

★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美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いません。
	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美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いません。
	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美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いません。
主要投資対象	ベビーフアンド	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	
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		
分配方針	安定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、分配を行わないことがあります。
	成長重視ポートフォリオ	
	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いません。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行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112期（決算日 2024年7月10日）
第113期（決算日 2024年9月10日）
第114期（決算日 2024年11月11日）

(作成対象期間 2024年5月11日～2024年11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し上げます。

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)

<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		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先指数	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								
100期末(2022年7月11日)	円 9,677	円 15	% 1.1	18,840	% 0.9	% 17.7	% -	% 69.3	% -	% -	% 9.6	% 0.1	百万円 703
101期末(2022年9月12日)	9,848	15	1.9	19,305	2.5	18.2	-	68.5	-	-	9.6	0.1	715
102期末(2022年11月10日)	9,630	15	△2.1	18,938	△1.9	17.8	-	69.3	-	-	9.2	0.1	700
103期末(2023年1月10日)	9,358	15	△2.7	18,295	△3.4	18.0	-	69.4	-	-	9.4	0.1	708
104期末(2023年3月10日)	9,443	15	1.1	18,659	2.0	17.8	-	69.0	-	-	9.4	0.1	743
105期末(2023年5月10日)	9,662	15	2.5	19,141	2.6	18.1	0.2	68.6	-	-	9.8	0.1	769
106期末(2023年7月10日)	9,869	15	2.3	19,715	3.0	17.6	0.2	69.0	-	-	9.7	0.1	775
107期末(2023年9月11日)	9,985	15	1.3	19,986	1.4	18.2	0.2	68.6	-	-	9.5	0.1	810
108期末(2023年11月10日)	9,968	15	△0.0	19,976	△0.1	18.0	0.2	69.1	-	-	9.6	0.1	842
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

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

(注5) 先物率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入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>

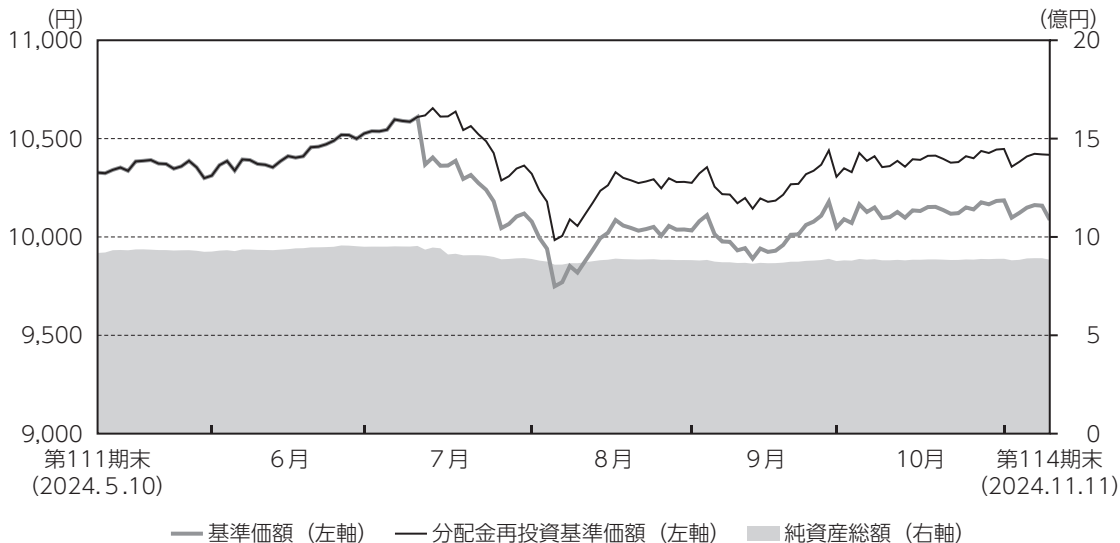
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・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 - 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はありません。

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

■ 基準価額・騰落率

第112期首：10,327円

第114期末：10,087円（既払分配金335円）

騰落率：0.9%（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、内外の債券、リートおよび株式に投資を行った結果、海外の債券、リート市況や内外の株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。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	△0.0%	34.9%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.0%	34.7%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	3.8%	10.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9.1%	4.8%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△4.3%	4.7%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	11.2%	3.3%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	8.5%	3.2%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△3.4%	3.1%

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 信物率 指数比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)							
第112期	(期首)2024年 5月10日	円	%	21,423	%	%	%	%	%	%	%	%
	5月末	10,327	△0.1	21,380	△0.2	18.4	0.1	68.2	—	—	9.8	0.1
	6月末	10,312	1.9	21,855	2.0	18.6	—	68.2	—	—	9.6	0.1
	(期末)2024年 7月10日	10,526	2.8	22,026	2.8	18.8	—	67.8	—	—	9.5	0.1
第113期	(期首)2024年 7月10日	10,618	—	22,026	—	18.6	—	67.8	—	—	9.7	0.1
	7月末	10,368	△2.8	21,569	△2.1	17.8	—	68.6	—	—	9.9	0.1
	8月末	10,078	△3.2	21,319	△3.2	17.8	—	68.6	—	—	9.7	0.1
	(期末)2024年 9月10日	10,033	△4.0	21,082	△4.3	17.5	—	69.0	—	—	9.9	0.1
第114期	(期首)2024年 9月10日	9,958	—	21,082	—	17.5	—	69.0	—	—	9.9	0.1
	9月末	9,943	1.1	21,337	1.2	17.8	—	68.6	—	—	9.7	0.1
	10月末	10,048	2.4	21,820	3.5	18.2	—	68.5	—	—	9.4	0.1
	(期末)2024年11月11日	10,186	2.2	21,795	3.4	18.2	0.2	68.3	—	—	9.3	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

(2024.5.11~2024.11.11)

■海外債券市況

海外債券市場では、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国などで経済指標が市場予想対比で下振れたことから、主要国の金利は低下しました。その後も、各国中央銀行が利下げに着手する中、景気鈍化懸念が高まったことなどから、金利は低下基調となりました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの経済指標が底堅さを示す中、過度な景気鈍化懸念が後退したことに加え、財政や関税政策への懸念などから、米国金利はこれまでの低下幅を縮小し、主要国の金利も同様に低下幅を一部巻き戻しました。なお、コアインフレやサービスインフレの高止まりを背景に、インフレへの警戒感が根強い英国やオーストラリアの金利は上昇（債券価格は下落）しました。

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇しました。

当作成期首より、日銀による追加金融引き締め観測の高まりを背景に金利は上昇しました。2024年7月に日銀は追加利上げを決定しましたが、米国の景気後退懸念の高まりや金融市場の不安定化から、国内金利は低下しました。10月以降は、米国金利の上昇や衆議院議員選挙の結果を受けて財政支出拡大が意識されたことにより、国内金利は上昇しました。

■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、当作成期首より上昇して始まりました。その後は、米国の金融政策への思惑に左右されて上下しましたが、2024年6月にかけておおむね横ばい圏での推移となりました。9月中旬にかけては、長期金利が低下する中で海外リート市況は大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利が再度上昇したことを嫌気し、さえない展開となりました。

■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、当作成期首から2024年5月末にかけて、日銀の国債買入れ減額の影響などを受けて長期金利が上昇する中、下落しました。6月から7月にかけては、複数の公募増資が発表されて需給の悪化が意識されたことや、日銀による早期の利上げ観測が台頭したことが上値を抑えた一方で、相対的に安定した高い利回りや資産価値から見た割安感が下支えとなり、横ばい圏の推移が続きました。8月初旬には、米国での景気後退懸念の台頭によるリスク資産の下落や円高進行による日本株安に連れ、大きく下落しました。しかしその後は、米国景気の後退懸念が和らいだことなどから、大きく上昇しました。9月は様子見ムードで動きの乏しい推移が続きましたが、月末の自民党総裁選挙の結果を受けて経済政策への警戒感が高まり、下落しました。10月から当作成期末にかけては、米国の経済指標の堅調さや米国大統領選挙で当選したトランプ氏の政策への懸念などから日米長期金利が上昇したこと、ま

た衆議院議員総選挙の結果を受けた国内金融政策の不透明感の高まりもあり、国内リート市況は下落しました。

■海外株式市況

海外株式市況はおおむね上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が再び高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるAI（人工知能）関連企業の株価急騰が相場をけん引し、高値を更新しました。しかし2024年7月中旬以降は、米国の対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆するFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感して株価は急反発し、9月中旬にFRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことが好感され、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことを受け、リスク選好ムードの中で上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じ、堅調な個人消費にけん引されて米国経済の力強い成長が続いたことからクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国で消費者物価指数が下振れたことなどを背景に欧米で金利が低下したことや、ユーロ圏経済の強さを示す経済指標が追い風となり、底堅い推移で始まりました。2024年8月に入ると、米国雇用統計の悪化を受けて米国の景気後退懸念が強まり、米国株に連れる形で大きく下落しましたが、その後の良好な米国景気指標を受けて過度な懸念が和らいだことや、ECB（欧州中央銀行）議事要旨で9月の利下げが示唆されたことなどから持ち直しました。当作成期末にかけては、小売りやテクノロジー関連銘柄の決算発表結果が嫌気されたことなどから、下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、中国政府が一連の金融市場支援政策を打ち出したことや複数都市が不動産購入措置を緩和したことなどを背景に、2024年5月半ばにかけて、香港・中国市場を中心に上昇しました。その後は、一時的に、グローバルでの金利上昇や中国での政策期待一巡による好材料出尽くし感などから下落しましたが、米国のインフレ加速懸念が後退したことや米国のエヌビディアCEO（最高経営責任者）の台湾での講演などからAI（人工知能）向け半導体関連に対する期待が高まったことなどを背景に、台湾や韓国などを中心に上昇しました。7月半ば以降は、米国が中国に対する半導体関連規制強化を検討中と報道されたことや、中国の重要会議で大規模な景気刺激策が見送られたことなどを背景に、下落しました。8月に入ると、米国の雇用統計が予想を下回ったことで景気減速懸念が高まったことに加え、日銀による利上げ決定など複数の悪材料が重なり、日米株に連れて乱高下しました。9月以降は、FRBの大幅利下げ期待に支えられ反発したことに加えて、中国政府による一連の景気刺激策や株高政策の発表により、投資家のリスク選好が向上して大幅高となりました。当作成期末にかけては、中国全人代常務委員会や米国大統領選挙などの重要イベントを控えてリスク回避姿勢が高まったことなどを背景に、下落しました。

■国内株式市況

国内株式市況は、史上最高値を更新後、歴史的な急落と急反発を演じました。

国内株式市況は、当作成期首より、景況感の悪化や市場予想を下回る新年度の企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑え、保ち合いとなりました。2024年6月下旬以降は、海外のAI（人工知能）関連企業の株価急騰や円安進行などが好感されて上昇し、史上最高値を更新しました。しかし7月中旬に入り、米国の対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落すると、7月末には日銀金融政策決定会合で利上げが決定され、その後の植田日銀総裁のタカ派発言で金融政策の不透明感がにわかに強まったことに加え、8月初旬に発表された米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから急速に円高が進行し、株価は数日のうちに当作成期首を下回る水準まで急落しました。歴史的な急落を演じた後は、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落前の水準を回復しました。その後は、自民党総裁選挙や衆議院議員選挙を巡る不透明感、米国の大統領選挙を前に手控えムードが広がったことなどからレンジ内での推移となりましたが、大統領選挙後は上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、おおむね対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。2024年7月以降は、各種経済指標が予想を下振れて景気鈍化懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落基調となりました。当作成期末にかけては、過度な景気鈍化懸念が後退したことに加え、財政や関税政策への懸念などから、米ドルは対円での下落幅を縮小する展開となり、その他の通貨も同様に、対円での下落幅を一部巻き戻しました。なお、サービスインフレの高止まりや堅調な小売りなどを背景にインフレへの警戒感が根強い英ポンドは、対円で上昇（円安）する展開となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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% |

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

・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。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。

■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。

※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

(2024.5.11~2024.11.11)

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95~98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95~100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジスリート、日本都市ファンド、大和ハウスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ジャパンリアルエステイト、三井不動産ロジスティクスパーク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

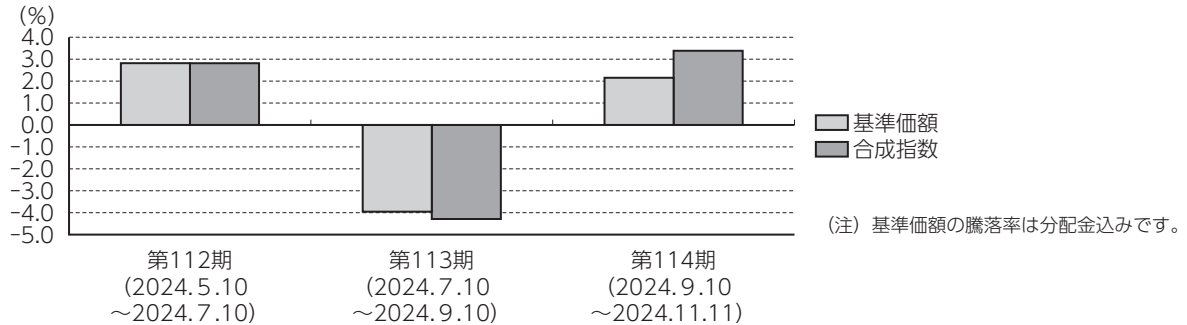
台湾やオーストラリア、韓国、中国（香港）を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、台湾、オーストラリア、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■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、PER（株価収益率）やPBR（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、保険業、建設業、食料品などの組入比率を引き上げた一方、卸売業、鉄鋼、サービス業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、輸送用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日本電信電話や上組、フジクラなどを売却した一方で、MS&ADやKDDI、大林組などを買付けました。MS&ADは、政策保有株売却の方針の打ち出しと、積極的な株主還元方針を評価しました。KDDIは、モバイル通信事業を中心に業績が安定化してきたことと、継続的な自社株買いを実施する株主還元姿勢を評価しました。大林組は、2024年度から受注時の採算改善が顕在化しており、今後の業績の回復・成長に注目しました。

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112期	第113期	第114期
		2024年5月11日 ～2024年7月10日	2024年7月11日 ～2024年9月10日	2024年9月11日 ～2024年11月11日
当期分配金（税込み）	(円)	250	15	70
対基準価額比率	(%)	2.35	0.15	0.69
当期の収益	(円)	250	15	41
当期の収益以外	(円)	—	—	28
翌期繰越分配対象額	(円)	1,012	1,013	984

(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112期	第113期	第114期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 39.85円	✓ 15.39円	✓ 41.22円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 248.78	0.00	0.00
(c) 収益調整金	298.52	316.08	321.21
(d) 分配準備積立金	675.19	696.51	✓ 691.83
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,262.35	1,028.00	1,054.26
(f) 分配金	250.00	15.00	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,012.35	1,013.00	984.26

(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-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112期～第114期 (2024.5.11～2024.11.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	68円	0.670%	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10,195円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0.307)	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）	(34)	(0.335)	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	1	0.014	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)	(0.010)	
（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)	(0.004)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.001)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.017	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)	(0.010)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	72	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。

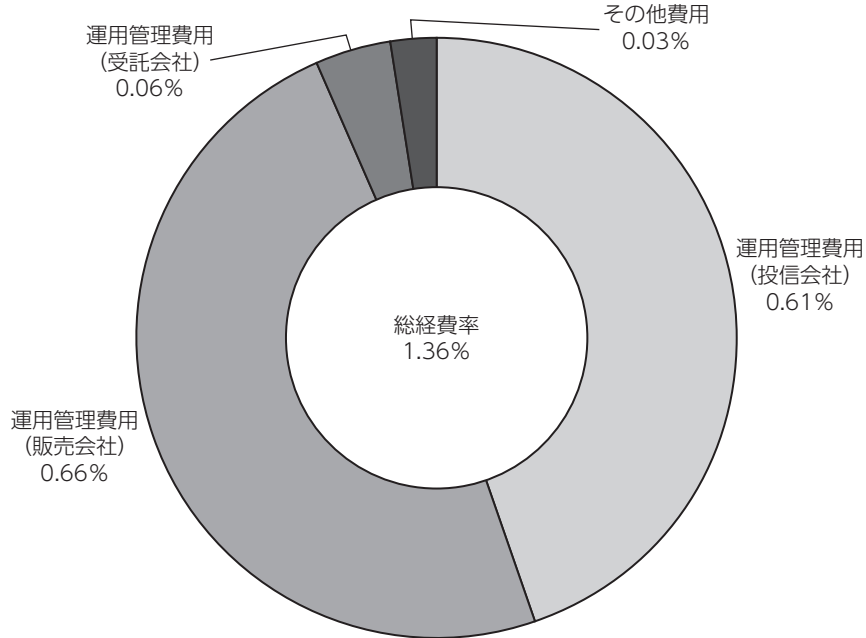
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.36%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

決算期	第 112 期 ~ 第 114 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	4,574	10,000	12,083	27,000
ダイワ日本国債マザーファンド	14,866	18,000	21,443	26,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	-	-	1,727	8,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,219	7,000	1,972	12,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	149	1,000	710	5,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	312	1,000	907	3,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	217	1,000	1,340	6,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	877	3,000	1,161	4,000

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

項 目	第 112 期 ~ 第 114 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	26,648,970千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,878,222千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62
	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	1,927,639千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,155,222千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	197,142千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,788,325千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.11
	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	128,384千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	721,870千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

(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

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・グローバルREIT・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) ダイワ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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

決 算 期	第 112 期 ~ 第 114 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
株式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
	14,164	1,973	13.9	12,484	2,804	22.5	
株式先物取引	1,296	1,296	100.0	1,129	1,129	100.0	
コール・ローン	154,147	-	-	-	-	-	

(注) 平均保有割合0.2%

※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ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

区 分	第 112 期 ~ 第 114 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 47,259	百万円 8,269	% 17.5	百万円 27,181	百万円 3,841	% 14.1
不動産投信 指数先物取引	4,888	-	-	4,950	-	-
コール・ローン	328,308	-	-	-	-	-

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

種 類	第 112 期 ~ 第 114 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 306	百万円 -	百万円 4,109

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

種 類	第 112 期 ~ 第 114 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	
投資証券	百万円 1,195	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(12) 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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

項 目	第112期~第114期
売買委託手数料総額 (A)	128千円
うち利害関係人への支払額 (B)	15千円
(B) / (A)	12.4%

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

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、大和証券オフィス投資法人、大和証券リ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111期末	第 114 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
		千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	149,133	141,624	306,531
ダイワ日本国債マザーファンド	260,526	253,949	308,751
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	10,622	8,894	42,495
ダイワ好配当日本株マザーファンド	15,594	14,842	89,628
ダイワ北米好配当株マザーファンド	4,503	3,942	28,940
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	9,230	8,635	27,105
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	7,496	6,374	28,089
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	12,702	12,418	41,778

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年11月11日現在

項 目	第 114 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	306,531	34.3
ダイワ日本国債マザーファンド	308,751	34.5
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	42,495	4.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	89,628	10.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	28,940	3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	27,105	3.0
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	28,089	3.1
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	41,778	4.7
コール・ローン等、その他	20,331	2.4
投資信託財産総額	893,653	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、11月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.14円、1カナダ・ドル=110.07円、1オーストラリア・ドル=100.90円、1香港ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.38円、1ニュージーランド・ドル=91.36円、1台湾ドル=4.766円、1イギリス・ポンド=197.75円、1スイス・フラン=174.76円、1デンマーク・クローネ=22.00円、1ノルウェー・クローネ=13.91円、1スウェーデン・クローネ=14.15円、1チェコ・コルナ=6.496円、100韓国ウォン=10.97円、1オフショア人民元=21.271円、1ポーランド・ズロチ=37.896円、1ユーロ=164.04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114期末における外貨建純資産 (15,789,752千円) の投資信託財産総額 (15,832,789千円) に対する比率は、99.7%です。
 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産 (100,906,280千円) の投資信託財産総額 (101,864,639千円) に対する比率は、99.1%です。
 ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産 (7,182,165千円) の投資信託財産総額 (7,199,565千円) に対する比率は、99.8%です。
 ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産 (1,810,373千円) の投資信託財産総額 (1,820,650千円) に対する比率は、99.4%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114期末における外貨建純資産 (750,269千円) の投資信託財産総額 (753,598千円) に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月10日)、(2024年9月10日)、(2024年11月11日)現在

項 目	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末
(A) 資産	960,197,115円	871,728,220円	893,653,714円
コール・ローン等	35,471,833	10,151,098	20,331,690
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	325,772,175	299,276,424	306,531,639
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	323,104,964	312,947,240	308,751,788
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	46,085,866	43,602,012	42,495,502
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	91,870,983	83,293,873	89,628,595
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	30,651,314	26,182,431	28,940,621
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	29,986,219	27,962,515	27,105,961
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)	31,562,419	24,805,264	28,089,176
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	45,691,342	43,507,363	41,778,742
(B) 負債	24,641,937	3,330,448	9,204,625
未払収益分配金	22,558,556	1,310,118	6,137,594
未払解約金	-	-	1,053,412
未払信託報酬	2,070,473	1,994,989	1,975,963
その他未払費用	12,908	25,341	37,656
(C) 純資産総額(A - B)	935,555,178	868,397,772	884,449,089
元本	902,342,241	873,412,381	876,799,246
次期繰越損益金	33,212,937	△ 5,014,609	7,649,843
(D) 受益権総口数	902,342,241口	873,412,381口	876,799,246口
1万口当り基準価額(C/D)	10,368円	9,943円	10,087円

* 当作成期首における元本額は889,463,697円、当作成期間（第112期～第114期）中における追加設定元本額は58,529,876円、同解約元本額は71,194,327円です。

* 第114期末の計算口数当りの純資産額は10,087円です。

■損益の状況

第112期 自2024年5月11日 至2024年7月10日
 第113期 自2024年7月11日 至2024年9月10日
 第114期 自2024年9月11日 至2024年11月11日

項 目	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(A) 配当等収益	1,524円	3,234円	3,796円
受取利息	1,524	3,234	3,796
(B) 有価証券売買損益	28,127,202	△33,532,353	20,701,105
売買益	33,120,097	6,265,779	23,669,024
売買損	△ 4,992,895	△39,798,132	△ 2,967,919
(C) 信託報酬等	△ 2,083,381	△ 2,007,422	△ 1,988,278
(D) 当期損益金(A + B + C)	26,045,345	△35,536,541	18,716,623
(E) 前期繰越損益金	60,925,860	60,834,474	23,905,297
(F) 追加信託差損益金	△31,199,712	△29,002,424	△28,834,483
(配当等相当額)	(26,936,798)	(27,607,655)	(28,163,684)
(売買損益相当額)	(△58,136,510)	(△56,610,079)	(△56,998,167)
(G) 合計(D + E + F)	55,771,493	△ 3,704,491	13,787,437
(H) 収益分配金	△22,558,556	△ 1,310,118	△ 6,137,594
次期繰越損益金(G + H)	33,212,937	△ 5,014,609	7,649,843
追加信託差損益金	△31,199,712	△29,002,424	△28,834,483
(配当等相当額)	(26,936,798)	(27,607,655)	(28,163,684)
(売買損益相当額)	(△58,136,510)	(△56,610,079)	(△56,998,167)
分配準備積立金	64,412,649	60,869,203	58,136,614
繰越損益金	-	△36,881,388	△21,652,288

(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：258,714円（未監査）

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,596,166円	1,344,847円	3,614,400円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	22,449,179	0	0
(c) 収益調整金	26,936,798	27,607,655	28,163,684
(d) 分配準備積立金	60,925,860	60,834,474	60,659,808
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	113,908,003	89,786,976	92,437,892
(f) 分配金	22,558,556	1,310,118	6,137,594
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	91,349,447	88,476,858	86,300,298
(h) 受益権総口数	902,342,241口	873,412,381口	876,799,246口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 112 期	第 113 期	第 114 期
1万口当り分配金 (税込み)	250円	15円	70円

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

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

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

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

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

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		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先指数	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								
100期末(2022年7月11日)	円 9,497	円 15	% 1.8	20,634	% 1.8	% 17.4	% -	% 69.5	% -	% -	% 9.3	% 0.1	百万円 604
101期末(2022年9月12日)	9,745	15	2.8	21,287	3.2	17.9	-	68.9	-	-	9.5	0.1	626
102期末(2022年11月10日)	9,450	15	△2.9	20,871	△2.0	18.1	-	68.3	-	-	9.5	0.1	603
103期末(2023年1月10日)	9,113	15	△3.4	19,946	△4.4	18.2	-	68.6	-	-	9.3	0.1	585
104期末(2023年3月10日)	9,159	15	0.7	20,299	1.8	18.0	-	68.7	-	-	9.5	0.1	578
105期末(2023年5月10日)	9,474	15	3.6	20,931	3.1	17.6	0.2	69.0	-	-	9.3	0.1	598
106期末(2023年7月10日)	9,764	15	3.2	21,805	4.2	17.8	0.2	68.6	-	-	9.8	0.1	615
107期末(2023年9月11日)	9,971	15	2.3	22,497	3.2	18.2	0.2	68.1	-	-	9.5	0.1	628
108期末(2023年11月10日)	10,030	15	0.7	22,690	0.9	17.7	0.2	69.1	-	-	9.4	0.1	626
109期末(2024年1月10日)	10,243	100	3.1	23,159	2.1	18.2	0.1	67.6	-	-	9.5	0.1	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

(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	FTSE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REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	5%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	5%
海外株式	MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	10%
国内株式	TOPIX（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>

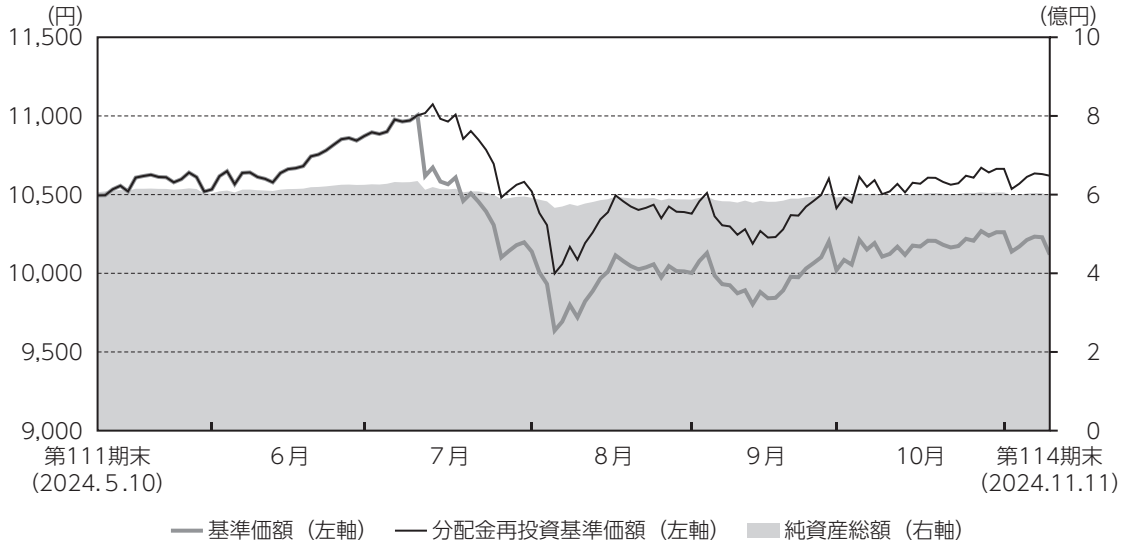
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・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REIT・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-REIT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はありません。

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

■ 基準価額・騰落率

第112期首：10,495円

第114期末：10,119円（既払分配金515円）

騰落率：1.2%（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、海外の債券、リート市況や内外の株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.0%	69.3%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	3.8%	10.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△4.3%	4.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9.1%	4.8%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	11.2%	3.2%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	8.5%	3.2%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△3.4%	3.2%

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 信物率 先 指 数 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)							
第112期	(期首)2024年 5月10日	円	%	24,972	%	%	%	%	%	%	%	%
	5月末	10,495	0.4	25,081	0.4	18.2	0.1	67.3	—	—	9.7	0.1
	6月末	10,872	3.6	25,907	3.7	18.4	—	66.6	—	—	9.5	0.1
	(期末)2024年 7月10日	11,018	5.0	26,233	5.0	18.6	—	66.6	—	—	9.6	0.1
第113期	(期首)2024年 7月10日	10,618	—	26,233	—	18.4	—	66.6	—	—	9.6	0.1
	7月末	10,138	△4.5	25,384	△3.2	18.1	—	66.5	—	—	9.9	0.1
	8月末	10,002	△5.8	24,667	△6.0	18.3	—	66.6	—	—	9.9	0.1
	(期末)2024年 9月10日	9,907	△6.7	24,303	△7.4	18.1	—	66.6	—	—	10.1	0.1
第114期	(期首)2024年 9月10日	9,892	—	24,303	—	18.1	—	66.6	—	—	10.1	0.1
	9月末	10,020	1.3	24,656	1.5	18.4	—	66.2	—	—	10.0	0.1
	10月末	10,261	3.7	25,592	5.3	18.7	—	66.9	—	—	9.6	0.1
	(期末)2024年11月11日	10,219	3.3	25,528	5.0	18.3	0.2	66.9	—	—	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

(2024.5.11~2024.11.11)

■海外債券市況

海外債券市場では、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国などで経済指標が市場予想対比で下振れたことから、主要国の金利は低下しました。その後も、各国中央銀行が利下げに着手する中、景気鈍化懸念が高まったことなどから、金利は低下基調となりました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの経済指標が底堅さを示す中、過度な景気鈍化懸念が後退したことに加え、財政や関税政策への懸念などから、米国金利はこれまでの低下幅を縮小し、主要国の金利も同様に低下幅を一部巻き戻しました。なお、コアインフレやサービスインフレの高止まりを背景に、インフレへの警戒感が根強い英国やオーストラリアの金利は上昇（債券価格は下落）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、当作成期首より上昇して始まりました。その後は、米国の金融政策への思惑に左右されて上下しましたが、2024年6月にかけておおむね横ばい圏での推移となりました。9月中旬にかけては、長期金利が低下する中で海外リート市況は大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利が再度上昇したことを嫌気し、さえない展開となりました。

■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、当作成期首から2024年5月末にかけて、日銀の国債買入れ減額の影響などを受けて長期金利が上昇する中、下落しました。6月から7月にかけては、複数の公募増資が発表されて需給の悪化が意識されたことや、日銀による早期の利上げ観測が台頭したことが上値を抑えた一方で、相対的に安定した高い利回りや資産価値から見た割安感が下支えとなり、横ばい圏の推移が続きました。8月初旬には、米国での景気後退懸念の台頭によるリスク資産の下落や円高進行による日本株安に連れ、大きく下落しました。しかしその後は、米国景気の後退懸念が和らいだことなどから、大きく上昇しました。9月は様子見ムードで動きの乏しい推移が続きましたが、月末の自民党総裁選挙の結果を受けて経済政策への警戒感が高まり、下落しました。10月から当作成期末にかけては、米国の経済指標の堅調さや米国大統領選挙で当選したトランプ氏の政策への懸念などから日米長期金利が上昇したこと、また衆議院議員総選挙の結果を受けた国内金融政策の不透明感の高まりもあり、国内リート市況は下落しました。

■海外株式市況

海外株式市況はおおむね上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が再び高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるAI（人工知能）関連企業の株価急騰が相場をけん引し、高

値を更新しました。しかし2024年7月中旬以降は、米国の対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆するF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感して株価は急反発し、9月中旬にF R Bが0.50%ポイントの利下げを決定したことが好感され、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことを受け、リスク選好ムードの中で上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じ、堅調な個人消費にけん引されて米国経済の力強い成長が続いたことからクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国で消費者物価指数が下振れたことなどを背景に欧米で金利が低下したことや、ユーロ圏経済の強さを示す経済指標が追い風となり、底堅い推移で始まりました。2024年8月に入ると、米国雇用統計の悪化を受けて米国の景気後退懸念が強まり、米国株に連れる形で大きく下落しましたが、その後の良好な米国景気指標を受けて過度な懸念が和らいだことや、E C B（欧州中央銀行）議事要旨で9月の利下げが示唆されたことなどから持ち直しました。当作成期末にかけては、小売りやテクノロジー関連銘柄の決算発表結果が嫌気されたことなどから、下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、中国政府が一連の金融市場支援政策を打ち出したことや複数都市が不動産購入措置を緩和したことなどを背景に、2024年5月半ばにかけて、香港・中国市場を中心に上昇しました。その後は、一時的に、グローバルでの金利上昇や中国での政策期待一巡による好材料出尽くし感などから下落しましたが、米国のインフレ加速懸念が後退したことや米国のエヌビディアCEO（最高経営責任者）の台湾での講演などからAI（人工知能）向け半導体関連に対する期待が高まったことなどを背景に、台湾や韓国などを中心に上昇しました。7月半ば以降は、米国が中国に対する半導体関連規制強化を検討中と報道されたことや、中国の重要会議で大規模な景気刺激策が見送られたことなどを背景に、下落しました。8月に入ると、米国の雇用統計が予想を下回ったことで景気減速懸念が高まったことに加え、日銀による利上げ決定など複数の悪材料が重なり、日米株に連れて乱高下しました。9月以降は、F R Bの大幅利下げ期待に支えられ反発したことに加えて、中国政府による一連の景気刺激策や株高政策の発表により、投資家のリスク選好が向上して大幅高となりました。当作成期末にかけては、中国全人代常務委員会や米国大統領選挙などの重要イベントを控えてリスク回避姿勢が高まったことなどを背景に、下落しました。

■国内株式市況

国内株式市況は、史上最高値を更新後、歴史的な急落と急反発を演じました。

国内株式市況は、当作成期首より、景況感の悪化や市場予想を下回る新年度の企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑え、保ち合いとなりました。2024年6月下旬以降は、海外のAI（人工知能）関連企業の株価急騰や円安進行などが好感されて上昇し、史上最高値を更新しました。しかし7月中旬に入り、米国の対中輸出規制強化への懸念などから半導体

関連株主導で下落すると、7月末には日銀金融政策決定会合で利上げが決定され、その後の植田日銀総裁のタカ派発言で金融政策の不透明感がにわかに強まったことに加え、8月初旬に発表された米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから急速に円高が進行し、株価は数日のうちに当作成期首を下回る水準まで急落しました。歴史的な急落を演じた後は、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落前の水準を回復しました。その後は、自民党総裁選挙や衆議院議員選挙を巡る不透明感、米国の大統領選挙を前に手控えムードが広がったことなどからレンジ内での推移となりましたが、大統領選挙後は上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、おおむね対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。2024年7月以降は、各種経済指標が予想を下振れて景気鈍化懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落基調となりました。当作成期末にかけては、過度な景気鈍化懸念が後退したことに加え、財政や関税政策への懸念などから、米ドルは対円での下落幅を縮小する展開となり、その他の通貨も同様に、対円での下落幅を一部巻き戻しました。なお、サービスインフレの高止まりや堅調な小売りなどを背景にインフレへの警戒感が根強い英ポンドは、対円で上昇（円安）する展開となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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 R E I T ・マザーファンド

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

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。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。

■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。

※ 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

※ 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

(2024.5.11~2024.11.11)

■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。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考え、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、日本プロロジスリート、日本都市ファンド、大和ハウスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ジャパンリアルエステイト、三井不動産ロジスティクスパーク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

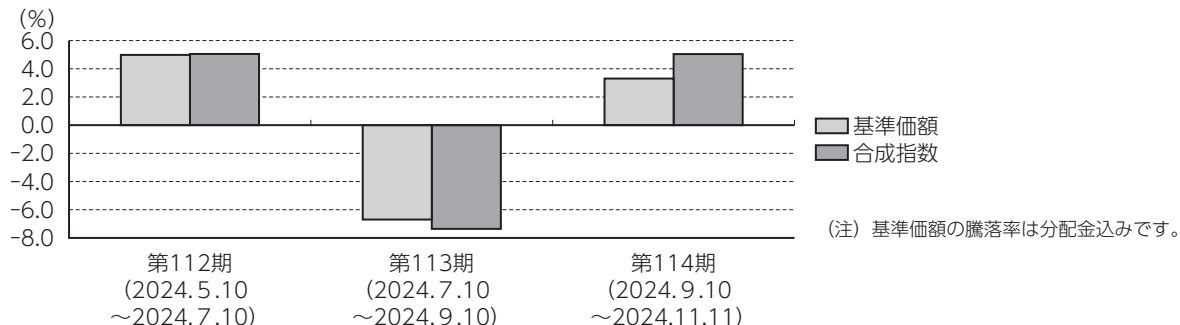
台湾やオーストラリア、韓国、中国（香港）を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、台湾、オーストラリア、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

■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、保険業、建設業、食料品などの組入比率を引き上げた一方、卸売業、鉄鋼、サービス業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、輸送用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日本電信電話や上組、フジクラなどを売却した一方で、MS & ADやKDDI、大林組などを買付けました。MS & ADは、政策保有株売却の方針の打ち出しと、積極的な株主還元方針を評価しました。KDDIは、モバイル通信事業を中心に業績が安定化してきたことと、継続的な自社株買いを実施する株主還元姿勢を評価しました。大林組は、2024年度から受注時の採算改善が顕在化しており、今後の業績の回復・成長に注目しました。

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112期	第113期	第114期
		2024年5月11日 ～2024年7月10日	2024年7月11日 ～2024年9月10日	2024年9月11日 ～2024年11月11日
当期分配金（税込み）	(円)	400	15	100
対基準価額比率	(%)	3.63	0.15	0.98
当期の収益	(円)	400	15	44
当期の収益以外	(円)	－	－	55
翌期繰越分配対象額	(円)	1,088	1,088	1,032

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

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

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

(注4) 投資信託の計画上、「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112期	第113期	第114期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	43.38円	✓ 15.23円	✓ 44.10円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	477.19	0.00	0.00
(c) 収益調整金		119.26	148.52	150.43
(d) 分配準備積立金		848.16	939.72	✓ 938.06
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,488.02	1,103.48	1,132.60
(f) 分配金		400.00	15.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,088.02	1,088.48	1,032.60

(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112期～第114期 (2024.5.11～2024.11.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	73円	0.711%	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10,303円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0.321)	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)	(37)	(0.363)	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	1	0.014	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)	(0.010)	
(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)	(0.004)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.021	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)	(0.013)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	77	0.748	

(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。

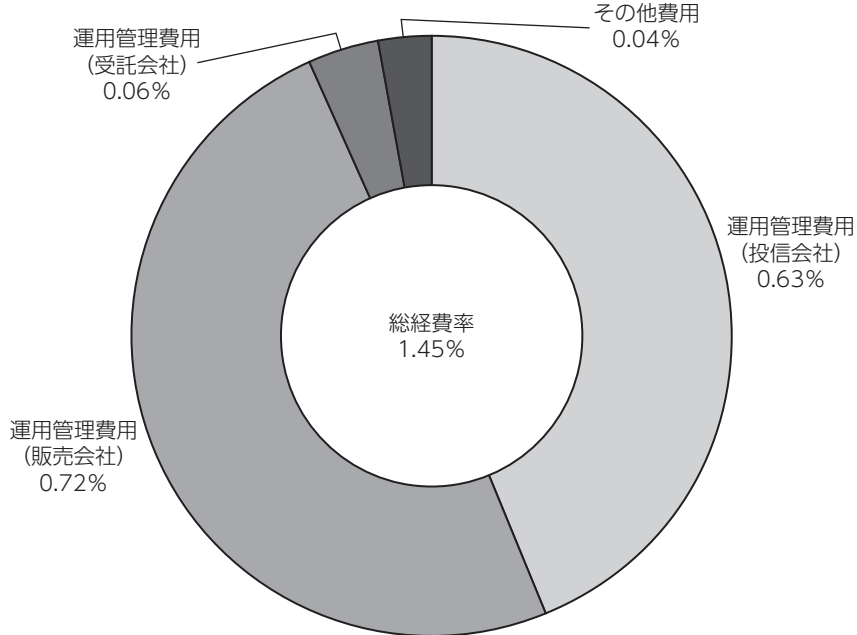
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.45%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

決算期	第 112 期 ~ 第 114 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	5,530	12,000	10,817	24,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	-	-	859	4,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,054	6,000	1,338	8,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	156	1,000	420	3,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	298	1,000	298	1,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	739	3,000	1,142	5,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	886	3,000	586	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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

項 目	第 112 期 ~ 第 114 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	26,648,970千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,878,222千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62
	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	1,927,639千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,155,222千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	197,142千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,788,325千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.11
	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	128,384千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	721,870千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

(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REIT・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

決算期	第 112 期 ~ 第 114 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
株式						
株式先物取引	1,296	1,296	100.0	1,129	1,129	100.0
コール・ローン	154,147	-	-	-	-	-

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

区 分	第 112 期 ~ 第 114 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 47,259	百万円 8,269	% 17.5	百万円 27,181	百万円 3,841	% 14.1
不動産投信 指数先物取引	4,888	-	-	4,950	-	-
コール・ローン	328,308	-	-	-	-	-

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

種 類	第 112 期 ~ 第 114 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 306	百万円 -	百万円 4,109

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

種 類	第 112 期 ~ 第 114 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	
投資証券	百万円 1,195	

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

項 目	第112期~第114期
売買委託手数料総額 (A)	86千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B)/(A)	12.5%

(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111期末	第 114 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	196,490	191,203	413,840
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	6,889	6,029	28,807
ダイワ好配当日本株マザーファンド	10,257	9,973	60,226
ダイワ北米好配当株マザーファンド	2,905	2,641	19,385
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	6,049	6,049	18,987
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	4,783	4,381	19,306
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	8,362	8,662	29,143

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年11月11日現在

項 目	第 114 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	413,840	68.4
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	28,807	4.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	60,226	10.0
ダイワ北米好配当株マザーファンド	19,385	3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	18,987	3.1
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	19,306	3.2
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	29,143	4.8
コール・ローン等、その他	15,200	2.5
投資信託財産総額	604,897	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物電信売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、11月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.14円、1カナダ・ドル=110.07円、1オーストラリア・ドル=100.90円、1香港ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.38円、1ニュージーランド・ドル=91.36円、1台湾ドル=4.766円、1イギリス・ポンド=197.75円、1スイス・フラン=174.76円、1デンマーク・クローネ=22.00円、1ノルウェー・クローネ=13.91円、1スウェーデン・クローネ=14.15円、1チェコ・コルナ=6.496円、100韓国ウォン=10.97円、1オフショア人民元=21.271円、1ポーランド・ズロチ=37.896円、1ユーロ=164.04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114期末における外貨建純資産 (15,789,752千円) の投資信託財産総額 (15,832,789千円) に対する比率は、99.7%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産 (100,906,280千円) の投資信託財産総額 (101,864,639千円) に対する比率は、99.1%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産 (7,182,165千円) の投資信託財産総額 (7,199,565千円) に対する比率は、99.8%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産 (1,810,373千円) の投資信託財産総額 (1,820,650千円) に対する比率は、99.4%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114期末における外貨建純資産 (750,269千円) の投資信託財産総額 (753,598千円) に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月10日)、(2024年9月10日)、(2024年11月11日)現在

項 目	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末
(A) 資産	636,791,825円	587,099,654円	604,897,451円
コール・ローン等	31,824,478	8,156,491	15,200,355
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	425,537,927	405,651,398	413,840,851
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	29,821,849	29,497,601	28,807,086
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	59,970,466	56,943,101	60,226,171
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	20,080,085	18,737,714	19,385,108
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	19,285,034	18,915,487	18,987,473
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)	20,148,861	18,848,244	19,306,631
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	30,123,125	30,349,618	29,143,776
(B) 負債	24,521,984	2,313,669	7,656,952
未払収益分配金	23,066,036	886,764	5,902,317
未払解約金	2,999	-	306,603
未払信託報酬	1,444,485	1,410,181	1,422,965
その他未払費用	8,464	16,724	25,067
(C) 純資産総額(A - B)	612,269,841	584,785,985	597,240,499
元本	576,650,914	591,176,279	590,231,748
次期繰越損益金	35,618,927	△ 6,390,294	7,008,751
(D) 受益権総口数	576,650,914口	591,176,279口	590,231,748口
1万口当り基準価額(C / D)	10,618円	9,892円	10,119円

* 当作成期首における元本額は577,673,492円、当作成期間(第112期～第114期)中における追加設定元本額は26,009,965円、同解約元本額は13,451,709円です。

* 第114期末の計算口数当りの純資産額は10,119円です。

■損益の状況

第112期	自2024年5月11日	至2024年7月10日
第113期	自2024年7月11日	至2024年9月10日
第114期	自2024年9月11日	至2024年11月11日

項 目	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(A) 配当等収益	1,161円	2,197円	2,555円
受取利息	1,161	2,197	2,555
(B) 有価証券売買損益	31,471,559	△39,953,235	20,696,104
売買益	32,883,573	1,295,182	21,959,874
売買損	△ 1,412,014	△41,248,417	△ 1,263,770
(C) 信託報酬等	△ 1,452,949	△ 1,418,441	△ 1,431,308
(D) 当期損益金(A + B + C)	30,019,771	△41,369,479	19,267,351
(E) 前期繰越損益金	48,909,773	55,554,583	13,250,319
(F) 追加信託差損益金	△20,244,581	△19,688,634	△19,606,602
(配当等相当額)	(6,877,629)	(8,780,349)	(8,879,364)
(売買損益相当額)	(△27,122,210)	(△28,468,983)	(△28,485,966)
(G) 合計(D + E + F)	58,684,963	△ 5,503,530	12,911,068
(H) 収益分配金	△23,066,036	△ 886,764	△ 5,902,317
次期繰越損益金(G + H)	35,618,927	△ 6,390,294	7,008,751
追加信託差損益金	△20,244,581	△19,688,634	△19,606,602
(配当等相当額)	(6,877,629)	(8,780,349)	(8,879,364)
(売買損益相当額)	(△27,122,210)	(△28,468,983)	(△28,485,966)
分配準備積立金	55,863,508	55,568,353	52,068,476
繰越損益金	-	△42,270,013	△25,453,123

(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: 173,530円(未監査)

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,502,077円	900,534円	2,603,105円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	27,517,694	0	0
(c) 収益調整金	6,877,629	8,780,349	8,879,364
(d) 分配準備積立金	48,909,773	55,554,583	55,367,688
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	85,807,173	65,235,466	66,850,157
(f) 分配金	23,066,036	886,764	5,902,317
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	62,741,137	64,348,702	60,947,840
(h) 受益権総口数	576,650,914口	591,176,279口	590,231,748口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 112 期	第 113 期	第 114 期
1万口当り分配金 (税込み)	400円	15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TOPIX (本書類における「TOPIX (配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

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

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

成長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		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先指数先物率	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								
100期末(2022年7月11日)	円 9,950	円 40	% 1.8	25,331	2.4	% 62.9	% -	% 21.4	% -	% -	% 9.6	% 0.1	百万円 3,021
101期末(2022年9月12日)	10,255	50	3.6	26,633	5.1	63.5	-	21.6	-	-	9.5	0.1	3,077
102期末(2022年11月10日)	10,003	40	△2.1	25,904	△2.7	63.5	-	21.5	-	-	9.3	0.1	2,994
103期末(2023年1月10日)	9,740	40	△2.2	24,927	△3.8	63.8	-	21.8	-	-	9.4	0.1	2,879
104期末(2023年3月10日)	10,072	50	3.9	26,052	4.5	64.2	-	21.2	-	-	9.4	0.1	2,941
105期末(2023年5月10日)	10,301	50	2.8	27,008	3.7	63.6	0.8	21.0	-	-	9.4	0.1	3,016
106期末(2023年7月10日)	10,451	450	5.8	28,922	7.1	62.1	0.6	21.3	-	-	9.9	0.1	3,006
107期末(2023年9月11日)	10,476	450	4.5	30,121	4.1	63.9	0.7	21.5	-	-	9.7	0.1	3,100
108期末(2023年11月10日)	10,469	50	0.4	30,181	0.2	63.3	0.9	21.6	-	-	9.7	0.1	3,218
109期末(2024年1月10日)	10,567	300	3.8	31,426	4.1	64.4	0.4	20.9	-	-	9.7	0.1	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

(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	FTSE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REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	5%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	5%
海外株式	MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	35%
国内株式	TOPIX（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>

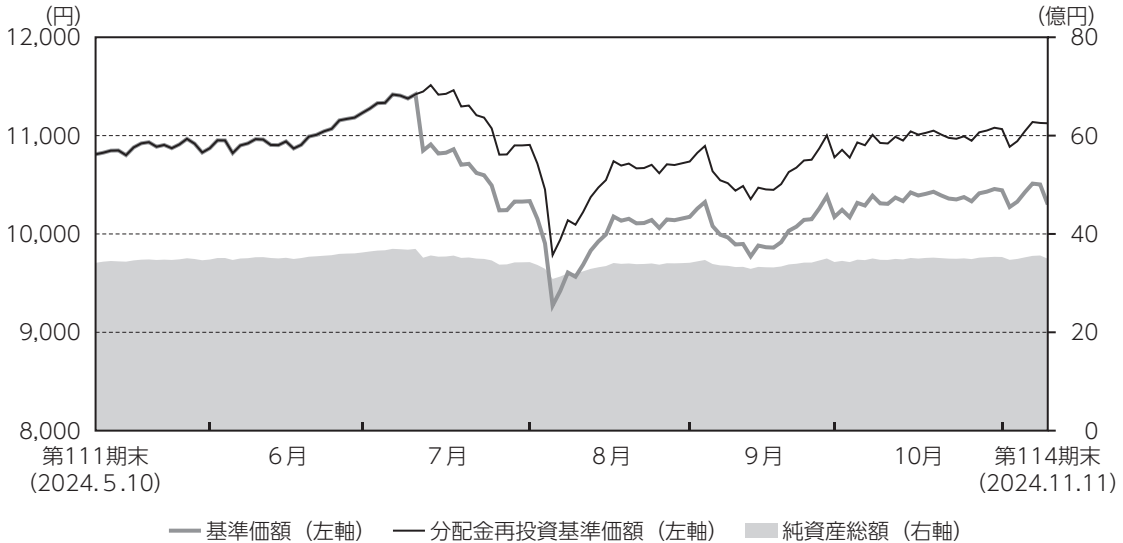
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

- ・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REIT・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-REIT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はありません。

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

■ 基準価額・騰落率

第112期首：10,810円

第114期末：10,300円（既払分配金840円）

騰落率：2.9%（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、海外の債券、リート市況や内外の株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。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	3.8%	35.3%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.0%	19.5%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	11.2%	11.8%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	8.5%	11.7%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	△3.4%	11.1%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	9.1%	4.9%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△4.3%	4.8%

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 信物先 指数比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)							
第112期	(期首)2024年 5月10日	円	%	35,243	%	%	%	%	%	%	%	%
	5月末	10,810	-	35,559	-	64.8	0.5	21.1	-	-	9.9	0.1
	6月末	10,872	0.6	36,811	0.9	65.6	-	20.9	-	-	9.7	0.1
	(期末)2024年 7月10日	11,230	3.9	36,811	4.4	65.7	-	20.8	-	-	9.6	0.1
第113期	(期首)2024年 7月10日	11,448	5.9	37,591	6.7	65.5	-	20.9	-	-	9.8	0.1
	7月末	10,848	-	37,591	-	65.5	-	20.9	-	-	9.8	0.1
	8月末	10,334	△4.7	35,891	△4.5	64.5	-	20.8	-	-	10.0	0.1
	(期末)2024年 9月10日	10,174	△6.2	35,097	△6.6	64.9	-	20.5	-	-	10.1	0.1
第114期	(期首)2024年 9月10日	9,938	△8.4	34,038	△9.5	64.1	-	21.0	-	-	10.2	0.1
	9月末	9,898	-	34,038	-	64.1	-	21.0	-	-	10.2	0.1
	10月末	10,173	2.8	35,066	3.0	64.4	-	20.8	-	-	9.8	0.1
	(期末)2024年11月11日	10,444	5.5	36,553	7.4	65.3	-	21.0	-	-	9.5	0.1
		10,500	6.1	36,943	8.5	64.9	0.6	20.7	-	-	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

(2024.5.11~2024.11.11)

■海外債券市況

海外債券市場では、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国などで経済指標が市場予想対比で下振れたことから、主要国の金利は低下しました。その後も、各国中央銀行が利下げに着手する中、景気鈍化懸念が高まったことなどから、金利は低下基調となりました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの経済指標が底堅さを示す中、過度な景気鈍化懸念が後退したことに加え、財政や関税政策への懸念などから、米国金利はこれまでの低下幅を縮小し、主要国の金利も同様に低下幅を一部巻き戻しました。なお、コアインフレやサービスインフレの高止まりを背景に、インフレへの警戒感が根強い英国やオーストラリアの金利は上昇（債券価格は下落）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、当作成期首より上昇して始まりました。その後は、米国の金融政策への思惑に左右されて上下しましたが、2024年6月にかけておおむね横ばい圏での推移となりました。9月中旬にかけては、長期金利が低下する中で海外リート市況は大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利が再度上昇したことを嫌気し、さえない展開となりました。

■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、当作成期首から2024年5月末にかけて、日銀の国債買入れ減額の影響などを受けて長期金利が上昇する中、下落しました。6月から7月にかけては、複数の公募増資が発表されて需給の悪化が意識されたことや、日銀による早期の利上げ観測が台頭したことが上値を抑えた一方で、相対的に安定した高い利回りや資産価値から見た割安感が下支えとなり、横ばい圏の推移が続きました。8月初旬には、米国での景気後退懸念の台頭によるリスク資産の下落や円高進行による日本株安に連れ、大きく下落しました。しかしその後は、米国景気の後退懸念が和らいだことなどから、大きく上昇しました。9月は様子見ムードで動きの乏しい推移が続きましたが、月末の自民党総裁選挙の結果を受けて経済政策への警戒感が高まり、下落しました。10月から当作成期末にかけては、米国の経済指標の堅調さや米国大統領選挙で当選したトランプ氏の政策への懸念などから日米長期金利が上昇したこと、また衆議院議員総選挙の結果を受けた国内金融政策の不透明感の高まりもあり、国内リート市況は下落しました。

■海外株式市況

海外株式市況はおおむね上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首より、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が再び高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるAI（人工知能）関連企業の株価急騰が相場をけん引し、高

値を更新しました。しかし2024年7月中旬以降は、米国の対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆するF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感して株価は急反発し、9月中旬にF R Bが0.50%ポイントの利下げを決定したことが好感され、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことを受け、リスク選好ムードの中で上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じ、堅調な個人消費にけん引されて米国経済の力強い成長が続いたことからクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国で消費者物価指数が下振れたことなどを背景に欧米で金利が低下したことや、ユーロ圏経済の強さを示す経済指標が追い風となり、底堅い推移で始まりました。2024年8月に入ると、米国雇用統計の悪化を受けて米国の景気後退懸念が強まり、米国株に連れる形で大きく下落しましたが、その後の良好な米国景気指標を受けて過度な懸念が和らいだことや、ECB（欧州中央銀行）議事要旨で9月の利下げが示唆されたことなどから持ち直しました。当作成期末にかけては、小売りやテクノロジー関連銘柄の決算発表結果が嫌気されたことなどから、下落しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、中国政府が一連の金融市場支援政策を打ち出したことや複数都市が不動産購入措置を緩和したことなどを背景に、2024年5月半ばにかけて、香港・中国市場を中心に上昇しました。その後は、一時的に、グローバルでの金利上昇や中国での政策期待一巡による好材料出尽くし感などから下落しましたが、米国のインフレ加速懸念が後退したことや米国のエヌビディアCEO（最高経営責任者）の台湾での講演などからAI（人工知能）向け半導体関連に対する期待が高まったことなどを背景に、台湾や韓国などを中心に上昇しました。7月半ば以降は、米国が中国に対する半導体関連規制強化を検討中と報道されたことや、中国の重要会議で大規模な景気刺激策が見送られたことなどを背景に、下落しました。8月に入ると、米国の雇用統計が予想を下回ったことで景気減速懸念が高まったことに加え、日銀による利上げ決定など複数の悪材料が重なり、日米株に連れて乱高下しました。9月以降は、F R Bの大幅利下げ期待に支えられ反発したことに加えて、中国政府による一連の景気刺激策や株高政策の発表により、投資家のリスク選好が向上して大幅高となりました。当作成期末にかけては、中国全人代常務委員会や米国大統領選挙などの重要イベントを控えてリスク回避姿勢が高まったことなどを背景に、下落しました。

■国内株式市況

国内株式市況は、史上最高値を更新後、歴史的な急落と急反発を演じました。

国内株式市況は、当作成期首より、景況感の悪化や市場予想を下回る新年度の企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑え、保ち合いとなりました。2024年6月下旬以降は、海外のAI（人工知能）関連企業の株価急騰や円安進行などが好感されて上昇し、史上最高値を更新しました。しかし7月中旬に入り、米国の対中輸出規制強化への懸念などから半導体

関連株主導で下落すると、7月末には日銀金融政策決定会合で利上げが決定され、その後の植田日銀総裁のタカ派発言で金融政策の不透明感がにわかに強まったことに加え、8月初旬に発表された米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから急速に円高が進行し、株価は数日のうちに当作成期首を下回る水準まで急落しました。歴史的な急落を演じた後は、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落前の水準を回復しました。その後は、自民党総裁選挙や衆議院議員選挙を巡る不透明感、米国の大統領選挙を前に手控えムードが広がったことなどからレンジ内での推移となりましたが、大統領選挙後は上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、おおむね対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見直しなどから、円安基調となりました。2024年7月以降は、各種経済指標が予想を下振れて景気鈍化懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落基調となりました。当作成期末にかけては、過度な景気鈍化懸念が後退したことに加え、財政や関税政策への懸念などから、米ドルは対円での下落幅を縮小する展開となり、その他の通貨も同様に、対円での下落幅を一部巻き戻しました。なお、サービスインフレの高止まりや堅調な小売りなどを背景にインフレへの警戒感が根強い英ポンドは、対円の上昇（円安）する展開となりました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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 R E I T ・マザーファンド

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

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。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。

■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。

※ 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

※ 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

(2024.5.11~2024.11.11)

■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、標準組入比率をめぐり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。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考え、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、日本プロロジスリート、日本都市ファンド、大和ハウスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ジャパンリアルエステイト、三井不動産ロジスティクスパーク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

台湾やオーストラリア、韓国、中国（香港）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、オーストラリア、韓国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。

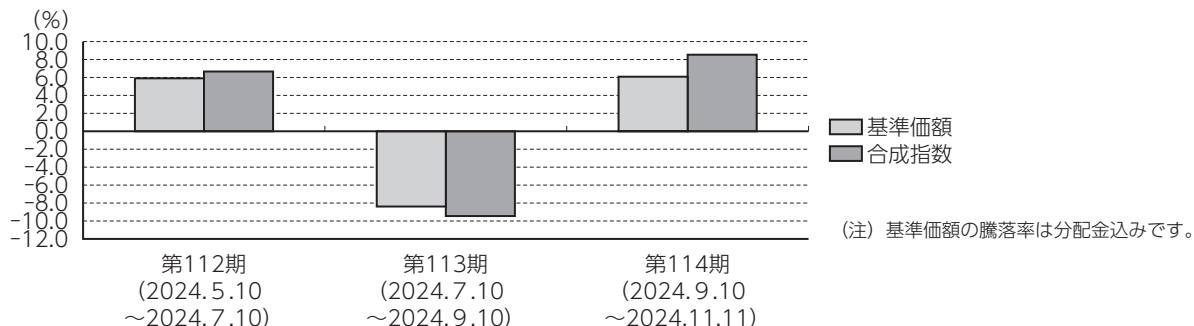
■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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、保険業、建設業、食料品などの組入比率を引き上げた一方、卸売業、鉄鋼、サービス業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、輸送用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日本電信電話や上組、フジクラなどを売却した一方で、MS & ADやK D D I、大林組などを買付けました。MS & ADは、政策保有株売却の方針の打ち出しと、積極的な株主還元方針を評価しました。K D D Iは、モバイル通信事業を中心に業績が安定化してきたことと、継続的な自社株買いを実施する株主還元姿勢を評価しました。大林組は、2024年度から受注時の採算改善が顕在化しており、今後の業績の回復・成長に注目しました。

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112期	第113期	第114期
		2024年5月11日 ～2024年7月10日	2024年7月11日 ～2024年9月10日	2024年9月11日 ～2024年11月11日
当期分配金（税込み）	(円)	600	40	200
対基準価額比率	(%)	5.24	0.40	1.90
当期の収益	(円)	600	8	68
当期の収益以外	(円)	-	31	131
翌期繰越分配対象額	(円)	1,297	1,267	1,135

(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) 投資信託の計画上、「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112期	第113期	第114期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	48.14円	8.96円	68.10円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	582.59	0.00	0.00
(c) 収益調整金		295.23	344.12	362.37
(d) 分配準備積立金		971.99	954.29	905.33
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,897.96	1,307.38	1,335.80
(f) 分配金		600.00	40.00	200.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,297.96	1,267.38	1,135.80

(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112期～第114期 (2024.5.11～2024.11.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	79円	0.751%	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10,485円です。
（投 信 会 社）	(35)	(0.334)	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）	(41)	(0.389)	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	4	0.040	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）	(4)	(0.035)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.001)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.004)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.004)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	4	0.036	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)	(0.023)	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)	(0.008)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	87	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。

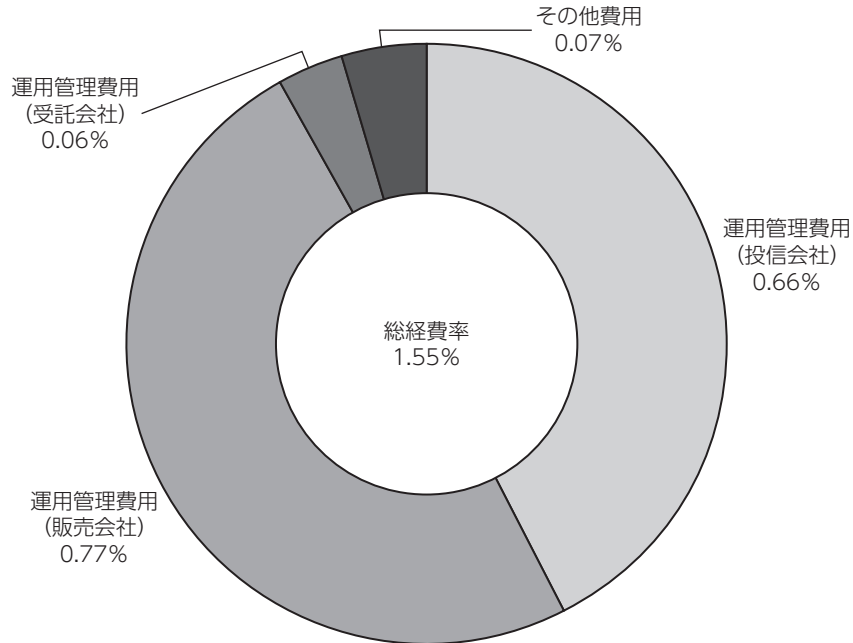
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.55%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

決算期	第 112 期 ~ 第 114 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	16,946	37,000	16,670	37,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,061	5,000	4,736	22,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	22,319	129,000	19,367	117,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	3,808	26,000	7,588	54,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	7,018	23,000	6,614	22,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	8,515	35,000	13,803	61,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	6,785	23,000	4,066	14,000

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

項 目	第 112 期 ~ 第 114 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	26,648,970千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,878,222千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62
	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	1,927,639千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,155,222千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	197,142千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,788,325千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.11
	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	128,384千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	721,870千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

(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REIT・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

決算期	第 112 期 ~ 第 114 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
株式						
株式先物取引	1,296	1,296	100.0	1,129	1,129	100.0
コール・ローン	154,147	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合2.7%

*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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

区 分	第 112 期 ~ 第 114 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 47,259	百万円 8,269	% 17.5	百万円 27,181	百万円 3,841	% 14.1
不動産投信 指数先物取引	4,888	-	-	4,950	-	-
コール・ローン	328,308	-	-	-	-	-

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

種 類	第 112 期 ~ 第 114 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 306	百万円 -	百万円 4,109

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

種 類	第 112 期 ~ 第 114 期	
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	額
投資証券		百万円 1,195

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

項 目	第112期~第114期
売買委託手数料総額 (A)	1,398千円
うち利害関係人への支払額 (B)	179千円
(B) / (A)	12.9%

(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111期末	第 114 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	315,432	315,708	683,319
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	39,233	35,558	169,892
ダイワ好配当日本株マザーファンド	201,245	204,197	1,233,086
ダイワ北米好配当株マザーファンド	60,060	56,280	413,101
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	123,655	124,058	389,394
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	97,846	92,557	407,884
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	47,555	50,275	169,140

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年11月11日現在

項 目	第 114 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	683,319	19.1
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	169,892	4.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,233,086	34.5
ダイワ北米好配当株マザーファンド	413,101	11.6
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	389,394	10.9
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	407,884	11.4
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	169,140	4.7
コール・ローン等、その他	109,636	3.0
投資信託財産総額	3,575,457	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、11月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.14円、1カナダ・ドル=110.07円、1オーストラリア・ドル=100.90円、1香港ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.38円、1ニュージーランド・ドル=91.36円、1台湾ドル=4.766円、1イギリス・ポンド=197.75円、1スイス・フラン=174.76円、1デンマーク・クローネ=22.00円、1ノルウェー・クローネ=13.91円、1スウェーデン・クローネ=14.15円、1チェコ・コルナ=6.496円、100韓国ウォン=10.97円、1オフショア人民元=21.271円、1ポーランド・ズロチ=37.896円、1ユーロ=164.04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114期末における外貨建純資産 (15,789,752千円) の投資信託財産総額 (15,832,789千円) に対する比率は、99.7%です。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産 (100,906,280千円) の投資信託財産総額 (101,864,639千円) に対する比率は、99.1%です。

ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産 (7,182,165千円) の投資信託財産総額 (7,199,565千円) に対する比率は、99.8%です。

ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産 (1,810,373千円) の投資信託財産総額 (1,820,650千円) に対する比率は、99.4%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114期末における外貨建純資産 (750,269千円) の投資信託財産総額 (753,598千円) に対する比率は、99.6%です。

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月10日)、(2024年9月10日)、(2024年11月11日)現在

項 目	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末
(A) 資産	3,720,883,576円	3,353,700,410円	3,575,457,412円
コール・ローン等	233,200,768	63,457,670	109,636,800
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	698,632,019	664,930,691	683,319,851
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	173,418,186	168,472,891	169,892,577
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	1,215,775,584	1,147,797,524	1,233,086,253
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	407,617,391	379,915,473	413,101,835
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	403,684,642	383,950,290	389,394,992
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)	415,661,405	372,228,060	407,884,215
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	172,893,581	172,947,811	169,140,889
(B) 負債	204,534,777	23,070,447	79,467,187
未払収益分配金	194,492,682	13,459,280	67,884,623
未払解約金	1,233,111	959,382	2,710,583
未払信託報酬	8,760,346	8,555,649	8,727,390
その他未払費用	48,638	96,136	144,591
(C) 純資産総額(A - B)	3,516,348,799	3,330,629,963	3,495,990,225
元本	3,241,544,704	3,364,820,197	3,394,231,187
次期繰越損益金	274,804,095	△ 34,190,234	101,759,038
(D) 受益権総口数	3,241,544,704口	3,364,820,197口	3,394,231,187口
1万口当り基準価額(C / D)	10,848円	9,898円	10,300円

* 当作成期首における元本額は3,156,389,929円、当作成期間（第112期～第114期）中における追加設定元本額は364,517,711円、同解約元本額は126,676,453円です。

* 第114期末の計算口数当りの純資産額は10,300円です。

■損益の状況

第112期 自2024年5月11日 至2024年7月10日
 第113期 自2024年7月11日 至2024年9月10日
 第114期 自2024年9月11日 至2024年11月11日

項 目	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(A) 配当等収益	6,423円	11,263円	15,190円
受取利息	6,423	11,263	15,190
(B) 有価証券売買損益	213,258,640	△289,729,696	210,264,956
売買益	221,418,706	8,742,693	218,401,427
売買損	△ 8,160,066	△298,472,389	△ 8,136,471
(C) 信託報酬等	△ 8,808,984	△ 8,603,147	△ 8,775,845
(D) 当期損益金(A + B + C)	204,456,079	△298,321,580	201,504,301
(E) 前期繰越損益金	315,076,666	321,101,657	9,219,683
(F) 追加信託差損益金	△ 50,235,968	△ 43,511,031	△ 41,080,323
(配当等相当額)	(95,701,996)	(115,792,095)	(122,997,963)
(売買損益相当額)	(△145,937,964)	(△159,303,126)	(△164,078,286)
(G) 合計(D + E + F)	469,296,777	△ 20,730,954	169,643,661
(H) 収益分配金	△194,492,682	△ 13,459,280	△ 67,884,623
次期繰越損益金(G + H)	274,804,095	△ 34,190,234	101,759,038
追加信託差損益金	△ 50,235,968	△ 43,511,031	△ 41,080,323
(配当等相当額)	(95,701,996)	(115,792,095)	(122,997,963)
(売買損益相当額)	(△145,937,964)	(△159,303,126)	(△164,078,286)
分配準備積立金	325,040,063	310,660,322	262,520,401
繰越損益金	-	△301,339,525	△119,681,040

(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：2,452,636円（未監査）

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(a) 経費控除後の配当等収益	15,605,279円	3,017,945円	23,114,860円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	188,850,800	0	0
(c) 収益調整金	95,701,996	115,792,095	122,997,963
(d) 分配準備積立金	315,076,666	321,101,657	307,290,164
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	615,234,741	439,911,697	453,402,987
(f) 分配金	194,492,682	13,459,280	67,884,623
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	420,742,059	426,452,417	385,518,364
(h) 受益権総口数	3,241,544,704□	3,364,820,197□	3,394,231,187□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 112 期	第 113 期	第 114 期
1万口当り分配金 (税込み)	600円	40円	200円

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

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

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

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

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

<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（2024年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第114期の決算日（2024年11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

（2024年5月11日から2024年11月11日まで）

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15		千円 123,303	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15		千円 472,748
				UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15		127,289
				CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1		117,109

(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、2024年11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（7,310,900千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2024年11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	
アメリカ	千アメリカ・ドル 33,286	千アメリカ・ドル 25,918	千円 3,969,194	% 25.1	% -	% 23.2	% 1.9	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 13,854	千カナダ・ドル 13,190	1,451,832	9.2	-	9.2	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 19,791	1,996,956	12.6	-	10.6	2.0	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 9,992	1,975,928	12.5	-	5.8	3.6	3.0	
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 27,168	597,708	3.8	-	1.0	-	2.8	
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 16,849	234,370	1.5	-	-	-	1.5	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,094	114,531	0.7	-	-	0.7	-	
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,090	292,918	1.9	-	-	0.7	1.2	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 14,206	538,384	3.4	-	1.0	2.3	0.0	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,059	337,778	2.1	-	2.1	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 500	千ユーロ 403	66,135	0.4	-	0.4	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,186	千ユーロ 18,219	2,988,771	18.9	-	9.1	9.1	0.6	
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,523	578,067	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（小計）	26,136	24,206	3,970,752	25.1	-	15.4	9.1	0.6	
合 計	-	-	15,142,577	95.7	-	66.2	20.4	9.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11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投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2024年11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 608	千円 93,231	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,100	1,993	305,273	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,763	729,431	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	16,600	13,698	2,097,785	2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,600	1,674	256,369	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	3,400	3,180	487,102	2033/05/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		33,286	25,918	3,969,194		
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 1,567	172,498	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	2,030	223,534	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,754	3,224	354,949	2030/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	923	101,699	2032/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,016	332,069	2032/09/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,426	267,081	2033/06/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		13,854	13,190	1,451,832		
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 9,000	千オーストラリア・ドル 9,003	908,435	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,131	315,934	2051/06/21	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	789	79,626	2028/05/30	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,535	457,603	2031/02/06	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,332	235,356	2026/12/16	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		23,900	19,791	1,996,956		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,406	475,895	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,910	575,499	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	539	106,692	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,386	471,962	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	835	165,160	2051/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	913	180,717	2046/12/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		13,015	9,992	1,975,928		
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 7,012	154,272	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	20,156	443,435	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,700	27,168	597,708		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,849	234,370	2025/03/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		17,000	16,849	234,370		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2024年11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		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,094	千円 114,531	2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		8,230	8,094	114,531		
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 28,805 16,285	187,125 105,792	2026/06/26 2029/03/29	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		45,000	45,090	292,918		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 100 5,500 500 10,000	千ポーランド・ズロチ 98 4,355 485 9,266	3,738 165,055 18,414 351,175	2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		16,100	14,206	538,384		
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 2,059	337,778	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,950	2,059	337,778		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 403	66,135	2032/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		500	403	66,135		
ユーロ (スペイン)	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	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000	千ユーロ 600 7,400 9,136 2,600 450	千ユーロ 596 6,630 8,801 1,881 310	97,796 1,087,638 1,443,758 308,575 51,003	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31	
国小計	銘柄数 金 額	5銘柄		20,186	18,219	2,988,771		
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 3,523	578,067	2030/07/30	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		3,500	3,523	578,067		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		26,136	24,206	3,970,752		
合 計	銘柄数 金 額	41銘柄				15,142,577		

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11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投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・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（2024年3月11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114期の決算日（2024年11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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
26	30年国債 2.4% 2037/3/20	2,756,280	27	30年国債 2.5% 2037/9/20	2,881,575
30	30年国債 2.3% 2039/3/20	2,249,780	106	20年国債 2.2% 2028/9/20	2,034,696
18	30年国債 2.3% 2035/3/20	1,690,060	16	30年国債 2.5% 2034/9/20	1,502,508
101	20年国債 2.4% 2028/3/20	1,611,327	15	30年国債 2.5% 2034/6/20	1,252,211
22	30年国債 2.5% 2036/3/20	578,255	1	30年国債 2.8% 2029/9/20	1,001,470
			12	30年国債 2.1% 2033/9/20	778,888
			130	20年国債 1.8% 2031/9/20	754,386
			121	20年国債 1.9% 2030/9/20	753,458
			140	20年国債 1.7% 2032/9/20	645,112
			95	20年国債 2.3% 2027/6/20	631,988

(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、2024年11月11日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（62,771,738千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2024年11月11日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 69,522,000	千円 75,574,723	% 99.0	% -	% 66.0	% 19.9	% 13.2

(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）

2024年11月11日現在							
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
		%	千円	千円			
国債証券	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,397,044	2025/03/20		
	80 20年国債	2.1000	1,673,000	1,691,620	2025/06/20		
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,486,054	2026/03/20		
	88 20年国債	2.3000	1,460,000	1,502,967	2026/06/20		
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,735,540	2027/03/20		
	95 20年国債	2.3000	1,205,000	1,261,369	2027/06/20		
	101 20年国債	2.4000	4,760,000	5,054,691	2028/03/20		
	106 20年国債	2.2000	100,000	106,208	2028/09/20		
	110 20年国債	2.1000	3,300,000	3,512,091	2029/03/20		
	1 30年国債	2.8000	1,350,000	1,489,050	2029/09/20		
	116 20年国債	2.2000	2,800,000	3,030,664	2030/03/20		
	121 20年国債	1.9000	1,900,000	2,037,389	2030/09/20		
	125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,848,378	2031/03/20		
	130 20年国債	1.8000	2,000,000	2,148,100	2031/09/20		
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,583,648	2032/03/20		
	140 20年国債	1.7000	2,300,000	2,462,978	2032/09/20		
	143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,445,935	2033/03/20		
	12 30年国債	2.1000	2,400,000	2,651,400	2033/09/20		
	14 30年国債	2.4000	1,900,000	2,149,508	2034/03/20		
	16 30年国債	2.5000	2,600,000	2,967,146	2034/09/20		
	18 30年国債	2.3000	1,500,000	1,683,690	2035/03/20		
	20 30年国債	2.5000	2,900,000	3,314,584	2035/09/20		
	22 30年国債	2.5000	2,000,000	2,287,140	2036/03/20		
	24 30年国債	2.5000	2,400,000	2,743,728	2036/09/20		
	26 30年国債	2.4000	4,400,000	4,978,644	2037/03/20		
	28 30年国債	2.5000	2,400,000	2,741,664	2038/03/20		
	29 30年国債	2.4000	2,000,000	2,255,620	2038/09/20		
	30 30年国債	2.3000	4,500,000	5,007,870	2039/03/20		
	合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄	69,522,000	75,574,723		

(注) 単位未満は切捨て。

<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REIT・マザーファンド」の決算日（2024年9月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第114期の決算日（2024年11月11日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資証券

(2024年5月11日から2024年11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	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円
CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	94.084	1,494,731	15,887	IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	113.236	1,773,257	15,659								
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA (カナダ)	192.263	1,015,982	5,284	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	54.921	1,730,251	31,504								
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	95.575	970,130	10,150	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	159.664	1,377,674	8,628								
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	20.909	963,367	46,074	WELLTOWER INC (アメリカ)	73.022	1,367,134	18,722								
WEYERHAEUSER CO (アメリカ)	184.187	905,748	4,917	PROLOGIS INC (アメリカ)	64.911	1,203,653	18,543								
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	161.908	872,661	5,389	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	180.6	994,789	5,508								
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	307	799,022	2,602	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	117.075	975,080	8,328								
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	193.102	675,230	3,496	WP CAREY INC (アメリカ)	107.875	931,074	8,631								
LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)	1,662.434	659,012	396	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	37.968	924,761	24,356								
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	17.66	653,016	36,977	EQUINIX INC (アメリカ)	7.027	907,433	129,135								

(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、2024年11月11日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（21,282,974千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	口数	2024年11月11日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(シンガポール)			
DIGITAL CORE REIT UNITS	14,013.656	8,127	1,244,709
(アメリカ)			
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21.41	5,004	766,402
SIMON PROPERTY GROUP INC	122.487	21,927	3,357,996
SBA COMMUNICATIONS CORP	17.66	3,954	605,580
EQUINIX INC	17.959	16,541	2,533,137
HOST HOTELS & RESORTS INC	640.201	11,530	1,765,707
KIMCO REALTY CORP	460.373	11,477	1,757,602
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	510.886	9,083	1,391,055
INVITATION HOMES INC	470.607	15,859	2,428,717
LAMAR ADVERTISING CO-A	19.533	2,511	384,619
AMERICOLD REALTY TRUST	200.89	4,572	700,195
VICI PROPERTIES INC	467.981	14,689	2,249,614

銘柄	口数	2024年11月11日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	54.292	2,340	358,428
WEYERHAEUSER CO	184.187	5,873	899,502
CROWN CASTLE INTL CORP	127.309	13,475	2,063,662
LINEAGE INC	18.646	1,255	192,228
CURLINE PROPERTIES	85.659	2,084	319,287
IRON MOUNTAIN INC	102.731	12,297	1,883,304
SUN COMMUNITIES INC	92.115	11,543	1,767,825
PROLOGIS INC	216.849	25,117	3,846,512
EASTGROUP PROPERTIES INC	22.946	4,038	618,455
ESSEX PROPERTY TRUST INC	27.16	8,274	1,267,166
WELLTOWER INC	233.943	32,330	4,951,157
HIGHWOODS PROPERTIES INC	91.255	3,083	472,208
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	93.589	6,685	1,023,750

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	2024年11月11日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
REALTY INCOME CORP	137.179	7,889	1,208,146
PUBLIC STORAGE	43.378	14,723	2,254,735
UDR INC	288.183	12,818	1,963,006
AGREE REALTY CORP	90.795	6,883	1,054,088
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	161.908	6,694	1,025,256
DIGITAL REALTY TRUST INC	177.229	32,252	4,939,091
EXTRA SPACE STORAGE INC	80.286	13,463	2,061,871
アメリカ・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	19,293,282 348,406	53,355,025 <52.5%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	913.132	11,852	1,304,599
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	80.292	3,637	400,349
カナダ・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	993,424 2銘柄	15,489 <1.7%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	5,539.768	13,683	1,380,637
GPT GROUP	2,522.764	11,428	1,153,097
MIRVAC GROUP	7,349.987	15,434	1,557,388
STOCKLAND	4,659.006	23,481	2,369,272
GOODMAN GROUP	2,153.784	76,890	7,758,209
CHARTER HALL GROUP	1,209.999	18,137	1,830,112
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,909.005	14,108	1,423,565
オーストラリア・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	26,344,313 7銘柄	17,472,283 <17.2%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	2,308.192	84,018	1,655,158
香港・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,308.192 1銘柄	84,018 <1.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	8.320	16,390	1,891,124
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,920.2	3,737	431,273
FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,126.3	8,706	1,004,555
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,348.177	15,609	1,801,076
シンガポール・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	19,714,677 4銘柄	5,128,029 <5.0%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,424.038	9,224	842,715
ニュージーランド・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	4,424.038 1銘柄	9,224 <0.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON REIT PLC	647.281	1,869	369,663
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,916.286	2,142	423,661
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,175.507	6,970	1,378,467
SEGRO PLC	1,252.963	9,773	1,932,632
UNITE GROUP PLC/THE	583.604	5,045	997,699
DERWENT LONDON PLC	170.868	3,690	729,845
SAFESTORE HOLDINGS PLC	536.499	4,289	848,210
BIG YELLOW GROUP PLC	448.361	5,407	1,069,280
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,319.722	8,259	1,633,278
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,152.549	7,131	1,410,180
イギリス・ポンド 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	16,203.64 10銘柄	54,578 <10.6%>

銘柄	2024年11月11日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (ベルギー)			
AEDIFICA	107.637	6,323	1,037,335
WAREHOUSES DE PAUW SCA	180.357	3,823	627,218
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	287,994 2銘柄	10,147 <1.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	118.946	8,794	1,442,710
ARGAN	20.122	1,368	224,455
GECINA SA	86.566	8,440	1,384,527
KLEPIERRE	450.661	12,942	2,123,167
MERCIALYS	558.318	5,823	955,247
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,234,613 5銘柄	37,369 <6.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	373.484	3,798	623,078
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	373.484 1銘柄	3,798 <0.6%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,896,091 8銘柄	51,315 <8.3%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	91,177.657 65銘柄	99,368,821 <97.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11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投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・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（2024年10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114期の決算日（2024年11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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

買				売				
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	
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	4.002	68,699	17,166	BROADCOM INC (アメリカ)	2.409	85,806	35,618	
AT&T INC (アメリカ)	22.493	65,366	2,906	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	3.932	68,364	17,386	
CSX CORP (アメリカ)	11.875	58,868	4,957	VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	10.535	63,182	5,997	
CANADIAN NATURAL RESOURCES (カナダ)	9.773	49,825	5,098	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	4.002	60,384	15,088	
HUNTINGTON BANCSHARES INC (アメリカ)	22.734	47,555	2,091	CITIGROUP INC (アメリカ)	5.984	49,861	8,332	
CATERPILLAR INC (アメリカ)	0.875	44,797	51,196	DEERE & CO (アメリカ)	0.837	45,164	53,959	
NEWMONT CORP (アメリカ)	5.654	40,020	7,078	NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)	1.255	44,749	35,656	
3M CO (アメリカ)	2.116	39,812	18,814	AGNICO EAGLE MINES LTD (カナダ)	3.561	40,383	11,340	
ROPER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	0.402	32,417	80,641	STANLEY BLACK & DECKER INC (アメリカ)	2.626	36,879	14,044	
TOURMALINE OIL CORP (カナダ)	4.994	32,318	6,471	COLGATE-PALMOLIVE CO (アメリカ)	2.354	34,175	14,518	

(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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

買				売				
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価	
	千証券	千円	円		千証券	千円	円	
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5 (アメリカ)	10.603	41,643	3,927	MTB FR (アメリカ)	10.434	37,900	3,632	
MORGAN STANLEY 6.625 (アメリカ)	8.383	32,900	3,924	TPG OPERATING GROUP II LP 6.95 (アメリカ)	8.824	33,003	3,740	
RGA FR (アメリカ)	8.009	30,061	3,753	JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL (アメリカ)	6	20,712	3,452	
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	8.266	26,082	3,155	EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C (アメリカ)	7.276	20,666	2,840	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625 (アメリカ)	6.507	24,706	3,796	JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD (アメリカ)	5.359	20,489	3,823	
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55 (バミューダ)	7.339	21,890	2,982	US BANCORP 5.5 K (アメリカ)	5.382	19,285	3,583	
KEY FR (アメリカ)	6.286	21,691	3,450	MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)	4.92	18,899	3,841	
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	5.737	20,724	3,612	BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK (アメリカ)	5.042	18,798	3,728	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD 4.2 (バミューダ)	7.448	20,221	2,715	METLIFE INC 5.625 E (アメリカ)	5.213	18,549	3,558	
US BANCORP 3.75 L (アメリカ)	7.342	19,278	2,625	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD 4.2 (バミューダ)	5.979	16,952	2,835	

(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、2024年11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（979,300千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2024年11月11日現在			業種等
	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	
(アメリカ)	百株			
ABBOTT LABORATORIES	20.4	237	36,423	ヘルスケア
ADOBE INC	6.98	345	52,877	情報技術
ALLIANT ENERGY CORP	23.81	137	21,057	公益事業
DANAHER CORP	11.17	274	41,975	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	29.11	455	69,730	金融
APPLE INC	104.34	2,368	362,650	情報技術
BECTON DICKINSON AND CO	10.84	251	38,453	ヘルスケア
NISOURCE INC	51.75	186	28,506	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	53.22	410	62,804	金融
JPMORGAN CHASE & CO	29.57	700	107,312	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	6.76	203	31,186	情報技術
SERVICENOW INC	4.65	468	71,785	情報技術
CATERPILLAR INC	8.75	344	52,710	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	28.53	369	56,592	金融
BROADCOM INC	49.26	904	138,532	情報技術
CONSOLIDATED EDISON INC	5.61	55	8,430	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	4.92	464	71,110	生活必需品
CUMMINS INC	10.61	378	57,918	資本財・サービス
CSX CORP	118.75	427	65,467	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	76.95	1,601	245,321	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	43.02	521	79,788	エネルギー
EQT CORP	57.41	236	36,239	エネルギー
FORD MOTOR CO	102.81	112	17,271	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	11.51	88	13,567	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	44.84	207	31,834	素材
FASTENAL CO	41.45	345	52,894	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	64.92	360	55,256	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	8.48	499	76,522	金融
ALPHABET INC-CL A	70.57	1,258	192,744	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	10.91	442	67,816	一般消費財・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	227.34	393	60,194	金融
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	66.88	147	22,573	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.49	437	67,061	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	23.47	364	55,878	ヘルスケア
ELI LILLY & CO	4.78	397	60,869	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	559	85,708	一般消費財・サービス
3M CO	21.16	284	43,532	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	20.37	1,200	183,842	コミュニケーション・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	21.66	167	25,703	生活必需品
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.99	453	69,469	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	11.14	303	46,426	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	33.33	343	52,531	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	30.11	228	34,988	一般消費財・サービス
NEWMONT CORP	56.54	254	38,998	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	27.46	346	53,086	生活必需品
EVERGY INC	31.68	198	30,326	公益事業
PFIZER INC	19.76	52	8,085	ヘルスケア
DOW INC	33.01	153	23,501	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.93	183	28,071	生活必需品

銘柄	2024年11月11日現在			業種等
	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	
PEPSICO INC	15.08	248	38,129	生活必需品
NUTRIEN LTD	22.13	106	16,375	素材
CHEVRON CORP	10.71	168	25,738	エネルギー
TESLA INC	16.08	516	79,100	一般消費財・サービス
AT&T INC	224.93	502	76,951	コミュニケーション・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19.5	258	39,549	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	6.23	383	58,752	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	2.84	120	18,380	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	21.4	211	32,450	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	19.43	435	66,687	資本財・サービス
WALMART INC	39.51	335	51,326	生活必需品
VILIS TOWERS WATSON PLC	11.67	369	56,527	金融
WISSA INC-CLASS A SHARES	15.52	477	73,172	金融
PPL CORP	52.51	173	26,584	公益事業
NVIDIA CORP	165.51	2,443	374,185	情報技術
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.63	310	47,569	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	7.61	399	61,155	金融
ROPER TECHNOLOGIES INC	4.02	228	34,943	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	106.25	479	73,431	金融
ANALOG DEVICES INC	13.73	310	47,476	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	20.62	305	46,718	情報技術
BUNGE GLOBAL LTD	17.81	155	23,761	生活必需品
EATON CORP PLC	15.46	566	86,810	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	15.77	302	46,375	情報技術
GILEAD SCIENCES INC	35.17	339	52,009	ヘルスケア
LABCORP HOLDINGS	11.17	270	41,462	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	21.65	261	39,971	ヘルスケア
LAMB WESTON HOLDINGS INC	27.72	225	34,469	生活必需品
MICROSOFT CORP	54.91	2,320	355,310	情報技術
MEDTRONIC PLC	36.61	321	49,179	ヘルスケア
CHUBB LTD	14.74	414	63,510	金融
PAYPAL HOLDINGS INC	27.15	225	34,513	金融
BALL CORP	23.47	141	21,658	素材
COMCAST CORP-CLASS A	66.95	293	45,019	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>	2,969.21 83銘柄	35,750 5,474,898 <76.2%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
TOURMALINE OIL CORP	49.94	311	34,240	エネルギー
CANADIAN NATURAL RESOURCES	97.73	464	51,171	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	147.67 2銘柄	775 <1.2%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,116.88 85銘柄	- 5,560,310 <77.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11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。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	2024年11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
SCE TRUST IV FR	2.828	70	10,770
SCE TRUST V 5.45 K	5.964	149	22,906
MORGAN STANLEY 5.85 K	8.412	213	32,656
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1.982	45	6,965
WELLS FARGO & COMPANY 5.625 Y	3.572	89	13,719
AT&T INC 5.35	7.994	193	29,662
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5.459	138	21,184
METLIFE INC 5.625 E	1.742	43	6,682
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	5.987	150	23,067
US BANCORP 5.5 K	1.776	44	6,842
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	8.159	208	31,861
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	10.922	279	42,835
CMS ENERGY CORP 5.875	12.484	313	48,033
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	55	8,529
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	1.285	32	4,949
ALGONQUIN PWR & UTILITY 19-A FR	5.892	151	23,144
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	27	4,277
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	7.58	185	28,381
ALLSTATE CORP 5.1 H	1.861	43	6,634
SEMPRA 5.75	6.407	160	24,627
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	1.761	39	5,976
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4.604	105	16,166
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	5.824	136	20,959
METLIFE INC 4.75 F	2.024	44	6,881
SOUTHERN CO 4.95 2020	3.53	80	12,292
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	10.247	217	33,251
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	12.915	327	50,196
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	6.948	148	22,791
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2.769	66	10,219
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	108	16,606
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1.116	21	3,269
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	11.784	249	38,257
US BANCORP 3.75 L	3.8	67	10,410
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	2.066	41	6,397
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	1.317	25	3,868
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	3.591	68	10,470
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	1.056	21	3,244
US BANCORP 4 M	1.142	21	3,340
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	4.151	88	13,527
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	6.122	134	20,550
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSGT T 4.2	3.343	66	10,228
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD 4.2	2.43	45	6,932

銘柄	2024年11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
BANK OF AMERICA CORP 4.75	5.718	125	19,255
US BANCORP 4.5	4.012	87	13,369
WESCO INTERNATIONAL INC FR	2.467	64	9,875
MORGAN STANLEY DEP REPSGT SH NON 6.5	3.545	94	14,484
KEY FR	6.286	159	24,393
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	7.681	161	24,689
RGAFR	10.721	289	44,345
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	6.169	177	27,179
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSGT I FR	3.25	88	13,567
ALLSTATE CORP 7.375	3.154	87	13,413
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	11.364	311	47,753
SCE TRUST 7 7.5	11.053	303	46,497
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	3.815	104	16,066
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	1.643	43	6,622
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	8.081	209	32,039
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5	8.119	226	34,701
MORGAN STANLEY 6.625	4.958	133	20,393
MORGAN STANLEY 6.875 F	7.299	184	28,279
MOMORGAN STANLEY FR	5.111	129	19,810
MORGAN STANLEY 6.375 I	12.915	329	50,414
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	328,827 8,036	1,230,723 <17.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11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。

(3) 外国投資証券

銘柄	2024年11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
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7.569	189	29,070
PUBLIC STORAGE 4.625 L	7.223	157	24,135
PUBLIC STORAGE 3.9 O	5.704	104	16,050
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	20,496 452	69,256 <1.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11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投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

<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（2024年10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114期の決算日（2024年11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 株 式

（2024年5月11日から2024年11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
LLOYDS BANKING GROUP PLC (イギリス)	257.381	29,276	113	PRUDENTIAL PLC (イギリス)	15.213	24,079	1,582
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)	0.909	17,689	19,460	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE (イギリス)	1.764	20,382	11,554
UNILEVER PLC (イギリス)	0.999	9,581	9,591	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)	0.555	19,701	35,498
NATIONAL GRID PLC (イギリス)	4.805	9,515	1,980	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)	1.411	5,352	3,793
DANONE (フランス)	0.565	5,750	10,177	HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)	3.688	5,044	1,367
				TOTALENERGIES SE (フランス)	0.44	4,989	11,340
				KONINKLIJKE KPN NV (オランダ)	8.431	4,962	588
				ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)	0.062	4,955	79,931
				ENEL SPA (イタリア)	4.334	4,912	1,133
				AXA SA (フランス)	0.858	4,840	5,642

(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、2024年11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（579,085千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	2024年11月11日現在		業種等
		評価額	業種等	
(イギリス)	百株	千円		
SHELL PLC	118.04	302	59,861	エネルギー
UNILEVER PLC	55.07	249	49,408	生活必需品
AVIVA PLC	310.17	141	27,981	金融
GSK	127.65	176	34,860	ヘルスケア
M&G PLC	690.04	134	26,499	金融
ASTRAZENECA PLC	25.65	254	50,230	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	227.42	221	43,883	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,520.08	133	26,452	金融
HSBC HOLDINGS PLC	407.96	281	55,665	金融
イギリス・ボンド 通貨計	4,482.08 9銘柄	1,895 <銘柄数<比率>	374,843 <20.6%>	
(スイス)	百株	千円		
NESTLE SA-REG	56.01	442	77,308	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.8	351	61,414	金融
NOVARTIS AG-REG	44.06	409	71,501	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.78	304	53,216	素材
スイス・フラン 通貨計	107.65 4銘柄	1,507 <銘柄数<比率>	263,440 <14.5%>	

銘柄	株数	2024年11月11日現在		業種等
		評価額	業種等	
(デンマーク)	百株	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	37.14	2,769	60,929	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	37.14 1銘柄	2,769 <銘柄数<比率>	60,929 <3.4%>	
ユーロ (アイルランド)	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	13.18	102	16,788	資本財・サービス
国小計	13.18 1銘柄	102 <銘柄数<比率>	16,788 <0.9%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	65.31	211	34,700	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	816.83	295	48,478	コミュニケーション・サービス
国小計	882.14 2銘柄	507 <銘柄数<比率>	83,179 <4.6%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	51.3	291	47,832	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	86.52	271	44,551	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	22.29	536	88,029	資本財・サービス
BNP PARIBAS	40.05	239	39,261	金融
DANONE	34.07	223	36,618	生活必需品

銘柄	2024年11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	22.86	196	32,287	資本財・サービス
CAPGEMINI SE	17.57	284	46,720	情報技術
PUBLICIS GROUPE	15.86	163	26,823	コミュニケーション・サービス
AXA SA	86.12	291	47,834	金融
SANOFI	25.17	240	39,529	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	401.81 10銘柄	2,740 <24.7%>	449,486
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28.11	514	84,421	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	30.08	203	33,346	一般消費財・サービス
BASF SE	36.91	160	26,268	素材
ALLIANZ SE-REG	11.51	330	54,188	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6.82	320	52,581	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	175.92	501	82,302	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>	289.35 6銘柄	2,030 <18.3%>	333,108
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	85.77	108	17,798	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	85.77 1銘柄	108 < 1.0%>	17,798
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	811.6	311	51,063	金融
ENI SPA	129.81	180	29,662	エネルギー
ENEL SPA	450.16	300	49,313	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,391.57 3銘柄	792 < 7.2%>	130,039
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,063.82 23銘柄	6,281 <56.7%>	1,030,400
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,690.69 37銘柄	- <95.2%>	1,729,614

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11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投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

<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（2024年10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114期の決算日（2024年11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

（2024年5月11日から2024年11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	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
CLP HOLDINGS LTD (香港)		5	6,515	1,303	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		5.1	23,690	4,645						
QUANTA COMPUTER INC (台湾)		4	6,077	1,519	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.925	7,154	7,734						
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		1	4,275	4,275	LG CHEM LTD (韓国)		0.165	6,538	39,629						
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)		2	3,767	1,883	POSCO (韓国)		0.155	6,311	40,720						
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		2	3,254	1,627	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)		2	3,690	1,845						
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.4	2,772	6,930	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		0.6	2,905	4,841						
HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)		3	2,389	796	SWIRE PROPERTIES LTD (香港)		10	2,537	253						
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP (台湾)		3	2,372	790	KB FINANCIAL GROUP INC (韓国)		0.25	2,483	9,932						
KB FINANCIAL GROUP INC (韓国)		0.2	1,818	9,094	RIO TINTO LTD (オーストラリア)		0.2	2,469	12,346						
DELTA ELECTRONICS INC (台湾)		1	1,764	1,764	CAPITALAND INVESTMENT LTD (シンガポール)		7.5	2,421	322						

(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、2024年11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（170,679千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2024年11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	千オーストラリア・ドル	千円		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	67.2	215	21,785	金融	
BHP GROUP LTD	62	269	27,150	素材	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	44.78	107	10,875	エネルギー	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	32	62	6,312	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	53	210	21,203	金融	
WESTPAC BANKING CORP	65	208	21,079	金融	
RIO TINTO LTD	6.9	85	8,584	素材	
ORIGIN ENERGY LTD	68	67	6,799	公益事業	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	26.3	392	39,624	金融	
QBE INSURANCE GROUP LTD	64	116	11,785	金融	
MACQUARIE GROUP LTD	7.6	173	17,524	金融	
CSL LTD	5.95	169	17,127	ヘルスケア	
WESFARMERS LTD	22.3	152	15,394	一般消費財・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>	525.03 13銘柄	2,232 <29.9%>	225,247 <29.9%>	

銘柄	柄	2024年11月11日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	千香港ドル	千円		
CLP HOLDINGS LTD	50	331	6,530	公益事業	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	230	599	11,803	不動産	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	10	339	6,686	金融	
SWIRE PROPERTIES LTD	150	246	4,863	不動産	
AIA GROUP LTD	190	1,177	23,187	金融	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	55	602	11,875	資本財・サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	245	638	12,573	金融	
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	930 7銘柄	3,935 <10.3%>	77,519 <10.3%>	
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND INVESTMENT LTD	377	105	12,136	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	44	186	21,525	金融	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	102	163	18,900	金融	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	516	167	19,349	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>	1,039 4銘柄	623 <9.6%>	71,911 <9.6%>	

銘柄		2024年11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		
ASIA CEMENT CORP	630	2,995	14,278		素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	180	2,799	13,341		情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	100	4,000	19,065		情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	30	1,500	7,149		情報技術
QUANTA COMPUTER INC	90	2,952	14,070		情報技術
MEDIATEK INC	40	5,120	24,403		情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	366	3,400	16,206		金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	30	1,465	6,985		情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	90	1,566	7,464		情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	143	15,587	74,293		情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	290	6,322	30,133		情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	40	2,484	11,839		情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	490	2,285	10,895		情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,519 13銘柄	52,477	250,127	<33.3%>
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円		
KIA CORP	7.9	73,470	8,059		一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	11.3	226,565	24,854		情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	6.05	123,117	13,505		一般消費財・サービス
KT&G CORP	11.2	133,840	14,682		生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC	12.5	116,500	12,780		金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	72.05	410,685	45,052		情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	121 6銘柄	1,084,177	118,934	<15.8%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,134.03 43銘柄	-	743,740	<98.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月11日現在の時価を対顧客直物電信売買相場
の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで
邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

<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（2024年10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114期の決算日（2024年11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

（2024年5月11日から2024年11月11日まで）

買					売				
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		
MS & AD	274	898,593	3,279	フジクラ	252.3	985,425	3,905		
KDDI	142.6	679,748	4,766	日立	195.7	709,995	3,627		
アイシン	279.2	599,692	2,147	日本電信電話	4,628.6	691,397	149		
九州電力	336	574,843	1,710	IHI	84	633,026	7,536		
大林組	299.3	563,313	1,882	上組	175.8	563,500	3,205		
武田薬品	136.9	561,720	4,103	アステラス製薬	313.4	512,772	1,636		
キャノン	104.6	507,328	4,850	T & Dホールディングス	166.3	372,180	2,238		
積水ハウス	141	488,875	3,467	三菱瓦斯化学	123.4	362,010	2,933		
日本たばこ産業	110.3	487,326	4,418	豊田通商	131.7	357,127	2,711		
三菱倉庫	119.1	437,175	3,670	大阪瓦斯	99.8	344,077	3,447		

(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、2024年11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（7,535,580千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2024年11月11日現在			銘柄	2024年11月11日現在			銘柄	2024年11月11日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
水産・農林業 (0.5%)				東ソー	100.5	205,623		AREホールディングス	115.1	215,352	
ニッセイ	239.6	228,099		東亜合成	276.8	426,548		金属製品 (1.4%)			
鉱業 (0.2%)				三菱瓦斯化学	116.5	318,511		高周波熱錬	89.1	88,119	
日鉄鉱業	20.6	87,241		リケンテクノス	82.3	90,200		マルゼン	58.7	187,840	
建設業 (5.8%)				日本精化	29.6	71,780		日本発条	175.4	332,733	
コムシスホールディングス	24.5	77,714		中国塗料	69.2	181,442		機械 (10.2%)			
大林組	493.2	1,005,141		富士フィルムHLDGS	130	451,620		ツガミ	181	248,875	
鹿島建設	168	459,564		医薬品 (2.6%)				オーエスジー	65	116,642	
住友林業	78	453,882		武田薬品	186.8	783,065		小松製作所	405.9	1,706,403	
積水ハウス	141	516,060		サワイグループHD	159.3	323,140		CKD	1.1	2,940	
食料品 (2.1%)				石油・石炭製品 (2.3%)				SANKYO	490.2	1,038,243	
コカ・コーラボトランスJHD	69.6	160,393		コスモエネルギーHLDGS	136.8	987,696		竹内製作所	25.2	126,756	
日清オイリオグループ	57.5	290,950		ゴム製品 (1.0%)				日本精工	543.5	368,003	
日本たばこ産業	110.3	463,590		TOYO TIRE	207.5	445,295		三菱重工業	198.7	462,176	
繊維製品 (0.9%)				鉄鋼 (0.4%)				IHI	39.3	360,577	
グンゼ	76.3	396,760		日本製鉄	57.6	182,592		電気機器 (6.8%)			
化学 (5.7%)				非鉄金属 (6.2%)				日立	297.3	1,217,443	
共和レザー	80.6	50,939		大紀アルミニウム	247.8	268,863		富士電機	21.8	191,098	
日産化学	85.9	455,184		住友電工	680	1,837,700		ダイヘン	73.7	533,588	
日本曹達	90.8	223,912		フジクラ	62.8	371,022		マクセル	6.4	11,334	

銘柄	2024年11月11日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
芝浦電子	24	84,840
キヤノン	104.6	527,602
東京エレクトロン	15.8	367,508
輸送用機器 (7.7%)		
いすゞ自動車	178.4	331,913
トヨタ自動車	365.2	969,058
新明和工業	128.6	176,053
プレス工業	188	102,648
アイシン	369.6	594,316
本田技研	848	1,169,816
電気・ガス業 (2.0%)		
九州電力	336	554,400
大阪瓦斯	94.7	311,089
陸運業 (2.9%)		
センコーグループHLDGS	110.7	161,732
セイノーホールディングス	292.1	690,086
九州旅客鉄道	96.8	384,005
倉庫・運輸関連業 (1.1%)		
三菱倉庫	422.3	433,068
上組	7.3	22,681
情報・通信業 (6.6%)		
コーエーテックモHD	169.7	276,950
ネットワンシステムズ	74.1	336,414
B I P R O G Y	100.6	465,576
日本電信電話	2,975.5	449,895
K D D I	241.4	1,182,377
光通信	4.7	149,789
卸売業 (7.0%)		
ダイワボウHD	279.5	882,381
萩原電気HLDGS	30.9	99,652
ダイトロン	80.1	223,479
日本紙パルプ	239	154,633
三菱商事	505.3	1,375,173
阪和興業	58.2	287,799
小売業 (1.8%)		
パルグループHLDGS	80.5	243,915
丸井グループ	219.7	526,840
銀行業 (11.9%)		
三菱UFJフィナンシャルG	961.3	1,694,771
三井住友トラストブルー	263.9	948,192
三井住友フィナンシャルG	573.6	2,034,559
ふくおかフィナンシャルG	55.3	212,517
山陰合同銀行	200.3	250,575
証券、商品先物取引業 (0.3%)		
S B I ホールディングス	34	120,190
保険業 (7.4%)		
MS & AD	274	994,894
東京海上HD	371.9	2,217,639
その他金融業 (1.0%)		
オリックス	132.7	451,445
不動産業 (3.0%)		
大東建託	51.2	876,288
東急不動産HD	448.8	431,655

銘柄	2024年11月11日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
サービス業 (1.3%)		
UTグループ	89.1	236,115
ベルシステム24HLDGS	179.2	230,988
乃村工藝社	104.9	80,982
	千株	千円
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	19,448.3 90銘柄 <95.2%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2024年11月11日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円 767	百万円 -
TOPIX		

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2024年10月10日)

(作成対象期間 2024年4月11日～2024年10月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

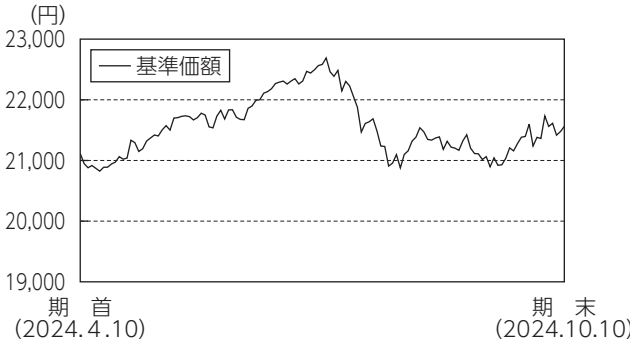
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率		騰落率	%	%
(期首)2024年4月10日	21,114	-	20,769	-	95.9	-
4月末	21,334	1.0	21,124	1.7	96.0	-
5月末	21,537	2.0	21,267	2.4	95.5	-
6月末	22,309	5.7	21,974	5.8	95.0	-
7月末	21,488	1.8	21,506	3.6	95.3	-
8月末	21,168	0.3	20,746	△0.1	95.6	-
9月末	21,239	0.6	20,730	△0.2	95.0	-
(期末)2024年10月10日	21,562	2.1	21,177	2.0	95.6	-

- (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：21,114円 期末：21,562円 騰落率：2.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落(円高)したことなどはマイナス要因となりましたが、投資している債券からの利息収入や債券価格の上昇などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。<わくは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

海外債券市場では、主要国を中心に金利は低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首より、経済指標が市場予想を上振れるなど、底堅い米国経済が確認されたことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)高官からの早期利下げをけん制する発言を受け、米国金利は利下

げ織り込みがはか落して上昇(債券価格は下落)する中、主要国も連れて金利は上昇しました。その後は、各国中央銀行の利下げや経済指標の下振れなどを背景に金利は低下に転じました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの各種経済指標が底堅さを示す中、過度な景気鈍化懸念が後退したことなどを背景に、米国金利はこれまでの低下幅を縮小し、主要国の金利も同様に低下幅を一部巻き戻しました。

○為替相場

為替相場は、おおむね対円で下落(円高)しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇に加え、日本の金融市場は他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどを背景に、円安基調となりました。その後は、各種経済指標が予想を下振れ景気鈍化懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落に転じました。当作成期末にかけては、過度な景気鈍化懸念が後退する中、米ドルは対円での下落幅を縮小する展開となりました。その他の主要通貨の対円為替相場も、おおむね米ドル円に連れる展開となりました。なお、サービスインフレの高止まりや堅調な小売りを背景にインフレへの警戒感が残存する英ポンドは、対円で上昇(円安)する展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2024年4月11日から2024年10月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 863	千アメリカ・ドル 1,449 (—)
		カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —
国	特殊債券		—	3,140 (—)

(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。

(2) オプションの種類別取引状況

(2024年4月11日から2024年10月10日まで)

種 類 別	コ ー ル プ ッ ト 別	買 建				売 建			
		新 規 付 額	決 済 額	権 行 利 使	権 放 利 棄	新 規 付 額	決 済 額	権 行 利 使	義 務 消 滅
外 国	債券先物オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		—	—	—	—	—	—	—	—
	コ ー ル プ ッ ト	—	—	—	—	0	0	—	—

(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

公 社 債

(2024年4月11日から2024年10月10日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		千円 123,303	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.25% 2025/12/15		千円 363,683
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		158,934
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15		127,289
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		87,353

(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)

作成期 区分	当 期				末			
	額面金額	評価額 外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちB格 以下組入比率	残存期間 5年以上	2年以上	組入比率 2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 33,286	千アメリカ・ドル 26,323	千円 3,933,050	% 24.7	% -	% 22.8	% 1.9	% -
カナダ	千カナダ・ドル 14,854	千カナダ・ドル 14,045	1,530,569	9.6	-	8.9	-	0.7
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 20,306	2,038,790	12.8	-	10.8	2.0	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,129	1,978,315	12.4	-	5.9	3.6	3.0
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 27,048	592,641	3.7	-	1.0	-	2.8
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 16,812	232,848	1.5	-	-	-	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,080	116,033	0.7	-	-	0.7	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,087	290,727	1.8	-	-	0.7	1.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,200	千ポーランド・ズロチ 14,370	546,473	3.4	-	1.0	2.3	0.0
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,069	338,313	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 500	千ユーロ 404	66,166	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,186	千ユーロ 18,284	2,988,615	18.8	-	9.1	9.0	0.6
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,532	577,458	3.6	-	3.6	-	-
ユーロ (小計)	26,136	24,292	3,970,553	24.9	-	15.3	9.0	0.6
合計	-	-	15,230,002	95.6	-	65.7	20.2	9.7

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利 率	当 期			償 還 年 月 日
				額面金額	評価額 外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	2.2500 2.2500 1.1250 0.8750 2.2500 3.3750	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
				900	621	92,924	2046/08/15
				2,100	2,005	299,579	2027/08/15
				7,686	4,869	727,546	2040/08/15
				16,600	13,881	2,074,023	2030/11/15
				2,600	1,708	255,315	2052/02/15
				3,400	3,237	483,661	2033/05/15
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		33,286	26,323	3,933,050	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 特殊債券 特殊債券 特殊債券	3.5000 2.7500 0.5000 2.0000 2.2500 3.5500 3.6500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
				1,500	1,533	167,116	2045/12/01
				2,200	1,977	215,492	2048/12/01
				3,754	3,209	349,774	2030/12/01
				1,000	919	100,246	2032/06/01
				1,000	986	107,466	2025/12/15
				3,000	3,002	327,227	2032/09/15
2,400	2,415	263,246	2033/06/15				
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		14,854	14,045	1,530,569	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP.	国債証券 国債証券 特殊債券 特殊債券	4.5000 1.7500 4.3000 1.2500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
				9,000	9,253	929,099	2033/04/21
				6,000	3,312	332,548	2051/06/21
				800	796	79,966	2028/05/30
5,600	4,606	462,464	2031/02/06				

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	千オーストラリア・ドル 2,500	千オーストラリア・ドル 2,337	千円 234,710	2026/12/16
通貨小計	銘柄数 5銘柄			23,900	20,306	2,038,790	
イギリス	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	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500	千イギリス・ポンド 2,520 3,200 1,400 3,095 1,800 1,000	千イギリス・ポンド 2,413 2,935 560 2,415 864 940	471,322 573,336 109,392 471,773 168,853 183,636	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2046/12/07
通貨小計	銘柄数 6銘柄			13,015	10,129	1,978,315	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 6,947 20,101	152,219 440,422	2039/11/15 2025/11/15
通貨小計	銘柄数 2銘柄			25,700	27,048	592,641	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,812	232,848	2025/03/13
通貨小計	銘柄数 1銘柄			17,000	16,812	232,848	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,080	116,033	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 1銘柄			8,230	8,080	116,033	
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 28,738 16,348	185,310 105,416	2026/06/26 2029/03/29
通貨小計	銘柄数 2銘柄			45,000	45,087	290,727	
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	2.2500 0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 100 100 5,500 500 10,000	千ポーランド・ズロチ 99 98 4,390 485 9,295	3,800 3,734 166,972 18,478 353,488	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25
通貨小計	銘柄数 5銘柄			16,200	14,370	546,473	
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 2,069	338,313	2045/06/22
国小計	銘柄数 1銘柄			1,950	2,069	338,313	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 404	66,166	2032/05/25
国小計	銘柄数 1銘柄			500	404	66,166	
ユーロ (スペイン)	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	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000	千ユーロ 600 7,400 9,136 2,600 450	千ユーロ 595 6,669 8,814 1,892 312	97,334 1,090,161 1,440,656 309,331 51,132	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31
国小計	銘柄数 5銘柄			20,186	18,284	2,988,615	
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,532	577,458	2030/07/30
国小計	銘柄数 1銘柄			3,500	3,532	577,458	
通貨小計	銘柄数 8銘柄			26,136	24,292	3,970,553	
合計	銘柄数 43銘柄					15,230,002	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,230,002	95.5
コール・ローン等、その他	720,389	4.5
投資信託財産総額	15,950,392	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.41円、1カナダ・ドル=108.97円、1オーストラリア・ドル=100.40円、1イギリス・ポンド=195.31円、1デンマーク・クローネ=21.91円、1ノルウェー・クローネ=13.85円、1スウェーデン・クローネ=14.36円、1チェコ・コルナ=6.448円、1ポーランド・ズロチ=38.027円、1ユーロ=163.45円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(15,877,189千円)の投資信託財産総額(15,950,392千円)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

2024年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,950,392,255円
コール・ローン等	388,618,485
公社債(評価額)	15,230,002,262
未収利息	138,070,503
前払費用	12,739,396
差入委託証拠金	180,961,609
(B) 負債	20,454,453
未払解約金	20,454,453
(C) 純資産総額(A-B)	15,929,937,802
元本	7,387,893,489
次期繰越損益金	8,542,044,313
(D) 受益権総口数	7,387,893,489口
1万口当り基準価額(C/D)	21,562円

* 期首における元本額は7,734,003,208円、当作成期間中における追加設定元本額は183,852,381円、同解約元本額は529,962,100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) 972,875,884円
 ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 443,043,121円
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 142,086,324円
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 192,589,564円
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 317,088,735円
 6資産バランスファンド (分配型) 615,542,527円
 6資産バランスファンド (成長型) 99,046,103円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 2,772,527,901円
 ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 112,010,531円
 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 714,565,917円
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 549,864,272円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 11,331,912円
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 373,683,163円
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 71,637,535円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は21,562円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月11日 至2024年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	180,417,392円
受取利息	176,850,515
その他収益金	3,566,877
(B) 有価証券売買損益	169,782,261
売買益	366,895,732
売買損	△ 197,113,471
(C) 先物取引等損益	1,393
取引益	1,393
(D) その他費用	△ 1,695,575
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	348,505,471
(F) 前期繰越損益金	8,595,629,661
(G) 解約差損益金	△ 614,547,232
(H) 追加信託差損益金	212,456,413
(I) 合計(E+F+G+H)	8,542,044,313
次期繰越損益金(I)	8,542,044,313

(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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第19期 (決算日 2024年3月11日)

(作成対象期間 2023年3月11日～2024年3月11日)

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

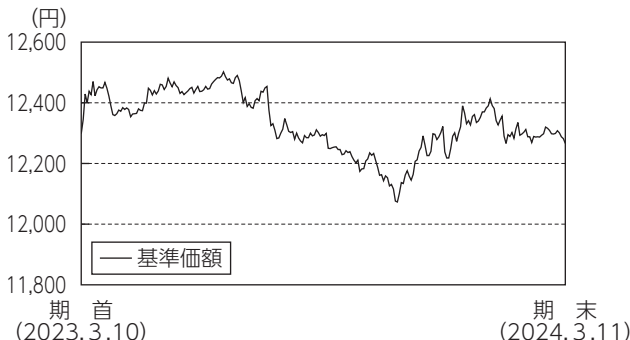
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	%	%	%	%	%
(期首)2023年3月10日	12,298	-	12,458	-	99.1	-
3月末	12,422	1.0	12,641	1.5	99.4	-
4月末	12,448	1.2	12,675	1.7	99.4	-
5月末	12,439	1.1	12,658	1.6	99.2	-
6月末	12,466	1.4	12,689	1.9	99.3	-
7月末	12,325	0.2	12,480	0.2	98.9	-
8月末	12,294	△0.0	12,382	△0.6	98.8	-
9月末	12,211	△0.7	12,290	△1.3	99.4	-
10月末	12,076	△1.8	12,084	△3.0	99.3	-
11月末	12,296	△0.0	12,350	△0.9	98.9	-
12月末	12,335	0.3	12,401	△0.5	99.3	-
2024年1月末	12,283	△0.1	12,304	△1.2	98.7	-
2月末	12,298	0.0	12,347	△0.9	98.7	-
(期末)2024年3月11日	12,266	△0.3	12,297	△1.3	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：12,298円 期末：12,266円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。国内債券市況は、当作成期首より、欧米の金融システム不安を背景に金利は低下（債券価格は上昇）しましたが、その後は当局の迅速な対応が評価されたことなどから、金利は上昇に転じました。2023年7月以降も、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて、国内金利は上昇基調となりましたが、11月に入ると、米国金利が低下したことから、国内金利も低下に転じました。当作成期末にかけては、日銀の金融政策正常化観測を背景に、金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2023年3月11日から2024年3月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	15,356,160	29,591,816 (6,600,000)

(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

(2023年3月11日から2024年3月11日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
106 20年国債 2.2% 2028/9/20	3,556,559	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	3,411,342
29 30年国債 2.4% 2038/9/20	3,285,632	23 30年国債 2.5% 2036/6/20	2,942,744
28 30年国債 2.5% 2038/3/20	3,194,558	145 20年国債 1.7% 2033/6/20	2,821,550
143 20年国債 1.6% 2033/3/20	2,465,570	121 20年国債 1.9% 2030/9/20	2,103,148
22 30年国債 2.5% 2036/3/20	1,852,710	19 30年国債 2.3% 2035/6/20	1,653,144
116 20年国債 2.2% 2030/3/20	686,406	1 30年国債 2.8% 2029/9/20	1,489,432
86 20年国債 2.3% 2026/3/20	213,004	15 30年国債 2.5% 2034/6/20	1,430,835
68 20年国債 2.2% 2024/3/20	101,721	70 20年国債 2.4% 2024/6/20	1,426,844
		140 20年国債 1.7% 2032/9/20	1,419,025
		95 20年国債 2.3% 2027/6/20	1,404,173

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

作 成 期	当		期				
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別	組入比率	
区 分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	78,785,000	86,864,083	98.5	—	65.5	19.8	13.2

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

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	期		償 還 年 月 日	
			額 面 金 額	評 価 額		
国債証券	68 20年国債	2.2000	%	千円	千円	2024/03/20
				3,125,000	3,126,593	
	70 20年国債	2.4000		2,638,000	2,655,912	2024/06/20
	75 20年国債	2.1000		3,374,000	3,444,820	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000		2,373,000	2,433,843	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000		3,400,000	3,544,840	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000		2,160,000	2,263,183	2026/06/20
	94 20年国債	2.1000		3,600,000	3,804,876	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000		1,805,000	1,926,404	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000		3,460,000	3,750,224	2028/03/20
	106 20年国債	2.2000		2,000,000	2,166,280	2028/09/20
	110 20年国債	2.1000		3,000,000	3,256,680	2029/03/20
	1 30年国債	2.8000		2,250,000	2,546,077	2029/09/20
	116 20年国債	2.2000		2,700,000	2,989,278	2030/03/20
	121 20年国債	1.9000		2,600,000	2,845,310	2030/09/20
	125 20年国債	2.2000		2,300,000	2,573,953	2031/03/20
	130 20年国債	1.8000		3,000,000	3,279,300	2031/09/20
	134 20年国債	1.8000		2,400,000	2,629,464	2032/03/20
	140 20年国債	1.7000		2,900,000	3,158,738	2032/09/20
	143 20年国債	1.6000		2,200,000	2,379,124	2033/03/20
12 30年国債	2.1000		3,100,000	3,490,693	2033/09/20	
15 30年国債	2.5000		1,100,000	1,283,623	2034/06/20	
16 30年国債	2.5000		3,900,000	4,556,916	2034/09/20	
19 30年国債	2.3000		1,100,000	1,266,694	2035/06/20	
20 30年国債	2.5000		3,800,000	4,462,872	2035/09/20	
22 30年国債	2.5000		1,500,000	1,764,180	2036/03/20	
24 30年国債	2.5000		3,300,000	3,887,796	2036/09/20	
26 30年国債	2.4000		2,000,000	2,333,340	2037/03/20	
27 30年国債	2.5000		2,900,000	3,418,259	2037/09/20	
28 30年国債	2.5000		2,400,000	2,828,784	2038/03/20	
29 30年国債	2.4000		2,400,000	2,796,024	2038/09/20	
合計	銘柄数 金額	30銘柄		78,785,000	86,864,083	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	当 期		比 率
	評 価 額	比	
公社債	千円	%	
	86,864,083	98.4	
コール・ローン等、その他	1,421,718	1.6	
投資信託財産総額	88,285,802	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

2024年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,285,802,456円
コール・ローン等	651,462,207
公社債(評価額)	86,864,083,550
未収利息	769,179,988
前払費用	1,076,711
(B) 負債	84,259,476
未払解約金	84,259,476
(C) 純資産総額(A - B)	88,201,542,980
元本	71,907,254,087
次期繰越損益金	16,294,288,893
(D) 受益権総口数	71,907,254,087口
1万口当り基準価額(C/D)	12,266円

* 期首における元本額は90,150,386,939円、当作成期間中における追加設定元本額は950,205,863円、同解約元本額は19,193,338,715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) 260,532,474円
 6資産バランスファンド (分配型) 210,305,067円
 6資産バランスファンド (成長型) 169,124,729円
 ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 65,745,937,522円
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 56,288,185円
 ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 5,458,412,369円
 目標利回り追求型債券ファンド 6,653,741円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,266円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月11日 至2024年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,998,961,426円
受取利息	1,999,096,920
支払利息	△ 135,494
(B) 有価証券売買損益	△ 2,174,462,910
売買益	147,188,000
売買損	△ 2,321,650,910
(C) 当期損益金(A + B)	△ 175,501,484
(D) 前期繰越損益金	20,718,832,870
(E) 解約差損益金	△ 4,469,997,828
(F) 追加信託差損益金	220,955,335
(G) 合計(C + D + E + F)	16,294,288,893
次期繰越損益金(G)	16,294,288,893

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

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

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2024年9月17日)

(作成対象期間 2024年3月16日～2024年9月17日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

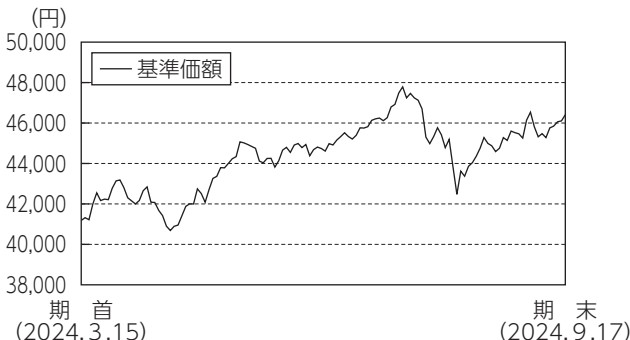
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	
(期首)2024年3月15日	41,183	-	29,873	-	98.6
3月末	43,139	4.7	31,189	4.4	98.6
4月末	42,745	3.8	30,618	2.5	97.7
5月末	44,134	7.2	31,122	4.2	99.1
6月末	45,392	10.2	32,609	9.2	97.9
7月末	45,417	10.3	33,076	10.7	97.9
8月末	45,255	9.9	32,915	10.2	98.5
(期末)2024年9月17日	46,412	12.7	33,558	12.3	98.0

(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：41,183円 期末：46,412円 騰落率：12.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資先通貨の対円為替相場が下落(円高)したことはマイナス要因となりましたが、海外リート市況が上昇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2024年6月にかけて、米国の金融政策への思惑に左右されて上下しましたが、おおむねレンジでの推移となりました。その後は当作成期末にかけて、長期金利が低下する中で海外リート市況は大きく上昇しました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円で下落しました。

対円為替相場は、当作成期首より2024年7月上旬にかけて、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。当作成期末にかけては、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調は継続しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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)	14円 (14)
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)	5 (5) (0)
合 計	29

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
投資証券

(2024年3月16日から2024年9月17日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ		千口		千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	25.612		12.787	2,473
	SIMON PROPERTY GROUP INC	-		41.617	6,233
	EQUINIX INC	4.518	3,450	8.906	6,998
	AMERICAN TOWER CORP	9.741	1,783	48.75	9,915
	HOST HOTELS & RESORTS INC	120.142	2,106	-	-
	KIMCO REALTY CORP	227.129	4,202	84.745	1,825
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	14.445	220	77.493	1,302
	INVITATION HOMES INC	117.15	4,054	259.093	9,143
	AMERICOLD REALTY TRUST	25.335	575	42.742	1,222
	VICI PROPERTIES INC	57.011	1,647	40.62	1,290
	APARTMENT INCOME REIT CO	22.196	704	120.367	4,616
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	25.977	1,192	1.712	86
	STAG INDUSTRIAL INC	-	-	46.322	1,637
	DIGITAL CORE REIT UNITS	935.3 (-)	564 (△ 73)	920	538
	WEYERHAEUSER CO	5.783	186	-	-
	CROWN CASTLE INTL CORP	129.644	13,039	2.335	266
	LINEAGE INC	38.061	2,968	0.699	58
	IRON MOUNTAIN INC	51.284	4,078	93.286	9,272
	SUN COMMUNITIES INC	23.289	2,668	17.379	2,265
	PROLOGIS INC	38.149	4,133	64.911	8,101
	CAMDEN PROPERTY TRUST	-	-	7.532	744
	SITE CENTERS CORP	- (△ 93,564)	- (-)	-	-
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.331	339	15.54	4,378
	WELLTOWER INC	15.677	1,597	72.547	7,844
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	-	9.946	304
MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	-	22.544	3,077	

銘柄	柄	買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	95.575	6,425	1,986	143
	REALTY INCOME CORP	—	—	208,555	11,370
	PUBLIC STORAGE	20.909	6,580	—	—
	UDR INC	—	—	27,875	1,129
	WP CAREY INC	—	—	107,875	6,076
	AGREE REALTY CORP	43,626	2,783	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	161,908	5,818	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	43,256	6,175	6,017	914
	EXTRA SPACE STORAGE INC	19,158	2,909	36,148	5,278
	カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	96.712	1,236	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	199,723	9,077	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	154.92	11,121
	オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
	NATIONAL STORAGE REIT	868,963	2,018	727,918	1,684
	GPT GROUP	90,063	361	856,254	3,667
	MIRVAC GROUP	416,624	832	253,402	515
	STOCKLAND	316,912	1,376	277,782	1,256
	GOODMAN GROUP	151,525	5,229	163,448	5,509
	CHARTER HALL GROUP	362,246	4,430	333,296	4,434
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	159.24	770	501,031	2,504
	香港	千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
	LINK REIT	134.9	4,503	713.7	24,748
	シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	(363,148)	(—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(2,819.9	(△ 5,854	2,897.7	5,816
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(3,041.2	(△ 4,205	5,231.9	7,223
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	(1,046.2	(△ 2,409	1,258.9	2,830
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(203.5	(△ 719	616.6	2,157
		(—)	(△ 82)		
	ニュージーランド	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	612,284	1,360
	イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	2,332,514	2,893	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	261,274	1,666	649,274	4,104
	SEGRO PLC	75,304	669	567,777	5,014
	HAMMERSON PLC	9,009,571	2,630	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	238,535	2,206	194,036	1,816
	DERWENT LONDON PLC	119,401	2,659	1,299	26
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	17,096	128	39,889	312
	BIG YELLOW GROUP PLC	38,428	502	58,032	711
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	499.61	1,022	1,321,418	2,581
		(13,469)	(24)		

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
TRITAX BIG BOX REIT PLC	千口 407.039	千イギリス・ポンド 628	千口 1,357.903	千イギリス・ポンド 2,132
ユーロ(オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千口 -	千ユーロ -	千口 35.881	千ユーロ 729
ユーロ(ベルギー) AEDIFICA	千口 4.578	千ユーロ 243	千口 7.596	千ユーロ 437
COFINIMMO	-	-	26.171	1,537
WAREHOUSES DE PAUW SCA	(9.308)	(218)	84.505	2,147
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	-	13.684	348
MONTEA NV	(0.945)	(71)	29.001	2,289
ユーロ(フランス) UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	千口 26.674 (-)	千ユーロ 2,062 (△ 423)	千口 45.388	千ユーロ 3,085
ARGAN	40.094	2,942	-	-
GECINA SA	24.945	2,364	0.662	60
KLEPIERRE	(67.041 -)	(△ 1,710 40)	3.384	82
MERCIALYS	377.422	4,159	-	-
ユーロ(スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	千口 110.887 (-)	千ユーロ 1,113 (△ 125)	千口 177.677	千ユーロ 1,923
ユーロ(その他) SHURGARD SELF STORAGE LTD	千口 65.981	千ユーロ 2,698	千口 65.981	千ユーロ 2,444

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,463.656	13,478.956	7,885	1,109,998
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	12.825	2,986	420,399
SIMON PROPERTY GROUP INC	172.855	131.238	21,641	3,046,424
EQUINIX INC	24.873	20.485	17,956	2,527,741
AMERICAN TOWER CORP	45.18	6.171	1,483	208,763
HOST HOTELS & RESORTS INC	292.259	412.401	7,200	1,013,617
KIMCO REALTY CORP	346.49	488.874	11,762	1,655,780
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	573.934	510.886	9,522	1,340,540
INVITATION HOMES INC	648.102	506.159	18,611	2,619,936
AMERICOLD REALTY TRUST	218.297	200.89	5,751	809,635
VICI PROPERTIES INC	451.59	467.981	15,930	2,242,476
APARTMENT INCOME REIT CO	98.171	-	-	-
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	30.027	54.292	2,781	391,534
STAG INDUSTRIAL INC	46.322	-	-	-
WEYERHAEUSER CO	-	5.783	188	26,465
CROWN CASTLE INTL CORP	-	127.309	15,308	2,155,034
LINEAGE INC	-	37.362	3,087	434,588
IRON MOUNTAIN INC	164.683	122.681	14,499	2,041,118
SUN COMMUNITIES INC	70.446	76.356	11,141	1,568,333
PROLOGIS INC	243.611	216.849	28,034	3,946,379
CAMDEN PROPERTY TRUST	23.169	15.637	1,953	274,998
SITE CENTERS CORP	124.751	31.187	1,886	265,562
EASTGROUP PROPERTIES INC	8.929	8.929	1,698	239,144
ESSEX PROPERTY TRUST INC	41.369	27.16	8,559	1,204,917
WELLTOWER INC	322.989	266.119	34,377	4,839,285
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101.201	91.255	3,022	425,458
MID-AMERICA APARTMENT COMM	22.544	-	-	-
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	-	93.589	7,048	992,173
REALTY INCOME CORP	371.189	162.634	10,193	1,434,995
PUBLIC STORAGE	22.469	43.378	15,745	2,216,533
UDR INC	316.058	288.183	13,535	1,905,456
WP CAREY INC	107.875	-	-	-
AGREE REALTY CORP	47.169	90.795	6,964	980,446
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	-	161.908	6,605	929,904
DIGITAL REALTY TRUST INC	155.325	192.564	30,977	4,360,740
EXTRA SPACE STORAGE INC	92.834	75.844	13,472	1,896,477
アメリカ・ドル 通貨計	18,648.367 30銘柄	18,426.68 32銘柄	351,814	49,524,864 <49.6%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	816.42	913.132	13,121	1,358,883
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	399.054	399.054	7,322	758,332
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	-	199.723	11,248	1,164,884
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	154.92	-	-	-
カナダ・ドル 通貨計	1,370.394 3銘柄	1,511.909 3銘柄	31,692	3,282,100 < 3.3%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	5,398.723	5,539.768	13,461	1,277,374
GPT GROUP	3,351.907	2,585.716	13,109	1,243,968

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
MIRVAC GROUP	6,712.188	6,875.41	15,469	1,467,917
STOCKLAND	4,762.581	4,801.711	25,305	2,401,193
GOODMAN GROUP	2,150.34	2,138.417	76,191	7,229,839
CHARTER HALL GROUP	1,339.015	1,367.965	21,709	2,060,024
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,419.897	3,078.106	16,006	1,518,823
オーストラリア・ドル 通貨計	27,134.651 7銘柄	26,387.093 7銘柄	181,253	17,199,140 <17.2%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	2,610.092	2,031.292	77,595	1,401,372
香港ドル 通貨計	2,610.092 1銘柄	2,031.292 1銘柄	77,595	1,401,372 < 1.4%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	-	363.148	-	-
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	8,051.4	7,973.6	17,302	1,878,901
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	6,155.8	3,965.1	5,709	620,021
FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,339	4,126.3	9,861	1,070,899
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,761.277	4,348.177	17,871	1,940,612
シンガポール・ドル 通貨計	23,307.477 4銘柄	20,776.325 5銘柄	50,745	5,510,434 < 5.5%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,772.322	4,160.038	8,944	778,761
ニュージーランド・ドル 通貨計	4,772.322 1銘柄	4,160.038 1銘柄	8,944	778,761 < 0.8%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	2,332.514	2,896	538,375
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,418.612	1,030.612	6,951	1,291,862
SEGRO PLC	1,773.037	1,280.564	11,581	2,152,291
HAMMERSON PLC	-	9,009.571	2,702	502,301
UNITE GROUP PLC/THE	539.105	583.604	5,742	1,067,216
DERWENT LONDON PLC	74.013	192.115	4,818	895,422
SAFESTORE HOLDINGS PLC	528.327	505.534	4,655	865,265
BIG YELLOW GROUP PLC	374.476	354.872	4,684	870,532
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,965.237	3,156.898	6,597	1,226,156
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,788.738	4,837.874	8,026	1,491,557
イギリス・ポンド 通貨計	14,461.545 8銘柄	23,284.158 10銘柄	58,657	10,900,981 <10.9%>
(ユーロ (オランダ))	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	35.881	-	-	-
国小計	35,881 1銘柄	-	-	-
(ユーロ (ベルギー))	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	110.655	107.637	6,921	1,083,491
COFINIMMO	26.171	-	-	-
WAREHOUSES DE PAUW SCA	282.145	206.948	5,119	801,519
XIOR STUDENT HOUSING NV	13.684	-	-	-
MONTEA NV	28.056	-	-	-
国小計	460,711 5銘柄	314,585 2銘柄	12,040	1,885,011 < 1.9%>

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	153.223	134.509	10,424	1,631,947
ARGAN	-	40.094	3,059	478,913
GECINA SA	62.283	86.566	9,279	1,452,764
KLEPIERRE	330.356	394.013	11,497	1,799,902
MERCIALYS	180.896	558.318	6,884	1,077,699
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,213.5 5銘柄	41,144	6,441,227 < 6.4%>
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	593.939	527.149	6,225	974,622
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	593.939 1銘柄	6,225	974,622 < 1.0%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,817,289 11銘柄	59,411	9,300,860 < 9.3%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	94,122.137 65銘柄	-	97,898,516 <98.0%>

(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。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 97,898,516	% 97.4
コール・ローン等、その他	2,584,085	2.6
投資信託財産総額	100,482,601	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.77円、1カナダ・ドル=103.56円、1オーストラリア・ドル=94.89円、1香港ドル=18.06円、1シンガポール・ドル=108.59円、1ニュージーランド・ドル=87.07円、1イギリス・ポンド=185.84円、1ユーロ=156.55円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (99,384,480千円) の投資信託財産総額 (100,482,601千円) に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	100,563,068,021円
コール・ローン等	1,931,198,608
投資証券(評価額)	97,898,516,255
未収入金	383,934,553
未収配当金	349,418,605
(B) 負債	678,499,134
未払金	265,317,134
未払解約金	413,182,000
(C) 純資産総額(A-B)	99,884,568,887
元本	21,521,130,137
次期繰越損益金	78,363,438,750
(D) 受益権総口数	21,521,130,137口
1万口当り基準価額(C/D)	46,412円

* 期首における元本額は22,943,891,770円、当作成期間中における追加設定元本額は412,801,981円、同解約元本額は1,835,563,614円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 グローバルREIT・オープン (適格機関投資家専用) 808,320円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン (毎月分配型) 16,072,822,234円
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 9,310,083円
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 6,446,295円
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 36,817,433円
 6資産バランスファンド (分配型) 56,888,186円
 6資産バランスファンド (成長型) 182,952,871円
 リソなワールド・リート・ファンド 767,027,216円
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 13,862,546円
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 18,256,864円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジあり/毎月分配型) 29,906,515円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジなし/資産成長型) 849,694,927円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジあり/資産成長型) 851,679,114円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン (為替ヘッジなし/奇数月決算型) 5,267,488円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 349,951,539円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 477,967,069円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 779,342,682円
 グローバルREITファンド2021-07 (適格機関投資家専用) 811,338,176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) 166,375,631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) 12,465,854円
 ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 21,949,094円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は46,412円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月16日 至2024年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,702,113,109円
受取配当金	1,690,441,905
受取利息	11,642,305
その他収益金	29,208
支払利息	△ 309
(B) 有価証券売買損益	10,052,403,222
売買益	14,806,045,150
売買損	△ 4,753,641,928
(C) その他費用	△ 11,932,692
(D) 当期損益金(A + B + C)	11,742,583,639
(E) 前期繰越損益金	71,545,890,053
(F) 解約差損益金	△ 6,323,828,161
(G) 追加信託差損益金	1,398,793,219
(H) 合計(D + E + F + G)	78,363,438,750
次期繰越損益金(H)	78,363,438,750

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第38期（決算日 2024年11月11日）

（作成対象期間 2024年5月11日～2024年11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。

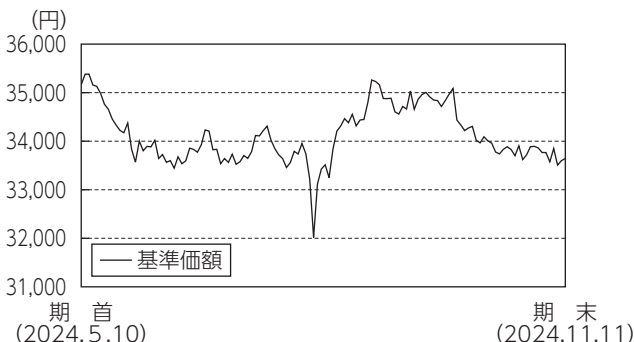
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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)2024年5月10日	35,164	-	4,450.42	-	98.1	1.6
5月末	34,004	△3.3	4,302.09	△3.3	97.6	1.6
6月末	33,833	△3.8	4,277.59	△3.9	97.5	1.5
7月末	33,952	△3.4	4,290.75	△3.6	97.3	1.4
8月末	34,879	△0.8	4,411.38	△0.9	97.5	1.4
9月末	34,437	△2.1	4,339.32	△2.5	97.2	1.4
10月末	33,767	△4.0	4,241.80	△4.7	97.2	1.4
(期末)2024年11月11日	33,643	△4.3	4,227.71	△5.0	97.6	1.4

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
 上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：35,164円 期末：33,643円 騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

日米の政治動向や金融政策に関する不確実性が高まる中で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、当作成期首から2024年5月末にかけて、日銀の国債買入れ減額の影響などを受けて長期金利が上昇する中で、下落しました。6月から7月にかけては、複数の公募増資が発表されて需給の悪化が意識されたことや、日銀による早期の利上げ観測が台頭したことが上値を抑えた一方で、相対的に安定した高い利回りや資産価値から見た割安感が下支えとなり、横ばい圏の推移が続きました。8月初旬には、米国での景気後退懸念の台頭によるリスク資産の下落や、円高進行による日本株安に連れて大きく下落しました。しかしその後は、米国景気の後退懸念が和らいだことなどから、大きく上昇しました。9月は様子見ムードで動きの乏しい推移が続きましたが、月末の自民党総選挙の結果を受けて経済政策への警

戒感が高まり、下落しました。10月から当作成期末にかけては、米国の経済指標の堅調さや米国大統領選挙で当選したトランプ氏の政策への懸念などから日米長期金利が上昇したこと、また衆議院議員総選挙の結果を受けた国内金融政策の不透明感の高まりもあり、Jリート市況は下落しました。

◆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、日本プロロジスリート、日本都市ファンド、大和ハウスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ジャパンリアルエステイト、三井不動産ロジスティクスパーク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△5.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は△4.3%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：森トラストリート、積水ハウス・リート、アドバンス・レジデンスのアンダーウエート

○主なマイナス要因

- ・銘柄選択効果：ジャパン・ホテル・リート、大和ハウスリート、日本アコモデーションファンドのオーバーウエート
- ・その他：売買コスト等

《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

(2024年5月11日から2024年11月11日まで)

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
国内	エスコンジャパンリート		2.305		272,697		－		－
	サンケイリアルエステート		1.749		142,201	1.619		136,247	
	ＳＯＳＩＬＡ物流リート投		3.136		355,464	0.223		25,574	
	日本アコモデーションファンド投資法人		0.863		530,463	2.085		1,348,685	
	森ヒルズリート		3.973		512,783	2.498		319,428	
	産業ファンド		16.23		1,968,774	－		－	
	アドバンス・レジデンス		1.751		556,954	3.2		1,059,945	
	ＡＰＩ投資法人		9.42		3,279,481	0.128		41,831	
	ＧＬＰ投資法人		3.059		402,789	14.086		1,877,894	
	コンフォリア・レジデンシャル		4.874		1,505,734	0.894		294,333	
	日本プロロジスリート		8.887		2,256,219	7.129		1,852,358	
	星野リゾート・リート		5.6		997,438	0.916		506,695	
	Oneリート投資法人		0.626		150,414	0.724		190,128	
	イオンリート投資		0.419		55,676	15.111		1,985,686	
	ヒューリックリート投資法		3.877		548,635	－		－	
	日本リート投資法人		4.308		1,419,739	3.977		1,272,472	
	積水ハウス・リート投資		9.869		775,752	4.412		361,317	
	トーセイ・リート投資法人		1.511		200,969	－		－	
	ヘルスケア&メディカル投資		－		－	3.603		462,339	
	野村不動産マスターＦ		16.549		2,376,519	8.065		1,242,319	
	ラサールロジポート投資		6.878		1,001,316	1.684		246,274	
	スターアジア不動産投		29.85		1,656,477	1.6		91,612	
	三井不ロジパーク		18.613672		389,603	0.255		115,402	
	投資法人みらい		4.601		182,707	6.623		296,486	
	三菱地所物流ＲＥＩＴ		0.595		226,529	1.15		430,402	
	ＣＲＥロジスティクスファンド		3.237		464,869	3.064		461,779	
	ザイマックス・リート		0.392		43,799	4.506		530,321	
	タカラレーベン不動産投		3.293		286,672	1.354		130,277	

銘柄	買付		売付	
	数	金額	数	金額
	千口	千円	千口	千円
アドバンス・ロジスティクス投資法人	－	786,082	0.699	85,709
日本ビルファンド	75.176	1,225,886	5.855	1,552,679
ジャパンリアルエステイト	2.623	1,349,782	2.906	1,623,869
日本都市ファンド投資法人	24.758	2,296,391	17.65	1,725,850
オリックス不動産投資	9.624	1,510,360	2.113	330,986
日本プライムリアルティ	1.888	628,457	2.922	1,021,152
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	3.406	391,387	－	－
東急リアル・エステート	1.765	263,789	0.588	91,561
ユナイテッド・アーバン投資法人	8.005	1,127,898	2.632	371,565
森トラストリート投資法人	19.635	1,278,233	0.56	38,501
インヴィンシブル投資法人	45.115	2,884,792	3.985	267,670
フロンティア不動産投資	2.472	1,055,141	－	－
平和不動産リート	7.168	906,559	0.225	29,633
日本ロジスティクスファンド投資法人	4.802	1,241,143	1.759	481,734
福岡リート投資法人	3.963	601,584	2.882	424,734
KDX不動産投資法人	9.248	1,406,953	10.142	1,589,190
いちごオフィスリート投資法人	5.872	474,780	12.189	1,007,550
大和証券オフィス投資法人	3.49	135,095	－	－
阪急阪神リート投資法人	3.003	384,828	0.21	27,656
スタートアッププロシード投資法人	3.118	584,394	－	－
大和ハウスリート投資法人	7.396	1,774,780	1.11	265,899
ジャパン・ホテル・リート投資法人	16.459	1,234,465	10.746	839,882
大和証券リビング投資法人	1.67	171,190	－	－
ジャパンエクセレント投資法人	8.119	985,153	0.979	125,722

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年5月11日から2024年11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	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	4,888	4,950	－	－

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘柄	期首	当期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	-	2,305	261,387
サンケイリアルエステート	4.75	4.88	384,056
S O S I L A物流リート投	6.048	8.961	973,164
日本アコモデーションファンド投資法人	9.037	7.815	4,618,665
森ヒルズリート	17.936	19.411	2,474,902
産業ファンド	24.734	40.964	4,690,378
アドバンス・レジデンス	12.792	11.343	3,442,600
A P I 投資法人	5.025	14.317	4,645,866
G L P 投資法人	73.603	62.576	8,084,819
コンフォリア・レジデンシャル	7.128	11.108	3,223,541
日本プロロジスリート	40.966	42.724	10,497,286
星野リゾート・リート	2.392	7.076	1,606,959
O n e リート投資法人	1.858	1.76	400,400
イオンリート投資	23.021	8.329	1,054,451
ヒューリックリート投資法	19.618	23.495	3,096,641
日本リート投資法人	8.751	9.082	2,878,994
積水ハウス・リート投資	13.187	18.644	1,370,334
トーセイ・リート投資法人	0.957	2.468	306,525
ヘルスケア&メディカル投資	4.972	1.369	144,840
野村不動産マスターF	45.057	53.541	7,554,635
ラサールロジポート投資	15.495	20.689	2,983,353
スターアジア不動産投	2.444	30.694	1,543,908
三井不動産	2.767	21,125,672	2,099,891
投資法人みらい	6.623	4.601	181,279
三菱地所物流R E I T	7.502	6.947	2,462,711
C R E ロジスティクスファンド	16.303	16.476	2,290,164
ザイマックス・リート	5.255	1.141	124,369
タカラレーベン不動産投	1.354	3.293	277,929
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.699	-	-
日本ビルファンド	17.719	87.04	11,306,496
ジャパンリアルエステイト	11.519	11.236	6,337,104
日本都市ファンド投資法人	102.726	109.834	10,137,678
オリックス不動産投資	34.096	41.607	6,669,602
日本プライムリアルティ	13.667	12.633	4,257,321
N T T 都市開発リート投資法人	19.384	22.79	2,486,389
東急リアル・エステート	6.121	7.298	1,131,919
ユナイテッド・アーバン投資法人	28.206	33.579	4,664,123
森トラストリート投資法人	2.697	21.772	1,336,800
インヴィンシブル投資法人	61.094	102.224	6,470,779
フロンティア不動産投資	4.083	6.555	2,654,775
平和不動産リート	0.545	7.488	902,304
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.835	8.878	2,435,235

銘柄	期首	当期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
福岡リート投資法人	-	1.081	153,610
K D X 不動産投資法人	55.479	54.585	8,007,619
いちごオフィスリート投資法人	15.976	9.659	759,197
大和証券オフィス投資法人	3.02	6.51	1,992,060
阪急阪神リート投資法人	5.617	8.41	1,012,564
スターツプロシード投資法人	1.873	4.991	857,453
大和ハウスリート投資法人	29.555	35.841	8,318,696
ジャパン・ホテル・リート投資法人	80.222	85.935	5,886,547
大和証券リビング投資法人	21.471	23.141	2,117,401
ジャパンエクセレント投資法人	-	7.14	844,662
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	901.179 49銘柄	1,167,361,672 51銘柄 <97.6%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内 東証R E I T	百万円 2,340	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年11月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	164,414,394	97.1
コール・ローン等、その他	4,862,212	2.9
投資信託財産総額	169,276,607	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

2024年11月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	169,843,607,647円
コール・ローン等	2,193,137,125
投資証券(評価額)	164,414,394,996
未収入金	579,112,167
未収配当金	2,003,317,359
差入委託証拠金	653,646,000
(B) 負債	1,466,577,531
未払金	896,563,531
未払解約金	3,014,000
差入委託証拠金代用有価証券	567,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	168,377,030,116
元本	50,047,420,685
次期繰越損益金	118,329,609,431
(D) 受益権総口数	50,047,420,685口
1万口当り基準価額(C / D)	33,643円

* 期首における元本額は44,907,533,552円、当作成期間中における追加設定元本額は5,295,920,512円、同解約元本額は156,033,379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 (F O F s 用) (適格機関投資家専用)	46,576,954,603円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	12,418,257円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	8,662,657円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	50,275,210円
6資産バランスファンド (分配型)	74,837,790円
6資産バランスファンド (成長型)	241,124,755円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	23,465,939円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	480,512,687円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	649,884,380円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	1,058,936,209円
D CダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド	203,458,876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)	56,733,835円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型)	17,573,759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)	93,272,606円
ダイワ・アクティブJリート・ファンド (年4回決算型)	499,309,122円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,643円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月11日 至2024年11月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,698,048,854円
受取配当金	3,690,158,614
受取利息	2,086,528
その他収益金	5,803,712
(B) 有価証券売買損益	△ 10,527,358,708
売買益	1,918,633,745
売買損	△ 12,445,992,453
(C) 先物取引等損益	△ 135,432,490
取引益	58,959,500
取引損	△ 194,391,990
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 6,964,742,344
(E) 前期繰越損益金	113,003,675,461
(F) 解約差損益金	△ 384,163,174
(G) 追加信託差損益金	12,674,839,488
(H) 合計(D + E + F + G)	118,329,609,431
次期繰越損益金(H)	118,329,609,431

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第38期（決算日 2024年10月15日）

（作成対象期間 2024年4月16日～2024年10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。

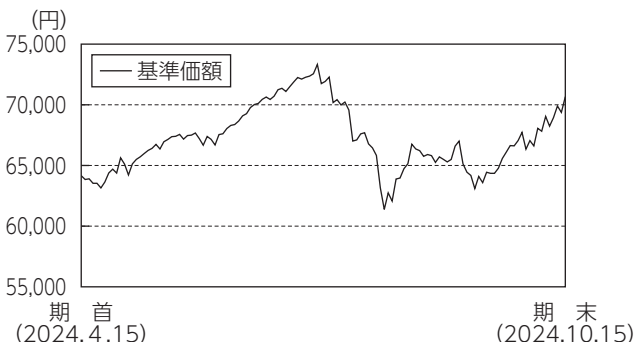
運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株式組入制限	無制限

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)		株式組入率	ハイブリッド優先証券組入率	投資証券組入率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)2024年4月15日	64,159	-	72,142	-	77.6	17.3	1.0
4月末	65,631	2.3	73,709	2.2	77.7	17.3	1.2
5月末	66,670	3.9	75,270	4.3	79.5	18.0	1.2
6月末	71,359	11.2	80,816	12.0	79.3	17.8	1.2
7月末	66,777	4.1	76,027	5.4	78.6	17.7	1.2
8月末	65,496	2.1	74,409	3.1	76.1	16.6	1.3
9月末	66,342	3.4	75,375	4.5	76.4	18.8	1.3
(期末)2024年10月15日	70,669	10.1	80,745	11.9	76.7	17.9	1.3

(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。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：64,159円 期末：70,669円 騰落率：10.1%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、米ドルの対円為替相場が下落 (円高) したことがマインスマ要因となった一方で、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券市況が上昇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、2024年4月下旬以降、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が再び高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるAI (人工知能) 関連企業の株価急騰が相場をけん引し、高値を更新しました。しかし7月中旬以降は、米国の対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆するFRB (米国連邦準備制度理事会) 議長の発言などを好感して株価は急反発し、9月中旬にFRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことなども好感され、上昇基調で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上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じて、堅調な個人消費にけん引されて米国経済の力強い成長が続いたことからクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。また、長期金利がおおむね低下基調で推移したことも、プラス要因となりました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で下落しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。その後、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行ったものの、円安基調は継続しました。しかし2024年7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。その後の10月は、米国の強い雇用統計を受けて米国金利の上昇から米ドル高が進み、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」

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

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) (投資証券)	14円 (8) (6) (0)
有価証券取引税 (株式) (ハイブリッド優先証券)	0 (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	8 (7) (0)
合計	22

(注1) 費用の項目および算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。

(3) 投資証券

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ				
	PUBLIC STORAGE 4.625 L	千□ 1.231	千アメリカ・ドル 25	千□ -	千アメリカ・ドル -
	PUBLIC STORAGE 3.9 O	5.437	91	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2024年4月16日から2024年10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 1,081.89 (203.58)	千アメリカ・ドル 5,536 (△ 1)	百株 769.22	千アメリカ・ドル 6,044
	カナダ	百株 142.18 (-)	千カナダ・ドル 746 (-)	百株 83.57	千カナダ・ドル 749

(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) ハイブリッド優先証券

(2024年4月16日から2024年10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 125.669 (△ 1.495)	千アメリカ・ドル 2,967 (△ 37)	千証券 87.366 (-)	千アメリカ・ドル 2,048 (-)

(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) 売付()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

(2024年4月16日から2024年10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	
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	4.002	68,699	17,166	BROADCOM INC (アメリカ)	2.345	119,294	50,871	
AT&T INC (アメリカ)	22.493	65,366	2,906	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	4.3	75,093	17,463	
CSX CORP (アメリカ)	10.272	49,984	4,866	VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	10.535	63,182	5,997	
CANADIAN NATURAL RESOURCES (カナダ)	9.773	49,825	5,098	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	4.002	60,384	15,088	
HUNTINGTON BANCSHARES INC (アメリカ)	22.734	47,555	2,091	CITIGROUP INC (アメリカ)	5.984	49,861	8,332	
ANALOG DEVICES INC (アメリカ)	1.388	43,592	31,406	NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)	1.255	44,749	35,656	
NEWMONT CORP (アメリカ)	5.654	40,020	7,078	AGNICO EAGLE MINES LTD (カナダ)	3.561	40,383	11,340	
MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)	1.335	37,706	28,244	DEERE & CO (アメリカ)	0.647	33,215	51,337	
CATERPILLAR INC (アメリカ)	0.755	37,272	49,367	MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)	1.335	33,055	24,761	
ROPER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	0.399	32,166	80,617	KENVUE INC (アメリカ)	11.842	32,394	2,735	

(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

(2024年4月16日から2024年10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	
	千証券	千円	円		千証券	千円	円	
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5 (アメリカ)	10.603	41,643	3,927	TPG OPERATING GROUP II LP 6.95 (アメリカ)	9.64	36,346	3,770	
MORGAN STANLEY 6.625 (アメリカ)	8.383	32,900	3,924	MTB FR (アメリカ)	9.554	34,467	3,607	
RGA FR (アメリカ)	8.009	30,061	3,753	WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	9.694	31,012	3,199	
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)	8.266	26,082	3,155	EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C (アメリカ)	7.276	20,666	2,840	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625 (アメリカ)	6.507	24,706	3,796	JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD (アメリカ)	5.359	20,489	3,823	
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55 (バミューダ)	7.339	21,890	2,982	US BANCORP 5.5 K (アメリカ)	5.382	19,285	3,583	
KEY FR (アメリカ)	6.286	21,691	3,450	MORGAN STANLEY 6.875 F (アメリカ)	4.92	18,899	3,841	
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)	5.737	20,724	3,612	METLIFE INC 5.625 E (アメリカ)	5.213	18,549	3,558	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD 4.2 (バミューダ)	7.448	20,221	2,715	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD 4.2 (バミューダ)	5.979	16,514	2,762	
US BANCORP 3.75 L (アメリカ)	7.342	19,278	2,625	RENAISSANCERE HOLDINGS L 5.75 F (バミューダ)	4.265	14,901	3,493	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
ABBOTT LABORATORIES	20.4	20.4	239	35,799	ヘルスケア
ADDOBE INC	7.91	6.93	353	52,861	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	15.23	-	-	-	素材
ALLIANT ENERGY CORP	-	26.72	161	24,147	公益事業
CITIGROUP INC	59.84	-	-	-	金融
DANAHER CORP	11.16	11.17	303	45,399	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	35.25	35.25	579	86,724	金融
APPLE INC	109.01	103.54	2,394	358,441	情報技術
BECTON DICKINSON AND CO	10.84	10.84	260	38,941	ヘルスケア
NISOURCE INC	48.1	58.06	198	29,736	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	65.01	65.02	497	74,456	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	105.35	-	-	-	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	30.77	29.57	654	98,021	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	7.99	6.7	189	28,292	情報技術
SERVICENOW INC	4.62	4.62	436	65,322	情報技術
CATERPILLAR INC	-	7.55	297	44,516	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	35.53	28.53	320	47,944	金融
BROADCOM INC	10.23	51.57	940	140,715	情報技術
DEERE & CO	8.34	1.9	77	11,594	資本財・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	21.19	6.29	64	9,700	公益事業
COLGATE-PALMOLIVE CO	18.82	23.18	233	34,946	生活必需品
COSTCO WHOLESALE CORP	5.76	5.25	467	69,914	生活必需品
CUMMINS INC	10.6	10.61	359	53,733	資本財・サービス
CSX CORP	-	102.72	362	54,255	資本財・サービス
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	11.17	-	-	-	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	72.73	76.95	1,443	215,991	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	72.05	29.62	367	55,007	エネルギー
QTT CORP	73.56	50.44	184	27,630	エネルギー
FORD MOTOR CO	102.76	102.81	112	16,803	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	12.91	12.91	107	16,020	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	44.83	44.84	219	32,790	素材
FASTEN CO	32.18	35.33	270	40,552	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	64.91	64.92	315	47,251	一般消費・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.64	8.48	443	66,347	金融
ALPHABET INC-CL A	70.55	70.57	1,164	174,234	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	12.48	10.91	453	67,833	一般消費・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	-	227.34	352	52,808	金融
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	66.3	66.32	137	20,566	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.33	20.33	478	71,584	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	38.89	-	-	-	素材
JOHNSON & JOHNSON	23.47	23.47	379	56,766	ヘルスケア
ELI LILLY & CO	4.77	4.78	444	66,499	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	18.72	580	86,811	一般消費・サービス
3M CO	-	16.94	229	34,420	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	20.37	20.37	1,202	180,005	コミュニケーション・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTDG SHRS	-	23.08	187	27,997	生活必需品
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.94	8.93	422	63,217	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	8.67	9.96	274	41,034	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	33.32	33.33	365	54,718	ヘルスケア
NIKE INC-CL B	30.1	30.11	245	36,773	一般消費・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	12.55	-	-	-	資本財・サービス
NEWMONT CORP	-	56.54	309	46,390	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	29.24	29.25	351	52,569	生活必需品
EVERGY INC	-	35.54	212	31,772	公益事業
PFIZER INC	22.15	39.45	114	17,170	ヘルスケア
DOW INC	33.01	33.01	176	26,452	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	11.63	11.64	200	30,053	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	
	百株	百株	千円	千円	
PEPSICO INC	16.31	16.06	282	42,329	生活必需品
NUTRIEN LTD	-	22.13	107	16,077	素材
CHEVRON CORP	10.21	20.67	313	46,955	エネルギー
TESLA INC	16.08	16.08	352	52,745	一般消費・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	34.62	25.84	281	42,097	資本財・サービス
AT&T INC	-	224.93	478	71,572	コミュニケーション・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19.49	19.5	262	39,275	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.82	4.82	291	43,674	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	3.99	2.84	144	21,636	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	27.28	21.4	203	30,418	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	18.68	19.43	414	62,087	資本財・サービス
WALMART INC	42.09	42.09	337	50,579	生活必需品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	10.23	11.67	341	51,114	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	15.52	15.52	435	65,198	金融
PPL CORP	39.07	58.91	188	28,285	公益事業
NVIDIA CORP	15.53	164.24	2,267	339,400	情報技術
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.63	5.63	339	50,877	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	9.24	7.61	385	57,708	金融
ROPER TECHNOLOGIES INC	-	3.99	220	33,073	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	106.23	106.25	445	66,647	金融
ANALOG DEVICES INC	-	13.62	322	48,196	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	27.48	20.45	337	50,585	情報技術
KENVUE INC	118.42	-	-	-	生活必需品
EATON CORP PLC	18.81	15.46	534	79,970	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	19.25	15.65	334	50,100	情報技術
GILEAD SCIENCES INC	35.17	35.17	299	44,769	ヘルスケア
LABCORP HOLDINGS	-	11.17	242	36,253	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	21.64	21.65	242	36,266	ヘルスケア
LAMB WESTON HOLDINGS INC	24.38	29.53	213	31,954	生活必需品
MICROSOFT CORP	55.99	54.5	2,284	341,893	情報技術
MEDTRONIC PLC	36.6	36.61	329	49,320	ヘルスケア
CENTERPOINT ENERGY INC	58.07	-	-	-	公益事業
CHUBB LTD	9.92	14.74	425	63,693	金融
PAYPAL HOLDINGS INC	18.93	27.15	219	32,780	金融
BALL CORP	-	23.47	153	22,969	素材
COMCAST CORP-CLASS A	66.93	66.95	280	42,055	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>	2,512.79 3,029.04	79銘柄 85銘柄	35,452 5,306,108	<75.6%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
IMPERIAL OIL LTD	22.85	-	-	-	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	-	39.23	256	27,851	エネルギー
TC ENERGY CORP	19.89	-	-	-	エネルギー
AGNICO EAGLE MINES LTD	35.61	-	-	-	素材
CANADIAN NATURAL RESOURCES	-	97.73	505	54,826	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	78.35 136.96	3銘柄 2銘柄	762 82,678	<1.2%>
ファンド合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,591.14 3,166	82銘柄 87銘柄	5,388,787 <76.7%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(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	
			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
SCE TRUST IV FR	2.828	2.828	69	10,463
SCE TRUST V 5.45 K	5.415	5.964	149	22,413
MORGAN STANLEY 5.85 K	8.412	8.412	214	32,142
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.72	1.982	44	6,686
WELLS FARGO & COMPANY 5.625 Y	-	3.572	89	13,456
AT&T INC 5.35	3.943	7.994	197	29,576
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	1.547	1.547	39	5,869
METLIFE INC 5.625 E	6.955	1.742	43	6,528
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	4.265	-	-	-
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	3.819	5.987	150	22,491
US BANCORP 5.5 K	7.158	1.776	44	6,690
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	9.438	4.079	102	15,381
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	6.581	6.581	167	25,028
CMS ENERGY CORP 5.875	12.484	12.484	311	46,674
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	2.22	56	8,425
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	0.985	0.985	24	3,721
ALGONQUIN PWR & UTILITY 19A FR	2.275	5.892	150	22,549
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	1.1	27	4,145
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	10.786	12.622	310	46,434
ALLSTATE CORP 5.1 H	0.863	3.803	93	13,979
ENSTAR GROUP LTD FR	3.906	-	-	-
SEMPRA 5.75	6.407	6.407	160	23,982
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	-	1.761	39	5,938
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4.604	4.604	105	15,786
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	4.569	5.824	135	20,272
METLIFE INC 4.75 F	4.771	6.995	160	23,954
SOUTHERN CO 4.95 2020	3.53	3.53	83	12,426
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	11.675	10.247	222	33,326
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	8.166	12.915	323	48,440
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	6.948	6.948	152	22,753
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	1.403	2.769	65	9,859
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	5.3	108	16,277
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3.167	1.116	20	3,105
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	11.784	11.784	256	38,378
US BANCORP 3.75 L	-	7.342	134	20,109
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	2.066	2.066	43	6,441
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	8.593	1.317	25	3,853
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	7.37	7.37	145	21,840
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	1.056	1.056	21	3,213
US BANCORP 4 M	1.142	1.142	22	3,374
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	7.918	7.918	177	26,522
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	7.77	12.122	276	41,384
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	8.177	8.177	171	25,602
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	0.961	2.43	44	6,706
BANK OF AMERICA CORP 4.75	5.718	5.718	129	19,444
US BANCORP 4.5	4.012	4.012	88	13,306
WESCO INTERNATIONAL INC FR	0.699	2.467	63	9,559
MTB FR	6.486	0.88	22	3,335
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	0.689	3.545	94	14,118
KEY FR	-	6.286	155	23,332

銘柄	期首		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	0.342	7.681	157	23,578
RGIA FR	2.712	10.721	283	42,458
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	4.9	6.169	176	26,397
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I FR	3.25	3.25	86	13,016
ALLSTATE CORP 7.375	3.154	3.154	87	13,094
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	4.857	11.364	311	46,654
SCE TRUST 7 7.5	11.053	11.053	298	44,666
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	3.815	3.815	102	15,319
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	11.283	1.643	43	6,452
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	8.081	8.081	209	31,325
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5	-	8.119	225	33,781
MORGAN STANLEY 6.625	-	4.958	132	19,898
FIFTH THIRD BANCORP FR I	1.499	-	-	-
MORGAN STANLEY 6.875 F	8.158	3.238	82	12,280
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	1.495	-	-	-
ALLSTATE CORP FR	1.482	-	-	-
MOMORGAN STANLEY FR	2.327	5.111	129	19,345
MORGAN STANLEY 6.375 I	8.993	12.915	329	49,310
合 計	証券数、金額	310,082	346.89	8,397
	銘柄数<比率>	62銘柄	63銘柄	<17.9%>

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

(注2) < >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	
			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
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7.569	7.569	189	28,389
PUBLIC STORAGE 4.625 L	5.992	7.223	161	24,118
PUBLIC STORAGE 3.9 O	7.8	13.237	245	36,810
合 計	口数、金額	21,361	28,029	596
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<1.3%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ北米好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,388,787	76.7
公社債	1,256,888	17.9
投資証券	89,318	1.3
コール・ローン等、その他	295,350	4.1
投資信託財産総額	7,030,344	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.67円、1カナダ・ドル=108.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(6,914,190千円)の投資信託財産総額(7,030,344千円)に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,030,346,254円
コール・ローン等	287,845,033
株式(評価額)	5,388,787,180
公社債(評価額)	1,256,888,979
投資証券(評価額)	89,318,226
未収入金	1,634
未収配当金	3,484,539
未収利息	4,020,663
(B) 負債	8,422,632
未払金	1,632
未払解約金	8,421,000
(C) 純資産総額(A - B)	7,021,923,622
元本	993,641,576
次期繰越損益金	6,028,282,046
(D) 受益権総口数	993,641,576口
1万口当り基準価額(C / D)	70,669円

* 期首における元本額は990,845,186円、当作成期間中における追加設定元本額は54,759,943円、同解約元本額は51,963,553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)	4,085,005円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	2,923,474円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	59,140,033円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	8,051,216円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	127,000,243円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	260,582,077円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	531,859,528円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は70,669円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	73,277,310円
受取配当金	38,098,972
受取利息	35,003,336
その他収益金	175,002
(B) 有価証券売買損益	586,619,962
売買益	807,378,514
売買損	△ 220,758,552
(C) その他費用	△ 734,288
(D) 当期損益金(A + B + C)	659,162,984
(E) 前期繰越損益金	5,366,342,452
(F) 解約差損益金	△ 303,795,447
(G) 追加信託差損益金	306,572,057
(H) 合計(D + E + F + G)	6,028,282,046
次期繰越損益金(H)	6,028,282,046

(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38期（決算日 2024年10月15日）

（作成対象期間 2024年4月16日～2024年10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。

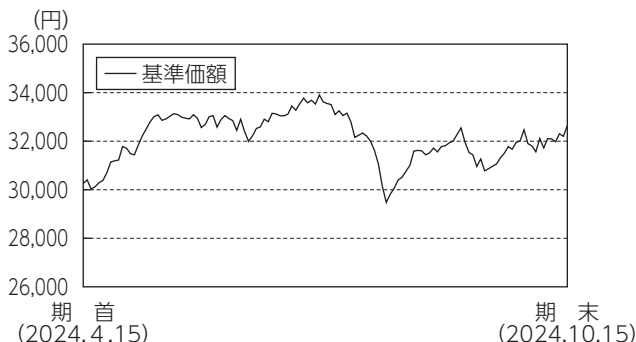
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

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) 騰落率		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	%	%	%	%
(期首)2024年 4月15日	30,257	-	33,173	-	94.7	-
4 月 末	31,780	5.0	34,467	3.9	95.7	-
5 月 末	32,687	8.0	35,599	7.3	96.6	-
6 月 末	33,048	9.2	35,981	8.5	96.4	-
7 月 末	31,998	5.8	34,465	3.9	95.3	-
8 月 末	32,003	5.8	34,334	3.5	94.9	-
9 月 末	31,899	5.4	34,318	3.5	94.3	-
(期末)2024年10月15日	32,642	7.9	34,975	5.4	94.9	-

(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。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：30,257円 期末：32,642円 騰落率：7.9%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市況が上昇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

欧州株式市況は上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国で消費者物価指数が下振れたことなどを背景に欧米で金利が低下 (債券価格は上昇) したことや、ユーロ圏経済の強さを示す経済指標が追い風となり、上昇しました。ECB (欧州中央銀行) による2024年6月の利下げが確実視されていることも、上昇に寄与しました。8月に入ると、雇用統計の悪化を受けて景気後退懸念が強まった米国株につれる形で欧州株式市況も下落しましたが、その後の良好な米国の景気指標を受けて過度な懸念が和らいだことや、ECB議事要旨で9月の利下げが示唆されたことなどから上昇しました。当作成期末にかけても、中国による景気刺激策が好感され、上昇しました。

○為替相場

ユーロは対円で横ばいとなりました。

ユーロ円為替相場は、当作成期首から2024年7月上旬にかけては、ユーロ圏経済の強さを示す経済指標が発表されて日欧金利差の拡大が続くとの見方が強まったことや、6月にECB (欧州中央銀行) が利下げを行ったものの同高官が連続利下げには慎重な姿勢を示したことなどを背景に、上昇しました。7月中旬に入ると、米国長期金利の低下が欧州金利の低下圧力になったほか、日銀が緩和的な金融政策を修正するとの観測が高まったことなどから、下落 (円高) しました。当作成期末にかけては、日銀総裁が会見で早期の追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、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、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。

※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。

◆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。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
有価証券取引税 (株式)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	13 (13) (0)
合計	18

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 17.64 (-)	千アメリカ・ドル 119 (-)	百株 17.64	千アメリカ・ドル 130
	イギリス	百株 2,631.85 (-)	千イギリス・ポンド 242 (△ 11)	百株 274.54	千イギリス・ポンド 180
国	スイス	百株 (-)	千スイス・フラン (-)	百株 2.72	千スイス・フラン 52

■ 主要な売買銘柄

株式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
LLOYDS BANKING GROUP PLC (イギリス)		千株 257.381	千円 29,276	円 113	PRUDENTIAL PLC (イギリス)		千株 15.213	千円 24,079	円 1,582
COCA-COLA EURO PACIFIC PARTNE (イギリス)		1.764	18,789	10,651	COCA-COLA EURO PACIFIC PARTNE (イギリス)		1.764	20,382	11,554
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		0.909	17,689	19,460	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)		0.555	19,701	35,498
UNILEVER PLC (イギリス)		0.999	9,416	9,425	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		1.411	5,352	3,793
NATIONAL GRID PLC (イギリス)		4.805	9,350	1,946	HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)		3.688	5,044	1,367
DANONE (フランス)		0.565	5,750	10,177	TOTAL ENERGIES SE (フランス)		0.44	4,989	11,340
					KONINKLIJKE KPN NV (オランダ)		8.431	4,962	588
					ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.062	4,955	79,931
					ENEL SPA (イタリア)		4.334	4,912	1,133
					AXA SA (フランス)		0.858	4,840	5,642

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	デンマーク	百株 9.09 (-)	千デンマーク・クローネ 822 (-)	百株 0.59	千デンマーク・クローネ 53
	ユーロ (アイルランド)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 0.27	千ユーロ 2
	ユーロ (オランダ)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 85.69	千ユーロ 33
	ユーロ (フランス)	百株 5.65 (-)	千ユーロ 33 (△ 0)	百株 23.6	千ユーロ 215
	ユーロ (ドイツ)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 16.46	千ユーロ 62
	ユーロ (スペイン)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 1.81	千ユーロ 2
	ユーロ (イタリア)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 63.39	千ユーロ 39
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 5.65 (-)	千ユーロ 33 (△ 0)	百株 191.22	千ユーロ 355

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
SHELL PLC	120.54	118.04	305	59,778	エネルギー
UNILEVER PLC	46.02	55.07	265	51,933	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	152.13	-	-	-	金融
AVIVA PLC	316.77	310.17	148	29,116	金融
GSK	130.36	127.65	190	37,309	ヘルスケア
M&G PLC	704.74	690.04	140	27,449	金融
ASTRAZENECA PLC	26.19	25.65	306	59,875	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	183.18	227.42	229	44,854	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	-	2,520.08	150	29,393	金融
HSBC HOLDINGS PLC	444.84	407.96	275	53,918	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,124.77 4,482.08	9銘柄 9銘柄	2,012 393,629	<20.7%>
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA-REG	57.18	56.01	472	82,001	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7.42	6.8	354	61,608	金融
NOVARTIS AG-REG	44.98	44.06	441	76,730	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.79	0.78	351	60,998	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	110.37 107.65	4銘柄 4銘柄	1,620 281,338	<14.8%>
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	28.64	37.14	3,046	66,651	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	28.64 1銘柄	37.14 1銘柄	3,046 66,651	<3.5%>
(ユーロ(アイルランド))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	13.45	13.18	105	17,213	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13.45 1銘柄	13.18 1銘柄	105 17,213	<0.9%>
(ユーロ(オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	66.69	65.31	196	32,060	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	901.14	816.83	304	49,711	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>	967.83 2銘柄	882.14 2銘柄	500 81,772	<4.3%>
(ユーロ(フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	55.7	51.3	320	52,333	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	88.35	86.52	296	48,376	一般消費・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	27.84	22.29	543	88,660	資本財・サービス
BNP PARIBAS	40.89	40.05	251	41,138	金融
DANONE	29.13	34.07	221	36,208	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	23.33	22.86	189	31,012	資本財・サービス
CAPGEMINI SE	17.93	17.57	322	52,705	情報技術
PUBLICIS GROUPE	16.19	15.86	156	25,544	コミュニケーション・サービス
AXA SA	94.7	86.12	304	49,755	金融
SANOFI	25.7	25.17	255	41,739	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	419.76 10銘柄	401.81 10銘柄	2,863 467,472	<24.6%>
(ユーロ(ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28.7	28.11	520	85,015	資本財・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費・サービス
BASF SE	30.71	30.08	229	37,438	素材
ALLIANZ SE-REG	37.68	36.91	171	28,048	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11.74	11.51	344	56,238	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	6.95	6.82	344	56,224	金融
190.03	175.92	483	78,919	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>	305.81 6銘柄	289.35 6銘柄	2,094 341,885	<18.0%>
(ユーロ(スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	87.58	85.77	114	18,706	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	87.58 1銘柄	85.77 1銘柄	114 18,706	<1.0%>
(ユーロ(イタリア))	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	828.89	811.6	318	51,970	金融
ENI SPA	132.57	129.81	186	30,418	エネルギー
ENEL SPA	493.5	450.16	323	52,735	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,454.96 3銘柄	1,391.57 3銘柄	827 135,124	<7.1%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,249.39 23銘柄	3,063.82 23銘柄	6,506 1,062,173	<55.9%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,513.17 37銘柄	7,690.69 37銘柄	- 1,803,793	<94.9%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,803,793	93.9
コール・ローン等、その他	116,720	6.1
投資信託財産総額	1,920,513	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.67円、1イギリス・ポンド=195.57円、1スイス・フラン=173.63円、1デンマーク・クローネ=21.88円、1ノルウェー・クローネ=13.86円、1スウェーデン・クローネ=14.36円、1ユーロ=163.25円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,883,095千円)の投資信託財産総額(1,920,513千円)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

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,920,513,936円
コール・ローン等	115,065,661
株式(評価額)	1,803,793,306
未収配当金	1,654,969
(B) 負債	19,269,995
未払金	18,766,995
未払解約金	503,000
(C) 純資産総額(A - B)	1,901,243,941
元本	582,448,732
次期繰越損益金	1,318,795,209
(D) 受益権総口数	582,448,732口
1万口当り基準価額(C / D)	32,642円

* 期首における元本額は607,497,085円、当作成期間中における追加設定元本額は19,024,135円、同解約元本額は44,072,488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) 8,942,568円
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 6,049,278円
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 123,428,170円
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 17,185,249円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 58,873,642円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 120,705,512円
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 247,264,313円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,642円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	42,282,990円
受取配当金	41,431,875
受取利息	823,470
その他収益金	27,645
(B) 有価証券売買損益	103,855,909
売買益	172,661,239
売買損	△ 68,805,330
(C) その他費用	△ 775,761
(D) 当期損益金(A + B + C)	145,363,138
(E) 前期繰越損益金	1,230,634,718
(F) 解約差損益金	△ 99,247,512
(G) 追加信託差損益金	42,044,865
(H) 合計(D + E + F + G)	1,318,795,209
次期繰越損益金(H)	1,318,795,209

(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38期 (決算日 2024年10月15日)

(作成対象期間 2024年4月16日～2024年10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。

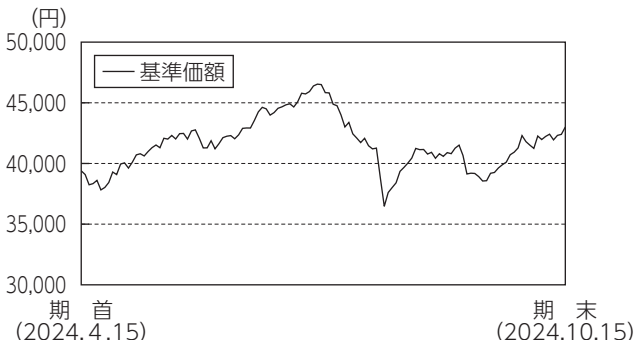
運用方針	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

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バシフィック指数 (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		投資資産比率	
	円	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	%	%	%	%	%	%
(期首)2024年4月15日	39,394	-	39,134	-	99.2	-	-	-	-	-
4月末	39,950	1.4	40,420	3.3	97.1	-	-	-	-	-
5月末	41,281	4.8	41,310	5.6	98.7	-	-	-	-	-
6月末	44,666	13.4	42,817	9.4	99.5	-	-	-	-	-
7月末	41,462	5.2	40,741	4.1	97.4	-	-	-	-	-
8月末	40,807	3.6	40,848	4.4	97.5	-	-	-	-	-
9月末	41,800	6.1	43,048	10.0	97.6	-	-	-	-	-
(期末)2024年10月15日	43,005	9.2	44,278	13.1	97.6	-	-	-	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIバシフィック指数 (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バシフィック指数 (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バシフィック指数 (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。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：39,394円 期末：43,005円 騰落率：9.2%

【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、米国の利下げ期待を背景に、おおむね上昇し、プラス要因となりました。為替相場は、米国金利の大幅な低下や日銀による利上げ決定などから、おおむね対円で下落 (円高) し、マイナ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、おおむね上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、中国政府が一連の金融市場支援政策を打ち出したことや複数都市が不動産購入措置を緩和したことなどを背景に、2024年5月半ばにかけて、香港・中国市場を中心に上昇しました。その後は、一時的にグローバルでの金利上昇や、中国での政策期待一巡による好材料出尽くし感などから下落しましたが、米国のインフレ加速懸念が後退したことや米国のエヌビディアCEO (最高経営責任者) の台湾での講演などからAI (人工知能) 向け半導体関連に対する期待が高まったことなどを背景に、台湾や韓国などを中心に上昇しました。7月半ば以降は、米国が中国に対する半導体関連規制強化を検討中と報道されたことや、中国の重要会議で大規模な景気刺激策が見送られたことなどを背景に下落しました。8月に入ると、米国の雇用統計が予想を下回ったことで景気後退懸念が高まったことに加え、7月末の日銀による利上げ決定など複数の悪材料が重なり、日米株に同時に乱高下しました。9月以降は、FRB (米連邦準備制度理事会) の大幅利下げ期待に支えられ反発したことに加えて、中国政府による一連の景気刺激策や株高政策の発表により、投資家のリスク選好が向上して大幅高となり、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、おおむね対円で下落しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首より、FRB (米連邦準備制度理事会) 高官から早期の利下げをけん制する発言に加え、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルの対円での上昇 (円安) に連れてアジア通貨も上昇しました。2024年7月以降は、米国金利の大幅な低下により日米金利差の縮小が意識されたことに加え、7月の日銀による利上げ決定などから、対円下落しました。9月半ば以降は、FRBの利下げのペースがゆっくりしたものになるとの見方から、投資対象通貨は対円で上昇し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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、オーストラリア、韓国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》

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、企業の本質的価値、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)	44円 (44)
有価証券取引税 (株式)	16 (16)
その他費用 (保管費用) (その他)	89 (64) (25)
合計	149

(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。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)		7.5	15,484	2,064	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		4.7	20,932	4,453
CAPITALAND INVESTMENT LTD (シンガポール)		45.2	13,927	308	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		2.5	11,943	4,777
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		7.8	13,905	1,782	CSL LTD (オーストラリア)		0.305	8,797	28,842
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		35	11,536	329	POSCO (韓国)		0.21	8,694	41,400
HENDERSON LAND DEVELOPMENT (香港)		23	11,043	480	NAVER CORP (韓国)		0.4	8,288	20,721
FORTESCUE METALS GROUP LTD (オーストラリア)		3.2	8,184	2,557	RIO TINTO LTD (オーストラリア)		0.63	8,181	12,985
CLP HOLDINGS LTD (香港)		5	6,515	1,303	BHP GROUP LTD (オーストラリア)		1.79	8,094	4,521
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.7	5,466	7,808	EVERGREEN MARINE CORP LTD (台湾)		9	7,728	858
HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		0.17	4,891	28,772	SEEK LTD (オーストラリア)		2.8	7,185	2,566
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		1	4,275	4,275	WESFARMERS LTD (オーストラリア)		1.05	7,124	6,784

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 売買および取引の状況

株式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

		買		付		売		付	
		株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
外	オーストラリア	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル
		130.6 (-)	(300 -)	101.25	495				
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		355 (-)	(1,688 -)	185	1,030				
シンガポール	百株	千シンガポール・ドル	百株	千シンガポール・ドル	百株	千シンガポール・ドル	百株	千シンガポール・ドル	
	485 (5)	(130 -)	160	87					
台湾	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル	
	480 (16)	(5,285 1)	567	9,554					
韓国	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン	
	10.7 (-)	(108,446 -)	20.45	368,703					

(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。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	65.5	67.2	207	20,876	金融
BHP GROUP LTD	79.9	62	271	27,337	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	37.78	44.78	113	11,423	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	-	32	64	6,449	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	57	53	199	20,077	金融
WESTPAC BANKING CORP	70	65	201	20,317	金融
RIO TINTO LTD	11.8	6.9	83	8,404	素材
ORIGIN ENERGY LTD	68	68	69	6,975	公益事業
SEEK LTD	28	-	-	-	コミュニケーション・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	28.3	26.3	359	36,224	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	-	64	107	10,830	金融
MACQUARIE GROUP LTD	8.7	8.2	191	19,307	金融
CSL LTD	8.5	5.95	178	17,928	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	32.8	22.3	156	15,748	一般消費・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>	496.28 12銘柄	525.63 13銘柄	2,204 221,902	<29.4%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD	-	50	334	6,453	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	-	230	587	11,329	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	35	10	322	6,219	金融
SWIRE PROPERTIES LTD	250	150	244	4,719	不動産
AIA GROUP LTD	210	190	1,254	24,195	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	-	60	688	13,280	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	270	245	627	12,092	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	765 4銘柄	935 7銘柄	4,060 78,291	<10.4%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	-	427	128	14,761	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	50	44	172	19,708	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	111	102	155	17,747	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	598	516	162	18,605	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>	759 3銘柄	1,089 4銘柄	618 70,823	<9.4%>
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ASIA CEMENT CORP	710	630	2,898	13,475	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	180	180	2,844	13,224	情報技術
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	270	-	-	-	素材
DELTA ELECTRONICS INC	90	100	3,875	18,019	情報技術
ACCTON TECHNOLOGY CORP	20	-	-	-	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	30	30	1,455	6,765	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	50	70	1,984	9,228	情報技術
MEDIA TEK INC	40	40	5,160	23,994	情報技術
EVERGREEN MARINE CORP LTD	90	-	-	-	資本財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	-	366	3,312	15,402	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	30	30	1,557	7,240	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	60	60	861	4,003	情報技術

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	190	153	15,988	74,348	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	320	290	5,771	26,835	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	40	40	2,332	10,844	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	430	490	2,572	11,962	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,550 15銘柄	2,479 13銘柄	50,610 235,345	<31.2%>
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	8.9	7.9	79,474	8,765	一般消費・サービス
SK HYNIX INC	11.3	11.3	211,875	23,369	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	5	6.05	150,342	16,582	一般消費・サービス
POSCO	2.1	-	-	-	素材
HYBE CO LTD	1	-	-	-	コミュニケーション・サービス
SAMSUNG SDS CO LTD	3.8	-	-	-	情報技術
KT&G CORP	11.2	11.2	120,176	13,255	生活必需品
NAVER CORP	4	-	-	-	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	1.65	-	-	-	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	15	15	145,800	16,081	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	74.3	77.05	468,464	51,671	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	138.25 11銘柄	128.5 6銘柄	1,176,131 129,727	<17.2%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,708.53 45銘柄	5,157.13 43銘柄	- 736,089	<97.6%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 736,089	% 97.4
コール・ローン等、その他	19,405	2.6
投資信託財産総額	755,495	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.67円、1オーストラリア・ドル=100.67円、1香港ドル=19.28円、1シンガポール・ドル=114.47円、1台湾ドル=4.65円、100韓国ウォン=11.03円、1オフショア人民元=21.093円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(752,410千円)の投資信託財産総額(755,495千円)に対する比率は、99.6%です。

■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,608,042円
受取配当金	15,462,208
受取利息	145,834
(B) 有価証券売買損益	56,340,873
売買益	96,185,591
売買損	△ 39,844,718
(C) その他費用	△ 1,571,463
(D) 当期損益金(A + B + C)	70,377,452
(E) 前期繰越損益金	552,862,656
(F) 解約差損益金	△ 85,533,594
(G) 追加信託差損益金	41,337,874
(H) 合計(D + E + F + G)	579,044,388
次期繰越損益金(H)	579,044,388

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	756,495,314円
コール・ローン等	19,405,734
株式(評価額)	736,089,580
未収入金	1,000,000
(B) 負債	2,011,153
未払金	1,011,153
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	754,484,161
元本	175,439,773
次期繰越損益金	579,044,388
(D) 受益権総口数	175,439,773口
1万口当り基準価額(C/D)	43,005円

* 期首における元本額は188,085,053円、当作成期間中における追加設定元本額は13,418,126円、同解約元本額は26,063,406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)	6,374,053円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	4,843,315円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	96,952,909円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	12,514,145円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	7,617,157円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	15,610,856円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	31,527,338円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は43,005円です。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2024年10月15日)

(作成対象期間 2024年4月16日～2024年10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。

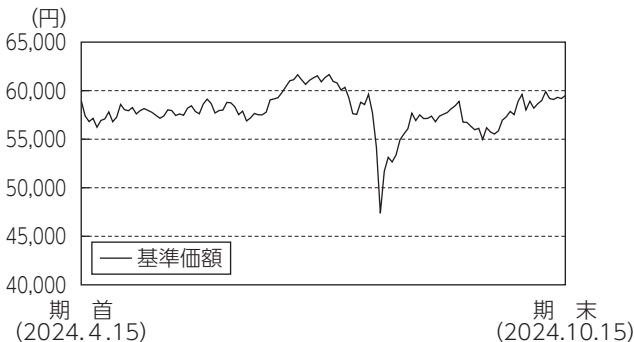
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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 式	
	円	%	騰落率	%	先 比	物 率
(期首)2024年 4月15日	58,974	-	4,673.03	-	93.9	2.4
4 月末	58,582	△0.7	4,656.27	△0.4	96.2	1.4
5 月末	58,622	△0.6	4,710.15	0.8	96.5	-
6 月末	59,804	1.4	4,778.56	2.3	96.4	-
7 月末	59,629	1.1	4,752.72	1.7	95.6	-
8 月末	58,136	△1.4	4,615.06	△1.2	97.3	-
9 月末	58,020	△1.6	4,544.38	△2.8	95.6	-
(期末)2024年10月15日	59,493	0.9	4,677.71	0.1	97.2	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：58,974円 期末：59,493円 騰落率：0.9%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、国内外の金融政策や政治情勢の動向を受け、一進一退の展開となりました。このような投資環境を受け、当ファンドの基準価額も横ばいで推移しました。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、史上最高値を更新後、歴史的な急落と急反発を演じました。

国内株式市況は、当作成期首より、2023年から続いた上昇が一服し、景況感の悪化や市場予想を下回る新年度の企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑え、保ち合いとなりました。2024年6月下旬からは、海外のAI（人工知能）関連企業の株価急騰や円安進行などが好感されて上昇し、史上最高値を更新しました。しかしその後、米国の対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落すると、7月末には、日銀の利上げや植田日銀総裁のタカ派発言で金融政策の不透明感が一気に強まったことに加え、8月初旬に発表された米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから急速に円高が進行し、株価は数日のうちに年初を下回る水準まで急落しました。しかし歴史的な急落を演じた後は、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落前の水準を回復しました。その後、円高が進行し一時的に下落しましたが、9月中旬以降は、円高進行が一服したことなどから、再度上昇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」

2024年年初からの株価の上昇が急ピッチであったことから、一服感が出やすい状況です。当局は足元の円安に対して介入も辞さない姿勢を見せており、急速な円高の進展には注意が必要です。しかし、金融政策面では「当面、緩り的な金融環境が継続する」ことが見込まれており、また資本コストを意識した経営に伴う株主還元強化への期待やNISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待は根強く、堅調な株価推移を予想します。

2024年度の国内企業業績では、原材料価格の上昇が一巡し、これまでの商品・製品の値上げ効果などが業績を下支えすると期待されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした外部環境の変化による追い風を受けるだけでなく、事業構造改革やこれまでの成長投資などを背景にした業績の回復・成長の局面を迎え、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に対して、新たに構造改革や株主還元を表明する企業は増加傾向にあります。その中でも経営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、PER（株価収益率）やPBR（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、建設業、保険業などの組入比率を引き上げた一方で、電気機器、卸売業、非鉄金属などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、機械、銀行業、輸送用機器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日本電信電話、フジクラ、東京エレクトロンなどを売却した一方で、MS & AD、大林組、武田薬品などを買付けました。MS & ADは、政策保有株売却の方針の打ち出しと、積極的な株主還元方針を評価しました。大林組は、2024年度から受注時の採算改善が顕在化しており、今後の業績の回復・成長に注目しました。武田薬品は、同業と比較して配当還元の安定性に注目しました。

◆ 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：保険業や非鉄金属のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：IH1、フジクラ、東京海上ホールディングス

○ 主なマイナス要因

- ・業種配分効果：精密機器や医薬品のアンダーウエート
- ・銘柄選択効果：ダイヘン、三菱商事、TOYO TIRE

《今後の運用方針》

米国の景気後退懸念が強まった場合にリスク回避姿勢が再び高まるリスクや、日米の金融政策の方向性の相違によって為替相場で一段と円高が進行するリスクには注意が必要です。しかし、円売りポジションの解消は急速に進んだとみられるほか、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家資金の株式市場への流入が引き続き期待できることから、堅調な株価推移を想定します。

個別銘柄の選別にあたりましては、為替の変動による企業業績への影響などに留意しつつ、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、新たに株主還元や資本効率の改善を表明した企業は増加しましたが、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)	52円 (52) (0)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	52

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2024年4月16日から2024年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	7,775.5 (1,315.2)	16,609,284 (-)	9,703.2	12,289,501

(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

(2024年4月16日から2024年10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 720	百万円 1,716	百万円 -	百万円 -
株式先物取引				

(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

(2024年4月16日から2024年10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
大 林 組		495.2	900,429	1,818	フジクラ		277.6	884,264	3,185
MS & AD		274	898,593	3,279	日 立		198	741,324	3,744
武田薬品		186.8	768,270	4,112	日本電信電話		4,628.6	691,397	149
KDD I		142.6	679,748	4,766	アステラス製薬		313.4	512,772	1,636
小松製作所		137.4	603,851	4,394	T & Dホールディングス		166.3	372,180	2,238
九州電力		336	574,843	1,710	三菱瓦斯化学		123.4	362,010	2,933
アイシン		246	545,760	2,218	豊田通商		131.7	357,127	2,711
三井住友フィナンシャルG		72.8	497,285	6,830	三井化学		80.3	350,813	4,368
積水ハウス		141	488,875	3,467	大阪瓦斯		99.8	344,077	3,447
日本たばこ産業		110.3	487,326	4,418	五洋建設		531	342,605	645

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ好配当日本株マザーファンド

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
水産・農林業 (0.5%)		千株	千株			千円			千株		千株				千株		千株		千円	
ニッスイ	219.2		239.6		225,391		フジクラ	391.2		118.7		629,110	光通信	13.9		4.7		150,682		
鉱業 (0.1%)							AREホールディングス	-		115.1		208,100	卸売業 (7.3%)							
日鉄鉱業	-	5.8	26,100				金属製品 (1.4%)						エレマテック	33.4		35.2		61,776		
INPEX	51.1		-				SUMCO	83		-		-	ダイワボウHD	260.6		279.5		777,848		
建設業 (5.5%)							日東精工	93.2		-		-	レスター	16.5		-		-		
コムシスホールディングス	-	24.5	77,322				高周波熱錬	73	89.1	88,654			三洋貿易	79.5		-		-		
大林組	-	493.2	893,925				マルゼン	53.8	58.7	188,720			萩原電気HLDGS	28.4		30.9		107,377		
鹿島建設	185.2	168	447,720				日本発条	159.2	175.4	334,137			ダイトロン	71.9		80.1		232,129		
五洋建設	413.8		-				機械 (11.1%)						豊田通商	42.1		-		-		
住友林業	81.8	78	481,338				ツガミ	51.3	181	272,767			日本紙パルプ	-		239		165,149		
積水ハウス	-	141	543,273				芝浦機械	53	27.4	105,353			三菱商事	492.3		505.3		1,478,507		
食料品 (2.1%)							オーエスジー	55.9	65	116,252			阪和興業	69		75		386,250		
コカ・コーラボトラーズJHD	65.3	69.6	140,940				小松製作所	272.2	405.9	1,657,289			小売業 (1.7%)							
日清オイリオグループ	53.2	57.5	307,050				CKD	-	33.1	103,437			パルグループHLDGS	103.5		80.5		209,139		
日本たばこ産業	-	110.3	472,414				SANKYO	425.5	490.2	1,054,175			丸井グループ	202.8		219.7		530,136		
繊維製品 (1.0%)							竹内製作所	-	25.2	117,684			銀行業 (10.6%)							
グンゼ	70.3	76.3	426,517				日本精工	290.7	543.5	393,928			三菱UFフィナンシャルG	1,058.6		961.3		1,525,102		
セーレン	39.3		-				三菱重工	307.1	198.7	445,088			三井住友トラストグループ	226.1		249.1		855,409		
パルプ・紙 (-)							IHI	106.3	73.8	621,396			三井住友フィナンシャルG	145.1		573.6		1,845,271		
レンゴー	100.4		-				電気機器 (6.6%)						ふくおかフィナンシャルG	46		55.3		204,278		
化学 (5.7%)							日立	96.7	297.3	1,204,956			山陰合同銀行	175		200.3		249,373		
共和レザー	77.4	80.6	53,196				富士電機	24.1	21.8	180,373			証券・商品先物取引業 (0.3%)							
日産化学	-	85.9	462,227				ダイヘン	74.6	67	463,640			SBIホールディングス	68.9		34		113,220		
日本曹達	41.3	90.8	228,725				マクセル	-	52	100,932			保険業 (7.0%)							
東ソー	-	100.5	193,713				堀場製作所	17		-			MS&AD	-		274		957,082		
東亜合成	183.8	276.8	462,117				芝浦電子	10.9	24	85,440			東京海上HD	358		371.9		2,125,408		
三菱瓦斯化学	97.3	116.5	326,374				キヤノン	-	91.7	468,587			T&Dホールディングス	152.6		-		-		
三井化学	80.3		-				東京エレクトロン	22	15.8	422,966			その他金融業 (1.0%)							
リケンテクノス	75.5	82.3	90,365				輸送用機器 (8.0%)						オリックス	126.3		132.7		439,900		
日本精化	-	29.6	68,968				いすゞ自動車	100.2	284.1	558,114			不動産業 (3.0%)							
花王	49.3		-				トヨタ自動車	352.6	365.2	933,086			大東建託	46.2		51.2		877,568		
中国塗料	-	69.2	140,752				新明和工業	-	128.6	180,168			東急不動産HD	412.8		448.8		439,105		
富士フィルムHLDGS	194.7	130	489,060				プレス工業	177.7	188	107,160			ANDDOホールディングス	61.6		-		-		
信越ポリマー	63.3		-				アイシン	-	336.4	525,288			サービス業 (1.3%)							
医薬品 (2.6%)							本田技研	704.1	779.8	1,206,350			UTグループ	79.3		89.1		242,441		
武田薬品	-	186.8	790,911				電気・ガス業 (1.9%)						博報堂DYHLDGS	94.3		-		-		
アステラス製薬	305.1		-				九州電力	-	336	542,808			日本空調サービス	112.4		-		-		
サワイグループHD	35.5	159.3	337,397				大阪瓦斯	181	94.7	307,206			エン・ジャパン	45.2		-		-		
石油・石炭製品 (2.5%)							陸運業 (2.9%)						ペルシステム24HLDGS	160.4		179.2		244,966		
コスモエネルギーHLDGS	108.2	136.8	1,096,725				センコーグループHLDGS	156.4	110.7	149,445			乃村工藝社	58.5		104.9		83,395		
ゴム製品 (1.0%)							セイノーホールディングス	79.5	292.1	715,937			合計	株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205			
TOYO TIRE	206	207.5	444,672				九州旅客鉄道	112.7	96.8	402,881			銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>				
鉄鋼 (0.7%)							倉庫・運輸関連業 (1.6%)						株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205				
日本製鉄	52.7	57.6	177,984				三菱倉庫	-	75.8	398,556			銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>				
東京製鐵	-	65.5	132,572				渋沢倉庫	22.4		-			株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205				
中部鋼鈹	31.7		-				上組	170.4	96.8	318,568			銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>				
大同特殊鋼	137.2		-				情報・通信業 (6.7%)						株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205				
非鉄金属 (6.2%)							コーエーテクモHD	-	169.7	268,889			銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>				
大紀アルミニウム	215.4	247.8	273,323				ネットワンシステムズ	45.2	119	431,613			株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205				
UACJ	52.1		-				BIPROGY	95.1	100.6	494,650			銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>				
住友電工	618.6	680	1,612,960				日本電信電話	6,412.7	2,975.5	437,696			株数、金額	20,116.7	19,504.2	44,125.205				
							KDDI	99.8	241.4	1,158,237			銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄	<97.2%>				

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	44,125,205	96.9
コール・ローン等、その他	1,391,758	3.1
投資信託財産総額	45,516,963	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

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,516,963,273円
コール・ローン等	679,911,729
株式(評価額)	44,125,205,040
未収入金	87,570,404
未収配当金	624,276,100
(B) 負債	103,502,758
未払金	43,838,758
未払解約金	59,664,000
(C) 純資産総額(A - B)	45,413,460,515
元本	7,633,435,406
次期繰越損益金	37,780,025,109
(D) 受益権総口数	7,633,435,406口
1万口当り基準価額(C / D)	59,493円

* 期首における元本額は7,215,728,225円、当作成期間中における追加設定元本額は878,713,841円、同解約元本額は461,006,660円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ好配当日本株投信(季節点描) 6,042,891,625円
 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 14,842,366円
 インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 10,146,849円
 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 205,417,512円
 ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 28,553,319円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 184,375,828円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 377,970,267円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 769,237,640円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は59,493円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	720,083,850円
受取配当金	719,100,548
受取利息	973,901
その他収益金	9,401
(B) 有価証券売買損益	△ 148,239,664
売買益	3,704,160,333
売買損	△ 3,852,399,997
(C) 先物取引等損益	△ 21,672,850
取引益	1,764,050
取引損	△ 23,436,900
(D) 当期損益金(A + B + C)	550,171,336
(E) 前期繰越損益金	35,338,429,954
(F) 解約差損益金	△ 2,292,625,340
(G) 追加信託差損益金	4,184,049,159
(H) 合計(D + E + F + G)	37,780,025,109
次期繰越損益金(H)	37,780,025,109

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

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

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