

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2005年11月14日）	
運用方針	安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	内外の公社債、不動産投資信託証券および株式を美質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
	インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式を美質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いません。
	成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	海外の公社債、内外の不動産投資信託証券および株式を美質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	ベビーフアード	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド (安定重視ポートフォリオのみ)	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	アジア・オセアニアの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
ダイワ好配当日本株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
組入制限	株式組入上限比率	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	純資産総額の10%以下
	ダイワ日本国債マザーファンド	
	ダイワ北米好配当株マザーファンド	
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド	
	ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	無制限
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
投資信託証券組入上限比率		
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	無制限	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド		
分配方針	安定重視ポートフォリオ	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に安定した分配を継続して行うことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
	成長重視ポートフォリオ	
	インカム重視ポートフォリオ	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に継続した分配を行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配を行いません。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

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

## 運用報告書（全体版）

第109期（決算日 2024年1月10日）  
第110期（決算日 2024年3月11日）  
第111期（決算日 2024年5月10日）

(作成対象期間 2023年11月11日～2024年5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、内外の債券、リートおよび株式に投資し、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざしております。（国内債券は「安定重視ポートフォリオ」のみ）当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<3044>  
<3045>  
<3046>

安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先指数	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率								
97期末(2022年 1月11日)	円 9,840	円 15	% △0.2	18,970	% △0.7	% 18.4	% -	% 69.0	% -	% -	% 9.4	% 0.1	百万円 687
98期末(2022年 3月10日)	9,489	15	△3.4	18,344	△3.3	17.7	-	69.6	-	-	9.6	0.1	694
99期末(2022年 5月10日)	9,587	15	1.2	18,673	1.8	18.1	-	69.2	-	-	9.3	0.1	702
100期末(2022年 7月11日)	9,677	15	1.1	18,840	0.9	17.7	-	69.3	-	-	9.6	0.1	703
101期末(2022年 9月12日)	9,848	15	1.9	19,305	2.5	18.2	-	68.5	-	-	9.6	0.1	715
102期末(2022年11月10日)	9,630	15	△2.1	18,938	△1.9	17.8	-	69.3	-	-	9.2	0.1	700
103期末(2023年 1月10日)	9,358	15	△2.7	18,295	△3.4	18.0	-	69.4	-	-	9.4	0.1	708
104期末(2023年 3月10日)	9,443	15	1.1	18,659	2.0	17.8	-	69.0	-	-	9.4	0.1	743
105期末(2023年 5月10日)	9,662	15	2.5	19,141	2.6	18.1	0.2	68.6	-	-	9.8	0.1	769
106期末(2023年 7月10日)	9,869	15	2.3	19,715	3.0	17.6	0.2	69.0	-	-	9.7	0.1	775
107期末(2023年 9月11日)	9,985	15	1.3	19,986	1.4	18.2	0.2	68.6	-	-	9.5	0.1	810
108期末(2023年11月10日)	9,968	15	△0.0	19,976	△0.1	18.0	0.2	69.1	-	-	9.6	0.1	842
109期末(2024年 1月10日)	10,165	80	2.8	20,478	2.5	18.3	0.1	68.2	-	-	9.7	0.1	918
110期末(2024年 3月11日)	10,210	150	1.9	20,901	2.1	18.3	-	68.2	-	-	9.6	0.1	918
111期末(2024年 5月10日)	10,327	150	2.6	21,423	2.5	18.4	0.1	68.2	-	-	9.8	0.1	918

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	F T S E世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	35%
国内債券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	35%
海外リート	S & P先進国 R E I T指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	5%
国内リート	東証 R E I T指数（配当込み）	5%
海外株式	M S C Iコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	10%
国内株式	T O P I X（配当込み）	10%

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

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

(注5) 先物率は買建比率-売建比率です。

(注6) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

<標準組入比率>

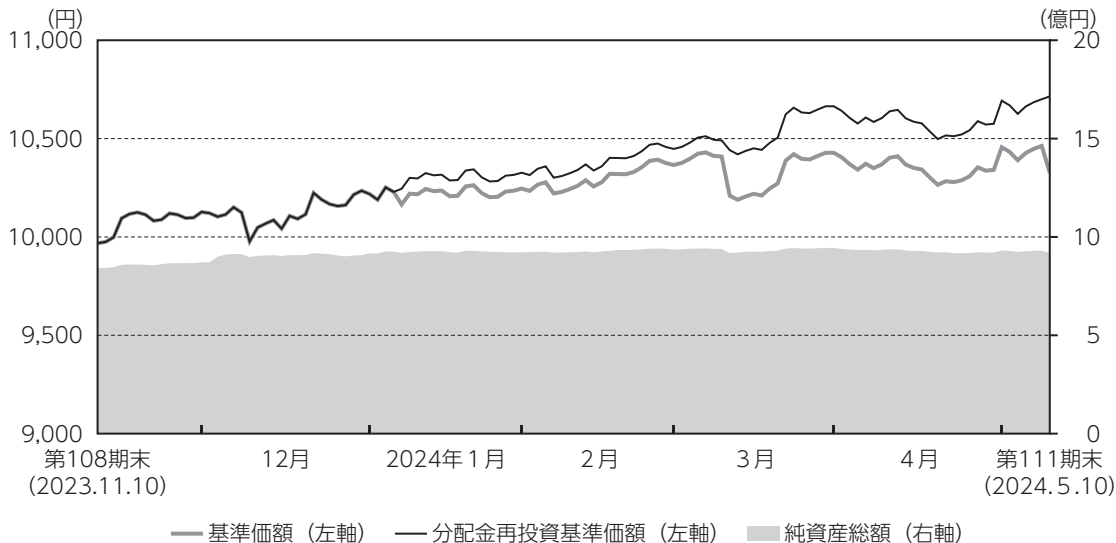
各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行なっています。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

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

#### 基準価額・騰落率

第109期首：9,968円

第111期末：10,327円（既払分配金380円）

騰落率：7.5%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行った結果、海外債券市況、内外のリートおよび株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

#### 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	8.2%	34.8%
ダイワ日本国債マザーファンド	0.0%	34.5%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	24.9%	9.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	20.0%	5.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2.8%	4.9%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	19.1%	3.3%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	19.6%	3.3%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	20.5%	3.2%

## 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)

	年 月 日	基準 価 額		合 成 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投 信物率 指数比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)							
第109期	(期首)2023年11月10日	円 9,968	% -	19,976	% -	% 18.0	% 0.2	% 69.1	% -	% -	% 9.6	% 0.1
	11月末	10,127	1.6	20,247	1.4	18.0	0.2	68.3	-	-	9.7	0.1
	12月末	10,218	2.5	20,328	1.8	18.2	0.1	68.3	-	-	9.7	0.1
	(期末)2024年1月10日	10,245	2.8	20,478	2.5	18.3	0.1	68.2	-	-	9.7	0.1
第110期	(期首)2024年1月10日	10,165	-	20,478	-	18.3	0.1	68.2	-	-	9.7	0.1
	1月末	10,246	0.8	20,721	1.2	18.6	0.1	67.9	-	-	9.4	0.1
	2月末	10,366	2.0	21,006	2.6	18.9	-	67.7	-	-	9.3	0.1
	(期末)2024年3月11日	10,360	1.9	20,901	2.1	18.3	-	68.2	-	-	9.6	0.1
第111期	(期首)2024年3月11日	10,210	-	20,901	-	18.3	-	68.2	-	-	9.6	0.1
	3月末	10,428	2.1	21,367	2.2	18.9	0.1	67.6	-	-	10.0	0.1
	4月末	10,456	2.4	21,400	2.4	18.6	0.1	68.2	-	-	9.7	0.1
	(期末)2024年5月10日	10,477	2.6	21,423	2.5	18.4	0.1	68.2	-	-	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

(2023.11.11～2024.5.10)

### ■海外債券市況

海外債券市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことから、グローバルで金利は低下しました。その後、2023年末にかけても、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利やインフレの見通しを引き下げたことなどを背景に、金利の低下基調は継続しました。2024年に入ってから、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、F R B高官による早期利下げをけん制する発言などを受け、当作成期末にかけて金利は低下幅を縮小しました。

### ■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利の低下を受けて国内金利は低下しました。2024年に入ると、米国金利が上昇したことや、日銀がマイナス金利政策の解除と長短金利操作の撤廃を決定したことなどから、国内金利は上昇に転じました。その後も、日銀の追加金融引き締め観測を背景に、当作成期末にかけて金利は上昇しました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年12月にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やF O M C（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。2024年3月にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しの発表などが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。当作成期末にかけては、米国の金融政策への思惑に左右され、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、当作成期首から2023年12月下旬にかけて、金融政策の早期修正が警戒されたことや国内リートへ投資する投資信託からの資金流出などにより、下落しました。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことや国内リート市況の割安感が意識されたこともあり、上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、融資の不良債権化を機に広がった米国を中心とした商業用不動産への懸念、相場が軟調な中での公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感、国内リートから好調な日本株への資金シフトなどの複合的な要因から、下落しました。3月後半は、日銀の政策変更についての観測記事が各社から報じられる中、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発しました。4月から当作成期末にかけて、国内長期金利は上昇しましたが、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、国内リート市

況は底堅く推移しました。

## ■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首から2023年末にかけて、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化したことや、利下げ観測の高まりから金利が低下したことなどが好感され、上昇しました。2024年1月から3月にかけては、堅調な景気に支えられた業績成長およびAI（人工知能）需要の拡大見通しなどから半導体関連企業が良好な決算を発表し、バリュエーション拡大が相場の上昇をけん引しました。4月は経済指標の上振れやFRB（米国連邦準備制度理事会）高官の利下げに慎重な発言を受け、利下げ期待のはく落とともに下落する局面がありましたが、その後、半導体関連株の買い戻しや中東情勢懸念の後退から反発して当作成期末を迎えました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首から2023年末にかけての長期金利低下に加え、当作成期を通じて堅調な個人消費にけん引された米国経済の力強い成長を受けてクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国や欧州でインフレの鈍化傾向が見られて長期金利が低下したことから上昇して始まり、早期利下げ期待の高まりを受けて2023年末にかけて上昇しました。2024年に入ると、イランの爆破テロによる中東情勢の緊迫化や市場予想を下回った欧州経済指標などを受けていったんは弱含みましたが、1月下旬から3月末にかけては、欧州企業の良好な決算や、ECB（欧州中央銀行）が年内に複数回の利下げを行うとの見方に加え、スイス中央銀行が他の主要中央銀行に先駆けて利下げを決定したことなどが支援材料となり、上昇しました。4月に入ると、中東情勢への懸念などを受けて下落しましたが、当作成期末にかけては再び上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、FRBの利上げ見送りによる追加利上げ警戒感の後退や、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、2023年11月中旬にかけて上昇しました。その後は、中国の不動産企業への無担保融資の解禁報道を背景に銀行の信用リスクが高まり、中国経済に対する不透明感などから下落し、2024年1月半ばにかけて軟調な動きとなりました。2月に入ると、春節休暇中の観光・娯楽などへの好調な需要を受けて中国株が堅調に推移したほか、米国エヌビディアの市場予想を上回る決算などを背景に、同社と関係が深い台湾や韓国などの半導体・人工知能関連銘柄が上昇しました。3月以降は、中国の不動産の販売不調や大手不動産デベロッパーの万科企業の債務不安などから不動産問題が再燃したものの、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され景気刺激策への期待が強まったことや、予想以上に好調であった米国半導体マイクロン・テクノロジーの決算などを背景に、台湾や韓国のテクノロジー株などが上昇しました。4月以降は、米国の強い経済指標を受けたFRBによる利下げ期待の後退や、イランとイスラエルの紛争などを背景とした中東情勢の悪化などからリスク回避の展開となり下落しましたが、中国政府が一連の金融市場支援政策を打ち出したことや複数都市が不動産購入措置を緩和したことなどを背景に香港・中国市場を中心に上昇し、当作成期末を迎えました。



## 国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落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。

当作成期首より、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が低下したことに加え、日銀による政策修正などを受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。当作成期末にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官による早期利下げをけん制する発言に加え、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、マイナス金利解除後も日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅調な推移となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

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

なお、「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」および「ダイワ北米好配当株マザーファン

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

#### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

#### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

#### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

#### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

#### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

#### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

#### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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



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

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。国内株式市場は、日米の金融政策の動向に左右されやすい不安定な状況が続くと想定しますが、堅調な国内企業業績が下支えすると期待されます。銘柄の選定にあたっては、業績動向やP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元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

(2023.11.11~2024.5.10)

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に、標準組入比率をめどに投資を行いました。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持する

ことを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジスリート、GLP、日本アコモデーションファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、森トラストリート、積水ハウス・リートなどをアンダーウエートとしました。

#### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

#### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

#### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

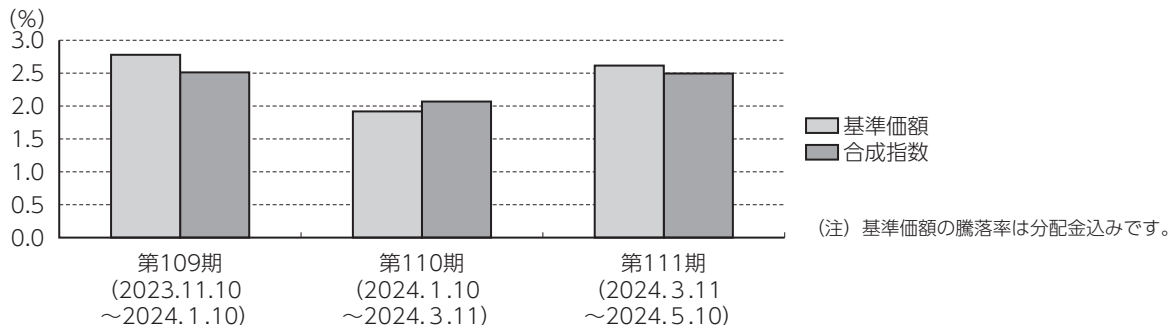
オーストラリアや中国（香港）、台湾、韓国を中心に、高い利益成長が見込まれた銘柄や予想配当利回りが高いと判断された銘柄などを組み入れました。国別では、各国の投資比率の分散に配慮しつつ、オーストラリア、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術や金融を高位に組み入れました。

#### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

配当利回りや企業業績のほか、PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元や資本効率の向上に対する経営姿勢などにも注目し、投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、機械、石油・石炭製品、非鉄金属などの組入比率を引き上げた一方、輸送用機器、化学、食料品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮してトヨタ自動車や三菱重工業、アサヒグループホールディングスなどを売却した一方で、コスモエネルギーHLDG Sや本田技研などを買付けました。コスモエネルギーHLDG Sは、企業価値向上を課題として取り組み、自己資本の拡充を背景とした株主還元の拡大を評価しました。本田技研は、サプライチェーン（供給網）問題の解消による生産回復を通じた、北米事業の業績の回復とアジアの二輪事業の成長に注目しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

## 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第109期	第110期	第111期
		2023年11月11日 ～2024年1月10日	2024年1月11日 ～2024年3月11日	2024年3月12日 ～2024年5月10日
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>80</b>	<b>150</b>	<b>150</b>
対基準価額比率	(%)	0.78	1.45	1.43
当期の収益	(円)	80	150	150
当期の収益以外	(円)	—	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	812	856	973

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

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

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

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

## ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 33.98円	✓ 35.12円	✓ 47.78円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 211.33	✓ 158.38	✓ 218.76
(c) 収益調整金	258.15	270.35	275.02
(d) 分配準備積立金	389.42	542.76	581.78
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	892.90	1,006.63	1,123.35
(f) 分配金	80.00	150.00	150.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	812.90	856.63	973.35

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の約35%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約10%

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ日本国債マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第109期～第111期 (2023.11.11～2024.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.657%	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10,254円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0.301)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(34)	(0.329)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.022	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(2)	(0.016)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.006)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	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)	(0.003)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.018	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)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	72	0.701	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

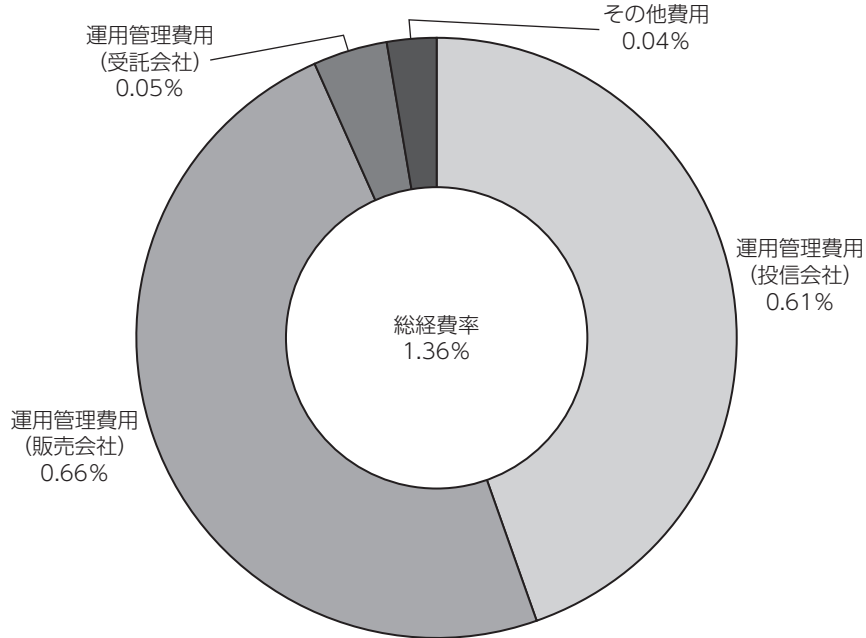
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 参考情報

## ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.36%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年11月11日から2024年5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	11,857	24,000	13,001	27,000
ダイワ日本国債マザーファンド	30,932	38,000	7,322	9,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	516	2,000	1,491	6,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	2,394	12,000	4,543	25,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	359	2,000	989	6,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	359	1,000	1,295	4,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	1,135	4,000	1,879	7,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2,673	9,000	1,724	6,000

（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

（2023年11月11日から2024年5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	27,793,549千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,594,888千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.78
	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	2,205,714千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,646,205千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.47
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	447,649千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,726,730千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.25
	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	349,083千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	705,480千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.49

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）単位未満は切捨て。

### ■利害関係人との取引状況等

#### (1) ベビーフンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2023年11月11日から2024年5月10日まで）

決算期	第109期～第111期						
	区分	買付額等 A		B/A	売付額等 C		D/C
うち利害関係人との取引状況 B		%	うち利害関係人との取引状況 D		%		
	株式	百万円 16,352	百万円 3,308	20.2	百万円 11,440	百万円 2,933	25.6
	株式先物取引	2,739	2,739	100.0	2,940	2,355	80.1
	コール・ローン	185,541	-	-	-	-	-

（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ンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

区 分	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	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資証券	百万円 38,042	百万円 7,843	% 20.6	百万円 43,619	百万円 9,413	% 21.6
不動産投信 指数先物取引	5,940	-	-	6,430	-	-
コール・ローン	348,065	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%

(10) 利害関係人の発行する有価証券等

(2023年11月11日から2024年5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 379	百万円 347	百万円 4,042

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

種 類	第 109 期 ~ 第 111 期	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
	買 付 額	売 付 額
株式	百万円 12	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(12) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

項 目	第109期~第111期
売買委託手数料総額 (A)	203千円
うち利害関係人への支払額 (B)	29千円
(B)/(A)	14.5%

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

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

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種 類	第108期末	第 111 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	150,277	149,133	319,444
ダイワ日本国債マザーファンド	236,916	260,526	316,878
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	11,596	10,622	46,518
ダイワ好配当日本株マザーファンド	17,743	15,594	90,683
ダイワ北米好配当株マザーファンド	5,133	4,503	29,714
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	10,166	9,230	30,002
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	8,240	7,496	30,450
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	11,754	12,702	44,667

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5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	319,444	34.2
ダイワ日本国債マザーファンド	316,878	33.9
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	46,518	5.0
ダイワ好配当日本株マザーファンド	90,683	9.7
ダイワ北米好配当株マザーファンド	29,714	3.2
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	30,002	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	30,450	3.3
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	44,667	4.8
コール・ローン等、その他	25,618	2.7
投資信託財産総額	933,977	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、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.70円、1カナダ・ドル=113.81円、1オーストラリア・ドル=102.95円、1香港ドル=19.92円、1シンガポール・ドル=115.06円、1ニュージーランド・ドル=93.87円、1台湾ドル=4.795円、1イギリス・ポンド=194.95円、1スイス・フラン=171.72円、1デンマーク・クローネ=22.49円、1ノルウェー・クローネ=14.35円、1スウェーデン・クローネ=14.34円、1チエコ・コルナ=6.73円、100韓国ウォン=11.40円、1オジョア人民元=21.535円、1ポーランド・ズロチ=39.15円、1ユーロ=167.83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 (16,343,627千円) の投資信託財産総額 (16,374,228千円) に対する比率は、99.8%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 (98,373,357千円) の投資信託財産総額 (100,298,587千円) に対する比率は、98.1%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 (6,472,996千円) の投資信託財産総額 (6,523,504千円) に対する比率は、99.2%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 (1,921,252千円) の投資信託財産総額 (1,937,500千円) に対する比率は、99.2%です。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第111期末における外貨建純資産 (740,262千円) の投資信託財産総額 (741,264千円) 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

(2024年1月10日)、(2024年3月11日)、(2024年5月10日)現在

項 目	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>928,154,689円</b>	<b>936,777,018円</b>	<b>933,977,630円</b>
コール・ローン等	19,480,714	23,398,815	25,618,354
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	317,144,318	319,169,041	319,444,271
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	318,260,864	319,569,132	316,878,060
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	44,833,023	45,145,745	46,518,100
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	93,694,126	90,085,011	90,683,121
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	30,159,233	29,595,136	29,714,719
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	29,856,505	30,238,389	30,002,784
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)	29,041,222	30,598,592	30,450,697
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	45,684,684	43,977,157	44,667,524
未収入金	-	5,000,000	-
<b>(B) 負債</b>	<b>9,205,165</b>	<b>18,435,153</b>	<b>15,426,633</b>
未払収益分配金	7,232,197	13,491,238	13,341,955
未払解約金	301	2,874,948	30,175
未払信託報酬	1,960,447	2,043,999	2,016,959
その他未払費用	12,220	24,968	37,544
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>918,949,524</b>	<b>918,341,865</b>	<b>918,550,997</b>
元本	904,024,715	899,415,910	889,463,697
次期繰越損益金	14,924,809	18,925,955	29,087,300
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>904,024,715口</b>	<b>899,415,910口</b>	<b>889,463,697口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	10,165円	10,210円	10,327円

\* 当作成期首における元本額は844,809,483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105,110,672円、同解約元本額は60,456,458円です。

\* 第111期末の計算口数当りの純資産額は10,327円です。

■損益の状況

第109期 自2023年11月11日 至2024年1月10日  
 第110期 自2024年1月11日 至2024年3月11日  
 第111期 自2024年3月12日 至2024年5月10日

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 242円</b>	<b>△ 98円</b>	<b>1,052円</b>
受取利息	2	-	1,069
支払利息	△ 244	△ 98	△ 17
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>25,745,856</b>	<b>19,461,531</b>	<b>25,736,817</b>
売買益	26,057,641	25,103,487	28,672,246
売買損	△ 311,785	△ 5,641,956	△ 2,935,429
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 1,972,667</b>	<b>△ 2,056,747</b>	<b>△ 2,029,535</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>23,772,947</b>	<b>17,404,686</b>	<b>23,708,334</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>33,610,122</b>	<b>48,817,032</b>	<b>51,747,516</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△35,226,063</b>	<b>△33,804,525</b>	<b>△33,026,595</b>
(配当等相当額)	( 23,337,890)	( 24,316,565)	( 24,462,651)
(売買損益相当額)	(△58,563,953)	(△58,121,090)	(△57,489,246)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>22,157,006</b>	<b>32,417,193</b>	<b>42,429,255</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 7,232,197</b>	<b>△13,491,238</b>	<b>△13,341,955</b>
次期繰越損益金(G + H)	14,924,809	18,925,955	29,087,300
追加信託差損益金	△35,226,063	△33,804,525	△33,026,595
(配当等相当額)	( 23,337,890)	( 24,316,565)	( 24,462,651)
(売買損益相当額)	(△58,563,953)	(△58,121,090)	(△57,489,246)
分配準備積立金	50,150,872	52,730,480	62,113,895

(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：261,128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	3,072,681円	3,159,486円	4,249,911円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	19,105,229	14,245,200	19,458,423
(c) 収益調整金	23,337,890	24,316,565	24,462,651
(d) 分配準備積立金	35,205,159	48,817,032	51,747,516
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	80,720,959	90,538,283	99,918,501
(f) 分配金	7,232,197	13,491,238	13,341,955
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	73,488,762	77,047,045	86,576,546
(h) 受益権総口数	904,024,715□	899,415,910□	889,463,697□

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)	80円	150円	150円

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

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

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

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

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

インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先指数	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率								
97期末(2022年1月11日)	円 9,653	円 15	% △0.4	20,457	% △1.0	% 18.7	%	% 68.1	% -	% -	% 9.6	% 0.1	百万円 632
98期末(2022年3月10日)	9,213	15	△4.4	19,654	△3.9	17.9	-	68.6	-	-	9.5	0.1	605
99期末(2022年5月10日)	9,340	15	1.5	20,266	3.1	17.7	-	69.1	-	-	9.1	0.1	607
100期末(2022年7月11日)	9,497	15	1.8	20,634	1.8	17.4	-	69.5	-	-	9.3	0.1	604
101期末(2022年9月12日)	9,745	15	2.8	21,287	3.2	17.9	-	68.9	-	-	9.5	0.1	626
102期末(2022年11月10日)	9,450	15	△2.9	20,871	△2.0	18.1	-	68.3	-	-	9.5	0.1	603
103期末(2023年1月10日)	9,113	15	△3.4	19,946	△4.4	18.2	-	68.6	-	-	9.3	0.1	585
104期末(2023年3月10日)	9,159	15	0.7	20,299	1.8	18.0	-	68.7	-	-	9.5	0.1	578
105期末(2023年5月10日)	9,474	15	3.6	20,931	3.1	17.6	0.2	69.0	-	-	9.3	0.1	598
106期末(2023年7月10日)	9,764	15	3.2	21,805	4.2	17.8	0.2	68.6	-	-	9.8	0.1	615
107期末(2023年9月11日)	9,971	15	2.3	22,497	3.2	18.2	0.2	68.1	-	-	9.5	0.1	628
108期末(2023年11月10日)	10,030	15	0.7	22,690	0.9	17.7	0.2	69.1	-	-	9.4	0.1	626
109期末(2024年1月10日)	10,243	100	3.1	23,159	2.1	18.2	0.1	67.6	-	-	9.5	0.1	613
110期末(2024年3月11日)	10,283	250	2.8	23,945	3.4	18.3	-	67.4	-	-	9.6	0.1	600
111期末(2024年5月10日)	10,495	200	4.0	24,972	4.3	18.2	0.1	67.3	-	-	9.7	0.1	606

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	70%
海外リート	S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	5%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	5%
海外株式	MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	10%
国内株式	TOPIX（配当込み）	10%

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

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

(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

<標準組入比率>

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

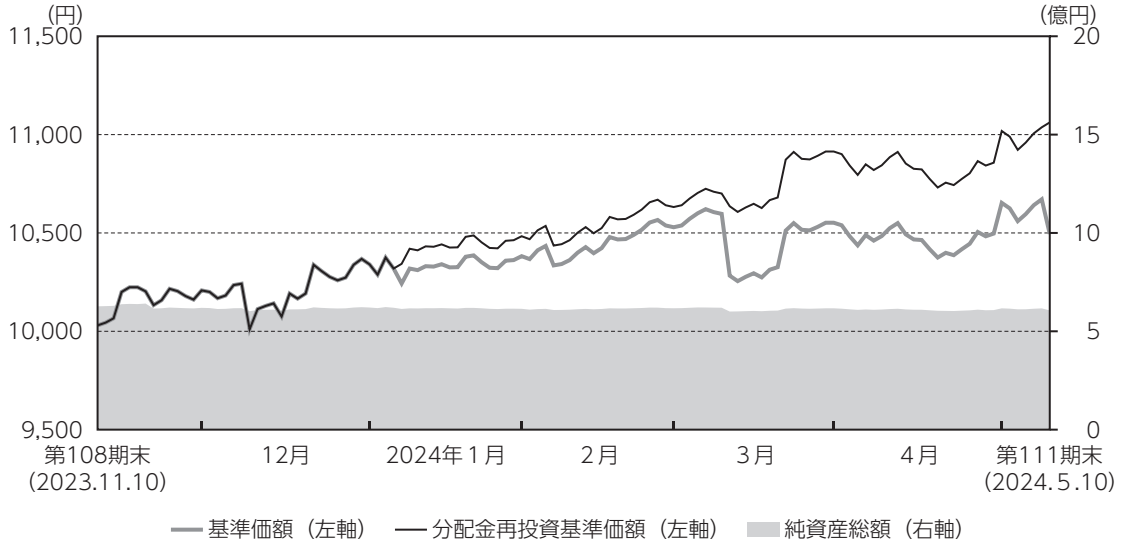
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の70%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3.3%
- ・ダイワ好配当日本株マザ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





## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

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

#### ■ 基準価額・騰落率

第109期首：10,030円

第111期末：10,495円（既払分配金550円）

騰落率：10.3%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、全ての資産クラスが上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	8.2%	69.4%
ダイワ好配当日本株マザーファンド	24.9%	9.8%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	20.0%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2.8%	4.9%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	19.6%	3.2%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	19.1%	3.2%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	20.5%	3.2%

インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

	年 月 日	基準 価 額		合 成 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投 信物先 指数 比	信物先 物率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	騰 落 率								
第109期	(期首)2023年11月10日	円	%	22,690	%	%	%	%	%	%	%	%	%
	11月末	10,030	1.8	22,973	1.2	17.7	0.2	69.1	—	—	9.4	0.1	
	12月末	10,208	3.1	22,978	1.3	18.0	0.1	67.3	—	—	9.5	0.1	
	(期末)2024年1月10日	10,340	3.1	23,159	2.1	17.9	0.1	68.1	—	—	9.6	0.1	
第110期	(期首)2024年1月10日	10,343	—	23,159	—	18.2	0.1	67.6	—	—	9.5	0.1	
	1月末	10,243	1.4	23,687	2.3	18.2	0.1	67.0	—	—	9.4	0.1	
	2月末	10,382	2.8	24,088	4.0	18.3	—	67.3	—	—	9.4	0.1	
	(期末)2024年3月11日	10,529	2.8	23,945	3.4	18.3	—	67.4	—	—	9.6	0.1	
第111期	(期首)2024年3月11日	10,533	—	23,945	—	18.3	—	67.4	—	—	9.6	0.1	
	3月末	10,283	2.6	24,615	2.8	18.3	0.1	67.1	—	—	9.7	0.1	
	4月末	10,552	3.6	24,898	4.0	18.4	0.1	67.4	—	—	9.5	0.1	
	(期末)2024年5月10日	10,653	4.0	24,972	4.3	18.2	0.1	67.3	—	—	9.7	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

(2023.11.11～2024.5.10)

### ■海外債券市況

海外債券市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことから、グローバルで金利は低下しました。その後、2023年末にかけても、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利やインフレの見通しを引き下げたことなどを背景に、金利の低下基調は継続しました。2024年に入ってから、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、F R B高官による早期利下げをけん制する発言などを受け、当作成期末にかけて金利は低下幅を縮小しました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年12月にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やF O M C（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。2024年3月にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しの発表などが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。当作成期末にかけては、米国の金融政策への思惑に左右され、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、当作成期首から2023年12月下旬にかけて、金融政策の早期修正が警戒されたことや国内リートへ投資する投資信託からの資金流出などにより、下落しました。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことや国内リート市況の割安感が意識されたこともあり、上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、融資の不良債権化を機に広がった米国を中心とした商業用不動産への懸念、相場が軟調な中での公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感、国内リートから好調な日本株への資金シフトなどの複合的な要因から、下落しました。3月後半は、日銀の政策変更についての観測記事が各社から報じられる中、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発しました。4月から当作成期末にかけて、国内長期金利は上昇しましたが、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、国内リート市況は底堅く推移しました。

### ■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首から2023年末にかけて、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化したことや、利下げ観測の高まりから金利が低下したことなどが好感され、上昇しました。2024年1月から3月にかけては、堅調な景気に支えられた業績成長およびA I（人工知能）需要の拡大見通しなどから半

導体関連企業が良好な決算を発表し、バリュエーション拡大が相場の上昇をけん引しました。4月は経済指標の上振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）高官の利下げに慎重な発言を受け、利下げ期待のはく落とともに下落する局面がありました。その後、半導体関連株の買い戻しや中東情勢懸念の後退から反発して当作成期末を迎えました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首から2023年末にかけての長期金利低下に加え、当作成期を通じて堅調な個人消費にけん引された米国経済の力強い成長を受けてクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国や欧州でインフレの鈍化傾向が見られて長期金利が低下したことから上昇して始まり、早期利下げ期待の高まりを受けて2023年末にかけて上昇しました。2024年に入ると、イランの爆破テロによる中東情勢の緊迫化や市場予想を下回った欧州経済指標などを受けていったんは弱含みましたが、1月下旬から3月末にかけては、欧州企業の良好な決算や、E C B（欧州中央銀行）が年内に複数回の利下げを行うとの見方に加え、スイス中央銀行が他の主要中央銀行に先駆けて利下げを決定したことなどが支援材料となり、上昇しました。4月に入ると、中東情勢への懸念などを受けて下落しましたが、当作成期末にかけては再び上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、F R Bの利上げ見送りによる追加利上げ警戒感の後退や、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、2023年11月中旬にかけて上昇しました。その後は、中国の不動産企業への無担保融資の解禁報道を背景に銀行の信用リスクが高まり、中国経済に対する不透明感などから下落し、2024年1月半ばにかけて軟調な動きとなりました。2月に入ると、春節休暇中の観光・娯楽などへの好調な需要を受けて中国株が堅調に推移したほか、米国エヌビディアの市場予想を上回る決算などを背景に、同社と関係が深い台湾や韓国などの半導体・人工知能関連銘柄が上昇しました。3月以降は、中国の不動産の販売不調や大手不動産デベロッパーの万科企業の債務不安などから不動産問題が再燃したものの、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され景気刺激策への期待が強まったことや、予想以上に好調であった米国半導体マイクロン・テクノロジーの決算などを背景に、台湾や韓国のテクノロジー株などが上昇しました。4月以降は、米国の強い経済指標を受けたF R Bによる利下げ期待の後退や、イランとイスラエルの紛争などを背景とした中東情勢の悪化などからリスク回避の展開となり下落しましたが、中国政府が一連の金融市場支援政策を打ち出したことや複数都市が不動産購入措置を緩和したことなどを背景に香港・中国市場を中心に上昇し、当作成期末を迎えました。

### ■国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新N I S A（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業

の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落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。

当作成期首より、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が低下したことに加え、日銀による政策修正などを受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。当作成期末にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官による早期利下げをけん制する発言に加え、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、マイナス金利解除後も日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅調な推移となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

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

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。国内株式市場は、日米の金融政策の動向に左右されやすい不安定な状況が続くと想定しますが、堅調な国内企業業績が下支えすると期待されます。銘柄の選定にあたっては、業績動向やP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元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

(2023.11.11～2024.5.10)

## ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、標準組入比率をめぐり投資を行いました。

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

## ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

## ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

## ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

しました。

### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

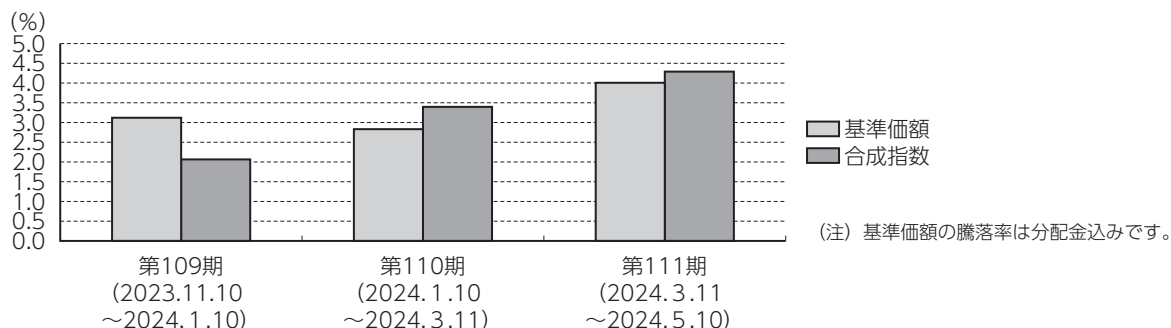
### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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、機械、石油・石炭製品、非鉄金属などの組入比率を引き上げた一方、輸送用機器、化学、食料品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮してトヨタ自動車や三菱重工、アサヒグループホールディングスなどを売却した一方で、コスモエネルギーH L D G Sや本田技研などを買付けました。コスモエネルギーH L D G Sは、企業価値向上を課題として取り組み、自己資本の拡充を背景とした株主還元の拡大を評価しました。本田技研は、サプライチェーン（供給網）問題の解消による生産回復を通じた、北米事業の業績の回復とアジアの二輪事業の成長に注目しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第109期	第110期	第111期
		2023年11月11日 ～2024年1月10日	2024年1月11日 ～2024年3月11日	2024年3月12日 ～2024年5月10日
当期分配金（税込み）	（円）	100	250	200
対基準価額比率	（％）	0.97	2.37	1.87
当期の収益	（円）	100	250	200
当期の収益以外	（円）	－	－	－
翌期繰越分配対象額	（円）	716	756	967

（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	✓	36.11円	38.06円	50.45円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	263.53	251.67	360.52
(c) 収益調整金		101.24	103.23	108.70
(d) 分配準備積立金		415.51	613.19	647.64
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		816.40	1,006.17	1,167.33
(f) 分配金		100.00	250.00	200.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		716.40	756.17	967.33

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、安定的な配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

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

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

**■ダイワ北米好配当株マザーファンド**

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

**■ダイワ欧州好配当株マザーファンド**

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

**■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド**

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

**■ダイワ好配当日本株マザーファンド**

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第109期～第111期 (2023.11.11～2024.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	73円	0.699%	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10,371円です。
（投 信 会 社）	(33)	(0.316)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(37)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.021	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(2)	(0.016)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.005)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	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)	(0.003)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	3	0.024	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	78	0.749	

(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。

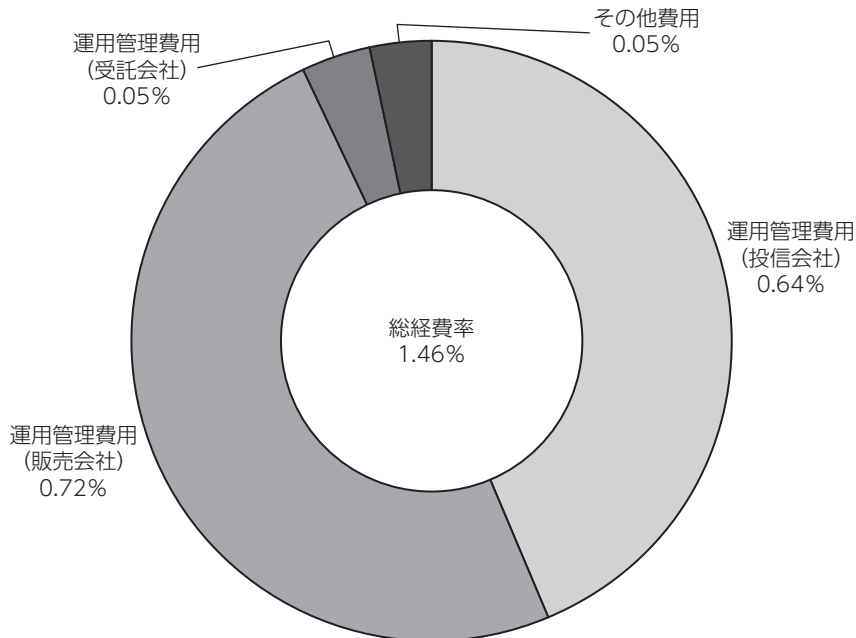
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



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1.46%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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

決算期	第 109 期 ~ 第 111 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	946	2,000	26,268	54,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	-	-	1,504	6,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	599	3,000	3,416	18,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	160	1,000	981	6,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	-	-	1,348	4,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	-	-	1,060	4,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	592	2,000	861	3,000

(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

(2023年11月11日から2024年5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	27,793,549千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,594,888千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.78
	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	2,205,714千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,646,205千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	447,649千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,726,730千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25
	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	349,083千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	705,480千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

決算期	第 109 期 ~ 第 111 期					
	区 分	買付額等		B / A	売付額等	
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	D / C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	16,352	3,308	20.2	11,440	2,933	25.6
株式先物取引	2,739	2,739	100.0	2,940	2,355	80.1
コール・ローン	185,541	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.2%

\*平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

決算期	第109期～第111期					
区分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	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	
投資証券	百万円 38,042	百万円 7,843	% 20.6	百万円 43,619	百万円 9,413	% 21.6
不動産投信 指数先物取引	5,940	-	-	6,430	-	-
コール・ローン	348,065	-	-	-	-	-

(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

(2023年11月11日から2024年5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 379	百万円 347	百万円 4,042

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

種類	第109期～第111期	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
	買付額	付額
株式		百万円 12

(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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

項目	第109期～第111期
売買委託手数料総額 (A)	133千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19千円
(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、大和証券リビング投資法人です。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種類	第108期末	第111期末	
	□数	□数	評価額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	221,811	196,490	420,882
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	8,393	6,889	30,169
ダイワ好配当日本株マザーファンド	13,074	10,257	59,645
ダイワ北米好配当株マザーファンド	3,726	2,905	19,174
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	7,398	6,049	19,662
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	5,844	4,783	19,430
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	8,632	8,362	29,407

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年5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	420,882	68.0
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	30,169	4.9
ダイワ好配当日本株マザーファンド	59,645	9.6
ダイワ北米好配当株マザーファンド	19,174	3.1
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	19,662	3.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	19,430	3.1
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	29,407	4.7
コール・ローン等、その他	20,892	3.4
投資信託財産総額	619,265	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、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝155.70円、1カナダ・ドル＝113.81円、1オーストラリア・ドル＝102.95円、1香港ドル＝19.92円、1シンガポール・ドル＝115.06円、1ニュージーランド・ドル＝93.87円、1台湾ドル＝4.795円、1イギリス・ポンド＝194.95円、1スイス・フラン＝171.72円、1デンマーク・クローネ＝22.49円、1ノルウェー・クローネ＝14.35円、1スウェーデン・クローネ＝14.34円、1チェコ・コルナ＝6.73円、100韓国ウォン＝11.40円、1オジョア人民元＝21.535円、1ポーランド・ズロチ＝39.15円、1ユーロ＝167.83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 (16,343,627千円) の投資信託財産総額 (16,374,228千円) に対する比率は、99.8%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 (98,373,357千円) の投資信託財産総額 (100,298,587千円) に対する比率は、98.1%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 (6,472,996千円) の投資信託財産総額 (6,523,504千円) に対する比率は、99.2%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 (1,921,252千円) の投資信託財産総額 (1,937,500千円) に対する比率は、99.2%です。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第111期末における外貨建純資産 (740,262千円) の投資信託財産総額 (741,264千円) に対する比率は、99.9%です。

# インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年1月10日)、(2024年3月11日)、(2024年5月10日)現在

項 目	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>622,623,306円</b>	<b>617,566,555円</b>	<b>619,265,491円</b>
コール・ローン等	13,265,900	22,562,065	20,892,602
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	426,352,535	418,389,993	420,882,665
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	29,745,162	29,626,950	30,169,835
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	61,715,866	59,045,484	59,645,830
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	20,130,724	18,790,083	19,174,066
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	19,969,141	19,863,817	19,662,257
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド(評価額)	19,568,301	20,228,613	19,430,808
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	29,875,677	29,059,550	29,407,428
未収入金	2,000,000	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>9,005,267</b>	<b>17,086,545</b>	<b>12,984,849</b>
未払収益分配金	5,990,626	14,598,574	11,553,469
未払解約金	1,558,042	1,031,525	303
未払信託報酬	1,448,113	1,439,521	1,405,909
その他未払費用	8,486	16,925	25,168
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>613,618,039</b>	<b>600,480,010</b>	<b>606,280,642</b>
元本	599,062,645	583,942,990	577,673,492
次期繰越損益金	14,555,394	16,537,020	28,607,150
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>599,062,645口</b>	<b>583,942,990口</b>	<b>577,673,492口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	10,243円	10,283円	10,495円

\* 当作成期首における元本額は625,034,594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13,902,923円、同解約元本額は61,264,025円です。

\* 第111期末の計算口数当りの純資産額は10,495円です。

## ■損益の状況

第109期 自2023年11月11日 至2024年1月10日  
 第110期 自2024年1月11日 至2024年3月11日  
 第111期 自2024年3月12日 至2024年5月10日

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 148円</b>	<b>△ 56円</b>	<b>706円</b>
受取利息	1	—	718
支払利息	△ 149	△ 56	△ 12
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>20,076,532</b>	<b>18,367,042</b>	<b>25,155,105</b>
売買益	20,662,079	20,463,011	25,368,411
売買損	△ 585,547	△ 2,095,969	△ 213,306
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 1,456,599</b>	<b>△ 1,447,960</b>	<b>△ 1,414,152</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>18,619,785</b>	<b>16,919,026</b>	<b>23,741,659</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>24,222,721</b>	<b>35,807,111</b>	<b>37,412,943</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△22,296,486</b>	<b>△21,590,543</b>	<b>△20,993,983</b>
(配当等相当額)	( 6,065,507)	( 6,028,510)	( 6,279,443)
(売買損益相当額)	(△28,361,993)	(△27,619,053)	(△27,273,426)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>20,546,020</b>	<b>31,135,594</b>	<b>40,160,619</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 5,990,626</b>	<b>△14,598,574</b>	<b>△11,553,469</b>
次期繰越損益金(G + H)	14,555,394	16,537,020	28,607,150
追加信託差損益金	△22,296,486	△21,590,543	△20,993,983
(配当等相当額)	( 6,065,507)	( 6,028,510)	( 6,279,443)
(売買損益相当額)	(△28,361,993)	(△27,619,053)	(△27,273,426)
分配準備積立金	36,851,880	38,127,563	49,601,133

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：173,642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	2,163,326円	2,222,593円	2,914,846円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	15,787,215	14,696,433	20,826,813
(c) 収益調整金	6,065,507	6,028,510	6,279,443
(d) 分配準備積立金	24,891,965	35,807,111	37,412,943
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	48,908,013	58,754,647	67,434,045
(f) 分配金	5,990,626	14,598,574	11,553,469
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	42,917,387	44,156,073	55,880,576
(h) 受益権総口数	599,062,645□	583,942,990□	577,673,492□

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)	100円	250円	200円

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

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

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

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

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

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式組入率	株式先物率	公社債組入率	債券先物率	投資信託受益証券組入率	投資証券組入率	不動産投資先指数	純資産総額					
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率													
97期末(2022年1月11日)	10,219	円	150	円	1.5	%	25,586	%	△0.3	%	65.3	%	21.1	%	9.4	0.1	百万円	3,168
98期末(2022年3月10日)	9,500	円	40	円	△6.6	%	23,910	%	△6.6	%	63.8	%	22.1	%	9.7	0.1	2,943	
99期末(2022年5月10日)	9,817	円	40	円	3.8	%	24,730	%	3.4	%	63.8	%	21.4	%	9.2	0.1	3,014	
100期末(2022年7月11日)	9,950	円	40	円	1.8	%	25,331	%	2.4	%	62.9	%	21.4	%	9.6	0.1	3,021	
101期末(2022年9月12日)	10,255	円	50	円	3.6	%	26,633	%	5.1	%	63.5	%	21.6	%	9.5	0.1	3,077	
102期末(2022年11月10日)	10,003	円	40	円	△2.1	%	25,904	%	△2.7	%	63.5	%	21.5	%	9.3	0.1	2,994	
103期末(2023年1月10日)	9,740	円	40	円	△2.2	%	24,927	%	△3.8	%	63.8	%	21.8	%	9.4	0.1	2,879	
104期末(2023年3月10日)	10,072	円	50	円	3.9	%	26,052	%	4.5	%	64.2	%	21.2	%	9.4	0.1	2,941	
105期末(2023年5月10日)	10,301	円	50	円	2.8	%	27,008	%	3.7	%	63.6	%	0.8	%	21.0	0.1	3,016	
106期末(2023年7月10日)	10,451	円	450	円	5.8	%	28,922	%	7.1	%	62.1	%	0.6	%	21.3	0.1	3,006	
107期末(2023年9月11日)	10,476	円	450	円	4.5	%	30,121	%	4.1	%	63.9	%	0.7	%	21.5	0.1	3,100	
108期末(2023年11月10日)	10,469	円	50	円	0.4	%	30,181	%	0.2	%	63.3	%	0.9	%	21.6	0.1	3,218	
109期末(2024年1月10日)	10,567	円	300	円	3.8	%	31,426	%	4.1	%	64.4	%	0.4	%	20.9	0.1	3,247	
110期末(2024年3月11日)	10,692	円	600	円	6.9	%	33,506	%	6.6	%	64.7	%	—	%	21.2	0.1	3,324	
111期末(2024年5月10日)	10,810	円	500	円	5.8	%	35,243	%	5.2	%	64.8	%	0.5	%	21.1	0.1	3,412	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指数	配分比率
海外債券	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）	20%
海外リート	S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）	5%
国内リート	東証REIT指数（配当込み）	5%
海外株式	MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）	35%
国内株式	TOPIX（配当込み）	35%

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

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

(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率はハイブリッド優先証券を含みます。また、新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

<標準組入比率>

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

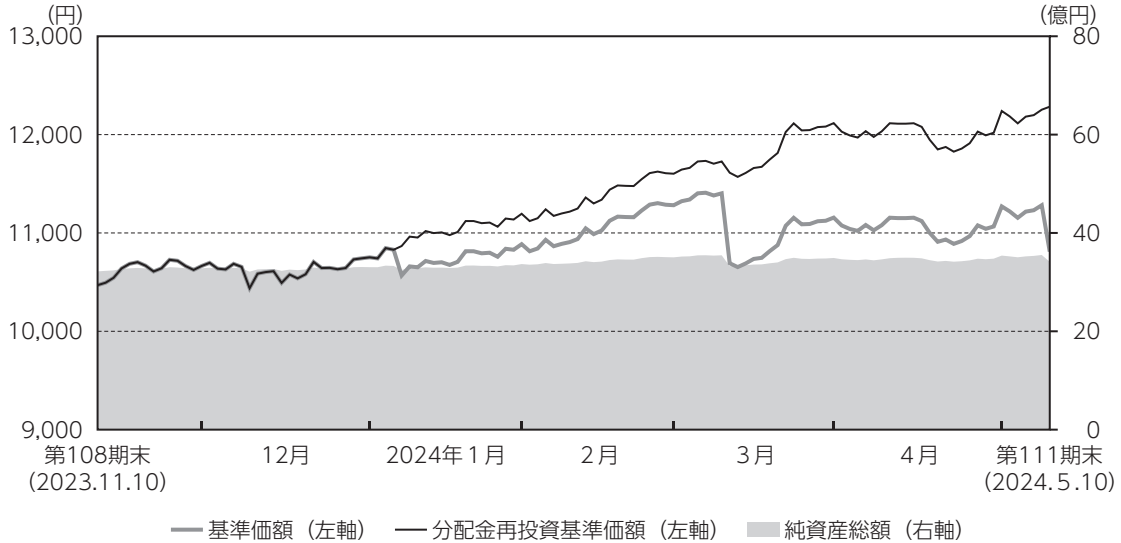
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の20%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の11.6%
- ・ダイワ好配当日本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





## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

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

#### ■ 基準価額・騰落率

第109期首：10,469円

第111期末：10,810円（既払分配金1,400円）

騰落率：17.3%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行った結果、全ての資産クラスが上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ好配当日本株マザーファンド	24.9%	34.3%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	8.2%	19.8%
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	19.6%	11.8%
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	19.1%	11.6%
ダイワ北米好配当株マザーファンド	20.5%	11.6%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	20.0%	5.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2.8%	4.9%

成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)

	年 月 日	基準 価 額		合 成 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投 信物率 指数比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率								
第109期	(期首)2023年11月10日	円	%	30,181	%	%	%	%	%	%	%	%
	11月末	10,469	1.9	30,694	1.7	63.3	0.9	21.6	—	—	9.7	0.1
	12月末	10,752	2.7	30,928	2.5	64.0	0.7	21.0	—	—	9.8	0.1
	(期末)2024年1月10日	10,867	3.8	31,426	4.1	64.1	0.4	21.3	—	—	9.9	0.1
第110期	(期首)2024年1月10日	10,567	—	31,426	—	64.4	0.4	20.9	—	—	9.7	0.1
	1月末	10,886	3.0	32,560	3.6	65.0	0.4	20.5	—	—	9.3	0.1
	2月末	11,282	6.8	33,703	7.2	65.5	—	20.3	—	—	9.0	0.1
	(期末)2024年3月11日	11,292	6.9	33,506	6.6	64.7	—	21.2	—	—	9.7	0.1
第111期	(期首)2024年3月11日	10,692	—	33,506	—	64.7	—	21.2	—	—	9.7	0.1
	3月末	11,156	4.3	34,963	4.3	64.7	0.3	20.8	—	—	9.9	0.1
	4月末	11,270	5.4	35,111	4.8	64.9	0.5	20.9	—	—	9.7	0.1
	(期末)2024年5月10日	11,310	5.8	35,243	5.2	64.8	0.5	21.1	—	—	9.9	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

(2023.11.11～2024.5.10)

### ■海外債券市況

海外債券市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことから、グローバルで金利は低下しました。その後、2023年末にかけても、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利やインフレの見通しを引き下げたことなどを背景に、金利の低下基調は継続しました。2024年に入ってから、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、F R B高官による早期利下げをけん制する発言などを受け、当作成期末にかけて金利は低下幅を縮小しました。

### ■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年12月にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やF O M C（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。2024年3月にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しの発表などが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。当作成期末にかけては、米国の金融政策への思惑に左右され、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、当作成期首から2023年12月下旬にかけて、金融政策の早期修正が警戒されたことや国内リートへ投資する投資信託からの資金流出などにより、下落しました。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことや国内リート市況の割安感が意識されたこともあり、上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、融資の不良債権化を機に広がった米国を中心とした商業用不動産への懸念、相場が軟調な中での公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感、国内リートから好調な日本株への資金シフトなどの複合的な要因から、下落しました。3月後半は、日銀の政策変更についての観測記事が各社から報じられる中、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発しました。4月から当作成期末にかけて、国内長期金利は上昇しましたが、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、国内リート市況は底堅く推移しました。

### ■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当作成期首から2023年末にかけて、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化したことや、利下げ観測の高まりから金利が低下したことなどが好感され、上昇しました。2024年1月から3月にかけては、堅調な景気に支えられた業績成長およびA I（人工知能）需要の拡大見通しなどから半

導体関連企業が良好な決算を発表し、バリュエーション拡大が相場の上昇をけん引しました。4月は経済指標の上振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）高官の利下げに慎重な発言を受け、利下げ期待のはく落とともに下落する局面がありました。その後、半導体関連株の買い戻しや中東情勢懸念の後退から反発して当作成期末を迎えました。

米国ハイブリッド優先証券市況は、当作成期首から2023年末にかけての長期金利低下に加え、当作成期を通じて堅調な個人消費にけん引された米国経済の力強い成長を受けてクレジットスプレッドが縮小し、上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国や欧州でインフレの鈍化傾向が見られて長期金利が低下したことから上昇して始まり、早期利下げ期待の高まりを受けて2023年末にかけて上昇しました。2024年に入ると、イランの爆破テロによる中東情勢の緊迫化や市場予想を下回った欧州経済指標などを受けていったんは弱含みましたが、1月下旬から3月末にかけては、欧州企業の良好な決算や、ECB（欧州中央銀行）が年内に複数回の利下げを行うとの見方に加え、スイス中央銀行が他の主要中央銀行に先駆けて利下げを決定したことなどが支援材料となり、上昇しました。4月に入ると、中東情勢への懸念などを受けて下落しましたが、当作成期末にかけては再び上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、F R Bの利上げ見送りによる追加利上げ警戒感の後退や、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、2023年11月中旬にかけて上昇しました。その後は、中国の不動産企業への無担保融資の解禁報道を背景に銀行の信用リスクが高まり、中国経済に対する不透明感などから下落し、2024年1月半ばにかけて軟調な動きとなりました。2月に入ると、春節休暇中の観光・娯楽などへの好調な需要を受けて中国株が堅調に推移したほか、米国エヌビディアの市場予想を上回る決算などを背景に、同社と関係が深い台湾や韓国などの半導体・人工知能関連銘柄が上昇しました。3月以降は、中国の不動産の販売不調や大手不動産デベロッパーの万科企業の債務不安などから不動産問題が再燃したものの、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され景気刺激策への期待が強まったことや、予想以上に好調であった米国半導体マイクロン・テクノロジーの決算などを背景に、台湾や韓国のテクノロジー株などが上昇しました。4月以降は、米国の強い経済指標を受けたF R Bによる利下げ期待の後退や、イランとイスラエルの紛争などを背景とした中東情勢の悪化などからリスク回避の展開となり下落しましたが、中国政府が一連の金融市場支援政策を打ち出したことや複数都市が不動産購入措置を緩和したことなどを背景に香港・中国市場を中心に上昇し、当作成期末を迎えました。

### ■国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新N I S A（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業

の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落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。

当作成期首より、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が低下したことに加え、日銀による政策修正などを受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。当作成期末にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官による早期利下げをけん制する発言に加え、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、マイナス金利解除後も日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅調な推移となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- |                           |                |
|---------------------------|----------------|
| ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド       | ……純資産総額の約20%   |
| ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド    | ……純資産総額の約5%    |
| ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド   | ……純資産総額の約5%    |
| ・ダイワ北米好配当株マザーファンド         | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド         | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド | ……純資産総額の約11.6% |
| ・ダイワ好配当日本株マザーファンド         | ……純資産総額の約35%   |

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

### ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

株式組入比率（株式先物、Jリートを含む。）は、高位を維持する方針です。国内株式市場は、日米の金融政策の動向に左右されやすい不安定な状況が続くと想定しますが、堅調な国内企業業績が下支えすると期待されます。銘柄の選定にあたっては、業績動向やP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標、株主還元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

(2023.11.11～2024.5.10)

## ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に、標準組入比率をめどに投資を行いました。

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

## ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

## ■ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

## ■ダイワ欧州好配当株マザーファンド

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

しました。

### ■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

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

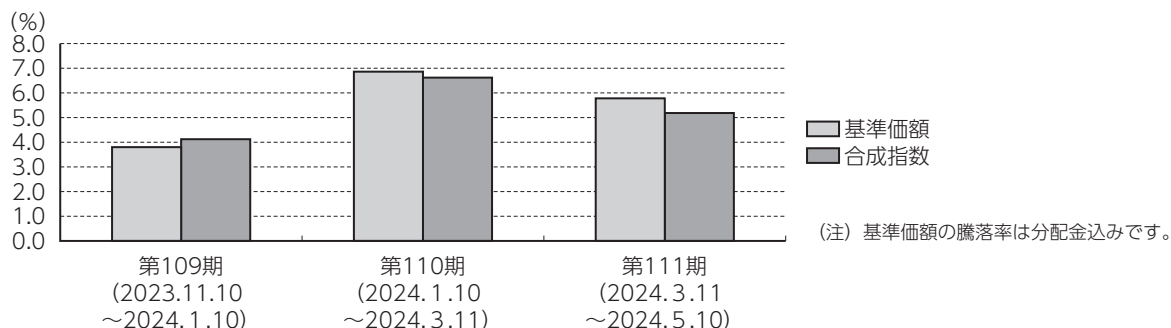
### ■ダイワ好配当日本株マザーファンド

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、機械、石油・石炭製品、非鉄金属などの組入比率を引き上げた一方、輸送用機器、化学、食料品などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、銀行業、機械、卸売業などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮してトヨタ自動車や三菱重工、アサヒグループホールディングスなどを売却した一方で、コスモエネルギーH L D G Sや本田技研などを買付けました。コスモエネルギーH L D G Sは、企業価値向上を課題として取り組み、自己資本の拡充を背景とした株主還元の拡大を評価しました。本田技研は、サプライチェーン（供給網）問題の解消による生産回復を通じた、北米事業の業績の回復とアジアの二輪事業の成長に注目しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数（合成指数）との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第109期	第110期	第111期
		2023年11月11日 ～2024年1月10日	2024年1月11日 ～2024年3月11日	2024年3月12日 ～2024年5月10日
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>300</b>	<b>600</b>	<b>500</b>
対基準価額比率	(%)	2.76	5.31	4.42
当期の収益	(円)	300	600	500
当期の収益以外	(円)	－	－	－
翌期繰越分配対象額	(円)	1,037	1,155	1,266

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

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

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

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

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目		第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	33.02円	✓ 37.86円	✓ 88.03円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	361.51	✓ 679.14	✓ 522.54
(c) 収益調整金		207.73	227.41	252.73
(d) 分配準備積立金		735.62	810.75	903.25
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,337.90	1,755.18	1,766.57
(f) 分配金		300.00	600.00	500.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,037.90	1,155.18	1,266.57

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて、海外の債券、内外のリートおよび株式に投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の約20%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の約5%
- ・ダイワ北米好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ欧州好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド ……純資産総額の約11.6%
- ・ダイワ好配当日本株マザーファンド ……純資産総額の約35%

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

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

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

### ■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

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

### ■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

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

**■ダイワ北米好配当株マザーファンド**

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

**■ダイワ欧州好配当株マザーファンド**

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

**■ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド**

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

**■ダイワ好配当日本株マザーファンド**

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第109期～第111期 (2023.11.11～2024.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	80円	0.738%	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10,890円です。
（投 信 会 社）	(36)	(0.328)	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）	(42)	(0.383)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	7	0.063	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）	(6)	(0.056)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.001)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.006)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(1)	(0.010)	
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	4	0.033	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(1)	(0.007)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	92	0.845	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

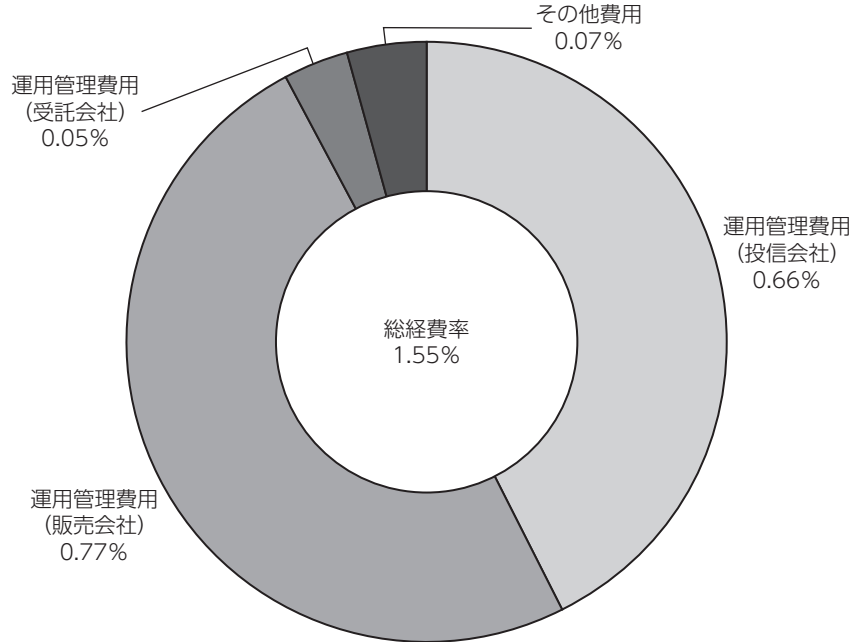
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 参考情報

## ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.55%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年11月11日から2024年5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	20,679	43,000	28,426	59,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	2,167	9,000	7,424	30,000
ダイワ好配当日本株マザーファンド	6,725	34,000	43,625	240,000
ダイワ北米好配当株マザーファンド	2,066	13,000	10,218	63,000
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	2,307	7,000	15,665	47,000
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	3,870	14,000	16,480	62,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	6,005	20,000	3,694	13,000

（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

（2023年11月11日から2024年5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	27,793,549千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,594,888千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.78
	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	2,205,714千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,646,205千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.47
	ダイワ欧州好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	447,649千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,726,730千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.25
	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	349,083千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	705,480千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.49

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）単位未満は切捨て。

### ■利害関係人との取引状況等

#### (1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

（2023年11月11日から2024年5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	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式						
株式先物取引	2,739	2,739	100.0	2,940	2,355	80.1
コール・ローン	185,541	-	-	-	-	-

（注）平均保有割合3.3%

※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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

区 分	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	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資証券	百万円 38,042	百万円 7,843	% 20.6	百万円 43,619	百万円 9,413	% 21.6
不動産投信 指数先物取引	5,940	-	-	6,430	-	-
コール・ローン	348,065	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.1%

(9) 利害関係人の発行する有価証券等

(2023年11月11日から2024年5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 379	百万円 347	百万円 4,042

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

種 類	第 109 期 ~ 第 111 期	
	ダイワ好配当日本株マザーファンド	
	買 付 額	付 額
株式		百万円 12

(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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

項 目	第109期~第111期
売買委託手数料総額 (A)	2,144千円
うち利害関係人への支払額 (B)	319千円
(B)/(A)	14.9%

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

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

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種 類	第108期末	第 111 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
		千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	323,179	315,432	675,656
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	44,490	39,233	171,817
ダイワ好配当日本株マザーファンド	238,145	201,245	1,170,220
ダイワ北米好配当株マザーファンド	68,213	60,060	396,306
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	137,012	123,655	401,915
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	110,456	97,846	397,452
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	45,244	47,555	167,224

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5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	675,656	18.9
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	171,817	4.8
ダイワ好配当日本株マザーファンド	1,170,220	32.7
ダイワ北米好配当株マザーファンド	396,306	11.1
ダイワ欧州好配当株マザーファンド	401,915	11.2
ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド	397,452	11.1
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	167,224	4.7
コール・ローン等、その他	200,173	5.5
投資信託財産総額	3,580,766	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、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.70円、1カナダ・ドル=113.81円、1オーストラリア・ドル=102.95円、1香港ドル=19.92円、1シンガポール・ドル=115.06円、1ニュージーランド・ドル=93.87円、1台湾ドル=4.795円、1イギリス・ポンド=194.95円、1スイス・フラン=171.72円、1デンマーク・クローネ=22.49円、1ノルウェー・クローネ=14.35円、1スウェーデン・クローネ=14.34円、1チェコ・コルナ=6.73円、100韓国ウォン=11.40円、1オジョア人民元=21.535円、1ポーランド・ズロチ=39.15円、1ユーロ=167.83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(16,343,627千円)の投資信託財産総額(16,374,228千円)に対する比率は、99.8%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(98,373,357千円)の投資信託財産総額(100,298,587千円)に対する比率は、98.1%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(6,472,996千円)の投資信託財産総額(6,523,504千円)に対する比率は、99.2%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(1,921,252千円)の投資信託財産総額(1,937,500千円)に対する比率は、99.2%です。

ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンドにおいて、第111期末における外貨建純資産(740,262千円)の投資信託財産総額(741,264千円)に対する比率は、99.9%です。

成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年1月10日)、(2024年3月11日)、(2024年5月10日)現在

項 目	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>3,350,436,212円</b>	<b>3,522,687,752円</b>	<b>3,580,766,739円</b>
コール・ローン等	126,190,797	223,571,789	200,173,186
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	631,995,665	661,096,189	675,656,425
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	157,369,298	165,095,000	171,817,363
ダイワ好配当日本株マザーファンド(評価額)	1,151,757,428	1,152,183,214	1,170,220,475
ダイワ北米好配当株マザーファンド(評価額)	375,846,869	379,664,341	396,306,370
ダイワ欧州好配当株マザーファンド(評価額)	375,392,173	386,846,201	401,915,898
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)	366,269,537	392,410,928	397,452,560
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	161,614,445	158,820,090	167,224,462
未収入金	4,000,000	3,000,000	-
<b>(B) 負債</b>	<b>102,681,618</b>	<b>198,466,750</b>	<b>168,579,539</b>
未払収益分配金	92,208,939	186,549,817	157,819,496
未払解約金	2,314,444	3,401,519	2,180,304
未払信託報酬	8,113,194	8,423,605	8,441,068
その他未払費用	45,041	91,809	138,671
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>3,247,754,594</b>	<b>3,324,221,002</b>	<b>3,412,187,200</b>
元本	3,073,631,328	3,109,163,626	3,156,389,929
次期繰越損益金	174,123,266	215,057,376	255,797,271
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,073,631,328口</b>	<b>3,109,163,626口</b>	<b>3,156,389,929口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	10,567円	10,692円	10,810円

\* 当作成期首における元本額は3,074,310,559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223,801,785円、同解約元本額は141,722,415円です。

\* 第111期末の計算口数当りの純資産額は10,810円です。

■損益の状況

第109期 自2023年11月11日 至2024年1月10日  
 第110期 自2024年1月11日 至2024年3月11日  
 第111期 自2024年3月12日 至2024年5月10日

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 830円</b>	<b>△ 509円</b>	<b>3,888円</b>
受取利息	3	-	3,998
支払利息	△ 833	△ 509	△ 110
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>129,428,211</b>	<b>231,403,514</b>	<b>201,209,082</b>
売買益	130,499,797	242,645,779	202,501,273
売買損	△ 1,071,586	△ 11,242,265	△ 1,292,191
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 8,158,235</b>	<b>△ 8,470,373</b>	<b>△ 8,487,930</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>121,269,146</b>	<b>222,932,632</b>	<b>192,725,040</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>226,103,739</b>	<b>252,075,641</b>	<b>285,101,397</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 81,040,680</b>	<b>△ 73,401,080</b>	<b>△ 64,209,670</b>
(配当等相当額)	( 63,851,092)	( 70,707,965)	( 79,774,213)
(売買損益相当額)	(△144,891,772)	(△144,109,045)	(△143,983,883)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>266,332,205</b>	<b>401,607,193</b>	<b>413,616,767</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 92,208,939</b>	<b>△ 186,549,817</b>	<b>△ 157,819,496</b>
次期繰越損益金(G + H)	174,123,266	215,057,376	255,797,271
追加信託差損益金	△ 81,040,680	△ 73,401,080	△ 64,209,670
(配当等相当額)	( 63,851,092)	( 70,707,965)	( 79,774,213)
(売買損益相当額)	(△144,891,772)	(△144,109,045)	(△143,983,883)
分配準備積立金	255,163,946	288,458,456	320,006,941

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：2,346,522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	10,151,340円	11,773,991円	27,788,573円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	111,117,806	211,158,641	164,936,467
(c) 収益調整金	63,851,092	70,707,965	79,774,213
(d) 分配準備積立金	226,103,739	252,075,641	285,101,397
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	411,223,977	545,716,238	557,600,650
(f) 分配金	92,208,939	186,549,817	157,819,496
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	319,015,038	359,166,421	399,781,154
(h) 受益権総口数	3,073,631,328口	3,109,163,626口	3,156,389,929口

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)	300円	600円	500円

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

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

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

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

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2024年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第111期の決算日（2024年5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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.9% 2046/10/31	1,049,235	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,010,639
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	419,868	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	693,781
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	306,401	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	501,679
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	290,423	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	386,657
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	251,902	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	312,109
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	231,363	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	260,900
Czech Republic Government Bond (チェコ)	1% 2026/6/26	182,502	Poland Government Bond (ポーランド)	0.75% 2025/4/25	206,134
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	169,327	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	175,322
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	155,244	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	162,101
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ)	5.75% 2029/3/29	105,971	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	3.75% 2027/5/25	159,243

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

■組入資産明細表

下記は、2024年5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（7,632,078千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2024年5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
アメリカ	千アメリカ・ドル 33,686	千アメリカ・ドル 25,182	千円 3,920,987	% 24.0	% -	% 22.9	% 1.1	% -
カナダ	千カナダ・ドル 19,330	千カナダ・ドル 17,730	2,017,903	12.3	-	9.5	-	2.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 19,942	2,053,090	12.6	-	10.6	1.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,033	1,956,118	12.0	-	5.7	6.3	-
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 26,644	599,229	3.7	-	0.9	-	2.7
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 16,638	238,766	1.5	-	-	-	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,894	113,204	0.7	-	-	0.7	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 44,345	298,457	1.8	-	-	1.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,200	千ポーランド・ズロチ 14,016	548,769	3.4	-	1.0	2.3	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,058	345,435	2.1	-	2.1	-	-



区 分		2024年5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 (フランス)	千ユーロ 500	千ユーロ 398	千円 66,841	% 0.4	% -	% 0.4	% -	% -	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,186	千ユーロ 17,777	2,983,535	18.3	-	8.8	8.8	0.6	
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,475	583,369	3.6	-	3.6	-	-	
ユーロ (小計)	26,136	23,709	3,979,182	24.3	-	14.9	8.8	0.6	
合 計	-	-	15,725,708	96.2	-	65.6	22.9	7.7	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5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)

区 分		2024年5月10日現在							
		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 593	千円 92,391	2046/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,200	1,115	173,686	2027/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,609	717,762	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	16,600	13,287	2,068,831	2030/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	3,900	2,450	381,486	2052/02/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	3,400	3,126	486,828	2033/05/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		33,686	25,182	3,920,987			
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 1,485	169,067	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,918	218,320	2048/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,000	4,101	466,803	2030/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	887	101,004	2032/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	4,230	4,091	465,698	2025/12/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	2,909	331,170	2032/09/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,335	265,840	2033/06/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		19,330	17,730	2,017,903			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 9,000	千オーストラリア・ドル 9,125	939,503	2033/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,286	338,382	2051/06/21		
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	785	80,830	2028/05/30		
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,454	458,598	2031/02/06		
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,290	235,776	2026/12/16		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		23,900	19,942	2,053,090			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,376	463,227	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,898	565,005	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	560	109,218	2050/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,375	463,125	2031/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	873	170,261	2051/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	950	185,280	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		13,015	10,033	1,956,118			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2024年5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									
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	% 4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 6,798 19,845	千円 152,904 446,325	2039/11/15 2025/11/15								
								2銘柄							
通貨小計	銘柄数 金 額			25,700	26,644	599,229									
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,638	238,766	2025/03/13								
								1銘柄							
通貨小計	銘柄数 金 額			17,000	16,638	238,766									
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,894	113,204	2026/11/12								
								1銘柄							
通貨小計	銘柄数 金 額			8,230	7,894	113,204									
チェコ	Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.0000 5.7500	千チェコ・コルナ 30,000 15,000	千チェコ・コルナ 28,182 16,162	189,677 108,780	2026/06/26 2029/03/29								
								2銘柄							
通貨小計	銘柄数 金 額			45,000	44,345	298,457									
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	2.2500 0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 100 100 5,500 500 10,000	千ポーランド・ズロチ 98 96 4,264 477 9,079	3,867 3,759 166,957 18,706 355,476	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25								
								5銘柄							
								通貨小計	銘柄数 金 額			16,200	14,016	548,769	
								ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,058	345,435	2045/06/22
国小計	銘柄数 金 額			1,950	2,058	345,435									
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 398	66,841	2032/05/25								
								1銘柄							
国小計	銘柄数 金 額			500	398	66,841									
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000	千ユーロ 600 7,400 9,136 2,600 450	千ユーロ 586 6,460 8,609 1,819 301	98,452 1,084,277 1,444,961 305,315 50,528	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31								
								5銘柄							
								国小計	銘柄数 金 額			20,186	17,777	2,983,535	
								ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,475	583,369	2030/07/30
国小計	銘柄数 金 額			3,500	3,475	583,369									
通貨小計	銘柄数 金 額			8銘柄		26,136	23,709	3,979,182							
合 計	銘柄数 金 額			43銘柄				15,725,708							

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5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・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」（安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）のみ）の決算日（2024年3月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第111期の決算日（2024年5月10日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

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	2,887,690	19	30年国債 2.3% 2035/6/20	1,738,353
14	30年国債 2.4% 2034/3/20	2,199,863	27	30年国債 2.5% 2037/9/20	1,068,808
125	20年国債 2.2% 2031/3/20	335,178	130	20年国債 1.8% 2031/9/20	985,608
110	20年国債 2.1% 2029/3/20	325,305	88	20年国債 2.3% 2026/6/20	945,162
116	20年国債 2.2% 2030/3/20	110,515	24	30年国債 2.5% 2036/9/20	941,556
143	20年国債 1.6% 2033/3/20	108,251	70	20年国債 2.4% 2024/6/20	905,440
			80	20年国債 2.1% 2025/6/20	719,267
			12	30年国債 2.1% 2033/9/20	681,552
			121	20年国債 1.9% 2030/9/20	661,455
			140	20年国債 1.7% 2032/9/20	654,756

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2024年5月10日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（69,882,591千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2024年5月10日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 76,860,000	千円 84,225,997	% 99.1	% -	% 66.0	% 19.9	% 13.2

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2024年5月10日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	70 20年国債	2.4000	2,138,000	2,143,216	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,430,716	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	2,073,000	2,117,901	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	3,400,000	3,526,514	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	1,760,000	1,833,022	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,778,956	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	1,805,000	1,912,776	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,721,783	2028/03/20	
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,149,520	2028/09/20	
	110 20年国債	2.1000	3,300,000	3,549,249	2029/03/20	
	1 30年国債	2.8000	2,250,000	2,520,607	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	2,800,000	3,067,148	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	2,600,000	2,813,824	2030/09/20	
	125 20年国債	2.2000	2,600,000	2,874,716	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	2,700,000	2,917,971	2031/09/20	
	134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,598,408	2032/03/20	
	140 20年国債	1.7000	2,900,000	3,119,066	2032/09/20	
	143 20年国債	1.6000	2,300,000	2,457,182	2033/03/20	
	12 30年国債	2.1000	3,100,000	3,447,789	2033/09/20	
	14 30年国債	2.4000	1,900,000	2,167,710	2034/03/20	
	15 30年国債	2.5000	1,100,000	1,266,518	2034/06/20	
	16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,493,229	2034/09/20	
	20 30年国債	2.5000	3,300,000	3,814,503	2035/09/20	
	22 30年国債	2.5000	1,500,000	1,736,565	2036/03/20	
	24 30年国債	2.5000	2,800,000	3,242,260	2036/09/20	
	26 30年国債	2.4000	2,000,000	2,292,760	2037/03/20	
	27 30年国債	2.5000	2,500,000	2,894,100	2037/09/20	
	28 30年国債	2.5000	2,400,000	2,777,160	2038/03/20	
	29 30年国債	2.4000	2,400,000	2,742,600	2038/09/20	
	30 30年国債	2.3000	2,500,000	2,818,225	2039/03/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄	76,860,000	84,225,997		

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の決算日（2024年3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（2024年5月10日）現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの主要な売買銘柄  
投資証券

(2023年11月11日から2024年5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	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	42.7	1,493,070	34,966	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR (カナダ)	807.028	1,522,640	1,886	MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	76.881	1,473,725	19,168	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	313.638	1,394,707	4,446
GPT GROUP (オーストラリア)	3,408.62	1,383,640	405	CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	88.603	1,245,510	14,057	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	56.445	1,189,204	21,068	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	154.92	1,194,231	7,708
SEGRO PLC (イギリス)	695.558	1,126,936	1,620	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	55.002	1,174,660	21,356	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	55.002	1,174,660	21,356	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	37.233	1,073,703	28,837
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	37.233	1,073,703	28,837	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	138.987	1,173,724	8,444	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	138.987	1,173,724	8,444	GECINA SA (フランス)	64.195	1,044,963	16,277
GECINA SA (フランス)	64.195	1,044,963	16,277	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA (カナダ)	225.612	1,167,065	5,172	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA (カナダ)	225.612	1,167,065	5,172	EQUINIX INC (アメリカ)	8.218	997,794	121,415
EQUINIX INC (アメリカ)	8.218	997,794	121,415	DEXUS/AU (オーストラリア)	1,676.119	1,152,006	687	DEXUS/AU (オーストラリア)	1,676.119	1,152,006	687	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE (カナダ)	611.643	869,835	1,422
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE (カナダ)	611.643	869,835	1,422	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	382.033	1,090,628	2,854	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	382.033	1,090,628	2,854	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	39.369	837,279	21,267
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	39.369	837,279	21,267	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	35.735	1,077,301	30,146	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	35.735	1,077,301	30,146				

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2024年5月10日現在におけるダイワ・グローバルREIT・マザーファンド（22,669,949千口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	口数	2024年5月10日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(シンガポール)			
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,070.156	8,103	1,261,714
AVALONBAY COMMUNITIES INC	16.996	3,350	521,687
SIMON PROPERTY GROUP INC	160.455	23,928	3,725,691
EQUINIX INC	23.728	18,328	2,853,703
AMERICAN TOWER CORP	54.921	10,235	1,593,687
HOST HOTELS & RESORTS INC	333.201	6,137	955,618
KIMCO REALTY CORP	497.787	9,477	1,475,703
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	588.379	9,031	1,406,222
INVITATION HOMES INC	529.085	18,507	2,881,601
AMERICOLD REALTY TRUST	243.632	5,588	870,194
VICI PROPERTIES INC	508.601	14,902	2,320,242
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	30.027	1,360	211,786

銘柄	口数	2024年5月10日現在	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
STAG INDUSTRIAL INC	46.322	1,650	256,975
CROWN CASTLE INTL CORP	35.56	3,551	553,004
IRON MOUNTAIN INC	207.71	16,531	2,573,976
SUN COMMUNITIES INC	93.735	11,028	1,717,193
PROLOGIS INC	276.995	29,957	4,664,306
CAMDEN PROPERTY TRUST	15.637	1,670	260,096
SITE CENTERS CORP	124.751	1,744	271,543
EASTGROUP PROPERTIES INC	8.929	1,474	229,543
ESSEX PROPERTY TRUST INC	42.7	11,084	1,725,789
WELLTOWER INC	300.384	29,786	4,637,692
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101.201	2,726	424,493
MID-AMERICA APARTMENT COMM	12.826	1,748	272,272
REALTY INCOME CORP	296.843	16,216	2,524,914

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	2024年5月10日現在			
	□ 数	評 価 額		千円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
PUBLIC STORAGE	千口 22,469	千アメリカ・ドル 6,187	千円 963,430	
UDR INC	299,156	11,679	1,818,428	
WP CAREY INC	107,875	6,240	971,656	
AGREE REALTY CORP	50,289	2,991	465,806	
DIGITAL REALTY TRUST INC	182,675	26,221	4,082,636	
EXTRA SPACE STORAGE INC	77,281	11,300	1,759,414	
アメリカ・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	18,360.306 31銘柄	322,742 <50.6%>	50,251,027
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	913.132	11,870	1,351,006	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	399.054	6,093	693,507	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	7.46	344	39,241	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	117.075	8,560	974,273	
カナダ・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,436.721 4銘柄	26,869 < 3.1%>	3,058,028
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
NATIONAL STORAGE REIT	5,213.237	11,416	1,175,379	
GPT GROUP	3,282.042	13,915	1,432,637	
MIRVAC GROUP	6,618.075	13,765	1,417,168	
STOCKLAND	4,706.033	21,365	2,199,566	
GOODMAN GROUP	2,081.374	70,267	7,234,006	
CHARTER HALL GROUP	1,250.732	15,183	1,563,181	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,200.495	15,362	1,581,556	
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	26,351.988 7銘柄	161,277 <16.7%>	16,603,496
(香港)	千口	千香港ドル	千円	
LINK REIT	2,265.492	78,839	1,570,475	
香 港 ド ル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,265.492 1銘柄	78,839 < 1.6%>	1,570,475
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	8,015.7	15,630	1,798,458	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,613.5	6,228	716,619	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	3,566.7	7,668	882,326	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,370.477	15,602	1,795,235	
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	20,566.377 4銘柄	45,129 < 5.2%>	5,192,640
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,160.038	9,172	861,058	
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	4,160.038 1銘柄	9,172 < 0.9%>	861,058
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	
LAND SECURITIES GROUP PLC	769.338	5,239	1,021,380	
SEGRO PLC	1,598.541	14,207	2,769,816	
UNITE GROUP PLC/THE	689.627	6,748	1,315,522	
DERWENT LONDON PLC	125.38	2,753	536,764	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	545.423	4,447	867,122	
BIG YELLOW GROUP PLC	369.178	4,201	819,032	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,745.61	7,641	1,489,621	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,412.687	8,725	1,700,987	
イギリス・ポンド 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	13,255.784 8銘柄	53,963 <10.6%>	10,520,249

銘柄	2024年5月10日現在			
	□ 数	評 価 額		千円
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	
AEDIFICA	114.051	7,230	1,213,550	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	279.252	7,254	1,217,601	
MONTEA NV	27.416	2,324	390,184	
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	420.719 3銘柄	16,810 < 2.8%>	2,821,335
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	161.343	12,813	2,150,550	
GECINA SA	63.533	6,372	1,069,473	
KLEPIERRE	334.628	8,446	1,417,493	
MERCIALYS	268.886	2,874	482,409	
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	828.39 4銘柄	30,506 < 5.2%>	5,119,926
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	540.828	5,835	979,377	
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	540.828 1銘柄	5,835 < 1.0%>	979,377
ユーロ (その他)	千口	千ユーロ	千円	
SHURGARD SELF STORAGE LTD	64.23	2,569	431,188	
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	64.23 1銘柄	2,569 < 0.4%>	431,188
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,854.167 9銘柄	55,722 < 9.4%>	9,351,829
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	88,250.873 65銘柄	- <98.1%>	97,408,805

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5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・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ北米好配当株マザーファンド」の決算日（2024年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第111期の決算日（2024年5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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

買				売					
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
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		5.433	92,487	17,023	CANADIAN NATURAL RESOURCES (カナダ)		9.219	98,613	10,696
NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)		1.255	49,948	39,799	CHEVRON CORP (アメリカ)		2.668	61,211	22,942
STANLEY BLACK & DECKER INC (アメリカ)		3.462	46,133	13,325	CSX CORP (アメリカ)		10.864	61,108	5,624
ANALOG DEVICES INC (アメリカ)		1.362	42,752	31,389	BROADCOM INC (アメリカ)		0.291	53,905	185,242
APPLIED MATERIALS INC (アメリカ)		1.925	41,855	21,742	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		2.05	46,324	22,597
EQT CORP (アメリカ)		7.356	41,760	5,677	KLA CORP (アメリカ)		0.484	38,389	79,317
MARATHON PETROLEUM CORP (アメリカ)		1.335	37,456	28,057	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		0.802	37,354	46,577
ROCKWELL AUTOMATION INC (アメリカ)		0.867	37,391	43,127	MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.708	36,999	52,258
FASTENAL CO (アメリカ)		3.218	37,148	11,543	SUNCOR ENERGY INC (カナダ)		7.747	36,827	4,753
SUNCOR ENERGY INC (カナダ)		7.747	35,863	4,629	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS (アメリカ)		2.792	33,184	11,885

(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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

買				売					
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
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95 (アメリカ)		11.283	43,505	3,855	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		9.836	36,583	3,719
SCE TRUST 7 7.5 (アメリカ)		11.053	41,510	3,755	BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN (アメリカ)		10.403	32,884	3,161
MTB FR (アメリカ)		10.434	37,936	3,635	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)		9.46	31,176	3,295
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE (アメリカ)		9.686	37,200	3,840	WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)		9.694	31,012	3,199
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75 (アメリカ)		8.081	30,662	3,794	NISOURCE INC 6.5 B (アメリカ)		8.706	30,864	3,545
MORGAN STANLEY 4.875 L (アメリカ)		7.327	21,868	2,984	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)		7.873	28,912	3,672
METLIFE INC 4.75 F (アメリカ)		6.995	20,852	2,981	FIFTH THIRD BANCORP FR I (アメリカ)		7.454	27,676	3,712
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C (アメリカ)		8.593	19,440	2,262	ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A (カナダ)		7.555	26,435	3,499
METLIFE INC 5.625 E (アメリカ)		4.678	17,520	3,745	MORGAN STANLEY 4.875 L (アメリカ)		7.327	24,274	3,312
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z (アメリカ)		5.859	16,627	2,837	JPMORGAN CHASE & CO 6 EE (アメリカ)		6.754	24,191	3,581

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2024年5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（985,922千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2024年5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	
ABBOTT LABORATORIES	20.4	213	33,246	ヘルスケア
ADOBE INC	7.91	381	59,442	情報技術
CITIGROUP INC	59.84	378	58,995	金融
DANAHER CORP	11.16	280	43,688	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	35.25	475	74,066	金融
APPLE INC	109.01	2,011	313,268	情報技術
BECTON DICKINSON AND CO	10.84	254	39,663	ヘルスケア
NISOURCE INC	58.05	167	26,120	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	65.01	379	59,062	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	105.35	419	65,267	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	30.77	607	94,620	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	7.99	227	35,490	情報技術
SERVICENOW INC	4.62	333	52,003	情報技術
MORGAN STANLEY	35.53	348	54,274	金融
BROADCOM INC	8.16	1,065	165,886	情報技術
DEERE & CO	8.34	341	53,110	資本財・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	21.19	207	32,372	公益事業
COLGATE-PALMOLIVE CO	18.82	177	27,568	生活必需品
COSTCO WHOLESALE CORP	5.76	448	69,866	生活必需品
CUMMINS INC	10.6	312	48,618	資本財・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	11.17	230	35,852	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	76.93	1,457	226,983	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	68.37	809	126,081	エネルギー
EQT CORP	50.43	201	31,423	エネルギー
FORD MOTOR CO	102.76	124	19,407	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	12.91	96	14,991	公益事業
FREPORT-MCMORAN INC	44.83	228	35,653	素材
FASTENAL CO	32.18	217	33,880	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	64.91	294	45,843	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.64	530	82,563	金融
ALPHABET INC-CL A	70.55	1,199	186,694	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	10.92	379	59,073	一般消費財・サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	66.3	113	17,610	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.33	338	52,630	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	38.89	154	24,123	素材
JOHNSON & JOHNSON	23.47	351	54,759	ヘルスケア
ELI LILLY & CO	4.77	368	57,302	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	501	78,099	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	20.37	968	150,784	コミュニケーション・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.94	321	50,125	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	8.67	234	36,515	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	33.32	433	67,562	ヘルスケア
NIKE INC-CL B	30.1	281	43,767	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	12.55	284	44,225	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	29.24	290	45,280	生活必需品
PFIZER INC	39.45	111	17,309	ヘルスケア
DOW INC	33.01	196	30,555	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	11.63	193	30,066	生活必需品
PEPSICO INC	17.94	319	49,736	生活必需品

銘柄	2024年5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	
NUTRIEN LTD	18.68	108	16,918	素材
CHEVRON CORP	6.26	103	16,126	エネルギー
TESLA INC	16.08	276	43,055	一般消費財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	22.12	195	30,363	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	13.35	244	38,023	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19.49	288	44,930	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.82	244	38,051	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	3.99	214	33,458	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	21.4	226	35,252	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	19.43	409	63,681	資本財・サービス
WALMART INC	42.09	254	39,608	生活必需品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	10.23	261	40,713	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	15.52	432	67,308	金融
PPL CORP	58.9	170	26,512	公益事業
NVIDIA CORP	15.53	1,378	214,592	情報技術
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.63	325	50,660	ヘルスケア
MASTERCARD INC - A	9.24	420	65,529	金融
BANK OF AMERICA CORP	106.23	406	63,315	金融
ANALOG DEVICES INC	13.62	278	43,428	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	27.48	418	65,202	情報技術
KENVUE INC	118.42	243	37,871	生活必需品
EATON CORP PLC	18.81	626	97,602	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	19.25	397	61,841	情報技術
GILEAD SCIENCES INC	35.17	227	35,363	ヘルスケア
CARDINAL HEALTH INC	21.64	212	33,039	ヘルスケア
LAMB WESTON HOLDINGS INC	24.38	204	31,821	生活必需品
MICROSOFT CORP	55.99	2,308	359,445	情報技術
MEDTRONIC PLC	36.6	302	47,161	ヘルスケア
CENTERPOINT ENERGY INC	58.07	172	26,934	公益事業
CHUBB LTD	9.92	252	39,237	金融
PAYPAL HOLDINGS INC	18.93	122	18,995	金融
COMCAST CORP-CLASS A	66.93	257	40,162	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>	2,544.1 81銘柄	32,252 5,021,750	<77.2%>
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
IMPERIAL OIL LTD	22.85	219	24,926	エネルギー
AGNICO EAGLE MINES LTD	35.61	331	37,751	素材
カナダ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	58.46 2銘柄	550 < 1.0%>	
ファンド合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,602.56 83銘柄	- 5,084,428	<78.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5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	2024年5月10日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
SCE TRUST IV FR	2.828	67	10,495
SCE TRUST V 5.45 K	7.949	194	30,248
MORGAN STANLEY 5.85 K	8.412	205	31,970
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.72	57	8,965
AT&T INC 5.35	3.943	90	14,138
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	1.547	38	5,990
METLIFE INC 5.625 E	6.955	166	25,848
RENAISSANCE HOLDINGS 1 5.75 F	4.265	98	15,392
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	3.819	93	14,591
US BANCORP 5.5 K	7.158	170	26,513
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	9.438	231	36,120
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	6.581	164	25,626
CMS ENERGY CORP 5.875	12.484	304	47,388
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	54	8,454
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	0.985	21	3,406
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A	2.275	56	8,858
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	26	4,117
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	10.786	248	38,709
ALLSTATE CORP 5.1 H	0.863	18	2,935
ENSTAR GROUP LTD FR	3.906	99	15,429
SEMPRA 5.75	6.407	153	23,941
AEGON FUNDING CO LLC 5.1	1.761	37	5,834
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4.604	96	15,082
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	5.824	124	19,314
METLIFE INC 4.75 F	6.995	145	22,610
SOUTHERN CO 4.95 2020	3.53	76	11,915
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	1.981	40	6,329
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	8.166	202	31,595
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	6.948	138	21,603
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	1.403	28	4,366
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	100	15,596
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3.167	53	8,323
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	11.784	241	37,594
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	2.066	39	6,198
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	8.593	153	23,948
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	7.37	133	20,781
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	1.056	20	3,170
US BANCORP 4 M	1.142	19	3,104
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	7.918	159	24,903
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	7.77	159	24,897
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	8.177	154	24,075
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	0.961	17	2,675

銘柄	2024年5月10日現在		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千証券	千アメリカ・ドル	千円
BANK OF AMERICA CORP 4.75	5.718	116	18,161
US BANCORP 4.5	4.012	78	12,243
WESCO INTERNATIONAL INC FR	0.699	18	2,896
MTB FR	10.434	248	38,746
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	0.689	17	2,743
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	0.342	6	1,033
RGAFR	2.712	70	11,042
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	6.169	175	27,307
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I FR	3.25	85	13,252
ALLSTATE CORP 7.375	3.154	84	13,151
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	4.857	129	20,115
SCE TRUST 7 7.5	11.053	291	45,347
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	3.815	99	15,550
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	10.467	269	41,997
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75	8.081	206	32,084
FIFTH THIRD BANCORP FR I	1.499	38	5,967
MORGAN STANLEY 6.875 F	8.158	205	32,066
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	1.495	37	5,823
ALLSTATE CORP FR	1.482	38	6,068
MOMORGAN STANLEY FR	2.327	58	9,162
MORGAN STANLEY 6.375 I	8.993	224	35,019
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	312,563 63銘柄	7,211 <17.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5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	2024年5月10日現在		
	数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7.569	173	27,069
PUBLIC STORAGE 4.625 L	5.992	122	19,144
PUBLIC STORAGE 3.9 O	12.137	207	32,238
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	25,698 3銘柄	503 <1.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5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。

# ダイワ欧州好配当株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ欧州好配当株マザーファンド」の決算日（2024年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第111期の決算日（2024年5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 株 式

（2023年11月11日から2024年5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	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
ASTRAZENECA PLC (イギリス)	2,619	57,803	22,070	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)	1,346	52,324	38,873	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)	1,632	32,616	19,985	TESCO PLC (イギリス)	90,643	50,568	557
PUBLICIS GROUPE (フランス)	1,619	28,399	17,541	DHL GROUP (ドイツ)	6,108	39,942	6,539	DANONE (フランス)	2,913	28,367	9,738	SANOFI (フランス)	1,42	20,629	14,527
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (フランス)	2,333	28,297	12,129	VODAFONE GROUP PLC (イギリス)	104,183	13,854	132	KINGSPAN GROUP PLC (アイルランド)	1,345	18,908	14,058	ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)	0,184	13,789	74,943
COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNE (イギリス)	1,764	18,789	10,651	AXA SA (フランス)	2,958	13,710	4,635	MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)	0,22	13,613	61,881	INTESA SANPAOLO (イタリア)	20,164	8,565	424
				SANDOZ GROUP AG (スイス)	0,899	4,154	4,621								

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2024年5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（595,971千口）の内容です。

### 外国株式

銘柄	株数	2024年5月10日現在		業種等
		評価額	業種等	
(アメリカ)	百株	千円		
COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNE	17.64	129	20,225	生活必需品
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	17.64 1銘柄	129 <1.0%>	
(イギリス)	百株	千円		
SHELL PLC	120.54	350	68,347	エネルギー
UNILEVER PLC	46.02	196	38,272	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	152.13	119	23,364	金融
AVIVA PLC	316.77	154	30,173	金融
GSK	130.36	232	45,249	ヘルスケア
M&G PLC	704.74	145	28,357	金融
ASTRAZENECA PLC	26.19	322	62,963	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	183.18	203	39,728	公益事業
HSBC HOLDINGS PLC	444.84	307	59,915	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,124.77 9銘柄	2,033 <20.5%>	
(スイス)	百株	千円		
NESTLE SA-REG	57.18	538	92,494	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7.42	337	58,038	金融
NOVARTIS AG-REG	44.98	407	69,932	ヘルスケア

銘柄	株数	2024年5月10日現在		業種等
		評価額	業種等	
(デンマーク)	百株	千円		
GIVAUDAN-REG	0.79	322	55,348	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	110.37 4銘柄	1,606 <14.2%>	
(デンマーク)	百株	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	28.64	2,529	56,888	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	28.64 1銘柄	2,529 <2.9%>	
ユーロ (アイルランド)	百株	千ユーロ		
KINGSPAN GROUP PLC	13.45	121	20,428	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13.45 1銘柄	121 <1.1%>	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ		
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	66.69	196	32,973	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	901.14	307	51,663	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	967.83 2銘柄	504 <4.4%>	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ		
TOTALENERGIES SE	55.7	380	63,894	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	88.35	329	55,352	一般消費財・サービス

銘柄	株数	2024年5月10日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千ユーロ	千円	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	27.84	639	107,348	資本財・サービス
BNP PARIBAS	40.89	288	48,456	金融
DANONE	29.13	172	28,981	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	23.33	187	31,417	資本財・サービス
CAPGEMINI SE	17.93	368	61,838	情報技術
PUBLICIS GROUPE	16.19	171	28,747	コミュニケーション・サービス
AXA SA	94.7	316	53,163	金融
SANOFI	25.7	239	40,190	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	419.76 10銘柄	3,094 519,391	<26.8%>
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28.7	528	88,666	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	30.71	312	52,391	一般消費財・サービス
BASF SE	37.68	187	31,517	素材
ALLIANZ SE-REG	11.74	309	51,878	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6.95	306	51,509	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	190.03	416	69,845	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	305.81 6銘柄	2,060 345,807	<17.9%>
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	87.58	125	21,018	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	87.58 1銘柄	125 21,018	< 1.1%>
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	828.89	296	49,795	金融
ENI SPA	132.57	199	33,445	エネルギー
ENEL SPA	493.5	321	53,901	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,454.96 3銘柄	817 137,142	< 7.1%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,249.39 23銘柄	6,723 1,128,425	<58.3%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,530.81 38銘柄	- 1,877,725	<96.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5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。

# ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド」の決算日（2024年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第111期の決算日（2024年5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

（2023年11月11日から2024年5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	
HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		0.67	19,327	28,847	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		4.6	15,132	3,289						
CAPITALAND INVESTMENT LTD (シンガポール)		40.7	12,428	305	SAMSUNG SDS CO LTD (韓国)		0.7	12,396	17,709						
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)		5.5	11,716	2,130	WESFARMERS LTD (オーストラリア)		1.6	10,279	6,424						
HENDERSON LAND DEVELOPMENT (香港)		23	10,971	477	BHP GROUP LTD (オーストラリア)		2.25	10,200	4,533						
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)		5.8	10,651	1,836	RIO TINTO LTD (オーストラリア)		0.74	9,600	12,974						
KB FINANCIAL GROUP INC (韓国)		1.5	10,551	7,034	LG CORP (韓国)		0.9	9,452	10,502						
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)		32	10,323	322	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		1.9	9,038	4,757						
FORTESCUE METALS GROUP LTD (オーストラリア)		3.2	8,184	2,557	CSL LTD (オーストラリア)		0.3	8,508	28,362						
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP (台湾)		3	8,146	2,715	NAVER CORP (韓国)		0.4	8,288	20,721						
SWIRE PROPERTIES LTD (香港)		25	7,614	304	SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)		5.5	8,193	1,489						

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2024年5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（182,322千口）の内容です。

### 外国株式

銘柄	柄	2024年5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	千オーストラリア・ドル	千円		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	72.2	207	21,399	金融	
BHP GROUP LTD	67	288	29,701	素材	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	49.78	139	14,400	エネルギー	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	32	84	8,700	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	57	191	19,670	金融	
WESTPAC BANKING CORP	70	184	18,967	金融	
RIO TINTO LTD	7.5	97	10,055	素材	
ORIGIN ENERGY LTD	68	67	6,965	公益事業	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	26.3	307	31,703	金融	
QBE INSURANCE GROUP LTD	58	102	10,503	金融	
MACQUARIE GROUP LTD	8.7	166	17,108	金融	
CSL LTD	6.2	171	17,683	ヘルスケア	
WESFARMERS LTD	23.8	161	16,663	一般消費財・サービス	
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	546.48 13銘柄	2,171 <30.2%>		

銘柄	柄	2024年5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		
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	230	555	11,064	不動産	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	16	424	8,465	金融	
SWIRE PROPERTIES LTD	250	373	7,440	不動産	
AIA GROUP LTD	210	1,318	26,270	金融	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	55	613	12,215	資本財・サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	270	650	12,961	金融	
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,031 6銘柄	3,936 <10.6%>		
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND INVESTMENT LTD	407	104	11,988	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	44	155	17,860	金融	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	102	141	16,324	金融	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	543	128	14,807	コミュニケーション・サービス	
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,096 4銘柄	529 <8.2%>		



銘柄		2024年5月10日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(台湾)</b>		百株	千台湾ドル	千円	
ASIA CEMENT CORP		710	3,084	14,793	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT		180	2,664	12,775	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC		90	2,907	13,940	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		30	1,596	7,653	情報技術
QUANTA COMPUTER INC		50	1,372	6,581	情報技術
MEDIATEK INC		40	4,380	21,004	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		320	2,236	10,726	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		30	1,776	8,516	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		60	1,143	5,481	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		184	14,646	70,236	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		260	4,433	21,258	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC		40	1,900	9,111	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP		430	2,231	10,702	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,424 13銘柄	44,371	212,782	<28.7%>
<b>(韓国)</b>		百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP		7.9	88,243	10,059	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC		11.3	198,202	22,595	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		6.7	158,790	18,102	一般消費財・サービス
POSCO		1.55	61,690	7,032	素材
KT&G CORP		11.2	102,480	11,682	生活必需品
LG CHEM LTD		1.65	65,422	7,458	素材
KB FINANCIAL GROUP INC		13	99,580	11,352	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		77.3	616,081	70,233	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	130.6 8銘柄	1,390,488	158,515	<21.4%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,228.08 44銘柄	-	734,221	<99.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5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。

# ダイワ好配当日本株マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ・マルチアセット・ファンド・シリーズ（奇数月分配型））が投資対象としている「ダイワ好配当日本株マザーファンド」の決算日（2024年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第111期の決算日（2024年5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

（2023年11月11日から2024年5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	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
コスモエネルギーHLDGS	118.6	757,484	6,386	トヨタ自動車	293.2	1,078,312	3,677								
本田技研	414.3	722,326	1,743	三菱重工業	467.2	820,529	1,756								
日本郵船	160.8	643,253	4,000	日本郵船	160.8	795,970	4,950								
小松製作所	132.9	579,036	4,356	三菱UFJフィナンシャルG	370.7	500,345	1,349								
住友電工	255.7	550,502	2,152	大日本印刷	104.8	445,515	4,251								
SANKYO	63.8	448,538	7,030	アサヒグループホールディン	75	411,512	5,486								
三井住友フィナンシャルG	50.7	430,078	8,482	いすゞ自動車	197.2	388,853	1,971								
IHI	106.3	412,611	3,881	三井化学	80.3	350,813	4,368								
阪和興業	69	358,878	5,201	デンソー	157.7	348,904	2,212								
大林組	195.9	337,115	1,720	花王	49.3	325,657	6,605								

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2024年5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（7,294,057千円）の内容です。

### (1) 国内株式

銘柄	2024年5月10日現在			銘柄	2024年5月10日現在			銘柄	2024年5月10日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
水産・農林業 (0.5%)	千株	千円		日産化学	31.3	172,525		大同特殊鋼	137.2	223,087	
ニッセイ	219.2	211,440		日本曹達	41.3	241,605		<b>非鉄金属 (7.2%)</b>			
鉱業 (0.3%)				東ソー	112.2	249,140		大紀アルミニウム	215.4	289,497	
INPEX	51.1	123,866		東亜合成	183.8	297,939		UACJ	52.1	258,416	
建設業 (4.7%)				三菱瓦斯化学	120.1	344,687		住友電工	618.6	1,495,774	
コムシスホールディングス	22.2	79,653		リケンテクノス	75.5	73,235		フジクラ	310	877,920	
大林組	195.9	344,784		富士フイルムHLDGS	175.3	587,605		<b>金属製品 (1.8%)</b>			
鹿島建設	185.2	559,304		信越ポリマー	27.4	43,538		SUMCO	57.7	149,500	
五洋建設	531	424,640		<b>医薬品 (2.2%)</b>			日東精工	93.2	58,529		
住友林業	81.8	482,456		武田薬品	49.9	206,037		高周波熱錬	73	81,395	
<b>食料品 (1.0%)</b>				アステラス製薬	305.1	466,040		マルゼン	53.8	160,539	
コカ・コーラボトランスJHD	65.3	127,955		サワイグループHD	35.5	205,900		日本発条	159.2	261,724	
日清オイリオグループ	53.2	269,724		<b>石油・石炭製品 (2.4%)</b>			<b>機械 (9.2%)</b>				
<b>繊維製品 (1.2%)</b>				コスモエネルギーHLDGS	118.6	967,538		ツガミ	164.5	237,702	
グンゼ	70.3	372,590		<b>ゴム製品 (1.5%)</b>			芝浦機械	53	191,595		
セーレン	39.3	97,424		TOYO TIRE	206	601,932		オーエスジー	15.2	30,901	
<b>パルプ・紙 (0.3%)</b>				<b>鉄鋼 (1.5%)</b>			小松製作所	336.4	1,558,204		
レンゴー	100.4	107,729		日本製鉄	52.7	174,437		SANKYO	425.5	653,142	
<b>化学 (5.1%)</b>				大和工業	15.2	130,811		日本精工	376.1	311,410	
共和レザー	77.4	58,514		中部鋼飯	31.7	83,117		三菱重工業	260.3	333,444	

銘柄	2024年5月10日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
IHI	106.3	421,585
<b>電気機器 (7.6%)</b>		
日立	94.4	1,364,080
富士電機	20.6	200,520
ダイヘン	62.8	564,572
堀場製作所	13.5	211,140
芝浦電子	10.9	64,855
東京エレクトロン	19	665,000
<b>輸送用機器 (7.2%)</b>		
いすゞ自動車	100.2	193,987
トヨタ自動車	352.6	1,207,655
プレス工業	177.7	138,783
本田技研	785.7	1,364,368
<b>電気・ガス業 (1.6%)</b>		
大阪瓦斯	181	646,894
<b>陸運業 (2.4%)</b>		
センコーグループHLDGS	230	264,270
セイノーホールディングス	160.1	343,414
九州旅客鉄道	112.7	372,924
<b>倉庫・運輸関連業 (1.5%)</b>		
渋沢倉庫	15.8	48,822
上組	170.4	570,499
<b>情報・通信業 (6.1%)</b>		
ネットワンシステムズ	91.5	266,402
BIPROGY	95.1	366,420
日本電信電話	6,927.2	1,124,284
KDDI	99.8	430,138
光通信	11.6	295,104
<b>卸売業 (9.2%)</b>		
エレマテック	33.4	63,293
ダイワボウHD	260.6	712,610
レスター	16.5	47,883
三洋貿易	79.5	132,844
秋原電気HLDGS	28.4	120,558
ダイトロン	71.9	230,080
豊田通商	42.1	412,032
三菱商事	461.2	1,561,162
阪和興業	69	436,080
<b>小売業 (1.7%)</b>		
パルグループHLDGS	103.5	189,405
丸井グループ	202.8	485,401
<b>銀行業 (11.2%)</b>		
三菱UFJフィナンシャルG	1,067	1,699,731
三井住友トラストHD	226.1	741,381
三井住友フィナンシャルG	173.5	1,561,500
ふくおかフィナンシャルG	76.4	320,039
山陰合同銀行	175	219,975
<b>証券・商品先物取引業 (0.7%)</b>		
SBIホールディングス	68.9	273,533
<b>保険業 (5.6%)</b>		
東京海上HD	360.5	1,843,957
T&Dホールディングス	152.6	410,341

銘柄		2024年5月10日現在	
		株数	評価額
		千株	千円
<b>その他金融業 (1.0%)</b>			
オリックス		126.3	425,378
<b>不動産業 (3.3%)</b>			
大東建託		46.6	778,453
東急不動産HD		412.8	482,563
AND DOホールディングス		61.6	78,355
<b>サービス業 (2.3%)</b>			
UTグループ		79.3	264,069
博報堂DYHLDGS		94.3	140,459
日本空調サービス		112.4	98,350
エン・ジャパン		45.2	125,882
ベルシステム24HLDGS		160.4	249,101
乃村工藝社		58.5	50,134
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	21,380.3 97銘柄	40,559,236 <95.6%>

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

## (2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別		2024年5月10日現在	
		買建額	売建額
国内	TOPIX	百万円 600	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第38期 (決算日 2024年4月10日)

(作成対象期間 2023年10月11日～2024年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

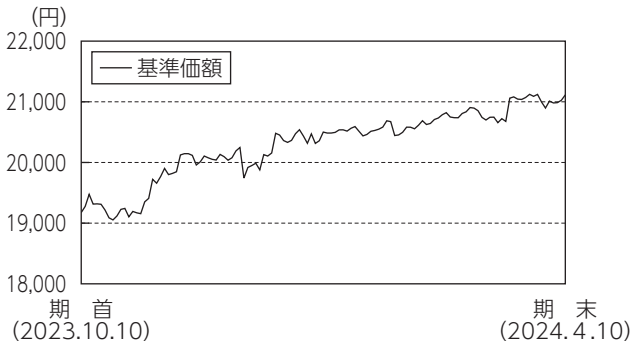
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当学期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %		
期首 (2023.10.10)	19,175	-	19,041	-	96.8	-
10月末	19,156	△ 0.1	19,140	0.5	97.4	-
11月末	20,133	5.0	19,917	4.6	96.0	-
12月末	20,435	6.6	19,786	3.9	96.6	-
2024年1月末	20,549	7.2	20,283	6.5	95.7	-
2月末	20,738	8.2	20,535	7.8	96.1	-
3月末	21,090	10.0	20,782	9.1	96.0	-
期末 (2024年4月10日)	21,114	10.1	20,769	9.1	95.9	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,175円 期末：21,114円 騰落率：10.1%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市場

海外債券市場では、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

当学期首より、米国を中心に景気の底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、グローバルで金利は上昇 (債券価格は下落) しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国

の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから、金利低下圧力が強まりました。当学期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官から早期の利下げをけん制する発言を受け、金利はこれまでの低下幅を縮小しました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当学期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで、上昇しました。2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したことに加え、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落 (円高) しました。当学期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官による早期の利下げをけん制する発言に加え、マイナス金利解除後も日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。

その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅調な推移となりました。

◆前学期末における「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。

当学期中の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当学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)	4 (4)
(その他)	(0)
合計	4

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2023年10月11日から2024年4月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 7,545	千アメリカ・ドル 8,997 (－)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 1,261 (－)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,738	千オーストラリア・ドル 3,633 (－)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 935 (－)

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2023年10月11日から2024年4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.9% 2046/10/31	1,049,235	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,010,639
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	419,868	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	693,781
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	306,401	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	501,679
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	290,423	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	312,109
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	251,902	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	299,883
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	231,363	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	260,900
Czech Republic Government Bond (チェコ)	1% 2026/6/26	182,502	Poland Government Bond (ポーランド)	0.75% 2025/4/25	206,134
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	169,327	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	177,414
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	164,126	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	175,322
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	155,244	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	162,101

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

			買付額	売付額
外	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 28,572	千ノルウェー・クローネ － (17,000)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ － (13,630)
	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 43,341	千チェコ・コルナ － (－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 24,800 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 590	千ユーロ 8,432 (100)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 681 (－)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 6,726	千ユーロ 1,630 (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 7,316	千ユーロ 10,745 (100)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。



■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期 区分	当 期				末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格 以下組入比率	残存期間 5年以上	2年以上	組入比率	2年未満
	外貨建金額	邦貨換算金額	%	%	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 34,393	千アメリカ・ドル 25,917	3,934,735	24.1	-	23.1	1.0	-
カナダ	千カナダ・ドル 19,776	千カナダ・ドル 18,156	2,031,933	12.4	-	9.6	-	2.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 20,236	2,036,644	12.5	-	10.6	1.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,096	1,943,212	11.9	-	5.7	6.2	-
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 26,725	590,638	3.6	-	0.9	-	2.7
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 16,609	236,353	1.4	-	-	-	1.4
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 7,862	113,144	0.7	-	-	0.7	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 44,449	288,246	1.8	-	-	1.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,200	千ポーランド・ズロチ 14,036	542,319	3.3	-	1.0	2.3	0.0
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,092	344,872	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,135	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,186	千ユーロ 17,940	2,957,562	18.1	-	8.8	9.3	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,493	575,896	3.5	-	3.5	-	-
ユーロ (小計)	26,136	23,927	3,944,466	24.2	-	14.8	9.3	-
合計	-	-	15,661,695	95.9	-	65.7	23.2	7.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利 率	当 期			末		償 還 年 月 日
				額面金額	評価額	組入比率	外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	%	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	900	603		91,598	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,200	1,116		169,454	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,663		708,009	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	17,307	13,888		2,108,551	2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	3,900	2,498		379,286	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	3,400	3,147		477,835	2033/05/15	
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		34,393	25,917		3,934,735		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,496		167,465	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,931		216,140	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,446	4,479		501,325	2030/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	891		99,719	2032/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	4,230	4,088		457,502	2025/12/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	2,923		327,202	2032/09/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,346		262,578	2033/06/15	
	通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		19,776	18,156		2,031,933	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	9,000	9,252		931,202	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,399		342,153	2051/06/21	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	791		79,607	2028/05/30	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,495		452,462	2031/02/06	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	千オーストラリア・ドル 2,500	千オーストラリア・ドル 2,297	千円 231,217	2026/12/16
通貨小計	銘柄数 5銘柄			23,900	20,236	2,036,644	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,378	457,781	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,906	559,396	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	570	109,825	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,386	459,324	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	890	171,339	2051/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	964	185,544	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 6銘柄			13,015	10,096	1,943,212	
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 6,864	151,700	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	19,861	438,938	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 2銘柄			25,700	26,725	590,638	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,609	236,353	2025/03/13
通貨小計	銘柄数 1銘柄			17,000	16,609	236,353	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,862	113,144	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 1銘柄			8,230	7,862	113,144	
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	千チェコ・コルナ 30,000	千チェコ・コルナ 28,199	182,867	2026/06/26
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	15,000	16,250	105,378	2029/03/29
通貨小計	銘柄数 2銘柄			45,000	44,449	288,246	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 100	千ポーランド・ズロチ 98	3,806	2024/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	100	95	3,695	2025/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,500	4,266	164,829	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	500	479	18,522	2027/05/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	10,000	9,096	351,466	2028/04/25
通貨小計	銘柄数 5銘柄			16,200	14,036	542,319	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,092	344,872	2045/06/22
国小計	銘柄数 1銘柄			1,950	2,092	344,872	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,135	2032/05/25
国小計	銘柄数 1銘柄			500	401	66,135	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 600	千ユーロ 587	96,785	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	7,400	6,568	1,082,786	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	8,635	1,423,491	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,600	1,843	303,923	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	450	306	50,576	2052/10/31
国小計	銘柄数 5銘柄			20,186	17,940	2,957,562	
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,493	575,896	2030/07/30
国小計	銘柄数 1銘柄			3,500	3,493	575,896	
通貨小計	銘柄数 8銘柄			26,136	23,927	3,944,466	
合計	銘柄数 43銘柄					15,661,695	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,661,695	95.9
コール・ローン等、その他	673,949	4.1
投資信託財産総額	16,335,644	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.82円、1カナダ・ドル=111.91円、1オーストラリア・ドル=100.64円、1イギリス・ポンド=192.46円、1デンマーク・クローネ=22.10円、1ノルウェー・クローネ=14.23円、1スウェーデン・クローネ=14.39円、1チェコ・コルナ=6.484円、1ポーランド・ズロチ=38.635円、1ユーロ=164.85円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(16,300,506千円)の投資信託財産総額(16,335,644千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,335,644,979円
コール・ローン等	341,327,179
公社債(評価額)	15,661,695,166
未収利息	131,852,067
前払費用	21,191,157
差入委託証拠金	179,579,410
(B) 負債	6,012,110
未払解約金	6,012,110
(C) 純資産総額(A-B)	16,329,632,869
元本	7,734,003,208
次期繰越損益金	8,595,629,661
(D) 受益権総口数	7,734,003,208口
1万口当り基準価額(C/D)	21,114円

- \* 期首における元本額は8,508,095,237円、当作成期間中における追加設定元本額は109,892,200円、同解約元本額は883,984,229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) 1,036,428,448円  
 ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 471,089,788円  
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 154,825,506円  
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 202,648,612円  
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 324,884,827円  
 6資産バランスファンド (分配型) 631,108,008円  
 6資産バランスファンド (成長型) 99,928,406円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 2,942,537,267円  
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 35,032,054円  
 ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 119,466,457円  
 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 652,561,136円  
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 580,641,172円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 11,123,176円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 394,939,182円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 76,789,169円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,114円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月11日 至2024年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	187,398,368円
受取利息	183,781,320
その他収益金	3,619,554
支払利息	△ 2,506
(B) 有価証券売買損益	1,395,108,760
売買益	1,463,529,353
売買損	△ 68,420,593
(C) その他費用	△ 3,080,485
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,579,426,643
(E) 前期繰越損益金	7,805,978,021
(F) 解約差損益金	△ 905,618,099
(G) 追加信託差損益金	115,843,096
(H) 合計(D+E+F+G)	8,595,629,661
次期繰越損益金(H)	8,595,629,661

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

# ダイワ日本国債マザーファンド

## 運用報告書 第19期 (決算日 2024年3月11日)

(作成対象期間 2023年3月11日～2024年3月11日)

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

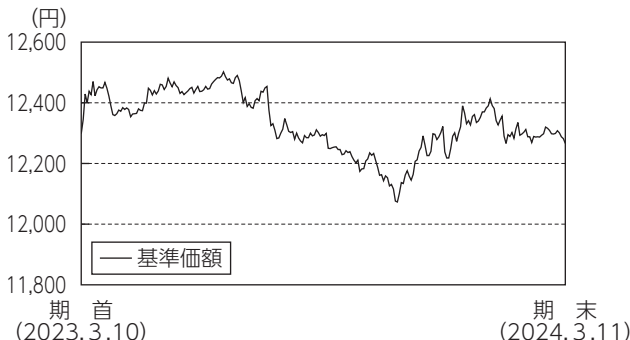
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数 (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	円	%	%	%	%	%
(期首)2023年3月10日	12,298	-	12,458	-	99.1	-
3月末	12,422	1.0	12,641	1.5	99.4	-
4月末	12,448	1.2	12,675	1.7	99.4	-
5月末	12,439	1.1	12,658	1.6	99.2	-
6月末	12,466	1.4	12,689	1.9	99.3	-
7月末	12,325	0.2	12,480	0.2	98.9	-
8月末	12,294	△0.0	12,382	△0.6	98.8	-
9月末	12,211	△0.7	12,290	△1.3	99.4	-
10月末	12,076	△1.8	12,084	△3.0	99.3	-
11月末	12,296	△0.0	12,350	△0.9	98.9	-
12月末	12,335	0.3	12,401	△0.5	99.3	-
2024年1月末	12,283	△0.1	12,304	△1.2	98.7	-
2月末	12,298	0.0	12,347	△0.9	98.7	-
(期末)2024年3月11日	12,266	△0.3	12,297	△1.3	98.5	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,298円 期末：12,266円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内債券市況

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2023年3月11日から2024年3月11日まで)

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

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年3月11日から2024年3月11日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

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

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

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
公社債	86,864,083	98.4	
コール・ローン等、その他	1,421,718	1.6	
投資信託財産総額	88,285,802	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。



■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月11日現在

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

\* 期首における元本額は90,150,386,939円、当作成期間中における追加設定元本額は950,205,863円、同解約元本額は19,193,338,715円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 260,532,474円  
 6資産バランスファンド (分配型) 210,305,067円  
 6資産バランスファンド (成長型) 169,124,729円  
 ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型) 65,745,937,522円  
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 56,288,185円  
 ダイワ日本国債ファンド (年1回決算型) 5,458,412,369円  
 目標利回り追求型債券ファンド 6,653,741円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,266円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月11日 至2024年3月11日

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

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

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

# ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

## 運用報告書 第38期 (決算日 2024年3月15日)

(作成対象期間 2023年9月16日～2024年3月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

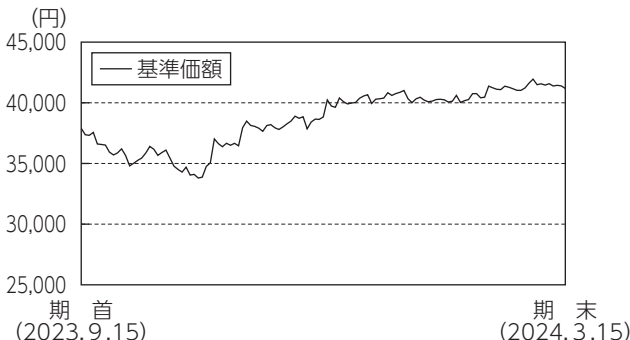
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	
(期首)2023年 9月15日	37,895	-	28,124	-	98.0
9月末	35,870	△ 5.3	26,533	△ 5.7	98.4
10月末	33,870	△10.6	24,994	△11.1	98.4
11月末	38,011	0.3	27,585	△ 1.9	97.9
12月末	40,666	7.3	29,814	6.0	97.8
2024年 1月末	40,247	6.2	29,526	5.0	97.6
2月末	41,024	8.3	30,046	6.8	98.4
(期末)2024年 3月15日	41,183	8.7	29,873	6.2	98.6

(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：37,895円 期末：41,183円 騰落率：8.7%

【基準価額の主な変動要因】

リート市況が上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆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2023年10月にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、FRB (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及やFOMC (米国連邦公開市場委員会) での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容

だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は対円で総じて上昇 (円安) しました。

当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米国長期金利が上昇する中、投資先通貨は対円で上昇しました。12月にかけては、FRB (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及やFOMC (米国連邦公開市場委員会) での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて海外の長期金利が急低下したことなどから、投資先通貨は対円で下落 (円高) しました。当作成期末にかけては、海外の長期金利が再度上昇する中、投資先通貨は対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	16円 (16)
有価証券取引税 (投資証券)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 ( 5) ( 2)
合 計	35

(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

(2023年9月16日から2024年3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	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2.138	291	42.602	6,090
	EQUINIX INC	4.958	4,162	0.502	419
	AMERICAN TOWER CORP	30.226	5,737	35.735	7,445
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	53.31	900
	KIMCO REALTY CORP	7.636	153	179.104	3,381
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	49.781	757	25.544	353
	INVITATION HOMES INC	31.441	1,030	51.954	1,791
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	128.237	3,558
	VICI PROPERTIES INC	256.627	7,774	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	39.661	1,181
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	30.027	1,583	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	46.322	1,799	—	—
	DIGITAL CORE REIT UNITS	( 1,005.6 —)	(△ 654 215)	704.1	390
	NET LEASE OFFICE PROPERTIES	( 7.652)	( —)	7.652	94
	IRON MOUNTAIN INC	112.526	6,922	2.154	173
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	(△ 64.452)	( —)	72.471	2,530
	SUN COMMUNITIES INC	11.795	1,395	36.22	4,750
	PROLOGIS INC	11.651	1,312	6.399	755
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1.218	114	81.071	7,789
	SITE CENTERS CORP	13.797	186	15.141	197
	EASTGROUP PROPERTIES INC	9.695	1,643	8.458	1,550
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	41.369	9,892	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	—	60.912	2,716
WELLTOWER INC	41.321	3,661	45.987	3,897	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	78.516	10,113	

銘柄	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	REALTY INCOME CORP	20,776 ( 49,112)	1,100 ( -)	64,641	3,704
	PUBLIC STORAGE	8,523	2,485	2,691	713
	UDR INC	99,514	3,778	6,281	208
	WP CAREY INC	127,562	7,178	40,52	2,431
	AGREE REALTY CORP	2,353	142	-	-
	DIGITAL REALTY TRUST INC	12,019	1,641	37,094	5,161
	EXTRA SPACE STORAGE INC	26,836	4,130	31,115	4,293
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	-	-	381,476	1,577
	<b>カナダ</b>	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	514,931	6,708	-	-
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	399,054	6,474	-	-
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	92,169	4,593	225,612	10,603
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	-	-	836.03	14,648
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	154.92	10,850	-	-
	<b>オーストラリア</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	DEXUS/AU	-	-	1,734,684	12,284
	HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	( 22,341)	( -)	4,855,058	6,689
	NATIONAL STORAGE REIT	1,075,069	2,397	818,265	1,839
	GPT GROUP	3,408.62	14,226	56,713	256
	MIRVAC GROUP	1,242,998	2,647	196,602	404
	STOCKLAND	622.9	2,921	258,403	1,097
	GOODMAN GROUP	97,579	2,195	338,699	9,339
	CHARTER HALL GROUP	45,168	568	386,175	4,166
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	397,705	1,745	646,343	2,794
	<b>香港</b>	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	-	-	1,048.6	40,989
	<b>シンガポール</b>	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	-	-	3,623,635	3,978
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	( 991.5 -)	( 1,847 15)	983	1,914
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	( 2,596.2 -)	( 4,392 123)	1,425.7	2,165
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	375.3	825	1,630.4	3,547
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	( 76.3 -)	( 267 94)	449.7	1,603
	<b>ニュージーランド</b>	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	1,313,227	2,947	1,248,255	2,658
	<b>イギリス</b>	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	LXI REIT PLC	2,416,899 (△ 4,853.7)	2,532 ( -)	2,367,475	2,223
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	-	888,246	952
	LAND SECURITIES GROUP PLC	202,351	1,329	121,278	822
	SEGRO PLC	669,831	5,616	191,723	1,656
	UNITE GROUP PLC/THE	-	-	311,076	2,997
	BRITISH LAND CO PLC	580,631	2,086	1,181,464	4,356

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	数	金額	数	金額
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
DERWENT LONDON PLC	74.013	1,520	299.09	1,181
WORKSPACE GROUP PLC	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	76.882	576	365.658	1,862
BIG YELLOW GROUP PLC	479.095	4,765	70.669	524
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,295.702	2,439	104.619	1,218
TRITAX BIG BOX REIT PLC	( 2,669.535)	( —)	—	—
ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	28.987	587	128.19	202
ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AEDIFICA	64.613	3,686	194.196	3,987
COFINIMMO	5.93	355	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	53.256	1,323	千口	千ユーロ
XIOR STUDENT HOUSING NV	121.82	3,532	1,822	110
MONTEA NV	45.622	3,188	77.192	4,975
ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	48.662	2,720	83.442	2,204
GECINA SA	62.283	6,324	108.136	2,901
KLEPIERRE	196.571	4,409	17.566	1,463
COVIVIO	—	—	千口	千ユーロ
MERCIALYS	—	—	48.35	2,880
ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	23.737	2,208
			209.206	4,897
			66.897	2,603
			77.449	621
			千口	千ユーロ
			283.875	2,407

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,162.156	13,463.656	7,606	1,130,319
SIMON PROPERTY GROUP INC	213.319	172.855	25,817	3,836,240
EQUINIX INC	20,417	24,873	21,508	3,195,900
AMERICAN TOWER CORP	50,689	45,18	8,999	1,337,221
HOST HOTELS & RESORTS INC	345.569	292.259	6,040	897,631
KIMCO REALTY CORP	517.958	346.49	6,514	967,917
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	549.697	573.934	7,426	1,103,534
INVITATION HOMES INC	668.615	648.102	22,599	3,358,032
AMERICOLD REALTY TRUST	346.534	218.297	5,542	823,569
VICI PROPERTIES INC	194.963	451.59	13,014	1,933,872
APARTMENT INCOME REIT CO	137.832	98.171	3,071	456,434
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	30,027	1,550	230,402
STAG INDUSTRIAL INC	-	46.322	1,728	256,873
IRON MOUNTAIN INC	54.311	164.683	12,853	1,909,902
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	136.923	-	-	-
SUN COMMUNITIES INC	94.871	70.446	9,235	1,372,298
PROLOGIS INC	238.359	243.611	31,852	4,732,909
CAMDEN PROPERTY TRUST	103.022	23.169	2,268	337,107
SITE CENTERS CORP	126.095	124.751	1,747	259,699
EASTGROUP PROPERTIES INC	7.692	8.929	1,601	237,967
ESSEX PROPERTY TRUST INC	-	41.369	9,809	1,457,642
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	60.912	-	-	-
WELLTOWER INC	327.655	322.989	29,618	4,400,952
HIGHWOODS PROPERTIES INC	101.201	101.201	2,469	366,913
MID-AMERICA APARTMENT COMM	101.06	22.544	2,936	436,380
REALTY INCOME CORP	365.942	371.189	19,175	2,849,305
PUBLIC STORAGE	16.637	22.469	6,305	936,963
UDR INC	222.825	316.058	11,589	1,722,135
WP CAREY INC	20.833	107.875	5,989	889,938
AGREE REALTY CORP	44.816	47.169	2,605	387,098
DIGITAL REALTY TRUST INC	180.4	155.325	22,181	3,296,017
EXTRA SPACE STORAGE INC	97.113	92.834	13,211	1,963,053
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	381.476	-	-	-
アメリカ・ドル 通貨計	18,889,892 30銘柄	18,648,367 30銘柄	316,873	47,084,236 <49.8%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	301.489	816.42	10,433	1,145,427
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	-	399.054	6,169	677,273
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	133.443	-	-	-
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	836.03	-	-	-
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	-	154.92	11,871	1,303,255
カナダ・ドル 通貨計	1,270,962 3銘柄	1,370,394 3銘柄	28,474	3,125,957 < 3.3%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	1,734.684	-	-	-
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	4,832.717	-	-	-
NATIONAL STORAGE REIT	5,141.919	5,398.723	12,794	1,249,045
GPT GROUP	-	3,351.907	14,547	1,420,105

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
MIRVAC GROUP	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
5,665.792	6,712.188	14,498	1,415,326	
STOCKLAND	4,398.084	4,762.581	22,574	2,203,735
GOODMAN GROUP	2,391.46	2,150.34	66,574	6,499,005
CHARTER HALL GROUP	1,680.022	1,339.015	17,795	1,737,197
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,668.535	3,419.897	17,031	1,662,574
オーストラリア・ドル 通貨計	29,513.213 8銘柄	27,134.651 7銘柄	165,816	16,186,990 <17.1%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	3,658.692	2,610.092	96,964	1,841,363
香港ドル 通貨計	3,658.692 1銘柄	2,610.092 1銘柄	96,964	1,841,363 < 1.9%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	3,623.635	-	-	-
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	8,042.9	8,051.4	15,700	1,745,551
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	4,985.3	6,155.8	9,049	1,006,070
FRASERS CENTREPOINT TRUST	5,594.1	4,339	9,459	1,051,653
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	5,134.677	4,761.277	16,521	1,836,874
シンガポール・ドル 通貨計	27,380.612 5銘柄	23,307.477 4銘柄	50,729	5,640,151 < 6.0%>
(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	4,707.35	4,772.322	10,880	988,202
ニュージーランド・ドル 通貨計	4,707.35 1銘柄	4,772.322 1銘柄	10,880	988,202 < 1.0%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC	4,804.276	-	-	-
URBAN LOGISTICS REIT PLC	888.246	-	-	-
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,337.539	1,418.612	8,784	1,662,819
SEGRO PLC	1,294.929	1,773.037	15,084	2,855,590
UNITE GROUP PLC/THE	850.181	539.105	5,094	964,396
BRITISH LAND CO PLC	600.833	-	-	-
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	299.09	-	-	-
DERWENT LONDON PLC	-	74.013	1,524	288,619
WORKSPACE GROUP PLC	365.658	-	-	-
SAFESTORE HOLDINGS PLC	522.114	528.327	3,914	741,091
BIG YELLOW GROUP PLC	-	374.476	3,887	735,820
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	-	3,965.237	7,601	1,438,937
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,504.771	5,788.738	8,584	1,625,083
イギリス・ポンド 通貨計	15,467.637 10銘柄	14,461.545 8銘柄	54,476	10,312,359 <10.9%>
(ユーロ (オランダ))	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	201.09	35.881	707	114,400
国小計	201.09 1銘柄	35.881 1銘柄	707	114,400 < 0.1%>
(ユーロ (ベルギー))	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	47.864	110.655	5,842	944,628
COFINIMMO	97.433	26.171	1,506	243,512
WAREHOUSES DE PAUW SCA	312.331	282.145	6,968	1,126,744
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	13.684	348	56,416



銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
MONTEA NV	千口	千口	千ユーロ	千円
	-	28,056	2,146	347,011
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	457,628 3銘柄	460,711 5銘柄	16,812 < 2.9%>
ユーロ(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	152,911	153,223	10,909	1,763,844
GECINA SA	23,737	62,283	5,633	910,823
KLEPIERRE	342,991	330,356	7,859	1,270,670
COVIVIO	66,897	-	-	-
MERCIALYS	258,345	180,896	1,834	296,567
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	844,881 5銘柄	726,758 4銘柄	26,236 < 4.5%>
ユーロ(スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	877,814	593,939	5,473	884,898
国小計	□数、金額 銘柄数<比率>	877,814 1銘柄	593,939 1銘柄	5,473 < 0.9%>
ユーロ通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	2,381,413 10銘柄	1,817,289 11銘柄	49,230 < 8.4%>
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	103,269,771 68銘柄	94,122,137 65銘柄	- <98.6%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項目	期末	
	評価額	比率
投資証券	千円	%
	93,138,780	97.9
コール・ローン等、その他	1,974,231	2.1
投資信託財産総額	95,113,011	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.59円、1カナダ・ドル=109.78円、1オーストラリア・ドル=97.62円、1香港ドル=18.99円、1シンガポール・ドル=111.18円、1ニュージーランド・ドル=90.82円、1イギリス・ポンド=189.30円、1ユーロ=161.68円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(93,878,529千円)の投資信託財産総額(95,113,011千円)に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	95,154,179,368円
コール・ローン等	1,399,623,489
投資証券(評価額)	93,138,780,293
未収入金	217,094,337
未収配当金	398,681,249
(B) 負債	664,397,545
未払金	225,069,545
未払解約金	439,328,000
(C) 純資産総額(A-B)	94,489,781,823
元本	22,943,891,770
次期繰越損益金	71,545,890,053
(D) 受益権総口数	22,943,891,770口
1万口当り基準価額(C/D)	41,183円

\* 期首における元本額は24,354,654,451円、当作成期間中における追加設定元本額は603,007,590円、同解約元本額は2,013,770,271円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

グローバルREIT・オープン(適格機関投資家専用)	814,896円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)	17,377,390,380円
安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	10,859,652円
インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	7,126,660円
成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)	39,713,028円
6資産バランスファンド(分配型)	62,555,463円
6資産バランスファンド(成長型)	201,326,716円
リそなワールド・リート・ファンド	828,084,765円
世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)	17,894,925円
常陽3分法ファンド	84,104,626円
ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)	20,710,409円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジあり/毎月分配型)	36,751,036円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジなし/資産成長型)	707,580,573円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジあり/資産成長型)	847,985,289円
ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジなし/奇数月決算型)	2,212,926円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)	367,522,370円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)	491,276,499円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)	791,062,865円
グローバルREITファンド2021-07(適格機関投資家専用)	819,148,875円
ライフハモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)	192,397,394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)	13,888,644円
ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)	23,483,779円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は41,183円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月16日 至2024年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,679,633,309円
受取配当金	1,658,437,656
受取利息	21,234,190
その他収益金	2,795
支払利息	△ 41,332
(B) 有価証券売買損益	6,079,701,365
売買益	9,590,944,333
売買損	△ 3,511,242,968
(C) その他費用	△ 16,008,384
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,743,326,290
(E) 前期繰越損益金	67,937,893,470
(F) 解約差損益金	△ 5,842,047,317
(G) 追加信託差損益金	1,706,717,610
(H) 合計(D + E + F + G)	71,545,890,053
次期繰越損益金(H)	71,545,890,053

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

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

# ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第37期（決算日 2024年5月10日）

（作成対象期間 2023年11月11日～2024年5月10日）

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

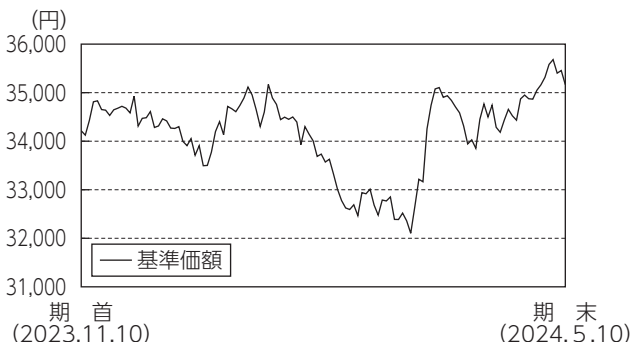
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資証券	不動産投信
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	先物比率
(期首)2023年11月10日	34,215	% -	4,365.46	% -	% 97.7	% 1.9
11月末	34,927	2.1	4,455.46	2.1	97.1	1.8
12月末	34,402	0.5	4,382.85	0.4	97.7	1.8
2024年1月末	34,395	0.5	4,378.56	0.3	97.4	1.9
2月末	32,683	△4.5	4,166.74	△4.6	97.2	2.0
3月末	34,706	1.4	4,410.17	1.0	97.4	1.5
4月末	35,161	2.8	4,455.74	2.1	97.7	1.6
(期末)2024年5月10日	35,164	2.8	4,450.42	1.9	98.1	1.6

(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：34,215円 期末：35,164円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

日銀の金融政策を巡る不透明感が後退したことなどを受けて、Ｊリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首から2023年12月下旬にかけて、金融政策の早期修正が警戒されたことやＪリートへ投資する投資信託からの資金流出などにより、下落しました。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことやＪリート市況の割安感が意識されたこともあり、上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、融資の不良債権化を機に広がった米国を中心とした商業用不動産への懸念、相場が軟調な中での公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感、Ｊリートから好調な日本株への資金シフトなどの複合的な要因から、下落しました。3月後半は、日銀の政策変更についての観測記事が各社から報じられる中、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定

会合前後に大幅に反発しました。4月から当作成期末にかけて、国内長期金利は上昇しましたが、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、Ｊリート市況は底堅く推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆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1.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.8%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったジャパン・ホテル・リートや日本アコモデーションファンドをオーバーウェートとしたことや、参考指数を下回った野村不動産マスターファンドをアンダーウェートとしたことなどがプラスに寄りました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったインヴィンシブルやスターアジア不動産、積水ハウス・リートをアンダーウェートとしていたことなどがマイナス要因となりました。

《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)	25円 ( 0) (25)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	25

(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

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
国内	サンケイリアルエステート		0.237		19,896		2.138		189,802
	S O S I L A物流リート投		3.808		451,499		5.561		671,621
	日本アコモデーションファンド投資法人		0.728		441,320		1.84		1,141,006
	森ヒルズリート		2.658		359,568		2.818		373,695
	産業ファンド		8.206		1,087,461		7.812		1,027,551
	アドバンス・レジデンス		1.222		392,028		3.562		1,153,894
	A P I 投資法人		1.009		394,502		1.353		546,487
	G L P 投資法人		16.577		2,126,398		17.962		2,320,797
	コンフォリア・レジデンシャル		1.201		366,452		5.489		1,762,103
	日本プロロジスリート		6.428		1,714,380		4.517		1,182,692
	星野リゾート・リート		1.303		712,064		0.942		530,412
	O n e リート投資法人		—		—		3.747		992,683
	イオンリート投資		2.302		322,298		6.779		919,167
	ヒューリックリート投資法		6.698		1,003,714		5.524		834,960
	日本リート投資法人		1.821		619,532		1.364		469,280
	積水ハウス・リート投資		0.293		22,466		16.003		1,270,775
	トーセイ・リート投資法人		0.378		53,537		0.491		67,223
	ヘルスケア&メディカル投資		2.277		302,275		1.617		215,762
	野村不動産マスターF		12.997		1,950,972		4.931		753,586
	いちごホテルリート投資		0.582		61,093		1.936		223,033
	ラサールロジポート投資		0.295		45,186		11.342		1,710,268
	スターアジア不動産投		2.819		162,966		1.798		104,431
	三井不ロジパーク		1.271		574,200		1.927		851,699
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人		0.333		21,776		0.333		24,234
	投資法人みらい		10.26		437,715		3.637		164,446
	三菱地所物流 R E I T		1.636		602,527		7.145		2,731,839
	C R E ロジスティクスファンド		11.283		1,706,896		1.688		253,561
	ザイマックス・リート		0.095		11,161		0.614		73,520

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
	タカラレーベン不動産投	1.384	132,730	1.137	114,324
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.699	86,744	4.95	609,104
	日本ビルファンド	1.848	1,092,832	6.698	4,053,306
	ジャパンリアルエステイト	5.616	3,183,900	2.295	1,229,648
	日本都市ファンド投資法人	29.819	2,829,983	12.246	1,203,038
	オリックス不動産投資	13.718	2,303,657	6.697	1,093,887
	日本プライムリアルティ	2.575	849,125	5.358	1,873,253
	ＮＴＴ都市開発リート投資法人	7.685	952,576	1.728	207,767
	東急リアル・エステート	3.228	535,461	0.574	95,837
	グローバル・ワン不動産投資法人	2.617	287,733	2.617	280,287
	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.377	930,830	8.463	1,256,565
	森トラストリート投資法人	4.33	315,162	1.633	120,167
	インヴィンシブル投資法人	23.48	1,472,495	7.641	499,000
	フロンティア不動産投資	0.362	159,177	1.44	623,736
	平和不動産リート	1.738	232,828	5.408	741,942
	日本ロジスティクスファンド投資法人	3.443	938,058	0.527	141,076
	KDX不動産投資法人	10.03	1,521,862	9.75752	1,561,166
	いちごオフィスリート投資法人	6.767	559,297	8.034	659,740
	大和証券オフィス投資法人	0.37	234,356	0.34	195,623
	阪急阪神リート投資法人	0.824	115,814	1.807	256,858
	スターツプロシード投資法人	1.507	302,165	0.171	34,221
	大和ハウスリート投資法人	8.264	2,098,423	9.725	2,484,579
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.313	798,008	20.448	1,571,298
	大和証券リビング投資法人	1.4	145,355	1.44	152,075

(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

(2023年11月11日から2024年5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	5,940	6,430	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘柄	期首	当期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
サンケイリアルエステート	6.651	4.75	429,875
S O S I L A物流リート投	7.801	6.048	751,766
日本アコモデーションファンド投資法人	10.149	9.037	6,036,716
森ヒルズリート	18.096	17.936	2,442,883
産業ファンド	24.34	24.734	3,225,313
アドバンス・レジデンス	15.132	12.792	4,362,072
A P I 投資法人	5.369	5.025	1,984,875
G L P 投資法人	74.988	73.603	9,855,441
コンフォリア・レジデンスリアル	11.416	7.128	2,423,520
日本プロロジスリート	39.055	40.966	10,909,245
星野リゾート・リート	2.031	2.392	1,341,912
O n e リート投資法人	5.605	1.858	498,501
イオンリート投資	27.498	23.021	3,114,741
ヒューリックリート投資法	18.444	19.618	2,952,509
日本リート投資法人	8.294	8.751	3,093,478
積水ハウス・リート投資	28.897	13.187	1,069,465
トーセイ・リート投資法人	1.07	0.957	135,415
ヘルスケア&メディカル投資	4.312	4.972	653,818
野村不動産マスターF	36.991	45.057	6,965,812
いちごホテルリート投資	1.354	-	-
ラサールロジポート投資	26.542	15.495	2,409,472
スターアジア不動産投	1.423	2.444	152,750
三井不ロジパーク	3.423	2.767	1,235,465
投資法人みらい	-	6.623	305,651
三菱地所物流 R E I T	13.011	7.502	3,000,800
C R E ロジスティクスファンド	6.708	16.303	2,450,340
ザイマックス・リート	5.774	5.255	642,686
タカラレーベン不動産投	1.107	1.354	139,732
アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.95	0.699	86,116
日本ビルファンド	22.569	17.719	10,542,805
ジャパンリアルエステイト	8.198	11.519	6,105,070
日本都市ファンド投資法人	85.153	102.726	9,676,789
オリックス不動産投資	27.075	34.096	5,673,574
日本プライムリアルティ	16.45	13.667	4,639,946
N T T 都市開発リート投資法人	13.427	19.384	2,353,217
東急リアル・エステート	3.467	6.121	988,541
ユナイテッド・アーバン投資法人	30.292	28.206	4,261,926
森トラストリート投資法人	-	2.697	194,723
インヴィンシブル投資法人	45.255	61.094	4,362,111
フロンティア不動産投資	5.161	4.083	1,849,599
平和不動産リート	4.215	0.545	77,063
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.919	5.835	1,617,462

銘柄	期首	当期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
K D X 不動産投資法人	55.20652	55.479	8,754,586
いちごオフィスリート投資法人	17.243	15.976	1,341,984
大和証券オフィス投資法人	2.99	3.02	1,757,640
阪急阪神リート投資法人	6.6	5.617	781,886
スターツプロシード投資法人	0.537	1.873	391,269
大和ハウスリート投資法人	31.016	29.555	7,799,564
ジャパン・ホテル・リート投資法人	89.357	80.222	6,738,648
大和証券リビング投資法人	21.511	21.471	2,284,514
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	899.07252 48銘柄	901.179 49銘柄 <98.1%>

(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	百万円
東証 R E I T	2,538	-

(注) 単位未満は切捨て。



■投資信託財産の構成

2024年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	154,863,301	97.6
コール・ローン等、その他	3,872,538	2.4
投資信託財産総額	158,735,840	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>159,739,020,634円</b>
コール・ローン等	1,369,329,892
投資証券(評価額)	154,863,301,750
未収入金	539,332,587
未収配当金	1,963,875,905
差入委託証拠金	1,003,180,500
<b>(B) 負債</b>	<b>1,827,811,621</b>
未払金	640,459,621
未払解約金	9,352,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,178,000,000
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>157,911,209,013</b>
元本	44,907,533,552
次期繰越損益金	113,003,675,461
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>44,907,533,552口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	35,164円

\* 期首における元本額は47,919,612,913円、当作成期間中における追加設定元本額は3,591,414,258円、同解約元本額は6,603,493,619円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ J-R E I T ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)	41,531,984,435円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	12,702,629円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	8,362,936円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	47,555,586円
6資産バランスファンド (分配型)	76,488,075円
6資産バランスファンド (成長型)	251,837,997円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	20,266,803円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	24,018,164円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	448,256,473円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	598,381,314円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	969,584,981円
D Cダイワ J-R E I T アクティブファンド	212,547,037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)	59,838,704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)	18,749,062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)	100,097,769円
ダイワ・アクティブリポート・ファンド (年4回決算型)	526,861,587円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は35,164円です。

■損益の状況

当期 自2023年11月11日 至2024年5月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>3,762,546,001円</b>
受取配当金	3,761,646,861
受取利息	241,944
その他収益金	773,360
支払利息	△ 116,164
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>300,860,390</b>
売買益	4,390,001,868
売買損	△ 4,089,141,478
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 7,540,490</b>
取引益	166,776,820
取引損	△ 174,317,310
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>4,055,865,901</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>116,037,628,199</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 15,694,812,381</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>8,604,993,742</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>113,003,675,461</b>
次期繰越損益金(H)	113,003,675,461

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

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

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

# ダイワ北米好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第37期 (決算日 2024年4月15日)

(作成対象期間 2023年10月17日～2024年4月15日)

ダイワ北米好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

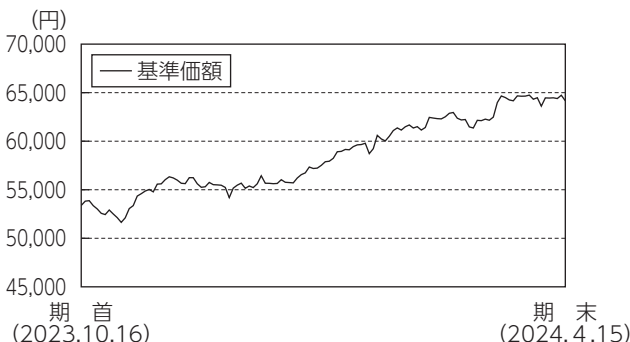
運用方針	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	北米の金融商品取引所上場または店頭登録の株式およびハイブリッド優先証券
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当学期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIノースアメリカ指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入 率	ハイブリッド 優先証券 組入率	投資証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2023年10月16日	53,381	-	59,115	-	74.7	18.1	0.7
10月末	52,107	△ 2.4	56,797	△ 3.9	74.4	18.0	0.7
11月末	55,307	3.6	61,247	3.6	75.3	17.3	0.8
12月末	55,739	4.4	62,329	5.4	75.4	18.6	1.1
2024年1月末	59,788	12.0	66,625	12.7	75.5	17.8	1.1
2月末	62,298	16.7	70,006	18.4	76.7	17.6	1.1
3月末	64,634	21.1	72,988	23.5	77.5	17.8	1.1
(期末)2024年4月15日	64,159	20.2	72,142	22.0	77.6	17.3	1.0

(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：53,381円 期末：64,159円 騰落率：20.2%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○北米株式市況

北米株式市況は上昇しました。

北米株式市況は、当学期期首より、堅調な米国経済指標を受けてF R B (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締め長期化観測が強まったことから、下落して始まりまし。2023年11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことや、F R B議長が将来の利下げについての議論を始めたことと述べたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の鈍化傾向が継続したことやAI (人工知能) 関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、押し目らしい押し目もなく継続して上昇し、当学期期末を迎えました。

○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、当学期を通じて、堅調な個人消費にけん引されて米国経済の力強い成長が続いたことからフレジトスプレッドが縮小し、上昇しました。雇用およびインフレ関連指標が市場予想を下回って推移し、F R B (米国連邦準備制度理事会) が政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで、長期金利がおおむね低下基調で推移したことも、プラス要因となりました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で小幅に上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当学期期首より、米国金利の上昇を背景に緩やかな円安基調となりましたが、2023年11月以降は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、下落 (円高) しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高に転じ、2月に入っても、日銀の副総裁がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する見通しと発言したことなどから、円安米ドル高基調となりました。当学期期末にかけては、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域の中央銀行に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。

◆前学期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

## ダイワ北米好配当株マザーファンド

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

(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。

### (3) 投資証券

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

銘	柄	買付		売付	
		数	金額	数	金額
外国	アメリカ PUBLIC STORAGE 3.9 O	千口 7.8	千アメリカ・ドル 134	千口 -	千アメリカ・ドル -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■ 売買および取引の状況

#### (1) 株式

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 843.43 (28.06)	千アメリカ・ドル 5,868 (△ 1)	百株 749.28	千アメリカ・ドル 5,780
	カナダ	百株 191.41 (-)	千カナダ・ドル 1,295 (-)	百株 236.45	千カナダ・ドル 1,714

(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

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	アメリカ	千証券 171.494 (△ 13.907)	千アメリカ・ドル 3,704 (△ 351)	千証券 147.738 (-)	千アメリカ・ドル 3,401 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2023年10月17日から2024年4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
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		5.801	97,649	16,833	CANADIAN NATURAL RESOURCES (カナダ)		9.219	97,444	10,569
CANADIAN NATURAL RESOURCES (カナダ)		5.548	52,020	9,376	CSX CORP (アメリカ)		10.864	59,768	5,501
NORFOLK SOUTHERN CORP (アメリカ)		1.255	48,852	38,926	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		1.242	57,390	46,208
STANLEY BLACK & DECKER INC (アメリカ)		3.462	46,133	13,325	CHEVRON CORP (アメリカ)		2.273	51,232	22,539
APPLIED MATERIALS INC (アメリカ)		1.925	41,855	21,742	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		2.05	46,324	22,597
EQT CORP (アメリカ)		7.356	41,614	5,657	IMPERIAL OIL LTD (カナダ)		5.121	43,726	8,538
ROCKWELL AUTOMATION INC (アメリカ)		0.867	37,313	43,037	KLA CORP (アメリカ)		0.484	38,389	79,317
FASTENAL CO (アメリカ)		3.218	36,964	11,486	MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.708	36,999	52,258
SUNCOR ENERGY INC (カナダ)		7.747	35,863	4,629	SUNCOR ENERGY INC (カナダ)		7.747	36,827	4,753
CADENCE DESIGN SYS INC (アメリカ)		0.799	35,523	44,459	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS (アメリカ)		2.792	32,456	11,624

(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

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金額	平均単価
		千証券	千円	円			千証券	千円	円
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95 (アメリカ)		11.283	43,505	3,855	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K (アメリカ)		9.836	36,583	3,719
SCE TRUST 7 7.5 (アメリカ)		11.053	41,510	3,755	BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN (アメリカ)		10.403	32,163	3,091
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE (アメリカ)		9.686	36,762	3,795	REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B (アメリカ)		9.46	31,176	3,295
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC. 6.75 (アメリカ)		8.081	30,662	3,794	NISOURCE INC 6.5 B (アメリカ)		8.706	30,864	3,545
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN (アメリカ)		9.483	24,019	2,532	WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R (アメリカ)		7.873	28,912	3,672
MORGAN STANLEY 5.85 K (アメリカ)		6.479	23,159	3,574	FIFTH THIRD BANCORP FR I (アメリカ)		7.454	27,676	3,712
MTB FR (アメリカ)		6.486	22,754	3,508	ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19-A (カナダ)		7.555	26,435	3,499
MORGAN STANLEY 4.875 L (アメリカ)		7.327	21,868	2,984	MORGAN STANLEY 4.875 L (アメリカ)		7.327	24,274	3,312
US BANCORP 5.5 K (アメリカ)		7.158	20,959	2,928	JPMORGAN CHASE & CO 6 EE (アメリカ)		6.754	24,191	3,581
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C (アメリカ)		8.593	19,440	2,262	WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC (アメリカ)		7.335	22,236	3,031

(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		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	千円	千円	
ABBOTT LABORATORIES	20.4	20.4	222	34,157	ヘルスケア
ADOBE INC	8.43	7.91	375	57,548	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	18.81	15.23	118	18,253	素材
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	7.68	-	-	-	素材
CITIGROUP INC	50.75	59.84	357	54,804	金融
DANAHER CORP	9.54	11.16	267	41,094	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	35.25	35.25	470	72,243	金融
BUNGE LTD	16.95	-	-	-	生活必需品
APPLE INC	110.02	109.01	1,924	295,344	情報技術
BECTON DICKINSON AND CO	10.84	10.84	254	39,120	ヘルスケア
NISOURCE INC	58.85	48.1	130	19,981	公益事業
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	34.67	65.01	357	54,920	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	134.82	105.35	418	64,215	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	30.77	30.77	562	86,312	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	-	7.99	244	37,501	情報技術
SERVICENOW INC	6.08	4.62	355	54,500	情報技術
CATERPILLAR INC	7.81	-	-	-	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	35.53	35.53	306	46,994	金融
BROADCOM INC	11.07	10.23	1,374	211,004	情報技術
DEERE & CO	8.34	8.34	331	50,844	資本財・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	21.19	21.19	187	28,820	公益事業
COLGATE-PALMOLIVE CO	27.6	18.82	161	24,794	生活必需品
COSTCO WHOLESALE CORP	6.97	5.76	421	64,642	生活必需品
CUMMINS INC	10.6	10.6	316	48,577	資本財・サービス
CSX CORP	83.77	-	-	-	資本財・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	11.17	11.17	229	35,265	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	72.73	72.73	1,353	207,742	一般消費・サービス
EXXON MOBIL CORP	22.22	72.05	867	133,090	エネルギー
EQT CORP	-	73.56	274	42,049	エネルギー
FORD MOTOR CO	102.76	102.76	129	19,885	一般消費・サービス
NEXTERA ENERGY INC	28.71	12.91	81	12,497	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	44.83	44.83	221	34,033	素材
FASTENAL CO	-	32.18	226	34,790	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	39.82	64.91	279	42,912	一般消費・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	11.64	11.64	453	69,573	金融
ALPHABET INC-CL A	71.3	70.55	1,112	170,768	コミュニケーション・サービス
HOME DEPOT INC	8.39	12.48	427	65,665	一般消費・サービス
HUMANA INC	3.39	-	-	-	ヘルスケア
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	107.88	66.3	115	17,723	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20.33	20.33	370	56,865	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	-	38.89	144	22,165	素材
JOHNSON & JOHNSON	23.47	23.47	346	53,132	ヘルスケア
KLA CORP	4.84	-	-	-	情報技術
ELI LILLY & CO	4.77	4.77	358	55,020	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	18.72	18.72	500	76,815	一般消費・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	32.79	20.37	1,042	160,018	コミュニケーション・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.94	8.94	307	47,168	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	-	8.67	246	37,895	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	21.48	33.32	418	64,294	ヘルスケア
NIKE INC-CL B	24.01	30.1	276	42,496	一般消費・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	-	12.55	308	47,327	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	33.22	29.24	259	39,868	生活必需品
PFIZER INC	22.15	22.15	57	8,790	ヘルスケア

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	千円	千円		
DOW INC	23.77	33.01	190	29,224	素材	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	32.13	11.63	180	27,722	生活必需品	
PEPSICO INC	14.14	16.31	274	42,074	生活必需品	
CHEVRON CORP	28.17	10.21	162	24,906	エネルギー	
TESLA INC	16.08	16.08	275	42,208	一般消費・サービス	
STANLEY BLACK & DECKER INC	-	34.62	316	48,601	資本財・サービス	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	21.94	19.49	282	43,341	資本財・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.82	4.82	211	32,486	ヘルスケア	
ELEVANCE HEALTH INC	7.84	3.99	198	30,461	ヘルスケア	
WALT DISNEY CO/THE	20.54	27.28	311	47,729	コミュニケーション・サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	20.93	18.68	383	58,872	資本財・サービス	
WALMART INC	14.03	42.09	253	38,845	生活必需品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	14.03	10.23	266	40,865	金融	
VISA INC-CLASS A SHARES	15.52	15.52	428	65,725	金融	
PPL CORP	29.37	39.07	104	15,966	公益事業	
NVIDIA CORP	15.53	15.53	1,369	210,167	情報技術	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.43	5.63	318	48,834	ヘルスケア	
MASTERCARD INC - A	9.24	9.24	430	65,989	金融	
ONEOK INC	12.73	-	-	-	エネルギー	
BANK OF AMERICA CORP	140.12	106.23	380	58,345	金融	
ADVANCED MICRO DEVICES	25.53	27.48	448	68,856	情報技術	
KENVUE INC	56.94	118.42	226	34,764	生活必需品	
VERALTO CORP	0.01	-	-	-	資本財・サービス	
EATON CORP PLC	25.21	18.81	599	91,937	資本財・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	-	19.25	400	61,404	情報技術	
BARRICK GOLD CORP	60.52	-	-	-	素材	
GILEAD SCIENCES INC	24.56	35.17	239	36,738	ヘルスケア	
CARDINAL HEALTH INC	41.81	21.64	227	34,902	ヘルスケア	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	-	24.38	194	29,844	生活必需品	
MICROSOFT CORP	61.73	55.99	2,362	362,505	情報技術	
MEDTRONIC PLC	17.92	36.6	293	45,006	ヘルスケア	
CENTERPOINT ENERGY INC	-	58.07	159	24,470	公益事業	
CHUBB LTD	9.92	9.92	243	37,420	金融	
PAYPAL HOLDINGS INC	-	18.93	122	18,763	金融	
LEVELAND-CLIFFS INC	54.64	-	-	-	素材	
COMCAST CORP-CLASS A	61.13	66.93	263	40,437	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>	2,390.58 78銘柄	2,512.79 79銘柄	31,688 <76.5%>	4,862,955 <76.5%>	
(カナダ)	百株	百株	千円	千円		
IMPERIAL OIL LTD	51.21	22.85	220	24,536	エネルギー	
TC ENERGY CORP	35.47	19.89	98	11,023	エネルギー	
AGNICO EAGLE MINES LTD	-	35.61	301	33,591	素材	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	36.71	-	-	-	エネルギー	
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	123.39 3銘柄	78.35 3銘柄	620 <1.1%>	69,152 <1.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,513.97 81銘柄	2,591.14 82銘柄	4,932,107 <77.6%>		

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。



(2) ハイブリッド優先証券

銘柄	期首		期末	
	証券数	証券数	評価額	
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円
(アメリカ)	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
SCE TRUST IV FR	2,828	2,828	66	10,176
SCE TRUST V 5.45 K	4,103	5,415	126	19,461
MORGAN STANLEY 5.85 K	1,933	8,412	206	31,653
AXIS CAPITAL HLDGS LTD 5.5 E	2.72	2.72	57	8,878
AT&T INC 5.35	3,943	3,943	91	14,019
BANK OF AMERICA CORP 6 GG	3,651	1,547	38	5,975
METLIFE INC 5.625 E	2,277	6,955	164	25,252
RENAISSANCE HOLDINGS L 5.75 F	4,265	4,265	100	15,485
BANK OF AMERICA CORP 5.875 HH	3,819	3,819	94	14,469
US BANCORP 5.5 K	-	7,158	170	26,121
JPMORGAN CHASE & CO 5.75 DD	4,796	9,438	233	35,846
NISOURCE INC 6.5 B	8,706	-	-	-
JPMORGAN CHASE & CO 6 EE	3,649	6,581	166	25,540
CMS ENERGY CORP 5.875	12,484	12,484	305	46,956
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65 N	2.22	2.22	55	8,451
REGIONS FINANCIAL CORP 5.7 C	6,041	0,985	21	3,346
ALGONQUIN PWR & UTILITY 6.2 19A	9.83	2,275	56	8,693
ATHENE HOLDING LTD 6.35 A	1.1	1.1	25	3,938
BANK OF AMERICA CORP 5.375 KK	10,786	10,786	249	38,351
ALLSTATE CORP 5.1 H	4,102	0,863	18	2,875
ENSTAR GROUP LTD FR	3,906	3,906	99	15,261
SEMPRA 5.75	6,407	6,407	157	24,167
AMERICAN FINANCIAL GROUP 5.125	4,604	4,604	98	15,056
BERKLEY (WR) CORPORATION 5.1	4,569	4,569	98	15,116
METLIFE INC 4.75 F	-	4,771	98	15,133
SOUTHERN CO 4.95 2020	3,781	3,53	79	12,128
WELLS FARGO & COMPANY 4.75 Z	5,816	11,675	239	36,818
ATHENE HOLDING LTD 6.375 C	8,166	8,166	202	31,090
TRUIST FINANCIAL CORP 4.75 R	2,849	6,948	139	21,399
UNITED STATES CELLULAR C 6.25	1,403	1,403	27	4,191
AMERICAN FINANCIAL GROUP 4.5	5.3	5.3	100	15,477
BROOKFIELD FINANCE INC 4.625 50	3,167	3,167	54	8,369
WELLS FARGO & COMPANY 4.7 AA	8,729	11,784	242	37,198
BANK OF AMERICA CORP 4.375 NN	2,986	2,066	39	6,122
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.3 C	-	8,593	152	23,393
BANK OF AMERICA CORP 4.125 PP	7.37	7.37	135	20,765
WELLS FARGO & COMPANY 4.375 CC	3,048	1,056	20	3,104
US BANCORP 4 M	2.31	1,142	20	3,069
FIRST HORIZON CORP 6.1 D	3,277	-	-	-
JPMORGAN CHASE & CO 4.55 JJ	8.36	7,918	164	25,188
JPMORGAN CHASE & CO 4.625 LL	8,246	7,77	163	25,123
JPMORGAN CHASE AND CO DS REPSTG T 4.2	2.9	8,177	157	24,180
RENAISSANCE HOLDINGS LTD 4.2	0,961	0,961	17	2,614
BANK OF AMERICA CORP 4.75	1,161	5,718	120	18,471
US BANCORP 4.5	-	4,012	78	12,110
WESCO INTERNATIONAL INC FR	5,224	0,699	18	2,830
MTB FR	-	6,486	146	22,474
MORGAN STANLEY DEP REPSTG SH NON 6.5	0,689	0,689	17	2,756
ARCH CAPITAL GROUP LTD. 4.55	0,342	0,342	6	1,040
RGA FR	2,712	2,712	71	10,912

銘柄	期首		期末	
	証券数	証券数	評価額	
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円
AQNCN FR	千証券	千証券	千アメリカ・ドル	千円
LINCOLN NATIONAL CORPORATION 9	4,905	4.9	-	-
ATHENE HLDG LTD DEP SHR REPSTG I	4.9	4.9	132	20,366
WR BERKLEY CORPORATION 4.125	3.25	3.25	85	13,062
ALLSTATE CORP 7.375	3,226	-	-	-
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC 7.625	3,154	3,154	82	12,729
SCE TRUST 7 7.5	6,428	4,857	128	19,699
F&G ANNUITIES & LIFE INC 7.95	-	11,053	293	45,016
TPG OPERATING GROUP II LP 6.95	-	3,815	99	15,280
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC 6.75	-	11,283	294	45,183
CITIGROUP INC 6.875 K	-	8,081	204	31,362
FIFTH THIRD BANCORP FR I	4,118	-	-	-
MORGAN STANLEY 6.875 F	8,953	1,499	37	5,806
REGIONS FINANCIAL CORP 6.375 B	6.55	8,158	207	31,798
WELLS FARGO & COMPANY 6.625 R	9.46	-	-	-
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.375 K	7,873	-	-	-
ALLSTATE CORP FR	11,331	1,495	37	5,830
MOMORGAN STANLEY FR	4,257	1,482	38	5,890
MORGAN STANLEY 6.375 I	6,964	2,327	59	9,141
STATE STREET CORP 5.9 D	4,091	8,993	224	34,515
CITIGROUP INC FR J	3,594	-	-	-
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	300,233 62銘柄	310,082 62銘柄	7,146 1,096,748 <17.3%>

(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。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評価額	
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITALBRIDGE GROUP INC 7.125 J	7,569	7,569	176	27,011
PUBLIC STORAGE 4.625 L	5,992	5,992	121	18,657
PUBLIC STORAGE 3.9 O	-	7.8	132	20,372
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	13,561 2銘柄	21,361 3銘柄	430 66,041 <1.0%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。



# ダイワ北米好配当株マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2024年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,932,107	76.3
公社債	1,096,748	17.0
投資証券	66,041	1.0
コール・ローン等、その他	367,308	5.7
投資信託財産総額	6,462,207	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.46円、1カナダ・ドル=111.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(6,339,990千円)の投資信託財産総額(6,462,207千円)に対する比率は、98.1%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>6,462,207,127円</b>
コール・ローン等	291,561,126
株式(評価額)	4,932,107,613
公社債(評価額)	1,096,748,999
投資証券(評価額)	66,041,629
未収入金	68,339,658
未収配当金	4,039,934
未収利息	3,368,168
<b>(B) 負債</b>	<b>105,019,489</b>
未払金	102,188,489
未払解約金	2,831,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>6,357,187,638</b>
元本	990,845,186
次期繰越損益金	5,366,342,452
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>990,845,186口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	64,159円

\*期首における元本額は1,022,018,282円、当作成期間中における追加設定元本額は7,980,186円、同解約元本額は39,153,282円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	4,659,037円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	3,061,581円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	62,409,866円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	8,935,540円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	128,970,888円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	259,711,204円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	523,097,070円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は64,159円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年10月17日 至2024年4月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>74,991,316円</b>
受取配当金	39,051,074
受取利息	35,877,036
その他収益金	65,437
支払利息	△ 2,231
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,015,208,054</b>
売買益	1,124,196,908
売買損	△ 108,988,854
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 771,223</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>1,089,428,147</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>4,433,571,209</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 193,892,718</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>37,235,814</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>5,366,342,452</b>
次期繰越損益金(H)	5,366,342,452

(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37期 (決算日 2024年4月15日)

(作成対象期間 2023年10月17日～2024年4月15日)

ダイワ欧州好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

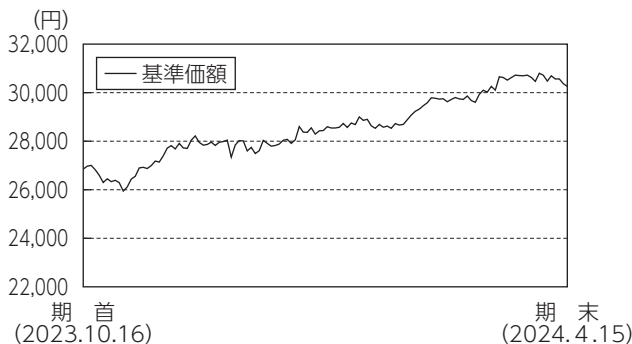
運用方針	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得による信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIヨーロッパ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	円	%	%	%
(期首)2023年10月16日	26,850	-	28,221	-	97.1	-
10月末	26,114	△ 2.7	27,304	△ 3.2	97.3	-
11月末	27,865	3.8	29,569	4.8	98.0	-
12月末	27,909	3.9	29,945	6.1	95.4	-
2024年1月末	28,901	7.6	31,045	10.0	95.2	-
2月末	29,748	10.8	32,289	14.4	93.3	-
3月末	30,696	14.3	33,563	18.9	94.3	-
(期末)2024年4月15日	30,257	12.7	33,173	17.5	94.7	-

(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：26,850円 期末：30,257円 騰落率：12.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、中東情勢の緊迫化や、それに伴った原油価格上昇により、インフレ圧力の高まりが嫌気されて下落しました。2023年11月に入ると、米国や欧州でインフレの鈍化傾向が見られ長期金利が低下したことから株式市況は上昇に転じ、さらに早期利下げ期待の高まりを受け、年末にかけて上昇しました。2024年に入ると、イランの爆破テロによる中東情勢の緊迫化や市場予想を下回った欧州経済指標などを受けていったんは弱含みましたが、1月下旬から3月末にかけては、欧州企業の良好な決算や、ECB (欧州中央銀行) が年内に複数回の利下げを行うとの見方に加え、スイス中央銀行が他の主要中央銀行に先駆けて利下げを決定したことなどが支援材料となり、上昇しました。

○為替相場

ユーロは対円で上昇しました。

ユーロ円為替相場は、当作成期首より、中東情勢の緊迫化や、それに伴った原油価格上昇によりインフレ圧力が高まるとの見方が強まり、欧州金利に先高観が浮上したことを受けて、上昇して始まりました。2023年12月に入ると、日銀の正副総裁による発言などを受け、日本における金融政策の早期正常化観測が強まったことから、下落しました。2024年1月以降は、複数のECB (欧州中央銀行) 高官が早期の利下げを否定したことや、ユーロ圏の経済指標およびインフレ指標が一部の国で市場予想を上振れたことなどを受け、おおむね上昇基調で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※アムンディ・アイルランド：アムンディ・アイルランド・リミテッド

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	1円 ( 1)
有価証券取引税 (株式)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	8 ( 8) ( 0)
合計	20

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株	千イギリス・ポンド 26.19 ( - )	百株	千イギリス・ポンド 1,948.26 ( - )
		百株	千イギリス・ポンド ( - ) ( - )	百株	千イギリス・ポンド 24.29 ( - )
国	デンマーク	百株	千デンマーク・クローネ 16.32 ( - )	百株	千デンマーク・クローネ - ( - )
		百株	千デンマーク・クローネ ( - ) ( - )	百株	千デンマーク・クローネ - ( - )

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ASTRAZENECA PLC (イギリス)		2.619	56,081	21,413	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)		1.346	51,026	37,909
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		1.632	31,676	19,409	TESCO PLC (イギリス)		90.643	49,061	541
PUBLICIS GROUPE (フランス)		1.619	27,601	17,048	DHL GROUP (ドイツ)		6.108	38,821	6,355
DANONE (フランス)		2.913	27,571	9,464	SANOFI (フランス)		1.42	20,050	14,119
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (フランス)		2.333	27,502	11,788	ZURICH INSURANCE GROUP AG (スイス)		0.184	13,789	74,943
KINGSPAN GROUP PLC (アイルランド)		1.345	18,377	13,663	AXA SA (フランス)		2.958	13,710	4,635
					MUENCHENER RUECKVER AG-REG (ドイツ)		0.22	13,613	61,881
					VODAFONE GROUP PLC (イギリス)		104.183	13,441	129
					INTESA SANPAOLO (イタリア)		20.164	8,565	424
					SANDOZ GROUP AG (スイス)		0.899	4,051	4,507

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	スウェーデン	百株	千スウェーデン・クローネ ( - ) ( - )	百株	千スウェーデン・クローネ 25.48 ( - )
		百株	千ユーロ 13.45 ( - )	百株	千ユーロ 112 ( - )
	ユーロ (アイルランド)	百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)
		百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)
	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)
		百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)
	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)
		百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)	
	百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)	
国	ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)
		百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)
		百株	千ユーロ (△18.45)	百株	千ユーロ (△ 210)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州好配当株マザーファンド

■組入資産明細表  
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
SHELL PLC	120.54	120.54	354	67,672	エネルギー
UNILEVER PLC	46.02	46.02	174	33,383	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	152.13	152.13	107	20,541	金融
AVIVA PLC	316.77	316.77	145	27,865	金融
GSK	130.36	130.36	214	40,953	ヘルスケア
M&G PLC	704.74	704.74	141	26,996	金融
TESCO PLC	906.43	—	—	—	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC	1,041.83	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ASTRAZENECA PLC	—	26.19	289	55,388	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	183.18	183.18	190	36,327	公益事業
HSBC HOLDINGS PLC	444.84	444.84	290	55,559	金融
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 10銘柄 <比率>	2,124.77 9銘柄	1,907	364,688 <19.8%>	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
SANDOZ GROUP AG	8.99	—	—	—	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.46	—	—	—	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	57.18	57.18	532	89,323	生活必需品
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9.26	7.42	335	56,248	金融
NOVARTIS AG-REG	44.98	44.98	387	65,023	ヘルスケア
GIVAUDAN-REG	0.79	0.79	309	51,942	素材
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 6銘柄 <比率>	110.37 4銘柄	1,563	262,538 <14.3%>	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	12.32	28.64	2,520	55,195	ヘルスケア
デンマーク・クローン 通貨計	株数、金額 1銘柄 <比率>	28.64 1銘柄	2,520	55,195 < 3.0%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
ELECTROLUX AB-SER B	25.48	—	—	—	一般消費・サービス
スウェーデン・クローン 通貨計	株数、金額 1銘柄 <比率>	25.48 1銘柄	—	— < —>	
ユーロ(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	—	13.45	111	18,219	資本財・サービス
国小計	株数、金額 <比率>	13.45 1銘柄	111	18,219 < 1.0%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	66.69	66.69	177	29,019	生活必需品
KONINKLIJKE DSM NV	18.45	—	—	—	素材
KONINKLIJKE KPN NV	901.14	901.14	306	50,093	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 3銘柄 <比率>	967.83 2銘柄	484	79,112 < 4.3%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	55.7	55.7	384	62,881	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	88.35	88.35	307	50,325	一般消費・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	27.84	27.84	582	95,257	資本財・サービス
BNP PARIBAS	40.89	40.89	267	43,669	金融
DANONE	—	29.13	168	27,502	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	—	23.33	167	27,409	資本財・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CAPGEMINI SE	百株	百株	千ユーロ	千円	情報技術
PUBLICIS GROUPE	—	16.19	167	27,380	コミュニケーション・サービス
AXA SA	124.28	94.7	318	52,085	金融
SANOFI	39.9	25.7	222	36,312	ヘルスケア
国小計	株数、金額 7銘柄 <比率>	394.89 10銘柄	419.76	2,959 483,615 <26.3%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	28.7	28.7	495	80,970	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	30.71	30.71	336	54,947	一般消費・サービス
BASF SE	37.68	37.68	194	31,800	素材
ALLIANZ SE-REG	11.74	11.74	307	50,259	金融
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	9.15	6.95	288	47,196	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	190.03	190.03	402	65,765	コミュニケーション・サービス
DHL GROUP	61.08	—	—	—	資本財・サービス
国小計	株数、金額 7銘柄 <比率>	369.09 6銘柄	305.81	2,025 330,940 <18.0%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENAGAS SA	87.58	87.58	120	19,677	公益事業
国小計	株数、金額 1銘柄 <比率>	87.58 1銘柄	87.58	120 19,677 < 1.1%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	1,030.53	828.89	272	44,559	金融
ENI SPA	132.57	132.57	208	34,074	エネルギー
ENEL SPA	493.5	493.5	289	47,358	公益事業
国小計	株数、金額 3銘柄 <比率>	1,656.6 3銘柄	1,454.96	771 125,992 < 6.9%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 21銘柄 <比率>	3,494.44 23銘柄	3,249.39	6,472 1,057,557 <57.5%>	
ファンド合計	株数、金額 39銘柄 <比率>	7,713.74 37銘柄	5,513.17	— 1,739,978 <94.7%>	

(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

2024年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,739,978	85.8
コール・ローン等、その他	287,706	14.2
投資信託財産総額	2,027,685	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.46円、1イギリス・ポンド=191.15円、1スイス・フラン=167.90円、1デンマーク・クローネ=21.90円、1ノルウェー・クローネ=14.11円、1スウェーデン・クローネ=14.13円、1ユーロ=163.40円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,827,859千円)の投資信託財産総額(2,027,685千円)に対する比率は、90.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,220,544,730円</b>
コール・ローン等	97,393,904
株式(評価額)	1,739,978,827
未収入金	374,976,121
未収配当金	8,195,878
<b>(B) 負債</b>	<b>382,412,927</b>
未払金	381,704,927
未払解約金	708,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,838,131,803</b>
元本	607,497,085
次期繰越損益金	1,230,634,718
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>607,497,085口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	30,257円

\*期首における元本額は626,973,286円、当作成期間中における追加設定元本額は9,392,154円、同解約元本額は28,868,355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)	9,863,734円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	6,366,979円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	130,015,416円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	18,741,740円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	62,344,346円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	126,272,160円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	253,892,710円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は30,257円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月17日 至2024年4月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>31,237,545円</b>
受取配当金	30,212,727
受取利息	1,012,329
その他収益金	12,935
支払利息	△ 446
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>180,020,502</b>
売買益	228,834,195
売買損	△ 48,813,693
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 480,142</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>210,777,905</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,056,469,612</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 53,795,645</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>17,182,846</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>1,230,634,718</b>
次期繰越損益金(H)	1,230,634,718

(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37期 (決算日 2024年4月15日)

(作成対象期間 2023年10月17日～2024年4月15日)

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

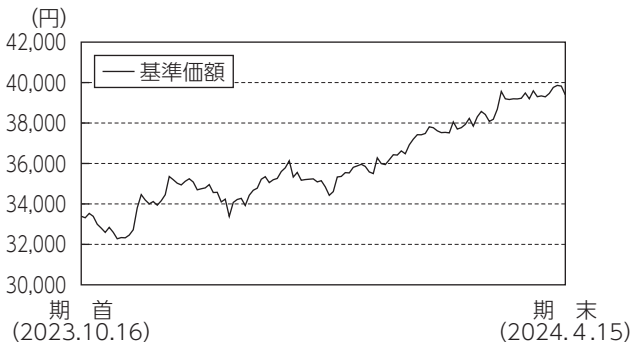
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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



■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIパシフィック指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		株式組入比率		株式先物比率		投資証券組入比率	
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%	%		
(期首)2023年10月16日	33,390	-	35.028	-	97.0	-	-	-		
10月末	32,324	△ 3.2	34,129	△ 2.6	97.7	-	-	-		
11月末	34,793	4.2	35,559	1.5	98.1	-	-	-		
12月末	36,134	8.2	37,674	7.6	98.0	-	-	-		
2024年1月末	35,854	7.4	37,335	6.6	97.0	-	-	-		
2月末	37,525	12.4	38,442	9.7	92.4	-	-	-		
3月末	39,224	17.5	39,348	12.3	98.5	-	-	-		
(期末)2024年4月15日	39,394	18.0	39,134	11.7	99.2	-	-	-		

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIパシフィック指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIパシフィック指数(除く日本、税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIパシフィック指数(除く日本、税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。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：33,390円 期末：39,394円 騰落率：18.0%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は上昇しました。アジア・オセアニア株式市況が、米国の市場予想を上回る企業決算などを背景に上昇したことや、為替相場が、日本の金融政策が相対的に緩行的であることなどから、おおむね対円の上昇(円安)したことなどが、プラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市況は上昇しました。

アジア・オセアニア株式市況は、当作成期首より、米国の金融政策の動向に左右されつつ、中国景気の先行き不透明感や中東情勢の緊迫化などがマイナス要因となり、2023年10月末にかけて下落推移となりました。11月初旬から中旬にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)の利上げ見送りによる追加利上げ警戒感の後退や、約一年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に上昇しました。その後は、中国の不動産企業への無担保融資の解禁報道を背景に銀行の信用リスクが高まり、中国経済に対する不透明感などから下落し、12月末にかけて一進一退の動きとなりました。2024年1月以降は、春節休暇中の観光・娯楽などへの好調な需要を受けて中国株が堅調に推移したほか、米国の半導体大手エヌビディアの市場予想を上回る決算などを背景に、同社と関係が深い台湾や韓国などの半導体・人工知能関連銘柄が上昇しました。3月以降は、中国の不動産の販売不調や大手不動産デベロッパーの万科企業の本格不安などから不動産問題が再燃したものの、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され景気刺激策への期待が強まったことや、予想以上に好調であった米国の半導体製造大手マイクロン・テクノロジーの決算などを背景に台湾や韓国のテクノロジー株などが上昇し、当作成期末を迎えました。

○為替相場

アジア・オセアニア地域の通貨は、おおむね対円で上昇しました。

アジア・オセアニア地域の通貨は、当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで、対円で上昇しました。2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したこと、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、対円で下落(円高)しました。2024年1月以降は、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)高官からの早期の利下げをけん制する発言に加え、日本の金融政策が相対的に緩行的であることから、投資対象通貨は対円で上昇し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	24円 (24)
有価証券取引税 (株式)	9 (9)
その他費用 (保管費用) (その他)	55 (34) (21)
合計	88

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株式

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株 3.9 ( - )	千オーストラリア・ドル 61 ( - )	百株 52.7	千オーストラリア・ドル 253
	香港	百株 280 ( - )	千香港ドル 696 ( - )	百株 182	千香港ドル 1,158
	台湾	百株 60 ( - )	千台湾ドル 2,820 ( - )	百株 210	千台湾ドル 5,863
国	韓国	百株 23.2 ( - )	千韓国ウォン 303,168 ( - )	百株 26.9	千韓国ウォン 282,955

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
HYUNDAI MOTOR CO	(韓国)	0.5	14,436	28,872	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	(台湾)	4	12,826	3,206
KB FINANCIAL GROUP INC	(韓国)	1.5	10,551	7,034	LG CORP	(韓国)	0.9	9,452	10,502
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	(台湾)	3	8,146	2,715	SUN HUNG KAI PROPERTIES	(香港)	5.5	8,193	1,489
SWIRE PROPERTIES LTD	(香港)	25	7,614	304	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	(香港)	8	7,270	908
POSCO	(韓国)	0.07	3,602	51,470	ASUSTEK COMPUTER INC	(台湾)	3	6,632	2,210
NAVER CORP	(韓国)	0.15	3,276	21,846	SAMSUNG SDS CO LTD	(韓国)	0.32	5,857	18,305
AIA GROUP LTD	(香港)	2.4	2,927	1,219	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	(韓国)	0.65	5,401	8,310
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	(香港)	0.6	2,868	4,781	BHP GROUP LTD	(オーストラリア)	0.96	4,352	4,534
DELTA ELECTRONICS INC	(台湾)	2	2,780	1,390	MACQUARIE GROUP LTD	(オーストラリア)	0.23	4,260	18,525
ACCTON TECHNOLOGY CORP	(台湾)	1	2,408	2,408	WESFARMERS LTD	(オーストラリア)	0.7	4,220	6,029

(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		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千円	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	65.5	65.5	189	18,835	金融
BHP GROUP LTD	89.5	79.9	363	36,126	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	37.78	37.78	114	11,333	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	63	57	194	19,335	金融
WESTPAC BANKING CORP	70	70	182	18,091	金融
RIO TINTO LTD	13.7	11.8	150	14,991	素材
ORIGIN ENERGY LTD	90	68	66	6,599	公益事業
SEEK LTD	28	28	69	6,939	コミュニケーション・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	28.9	28.3	328	32,675	金融
MACQUARIE GROUP LTD	10.2	8.7	165	16,399	金融
CSL LTD	8.7	8.5	239	23,784	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	39.8	32.8	218	21,731	一般消費・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	496.28 12銘柄	2,283	226,841 <30.6%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	80	-	-	-	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES	55	-	-	-	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	29	35	798	15,638	金融
SWIRE PROPERTIES LTD	-	250	381	7,469	不動産
AIA GROUP LTD	208	210	1,020	19,983	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	25	-	-	-	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	270	270	614	12,027	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	765 4銘柄	2,815	55,118 < 7.4%>	
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	50	50	180	20,368	金融
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	111	111	152	17,238	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	598	598	141	15,983	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	759 3銘柄	475	53,590 < 7.2%>	
<b>(台湾)</b>	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ASIA CEMENT CORP	710	710	2,967	14,105	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	180	180	2,889	13,731	情報技術
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	270	270	1,493	7,096	素材
DELTA ELECTRONICS INC	70	90	2,853	13,560	情報技術
ACCTON TECHNOLOGY CORP	10	20	912	4,334	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	-	30	1,707	8,113	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	70	50	1,355	6,440	情報技術
MEDIATEK INC	40	40	4,720	22,434	情報技術
EVERGREEN MARINE CORP LTD	90	90	1,588	7,550	資本財・サービス
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	40	30	1,890	8,983	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	60	60	1,164	5,532	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	230	190	15,542	73,871	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	340	320	4,816	22,890	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	70	40	1,774	8,431	情報技術

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	百株	百株	千台湾ドル	千円	情報技術
	520	430	2,266	10,770	
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,700 14銘柄	2,550 15銘柄	47,937 227,846 <30.8%>	
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	11.5	8.9	97,722	10,837	一般消費・サービス
SK HYNIX INC	12	11.3	211,762	23,484	情報技術
LG CORP	9	-	-	-	資本財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO	-	5	119,000	13,197	一般消費・サービス
POSCO	1.6	2.1	82,950	9,199	素材
HYBE CO LTD	-	1	21,300	2,362	コミュニケーション・サービス
SAMSUNG SDS CO LTD	7	3.8	57,532	6,380	情報技術
KT&G CORP	13	11.2	98,896	10,967	生活必需品
NAVER CORP	2.5	4	74,360	8,246	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	1.65	1.65	64,845	7,191	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	-	15	99,450	11,029	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	80.8	74.3	621,891	68,967	情報技術
SK INNOVATION CO LTD	2.9	-	-	-	エネルギー
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	141.95 10銘柄	1,382.5 11銘柄	1,549,708 171,862 <23.2%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,813.03 45銘柄	4,708.53 45銘柄	- 735,259 <99.2%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・アジア・オセアニア好配当株マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2024年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	735,259	99.0
コール・ローン等、その他	7,086	1.0
投資信託財産総額	742,346	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.46円、1オーストラリア・ドル=99.33円、1香港ドル=19.58円、1シンガポール・ドル=112.78円、1台湾ドル=4.753円、100韓国ウォン=11.09円、1オフショア人民元=21.125円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(741,863千円)の投資信託財産総額(742,346千円)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

2024年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	743,556,178円
コール・ローン等	4,390,608
株式(評価額)	735,259,755
未収入金	1,214,587
未収配当金	2,691,228
(B) 負債	2,608,469
未払金	1,215,469
未払解約金	1,393,000
(C) 純資産総額(A-B)	740,947,709
元本	188,085,053
次期繰越損益金	552,862,656
(D) 受益権総口数	188,085,053口
1万口当り基準価額(C/D)	39,394円

\* 期首における元本額は205,057,082円、当作成期間中における追加設定元本額は6,220,061円、同解約元本額は23,192,090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)	7,748,871円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	5,035,949円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	101,610,001円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	14,571,778円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース)	8,297,233円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース)	16,993,151円
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース)	33,828,070円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は39,394円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年10月17日 至2024年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,915,949円
受取配当金	9,892,104
受取利息	23,967
支払利息	△ 122
(B) 有価証券売買損益	110,502,226
売買益	134,782,866
売買損	△ 24,280,640
(C) その他費用	△ 1,090,440
(D) 当期損益金(A+B+C)	119,327,735
(E) 前期繰越損益金	479,627,892
(F) 解約差損益金	△ 61,696,910
(G) 追加信託差損益金	15,603,939
(H) 合計(D+E+F+G)	552,862,656
次期繰越損益金(H)	552,862,656

(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38期 (決算日 2024年4月15日)

(作成対象期間 2023年10月17日～2024年4月15日)

ダイワ好配当日本株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

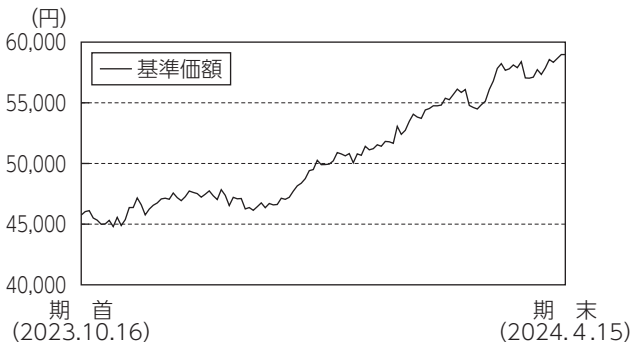
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 入 率	株 式 物 率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率		
(期首)2023年10月16日	45,749	-	3,814.63	-	94.3	1.3
10月末	45,369	△ 0.8	3,781.64	△ 0.9	92.9	1.9
11月末	47,467	3.8	3,986.65	4.5	93.8	1.9
12月末	47,213	3.2	3,977.63	4.3	95.2	1.2
2024年1月末	51,415	12.4	4,288.36	12.4	95.4	1.2
2月末	54,813	19.8	4,499.61	18.0	96.7	-
3月末	58,387	27.6	4,699.20	23.2	95.4	0.7
(期末)2024年4月15日	58,974	28.9	4,673.03	22.5	93.9	2.4

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：45,749円 期末：58,974円 騰落率：28.9%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、国内企業的好調な業績や株主還元策の拡充などが好感されて上昇しました。このような投資環境を受け、当ファンドの基準価額も上昇しました。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

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて下落しました。2023年11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め、海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

米国景気や米ドル円の動向などは不透明ながら、株主還元強化への期待などにより相対的に安心感がある日本株は底堅い株価推移を予想します。今後の注目点は、2024年の春闘における賃上げ動向です。2023年に続き、来春の春闘においても、高い賃上げが実現すれば、賃金上昇を伴う適度な物価上昇と経済拡大の好循環への期待が高まり、

株式市場はポジティブに評価することが予想されます。

2023年度の国内企業業績全体では堅調な推移が見込まれ、積極的な株主還元もすでに多く発表されるなど、自己株買いの金額や配当金総額は過去最高の水準が予想されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした堅調な業績の背景にある中長期的な実力に対して、株価評価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組み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、石油・石炭製品、サービス業などの組入比率を引き上げた一方、輸送用機器、食料品、銀行業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、製薬業、卸売業、電気機器などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮してトヨタ自動車や三菱UFJフィナンシャルG、アサヒグループホールディングスなどを売却した一方で、コスモエネルギーHLDGSやダイヘン、住友電気工業などを買付けました。コスモエネルギーHLDGSは、企業価値向上を課題として取り組み、自己資本の拡充を背景とした株主還元への拡大を評価しました。ダイヘンは、設備の更新が進む電力会社向け製品の受注拡大と、半導体製造装置向け製品の需要回復に注目しました。住友電気工業は、自動車向け部材の生産拡大と価格転嫁の進展による2024年度以降の業績拡大に注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

業種では、参考指数の騰落率を上回った非鉄金属をオーバーウエートとしていたことや、参考指数の騰落率を下回った医薬品をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりました。一方、参考指数の騰落率を上回った電気機器をアンダーウエートとしていたことや、参考指数の騰落率を下回った倉庫・運輸関連業をオーバーウエートとしていたことなどはマイナス要因となりました。

個別銘柄では、フジクラや東京海上ホールディングスなどはプラスに寄りましたが、アステラス製薬やクラシなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

2024年度の国内企業業績では、原材料価格の上昇が一巡し、これまでの商品・製品の値上げ効果などが業績を支えたと期待されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした外部環境の変化による強い風を受けるだけでなく、事業構造改革やこれまでの成長投資などを背景にした業績の回復・成長の局面を迎え、株価評価の見直しも期待される企業に注目します。また、東京証券取引所の市場構造改革に対して、新たに構造改革や株主還元を表明する企業は増加傾向にありますが、その中でも経営が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる企業などに注目して調査を進めてまいります。



■ 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)	53円 (53) ( 0)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	53

(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

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	6,152.2 (1,710.7)	14,112,753 (-)	4,041.9	10,382,205

(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

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	2,913	2,352	-	-

(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

(2023年10月17日から2024年4月15日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
コスモエネルギーHLDGS		108.2	680,211	6,286	トヨタ自動車		293.2	1,078,312	3,677
日本郵船		160.8	643,253	4,000	日本郵船		160.8	795,970	4,950
本田技研		332.7	576,980	1,734	三菱重工業		420.4	761,650	1,811
住友電工		255.7	550,502	2,152	三菱UFJフィナンシャルG		370.7	500,345	1,349
SANKYO		63.8	448,538	7,030	大日本印刷		104.8	445,515	4,251
ダイヘン		74.6	432,673	5,799	アサヒグループホールディング		75	411,512	5,486
TOYO TIRE		167.2	420,023	2,512	丸電工		82.9	399,134	4,814
IHI		106.3	412,611	3,881	いすゞ自動車		197.2	388,853	1,971
阪和興業		69	358,878	5,201	デンソー		157.7	348,904	2,212
SUMCO		152.7	326,101	2,135	第一生命HLDGS		113.5	344,936	3,039

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。



ダイワ好配当日本株マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額	
水産・農林業 (0.5%)	千株	千株	千円				高周波熱錬	千株	千株	千円				阪和興業	千株	千株	千円				
ニッスイ	-	219.2	209,336				マルゼン	33.2	53.8	157,580				小売業 (1.7%)	-	69	410,550				
鉱業 (0.3%)							日本発ゼン	-	159.2	248,829				パルグループHLDGS	112	103.5	197,581				
INDEX	134	51.1	132,221				機械 (8.5%)							丸井グループ	181.8	202.8	487,429				
建設業 (3.2%)							ツガミ	-	51.3	64,894				銀行業 (10.2%)							
鹿島建設	163.8	185.2	562,452				芝浦機械	66.4	53	184,440				三菱UFJフィナンシャルG	1,266.6	1,058.6	1,632,890				
五洋建設	155.3	413.8	323,219				オーエスジー	-	55.9	111,436				三井住友トラストHD	86.7	226.1	744,095				
住友林業	23.1	81.8	392,803				小松製作所	223.4	272.2	1,237,149				三井住友フィナンシャルG	122.8	145.1	1,296,758				
九電工	82.9	-	-				SANKYO	28.9	425.5	702,287				ふくおかフィナンシャルG	41.5	46	194,350				
大気社	22	-	-				日本精工	-	290.7	257,647				山陰合同銀行	154.9	175	209,825				
食料品 (1.1%)							三菱重工業	78.5	307.1	434,239				証券・商品先物取引業 (0.7%)							
アサヒグループホールディング	72.3	-	-				IHI	-	106.3	417,227				SBIホールディングス	10	68.9	265,540				
コカ・コーポラトースHD	94.2	65.3	148,557				スター精密	44.4	-	-			保険業 (5.4%)								
日清オイリオグループ	49.8	53.2	271,320				電気機器 (9.2%)						第一生命HLDGS	113.5	-	-					
太陽化学	13.6	-	-				日立	99.8	96.7	1,414,721				東京海上HD	374.2	358	1,742,386				
繊維製品 (1.2%)							富士電機	67.9	24.1	251,845				T&Dホールディングス	39.1	152.6	399,049				
グンゼ	33	70.3	374,699				ダイヘン	-	74.6	805,680				その他金融業 (1.0%)							
セーレン	32.5	39.3	107,367				堀場製作所	24.1	17	270,725				オリックス	78.8	126.3	410,980				
パルプ・紙 (0.3%)							芝浦電子	9.6	10.9	65,727				不動産業 (3.4%)							
レンゴー	88.8	100.4	120,480				東京エレクトロン	25.4	22	864,380				大東建託	28.3	46.2	776,160				
化学 (6.0%)							輸送用機器 (7.4%)							東急不動産HD	265.6	412.8	504,648				
クラレ	121.1	-	-				デンソー	152	-	-				ANDDOホールディングス	56.1	61.6	80,819				
共和レザー	69.9	77.4	66,331				いすゞ自動車	268.6	100.2	201,351				東京建物	20.3	-	-				
日本曹達	37.3	41.3	246,974				トヨタ自動車	583.8	352.6	1,328,244				サービス業 (2.4%)							
トクヤマ	39.7	-	-				プレス工業	204.6	177.7	134,163				UTグループ	-	79.3	282,308				
東亜合成	-	183.8	303,913				マツダ	79.3	-	-				博報堂DYHLDGS	-	94.3	134,471				
信越化学	12.4	-	-				本田技研	371.4	704.1	1,309,626				日本ベストレスキューS	47.8	-	-				
三菱瓦斯化学	-	97.3	276,186				豊田合成	29.1	-	-				日本空調サービス	80.8	112.4	102,059				
三井化学	37.8	80.3	364,481				その他製品 (-)							エン・ジャパン	-	45.2	122,672				
東京応化工業	7.3	-	-				大日本印刷	98.1	-	-				ペルシステム24HLDGS	60.6	160.4	252,950				
住友ベークライト	11.5	-	-				電気・ガス業 (1.6%)							乃村工藝社	-	58.5	50,778				
リケンテクノス	68.2	75.5	75,047				九州電力	126.7	-	-				合計	株数、金額	16,295.7	20,116.7	39,953,661			
花王	-	49.3	308,075				大阪瓦斯	133.4	181	621,373				銘柄数<比率>	90銘柄	93銘柄	<93.9%>				
富士フイルムHLDGS	58.9	194.7	672,493				陸運業 (1.9%)														
デクセリアルズ	75.2	-	-				鴻池運輸	6.6	-	-											
信越ポリマー	95.8	63.3	98,051				センコーグループHLDGS	-	156.4	186,428											
医薬品 (1.6%)							セイノーホールディングス	71.9	79.5	171,918											
アステラス製薬	275.7	305.1	441,174				九州旅客鉄道	172.2	112.7	402,902											
サワイグループHD	-	35.5	204,870				倉庫・運輸関連業 (1.6%)														
石油・石炭製品 (2.2%)							渋沢倉庫	-	22.4	68,208											
コスモエネルギーHLDGS	-	108.2	859,324				上組	184	170.4	566,920											
ゴム製品 (1.5%)							情報・通信業 (6.2%)														
TOYO TIRE	38.8	206	607,391				ネットワークシステムズ	-	45.2	123,441											
鉄鋼 (1.3%)							BIPROGY	87.4	95.1	442,405											
日本製鉄	89.8	52.7	189,772				日本電信電話	6,111.6	6,412.7	1,119,657											
中部鋼鉄	-	31.7	75,604				KDDI	88.7	99.8	427,243											
大同特殊鋼	39.7	137.2	244,559				光通信	12.5	13.9	372,728											
非鉄金属 (7.9%)							卸売業 (9.8%)														
大紀アルミニウム	90.5	215.4	289,713				エレマテック	30.2	33.4	62,357											
UACJ	-	52.1	250,601				ダイワボウHD	231.1	260.6	684,465											
住友電工	362.9	618.6	1,526,086				レスター	15.4	16.5	49,203											
フジクラ	387.6	391.2	1,091,252				三洋貿易	71.9	79.5	118,455											
SWCC	102.3	-	-				萩原電気HLDGS	25.1	28.4	118,428											
金属製品 (1.9%)							ダイトロン	49.8	71.9	252,728											
SUMCO	-	83	219,784				豊田通商	17.7	42.1	425,420											
日東精工	89.8	93.2	56,945				三菱商事	152.1	492.3	1,789,018											

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	1,018	-

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	39,953,661	93.7
コール・ローン等、その他	2,701,021	6.3
投資信託財産総額	42,654,683	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>42,654,683,392円</b>
コール・ローン等	1,811,454,554
株式(評価額)	39,953,661,760
未収入金	314,698,853
未収配当金	523,880,237
差入委託証拠金	50,987,988
<b>(B) 負債</b>	<b>100,525,213</b>
未払金	66,306,213
未払解約金	34,219,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>42,554,158,179</b>
元本	7,215,728,225
次期繰越損益金	35,338,429,954
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>7,215,728,225口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	58,974円

\* 期首における元本額は6,405,736,049円、当作成期間中における追加設定元本額は1,268,998,198円、同解約元本額は459,006,022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) 5,616,147,287円  
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 16,291,559円  
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 10,605,056円  
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 210,736,130円  
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 30,594,873円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 187,408,374円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 381,487,337円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 762,457,609円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は58,974円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月17日 至2024年4月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>570,865,618円</b>
受取配当金	570,854,137
受取利息	77,284
その他収益金	1,439
支払利息	△ 67,242
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>8,588,795,925</b>
売買益	8,982,230,288
売買損	△ 393,434,363
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>70,688,400</b>
取引益	83,467,350
取引損	△ 12,778,950
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>9,230,349,943</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>22,899,861,983</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 1,889,460,774</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>5,097,678,802</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>35,338,429,954</b>
次期繰越損益金(H)	35,338,429,954

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