,073	SANKYO	419.5	475.3	3,423,585	東テック	—	34.1	135,377
鹿島建設	268.4	267.5	1,641,112	竹内製作所	460.5	—	—	小売業 (1.7%)			
積水ハウス	100.3	—	—	セガサミーホールディングス	26.3	67.4	460,342	コメ兵HLDGS	—	33.5	176,210
関電工	118.1	129.8	793,078	THK	—	108.2	269,959	三越伊勢丹HD	76.9	—	—
食料品 (3.1%)				電気機器 (7.5%)	60.5	267.1	1,502,170	丸井グループ	270.8	314	960,526
森永乳業	73.9	84.4	412,800	ミネベアミツミ	—	95.5	273,464	サンドラッグ	38.1	—	—
日本ハム	25.9	—	—	日立	59.1	62.4	325,728	銀行業 (15.3%)			
コカ・コーラボトラーズJHD	70.8	80.9	288,327	明電舎	32	36.6	300,852	しずおかフィナンシャル	197.9	226.3	640,429
日本たばこ産業	156.6	230.3	1,358,079	ダイヘン	18.2	20.8	290,576	西日本フィナンシャルHD	—	91.1	384,806
繊維製品 (0.3%)				IDEC	—	134.7	433,734	三菱UFJフィナンシャルG	1,037.6	1,197.9	3,490,081
グンゼ	45.8	51.5	198,790	パナソニックホールディング	222.4	249.9	730,957	三井住友トラストグループ	275.8	310.8	1,690,130
富士紡ホールディングス	17.4	—	—	堀場製作所	—	13.9	296,904	三井住友フィナンシャルG	558.8	599.1	3,384,915
TSJホールディングス	287.6	—	—	スタンレー電気	100	—	—	ふくおかフィナンシャルG	96.3	110.1	726,770
パルプ・紙 (1.3%)				ウシオ電機	—	25.9	85,236	山陰合同銀行	201.2	—	—
王子ホールディングス	693.3	—	—	カシオ	—	327.8	568,896	証券・商品先物取引業 (0.4%)			
レンゴー	—	697.4	880,816	東京エレクトロン	33.5	40.8	1,774,800	SBIホールディングス	34.6	79.1	250,588
化学 (1.8%)				輸送用機器 (7.8%)				保険業 (7.0%)			
共和レザー	81.8	86.4	84,067	いすゞ自動車	272.1	480.3	1,132,067	MS & AD	57	64	258,944
日本曹達	92.2	105.3	383,292	トヨタ自動車	554.4	999.4	3,378,971	第一ライフグループ	—	953.7	1,412,429
東ソー	63.9	69.9	166,851	新明和工業	135.8	152.6	371,428	東京海上HD	384.7	447.3	3,057,742
東亜合成	152.3	—	—	プレス工業	198.5	350.8	288,006	T & Dホールディングス	205.3	—	—
日本触媒	—	187.9	419,017	アイシン	588	—	—	その他金融業 (1.2%)			
三井化学	79.2	—	—	本田技研	293.8	—	—	オリックス	134.9	155.3	781,624
リケンテクノス	—	86.1	154,721	愛三工業	55.2	63.1	120,584	不動産業 (2.7%)			
中国塗料	71.4	—	—	精密機器 (1.2%)				地主	84.1	96.1	338,272
デクセリアルズ	214.4	—	—	シチズン時計	—	451.8	814,595	オープンハウスグループ	65.4	74.3	721,378
医薬品 (4.6%)				その他製品 (0.6%)				ジェイ・エス・ビー	16.1	17.4	91,176
武田薬品	275.2	330.3	1,867,516	イトーキ	113.4	129.7	436,440	パーク24	—	265.2	517,405
アステラス製薬	—	310.9	810,049	電気・ガス業 (1.5%)				カチラス	44.9	50.4	154,224
小野薬品	—	176.7	433,268	関西電力	—	409	1,036,406	サービス業 (0.7%)			
石油・石炭製品 (1.5%)				九州電力	458.4	—	—	ジェイエイサーグループ	135.9	149.9	129,963
ENEOSホールディングス	620.2	704.3	995,528	大阪瓦斯	35.9	—	—	日本M&Aセンターホールデ	389.8	—	—
ゴム製品 (0.5%)				陸運業 (0.8%)				ベルシステム24HLDGS	110.8	124.5	183,886
TOYO TIRE	214	—	—	山田急電鉄	187.2	140.9	237,557	乃村工藝社	97.4	111.3	137,566
住友ゴム	—	166.7	352,653	山九	—	21.9	196,377	合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	24,393.9 91銘柄	千株 千円 30,181 67,436.659 92銘柄 <93.9%>
ガラス・土石製品 (0.7%)				セイノーホールディングス	87.2	39.1	97,163	(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。			
アジアパイルHD	77.6	88.7	131,187	九州旅客鉄道	37.8	—	—	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
ニチアス	—	99.6	307,465	空運業 (一)				(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
鉄鋼 (1.7%)				日本航空	244.6	—	—	(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)			
大和工業	41.1	50.1	599,697	倉庫・運輸関連業 (一)				銘柄別	当期末		
中部鋼板	39.3	110.2	258,970	三菱倉庫	510.7	—	—	買建額	売建額		
大同特殊鋼	75.4	88.3	166,357	情報・通信業 (5.6%)				国内	百万円	百万円	
日本冶金工	—	30.3	142,410	BIPROGY	80.7	99.6	490,828	TOPIX	1,398	—	
非鉄金属 (4.5%)				NTT	2,064.6	4,544.5	699,853	(注) 単位未満は切捨て。			
日本軽金属HD	—	54.5	164,045	KDDI	—	330.4	870,273				
三井金属	24.9	—	—	ソフトバンク	6,079.6	7,639	1,686,691				
住友電工	655.4	268	2,559,668	卸売業 (8.4%)							
AREホールディングス	76.3	88.4	331,500	ダイワボウHD	246	—	—				
金属製品 (0.8%)				MIRAINIホールディング	—	66.8	128,590				
マルゼン	59	60	237,600	萩原電気HLDGS	32.2	—	—				
日本発条	—	121.8	308,336	ダイトロン	49.7	99.4	285,278				
機械 (10.8%)				白銅	—	14.7	37,205				
タクマ	111.4	136.1	378,358	丸紅	313	356.7	2,107,740				

* 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 4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	67,436,659	93.2
コール・ローン等、その他	4,888,654	6.8
投資信託財産総額	72,325,314	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 4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	72,278,010,748円
コール・ローン等	3,606,496,345
株式(評価額)	67,436,659,650
未収入金	292,881,495
未収配当金	889,968,130
差入委託証拠金	52,005,128
(B) 負債	487,128,028
未払金	444,129,028
未払解約金	42,999,000
(C) 純資産総額(A－B)	71,790,882,720
元本	7,644,482,407
次期繰越損益金	64,146,400,313
(D) 受益権総口数	7,644,482,407口
1万口当り基準価額(C／D)	93,912円

* 期首における元本額は6,835,123,547円、当作成期間中における追加設定元本額は1,205,412,811円、同解約元本額は396,053,951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：

ダイワ好配当日本株投信 (季節点描)	6,204,359,853円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	8,916,404円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	6,022,152円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	153,251,766円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	17,337,481円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース)	147,940,510円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース)	322,102,589円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース)	784,551,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は93,912円です。

■損益の状況

当期 自2025年10月16日 至2026年 4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	993,419,139円
受取配当金	985,552,204
受取利息	7,781,904
その他収益金	85,031
(B) 有価証券売買損益	14,211,636,934
売買益	15,079,262,371
売買損	△ 867,625,437
(C) 先物取引等損益	119,543,950
取引益	174,167,650
取引損	△ 54,623,700
(D) 当期損益金(A + B + C)	15,324,600,023
(E) 前期繰越損益金	42,521,019,150
(F) 解約差損益金	△ 2,996,901,049
(G) 追加信託差損益金	9,297,682,189
(H) 合計(D + E + F + G)	64,146,400,313
次期繰越損益金(H)	64,146,400,313

(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TOP I X（本書類における「TOP 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。