

★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：2007年6月22日）	
運用方針	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ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	無制限
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	
	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	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。5月と11月の計算期末については、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、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0308920251110◇

ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) (愛称：D・51)

運用報告書（全体版）

第109期（決算日 2025年7月8日）

第110期（決算日 2025年9月8日）

第111期（決算日 2025年11月10日）

（作成対象期間 2025年5月9日～2025年11月10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、内外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投資 指数先物 比 率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率								
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
97 期末(2023年 7月10日)	9,584	30	2.8	17.8	0.2	68.5	—	—	9.7	0.1	1,743
98 期末(2023年 9月 8日)	9,759	30	2.1	18.4	0.2	68.4	—	—	9.6	0.1	1,754
99 期末(2023年11月 8日)	9,786	30	0.6	17.6	0.2	69.2	—	—	9.5	0.1	1,725
100期末(2024年 1月 9日)	10,069	30	3.2	18.3	0.1	67.7	—	—	9.6	0.1	1,740
101期末(2024年 3月 8日)	10,413	30	3.7	18.7	—	67.4	—	—	9.5	0.1	1,754
102期末(2024年 5月 8日)	10,462	250	2.9	18.6	0.1	67.2	—	—	9.8	0.1	1,724
103期末(2024年 7月 8日)	10,966	30	5.1	18.8	—	67.1	—	—	9.4	0.1	1,796
104期末(2024年 9月 9日)	10,204	30	△6.7	17.8	—	67.3	—	—	9.8	0.1	1,652
105期末(2024年11月 8日)	10,337	250	3.8	18.6	0.2	67.1	—	—	9.4	0.1	1,657
106期末(2025年 1月 8日)	10,261	30	△0.4	18.7	—	66.8	—	—	9.5	0.1	1,617
107期末(2025年 3月10日)	9,902	30	△3.2	18.3	0.1	67.7	—	—	9.5	0.1	1,526
108期末(2025年 5月 8日)	9,973	30	1.0	17.8	0.2	67.1	—	—	9.6	0.1	1,526
109期末(2025年 7月 8日)	10,386	30	4.4	18.3	—	67.3	—	—	9.6	0.1	1,579
110期末(2025年 9月 8日)	10,750	30	3.8	18.4	—	67.3	—	—	9.5	0.1	1,598
111期末(2025年11月10日)	10,664	550	4.3	18.4	—	66.9	—	—	9.8	0.1	1,552

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 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3) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 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。
(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

<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います。

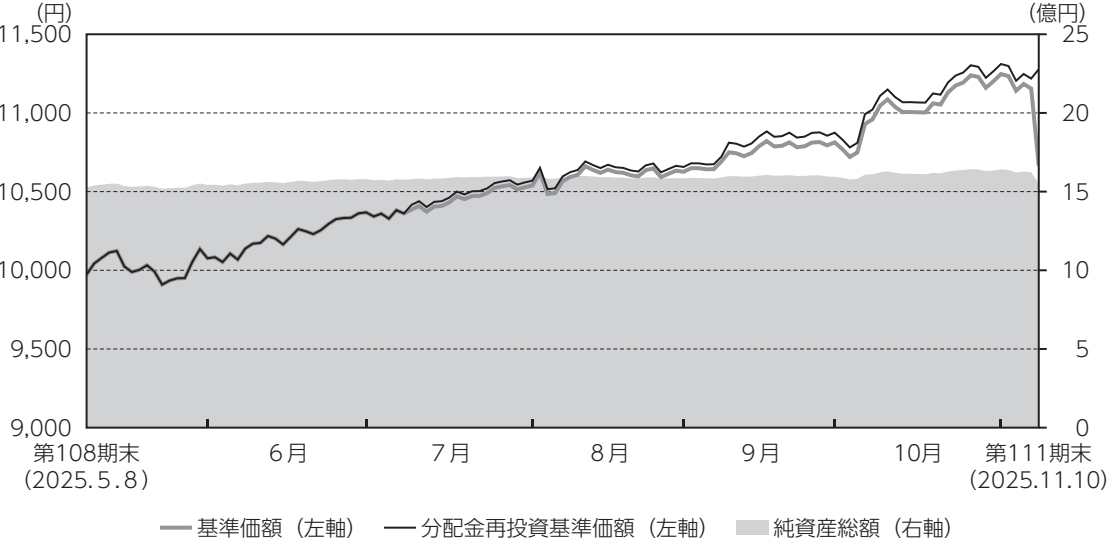
「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の0%
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の受益証券……………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%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンド受益証券の標準組入比率を信託財産の純資産総額の35%程度とします。また、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。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第109期首： 9,973円
 第111期末： 10,664円（既払分配金610円）
 騰 落 率： 13.1%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	10.2%	69.4%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	27.9%	10.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	18.3%	5.0%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	13.5%	5.0%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	12.7%	3.3%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	23.9%	3.2%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	45.4%	3.2%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、内外のリートおよび株式に投資した結果、内外の株式市況が上昇したことや、為替相場で円安が進んだことなどから、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。

ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投資 指数先物 比 率
		円	騰落率							
第109期	(期首) 2025年 5 月 8 日	9,973	—	17.8	0.2	67.1	—	—	9.6	0.1
	5 月末	10,076	1.0	18.5	0.1	66.5	—	—	9.6	0.1
	6 月末	10,368	4.0	18.4	—	67.0	—	—	9.5	0.1
	(期末) 2025年 7 月 8 日	10,416	4.4	18.3	—	67.3	—	—	9.6	0.1
第110期	(期首) 2025年 7 月 8 日	10,386	—	18.3	—	67.3	—	—	9.6	0.1
	7 月末	10,539	1.5	18.5	—	66.8	—	—	9.8	0.1
	8 月末	10,626	2.3	18.5	—	66.4	—	—	9.7	0.1
	(期末) 2025年 9 月 8 日	10,780	3.8	18.4	—	67.3	—	—	9.5	0.1
第111期	(期首) 2025年 9 月 8 日	10,750	—	18.4	—	67.3	—	—	9.5	0.1
	9 月末	10,813	0.6	18.1	—	67.5	—	—	9.6	0.1
	10月末	11,247	4.6	18.5	—	66.7	—	—	9.5	0.1
	(期末) 2025年11月10日	11,214	4.3	18.4	—	66.9	—	—	9.8	0.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.9～2025.11.10)

■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、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。その後は、米国の経済指標が市場予想を下回ったことを受け、景気鈍化懸念などから利下げ織り込みが加速し、金利は短中期主導で低下しました。当作成期末にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、金利はこれまでの低下幅を縮小する展開となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、他の主要国の金利もおおむね低下基調となりました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国の関税政策をめぐる各国の貿易交渉の進展を背景に、上昇基調で推移しました。2025年8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後、9月末にかけて米国長期金利の低下傾向などを追い風に上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米中関係や米国の長期金利の動向の影響を受け、大きく上下する展開となりました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、上昇基調が続きました。好調な賃貸市場を背景とした保有物件の稼働率の改善および賃料増額、また物件売却による含み益の顕在化を通じて一口当たり利益や配当の具体的な成長目標を掲げる銘柄が増えてきたことや、資本効率改善を目的とした自己投資口取得などによる需給改善などが背景にあります。2025年9月には、日銀は金融政策決定会合で、保有するE T F（上場投資信託証券）およびJ－R E I Tの処分方針を初めて公表しましたが、J－R E I Tの売却は簿価ベースで年間50億円と小規模で、影響は限定的でした。10月以降は、高市新政権が責任ある積極財政を掲げており、利上げに慎重な姿勢とみられることを受けて国内株式市況が大きく上昇したことも、国内リート市況の上昇要因となりました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、米国と主要貿易相手国の間での通商交渉の進展を背景に市場心理が改善する中、A I（人工知能）関連企業の成長期待の高まりや、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測などが好感され、上昇基調で推移しました。

欧州株式市況は、2025年4月初めにトランプ米国政権により相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどを受けた上昇相場の中、当作成期首より上昇して始まりました。5月下旬から9月にかけてはほぼレンジ内での推移となりましたが、9月から10月に

かけては、欧州製薬大手への医薬品関税が軽減されるとの期待が広がったことなどが好感され、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、米国の債務拡大懸念や中国自動車業界の価格競争激化などを背景に上値の重い展開となりましたが、米中が貿易交渉で大枠合意し貿易摩擦懸念が後退したことや、韓国大統領選挙で「共に民主党」の李在明氏が当選し市場改革への期待が高まったことから、上昇しました。2025年6月半ば以降は、中東情勢の悪化から原油価格が急騰し世界経済の不透明感が高まりましたが、イスラエルとイランの停戦合意やF R Bの早期利下げ期待などから反発しました。8月上旬には、トランプ米国政権が各国に対して相互関税を課す大統領令に署名し、貿易摩擦懸念が再燃したことから上値の重い展開となりましたが、中国政府による景気支援策やテクノロジー振興への姿勢を期待する動きが高まったことなどを背景に、上昇しました。9月以降も、F R Bの利下げ期待から投資家心理が改善したことや、中国においてA I向け半導体の開発やクラウド事業の成長加速に対する期待が高まったことなどから、上昇して当作成期末を迎えました。

■米国ハイブリッド優先証券市況

米国ハイブリッド優先証券市況は上昇しました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期を通じ、通商交渉の進展によりクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。長期金利が低下基調で推移したことも、プラス要因となりました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。2025年7月下旬には、日米が通商交渉で合意したことから株価は急騰し、その後も、4－6月期の企業業績が事前予想ほど悪化しなかったことが好感され、続伸しました。9月以降は、活発なデータセンター投資やスマートフォンの販売が好調だったことなどをを受けてA I（人工知能）・半導体関連株が上昇を主導し、史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られたことなどからリスク選好が強まり、円安となりましたが、2025年5月後半には国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、下落（円高）しました。その後は、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどを受け日米金利差縮小への期待が後退し、円安米ドル高の展開となりました。当作成期末にかけても、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などが、円安圧力となりました。こうした米ドル円の動きなどと連動する形で、他の主要通貨も同様に円安基調となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下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70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……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 ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、ダイワ日本国債マザーファンドのポートフォリオの最終利回りがダイワ・外債ソブリン・マザーファンドのポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とし、ダイワ日本国債マザーファンドの組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

※Ｃ＆Ｓ：コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

ポートフォリオについて

(2025.5.9～2025.11.10)

■当ファンド

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

・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	……純資産総額の70%
・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	……純資産総額の5%
・ダイワ北米好配当株マザーファンド	……純資産総額の3.3%
・ダイワ欧州好配当株マザーファンド	……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	……純資産総額の3.3%
・ダイワ好配当日本株マザーファンド	……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ・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する銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

■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、非鉄金属、銀行業、卸売業などの組入比率を引き上げた一方で、情報・通信業、機械、不動産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、輸送用機器、非鉄金属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、三菱商事、パナソニックホールディングス、セイノーホールディングスなどを売却した一方で、丸紅、三井物産、デクセリアルズなどを買付けました。丸紅は、堅調な米国の農業関連事業の展開と、新経営陣の下での株主還元政策の強化に注目しました。三井物産は、資源安を反映した保守的な会社計画に対して、堅調な業績推移と積極的な株主還元に期待しました。デクセリアルズは、複数の主力製品の成長による業績回復に注目しました。

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および参考指数を設けておりません。

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109期	第110期	第111期
		2025年5月9日 ～2025年7月8日	2025年7月9日 ～2025年9月8日	2025年9月9日 ～2025年11月10日
当期分配金（税込み）	（円）	30	30	550
対基準価額比率	（％）	0.29	0.28	4.90
当期の収益	（円）	30	30	452
当期の収益以外	（円）	－	－	97
翌期繰越分配対象額	（円）	1,217	1,230	1,132

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 47.24円	✓ 43.16円	✓ 52.96円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	✓ 399.08
(c) 収益調整金	116.14	117.39	119.63
(d) 分配準備積立金	1,083.67	1,099.67	✓ 1,110.62
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,247.06	1,260.23	1,682.30
(f) 分配金	30.00	30.00	550.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,217.06	1,230.23	1,132.30

（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、内外の公社債、内外のリートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下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70%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の0%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……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 ……純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の10%

ただし、毎年6月末において、「ダイワ日本国債マザーファンド」のポートフォリオの最終利回りが「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」のポートフォリオの最終利回りを上回った場合は、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の組入比率を純資産総額の35%程度とし、「ダイワ日本国債マザーファンド」の組入比率を純資産総額の35%程度とします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

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

■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第109期～第111期 (2025.5.9～2025.11.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	76円	0.716%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,564円です。
(投 信 会 社)	(34)	(0.323)	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)	(39)	(0.365)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.012	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.009)	
(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)	(0.003)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.018	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)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	79	0.747	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

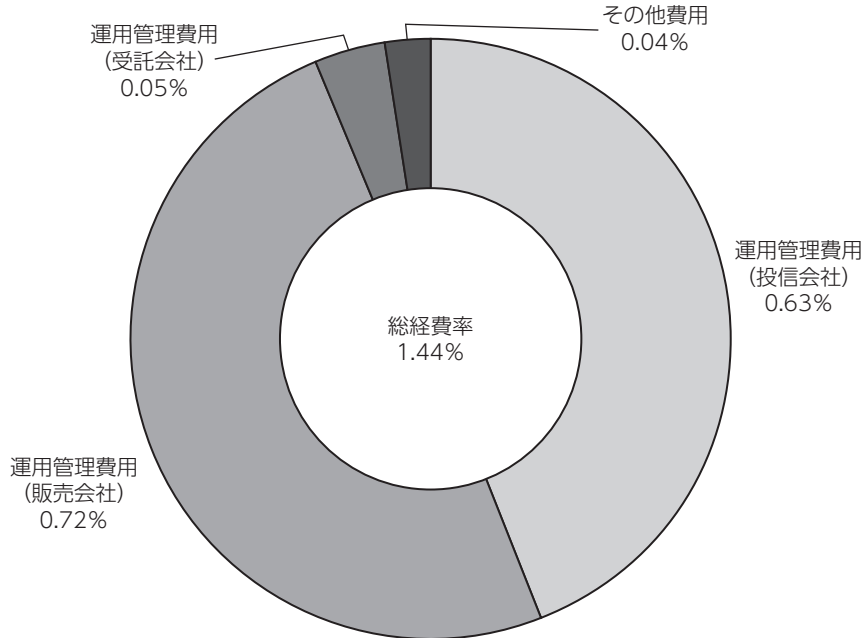
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

決 算 期	第 109 期 ～ 第 111 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,341	3,000	44,280	102,000
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	—	—	1,415	7,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	133	1,000	5,020	35,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	439	3,000	1,162	9,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	263	1,000	1,907	7,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	—	—	3,458	18,000
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	—	—	2,758	11,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

項 目	第 109 期 ～ 第 111 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	25,704,915千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,268,668千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.55
	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	1,709,355千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,189,457千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.27
	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	202,397千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	804,169千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.25

(注 1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ好配当日本株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

決 算 期	第 109 期 ～ 第 111 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	12,433	3,021	24.3	13,271	3,301	24.9
株式先物取引	959	959	100.0	2,039	2,039	100.0
コール・ローン	150,172	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.3%

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

(5) ダイワ北米好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(6) ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

決 算 期	第 109 期 ～ 第 111 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	売付額等 C
区 分		B／A	うち利害 関係人との 取引状況D
			D／C
投資証券	百万円 24,032	百万円 3,529	% 14.7
不動産投信 指数先物取引	5,798	－	5,904
コール・ローン	369,425	－	－

(注) 平均保有割合0.0%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

種 類	第 109 期 ～ 第 111 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資証券	百万円 －	百万円 －	百万円 5,632

(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つて発行される有価証券

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

種 類	第 109 期 ～ 第 111 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買	付 額
投資証券		百万円 612

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

項 目	第109期～第111期
売買委託手数料総額 (A)	198千円
うち利害関係人への支払額 (B)	28千円
(B)／(A)	14.6%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第108期末	第 111 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	502,867	459,928	1,076,600
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	16,576	15,161	77,093
ダイワ好配当日本株マザーファンド	25,382	20,494	156,488
ダイワ北米好配当株マザーファンド	6,952	6,229	50,300
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	15,051	13,407	50,822
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	12,051	8,592	49,878
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	21,156	18,397	77,176

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項 目	第 111 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,076,600	65.8
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	77,093	4.7
ダイワ好配当日本株マザーファンド	156,488	9.6
ダイワ北米好配当株マザーファンド	50,300	3.1
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	50,822	3.1
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	49,878	3.0
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	77,176	4.7
コール・ローン等、その他	97,805	6.0
投資信託財産総額	1,636,165	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝153.93円、1カナダ・ドル＝109.64円、1オーストラリア・ドル＝100.21円、1香港ドル＝19.79円、1シンガポール・ドル＝118.18円、1ニュージーランド・ドル＝86.57円、1台湾ドル＝4.964円、1イギリス・ポンド＝202.37円、1スイス・フラン＝190.89円、1デンマーク・クローネ＝23.82円、1ノルウェー・クローネ＝15.15円、1スウェーデン・クローネ＝16.14円、1チェコ・コルナ＝7.314円、100韓国ウォン＝10.59円、1オフショア人民元＝21.601円、1ポーランド・ズロチ＝41.941円、1ユーロ＝177.85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111期末における外貨建純資産（15,388,198千円）の投資信託財産総額（15,406,807千円）に対する比率は、99.9%です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第111期末における外貨建純資産（96,183,804千円）の投資信託財産総額（96,749,848千円）に対する比率は、99.4%です。
ダイワ北米好配当株マザーファンドにおいて、第111期末における外貨建純資産（8,768,697千円）の投資信託財産総額（8,780,802千円）に対する比率は、99.9%です。
ダイワ欧州好配当株マザーファンドにおいて、第111期末における外貨建純資産（2,239,457千円）の投資信託財産総額（2,248,410千円）に対する比率は、99.6%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111期末における外貨建純資産（821,345千円）の投資信託財産総額（826,146千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月8日)、(2025年9月8日)、(2025年11月10日)現在

項 目	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末
(A) 資産	1,587,448,349円	1,607,167,360円	1,636,165,203円
コール・ローン等	21,179,466	23,754,812	97,805,778
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,100,430,230	1,114,785,007	1,076,600,532
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	77,030,930	77,648,927	77,093,470
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	155,732,003	159,637,797	156,488,079
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	52,879,978	52,151,896	50,300,523
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	51,566,413	50,900,569	50,822,192
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)	51,214,335	52,226,297	49,878,185
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	77,414,994	76,062,055	77,176,444
(B) 負債	8,221,790	8,293,704	84,026,214
未払収益分配金	4,561,691	4,461,829	80,054,996
未払信託報酬	3,638,722	3,788,248	3,904,664
その他未払費用	21,377	43,627	66,554
(C) 純資産総額(A - B)	1,579,226,559	1,598,873,656	1,552,138,989
元本	1,520,563,768	1,487,276,415	1,455,545,399
次期繰越損益金	58,662,791	111,597,241	96,593,590
(D) 受益権総口数	1,520,563,768口	1,487,276,415口	1,455,545,399口
1万口当り基準価額(C / D)	10,386円	10,750円	10,664円

* 当作成期首における元本額は1,531,035,396円、当作成期間（第109期～第111期）中における追加設定元本額は6,545,134円、同解約元本額は82,035,131円です。
* 第111期末の計算口数当りの純資産額は10,664円です。

■損益の状況

第109期 自2025年5月9日 至2025年7月8日
第110期 自2025年7月9日 至2025年9月8日
第111期 自2025年9月9日 至2025年11月10日

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(A) 配当等収益	12,426円	13,082円	16,445円
受取利息	12,426	13,082	16,445
(B) 有価証券売買損益	70,963,545	62,464,988	71,280,883
売買益	71,319,449	63,143,665	71,958,568
売買損	△ 355,904	△ 678,677	△ 677,685
(C) 信託報酬等	△ 3,660,099	△ 3,810,498	△ 3,927,591
(D) 当期損益金(A + B + C)	67,315,872	58,667,572	67,369,737
(E) 前期繰越損益金	49,523,171	109,694,939	160,084,323
(F) 追加信託差損益金	△ 53,614,561	△ 52,303,441	△ 50,805,474
(配当等相当額)	(17,660,283)	(17,460,248)	(17,412,842)
(売買損益相当額)	(△ 71,274,844)	(△ 69,763,689)	(△ 68,218,316)
(G) 合計(D + E + F)	63,224,482	116,059,070	176,648,586
(H) 収益分配金	△ 4,561,691	△ 4,461,829	△ 80,054,996
次期繰越損益金(G + H)	58,662,791	111,597,241	96,593,590
追加信託差損益金	△ 53,614,561	△ 52,303,441	△ 50,805,474
(配当等相当額)	(17,660,283)	(17,460,248)	(17,412,842)
(売買損益相当額)	(△ 71,274,844)	(△ 69,763,689)	(△ 68,218,316)
分配準備積立金	167,401,893	165,509,789	147,399,064
繰越損益金	△ 55,124,541	△ 1,609,107	—

(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：460,614円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,183,699円	6,420,022円	7,709,451円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	58,088,648
(c) 収益調整金	17,660,283	17,460,248	17,412,842
(d) 分配準備積立金	164,779,885	163,551,596	161,655,961
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	189,623,867	187,431,866	244,866,902
(f) 分配金	4,561,691	4,461,829	80,054,996
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	185,062,176	182,970,037	164,811,906
(h) 受益権総口数	1,520,563,768□	1,487,276,415□	1,455,545,399□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 109 期	第 110 期	第 111 期
1 万口当り分配金（税込み）	30円	30円	550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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2025年10月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第111期の決算日（2025年11月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）	3.375% 2033/5/15	340,176	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.4% 2028/4/30	846,094
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.125% 2040/8/15	330,166	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	0.875% 2030/11/15	767,662
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.2% 2040/10/31	302,598	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	0.5% 2030/12/1	58,895
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	3.45% 2043/7/30	246,291			
Poland Government Bond（ポーランド）	2.75% 2028/4/25	3,811			

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

■組入資産明細表

下記は、2025年11月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（6,580,334千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2025年11月10日現在							
	額 面 金 額	評 価		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 30,386	千アメリカ・ドル 23,659	千円 3,641,961	% 23.6	% －	% 23.5	% －	% 0.1
カナダ	千カナダ・ドル 11,100	千カナダ・ドル 10,883	1,193,316	7.7	－	7.7	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 22,995	2,304,340	15.0	－	12.9	0.5	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,766	1,976,409	12.8	－	10.9	1.2	0.6
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,832	639,146	4.1	－	1.0	－	3.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,558	250,861	1.6	－	－	－	1.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,151	131,568	0.9	－	－	－	0.9
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,538	333,091	2.2	－	－	0.8	1.4
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 14,958	627,377	4.1	－	－	3.9	0.1
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,915	340,755	2.2	－	2.2	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 165	29,398	0.2	－	0.2	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 17,186	千ユーロ 14,585	2,593,960	16.8	－	14.3	2.4	0.1

区 分	2025年11月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,554	千円 632,173	% 4.1	% —	% —	% 4.1	% —
ユーロ（小計）	22,836	20,220	3,596,288	23.3	—	16.7	6.5	0.1
合 計	—	—	14,694,361	95.4	—	72.8	13.0	9.6

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年11月10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 604	千円 93,101	2046/08/15	
		国 債 証 券	2.2500	100	97	15,047	2027/08/15	
		国 債 証 券	1.1250	11,486	7,296	1,123,112	2040/08/15	
		国 債 証 券	0.8750	7,900	6,895	1,061,383	2030/11/15	
		国 債 証 券	2.2500	2,600	1,621	249,579	2052/02/15	
		国 債 証 券	3.3750	7,400	7,144	1,099,738	2033/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		30,386	23,659	3,641,961		
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 1,498	164,339	2045/12/01	
		国 債 証 券	2.7500	2,200	1,919	210,425	2048/12/01	
		国 債 証 券	0.5000	400	357	39,175	2030/12/01	
		国 債 証 券	2.0000	1,000	944	103,563	2032/06/01	
		特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,077	337,455	2032/09/15	
		特 殊 債 券	3.6500	3,000	3,086	338,356	2033/06/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		11,100	10,883	1,193,316		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,500	千オーストラリア・ドル 11,791	1,181,582	2033/04/21	
		国 債 証 券	1.7500	6,000	3,190	319,762	2051/06/21	
		特 殊 債 券	4.3000	800	802	80,454	2028/05/30	
		特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,784	479,407	2031/02/06	
		特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,426	243,134	2026/12/16	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		26,400	22,995	2,304,340		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 492	99,646	2026/07/22	
		国 債 証 券	1.6250	1,000	943	190,990	2028/10/22	
		国 債 証 券	0.6250	1,400	518	104,864	2050/10/22	
		国 債 証 券	0.2500	3,095	2,522	510,440	2031/07/31	
		国 債 証 券	1.2500	1,800	792	160,419	2051/07/31	
		国 債 証 券	4.2500	3,650	3,611	730,931	2034/07/31	
		国 債 証 券	4.2500	1,000	885	179,115	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		12,445	9,766	1,976,409		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 6,636	158,074	2039/11/15	

2025年11月10日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ 20,200	千デンマーク・クローネ 20,196	千円 481,072	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,700	26,832	639,146	
		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 16,558	250,861	2027/02/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			17,000	16,558	250,861	
		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 8,151	131,568	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			8,230	8,151	131,568	
		Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 5.7500	千チェコ・コルナ 30,000 15,000	千チェコ・コルナ 29,614 15,923	216,617 116,473	2026/06/26 2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,000	45,538	333,091	
		Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 5,500 500 10,100	千ポーランド・ズロチ 4,680 498 9,779	196,305 20,914 410,157	2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			16,100	14,958	627,377	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,915	340,755	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,950	1,915	340,755	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	千ユーロ 200	千ユーロ 165	29,398	2032/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			200	165	29,398	
		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000 3.4500	千ユーロ 100 7,400 2,136 5,100 450 2,000	千ユーロ 99 6,461 2,099 3,699 299 1,925	17,779 1,149,143 373,406 657,926 53,200 342,503	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31 2043/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			17,186	14,585	2,593,960	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,554	632,173	2030/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,500	3,554	632,173	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			22,836	20,220	3,596,288	
合 計	銘 柄 数 金 額	42銘柄					14,694,361	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月10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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2025年9月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第111期の決算日（2025年11月10日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資証券

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

買				付				売				付					
銘		柄		口	数	金	額	平均単価	銘		柄		口	数	金	額	平均単価
				千口		千円		円					千口		千円		円
KEPPEL REIT (シンガポール)				10,636.4		1,253,690		117	PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)				2,126.69		985,441		463
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)				131.262		1,199,424		9,137	GOODMAN GROUP (オーストラリア)				303.875		976,801		3,214
CROWN CASTLE INC (アメリカ)				66.489		969,805		14,585	STOCKLAND (オーストラリア)				1,657.753		959,869		579
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)				21.624		893,478		41,318	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)				51.472		956,640		18,585
WELLTOWER INC (アメリカ)				35.89		851,012		23,711	FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)				3,299.9		880,455		266
BXP INC (アメリカ)				76.316		805,708		10,557	MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)				39.753		862,309		21,691
CENTURION ACCOMMODATION REIT (シンガポール)				7,180.5		736,039		102	PROLOGIS INC (アメリカ)				47.595		809,801		17,014
CARETRUST REIT INC (アメリカ)				137.248		615,504		4,484	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)				55.483		759,187		13,683
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)				765.222		534,772		698	LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)				1,777.297		684,363		385
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)				88.429		533,382		6,031	INVITATION HOMES INC (アメリカ)				153.407		667,556		4,351

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年11月10日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（18,914,767千口）の内容です。

外国投資証券

銘	柄	2025年11月10日現在			
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口	千アメリカ・ドル	千円	
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)		11,966.956	6,043	930,247	
SIMON PROPERTY GROUP INC		63.564	11,670	1,796,417	
BXP INC		114.783	8,305	1,278,496	
EQUINIX INC		15.9	13,113	2,018,564	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		34.464	3,232	497,560	
HOST HOTELS & RESORTS INC		531.258	9,477	1,458,893	
KIMCO REALTY CORP		484.727	9,956	1,532,572	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS		389.196	7,044	1,084,351	
INVITATION HOMES INC		455.199	12,750	1,962,626	
LAMAR ADVERTISING CO-A		53.75	6,791	1,045,386	
AMERICOLD REALTY TRUST		92.483	1,086	167,271	
VICI PROPERTIES INC		105.946	3,214	494,792	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		36.204	1,106	170,251	

銘	柄	2025年11月10日現在			
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		千口	千アメリカ・ドル	千円	
CARETRUST REIT INC		126.363	4,568	703,155	
WEYERHAEUSER CO		213.512	4,927	758,545	
CROWN CASTLE INC		169.318	15,160	2,333,691	
CURLINE PROPERTIES		101.966	2,352	362,098	
IRON MOUNTAIN INC		120.358	12,531	1,929,000	
SUN COMMUNITIES INC		67.984	8,608	1,325,050	
PROLOGIS INC		180.038	22,612	3,480,784	
EASTGROUP PROPERTIES INC		27.95	4,966	764,526	
ESSEX PROPERTY TRUST INC		46.181	12,026	1,851,232	
WELLTOWER INC		238.468	45,368	6,983,578	
HIGHWOODS PROPERTIES INC		91.834	2,696	415,033	
KILROY REALTY CORP		146.069	6,351	977,621	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		152.959	9,501	1,462,614	
REALTY INCOME CORP		115.416	6,563	1,010,351	

銘柄		2025年11月10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
PUBLIC STORAGE		32.32	8,986	1,383,303
UDR INC		205.639	7,088	1,091,113
AGREE REALTY CORP		85.961	6,310	971,359
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		142.422	6,201	954,528
DIGITAL REALTY TRUST INC		158.607	26,945	4,147,758
EXTRA SPACE STORAGE INC		114.729	25,929	2,351,990
アメリカ・ドル通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	16,882.524 33銘柄	322,840	49,694,769 <51.7%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		506.893	6,285	689,139
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		335.294	6,357	697,000
カナダ・ドル通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	842.187 2銘柄	12,642	1,386,139 < 1.4%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU		647.277	4,660	467,018
NATIONAL STORAGE REIT		2,057.106	4,669	467,943
SCENTRE GROUP		5,898.937	24,244	2,429,554
MIRVAC GROUP		5,959.23	13,646	1,367,529
STOCKLAND		3,588.684	22,429	2,247,637
GOODMAN GROUP		2,079.037	64,200	6,433,548
CHARTER HALL GROUP		757.759	16,708	1,674,367
INGENIA COMMUNITIES GROUP		1,849.479	10,357	1,037,883
オーストラリア・ドル通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	22,837.509 8銘柄	160,916	16,125,482 <16.8%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円
LINK REIT		2,734.392	113,094	2,238,139
香港・ドル通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,734.392 1銘柄	113,094	2,238,139 < 2.3%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
CENTURION ACCOMMODATION REIT		7,011.4	7,221	853,465
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		9,353.8	21,700	2,564,602
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		2,479.3	3,247	383,834
KEPPEL REIT		10,636.4	11,274	1,332,430
FRASERS CENTREPOINT TRUST		775.639	1,768	208,996
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		1,437.177	5,820	687,874
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	31,693.716 6銘柄	51,034	6,031,203 < 6.3%>
(ニュージーランド)		千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		2,683.908	5,609	485,602
ニュージーランド・ドル通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,683.908 1銘柄	5,609	485,602 < 0.5%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON REIT PLC		354.932	1,098	222,234
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		945.738	1,359	275,217
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		2,040.775	1,944	393,581
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		1,796.588	1,448	293,041
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,243.234	7,987	1,616,486
SEGRO PLC		1,078.626	7,781	1,574,683
BRITISH LAND CO PLC		342.112	1,367	276,655
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		660.807	2,250	455,342
SAFESTORE HOLDINGS PLC		294.56	2,173	439,922

銘柄		2025年11月10日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千イギリス・ポンド	千円
BIG YELLOW GROUP PLC		355.595	3,982	805,971
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		3,389.543	6,582	1,332,099
TRITAX BIG BOX REIT PLC		4,820.067	7,365	1,490,467
イギリス・ポンド通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	17,322.577 12銘柄	45,341	9,175,703 < 9.5%>
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		58.829	1,535	273,077
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	58.829 1銘柄	1,535	273,077 < 0.3%>
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		115.858	7,704	1,370,255
WAREHOUSES DE PAUW SCA		274.336	6,062	1,078,273
XIOR STUDENT HOUSING NV		124.322	3,060	627,942
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	514.516 3銘柄	17,298	3,076,471 < 3.2%>
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		117.097	10,524	1,871,814
GECINA SA		37.136	2,965	527,380
KLEPIERRE		372.303	12,501	2,223,469
MERCIALYS		249.356	2,643	470,088
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	775.892 4銘柄	28,635	5,092,751 < 5.3%>
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		524.048	6,954	1,236,789
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	524.048 1銘柄	6,954	1,236,789 < 1.3%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,873.285 9銘柄	54,422	9,679,090 <10.1%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	96,870.098 72銘柄	—	94,816,132 <98.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月10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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2025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111期の決算日（2025年11月10日）現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ北米好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
AMAZON.COM INC（アメリカ）		1.5	45,881	30,587	ALPHABET INC-CL A（アメリカ）		2.2	80,538	36,608
TESLA INC（アメリカ）		0.9	43,678	48,532	VISA INC-CLASS A SHARES（アメリカ）		1.5	77,337	51,558
GENERAL ELECTRIC CO（アメリカ）		1	39,969	39,969	GENERAL DYNAMICS CORP（アメリカ）		1	45,793	45,793
NETFLIX INC（アメリカ）		0.22	39,422	179,193	JPMORGAN CHASE & CO（アメリカ）		0.9	34,155	37,950
ADVANCED MICRO DEVICES（アメリカ）		1.8	36,777	20,432	META PLATFORMS INC CLASS A（アメリカ）		0.3	33,106	110,356
APPLE INC（アメリカ）		1	36,086	36,086	AT&T INC（アメリカ）		7.7	30,276	3,931
MERCADOLIBRE INC（アメリカ）		0.1	34,198	341,986	CISCO SYSTEMS INC（アメリカ）		3	29,945	9,981
FEDEX CORP（アメリカ）		1	33,263	33,263	SALESFORCE INC（アメリカ）		0.8	29,669	37,086
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A（アメリカ）		1.8	32,729	18,182	APPLIED MATERIALS INC（アメリカ）		1.2	28,982	24,152
MICROSOFT CORP（アメリカ）		0.5	32,517	65,034	BROADCOM INC（アメリカ）		0.8	27,361	34,202

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

買		付			売		付		
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
DTE ENERGY COMPANY 6.25 (アメリカ)		16.788	63,034	3,754	EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C (アメリカ)		10.657	25,413	2,384
COMERICA INCORPORATED FR (アメリカ)		14.685	58,658	3,994	SOUTHERN CO 4.95 2020 (アメリカ)		6.902	19,819	2,871
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN 6.5 (アメリカ)		15.174	54,555	3,595	SCE TRUST 7 7.5 (アメリカ)		4.889	16,282	3,330
M&T BANK CORPORATION 6.35 (アメリカ)		13.596	52,148	3,835	REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)		4.371	15,998	3,660
XCEL ENERGY INC 6.25 (アメリカ)		11.502	44,164	3,839	MORGAN STANLEY FR (アメリカ)		2.681	10,572	3,943
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75 (アメリカ)		10.763	38,840	3,608	SCE TRUST V 5.45 K (アメリカ)		3.017	10,297	3,413
KKR & CO INC 6.875 (アメリカ)		9.044	34,617	3,827	US BANCORP 3.75 L (アメリカ)		3.8	8,327	2,191
REGIONS FINANCIAL CORPORATION FR (アメリカ)		9.086	34,462	3,792					
MORGAN STANLEY 6.375 I (アメリカ)		6.693	26,028	3,888					
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCOR FR (アメリカ)		6.309	24,857	3,939					

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年11月10日現在におけるダイワ北米好配当株マザーファンド（1,087,397千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	2025年11月10日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	12	254	39,212	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	20	252	38,901	ヘルスケア
DARDEN RESTAURANTS INC	6	106	16,445	一般消費財・サービス
ADOBE INC	6	196	30,196	情報技術
AUTOZONE INC	0.35	130	20,032	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	6.6	167	25,821	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	13.75	166	25,701	公益事業
DANAHER CORP	6.9	144	22,298	ヘルスケア
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	25	142	21,927	生活必需品
APPLE INC	120	3,221	495,907	情報技術
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38	152	23,414	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	10	499	76,820	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	60	280	43,121	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	31	974	149,935	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3.5	161	24,859	金融
CATERPILLAR INC	9	506	78,010	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	39	277	42,665	情報技術
MORGAN STANLEY	34	552	84,973	金融
DECKERS OUTDOOR CORP	12	98	15,104	一般消費財・サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	14	117	18,156	資本財・サービス
BROADCOM INC	32	1,118	172,120	情報技術
DICK'S SPORTING GOODS INC	6	131	20,236	一般消費財・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4	102	15,800	金融
CONSOLIDATED EDISON INC	12	118	18,198	公益事業
CARLISLE COS INC	5	159	24,506	資本財・サービス
ROLLINS INC	20	117	18,043	資本財・サービス
AECOM	6	78	12,075	資本財・サービス
AMETEK INC	8	157	24,171	資本財・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	30	129	19,866	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	3.5	322	49,713	生活必需品
RELIANCE INC	2.3	63	9,743	素材
MERCADOLIBRE INC	1	210	32,457	一般消費財・サービス
T-MOBILE US INC	9	186	28,677	コミュニケーション・サービス
EXPEDIA GROUP INC	10	258	39,752	一般消費財・サービス
AMAZON.COM INC	67	1,637	252,067	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	32	375	57,739	エネルギー
EOG RESOURCES INC	10	105	16,225	エネルギー
CENCORA INC	3	108	16,656	ヘルスケア
FORD MOTOR CO	87	114	17,690	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	20	167	25,838	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	22	87	13,481	素材
US BANCORP	28	132	20,395	金融
FISERV INC	8	50	7,844	金融
GENERAL ELECTRIC CO	10	307	47,298	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	369	56,889	金融
ALPHABET INC-CL A	90	2,509	386,282	コミュニケーション・サービス

銘 柄	2025年11月10日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
OWENS CORNING	8	83	12,831	資本財・サービス
HALLIBURTON CO	40	110	16,975	エネルギー
HOME DEPOT INC	12	445	68,549	一般消費財・サービス
HP INC	42	110	16,990	情報技術
KRAFT HEINZ CO/THE	25	60	9,343	生活必需品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	17	520	80,173	情報技術
CHENIERE ENERGY INC	5	103	16,001	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	40	746	114,874	ヘルスケア
ABBVIE INC	17	372	57,350	ヘルスケア
KROGER CO	18	116	17,984	生活必需品
ELI LILLY & CO	5.4	499	76,835	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	6	179	27,675	一般消費財・サービス
3M CO	11	181	27,911	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	20	1,243	191,399	コミュニケーション・サービス
METLIFE INC	15	114	17,582	金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	5	195	30,074	情報技術
MERCK & CO. INC.	24	207	31,874	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	7	126	19,400	金融
VISTRA CORP	6	114	17,640	公益事業
NETAPP INC	13.2	149	22,954	情報技術
NIKE INC -CL B	25	152	23,508	一般消費財・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	14	228	35,150	金融
EVERGY INC	21	158	24,434	公益事業
PAYCHEX INC	8	89	13,787	資本財・サービス
ALTRIA GROUP INC	35	203	31,263	生活必需品
UBER TECHNOLOGIES INC	23	211	32,568	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	20	293	45,249	生活必需品
DOCUSIGN INC	14	97	15,020	情報技術
PEPSICO INC	14	200	30,806	生活必需品
CORTEVA INC	15	96	14,811	素材
AGNICO EAGLE MINES LTD	9	145	22,361	素材
ACCENTURE PLC-CL A	4	98	15,131	情報技術
QUALCOMM INC	19	324	49,979	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.3	85	13,157	ヘルスケア
BOOKING HOLDINGS INC	0.5	247	38,020	一般消費財・サービス
RESMED INC	3.7	93	14,323	ヘルスケア
CARRIER GLOBAL CORP	40	230	35,410	資本財・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	55	136	21,038	金融
CHEVRON CORP	27	418	64,428	エネルギー
TESLA INC	20	859	132,232	一般消費財・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	15	228	35,190	情報技術
SOUTHERN CO/THE	22.3	203	31,388	公益事業
SYSCO CORP	16	120	18,515	生活必需品
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	18	320	49,299	情報技術
SALESFORCE INC	6	143	22,154	情報技術
UNION PACIFIC CORP	8.2	181	27,955	資本財・サービス

銘 柄	2025年11月10日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
UNITEDHEALTH GROUP INC	10	324	49,905	ヘルスケア
APPROVIN CORP CLASS A	3	185	28,627	情報技術
VERISIGN INC	7.4	179	27,562	情報技術
VALERO ENERGY CORP	9	158	24,329	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	2.2	69	10,761	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	13	143	22,160	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	27	232	35,759	金融
WILLIAMS COS INC	13.5	80	12,381	エネルギー
TJX COMPANIES INC	20	289	44,519	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	15	504	77,585	金融
PULTEGROUP INC	14	167	25,808	一般消費財・サービス
PPG INDUSTRIES INC	8	77	11,852	素材
NVIDIA CORP	180	3,386	521,314	情報技術
TYSON FOODS INC-CL A	20	105	16,218	生活必需品
NETFLIX INC	6	662	101,931	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5	286	44,055	ヘルスケア
ORACLE CORP	5	119	18,414	情報技術
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	19	88	13,549	生活必需品
AMERICAN EXPRESS CO	10	368	56,729	金融
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	10	73	11,244	ヘルスケア
ADVANCED MICRO DEVICES	18	420	64,707	情報技術
AVERY DENNISON CORP	9	156	24,115	素材
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	20	146	22,535	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	10.5	135	20,929	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	10	230	35,414	情報技術
CME GROUP INC	5	138	21,280	金融
GILEAD SCIENCES INC	12	142	21,951	ヘルスケア
CRH PUBLIC LIMITED PLC	15	169	26,091	素材
TE CONNECTIVITY LTD	8	193	29,852	情報技術
BLACKROCK INC	2.3	248	38,314	金融
FEDEX CORP	7	183	28,240	資本財・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	8.19	178	27,460	金融
ILLINOIS TOOL WORKS	7	171	26,451	資本財・サービス
SNAP-ON INC	3.6	123	19,046	資本財・サービス
DUKE ENERGY CORP	17.4	215	33,120	公益事業
TARGET CORP	11	100	15,449	生活必需品
CINTAS CORP	6	111	17,092	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	52	2,583	397,672	情報技術
MEDTRONIC PLC	12.5	115	17,740	ヘルスケア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	14	80	12,322	生活必需品

銘柄		2025年11月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
	外貨建金額		邦貨換算金額		
		百株	千アメリカ・ドル	千円	
EBAY INC		25	209	32,248	一般消費財・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		30	198	30,579	金融
PROGRESSIVE CORP		10	217	33,444	金融
INTUIT INC		3	194	29,963	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A		40	109	16,839	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>	2,541.79 137銘柄	43,048 <75.5%>	
(カナダ)		百株	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.4	135	14,848	情報技術
ROYAL BANK OF CANADA		20	408	44,735	金融
CANADIAN NATURAL RESOURCES		43	190	20,932	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		1	221	24,237	金融
カナダ・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	64.4 4銘柄	955 < 1.2%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	2,606.19 141銘柄	7,731,223 <76.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月10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	2025年11月10日現在		
	証券数	評価額	外貨建金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	10,763	268	41,344
MORGAN STANLEY 5.85 K	8,412	204	31,490
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1,982	40	6,306
WELLS FARGO & COMPANY 5.625 Y	3,572	87	13,476
AT&T INC 5.35	12,59	286	44,069
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5,459	137	21,175
METLIFE INC 5.625 E	1,742	42	6,502
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	5,987	148	22,878
US BANCORP 5.5 K	1,776	41	6,418
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	8,159	204	31,536
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	10,922	276	42,534
CMS ENERGY CORP 5.875	12,484	300	46,312
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2,22	53	8,252
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	5,462	132	20,388
ALGONQUIN PWR & UTILITY 19-A FR	17,05	438	67,493
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	27	4,223
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3,887	93	14,419
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	7,58	173	26,684
ALLSTATE CORP 5.1 H	9,983	213	32,792
SEMPRA 5.75	6,407	144	22,249
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	1,761	35	5,443
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4,604	92	14,239
AT&T INC 5 A	5,878	119	18,430
WR BERKLEY CORPORATION 5.1	5,824	119	18,351
METLIFE INC 4.75 F	18,913	390	60,088
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	15,768	311	47,985
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	3,415	65	10,024
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	2,399	47	7,267
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	95	14,627
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1,116	18	2,820
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	13,268	261	40,190
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	17,428	318	49,053
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	9,313	160	24,743
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	9,469	173	26,690
US BANCORP 4 M	1,142	18	2,911
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	12,497	246	37,934
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	15,178	302	46,610
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	8,553	160	24,649
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	6,986	116	17,936
MORGAN STANLEY 4.25	6,675	120	18,576
DTE ENERGY CO 4.375	10,302	186	28,702
BANK OF AMERICA CORP 4.75	6,962	138	21,368
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	5,492	139	21,523
KEYCORP FR	10,293	260	40,085

銘柄	2025年11月10日現在		
	証券数	評価額	外貨建金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	7,681	134	20,631
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCOR FR	17.03	436	67,213
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	6,169	168	25,985
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I FR	3.25	84	12,962
ALLSTATE CORP 7.375	3,154	84	12,933
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	11,364	298	45,953
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	3,815	100	15,491
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	1,643	42	6,527
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	8,081	198	30,600
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5	12,552	334	51,549
MORGAN STANLEY 6.625	15,514	407	62,710
REGIONS FINANCIAL CORPORATION FR	9,086	233	35,930
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375	3,718	92	14,239
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5	10,705	277	42,678
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN 6.5	15,174	392	60,425
KKR & CO INC 6.875	9,044	234	36,042
T-MOBILE USA INC 6.25	2,769	69	10,630
COMERICA INCORPORATED FR	14,685	378	58,319
DTE ENERGY COMPANY 6.25	16,788	421	64,940
XCEL ENERGY INC 6.25	11,502	288	44,333
M&T BANK CORPORATION 6.35	13,596	337	52,027
MORGAN STANLEY 6.875 F	7,299	184	28,414
MORGAN STANLEY FR	2,43	61	9,523
MORGAN STANLEY 6.375 I	11,551	291	44,931
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	554,673 12,770	1,965,801 <22.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月10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	2025年11月10日現在		
	□ 数	評価額	外貨建金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
PUBLIC STORAGE 4.625 L	10,866	207	32,013
PUBLIC STORAGE 3.9 O	10,034	161	24,896
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	20.9 369	56,910 <0.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月10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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2025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111期の決算日（2025年11月10日）現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ欧州好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄

2025年5月9日～2025年11月10日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

下記は、2025年11月10日現在におけるダイワ欧州好配当株マザーファンド（593,133千口）の内容です。

外国株式

銘柄		2025年11月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	千円	千円	
SHELL PLC		128.94	367	74,340	エネルギー
UNILEVER PLC		60.16	277	56,222	生活必需品
AVIVA PLC		338.8	228	46,321	金融
GSK		139.44	246	49,904	ヘルスケア
M&G PLC		753.73	203	41,183	金融
ASTRAZENECA PLC		28.02	361	73,148	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC		248.42	290	58,844	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC		2,752.68	249	50,469	金融
HSBC HOLDINGS PLC		445.62	477	96,564	金融
イギリス・ボンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,895.81 9銘柄	2,702	546,999 <24.3%>	
(スイス)		百株	千円	千円	
NESTLE SA-REG		61.18	484	92,401	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG		6.42	363	69,437	金融
NOVARTIS AG-REG		48.13	490	93,712	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG		0.86	288	55,061	素材
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	116.59 4銘柄	1,627	310,613 <13.8%>	
(デンマーク)		百株	千円	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		36.08	1,050	25,026	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>	36.08 1銘柄	1,050	25,026 < 1.1%>	
ユーロ (アイルランド)		百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC		9.36	58	10,462	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9.36 1銘柄	58	10,462 < 0.5%>	
ユーロ (オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		71.34	256	45,650	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV		892.23	351	62,489	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	963.57 2銘柄	608	108,140 < 4.8%>	
ユーロ (フランス)		百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE		56.04	300	53,401	エネルギー
MICHELIN (CGDE)		94.51	268	47,770	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		23.01	531	94,471	資本財・サービス
BNP PARIBAS		31.87	208	37,120	金融

銘 柄		2025年11月10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	
DANONE		37.22	291	51,765	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		24.97	199	35,429	資本財・サービス
CAPGEMINI SE		19.19	236	42,098	情報技術
PUBLICIS GROUPE		17.33	145	25,945	コミュニケーション・サービス
AXA SA		94.07	352	62,755	金融
SANOFI		27.49	234	41,772	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額	425.7	2,769	492,530	
	銘柄数<比率>	10銘柄		<21.9%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		30.71	728	129,607	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		32.86	283	50,341	一般消費財・サービス
BASF SE		40.32	171	30,490	素材
ALLIANZ SE-REG		11.04	388	69,113	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		6.36	338	60,289	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		153.88	410	72,961	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額	275.17	2,321	412,804	
	銘柄数<比率>	6銘柄		<18.4%>	
ユーロ (スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		64.94	93	16,567	公益事業
国 小 計	株数、金額	64.94	93	16,567	
	銘柄数<比率>	1銘柄		< 0.7%>	
ユーロ (イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		737.27	410	73,061	金融
ENI SPA		141.8	225	40,179	エネルギー
ENEL SPA		491.71	435	77,516	公益事業
国 小 計	株数、金額	1,370.78	1,072	190,757	
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 8.5%>	
ユーロ通貨計		株数、金額	3,109.52	6,923	1,231,263
		銘柄数<比率>	23銘柄		<54.8%>
ファンド合計		株数、金額	8,158	—	2,113,901
		銘柄数<比率>	37銘柄		<94.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月10日現在の時価を対顧客客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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2025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111期の決算日（2025年11月10日）現在におけるダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2025年5月9日から2025年11月10日まで)

買				付				売				付			
銘		柄		株 数	金 額	平均単価	銘	柄		株 数	金 額	平均単価	銘	柄	
				千株	千円	円					千株	千円	円		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)				1.5	2,763	1,842	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)				2.6	17,553	6,751		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)				0.37	2,240	6,055	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)				1.2	13,483	11,236		
							COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)				0.74	12,647	17,090		
							DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)				1.9	10,826	5,698		
							WIWYNN CORP (台湾)				0.6	10,177	16,961		
							CSL LTD (オーストラリア)				0.5	9,930	19,860		
							DELTA ELECTRONICS INC (台湾)				2.5	9,522	3,808		
							SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)				19.7	9,319	473		
							SK HYNIX INC (韓国)				0.18	9,213	51,188		
							MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)				0.43	8,975	20,872		

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年11月10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（141,479千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	2025年11月10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	オーストラリア・ドル	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	55.2	203	20,356	金融
BHP GROUP LTD	52	221	22,224	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	34.78	89	9,006	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	32	64	6,439	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	40	173	17,412	金融
WESTPAC BANKING CORP	54	210	21,093	金融
RIO TINTO LTD	6.6	85	8,534	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	17.5	307	30,848	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	69	137	13,759	金融
MACQUARIE GROUP LTD	4	81	8,208	金融
CSL LTD	2.45	43	4,395	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	18.8	151	15,216	一般消費財・サービス
BRAMBLES LTD	39	93	9,336	資本財・サービス
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	425.33 13銘柄	1,864 <22.7%>	

銘 柄		2025年11月10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	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		55	280	5,545	公益事業
CLP HOLDINGS LTD		40	270	5,359	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		240	704	13,944	不動産
SWIRE PROPERTIES LTD		200	434	8,596	不動産
AIA GROUP LTD		160	1,304	25,806	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		40	359	7,116	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		195	754	14,934	金融
香港ドル計		株数、金額	930	4,108	81,303
通貨計		銘柄数<比率>	7銘柄	< 9.9%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD		327	87	10,356	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD		33	181	21,441	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		83	147	17,440	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		364	168	19,917	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル計		株数、金額	807	585	69,156
通貨計		銘柄数<比率>	4銘柄	< 8.4%>	

銘柄		2025年11月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO.LT		190	4,341	21,553	情報技術
WIWYNN CORP		4	1,630	8,092	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC		75	7,237	35,930	情報技術
GIGABYTE TECHNOLOGY CO.LTD		50	1,355	6,726	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		40	2,024	10,048	情報技術
QUANTA COMPUTER INC		90	2,583	12,823	情報技術
MEDIATEK INC		30	3,780	18,765	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		334.15	3,024	15,012	金融
UNIIMICRON TECHNOLOGY CORP		90	1,453	7,215	情報技術
GLOBAL UNICHIP CORP		10	1,720	8,538	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		110	16,060	79,729	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		290	7,076	35,128	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC		30	1,992	9,889	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP		490	2,205	10,946	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,833.15 14銘柄	56,481	280,402 <34.1%>	
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP		7.9	86,979	9,211	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC		9.5	551,000	58,350	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		5.05	133,320	14,118	一般消費財・サービス
KT&G CORP		3.8	51,604	5,464	生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC		11	136,070	14,409	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO.LTD		67.25	658,377	69,722	情報技術
SK TELECOM		21	112,140	11,875	コミュニケーション・サービス
韓 国 ウ ォ ン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	125.5 7銘柄	1,729,490	183,153 <22.3%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	4,120.98 45銘柄	— 800,847 <97.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月10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（ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型））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（2025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111期の決算日（2025年11月10日）現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ好配当日本株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2025年5月9日から2025年11月10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
三井物産			266.9	996,551	3,733	三菱商事			514.5	1,454,512	2,827						
丸紅			313	898,259	2,869	SANKYO			228.8	619,333	2,706						
デクセリアルズ			283.8	599,186	2,111	セイノーホールディングス			243.9	549,275	2,252						
本田技研			293.8	494,975	1,684	パナソニックホールディング			322.2	478,631	1,485						
商船三井			75.2	377,364	5,018	ダイワボウHD			162	464,690	2,868						
豊田通商			114	367,674	3,225	東急不動産HD			444	462,118	1,040						
三井金属			71.5	358,065	5,007	三井金属			46.6	449,143	9,638						
しずおかフィナンシャル			197.9	355,560	1,796	住友ゴム			254.4	429,682	1,689						
日本航空			114.7	325,702	2,839	三井化学			131	422,425	3,224						
THK			80.2	320,807	4,000	日本製鉄			147.4	417,045	2,829						

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年11月10日現在におけるダイワ好配当日本株マザーファンド（6,839,265千口）の内容です。

国内株式

銘柄	柄	2025年11月10日現在			銘柄	柄	2025年11月10日現在			銘柄	柄	2025年11月10日現在		
		株数	評価額				株数	評価額				株数	評価額	
		千株	千円				千株	千円				千株	千円	
鉱業 (0.4%)					T S Iホールディングス		241.7	232,998		ゴム製品 (1.8%)				
日鉄鉱業	108.5	180,652			パルプ・紙 (1.1%)					TOYO TIRE	214	918,702		
建設業 (7.1%)					王子ホールディングス	693.3	544,656			ガラス・土石製品 (0.2%)				
大林組	451.2	1,278,024			化学 (4.0%)					アジアパイルHD	77.6	96,068		
鹿島建設	268.4	1,396,485			共和レザー	81.8	70,348			鉄鋼 (1.2%)				
積水ハウス	100.3	337,710			日本曹達	92.2	324,083			大和工業	41.1	391,066		
関電工	118.1	574,438			東ソー	63.9	146,203			中部鋼鈑	39.3	79,543		
食料品 (2.9%)					東亜合成	152.3	238,121			大同特殊鋼	77.3	115,408		
森永乳業	73.9	252,590			三井化学	79.2	290,188			非鉄金属 (9.0%)				
日本ハム	25.9	169,619			中国塗料	71.4	299,880			日本軽金属HD	4.3	9,584		
コカ・コーポラーツJHD	70.8	185,920			デクセリアルズ	283.8	669,909			三井金属	24.9	397,528		
日本たばこ産業	156.6	867,720			医薬品 (2.3%)					住友電工	655.4	3,952,062		
繊維製品 (1.1%)					武田薬品	275.2	1,150,886			A R Eホールディングス	76.3	203,873		
グンゼ	45.8	177,933			石油・石炭製品 (1.2%)					金属製品 (0.4%)				
富士紡ホールディングス	17.4	119,886			ENEOSホールディングス	620.2	624,851			マルゼン	59	208,270		

銘柄	2025年11月10日現在		銘柄	2025年11月10日現在	
	株数	評価額		株数	評価額
	千株	千円		千株	千円
機械 (7.8%)			丸井グループ	270.8	824,856
タクマ	111.4	271,147	サンドラッグ	38.1	164,973
ツガミ	62.2	164,581	銀行業 (14.0%)		
オーエスジー	67	151,219	しずおかフィナンシャル	197.9	416,084
小松製作所	419.5	2,167,137	三菱UFJフィナンシャルG	1,037.6	2,417,608
SANKYO	271.4	713,510	三井住友トラストブルー	275.8	1,188,973
竹内製作所	31.6	203,188	三井住友フィナンシャルG	558.8	2,340,813
THK	60.5	249,199	ふくおかフィナンシャルG	96.3	438,839
電気機器 (5.3%)			山陰合同銀行	201.2	278,259
ミネベアミツミ	59.3	172,918	証券、商品先物取引業 (0.5%)		
日立	59.1	302,237	SBIホールディングス	34.6	236,906
明電舎	32	194,560	保険業 (6.2%)		
ダイヘン	18.2	178,542	MS & AD	57	184,623
パナソニックホールディング	222.4	383,195	東京海上HD	384.7	2,257,419
スタンレー電気	100	309,100	T&Dホールディングス	205.3	667,019
東京エレクトロン	33.5	1,145,700	その他金融業 (1.0%)		
輸送用機器 (9.7%)			オリックス	134.9	520,983
いすゞ自動車	272.1	527,329	不動産業 (1.9%)		
トヨタ自動車	554.4	1,735,826	地主	84.1	246,160
新明和工業	135.8	249,057	オープンハウスグループ	65.4	507,831
プレス工業	273.5	180,510	ジェイ・エス・ビー	16.1	57,638
アイシン	588	1,647,870	カチタス	44.9	125,450
本田技研	293.8	443,931	サービス業 (1.3%)		
愛三工業	55.2	113,712	ジェイエイシーリクルートメント	135.9	141,200
その他製品 (0.5%)			日本M&Aセンターホールデ	389.8	287,984
イトーキ	113.4	267,510	ベルシステム24HLDGS	110.8	146,588
電気・ガス業 (1.8%)			乃村工務社	97.4	105,386
中部電力	32.6	73,480		千株	千円
九州電力	426.7	661,598	合計 株数、金額	24,324.8	50,469,803
大阪瓦斯	35.9	178,817	銘柄数<比率>	94銘柄	<96.6%>
陸運業 (1.3%)			(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。		
小田急電鉄	187.2	309,628	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。		
セノーホールディングス	87.2	190,357	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。		
九州旅客鉄道	37.8	150,973			
空運業 (1.1%)					
日本航空	182.1	544,296			
倉庫・運輸関連業 (1.0%)					
三菱倉庫	480.1	526,669			
情報・通信業 (4.2%)					
BIPROGY	80.7	458,537			
NTT	2,064.6	312,580			
ソフトバンク	6,079.6	1,349,063			
卸売業 (7.3%)					
ダイワボウHD	126.3	364,880			
萩原電気HLDGS	32.2	112,700			
ダイトロン	49.7	228,123			
丸紅	313	1,231,342			
豊田通商	114	555,294			
三井物産	266.9	1,076,941			
阪和興業	18.5	121,545			
小売業 (2.3%)					
三越伊勢丹HD	76.9	190,173			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第41期（決算日 2025年10月10日）

（作成対象期間 2025年4月11日～2025年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

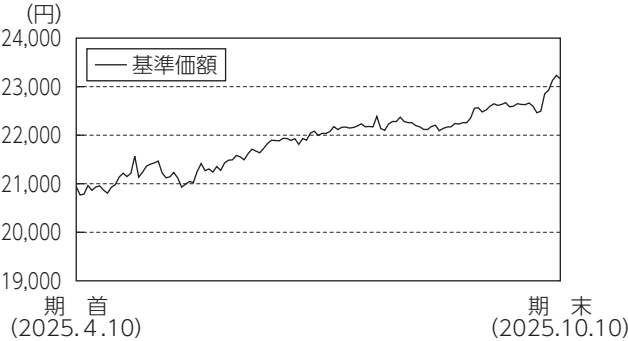
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物比率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2025年4月10日	20,941	—	20,561	—	94.7	—	—	—
4月末	21,148	1.0	20,765	1.0	94.9	—	—	—
5月末	21,270	1.6	20,971	2.0	95.1	—	—	—
6月末	21,932	4.7	21,432	4.2	95.5	—	—	—
7月末	22,171	5.9	21,789	6.0	95.3	—	—	—
8月末	22,173	5.9	21,764	5.9	94.9	—	—	—
9月末	22,663	8.2	22,154	7.7	95.8	—	—	—
(期末)2025年10月10日	23,162	10.6	22,732	10.6	95.2	—	—	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：20,941円 期末：23,162円 騰落率：10.6%
【基準価額の主な変動要因】

債券の価格上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対しておおむね上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

投資債券市場において、主要国を中心におおむね金利は低下 (債券価格は上昇) しました。
当作成期首より、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、各種経済指標が市場予想を上回ったことな

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

○為替相場

為替相場は対円で上昇しました。
対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策への懸念から市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高となりました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。当作成期末にかけては、軟調な雇用統計などを受け、米国の利下げ期待が高まったことで日米などの金利差縮小が意識されて円高となる局面も見られましたが、日本の財政拡張への懸念や、日銀の利上げが後る倒しされるとの観測などを背景に、投資対象通貨の対円為替相場は上昇する展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2025年 4月11日から2025年10月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 4,629	千アメリカ・ドル 5,262 (ー)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル ー	千カナダ・ドル 534 (ー)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 95	千ポーランド・ズロチ ー (100)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 3,208	千ユーロ 3,922 (ー)

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年 4月11日から2025年10月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.2% 2040/10/31		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.45% 2043/7/30			
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25			

(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		当 期		未 期				
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 30,386	千アメリカ・ドル 23,531	千円 3,602,430	% 23.3	% —	% 23.2	% —	% 0.1
カナダ	千カナダ・ドル 11,100	千カナダ・ドル 10,828	1,182,327	7.6	—	7.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 23,014	2,313,657	14.9	—	12.9	0.5	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,519	1,939,065	12.5	—	10.7	1.2	0.6
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,856	637,039	4.1	—	1.0	—	3.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,541	251,764	1.6	—	—	—	1.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,154	131,041	0.8	—	—	—	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,534	330,752	2.1	—	—	0.8	1.4
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 14,870	618,491	4.0	—	1.2	2.6	0.1
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,906	337,662	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 164	29,082	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,186	千ユーロ 15,459	2,738,053	17.7	—	14.1	3.5	0.1
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,549	628,650	4.1	—	—	4.1	—
ユーロ（小計）	23,836	21,079	3,733,449	24.1	—	16.4	7.6	0.1
合 計	—	—	14,740,019	95.2	—	73.0	12.7	9.5

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	% 千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 601	千円 92,054	2046/08/15	
		国 債 証 券	2.2500	100	97	14,942	2027/08/15	
		国 債 証 券	1.1250	11,486	7,247	1,109,562	2040/08/15	
		国 債 証 券	0.8750	7,900	6,856	1,049,664	2030/11/15	
		国 債 証 券	2.2500	2,600	1,614	247,091	2052/02/15	
		国 債 証 券	3.3750	7,400	7,114	1,089,114	2033/05/15	
		通貨小計	銘 柄 数 額 金 6銘柄			30,386	23,531	3,602,430
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,475	161,107	2045/12/01	
		国 債 証 券	2.7500	2,200	1,884	205,753	2048/12/01	
		国 債 証 券	0.5000	400	356	38,914	2030/12/01	
		国 債 証 券	2.0000	1,000	943	102,966	2032/06/01	
		特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,077	336,004	2032/09/15	
		特 殊 債 券	3.6500	3,000	3,091	337,580	2033/06/15	
		通貨小計	銘 柄 数 額 金 6銘柄			11,100	10,828	1,182,327
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP. AFRICAN DEVELOPMENT BK.	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,500	千オーストラリア・ドル 11,818	1,188,130	2033/04/21	
		国 債 証 券	1.7500	6,000	3,180	319,727	2051/06/21	
		特 殊 債 券	4.3000	800	804	80,839	2028/05/30	
		特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,788	481,410	2031/02/06	
		特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,422	243,549	2026/12/16	
		通貨小計	銘 柄 数 額 金 5銘柄			26,400	23,014	2,313,657

当		期			末					
区	分	銘	柄	種	年	額	評	備	額	償
				類	利	面	外	貨	邦	還
					率	金	貨	建	貨	年
						額	建	金	換	月
							金	額	算	日
イギリス		United Kingdom Gilt		国債証券	1.5000	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
		United Kingdom Gilt		国債証券	1.6250	500	490	99,988		2026/07/22
		United Kingdom Gilt		国債証券	0.6250	1,000	935	190,609		2028/10/22
		United Kingdom Gilt		国債証券	0.2500	1,400	481	98,154		2050/10/22
		United Kingdom Gilt		国債証券	1.2500	3,095	2,477	504,627		2031/07/31
		United Kingdom Gilt		国債証券	4.2500	1,800	746	151,973		2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT		国債証券	4.2500	3,650	3,540	721,127		2034/07/31
	United Kingdom Gilt		国債証券	4.2500	1,000	847	172,586		2046/12/07	
通貨小計	銘金柄数額	7銘柄					12,445	9,519	1,939,065	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ			
		DANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.7500	5,500	6,654	157,833		2039/11/15
通貨小計	銘金柄数額	2銘柄					20,200	20,202	479,206	2025/11/15
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
						17,000	16,541	251,764		2027/02/17
通貨小計	銘金柄数額	1銘柄					17,000	16,541	251,764	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
						8,230	8,154	131,041		2026/11/12
通貨小計	銘金柄数額	1銘柄					8,230	8,154	131,041	
チェコ		Czech Republic Government Bond		国債証券	1.0000	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ			
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND		国債証券	5.7500	30,000	29,548	214,636		2026/06/26
通貨小計	銘金柄数額	2銘柄					15,000	15,985	116,115	2029/03/29
ポーランド		Poland Government Bond		国債証券	1.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
		POLAND GOVERNMENT BOND		国債証券	3.7500	5,500	4,637	192,880		2030/10/25
	Poland Government Bond		国債証券	2.7500	500	497	20,698		2027/05/25	
通貨小計	銘金柄数額	3銘柄					10,100	9,735	404,912	2028/04/25
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond		国債証券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ			
						1,950	1,906	337,662		2045/06/22
国小計	銘金柄数額	1銘柄					1,950	1,906	337,662	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	—	千ユーロ	千ユーロ			
						200	164	29,082		2032/05/25
国小計	銘金柄数額	1銘柄					200	164	29,082	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	2.9000	100	99	17,704		2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.4000	7,400	6,409	1,135,148		2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.2000	3,136	3,076	544,930		2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.9000	5,100	3,666	649,372		2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	3.4500	450	295	52,372		2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		2,000	1,911	338,524		2043/07/30
国小計	銘金柄数額	6銘柄					18,186	15,459	2,738,053	
ユーロ（その他）		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特殊債券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ			
						3,500	3,549	628,650		2030/07/30
国小計	銘金柄数額	1銘柄					3,500	3,549	628,650	
通貨小計	銘金柄数額	9銘柄					23,836	21,079	3,733,449	
合計	銘金柄数額	42銘柄							14,740,019	

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

■投資信託財産の構成

2025年10月10日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝153.09円、1 カナダ・ドル＝109.19円、1 オーストラリア・ドル＝100.53円、1 イギリス・ポンド＝203.69円、1 デンマーク・クローネ＝23.72円、1 ノルウェー・クローネ＝15.22円、1 スウェーデン・クローネ＝16.07円、1 チェコ・コルナ＝7.263円、1 ポーランド・ズロチ＝41.59円、1 ユーロ＝177.11円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（15,356,522千円）の投資信託財産総額（15,495,935千円）に対する比率は、99.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月10日現在

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

* 期首における元本額は6,932,806,320円、当作成期間中における追加設定元本額は118,772,807円、同解約元本額は369,111,614円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）899,870,019円
 ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）393,239,708円
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）125,565,186円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）172,579,890円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）319,589,163円
 6資産バランスファンド（分配型）563,749,035円
 6資産バランスファンド（成長型）98,375,460円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）2,415,870,512円
 ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）96,729,569円
 兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）674,856,510円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）488,082,462円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）10,655,454円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）360,203,999円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）63,100,546円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,162円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月11日 至2025年10月10日

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

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

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2025年3月10日）

（作成対象期間 2024年3月12日～2025年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

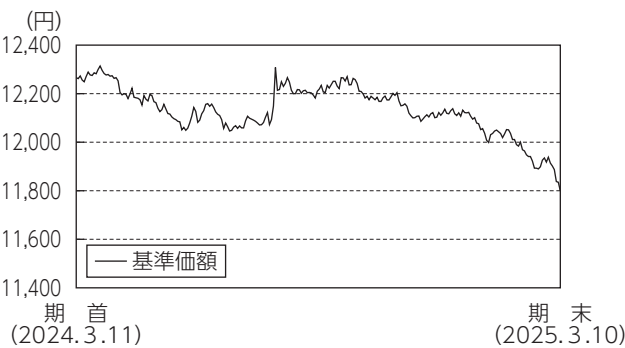
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,266円 期末：11,799円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆ 投資環境について

○ 国内債券市場

国内債券市場では、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

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

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2024年3月12日から2025年3月10日まで)

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

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年3月12日から2025年3月10日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

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

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公社債	千円 68,119,929	% 98.4	
コール・ローン等、その他	1,133,912	1.6	
投資信託財産総額	69,253,842	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月10日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,799円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月12日 至2025年3月10日

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

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

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

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第41期（決算日 2025年9月16日）

（作成対象期間 2025年3月18日～2025年9月16日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

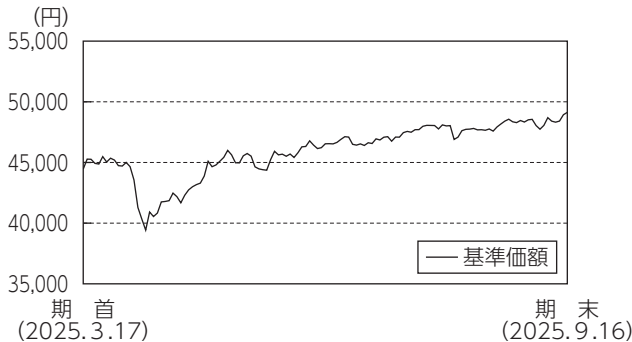
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2025年3月17日	円 44,451	% —	32,232	% —	% 98.7
3月末	44,739	0.6	32,495	0.8	98.4
4月末	43,298	△ 2.6	30,636	△5.0	98.7
5月末	45,627	2.6	31,964	△0.8	98.3
6月末	46,531	4.7	32,118	△0.4	98.4
7月末	48,013	8.0	33,419	3.7	98.6
8月末	48,331	8.7	33,605	4.3	98.4
(期末)2025年9月16日	49,129	10.5	34,236	6.2	98.8

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：44,451円 期末：49,129円 騰落率：10.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況の上昇と為替相場の対円での上昇 (円安) がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、トランプ米国政権から発表された相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回ったことなどが嫌気され、米国を中心に大きく下落しました。2025年5月末にかけては、米国と各国の通商交渉の進展を背景に投資家心理が改善し、反発しました。その後は、8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後、当作成期末にかけて、米国長期金利の低下傾向などを追い風に、上昇基調となりました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円で総じて上昇しました。

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

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	15円 (15)
有価証券取引税 (投資証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	△ 3 (5) (△ 7)
合 計	21

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

■ 売買および取引の状況
投資証券

(2025年 3 月 18 日から 2025 年 9 月 16 日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	17.135	3,405
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	7.995	1,408
	BXP INC	54.32	3,595	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	22.102	4,893	12.851	2,536
	EQUINIX INC	—	—	1.691	1,380
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	29.424	6,419
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	23.205	2,046	8.798	866
	HOST HOTELS & RESORTS INC	63.374	955	153.945	2,564
	KIMCO REALTY CORP	130.538	2,667	32.843	706
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	57.137	856	93.183	1,577
	INVITATION HOMES INC	103.149	3,426	6.721	201
	LAMAR ADVERTISING CO-A	15.192	1,769	3.885	474
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	78.961	1,292
	VICI PROPERTIES INC	—	—	172.906	5,490
	DIGITAL CORE REIT UNITS	(—)	(△ 173)	1,409.4	704
	VENTAS INC	—	—	23.092	1,479
	CARETRUST REIT INC	137.248	4,191	7.808	260
	WEYERHAEUSER CO	40.787	1,085	36.627	960
	CROWN CASTLE INTL CORP	61.819	6,162	1.072	108
	LINEAGE INC	—	—	42.135	1,775
	CURBLINE PROPERTIES	19.395	447	3.088	69
	IRON MOUNTAIN INC	32.269	2,840	7.866	746
	SUN COMMUNITIES INC	13.808	1,727	44.625	5,570
	PROLOGIS INC	40.259	3,980	35.781	3,907
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1.475	255	5.73	990
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	22.795	6,485	1.602	429
	WELLTOWER INC	20.22	2,933	27.696	4,395

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

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	1,092.393	1,575
	SEGRO PLC	—	—	214.77	1,240
	UNITE GROUP PLC/THE	—	—	333.374	2,223
	BRITISH LAND CO PLC	378.81	3,261	84.08	616
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	361.494	1,454	19.382	67
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,000.741	3,363	330.717	1,053
	BIG YELLOW GROUP PLC	71.763	489	289.007	1,860
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	80.161	730
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	1,074.387	2,099
		—	—	1,586.11	2,227
	ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	67.367	1,798	7.187	191
	ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	AEDIFICA	33.601	2,086	30.98	2,029
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	14.31	308
	XIOR STUDENT HOUSING NV	(8.494)	(171)	17.986	536
		(3.331)	(90)		
	ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5.504	380	47.431	3,734
		(—)	(△ 604)		
	GECINA SA	12.84	1,125	2.152	186
	KLEPIERRE	34.397	1,130	64.903	2,102
	MERCIALYS	—	—	146.31	1,576
	ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	122.621	1,298
		(—)	(△ 118)		
	ユーロ(その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	—	20.677	739
		(1.079)	(37)		

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

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		口 数	口 数
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	14,598.956	13,189.556	6,924	1,021,573		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	17.135	—	—	—		
SIMON PROPERTY GROUP INC	75.513	67.518	12,407	1,830,420		
BXP INC	24.307	78.627	6,117	902,583		
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	9.251	1,832	270,298		
EQUINIX INC	17.759	16.068	12,720	1,876,686		
AMERICAN TOWER CORP	29.424	—	—	—		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20.057	34.464	3,421	504,837		
HOST HOTELS & RESORTS INC	674.341	583.77	10,309	1,520,942		
KIMCO REALTY CORP	392.143	489.838	10,942	1,614,417		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	492.657	456.611	8,250	1,217,264		
INVITATION HOMES INC	505.457	601.885	17,845	2,632,804		
LAMAR ADVERTISING CO-A	48.372	59.679	7,623	1,124,679		
AMERICOLD REALTY TRUST	192.435	113.474	1,548	228,512		
VICI PROPERTIES INC	321.702	148.796	4,922	726,167		
VENTAS INC	23.092	—	—	—		
CARETRUST REIT INC	—	129.44	4,433	654,047		
WEYERHAEUSER CO	209.352	213.512	5,299	781,815		
CROWN CASTLE INTL CORP	99.76	160.507	15,018	2,215,699		
LINEAGE INC	42.135	—	—	—		
CURBLINE PROPERTIES	85.659	101.966	2,289	337,716		
IRON MOUNTAIN INC	91.202	115.605	11,539	1,702,450		
SUN COMMUNITIES INC	105.648	74.831	9,627	1,420,382		
PROLOGIS INC	191.64	196.118	22,410	3,306,206		
EASTGROUP PROPERTIES INC	32.791	28.536	4,758	701,961		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	25.475	46.668	12,349	1,821,959		
WELLTOWER INC	231.731	224.255	37,881	5,588,606		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	86.91	91.834	2,957	436,389		
KILROY REALTY CORP	25.918	146.069	6,368	939,560		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	17.147	2,411	355,700		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29.838	98.611	5,994	884,377		
REALTY INCOME CORP	117.18	145.415	8,756	1,291,904		
PUBLIC STORAGE	44.112	26.472	7,585	1,119,135		
UDR INC	285.002	205.639	7,764	1,145,559		
AGREE REALTY CORP	84.619	87.698	6,398	943,962		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	214.263	124.047	5,295	781,254		
DIGITAL REALTY TRUST INC	155.73	161.747	28,312	4,176,898		
EXTRA SPACE STORAGE INC	109.409	104.627	15,038	2,218,561		
アメリカ・ドル 通 貨 計	19,701.724 口数、金額 銘柄数<比率>	18,350.281 口数、金額 銘柄数<比率>	327.359 口数、金額 銘柄数<比率>	48,295,343 口数、金額 銘柄数<比率>		
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	551.925	518.468	6,532	699,586		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	256.854	345.093	6,725	720,272		
カナダ・ドル 通 貨 計	808.779 口数、金額 銘柄数<比率>	863.561 口数、金額 銘柄数<比率>	13,258 口数、金額 銘柄数<比率>	1,419,859 口数、金額 銘柄数<比率>		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円		
NATIONAL STORAGE REIT	3,164.841	2,136.244	5,191	510,593		
SCENTRE GROUP	5,917.253	5,994.75	25,177	2,476,503		

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		口 数	口 数
			外貨建金額	邦貨換算金額		
MIRVAC GROUP	8,368.572	6,504.688	15,481	1,522,726		
STOCKLAND	5,044.458	4,401.462	28,125	2,766,408		
GOODMAN GROUP	2,454.999	2,185.956	74,956	7,372,714		
CHARTER HALL GROUP	1,280.47	856.802	19,894	1,956,866		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,646.367	1,975.465	11,121	1,093,946		
オーストラリア・ドル 通 貨 計	28,876.899 口数、金額 銘柄数<比率>	24,055.367 口数、金額 銘柄数<比率>	179,948 口数、金額 銘柄数<比率>	17,699,760 口数、金額 銘柄数<比率>		
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
LINK REIT	3,444.292	2,914.592	122,471	2,322,053		
香港・ドル 通 貨 計	3,444.292 口数、金額 銘柄数<比率>	2,914.592 口数、金額 銘柄数<比率>	122,471 口数、金額 銘柄数<比率>	2,322,053 口数、金額 銘柄数<比率>		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	10,051.1	9,484.4	22,098	2,544,438		
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	—	2,798.6	3,526	406,010		
KEPPEL REIT	—	4,007.2	4,047	466,002		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,413.7	2,771.139	6,595	759,384		
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	4,242.667	1,815.177	7,950	915,417		
シンガポール・ドル 通 貨 計	16,707.467 口数、金額 銘柄数<比率>	20,876.516 口数、金額 銘柄数<比率>	44,217 口数、金額 銘柄数<比率>	5,091,254 口数、金額 銘柄数<比率>		
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円		
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,489.534	3,176.038	6,828	600,633		
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	4,489.534 口数、金額 銘柄数<比率>	3,176.038 口数、金額 銘柄数<比率>	6,828 口数、金額 銘柄数<比率>	600,633 口数、金額 銘柄数<比率>		
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
HAMMERSON REIT PLC	—	196.483	563	113,142		
ASSURA PLC	7,102.853	—	—	—		
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	945.738	1,334	267,741		
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	2,072.233	1,956	392,489		
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	1,841.519	1,449	290,782		
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,092.393	—	—	—		
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,413.802	1,199.032	6,642	1,332,778		
SEGRO PLC	1,154.173	820.799	5,175	1,038,504		
UNITE GROUP PLC/THE	—	294.73	2,111	423,699		
BRITISH LAND CO PLC	—	342.112	1,158	232,419		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	670.024	2,036	408,678		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	452.421	235.177	1,485	297,979		
BIG YELLOW GROUP PLC	441.238	361.077	3,332	668,681		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	5,270.362	4,195.975	7,552	1,515,384		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	6,480.476	4,894.366	6,842	1,372,843		
イギリス・ポンド 通 貨 計	23,407.718 口数、金額 銘柄数<比率>	18,069.265 口数、金額 銘柄数<比率>	41,642 口数、金額 銘柄数<比率>	8,355,124 口数、金額 銘柄数<比率>		
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	60.18	1,558	270,303		
国 小 計	— 口数、金額 銘柄数<比率>	60.18 口数、金額 銘柄数<比率>	1,558 口数、金額 銘柄数<比率>	270,303 口数、金額 銘柄数<比率>		
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
AEDIFICA	115.023	117.644	7,440	1,290,415		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	208.695	202.879	4,301	745,885		

銘柄		期 首		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
		千口	千口	千ユーロ	千円
XIOR STUDENT HOUSING NV		103.21	88.555	2,581	447,662
国 小 計	口数、金額	426.928	409,078	14,323	2,483,963
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		< 2.6%>
ユーロ（フランス）		千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		169.711	127.784	11,523	1,998,415
GECINA SA		26.918	37.606	3,235	561,186
KLEPIERRE		425.011	394.505	13,192	2,287,799
MERCIALYS		399.509	253.199	2,759	478,616
国 小 計	口数、金額	1,021.149	813.094	30,711	5,326,018
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄		< 5.6%>
ユーロ（スペイン）		千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		656.113	533.492	6,887	1,194,409
国 小 計	口数、金額	656.113	533.492	6,887	1,194,409
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 1.3%>
ユーロ（その他）		千口	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD		67.897	48.299	1,545	268,032
国 小 計	口数、金額	67.897	48.299	1,545	268,032
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.3%>
ユーロ通貨計		口数、金額	口数、金額	口数、金額	口数、金額
	銘柄数<比率>	2,172.087	1,864.143	55,026	9,542,727
	銘柄数<比率>	9銘柄	10銘柄		<10.1%>
合 計	口数、金額	99,608.5	90,169.763	-	93,326,755
	銘柄数<比率>	66銘柄	73銘柄		<98.8%>

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

■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	93,326,755	98.4
コール・ローン等、その他	1,489,658	1.6
投資信託財産総額	94,816,414	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.53円、1カナダ・ドル＝107.09円、1オーストラリア・ドル＝98.36円、1香港ドル＝18.96円、1シンガポール・ドル＝115.14円、1ニュージーランド・ドル＝87.96円、1イギリス・ポンド＝200.64円、1ユーロ＝173.42円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（94,324,684千円）の投資信託財産総額（94,816,414千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月16日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2025年3月18日 至2025年9月16日

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

<変更前>

（運用報告書）

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

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

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

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

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年11月10日）

（作成対象期間 2025年5月13日～2025年11月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

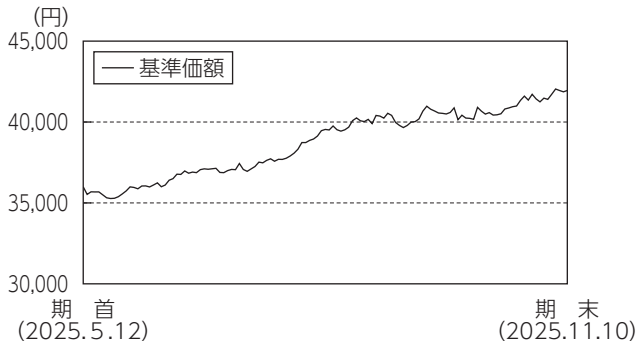
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資証券	不動産投信
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組入比率	指数先物比率
(期首)2025年5月12日	35,994	% -	4,524.34	% -	% 97.3	% 1.5
5月末	35,873	△ 0.3	4,509.55	△ 0.3	97.4	1.5
6月末	36,884	2.5	4,637.86	2.5	97.4	1.5
7月末	38,730	7.6	4,868.04	7.6	97.5	1.5
8月末	40,240	11.8	5,058.84	11.8	97.6	1.5
9月末	40,421	12.3	5,076.28	12.2	97.7	1.5
10月末	41,400	15.0	5,199.57	14.9	97.3	1.5
(期末)2025年11月10日	41,949	16.5	5,271.36	16.5	97.6	1.5

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：35,994円 期末：41,949円 騰落率：16.5%

【基準価額の主な変動要因】

好調な賃貸市況や含み益の顕在化を通じて一口当たり利益や配当の具体的な成長目標を掲げる銘柄が増えてきたこと、自己投資口取得などによる需給改善、高市新政権への期待等を背景に、Ｊリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

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

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は16.5%、当ファンドの基準価額の騰落率は16.5%となりました。

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・銘柄選択効果：積水ハウス・リート、イオンリート、ＮＴＴ都市開発リートのアンダーウエート

○主なマイナス要因

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	11円 (0) (11)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	11

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

■ 売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2025年 5月13日から2025年11月10日まで)

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

銘柄		買付		売付	
		□数	金 額	□数	金 額
		千口	千円	千口	千円
	日本ビルファンド	11.071	1,469,669	2.307	324,647
	ジャパンリアルエステイト	5.177	613,307	4.093	518,914
	日本都市ファンド投資法人	2.773	305,474	9.046	976,255
	オリックス不動産投資	28.735	345,801	8.72	1,230,629
	日本プライムリアルティ	50.905	515,838	0.906	91,219
	ＮＴＴ都市開発リート投資法人	7.943	1,037,632	0.083	11,348
	東急リアル・エステート	1.543	300,455	－	－
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.074	12,182	9.334	1,560,034
	森トラストリート投資法人	1.449	100,730	21.752	1,614,621
	インヴィンシブル投資法人	5.928	369,012	9.927	649,765
	フロンティア不動産投資	3.417	298,830	1.908	164,860
	平和不動産リート	1.732	261,437	2.901	400,552
	日本ロジスティクスファンド投資法人	12.446	1,195,052	－	－
	福岡リート投資法人	－	－	0.28	45,162
	KDX不動産投資法人	8.258	1,297,195	1.551	253,781
	いちごオフィスリート投資法人	9.887	950,857	4.467	407,557
	スターツプロシード投資法人	0.342	65,582	0.132	26,706
	大和ハウスリート投資法人	43.415	1,695,079	2.218	474,311
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	1.647	135,784	8.593	736,457
	ジャパンエクセレント投資法人	6.767	917,361	0.363	53,065

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2025年5月13日から2025年11月10日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
 (1) 国内投資証券

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
エスコンジャパンリート	1.053	1.788	223,321
サンケイリアルエステート	1.38	2.859	285,900
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	7.344	2.393	301,039
三井不動産アコモーションファンド投資法人	49.023	52.95	6,947,040
森ヒルズリート	13.677	17.354	2,570,127
産業ファンド	23.374	5.382	795,997
アドバンス・レジデンス	28.378	26.268	4,410,397
ＡＰＩ投資法人	13.756	30.338	4,326,198
ＧＬＰ投資法人	92.195	89.568	12,700,742
コンフォリア・レジデンシャル	18.264	14.954	4,897,435
日本プロロジスリート	42.116	132.386	12,113,319
星野リゾート・リート	9.253	8.56	2,241,864
Ｏｎｅリート投資法人	2.045	7.049	637,934
イオンリート投資	5.775	－	－
ヒューリックリート投資法	16.641	13.854	2,369,034
日本リート投資法人	33.111	30.964	3,096,400
積水ハウス・リート投資	1.11	13.407	1,079,263
トーセイ・リート投資法人	6.375	8.52	1,266,072
野村不動産マスターＦ	79.196	82.846	13,744,151
ラサールロジポート投資	28.502	31.211	4,759,677
スターアジア不動産投	39.538	50.908	3,181,750
三井不ロジパーク	25.322	17.674	2,009,533
投資法人みらい	10.406	1.257	61,844
三菱地所物流ＲＥＩＴ	34.856	43.817	5,525,323
ＣＲＥロジスティクスファンド	13.363	13.276	2,118,849
ザイマックス・リート	1.722	4.996	586,530
タカラレーベン不動産投	0.595	－	－
霞ヶ関ホテルリート	－	3.877	412,125
日本ビルファンド	96.914	105.678	15,228,199
ジャパンリアルエステイト	88.942	90.026	11,649,364
日本都市ファンド投資法人	114.728	108.455	13,079,673
オリックス不動産投資	29.004	49.019	5,205,817
日本プライムリアルティ	15.259	65.258	6,852,090
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	3.594	11.454	1,574,925
東急リアル・エステート	－	1.543	310,451
ユナイテッド・アーバン投資法人	19.31	10.05	1,897,440
森トラストリート投資法人	34.402	14.099	1,105,361
インヴィンシブル投資法人	123.795	119.796	8,265,924
フロンティア不動産投資	47.624	49.133	4,480,929
平和不動産リート	3.78	2.611	409,143
日本ロジスティクスファンド投資法人	25.251	37.697	3,845,094
福岡リート投資法人	0.28	－	－

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
KDX不動産投資法人	68.191	74.898	12,897,435
いちごオフィスリート投資法人	18.608	24.028	2,311,493
大和証券オフィス投資法人	7.17	7.17	2,731,770
スターツプロシード投資法人	4.363	4.573	926,489
大和ハウスリート投資法人	31.072	72.269	9,850,264
ジャパン・ホテル・リート投資法人	88.256	81.31	7,342,293
大和証券リビング投資法人	25.811	25.811	2,901,156
ジャパンエクセレント投資法人	16.807	23.211	3,430,585
合 計	□ 数 、 金 額 銘 柄 数<比率>	1,461.531 48銘柄	1,686.545 47銘柄 208,957,775 <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	百万円 3,175	百万円 －

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	208,957,775	97.4
コール・ローン等、その他	5,569,247	2.6
投資信託財産総額	214,527,022	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月10日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は41,949円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月13日 至2025年11月10日

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

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

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

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

ダイワ北米好配当株マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年10月15日）

（作成対象期間 2025年4月16日～2025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。

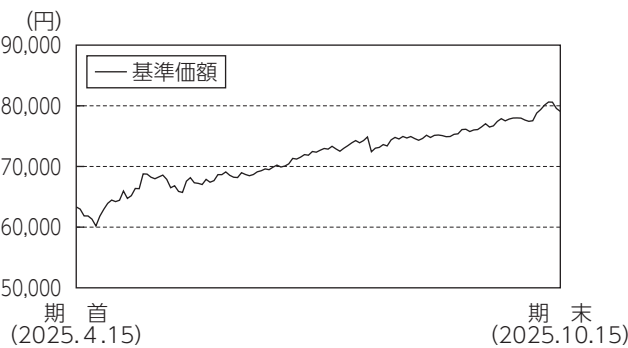
運 用 方 針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株 式 組 入 制 限	無制限

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 組入 率	投資証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2025年 4月15日	63,333	% -	72,004	% -	71.5	21.0	1.1
4月末	64,209	1.4	73,730	2.4	71.5	20.7	1.1
5月末	67,312	6.3	79,239	10.0	73.6	20.1	0.8
6月末	70,224	10.9	83,324	15.7	74.5	19.2	0.8
7月末	74,269	17.3	88,637	23.1	76.0	19.4	0.7
8月末	75,089	18.6	89,217	23.9	75.9	19.2	0.6
9月末	77,969	23.1	92,808	28.9	75.9	19.7	0.7
(期末)2025年10月15日	79,074	24.9	94,312	31.0	76.3	20.7	0.7

(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.com.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：63,333円 期末：79,074円 騰落率：24.9%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期は、北米株式市況や米国ハイブリッド優先証券市況の上昇に加え、米ドルの対円為替相場が上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、米国と主要貿易相手国の間での通商交渉の進展を背景にリスクセンチメントが改善する中、AI (人工知能) 関連企業の成長期待の高まりや、FRB (米国連邦準備制度理事会) の利下げ観測が強まったことなどが好感され、上昇基調で推移しました。

○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、当作成期を通じて通商交渉の進展によりクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。長期金利が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上昇しました。

米ドル為替相場は、通商交渉の進展を背景に市場のリスク選好が強まったことに加え、自民党総裁選挙において財政拡張や金融緩和を志向する高市氏が総裁に選出されたことなどを背景に、円安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C&S：コーヘン&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。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	5円
(株式)	(3)
(ハイブリッド優先証券)	(2)
(投資証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
その他費用	7
(保管費用)	(7)
(その他)	(0)
合 計	13

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2025年4月16日から2025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 577.15 (16.19)	千アメリカ・ドル 8,111 (-)	百株 524.2	千アメリカ・ドル 5,879
	カナダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 40	千カナダ・ドル 177

(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

(2025年4月16日から2025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 96.999 (△15.382)	千アメリカ・ドル 2,445 (△ 384)	千証券 33.636 (-)	千アメリカ・ドル 654 (-)

(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。

(3) 投資証券

(2025年4月16日から2025年10月15日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	千口 -	千アメリカ・ドル -	千口 7.569	千アメリカ・ドル 170

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2025年4月16日から2025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
TESLA INC (アメリカ)		1.1	51,635	46,941	ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		2.2	80,538	36,608
AMAZON.COM INC (アメリカ)		1.5	45,881	30,587	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)		1.5	77,337	51,558
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (アメリカ)		6	43,061	7,176	BROADCOM INC (アメリカ)		1.9	57,177	30,093
GENERAL ELECTRIC CO (アメリカ)		1	39,969	39,969	NVIDIA CORP (アメリカ)		3.4	51,873	15,256
NETFLIX INC (アメリカ)		0.22	39,422	179,193	GENERAL DYNAMICS CORP (アメリカ)		1	45,793	45,793
ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)		1.8	36,777	20,432	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		0.9	34,155	37,950
APPLE INC (アメリカ)		1	36,086	36,086	AT&T INC (アメリカ)		7.7	30,276	3,931
MERCADOLIBRE INC (アメリカ)		0.1	33,659	336,593	CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)		3	29,945	9,981
FEDEX CORP (アメリカ)		1	33,263	33,263	SALESFORCE INC (アメリカ)		0.8	29,201	36,501
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A (アメリカ)		1.8	32,729	18,182	APPLIED MATERIALS INC (アメリカ)		1.2	28,982	24,152

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ハイブリッド優先証券

(2025年4月16日から2025年10月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
DTE ENERGY COMPANY 6.25 (アメリカ)		16.788	63,034	3,754	EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C (アメリカ)		10.657	25,413	2,384
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN 6.5 (アメリカ)		15.174	54,555	3,595	SOUTHERN CO 4.95 2020 (アメリカ)		6.902	19,819	2,871
CMA FR (アメリカ)		11.36	44,719	3,936	SCE TRUST 7 7.5 (アメリカ)		4.889	16,282	3,330
XCEL ENERGY INC 6.25 (アメリカ)		11.502	43,467	3,779	REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C (アメリカ)		4.371	15,998	3,660
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75 (アメリカ)		10.763	38,840	3,608	SCE TRUST V 5.45 K (アメリカ)		3.017	10,297	3,413
RF FR (アメリカ)		9.086	34,462	3,792	US BANCORP 3.75 L (アメリカ)		3.8	8,327	2,191
KKR & CO INC 6.875 (アメリカ)		7.511	28,527	3,798					
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5 (アメリカ)		6.15	23,372	3,800					
KEY FR (アメリカ)		4.007	14,069	3,511					
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5 (アメリカ)		2.711	10,406	3,838					

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	10	12	249	37,776	情報技術
ABBOTT LABORATORIES	16.5	20	266	40,426	ヘルスケア
DARDEN RESTAURANTS INC	6	6	112	17,017	一般消費財・サービス
ADOBE INC	7.7	6	201	30,571	情報技術
AUTOZONE INC	0.25	0.35	141	21,531	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	5.6	6.6	188	28,621	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	8.75	13.75	162	24,687	公益事業
DANAHER CORP	6.9	6.9	142	21,574	ヘルスケア
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	19	25	154	23,451	生活必需品
APPLE INC	110	120	2,973	450,951	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	10	—	—	—	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38	38	154	23,370	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	9	11	545	82,746	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	60	262	39,858	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	40	31	936	142,031	金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	2.5	3.5	170	25,826	金融
CATERPILLAR INC	6.7	9	474	72,001	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	69	39	267	40,613	情報技術
MORGAN STANLEY	34	34	528	80,105	金融
DECKERS OUTDOOR CORP	—	12	119	18,069	一般消費財・サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	14	14	116	17,598	資本財・サービス
BROADCOM INC	51	32	1,101	167,021	情報技術
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	6	138	20,954	一般消費財・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	4	95	14,451	金融
CONSOLIDATED EDISON INC	6.9	12	122	18,544	公益事業
CARLISLE COS INC	3.5	5	165	25,037	資本財・サービス
ROLLINS INC	30	20	113	17,257	資本財・サービス
AECOM	—	6	79	12,062	資本財・サービス
AMETEK INC	—	8	148	22,541	資本財・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	9.6	30	139	21,230	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	4.5	4	378	57,422	生活必需品
RELIANCE INC	2.3	2.3	63	9,629	素材
MERCADOLIBRE INC	0.5	1	215	32,727	一般消費財・サービス
T-MOBILE US INC	12	9	206	31,316	コミュニケーション・サービス
CSX CORP	40	—	—	—	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC	5	10	223	33,840	一般消費財・サービス
AMAZON.COM INC	52	67	1,449	219,893	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	32	32	359	54,499	エネルギー
EOG RESOURCES INC	10	10	109	16,550	エネルギー
CENCORA INC	3	3	95	14,466	ヘルスケア
FORD MOTOR CO	87	87	101	15,372	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	—	20	169	25,674	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	22	22	92	14,004	素材
US BANCORP	28	28	131	19,997	金融
FASTENAL CO	16	—	—	—	資本財・サービス
FISERV INC	—	8	99	15,060	金融
GENERAL ELECTRIC CO	—	10	300	45,513	資本財・サービス

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GENERAL DYNAMICS CORP	10	—	—	—	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	4.7	362	54,943	金融
ALPHABET INC-CL A	112	90	2,209	335,046	コミュニケーション・サービス
OWENS CORNING	8	8	102	15,562	資本財・サービス
HALLIBURTON CO	32	40	89	13,613	エネルギー
HOME DEPOT INC	10	13	504	76,447	一般消費財・サービス
HP INC	42	42	119	18,180	情報技術
KRAFT HEINZ CO/THE	—	25	63	9,646	生活必需品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	14.6	17	469	71,202	情報技術
CHENIERE ENERGY INC	3.5	5	113	17,155	エネルギー
JOHNSON & JOHNSON	34	40	763	115,784	ヘルスケア
ABBVIE INC	17	17	389	59,078	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	6.5	—	—	—	生活必需品
KROGER CO	18	18	124	18,872	生活必需品
ELI LILLY & CO	5.4	5.4	438	66,532	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	5	6	182	27,715	一般消費財・サービス
3M CO	13	11	167	25,447	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	23	21	1,488	225,709	コミュニケーション・サービス
METLIFE INC	15	15	124	18,857	金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	3	5	230	34,931	情報技術
MERCK & CO. INC.	24	24	203	30,831	ヘルスケア
MARSH & MCLENNAN COS	7	7	144	21,979	金融
VISTRA CORP	6	6	123	18,701	公益事業
NETAPP INC	13.2	13.2	159	24,134	情報技術
NIKE INC -CL B	—	30	202	30,776	一般消費財・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	14	14	227	34,513	金融
EVERGY INC	11	21	163	24,872	公益事業
PAYCHEX INC	8	8	102	15,602	資本財・サービス
ALTRIA GROUP INC	26	35	228	34,717	生活必需品
PFIZER INC	55	—	—	—	ヘルスケア
CIGNA CORP	2.6	—	—	—	ヘルスケア
UBER TECHNOLOGIES INC	—	23	216	32,878	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	23	20	298	45,246	生活必需品
DOCUSIGN INC	14	14	95	14,515	情報技術
PEPSICO INC	14	14	212	32,177	生活必需品
CORTEVA INC	11	15	94	14,257	素材
AGNICO EAGLE MINES LTD	7.4	9	154	23,367	素材
ACCENTURE PLC-CL A	6.5	4	97	14,815	情報技術
QUALCOMM INC	19	19	307	46,609	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.3	1.3	74	11,290	ヘルスケア
BOOKING HOLDINGS INC	0.45	0.5	264	40,041	一般消費財・サービス
RESMED INC	3.7	3.7	99	15,155	ヘルスケア
CARRIER GLOBAL CORP	30	40	230	34,884	資本財・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	55	55	138	20,988	金融
CHEVRON CORP	16	27	411	62,405	エネルギー
TESLA INC	11	20	858	130,205	一般消費財・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	—	15	229	34,780	情報技術

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
	百株	百株			
SOUTHERN CO/THE	17.3	22.3	222	33,714	公益事業
SYSCO CORP	16	16	128	19,447	生活必需品
AT&T INC	77	—	—	—	コミュニケーション・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	18	323	49,070	情報技術
SALESFORCE INC	10.4	6	143	21,819	情報技術
UNION PACIFIC CORP	8.2	8.2	186	28,241	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	11.6	—	—	—	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.7	10	359	54,590	ヘルスケア
APPROVIN CORP CLASS A	—	3	177	26,846	情報技術
VERISIGN INC	7.4	7.4	196	29,743	情報技術
VALERO ENERGY CORP	6	9	145	22,139	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	2.2	2.2	77	11,694	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	13	13	144	21,919	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	46	27	228	34,628	金融
WILLIAMS COS INC	13.5	13.5	84	12,768	エネルギー
TJX COMPANIES INC	12	20	288	43,711	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	29	15	522	79,258	金融
PULTEGROUP INC	11	14	174	26,518	一般消費財・サービス
PPG INDUSTRIES INC	6.1	8	80	12,194	素材
NVIDIA CORP	214	180	3,240	491,492	情報技術
TYSON FOODS INC-CL A	20	20	105	16,031	生活必需品
NETFLIX INC	3.8	6	729	110,599	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.6	5	262	39,876	ヘルスケア
ORACLE CORP	—	5	149	22,674	情報技術
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	19	19	88	13,466	生活必需品
AMERICAN EXPRESS CO	10	10	332	50,483	金融
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	10	10	72	10,971	ヘルスケア
ADVANCED MICRO DEVICES	—	18	392	59,539	情報技術
AVERY DENNISON CORP	4	9	144	21,858	素材
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	20	134	20,405	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	10.5	10.5	136	20,666	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	20	10	218	33,092	情報技術
CME GROUP INC	5	5	133	20,261	金融
GILEAD SCIENCES INC	12	12	142	21,563	ヘルスケア
CRH PUBLIC LIMITED PLC	10.5	15	180	27,327	素材
TE CONNECTIVITY LTD	8	8	176	26,772	情報技術
BLACKROCK INC	2.3	2.3	274	41,660	金融
FEDEX CORP	—	7	164	24,914	資本財・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	10.19	218	33,104	金融
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	10	—	—	—	金融
ILLINOIS TOOL WORKS	5	7	173	26,339	資本財・サービス
SNAP-ON INC	3.6	3.6	121	18,401	資本財・サービス
DUKE ENERGY CORP	12.4	17.4	222	33,732	公益事業
TARGET CORP	11	11	97	14,841	生活必需品
CINTAS CORP	6	6	112	17,129	資本財・サービス
CONAGRA BRANDS INC	33	—	—	—	生活必需品
MICROSOFT CORP	47	52	2,670	405,044	情報技術
MEDTRONIC PLC	12.5	12.5	120	18,302	ヘルスケア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	14	14	86	13,192	生活必需品

銘 柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
EBAY INC		14	25	227	34,527	一般消費・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		30	30	207	31,463	金融
PROGRESSIVE CORP		8.5	10	240	36,461	金融
INTUIT INC		3	3	197	29,901	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A		40	40	119	18,194	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>	2,483.15 128銘柄	2,552.29 137銘柄	42,928	6,510,984 <75.1%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.4	0.4	158	17,080	情報技術
ROYAL BANK OF CANADA		20	20	408	44,092	金融
CANADIAN NATURAL RESOURCES		43	43	186	20,167	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		1	1	250	27,043	金融
MANULIFE FINANCIAL CORP		40	—	—	—	金融
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	104.4 5銘柄	64.4 4銘柄	1,003	108,384 < 1.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,587.55 133銘柄	2,616.69 141銘柄	—	6,619,369 <76.3%>	

(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。

(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期 首	当	期 末	
	証 券 数	証 券 数	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 V 5.45 K	3,017	—	—	—
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75	—	10,763	267	40,613
MORGAN STANLEY 5.85 K	8,412	8,412	206	31,258
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	1,982	1,982	42	6,402
WELLS FARGO & COMPANY 5.625 Y	3,572	3,572	88	13,387
AT&T INC 5.35	12,59	12,59	292	44,438
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	5,459	5,459	139	21,113
METLIFE INC 5.625 E	1,742	1,742	43	6,533
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	5,987	5,987	149	22,728
US BANCORP 5.5 K	1,776	1,776	42	6,460
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	8,159	8,159	204	30,974
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	10,922	10,922	280	42,473
CMS ENERGY CORP 5.875	12,484	12,484	299	45,442
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	2.22	54	8,222
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	9,833	5,462	134	20,420
ALGONQUIN PWR & UTILITY 19A FR	11,489	11,489	295	44,852
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	1.1	27	4,179
VOYA FINANCIAL INC 5.35 B	3,887	3,887	94	14,296
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	7.58	7.58	172	26,177
ALLSTATE CORP 5.1 H	9,983	9,983	220	33,446
SEMPRA 5.75	6,407	6,407	145	22,000
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	1,761	1,761	35	5,400
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4,604	4,604	91	13,826
AT&T INC 5 A	5,878	5,878	121	18,454
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	5,824	5,824	121	18,443
METLIFE INC 4.75 F	18,913	18,913	393	59,694
SOUTHERN CO 4.95 2020	6,902	—	—	—
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	15,768	15,768	310	47,113
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 4.8 J	3,415	3,415	65	9,960
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	12,915	—	—	—
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	2,399	2,399	48	7,357
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	2,769	—	—	—
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	5.3	98	14,871
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	1,116	1,116	18	2,758
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	13,268	13,268	259	39,341
US BANCORP 3.75 L	3.8	—	—	—
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	12,985	12,985	242	36,710
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	10,657	—	—	—
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	9,313	9,313	164	24,874
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	6,488	6,488	117	17,870
US BANCORP 4 M	1,142	1,142	19	2,918
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	12,497	12,497	250	37,984
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	15,178	15,178	307	46,662
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	8,553	8,553	161	24,491
RENAISSANCECERE HOLDINGS LTD 4.2	6,986	6,986	115	17,525
MORGAN STANLEY 4.25	6,675	6,675	121	18,415
DTE ENERGY CO 4.375	10,302	10,302	187	28,468
BANK OF AMERICA CORP 4.75	6,962	6,962	142	21,540
WESCO INTERNATIONAL INC FR	2,467	—	—	—
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	3,545	5,492	140	21,365

銘 柄	期 首		当 期		期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千円			
KEY FR	6.286	10.293	258	39,153		
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	7.681	7.681	136	20,759		
RGA FR	10.721	10.721	273	41,431		
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	6.169	6.169	166	25,234		
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I FR	3.25	3.25	84	12,771		
ALLSTATE CORP 7.375	3.154	3.154	84	12,762		
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	11.364	11.364	298	45,278		
SCE TRUST 7 7.5	4.889	—	—	—		
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	3.815	3.815	99	15,061		
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	1.643	1.643	42	6,434		
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	8.081	8.081	197	29,942		
M T BK DEP INT PERP PFD STK SER J 7.5	9.841	12.552	338	51,315		
MORGAN STANLEY 6.625	15.514	15.514	404	61,319		
RF FR	—	9.086	233	35,375		
COREBRIDGE FINANCIAL INC 6.375	3.718	3.718	91	13,855		
SOUTHERN COMPANY (THE) 6.5	4.555	10.705	275	41,857		
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN 6.5	—	15.174	390	59,239		
KKR & CO INC 6.875	—	7.511	194	29,537		
T-MOBILE USA INC 6.25	—	2.769	68	10,453		
CMA FR	—	11.36	293	44,590		
DTE ENERGY COMPANY 6.25	—	16.788	419	63,655		
XCEL ENERGY INC 6.25	—	11.502	287	43,560		
MORGAN STANLEY 6.875 F	7.299	7.299	184	27,963		
MOMORGAN STANLEY FR	5.111	5.111	130	19,856		
MORGAN STANLEY 6.375 I	4.858	4.858	122	18,508		
合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	464,932 67銘柄	512,913 67銘柄	11,811 <20.7%>	1,791,391 <20.7%>	

(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。

(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
			千円			
(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	—	—	—		
PUBLIC STORAGE 4.625 L	10,866	10,866	211	32,054		
PUBLIC STORAGE 3.9 O	10,034	10,034	164	24,958		
合 計	口数、金額	28,469	20.9	375	57,013	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄		<0.7%>	

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

■投資信託財産の構成

2025年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,619,369	76.3
公社債	1,791,391	20.6
投資証券	57,013	0.7
コール・ローン等、その他	209,686	2.4
投資信託財産総額	8,677,460	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＝151.67円、1カナダ・ドル＝107.97円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（8,646,071千円）の投資信託財産総額（8,677,460千円）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

2025年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,677,471,304円
コール・ローン等	201,387,645
株式(評価額)	6,619,369,260
公社債(評価額)	1,791,391,974
投資証券(評価額)	57,013,114
未収入金	10,835
未収配当金	3,327,364
未収利息	4,971,112
(B) 負債	7,389,834
未払金	10,834
未払解約金	7,379,000
(C) 純資産総額(A－B)	8,670,081,470
元本	1,096,454,049
次期繰越損益金	7,573,627,421
(D) 受益権総口数	1,096,454,049口
1万口当り基準価額(C／D)	79,074円

* 期首における元本額は1,071,718,147円、当作成期間中における追加設定元本額は48,317,435円、同解約元本額は23,581,533円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 3,408,138円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 2,247,434円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 54,691,679円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 6,594,871円
 D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 128,905,913円
 D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 263,777,231円
 D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 636,828,783円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は79,074円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月16日 至2025年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	93,602,395円
受取配当金	41,312,742
受取利息	52,178,084
その他収益金	111,569
(B) 有価証券売買損益	1,638,278,889
売買益	1,783,280,841
売買損	△ 145,001,952
(C) その他費用	△ 822,611
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,731,058,673
(E) 前期繰越損益金	5,715,780,650
(F) 解約差損益金	△ 149,326,467
(G) 追加信託差損益金	276,114,565
(H) 合計(D + E + F + G)	7,573,627,421
次期繰越損益金(H)	7,573,627,421

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

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年10月15日）

（作成対象期間 2025年4月16日～2025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。

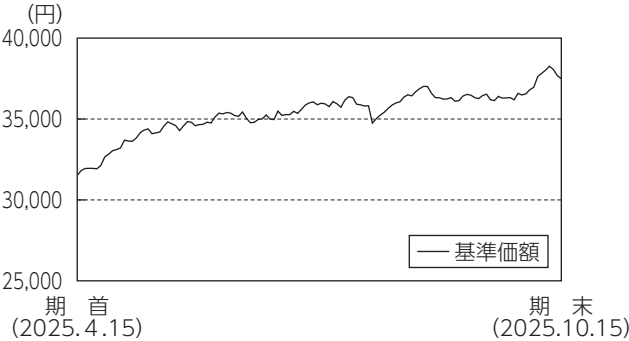
運 用 方 針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株 式 組 入 制 限	無制限

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)		株 式 組 入 比 率		株 式 先 物 比 率	
	円	騰落率 (%)	参考指数	騰落率 (%)	%	%	%	%
(期首)2025年 4月15日	31,514	—	33,478	—	96.6	—	—	—
4 月末	33,113	5.1	35,146	5.0	95.8	—	—	—
5 月末	34,588	9.8	37,235	11.2	92.9	—	—	—
6 月末	35,488	12.6	38,373	14.6	93.0	—	—	—
7 月末	35,804	13.6	39,045	16.6	93.2	—	—	—
8 月末	36,231	15.0	39,589	18.3	93.0	—	—	—
9 月末	36,487	15.8	40,484	20.9	92.7	—	—	—
(期末)2025年10月15日	37,499	19.0	41,563	24.1	92.8	—	—	—

(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：31,514円 期末：37,499円 騰落率：19.0%

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市況が上昇したことやユーロが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

欧州株式市況は、トランプ米国政権により相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、当作成期首より上昇して始まりました。2025年5月半ばから9月半ばにかけてはほぼレンジ内での推移となりましたが、当作成期末にかけては、欧州製薬大手への医薬品関税が軽減されとの期待が広がったことなどが好感され、上昇しました。

○ 為替相場

ユーロは対円で上昇 (円安) しました。

ユーロ円為替相場は、当作成期首から2025年5月にかけて、方向感のない動きとなりました。6月から7月にかけては、ECB (欧州中央銀行) 高官が今後の利下げに慎重な姿勢を示したほか、欧州諸国が財政拡張政策をとるとの見方を背景に金利が上昇したことなどから、上昇しました。当作成期末にかけても、自民党総裁選挙での高市早苗氏勝利を受けて積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから円安が進み、ユーロはさらに上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、アムンディ・アイルランドに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は高位を維持しました。銘柄選定にあたって、アムンディ・アイルランドは、収益基盤が強く、安定した配当を継続できる銘柄や、収益改善が見込まれる銘柄に選別投資しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	8 (7)
(その他)	(0)
合 計	8

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

■組入資産明細表
外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	イギリス・ポンド	千円	
SHELL PLC	128.94	128.94	346	70,021	エネルギー
UNILEVER PLC	60.16	60.16	274	55,439	生活必需品
AVIVA PLC	338.8	338.8	231	46,716	金融
GSK	139.44	139.44	228	46,164	ヘルスケア
M&G PLC	753.73	753.73	198	40,169	金融
ASTRAZENECA PLC	28.02	28.02	356	72,161	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	248.42	248.42	273	55,323	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,752.68	2,752.68	231	46,849	金融
HSBC HOLDINGS PLC	445.62	445.62	443	89,753	金融
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,895.81 9銘柄	4,895.81 9銘柄	2,584 <23.2%>	
(スイス)	百株	百株	スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	61.18	61.18	458	86,871	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.42	6.42	370	70,214	金融
NOVARTIS AG-REG	48.13	48.13	500	94,815	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.86	0.86	290	55,040	素材
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	116.59 4銘柄	116.59 4銘柄	1,621 <13.6%>	
(デンマーク)	百株	百株	デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	36.08	36.08	1,301	30,682	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>	36.08 1銘柄	36.08 1銘柄	1,301 < 1.4%>	
ユーロ(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	9.36	9.36	65	11,522	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9.36 1銘柄	9.36 1銘柄	65 < 0.5%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	71.34	71.34	254	44,892	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	892.23	892.23	361	63,625	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	963.57 2銘柄	963.57 2銘柄	616 < 4.8%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	56.04	56.04	281	49,595	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	94.51	94.51	246	43,460	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	23.01	23.01	564	99,347	資本財・サービス
BNP PARIBAS	31.87	31.87	241	42,518	金融

■売買および取引の状況
株 式

(2025年4月16日から2025年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (フランス)	百株 (－)	千ユーロ (△3)	百株 (－)	千ユーロ (－)

(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。

銘 柄		期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
DANONE		37.22	37.22	280	49,347	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		24.97	24.97	221	38,946	資本財・サービス
CAPGEMINI SE		19.19	19.19	228	40,185	情報技術
PUBLICIS GROUPE		17.33	17.33	142	25,039	コミュニケーション・サービス
AXA SA		94.07	94.07	377	66,568	金融
SANOFI		27.49	27.49	230	40,639	ヘルスケア
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	425.7 10銘柄	425.7 10銘柄	2,814 <22.0%>	
ユーロ(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		30.71	30.71	731	128,915	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		32.86	32.86	258	45,488	一般消費財・サービス
BASF SE		40.32	40.32	167	29,533	素材
ALLIANZ SE-REG		11.04	11.04	408	71,883	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		6.36	6.36	362	63,779	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		153.88	153.88	453	79,813	コミュニケーション・サービス
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	275.17 6銘柄	275.17 6銘柄	2,381 <18.6%>	
ユーロ(スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA		64.94	64.94	89	15,703	公益事業
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	64.94 1銘柄	64.94 1銘柄	89 < 0.7%>	
ユーロ(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		737.27	737.27	403	71,039	金融
ENI SPA		141.8	141.8	208	36,711	エネルギー
ENEL SPA		491.71	491.71	415	73,142	公益事業
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,370.78 3銘柄	1,370.78 3銘柄	1,027 < 8.0%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	3,109.52 23銘柄	3,109.52 23銘柄	6,993 <54.6%>	
ファンド合計		株数、金額 銘柄数<比率>	8,158 37銘柄	8,158 37銘柄	— <92.8%>	

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

■投資信託財産の構成

2025年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,091,924	92.7
コール・ローン等、その他	165,238	7.3
投資信託財産総額	2,257,163	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＝151.67円、1イギリス・ポンド＝202.18円、1スイス・フラン＝189.35円、1デンマーク・クローネ＝23.58円、1ノルウェー・クローネ＝14.94円、1スウェーデン・クローネ＝15.91円、1ユーロ＝176.12円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(2,232,798千円)の投資信託財産総額(2,257,163千円)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

2025年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,257,163,101円
コール・ローン等	163,319,872
株式(評価額)	2,091,924,891
未収配当金	1,918,338
(B) 負債	1,930,000
未払解約金	1,930,000
(C) 純資産総額(A－B)	2,255,233,101
元本	601,404,972
次期繰越損益金	1,653,828,129
(D) 受益権総口数	601,404,972口
1万口当り基準価額(C／D)	37,499円

* 期首における元本額は586,697,728円、当作成期間中における追加設定元本額は34,711,460円、同解約元本額は20,004,216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) 7,210,385円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 4,851,897円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 115,206,814円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 13,936,198円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース) 57,483,010円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース) 118,021,390円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース) 284,695,278円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は37,499円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月16日 至2025年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	44,380,720円
受取配当金	43,657,446
受取利息	674,820
その他収益金	48,454
(B) 有価証券売買損益	313,631,275
売買益	361,722,611
売買損	△ 48,091,336
(C) その他費用	△ 453,851
(D) 当期損益金(A + B + C)	357,558,144
(E) 前期繰越損益金	1,262,231,229
(F) 解約差損益金	△ 51,726,784
(G) 追加信託差損益金	85,765,540
(H) 合計(D + E + F + G)	1,653,828,129
次期繰越損益金(H)	1,653,828,129

(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40期（決算日 2025年10月15日）

（作成対象期間 2025年4月16日～2025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/>

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	16円
(株式)	(16)
(投資証券)	(0)
有価証券取引税	7
(株式)	(7)
(投資証券)	(0)
その他費用	40
(保管費用)	(37)
(その他)	(3)
合 計	63

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2025年4月16日から2025年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株 12.5 (-)	千オーストラリア・ドル 61 (-)	百株 59.5	千オーストラリア・ドル 394
	香港	百株 15 (-)	千香港ドル 144 (-)	百株 80	千香港ドル 326
	シンガポール	百株 5 (-)	千シンガポール・ドル 19 (△ 1)	百株 159	千シンガポール・ドル 128
	台湾	百株 (8.15)	千台湾ドル (-)	百株 94	千台湾ドル 6,003
国	韓国	百株 3.7 (-)	千韓国ウォン 21,316 (-)	百株 2.6	千韓国ウォン 31,031

(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) 投資証券

(2025年4月16日から2025年10月15日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(1.171)	(-)	1.171	2

(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。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2025年4月16日から2025年10月15日まで)

当				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
CSL LTD (オーストラリア)	千株 0.15	千円 3,501	円 23,342	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	千株 1.6	千円 10,083	円 6,301
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)	1.5	2,763	1,842	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)	0.44	7,426	16,877
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.37	2,240	6,055	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	0.36	7,398	20,551
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	0.5	2,176	4,352	CSL LTD (オーストラリア)	0.35	7,280	20,801
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)	1.1	2,143	1,948	MEDIATEK INC (台湾)	1	6,415	6,415
				DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	1.2	6,414	5,345
				SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	13.7	6,283	458
				DELTA ELECTRONICS INC (台湾)	1.5	4,670	3,113
				BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (香港)	6.5	4,351	669
				ANZ GROUP HOLDINGS LTD (オーストラリア)	1.2	3,851	3,209

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	株数、金額	535.53	488.53	2,129	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	13銘柄	13銘柄		<24.6%>
(香港)	株数、金額	1,225	1,160	4,702	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄		<10.8%>
(シンガポール)	株数、金額	1,087	933	643	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄		< 8.8%>
(台湾)	株数、金額	1,942	1,856.15	57,183	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	14銘柄	14銘柄		<33.1%>
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	67.2	55.2	198	19,526	金融
BHP GROUP LTD	58	58	248	24,448	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	44.78	44.78	100	9,859	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	32	32	62	6,124	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	53	46	196	19,376	金融
WESTPAC BANKING CORP	65	65	249	24,581	金融
RIO TINTO LTD	8.1	6.6	84	8,285	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	24.9	20.5	337	33,199	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	75	69	146	14,457	金融
MACQUARIE GROUP LTD	8.3	4.7	100	9,940	金融
CSL LTD	5.95	3.95	83	8,210	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	22.3	18.8	165	16,286	一般消費財・サービス
BRAMBLES LTD	71	64	156	15,452	資源財・サービス
オーストラリア・ドル	株数、金額	535.53	488.53	2,129	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	13銘柄	13銘柄		<24.6%>
(香港)	株数、金額	1,225	1,160	4,702	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄		<10.8%>
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	70	70	345	6,749	公益事業
CLP HOLDINGS LTD	65	50	328	6,409	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	310	310	851	16,608	不動産
SWIRE PROPERTIES LTD	260	260	564	11,007	不動産
AIA GROUP LTD	190	190	1,331	25,985	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	35	50	445	8,691	資源財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	295	230	835	16,297	金融
香港・ドル	株数、金額	1,225	1,160	4,702	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄		<10.8%>
(シンガポール)	株数、金額	1,087	933	643	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄		< 8.8%>
CAPITALAND INVESTMENT LTD	377	377	99	11,676	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	47	40	210	24,614	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	102	92	154	18,043	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	561	424	178	20,913	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル	株数、金額	1,087	933	643	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄		< 8.8%>
(台湾)	株数、金額	1,942	1,856.15	57,183	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	14銘柄	14銘柄		<33.1%>
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	190	190	3,220	15,863	情報技術
WIWYNN CORP	10	7	2,457	12,102	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	100	85	8,432	41,535	情報技術
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	50	50	1,400	6,896	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	40	40	2,164	10,659	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	90	90	2,556	12,590	情報技術
MEDIATEK INC	40	30	3,915	19,284	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	366	334.15	2,947	14,517	金融
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	90	90	1,314	6,472	情報技術
GLOBAL UNICHIP CORP	10	10	1,445	7,117	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	136	120	17,100	84,232	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	290	290	5,974	29,427	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	40	30	2,061	10,152	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	490	490	2,197	10,825	情報技術
台湾・ドル	株数、金額	1,942	1,856.15	57,183	千円
通 貨 計	銘柄数<比率>	14銘柄	14銘柄		<33.1%>

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	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	7.9	7.9	80,975	8,607	一般消費・サービス
SK HYNIX INC	11.3	11.3	464,995	49,428	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	6.05	6.05	134,915	14,341	一般消費・サービス
KT&G CORP	4.9	3.8	52,858	5,618	生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC	12.5	11	121,990	12,967	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	75.55	79.25	725,930	77,166	情報技術
SK TELECOM	29	29	155,440	16,523	コミュニケーション・サービス
韓国ウォン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	147.2 7銘柄	148.3 7銘柄	1,737,103 184,654 <21.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,936.73 45銘柄	4,585.98 45銘柄	— 843,080 <99.1%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	843,080	98.6
コール・ローン等、その他	12,139	1.4
投資信託財産総額	855,220	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＝151.67円、1 オーストラリア・ドル＝98.51円、1 香港ドル＝19.51円、1 シンガポール・ドル＝116.88円、1 台湾ドル＝4.925円、100韓国ウォン＝10.63円、1 オフショア人民元＝21.234円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（854,041千円）の投資信託財産総額（855,220千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	874,637,008円
コール・ローン等	12,075,564
株式(評価額)	843,080,559
未収入金	19,480,885
(B) 負債	23,639,812
未払金	19,421,812
未払解約金	4,218,000
(C) 純資産総額(A－B)	850,997,196
元本	157,214,062
次期繰越損益金	693,783,134
(D) 受益権総口数	157,214,062口
1万口当り基準価額(C／D)	54,130円

* 期首における元本額は178,694,944円、当作成期間中における追加設定元本額は4,096,119円、同解約元本額は25,577,001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）	5,297,600円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	3,531,855円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	82,697,634円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	9,598,750円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	7,097,148円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）	14,520,598円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	34,470,477円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は54,130円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月16日 至2025年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	17,601,077円
受取配当金	17,508,850
受取利息	92,227
(B) 有価証券売買損益	282,680,230
売買益	287,841,975
売買損	△ 5,161,745
(C) その他費用	△ 676,011
(D) 当期損益金(A + B + C)	299,605,296
(E) 前期繰越損益金	476,311,956
(F) 解約差損益金	△ 95,266,999
(G) 追加信託差損益金	13,132,881
(H) 合計(D + E + F + G)	693,783,134
次期繰越損益金(H)	693,783,134

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

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

ダイワ好配当日本株マザーファンド

運用報告書 第41期（決算日 2025年10月15日）

（作成対象期間 2025年4月16日～2025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。

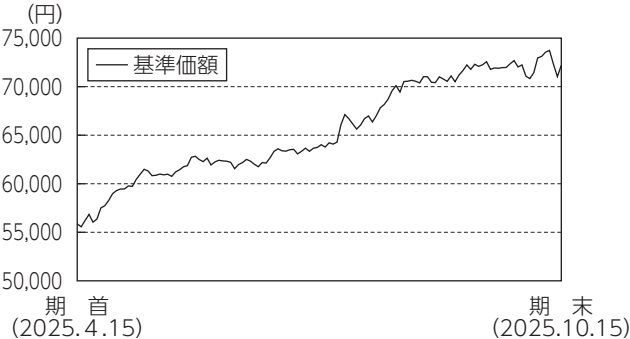
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

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 組 比	株 式 物 率
	円	%	騰落率	%	%	%
(期首)2025年 4月15日	55,875	—	4,373.54	—	95.8	—
4 月末	59,299	6.1	4,641.96	6.1	95.4	1.7
5 月末	62,832	12.5	4,878.83	11.6	96.1	1.0
6 月末	63,601	13.8	4,974.53	13.7	97.0	—
7 月末	66,711	19.4	5,132.22	17.3	97.8	—
8 月末	70,789	26.7	5,363.98	22.6	97.1	—
9 月末	72,240	29.3	5,523.68	26.3	95.9	—
(期末)2025年10月15日	72,210	29.2	5,604.74	28.2	96.7	1.0

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：55,875円 期末：72,210円 騰落率：29.2%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、米国の関税をめぐる懸念が後退したことや企業の旺盛な自社株買いに加えて、海外投資家の資金流入が継続したことから、堅調に推移しました。これを受けて、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、2025年4月に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、それを受けて円高が一服したことなどが好感され、株価は上昇しました。5月以降も、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税政策をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。7月下旬には日米が通商交渉で合意したことから株価は急騰し、その後も、4－6月期の企業業績が事前想定ほど悪化しなかったことが好感され、続伸しました。9月には、活発なデータセンター投資やスマートフォンの販売好調などを受け、AI・半導体関連株が上昇を主導し、史上最高値を更新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」

東京証券取引所（東証）による「資本コストや株価を意識した経営」の要請や持ち合い解消の進展、アクティビスト（物言う株主）の

大量保有の増加などを受けて企業の株主還元姿勢が積極化するなど、良好な需給環境が株価の下支え要因となりそうです。トランプ米国政権の関税政策による影響は不透明で、人件費などのコストの増加が企業業績の重しとなることに注意が必要ですが、足元で予想EPS（一株当たり純利益）が改善傾向にあることから、株価は堅調に推移すると考えます。

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

◆ポートフォリオについて

配当利回りや企業業績のほか、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、非鉄金属、銀行業、空運業などの組入比率を引き上げ、一方で、電気機器、情報・通信業、不動産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、輸送用機器、機械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三菱商事、セイノーホールディングス、キャノンなどを売却した一方で、丸紅、日本航空、鹿島建設などを買付けました。丸紅は、堅調な米国の農業関連事業の展開と、新経営陣の下での株主還元の強化に注目しました。日本航空は、国内線・国際線の旅行客に回復の兆しが見られ、業績の成長による株主還元の向上にも注目しました。鹿島建設は、建築事業の収益性の着実な改善と、米物流開発ビジネスの回復に注目しました。

◆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、「当作成期の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

以下のコメントは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果：非鉄金属、機械のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：住友電気工業、アイシン

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：電気機器のアンダーウエート、鉄鋼のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：コエーテックモホールディングス、サンドラッグ

《今後の運用方針》

米国の関税政策や円安効果のはく落等により、企業業績は外需を中心に減速傾向にあり、注意が必要です。一方、バリュエーションの拡大が相場をけん引しており、予想PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）がリマーンショック以降の上限水準に近づく中でも、積極的な売り手が不在であることから、拡大が長期化する可能性があります。さらに、企業の株主還元姿勢の強まりを背景に、自社株買いの件数・規模が増加しており、株価の下支え要因となっています。

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

■ 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)	47円 (47) (0)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	47

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

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2025年 4月16日から2025年10月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	7,424.5 (86.8)	12,370,708 (－)	5,503.2	13,646,531

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2025年 4月16日から2025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	百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	1,974	1,518	－	－

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2025年 4月16日から2025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
丸紅		313	898,259	2,869	三菱商事		514.5	1,454,512	2,827
日本航空		244.6	672,340	2,748	セイノーホールディングス		243.9	549,275	2,252
三井物産		134.9	502,856	3,727	パナソニック ホールディング		322.2	478,631	1,485
本田技研		293.8	494,975	1,684	東急不動産HD		444	462,118	1,040
デクセリアルズ		214.4	433,837	2,023	キャノン		102.1	456,314	4,469
商船三井		75.2	377,364	5,018	三井金属		46.6	449,143	9,638
豊田通商		114	367,674	3,225	住友ゴム		254.4	429,682	1,689
三井金属		71.5	358,065	5,007	三井化学		131	422,425	3,224
しずおかフィナンシャル		197.9	355,560	1,796	コスモエネルギーHLDGS		64.7	418,259	6,464
鹿島建設		100.5	340,612	3,389	日本製鉄		147.4	417,045	2,829

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
 (1) 国内株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
千株	千株	千株	千円
鉱業 (0.4%)			
日鉄鉱業	20.6	108.5	190,526
建設業 (6.6%)			
大林組	427.2	451.2	1,086,715
鹿島建設	167.9	268.4	1,220,414
積水ハウス	137.7	100.3	323,166
関電工	111.9	118.1	521,765
食料品 (2.8%)			
森永乳業	70	73.9	246,013
日本ハム	—	25.9	149,650
アサヒグループホールディング	118.4	—	—
コカ・コーラボトラーズJHD	68	70.8	178,168
日清オイリオグループ	56.1	—	—
日本たばこ産業	108.1	156.6	771,724
繊維製品 (1.2%)			
グンゼ	—	45.8	169,231
富士紡ホールディングス	—	17.4	114,840
T S Iホールディングス	272.2	287.6	282,423
パルプ・紙 (1.1%)			
王子ホールディングス	476.5	693.3	541,467
化学 (3.7%)			
共和レザー	78.7	81.8	70,348
日本曹達	88.7	92.2	308,870
東ソー	98.1	63.9	141,698
東亜合成	150.6	152.3	229,896
三菱瓦斯化学	113.8	—	—
三井化学	131	79.2	290,030
日本精化	12.5	—	—
中国塗料	67.6	71.4	267,393
富士フィルムHLDGS	126.9	—	—
デクセリアルズ	—	214.4	470,608
医薬品 (2.4%)			
武田薬品	231.9	275.2	1,155,289
サワイグループHD	204.4	—	—
石油・石炭製品 (1.2%)			
ENEOSホールディングス	514.9	620.2	574,925
コスモエネルギーHLDGS	64	—	—
ゴム製品 (1.8%)			
TOYO TIRE	202.6	214	856,214
住友ゴム	251.1	—	—
ガラス・土石製品 (0.2%)			
アジアパイルHD	73.6	77.6	92,421
鉄鋼 (1.2%)			
日本製鉄	147.4	—	—
大和工業	16.2	41.1	395,751
中部鋼板	37.2	39.3	83,158
大同特殊鋼	206.4	75.4	99,716
栗本鉄工所	20.9	—	—
非鉄金属 (7.2%)			
大紀アルミニウム	69	—	—
三井金属	—	24.9	339,013
住友電工	669.7	655.4	2,908,009
AREホールディングス	—	76.3	173,811

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
千株	千株	千株	千円
金属製品 (0.5%)			
マルゼン	58.3	59	215,940
機械 (9.2%)			
タクマ	105.6	111.4	248,867
ツガミ	218.9	31.6	76,535
F U J I	94.3	—	—
オーエスジー	63.5	67	151,554
小松製作所	399.7	419.5	2,254,812
S A N K Y O	483.8	460.5	1,223,778
竹内製作所	25.2	26.3	160,167
T H K	—	60.5	261,844
三菱重工業	92.9	—	—
電気機器 (4.8%)			
日立	58.4	59.1	266,245
明電舎	—	32	193,600
ダイヘン	72	18.2	171,808
I D E C	51	—	—
パナソニック ホールディング	476.8	222.4	401,543
ヒロセ電機	14.6	—	—
スタンレー電気	—	100	298,350
キャノン	102.1	—	—
東京エレクトロン	32.2	33.5	973,845
輸送用機器 (9.5%)			
いすゞ自動車	264.4	272.1	505,561
トヨタ自動車	605.7	554.4	1,615,244
新明和工業	128.6	135.8	248,649
プレス工業	188	198.5	127,437
アイシン	605.4	588	1,482,936
本田技研	—	293.8	453,480
愛三工業	52.3	55.2	111,338
その他製品 (0.6%)			
イトーキ	107.5	113.4	274,654
電気・ガス業 (1.8%)			
九州電力	584.3	458.4	687,370
大阪瓦斯	126.5	35.9	149,128
陸運業 (1.3%)			
小田急電鉄	—	187.2	300,643
セノーホールディングス	285.2	87.2	190,575
九州旅客鉄道	—	37.8	146,928
空運業 (1.5%)			
日本航空	—	244.6	714,965
倉庫・運輸関連業 (1.2%)			
三菱倉庫	412.4	510.7	582,198
情報・通信業 (4.4%)			
コーエーテクモHD	165.7	—	—
B I P R O G Y	76.4	80.7	482,908
N T T	—	2,064.6	316,916
K D D I	90.8	—	—
ソフトバンク	5,749.3	6,079.6	1,307,114
光通信	4.6	—	—
卸売業 (6.9%)			
ダイワボウHD	272.9	246	695,934
萩原電気HLDGS	30.9	32.2	111,251

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
千株	千株	千株	千円
ダイトロン	78.2	49.7	215,449
丸紅	—	313	1,148,710
豊田通商	—	114	493,620
三井物産	—	134.9	503,716
三菱商事	496.9	—	—
阪和興業	17.5	18.5	119,325
小売業 (2.4%)			
しずおかフィナンシャルHD	—	76.9	197,709
丸井グループ	256.3	270.8	807,254
サンドラッグ	—	38.1	157,886
銀行業 (14.2%)			
しずおかフィナンシャル	—	197.9	390,654
三菱UFJフィナンシャルG	946.6	1,037.6	2,377,141
三井住友トラストグループ	262.3	275.8	1,132,710
三井住友フィナンシャルG	529.1	558.8	2,211,171
ふくおかフィナンシャルG	54	96.3	408,793
山陰合同銀行	195.6	201.2	265,785
証券、商品先物取引業 (0.5%)			
S B Iホールディングス	33.2	34.6	232,858
野村ホールディングス	204.3	—	—
保険業 (7.0%)			
MS & A D	54	57	192,204
東京海上HD	366.5	384.7	2,408,222
T & Dホールディングス	221.2	205.3	720,603
その他金融業 (1.1%)			
オリックス	129.6	134.9	506,279
不動産業 (1.9%)			
大東建託	14	—	—
地主	63.3	84.1	246,917
オープンハウスグループ	61.4	65.4	484,744
東急不動産HD	438.3	—	—
ジェイ・エス・ピー	—	16.1	63,273
カチタス	42.5	44.9	118,221
サービス業 (1.4%)			
ジェイエイサーグループメント	—	135.9	139,297
日本M&Aセンターホールデ	—	389.8	277,069
ペルシシステム24HLDGS	106.6	110.8	139,829
乃村工藝社	102.4	97.4	100,322
合 計	株数、金額 銘柄数<比率> 22,385.8 91銘柄	千株 24,393.9 91銘柄	千円 47,717,162 <96.7%>

(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。

銘柄別	当期末
買建額	売建額
国内	百万円
TOPIX	510
国外	百万円
	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	47,717,162	96.5
コール・ローン等、その他	1,730,801	3.5
投資信託財産総額	49,447,964	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	49,439,274,001円
コール・ローン等	910,843,035
株式(評価額)	47,717,162,990
未収入金	94,982,448
未収配当金	683,980,320
差入委託証拠金	32,305,208
(B) 負債	83,131,304
未払金	54,768,304
未払解約金	28,363,000
(C) 純資産総額(A－B)	49,356,142,697
元本	6,835,123,547
次期繰越損益金	42,521,019,150
(D) 受益権総口数	6,835,123,547口
1万口当り基準価額(C／D)	72,210円

* 期首における元本額は7,160,200,324円、当作成期間中における追加設定元本額は376,417,418円、同解約元本額は701,494,195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） 5,214,581,933円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 11,285,676円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 7,633,445円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 175,130,493円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 21,687,519円
DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース） 175,754,684円
DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース） 361,581,944円
DＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース） 867,467,853円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は72,210円です。

■損益の状況

当期 自2025年 4月16日 至2025年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	809,922,637円
受取配当金	806,877,956
受取利息	3,038,324
その他収益金	6,357
(B) 有価証券売買損益	10,671,708,203
売買益	10,927,539,060
売買損	△ 255,830,857
(C) 先物取引等損益	54,602,900
取引益	57,627,800
取引損	△ 3,024,900
(D) 当期損益金(A + B + C)	11,536,233,740
(E) 前期繰越損益金	32,847,285,633
(F) 解約差損益金	△ 3,895,038,805
(G) 追加信託差損益金	2,032,538,582
(H) 合計(D + E + F + G)	42,521,019,150
次期繰越損益金(H)	42,521,019,150

(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。