

# ライフデッサン

変額個人年金保険（災害死亡50％型）[らいふでっさん]

## 特別勘定運用レポート （組入投資信託の運用状況）

| 特別勘定の名称                         | 投資信託の名称                        | 投資信託の運用会社            | ページ |
|---------------------------------|--------------------------------|----------------------|-----|
| 日本株式 A                          | ダイワ・トピックス・インデックスファンド VA        | 大和アセットマネジメント株式会社     | 1   |
| 日本株式 B                          | フィデリティ・日本成長株・ファンド VA2          | フィデリティ投信株式会社         | 2   |
| 日本株式 C                          | ダイワ・バリュー株・オープン VA3(愛称：底力 VA3)  | 大和アセットマネジメント株式会社     | 3   |
| 日本株式 D                          | フィデリティ 100 VA                  | フィデリティ投信株式会社         | 4   |
| 日本株式 E                          | ダイワ中小型株ファンド VA                 | 大和アセットマネジメント株式会社     | 5   |
| 外国株式 A                          | 大和住銀／T. ロウ・プライス外国株式ファンド VA     | 三井住友DSアセットマネジメント株式会社 | 6   |
| 外国債券 A                          | ダイワ外国債券インデックス VA               | 大和アセットマネジメント株式会社     | 7   |
| 外国債券 B                          | ダイワ世界債券ファンド VA(愛称：ワールドプライム VA) |                      | 8   |
| バランス A                          | ダイワ国際分散バランスファンド 50VA           |                      | 9   |
| マザーファンドの状況（ダイワ国際分散バランスファンド50VA） |                                |                      | 10  |
| 不動産投信 A                         | ダイワ世界 REIT インデックス VA           |                      | 11  |
| マネー                             | マネー・オープン                       |                      | 12  |

募集代理店

大和証券

Daiwa Securities

引受保険会社

三井住友海上プライマリー生命

MS&AD INSURANCE GROUP

# 特別勘定運用レポートをご覧くださいにあたって

## 当資料をご覧ください際にご留意いただきたい事項

- ・当資料は既に当商品にご加入されたご契約者に対し、三井住友海上プライマリー生命のライフデッサン〔変額個人年金保険（災害死亡 50%型）〕の特別勘定および特別勘定が主たる投資対象とする投資信託の運用状況を開示するためのものです。なお、商品の詳細につきましては、商品パンフレット、「ご契約のしおり・約款」、「特別勘定のしおり」をご覧ください。
- ・当資料に記載されている運用実績等に関する情報は過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、[組入投資信託の運用状況]に記載されているコメント等は当資料作成時点の見解に基づくものであり、予告なく変更されることがあります。
- ・[組入投資信託の運用状況]は、運用会社が作成する運用報告を三井住友海上プライマリー生命が参考情報としてそのまま提供するものであり、内容に関しては、三井住友海上プライマリー生命の責めによるものを除き、三井住友海上プライマリー生命は一切の責任を負いません。

## この保険商品についてご確認ください事項

### ■市場リスクについて

この保険は、払込みいただいた保険料を投資信託等を投資対象としている特別勘定で運用し、その運用実績に基づいて将来の死亡保険金額、解約払戻金額、および年金額等が変動（増減）するしくみの生命保険商品です。特別勘定の資産は、主に国内外の株式・債券等に投資する投資信託を通じて運用されるため、株価や債券価格の下落、為替の変動等により、解約払戻金等のお受取りになる合計額が払込まれた保険料を下回る可能性があり、損失が生じるおそれがあります。これらの特別勘定の運用に伴うリスクはすべてご契約者に帰属します。

### ■ご負担いただく費用について

この保険では、保険関係費および資産運用関係費等をご負担いただきます。また、一定期間内にご契約を解約・一部解約する場合には、所定の解約控除がかかります。詳しくは次ページ「諸費用について」をご参照ください。

### ■その他

- ・変額個人年金保険は特別勘定の主たる運用手段として投資信託を用いますが、ご契約者が投資信託を直接保有するものではありません。
- ・特別勘定のユニットプライスの値動きは、特別勘定が投資対象とする投資信託の値動きと必ずしも一致しません。これは、特別勘定が投資信託のほかに保険契約の異動等に備えて一定の現預金を保有することがあることや、ユニットプライスの計算に当たり保険関係費等の費用を控除すること等によるものです。

諸費用について

この保険の費用の合計は、以下の費用の合計額となります。

積立期間中にご負担いただく費用

1. すべてのご契約者にご負担いただく費用

下記の費用を控除した上で、ユニットプライスは計算されます。

| 項 目     | 目 的                                              | 費 用                         | 時 期                                        |
|---------|--------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|
| 保険関係費   | 当保険契約の締結および維持などに必要な費用ならびに死亡保険金・災害死亡保険金等を支払うための費用 | 積立金額に対して年率 2.35%            | 積立金額に対して左記の年率の 1/365 を乗じた金額を毎日控除します。       |
| 資産運用関係費 | 投資信託の信託報酬など、特別勘定の運用にかかわる費用                       | 特別勘定ごとに異なります。詳しくは下記をご覧ください。 | 各特別勘定の資産残高に対して所定の年率の 1/365 を乗じた金額を毎日控除します。 |

| 特別勘定の名称 | 資産運用関係費<br>(消費税込 年率) | 特別勘定の名称 | 資産運用関係費<br>(消費税込 年率) | 特別勘定の名称 | 資産運用関係費<br>(消費税込 年率) |
|---------|----------------------|---------|----------------------|---------|----------------------|
| 日本株式 A  | 0.682%程度             | 日本株式 E  | 1.309%程度             | バランス A  | 0.33%程度              |
| 日本株式 B  | 1.353%程度             | 外国株式 A  | 1.485%程度             | 不動産投信 A | 1.155%程度             |
| 日本株式 C  | 1.309%程度             | 外国債券 A  | 0.682%程度             | マ ネ ー   | 0.99%以内*             |
| 日本株式 D  | 1.353%程度             | 外国債券 B  | 0.825%程度             |         |                      |

\* 前月の最終 5 営業日における無担保コール翌日物レートの平均値に 0.55 を乗じて得た率を用い、各月ごとに決定します。



ご注意

- ・資産運用関係費は信託報酬を記載しています。この他、信託財産留保額、有価証券の売買手数料、運用関連の税金、監査費用等がかかる場合がありますが、費用の発生前に金額や割合を確定することが困難なため表示することができません。これらの費用は特別勘定がその保有資産から負担するため、特別勘定のユニットプライスに反映されることとなります。したがって、お客さまはこれらの費用を間接的に負担することとなります。
- ・資産運用関係費は、運用手法の変更、運用資産額の変動等の理由により、将来変更される可能性があります。

2. 下記のお取扱いの場合に別途ご負担いただく費用

特別勘定のユニットプライスを計算した後に特定の契約者にご負担いただきます。

| 項 目          | 費 用                |                                     | 時 期                   |
|--------------|--------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| 積立金<br>移転手数料 | 1 保険年度に 15 回目までは無料 | 1 保険年度 16 回目以後の<br>移転について 2,500 円/回 | 移転時に積立金から控除します。       |
| 貸付利息         | 契約者貸付を受けるとき        | 貸付金額に対して年率 2.35%                    | 年ごとの契約応当日に積立金から控除します。 |
| 解約控除         | 解約するとき             | 経過年数に応じて、<br>払込保険料総額に対して 1～8%       | 解約時・一部解約時に積立金から控除します。 |
|              | 一部解約するとき           | 経過年数に応じて、<br>一部解約請求金額に対して 1～8%      |                       |

※ 一部解約請求金額が払込保険料総額を上回る場合には、解約控除対象額は払込保険料総額を上限とします。一部解約の際に解約控除対象額として取扱われた金額については、以後の解約控除対象額の計算の対象とする払込保険料総額から控除して取扱います。

※ 契約日（増額日）から 10 年未満で一般勘定で運用する定額年金へ変更した場合には、契約日（増額日）からの経過年数に応じた解約控除がかかります。

<解約控除率>

| 契約日(増額日)からの経過年数  | 1年未満 | 1年以上<br>2年未満 | 2年以上<br>3年未満 | 3年以上<br>4年未満 | 4年以上<br>5年未満 | 5年以上<br>6年未満 | 6年以上<br>7年未満 | 7年以上<br>8年未満 | 8年以上<br>9年未満 | 9年以上<br>10年未満 | 10年以上 |
|------------------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------|
| 解約控除対象額に対する解約控除率 | 8%   | 8%           | 7%           | 7%           | 6%           | 5%           | 4%           | 3%           | 2%           | 1%            | 0%    |

年金支払期間中にご負担いただく費用

下記の年金管理費を年金支払開始日以後ご負担いただきます。（遺族年金支払特約による年金も含まれます。）

| 項 目   | 費 用         | 時 期                           |
|-------|-------------|-------------------------------|
| 年金管理費 | 年金額に対して 1 % | 年金支払開始日以後、年金支払日に責任準備金から控除します。 |

※ 上記費用は上限です。なお、年金支払開始日時点の費用を年金支払期間を通じて適用します。

特別勘定の名称：日本株式会社

## ダイワ・トピックス・インデックスファンドVA

ライフデッサン

基準日：2025年5月30日  
回次コード：2011

## ダイワ・トピックス・インデックスファンドVA

Monthly Fund Report

| 特色                                                                                                                                 |                  | 概要     |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------|-------------------|
| 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に連動した投資成果をめざします。<br>1. 東証上場株式のうち200銘柄以上に、原則として、分散投資を行います。<br>2. 株式の組入比率は、高位を保ちます。<br>3. ファミリーファンド方式により、運用を行います。 |                  | 当初設定日  | 2001年10月30日       |
|                                                                                                                                    |                  | 償還日    | 無期限               |
|                                                                                                                                    |                  | 決算日    | 9月19日             |
|                                                                                                                                    |                  | 受託銀行   | 三井住友信託銀行          |
| 投資制限                                                                                                                               | 株式:制限なし、外貨建資産:不可 | 運用管理費用 | 純資産総額に対して年率0.682% |

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

## 《基準価額・純資産の推移》

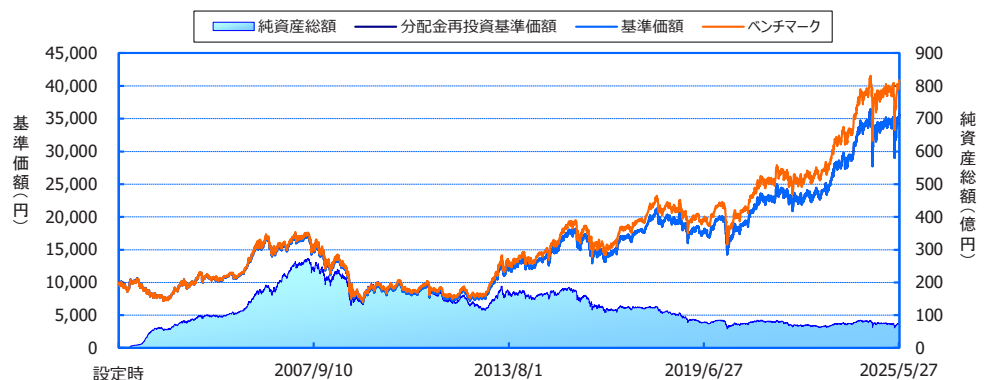
当初設定日(2001年10月30日)～2025年5月30日

2025年5月30日時点

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 35,492円 |
| 純資産総額 | 74.32億円 |

## 期間別騰落率

| 期間   | ファンド    | ベンチマーク  |
|------|---------|---------|
| 1カ月間 | +5.0%   | +5.1%   |
| 3カ月間 | +5.5%   | +5.7%   |
| 6カ月間 | +5.6%   | +5.9%   |
| 1年間  | +2.9%   | +3.6%   |
| 3年間  | +54.6%  | +57.9%  |
| 5年間  | +95.3%  | +101.9% |
| 年初来  | +1.5%   | +1.8%   |
| 設定来  | +254.9% | +307.2% |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しております。

※当ファンドは東証株価指数(TOPIX)(配当込み)をベンチマークとしておりますが、同指数を上回る運用成果を保証するものではありません。

※グラフ上のベンチマークは、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。

## 《分配の推移》

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年・月) | 分配金        |
|----------|------------|
| 第1～17期   | 合計: 0円     |
| 第18期     | (19.09) 0円 |
| 第19期     | (20.09) 0円 |
| 第20期     | (21.09) 0円 |
| 第21期     | (22.09) 0円 |
| 第22期     | (23.09) 0円 |
| 第23期     | (24.09) 0円 |
| 分配金合計額   | 設定来: 0円    |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。  
※先物の建玉がある場合は、資産別構成の比率合計欄を表示していません。

## 《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

| 資産別構成         |      |       | 国内株式 業種別構成    |         | 合計97.8% |
|---------------|------|-------|---------------|---------|---------|
| 資産            | 銘柄数  | 比率    | 東証33業種名       | 比率      |         |
| 国内株式          | 1678 | 97.8% | 電気機器          | 17.0%   |         |
| 国内株式先物        | 1    | 2.2%  | 銀行業           | 8.8%    |         |
| 不動産投資信託等      | ---  | ---   | 情報・通信業        | 7.7%    |         |
| コール・ローン、その他   | ---  | 2.2%  | 輸送用機器         | 7.2%    |         |
| 合計            | 1679 | ---   | 卸売業           | 6.9%    |         |
| 国内株式 市場・上場別構成 |      |       | 機械            | 5.7%    |         |
| 東証プライム市場      | ---  | 97.5% | 化学            | 4.7%    |         |
| 東証スタンダード市場    | ---  | 0.3%  | 小売業           | 4.7%    |         |
| 東証グロース市場      | ---  | ---   | サービス業         | 4.4%    |         |
| 地方市場・その他      | ---  | ---   | その他           | 30.7%   |         |
| 組入上位10銘柄      |      |       | 合計22.2%       |         |         |
|               |      |       | 銘柄名           | 東証33業種名 | 比率      |
|               |      |       | トヨタ自動車        | 輸送用機器   | 3.6%    |
|               |      |       | ソニーグループ       | 電気機器    | 3.2%    |
|               |      |       | 三菱UFJフィナンシャルG | 銀行業     | 3.1%    |
|               |      |       | 日立            | 電気機器    | 2.6%    |
|               |      |       | 三井住友フィナンシャルG  | 銀行業     | 1.9%    |
|               |      |       | 任天堂           | その他製品   | 1.8%    |
|               |      |       | リクルートホールディングス | サービス業   | 1.6%    |
|               |      |       | キーエンス         | 電気機器    | 1.5%    |
|               |      |       | 三菱重工業         | 機械      | 1.5%    |
|               |      |       | 東京海上HD        | 保険業     | 1.4%    |

## ファンドマネージャーのコメント

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。

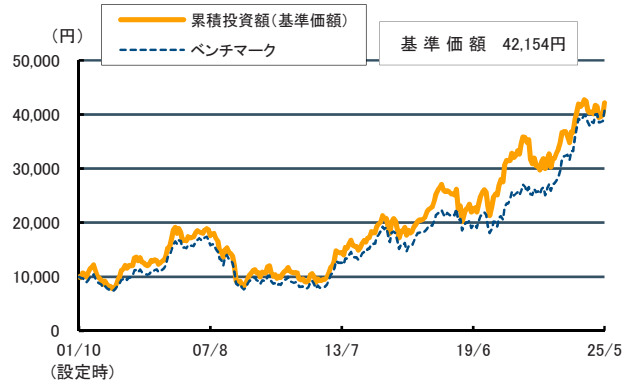
当ファンドは、ファミリーファンド方式により、トピックス・インデックス・マザーファンドを通して運用を行っております。マザーファンドでは、ベンチマークに連動するように、数理モデルによる最適化の手法を用いてポートフォリオを構築しております。また、一部TOPIX先物も利用して、株式の実質組入比率を100%程度に維持しています。

■当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。

大和アセットマネジメント  
Daiwa Asset Management引受保険会社  
三井住友海上プライマリー生命  
MSSAD INSURANCE GROUP

- ① 主として日本株を投資対象とします。  
 ② 個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行ないます。

## 設定来の運用実績 (2025年5月30日現在)



※累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。ただし、購入時手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。ベンチマークはファンド設定日前日を10,000円として計算しています。※基準価額は運用管理費用控除後のものです。※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

## コメント (2025年5月30日現在)

当月の東京株式市場は、トランプ政権の関税政策に対する警戒感が和らいだことを背景に、前月に続き上昇しました。米国が英国と貿易協定を締結し、中国とは相互追加関税の引き下げに合意するなど、米関税政策が緩和方向に進展するとの期待が高まったことに加え、日米の金融政策が現状維持となったことや、主要企業の2024年度決算発表で自社株買いの設定が相次いだことも押し上げ要因となり、日本株は月半ばまで堅調に推移しました。その後は、米国債の格下げによる財政悪化懸念から米長期金利が上昇し、円高・ドル安が進行したことや、利益確定売りが重なり上値を抑えられる展開となりました。しかし為替が円安に転じたことや、米国が欧州連合(EU)に対する追加関税の発動を延期したことを受けて株価は再び上昇すると、米国際貿易裁判所がトランプ関税の大部分を違法と判断したことや、米半導体大手の好決算なども支援材料となって上値を広げました。ただし、米連邦巡回区控訴裁判所が米国際貿易裁判所の判決執行を一時的に停止する判断を下したことから、最終日は反落し、月の上昇幅をやや縮めて月を終えました。月間の騰落率は、TOPIX(配当込)が+5.10%、日経平均株価は+5.33%でした。

※上記コメントは、資料作成時点におけるもので将来の市場環境等の変動等を保証するものではありません。

## ポートフォリオの状況 (マザーファンド・ベース)

## 資産別組入状況

|               |       |
|---------------|-------|
| 株式            | 97.9% |
| 新株予約権証券(ワラント) | —     |
| 投資信託・投資証券     | —     |
| 現金・その他        | 2.1%  |

## 市場別組入状況

|          |       |
|----------|-------|
| 東証プライム   | 96.1% |
| 東証スタンダード | 1.4%  |
| 東証グロース   | 0.4%  |
| その他市場    | —     |

## 組入上位5業種

|       |       |
|-------|-------|
| 電気機器  | 20.0% |
| 銀行業   | 9.6%  |
| 輸送用機器 | 8.7%  |
| 小売業   | 6.9%  |
| 卸売業   | 5.4%  |

(対純資産総額比率)

- \* 各々のグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。  
 \* 業種は東証33業種に準じて表示しています。  
 \* 未払金等の発生により「現金・その他」の数値がマイナスになることがあります。

当資料は、情報提供を目的としたものであり、ファンドの推奨(有価証券の勧誘)を目的としたものではありません。本資料に記載の内容は将来の運用結果等を保証もしくは示唆するものではありません。当資料は、信頼できる情報をもとにフィデリティ投信が作成しておりますが、厳密な意味での正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。上記情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。

| 商品概要 |                          |
|------|--------------------------|
| 形態   | 追加型投信／国内／株式              |
| 投資対象 | わが国の株式等                  |
| 設定日  | 2001年10月30日              |
| 信託期間 | 原則無期限                    |
| 決算日  | 原則、毎年11月30日(休業日のときは翌営業日) |

| 累積リターン (2025年5月30日現在) |       |       |       |       |        |         |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|
|                       | 直近1ヶ月 | 3ヶ月   | 6ヶ月   | 1年    | 3年     | 設定来     |
| ファンド                  | 5.56% | 7.00% | 5.20% | 0.64% | 38.29% | 321.54% |
| ベンチマーク                | 5.10% | 5.69% | 5.92% | 3.58% | 57.85% | 307.17% |

※累積リターンは、収益分配金を再投資することにより算出された収益率です。

※ベンチマーク：TOPIX(配当込)

\* TOPIX(配当込)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されており、配当を考慮したものです。

\* 東証株価指数(TOPIX)(以下「TOPIX」という。)の指数値及びTOPIXに係る商標又は商標は、株式会社JPM総研又は株式会社JPM総研の関連会社(以下「JPM」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TOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る商標又は商標に関するすべての権利はJPMが有します。JPMは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

## 過去5期分の収益分配金(1万口当たり／税込)

|                  |    |
|------------------|----|
| 第19期(2020.11.30) | 0円 |
| 第20期(2021.11.30) | 0円 |
| 第21期(2022.11.30) | 0円 |
| 第22期(2023.11.30) | 0円 |
| 第23期(2024.12.02) | 0円 |

|       |          |                |
|-------|----------|----------------|
| 純資産総額 | 135.5 億円 | (2025年5月30日現在) |
|-------|----------|----------------|

## 組入上位10銘柄 (マザーファンド・ベース) (2025年4月30日現在)

|    | 銘柄                | 業種    | 比率   |
|----|-------------------|-------|------|
| 1  | ソニーグループ           | 電気機器  | 5.0% |
| 2  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業   | 4.4% |
| 3  | 日立製作所             | 電気機器  | 4.2% |
| 4  | 豊田自動織機            | 輸送用機器 | 3.5% |
| 5  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 銀行業   | 3.3% |
| 6  | 東京海上ホールディングス      | 保険業   | 3.0% |
| 7  | キーエンス             | 電気機器  | 2.7% |
| 8  | トヨタ自動車            | 輸送用機器 | 2.7% |
| 9  | 伊藤忠商事             | 卸売業   | 2.7% |
| 10 | リクルートホールディングス     | サービス業 | 2.4% |

(組入銘柄数：167)

上位10銘柄合計 34.1%

(対純資産総額比率)

基準日：2025年5月30日  
回次コード：2078

## ダイワ・バリュー株・オープンVA3 (愛称:底力VA3)

Monthly Fund Report

| 特色                                                                                                                                                    |                  | 概要     |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------|-------------------|
| わが国の上場株式の中から、取得時にPER、PBR等の指標または株価水準からみて割安と判断され、今後株価の上昇が期待される銘柄に投資します。当ファンドは、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)をベンチマークとして長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。ファミリーファンド方式により運用を行います。 |                  | 当初設定日  | 2006年6月1日         |
|                                                                                                                                                       |                  | 償還日    | 無期限               |
|                                                                                                                                                       |                  | 決算日    | 3月9日              |
|                                                                                                                                                       |                  | 受託銀行   | 三井住友信託銀行          |
| 投資制限                                                                                                                                                  | 株式:制限なし、外貨建資産:不可 | 運用管理費用 | 純資産総額に対して年率1.309% |

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

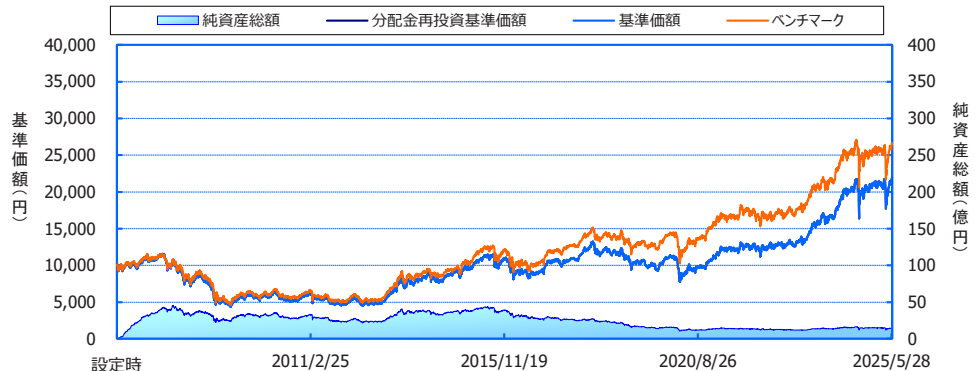
## ＜基準価額・純資産の推移＞

当初設定日(2006年6月1日)～2025年5月30日

2025年5月30日時点

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 21,879円 |
| 純資産総額 | 14.70億円 |

| 期間別騰落率 |         |         |
|--------|---------|---------|
| 期間     | ファンド    | ベンチマーク  |
| 1カ月間   | +5.8%   | +5.1%   |
| 3カ月間   | +6.1%   | +5.7%   |
| 6カ月間   | +5.9%   | +5.9%   |
| 1年間    | +6.6%   | +3.6%   |
| 3年間    | +72.7%  | +57.9%  |
| 5年間    | +128.7% | +101.9% |
| 年初来    | +2.3%   | +1.8%   |
| 設定来    | +118.8% | +165.5% |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。  
※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。  
※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しております。  
※当ファンドは東証株価指数(TOPIX)(配当込み)をベンチマークとしておりますが、同指数を上回る運用成果を保証するものではありません。  
※グラフ上のベンチマークは、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。

## ＜分配の推移＞

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年・月)     | 分配金     |
|--------------|---------|
| 第1～13期       | 合計: 0円  |
| 第14期 (20.03) | 0円      |
| 第15期 (21.03) | 0円      |
| 第16期 (22.03) | 0円      |
| 第17期 (23.03) | 0円      |
| 第18期 (24.03) | 0円      |
| 第19期 (25.03) | 0円      |
| 分配金合計額       | 設定来: 0円 |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。  
※先物の建玉がある場合は、資産別構成の比率合計欄を表示していません。

## ＜主要な資産の状況＞

※比率は、純資産総額に対するものです。

| 資産別構成         |     |       | 国内株式 業種別構成 |  | 合計96.6% |
|---------------|-----|-------|------------|--|---------|
| 資産            | 銘柄数 | 比率    | 東証33業種名    |  | 比率      |
| 国内株式          | 110 | 96.6% | 電気機器       |  | 11.9%   |
| 国内株式先物        | 1   | 0.9%  | 銀行業        |  | 11.3%   |
| 不動産投資信託等      | --- | ---   | 機械         |  | 9.0%    |
| コール・ローン、その他   |     | 3.4%  | 情報・通信業     |  | 7.9%    |
| 合計            | 111 | ---   | 輸送用機器      |  | 6.3%    |
| 国内株式 市場・上場別構成 |     |       | 建設業        |  | 5.3%    |
|               |     |       | 保険業        |  | 5.3%    |
| 東証プライム市場      |     |       | 卸売業        |  | 5.0%    |
|               |     |       | 化学         |  | 4.1%    |
| 東証スタンダード市場    |     |       | その他        |  | 30.5%   |
|               |     |       |            |  |         |
| 東証グロース市場      |     |       |            |  |         |
|               |     |       |            |  |         |
| 地方市場・その他      |     |       |            |  |         |
|               |     |       |            |  |         |
| 組入上位10銘柄      |     |       | 合計35.0%    |  |         |
| 銘柄名           |     |       | 東証33業種名    |  | 比率      |
| 東京海上HD        |     |       | 保険業        |  | 4.6%    |
| 三菱UFJフィナンシャルG |     |       | 銀行業        |  | 4.2%    |
| 三井住友フィナンシャルG  |     |       | 銀行業        |  | 3.7%    |
| 小松製作所         |     |       | 機械         |  | 3.6%    |
| トヨタ自動車        |     |       | 輸送用機器      |  | 3.4%    |
| 日本電気          |     |       | 電気機器       |  | 3.3%    |
| 日立            |     |       | 電気機器       |  | 3.1%    |
| LINEヤフー       |     |       | 情報・通信業     |  | 3.1%    |
| 住友電工          |     |       | 非鉄金属       |  | 3.0%    |
| 三菱商事          |     |       | 卸売業        |  | 2.9%    |

## ファンドマネージャーのコメント

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。

【株式市況】国内株式市場は米国株式市場に連動して上昇しました。米英貿易協定の合意や米中による相互関税の大幅引き下げ等の米関税交渉の進展を背景に月初から上昇基調で推移しました。その後は円高が進行したことや戻り待ちの売りとりられる動きが優勢となったことで足踏みしましたが、月後半にはトランプ米大統領がEU追加関税の発動を延期すると表明したことやエヌビディアの決算を好感し、再び上昇しました。

【運用経過】ポートフォリオの構築に際しては、日米の政策の動向を勘案しつつ、今後の業績回復や好調な業績の継続性などに注目して銘柄を入れ替えました。また、自己株式の取得や配当金の増額などの株主還元を通じて、資本効率の改善が期待される銘柄に注目しました。具体的には、事業環境が改善し、需要回復による業績拡大と株主還元の拡充に注目した空運関連株や、旺盛な需要に対する生産体制が整い、業績見通しが改善した電子部品関連株、新経営陣の下での事業改革に注目した小売関連株などのウエートを引き上げました。一方で、米国の関税政策によって業績の先行き不透明感がより拡大した事務機関連株や鉄鋼関連株、期待された株主還元政策の向上が株価に反映されたと判断した公共関連株などのウエートを引き下げました。このような売買や株価変動により、業種構成では空運業、非鉄金属、小売業などの比率が上昇し、鉄鋼、食料品、化学などの比率が低下しました。

■当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。

大和アセットマネジメント

Daewa Asset Management

- ①わが国の株式(1部、2部、ジャスダック上場銘柄)を主要な投資対象とします。
- ②個別企業分析に基づき、利益成長が長期的に持続可能な企業を選定し、利益成長性と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。

## 設定来の運用実績 (2025年5月30日現在)



※累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。ただし、申込手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。ベンチマークはファンド設定日前日を10,000円として計算しています。※基準価額は運用管理費用控除後のものです。※過去の運用実績は、今後の運用成果を約束するものではありません。※ベンチマークを上回ることを保証するものではありません。

## コメント (2025年5月30日現在)

当月の東京株式市場は、トランプ政権の関税政策に対する警戒感が和らいだことを背景に、前月に続き上昇しました。

米国が英国と貿易協定を締結し、中国とは相互追加関税の引き下げに合意するなど、米関税政策が緩和方向に進展するとの期待が高まったことに加え、日米の金融政策が現状維持となったことや、主要企業の2024年度決算発表で自社株買いの設定が相次いだことも押し上げ要因となり、日本株は月半ばまで堅調に推移しました。その後は、米国債の格下げによる財政悪化懸念から米長期金利が上昇し、円高・ドル安が進行したことや、利益確定売りが重なり上値を抑えられる展開となりました。しかし為替が円安に転じたことや、米国が欧州連合(EU)に対する追加関税の発動を延期したことを受けて株価は再び上昇すると、米国際貿易裁判所がトランプ関税の大部分を違法と判断したことや、米半導体大手の好決算なども支援材料となって上値を広げました。ただし、米連邦巡回区控訴裁判所が米国際貿易裁判所の判決執行を一時的に停止する判断を下したことから、最終日は反落し、月の上昇幅をやや縮めて月を終えました。

月間の騰落率は、TOPIX(配当込)が+5.10%、日経平均株価は+5.33%でした。

※上記コメントは、資料作成時点におけるもので将来の市場環境等の変動等を保証するものではありません。

## ポートフォリオの状況 (マザーファンド・ベース)

## 資産別組入状況

|               |       |
|---------------|-------|
| 株式            | 97.9% |
| 新株予約権証券(ワラント) | -     |
| 投資信託・投資証券     | -     |
| 現金・その他        | 2.1%  |

## 市場別組入状況

|          |       |
|----------|-------|
| 東証プライム   | 97.9% |
| 東証スタンダード | -     |
| 東証グロース   | -     |
| その他市場    | -     |

## 組入上位5業種

|        |       |
|--------|-------|
| 電気機器   | 20.3% |
| 輸送用機器  | 9.8%  |
| 銀行業    | 9.5%  |
| 機械     | 8.5%  |
| 情報・通信業 | 6.9%  |

(対純資産総額比率)

- \* 各々のグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。
- \* 業種は東証33業種に準じて表示しています。
- \* 未払金等の発生により「現金・その他」の数値がマイナスになることがあります。

当資料は、情報提供を目的としたものであり、ファンドの推奨(有価証券の勧誘)を目的としたものではありません。本資料に記載の内容は将来の運用結果等を保証もしくは示唆するものではありません。当資料は、信頼できる情報をもとにフィデリティ投信が作成しておりますが、厳密な意味での正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。上記情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。

| 商品概要 |                         |
|------|-------------------------|
| 形態   | 追加型株式投資信託/国内株式型(一般型)    |
| 投資対象 | わが国の株式等                 |
| 設定日  | 2006年5月31日              |
| 信託期間 | 原則無期限                   |
| 決算日  | 原則、毎年6月15日(休業日のときは翌営業日) |

| 累積リターン (2025年5月30日現在) |       |       |       |       |        |         |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|
|                       | 直近1ヶ月 | 3ヶ月   | 6ヶ月   | 1年    | 3年     | 設定来     |
| ファンド                  | 5.00% | 6.28% | 4.20% | 0.56% | 39.05% | 122.07% |
| ベンチマーク                | 5.10% | 5.69% | 5.92% | 3.58% | 57.85% | 160.14% |

※ 累積リターンは、収益分配金を再投資することにより算出された収益率です。

※ ベンチマーク: TOPIX(配当込)

\* TOPIX(配当込)は、日本の株式市場を広く網羅するとともに投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されており、配当を考慮したものです。

\* 東証株価指数(TOPIX)(以下「TOPIX」という。)の指数値及びTOPIX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TOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

## 過去5期分の収益分配金(1万口当たり/税込み)

|                  |    |
|------------------|----|
| 第14期(2020.06.15) | 0円 |
| 第15期(2021.06.15) | 0円 |
| 第16期(2022.06.15) | 0円 |
| 第17期(2023.06.15) | 0円 |
| 第18期(2024.06.17) | 0円 |

|       |         |                |
|-------|---------|----------------|
| 純資産総額 | 11.5 億円 | (2025年5月30日現在) |
|-------|---------|----------------|

## 組入上位10銘柄 (マザーファンド・ベース) (2025年4月30日現在)

|    | 銘柄                | 業種     | 比率   |
|----|-------------------|--------|------|
| 1  | ソニーグループ           | 電気機器   | 6.5% |
| 2  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 5.5% |
| 3  | 日立製作所             | 電気機器   | 5.1% |
| 4  | 豊田自動織機            | 輸送用機器  | 4.9% |
| 5  | 伊藤忠商事             | 卸売業    | 4.1% |
| 6  | キーエンス             | 電気機器   | 3.7% |
| 7  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 銀行業    | 3.4% |
| 8  | リクルートホールディングス     | サービス業  | 3.3% |
| 9  | KDDI              | 情報・通信業 | 3.1% |
| 10 | トヨタ自動車            | 輸送用機器  | 2.7% |

(組入銘柄数: 99)

上位10銘柄合計 42.3%  
(対純資産総額比率)

基準日：2025年5月30日

回数コード：2077

## ダイワ中小型株ファンドVA

Monthly Fund Report

| 特色                                                                                                                                                                                                            |                  | 概要     |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------|-------------------|
| わが国の金融商品取引所に上場している中小型株に投資し、中長期的にベンチマーク(Russell/Nomura Mid-Small Cap インデックス(配当込み))を上回る投資成果をめざします。株式への投資にあたっては、ボトムアップ・アプローチによる企業の成長性やバリュエーションなどの調査・分析に基づき銘柄を選定し、市場動向などを勘案してポートフォリオを構築します。ファミリーファンド方式により運用を行います。 |                  | 当初設定日  | 2006年6月1日         |
|                                                                                                                                                                                                               |                  | 償還日    | 無期限               |
|                                                                                                                                                                                                               |                  | 決算日    | 3月28日             |
|                                                                                                                                                                                                               |                  | 受託銀行   | 三井住友信託銀行          |
| 投資制限                                                                                                                                                                                                          | 株式:制限なし、外貨建資産:不可 | 運用管理費用 | 純資産総額に対して年率1.309% |

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

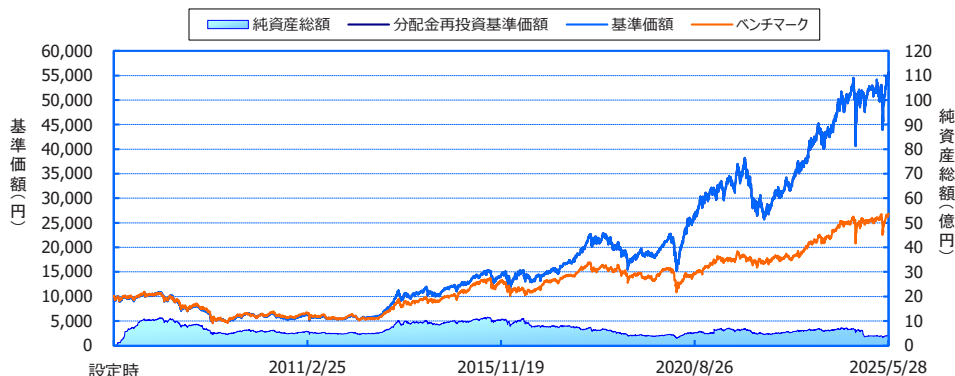
## 《基準価額・純資産の推移》

当初設定日(2006年6月1日)～2025年5月30日

2025年5月30日時点

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 55,652円 |
| 純資産総額 | 4.07億円  |

| 期間別騰落率 |          |          |
|--------|----------|----------|
| 期間     | ファンド     | ベンチマーク   |
| 1カ月間   | +5.7 %   | +4.3 %   |
| 3カ月間   | +9.5 %   | +5.0 %   |
| 6カ月間   | +6.7 %   | +7.1 %   |
| 1年間    | +10.5 %  | +6.8 %   |
| 3年間    | +102.1 % | +55.7 %  |
| 5年間    | +141.8 % | +88.4 %  |
| 年初来    | +5.1 %   | +3.8 %   |
| 設定来    | +456.5 % | +168.5 % |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しております。

※当ファンドはRussell/Nomura Mid-Small Cap インデックス(配当込み)をベンチマークとしておりますが、同指数を上回る運用成果を保証するものではありません。

※グラフ上のベンチマークは、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。

## 《分配の推移》

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年・月) | 分配金        |
|----------|------------|
| 第1～13期   | 合計: 0円     |
| 第14期     | (20.03) 0円 |
| 第15期     | (21.03) 0円 |
| 第16期     | (22.03) 0円 |
| 第17期     | (23.03) 0円 |
| 第18期     | (24.03) 0円 |
| 第19期     | (25.03) 0円 |
| 分配金合計額   | 設定来: 0円    |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

※先物の建玉がある場合は、資産別構成の比率合計欄を表示していません。

## 《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

| 資産別構成         |     |        | 国内株式 業種別構成 |  | 合計96.1% |
|---------------|-----|--------|------------|--|---------|
| 資産            | 銘柄数 | 比率     | 東証33業種名    |  | 比率      |
| 国内株式          | 87  | 96.1%  | 情報・通信業     |  | 19.3%   |
| 国内株式先物        | --- | ---    | サービス業      |  | 13.0%   |
| 不動産投資信託等      | --- | ---    | 機械         |  | 10.9%   |
| コール・ローン、その他   |     | 3.9%   | 小売業        |  | 8.6%    |
| 合計            | 87  | 100.0% | 化学         |  | 7.2%    |
| 国内株式 市場・上場別構成 |     |        | 卸売業        |  | 6.4%    |
| 東証プライム市場      |     | 71.1%  | 電気機器       |  | 4.4%    |
| 東証スタンダード市場    |     | 4.5%   | 銀行業        |  | 3.9%    |
| 東証グロース市場      |     | 20.5%  | その他製品      |  | 3.2%    |
| 地方市場・その他      |     | ---    | その他        |  | 19.1%   |
| 組入上位10銘柄      |     |        | 合計26.8%    |  |         |
| 銘柄名           |     |        | 東証33業種名    |  | 比率      |
| 三井海洋開発        |     |        | 機械         |  | 3.9%    |
| ネットプロHD       |     |        | その他金融業     |  | 3.2%    |
| DELY          |     |        | サービス業      |  | 3.0%    |
| サイバーエージェント    |     |        | サービス業      |  | 2.9%    |
| サンゲツ          |     |        | 卸売業        |  | 2.8%    |
| BUYSELL TECH  |     |        | 卸売業        |  | 2.4%    |
| 北洋銀行          |     |        | 銀行業        |  | 2.2%    |
| ギフトィ          |     |        | 情報・通信業     |  | 2.2%    |
| 前田工織          |     |        | その他製品      |  | 2.1%    |
| ネクステージ        |     |        | 小売業        |  | 2.1%    |

## ファンドマネージャーのコメント

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

3-5月の相対パフォーマンスはプラスとなりました。個別銘柄では、AnyMind Group、東洋合成工業などがマイナス要因となりましたが、三井海洋開発、三井E&Sなどがプラスに寄与しました。

引き続き取材活動を中心に投資アイディアの発掘を続ける方針です。取材活動を通じて、企業業績の方向感、企業の成長戦略、経営者の資質、資本政策の方針などを勘案し個別銘柄の選別を行って参ります。

■当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。

大和アセットマネジメント  
Daiwa Asset Management

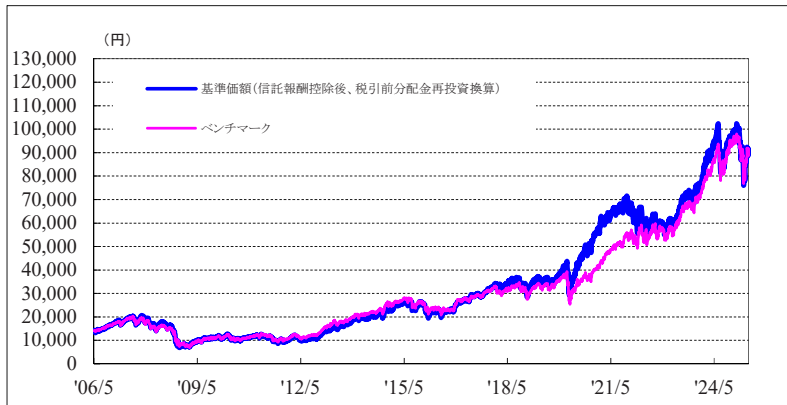
追加型投信／海外／株式／一般投資家私募

三井住友DSアセットマネジメント株式会社

## 大和住銀／T.ロウ・プライス外国株式ファンドVA

2025年5月30日現在

(2006/6/1)～(2025/5/30)



|               |           |
|---------------|-----------|
| 基準価額          | 90,708円   |
| 純資産総額         | 49.1億円    |
| マザーファンドの純資産総額 | 3,050.0億円 |

## ◆マザーファンド組入比率

99.3%

## ◆マザーファンドの資産構成(%)

|     |        |
|-----|--------|
| 株式  | 96.6%  |
| 先物  | 0.0%   |
| 現金等 | 3.4%   |
| 合計  | 100.0% |

(注) 組入比率は、当マザーファンドの純資産総額対比。

※ 過去の実績は、将来の運用結果を約束するものではありません。

※ MSCIコクサイインデックス(円換算)は当マザー・ヘビーフンドのベンチマークであり、2006年6月1日の終値を基準として指数化しています。

※ 基準価額は信託報酬1.485%(税抜1.35%)控除後のものです。

## ◆騰落率(%)

|        | 1ヵ月  | 3ヵ月   | 6ヵ月   | 1年    | 3年     | 5年     | 設定来    |
|--------|------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 基準価額   | 7.5% | -3.0% | -4.0% | -2.4% | 51.6%  | 125.2% | 540.1% |
| ベンチマーク | 7.2% | -1.0% | -2.1% | 5.6%  | 64.1%  | 171.1% | 539.7% |
| 差異     | 0.2% | -2.0% | -1.9% | -8.1% | -12.5% | -45.9% | 0.4%   |

※ 基準価額の騰落率は単純騰落率。騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

※ ベンチマークはMSCIコクサイインデックス(円換算)です。

※ 設定来の騰落率は2006年6月1日の数値を基準に算出しています。

## ◆上位組入銘柄

(組入銘柄数81)

|    | 銘柄名                          | 国名   | 業種               | 組入比率 |
|----|------------------------------|------|------------------|------|
| 1  | MICROSOFT CORP               | アメリカ | ソフトウェア・サービス      | 4.9% |
| 2  | NVIDIA CORP                  | アメリカ | 半導体・半導体製造装置      | 4.4% |
| 3  | UNILEVER PLC                 | イギリス | 家庭用品・パーソナル用品     | 3.8% |
| 4  | AMAZON.COM INC               | アメリカ | 一般消費財・サービス流通・小売り | 3.7% |
| 5  | SCHWAB (CHARLES) CORP        | アメリカ | 金融サービス           | 3.6% |
| 6  | META PLATFORMS INC-CLASS A   | アメリカ | メディア・娯楽          | 2.7% |
| 7  | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP  | イギリス | 金融サービス           | 2.2% |
| 8  | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 台湾   | 半導体・半導体製造装置      | 2.2% |
| 9  | XCEL ENERGY INC              | アメリカ | 公益事業             | 2.2% |
| 10 | ADYEN NV                     | オランダ | 金融サービス           | 2.1% |

## ◆上位国別投資比率

|    | 国名     | 組入比率  |
|----|--------|-------|
| 1  | アメリカ   | 60.7% |
| 2  | イギリス   | 7.8%  |
| 3  | ドイツ    | 5.3%  |
| 4  | ケイマン諸島 | 4.6%  |
| 5  | オランダ   | 4.1%  |
| 6  | インド    | 2.9%  |
| 7  | 台湾     | 2.8%  |
| 8  | 韓国     | 1.7%  |
| 9  | イタリア   | 1.6%  |
| 10 | スイス    | 1.2%  |

## ◆5月の相場

(注) 組入比率は、当マザーファンドの純資産総額対比。

(注) 組入比率は、当マザーファンドの純資産総額対比。

当ファンドのパフォーマンスは+7.46%となり、ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)対比の相対リターンは+0.22%でした。

## ＜海外株式市場＞

グローバル株式市場は上昇しました。

米国株式市場は上昇しました。トランプ大統領が関税政策を緩和するとの期待から、株式市場は月初から底堅く推移しました。さらに、米中の関税に関しても双方の歩み寄りが示されたことを好感し、一段高となりました。しかし、月の後半には、好材料の出尽くし感が広がる中、米国債格下げや長期金利の上昇などを受け、株式市場は下落する局面がありました。その後、米国のEU(欧州連合)に対する追加関税導入の先送りやエヌビディアの堅調な決算内容などを受けて持ち直し、S&P500インデックスは、年始からの下落分を取り戻して月を終えました。

欧州株式市場も上昇しました。米中の関税協議が進展したことから、世界的な景気後退が回避されるとの見方が広がりました。ロシアとウクライナの停戦期待や米国のEUに対する追加関税導入の先送りも下支え要因となりました。

※ 当ファンドは株式・債券のほか値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替変動による影響もあります)ので基準価額は変動します。従って預金とは異なり元本や利息が保証されているものではありません。※ 当資料は受益者の皆様への情報提供を目的として三井住友DSアセットマネジメントが作成したものです。運用に関する情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。

## ダイワ外国債券インデックスVA

ライフデッサン

基準日：2025年5月30日  
回次コード：2029

## ダイワ外国債券インデックスVA

Monthly Fund Report

| 特色                                                                                                                                   | 概要                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)への連動をめざして運用を行います。<br>＜FTSE世界国債インデックスとは＞<br>FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。 | 当初設定日             |
|                                                                                                                                      | 2003年3月28日        |
|                                                                                                                                      | 償還日               |
|                                                                                                                                      | 無期限               |
|                                                                                                                                      | 決算日               |
|                                                                                                                                      | 11月30日            |
|                                                                                                                                      | 受託銀行              |
|                                                                                                                                      | 三井住友信託銀行          |
|                                                                                                                                      | 運用管理費用            |
|                                                                                                                                      | 純資産総額に対して年率0.682% |

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

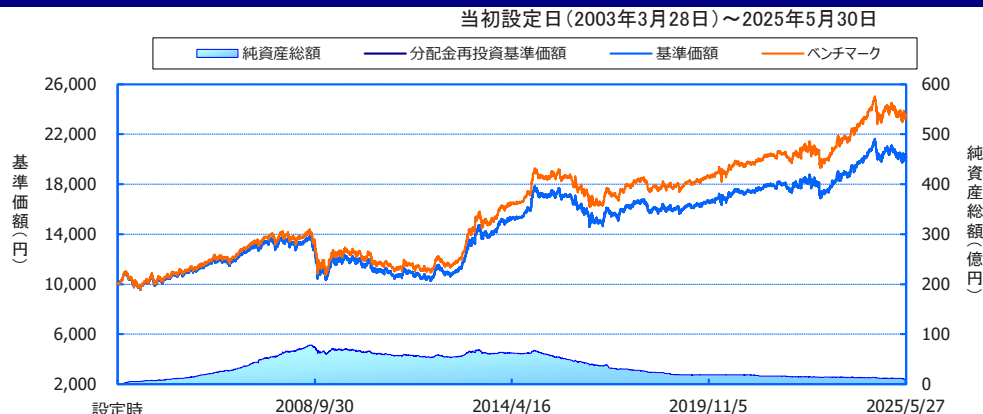
## ＜基準価額・純資産の推移＞

2025年5月30日時点

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 20,150円 |
| 純資産総額 | 10.09億円 |

## 期間別騰落率

| 期間   | ファンド    | ベンチマーク  |
|------|---------|---------|
| 1カ月間 | +0.5%   | +1.0%   |
| 3カ月間 | -0.3%   | -0.1%   |
| 6カ月間 | -1.5%   | -1.3%   |
| 1年間  | -2.4%   | -1.4%   |
| 3年間  | +12.6%  | +15.9%  |
| 5年間  | +18.6%  | +23.3%  |
| 年初来  | -4.4%   | -3.4%   |
| 設定来  | +101.5% | +135.8% |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しております。

※グラフ上のベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)のデータに基づき、ファンドの設定日の前日である

2003年3月27日のFTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)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を1営業日遅らせたものです。

## ＜分配の推移＞

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年・月) | 分配金        |
|----------|------------|
| 第1～16期   | 合計: 0円     |
| 第17期     | (19.12) 0円 |
| 第18期     | (20.11) 0円 |
| 第19期     | (21.11) 0円 |
| 第20期     | (22.11) 0円 |
| 第21期     | (23.11) 0円 |
| 第22期     | (24.12) 0円 |
| 分配金合計額   | 設定来: 0円    |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

※先物の建玉がある場合は、資産別構成の比率合計欄を表示していません。

## ＜主要な資産の状況＞

※比率は、純資産総額に対するものです。

| 資産別構成        |      |        | 通貨別構成       |       | 合計100.0% |
|--------------|------|--------|-------------|-------|----------|
| 資産           | 銘柄数  | 比率     | 通貨          | 比率    |          |
| 外国債券         | 1045 | 97.1%  | 米ドル         | 45.8% |          |
| 外国債券先物       | ---  | ---    | ユーロ         | 30.3% |          |
| コール・ローン、その他  |      | 2.9%   | オフショア人民元    | 11.4% |          |
| 合計           | 1045 | 100.0% | 英ポンド        | 5.5%  |          |
| 債券ポートフォリオ特性値 |      |        | カナダ・ドル      | 2.0%  |          |
| 直接利回り(%)     |      | 3.0    | 豪ドル         | 1.2%  |          |
| 最終利回り(%)     |      | 3.5    | メキシコ・ペソ     | 0.8%  |          |
| 修正デュレーション    |      | 6.3    | ポーランド・ズロチ   | 0.6%  |          |
| 残存年数         |      | 8.2    | マレーシア・リンギット | 0.5%  |          |
|              |      |        | その他         | 1.9%  |          |

| 組入上位10銘柄                         |      |          |      |      | 合計4.3% |
|----------------------------------|------|----------|------|------|--------|
| 組入銘柄名                            | 発行国  | 通貨       | 残存年数 | 比率   |        |
| CHINA GOVERNMENT BOND            | 中国   | オフショア人民元 | 2.0  | 0.5% |        |
| United States Treasury Note/Bond | アメリカ | 米ドル      | 3.0  | 0.5% |        |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | アメリカ | 米ドル      | 8.2  | 0.5% |        |
| CHINA GOVERNMENT BOND            | 中国   | オフショア人民元 | 3.9  | 0.4% |        |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | アメリカ | 米ドル      | 8.5  | 0.4% |        |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | アメリカ | 米ドル      | 9.2  | 0.4% |        |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | アメリカ | 米ドル      | 8.7  | 0.4% |        |
| United States Treasury Note/Bond | アメリカ | 米ドル      | 5.7  | 0.4% |        |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | アメリカ | 米ドル      | 9.5  | 0.4% |        |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | アメリカ | 米ドル      | 9.7  | 0.4% |        |

## ファンドマネージャーのコメント

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

債券市場で金利は上昇し、為替市場で円高が進んだため、当ファンドの基準価額は過去3カ月間で下落しました。

■当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。

大和アセットマネジメント  
Daiva Asset Management

## ダイワ世界債券ファンドVA (愛称:ワールドプライムVA)

ライフデッサン

基準日：2025年5月30日 ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)(愛称:ワールドプライムVA) Monthly Fund Report  
回次コード：4014

| 特色                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 概要                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| ・通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、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います。<br>・米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨(※)の各通貨建て公社債等に均等に投資することをめざして、マザーファンドの組入比率を決定します。(ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、投資比率を見直します。)<br>(※)北欧・東欧通貨とはスウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ、チェコ・コルナ、ポーランド・ズロチ、ハンガリー・フォリント等とします。<br>・各通貨圏の公社債への投資は、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド の受益証券を通じて行います。 | 当初設定日 2009年1月30日<br>償還日 無期限<br>決算日 8月20日<br>受託銀行 三井住友信託銀行<br>運用管理費用 純資産総額に対して年率0.825% |

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

## ＜基準価額・純資産の推移＞

当初設定日(2009年1月30日)～2025年5月30日

2025年5月30日時点

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 18,533円 |
| 純資産総額 | 0.82億円  |

## 期間別騰落率

| 期間   | ファンド   |
|------|--------|
| 1カ月間 | +1.0%  |
| 3カ月間 | +2.4%  |
| 6カ月間 | +0.8%  |
| 1年間  | -1.4%  |
| 3年間  | +16.0% |
| 5年間  | +30.4% |
| 年初来  | -1.7%  |
| 設定来  | +85.3% |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しております。

## ＜分配の推移＞

(1万円当たり、税引前)

| 決算期(年・月)     | 分配金     |
|--------------|---------|
| 第1～10期       | 合計: 0円  |
| 第11期 (19.08) | 0円      |
| 第12期 (20.08) | 0円      |
| 第13期 (21.08) | 0円      |
| 第14期 (22.08) | 0円      |
| 第15期 (23.08) | 0円      |
| 第16期 (24.08) | 0円      |
| 分配金合計額       | 設定来: 0円 |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決めます。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。  
※先物の建玉がある場合は、資産別構成の比率合計欄を表示していません。

## ＜主要な資産の状況＞

※比率は、純資産総額に対するものです。

| マザーファンド別構成                       |     | 合計99.5% | 通貨別構成         |            | 合計100.0% |
|----------------------------------|-----|---------|---------------|------------|----------|
| マザー名称                            |     | 比率      | 通貨            |            | 比率       |
| ダイワ・ヨーロッパ債券MF                    |     | 28.0%   | ユーロ           |            | 17.2%    |
| ダイワ高格付英ポンド債MF                    |     | 16.7%   | 英ポンド          |            | 16.6%    |
| ダイワ高格付豪ドル債MF                     |     | 16.5%   | カナダ・ドル        |            | 16.5%    |
| ダイワ高格付カナダドル債MF                   |     | 16.5%   | 豪ドル           |            | 16.4%    |
| ダイワ高格付米ドル債MF                     |     | 16.1%   | 米ドル           |            | 15.9%    |
| ダイワ高格付ユーロ債MF                     |     | 5.6%    | スウェーデン・クローネ   |            | 4.2%     |
| その他                              |     |         | その他           |            | 13.1%    |
| 資産別構成                            |     |         | 債券 ポートフォリオ特性値 |            |          |
| 資産                               | 銘柄数 | 比率      | 直接利回り(%)      |            | 3.1      |
| 外国債券                             | 153 | 96.4%   | 最終利回り(%)      |            | 3.7      |
| 外国債券先物                           | 1   | 0.6%    | 修正デュレーション     |            | 4.5      |
| コール・ローン、その他                      |     | 3.6%    | 残存年数          |            | 5.9      |
| 合計                               | 154 |         | 組入上位10銘柄      |            | 合計22.7%  |
| 組入上位10銘柄                         |     |         | 発行国           | 通貨         | 残存年数     |
| FRENCH GOVERNMENT BOND           |     |         | フランス          | ユーロ        | 5.5      |
| POLAND GOVERNMENT BOND           |     |         | ポーランド         | ポーランド・ズロチ  | 4.7      |
| United Kingdom Gilt              |     |         | イギリス          | 英ポンド       | 2.5      |
| United Kingdom Gilt              |     |         | イギリス          | 英ポンド       | 4.4      |
| SPANISH GOVERNMENT BOND          |     |         | スペイン          | ユーロ        | 5.4      |
| DANISH GOVERNMENT BOND           |     |         | デンマーク         | デンマーク・クローネ | 4.5      |
| United Kingdom Gilt              |     |         | イギリス          | 英ポンド       | 7.0      |
| TREASURY CORP VICTORIA           |     |         | オーストラリア       | 豪ドル        | 6.3      |
| KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU          |     |         | ドイツ           | 英ポンド       | 5.3      |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND |     |         | アメリカ          | 米ドル        | 4.9      |

## ファンドマネージャーのコメント

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。

当ファンドの基本通貨別組入比率は、以下のようになっております。

米ドル: 16.7% 豪ドル: 16.7% ユーロ: 16.7% カナダ・ドル: 16.7% 英ポンド: 16.7% 東欧・北欧: 16.7%

上記に従い、当ファンドの設定・解約金額について、以下の比率を基本として、マザーファンドの設定・解約を行ってまいります。

高格付米ドル債: 16.7% 高格付豪ドル債: 16.7% 高格付ユーロ債: 5.6% 高格付カナダドル債: 16.7%

高格付英ポンド債: 16.7% ヨーロッパ債券: 27.8%

注) ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドは、ユーロ40%、東欧・北欧通貨60%の通貨比率となっています。

■当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

## ダイワ国際分散バランスファンド50VA

ライフデッサン

基準日：2025年5月30日  
回次コード：2041

## ダイワ国際分散バランスファンド50VA(一般投資家私募)

Monthly Fund Report

| 特色                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 概要                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 主としてトピックス・インデックス・マザーファンド、日本債券インデックスマザーファンド、外国株式インデックスマザーファンド、外国債券インデックスマザーファンドの各受益証券への投資を通じ、国内株式・国内債券・外国株式・外国債券へ投資します。マザーファンド受益証券への投資を通じ、日本を含む世界の株式および公社債に分散投資し、信託財産の中長期的な成長をめざします。                                                                                                                         | 当初設定日 2004年11月26日<br>償還日 無期限<br>決算日 11月30日<br>受託銀行 三井住友信託銀行<br>運用管理費用 純資産総額に対して年率0.33% |
| 参考指数                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                        |
| 当ファンドで組入れるマザーファンドごとのベンチマークを下記の標準組入比率で合成し、指数化したものを参考指数としております。<br>各マザーファンドのベンチマーク<br>【国内株式】トピックス・インデックス・マザーファンド：東証株価指数(TOPIX) (配当込み)<br>【国内債券】日本債券インデックスマザーファンド：ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)総合指数<br>【外国株式】外国株式インデックスマザーファンド：MSCIコクサイインデックス(税引後配当込み、円ベース)<br>【外国債券】外国債券インデックスマザーファンド：FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし、円換算ベース) |                                                                                        |

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

## 《基準価額・純資産の推移》

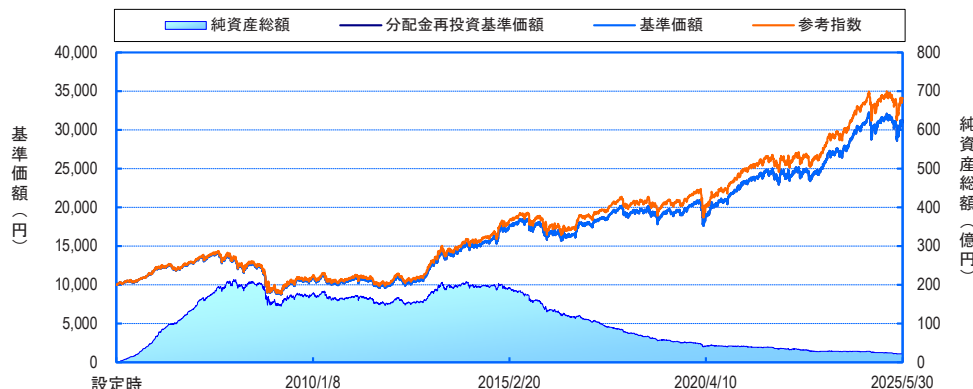
当初設定日(2004年11月26日)～2025年5月30日

2025年5月30日時点

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 31,065円 |
| 純資産総額 | 21.35億円 |

## 期間別騰落率

| 期間   | ファンド    | 参考指数    |
|------|---------|---------|
| 1カ月間 | +2.9%   | +3.0%   |
| 3カ月間 | +0.7%   | +1.0%   |
| 6カ月間 | -0.2%   | +0.2%   |
| 1年間  | +1.0%   | +2.1%   |
| 3年間  | +27.9%  | +30.5%  |
| 5年間  | +55.6%  | +60.1%  |
| 年初来  | -2.9%   | -2.3%   |
| 設定来  | +210.7% | +240.5% |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しております。

※グラフ上の参考指数は、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。

## 《分配の推移》

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年・月) | 分配金        |
|----------|------------|
| 第1～14期   | 合計: 0円     |
| 第15期     | (19.12) 0円 |
| 第16期     | (20.11) 0円 |
| 第17期     | (21.11) 0円 |
| 第18期     | (22.11) 0円 |
| 第19期     | (23.11) 0円 |
| 第20期     | (24.12) 0円 |
| 分配金合計額   | 設定来: 0円    |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。  
 ※先物の建玉がある場合は、資産別構成の比率合計欄を表示していません。

## 《各ファンドの組入状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

|                 | ファンド組入比率 | 標準組入比率 | 差     |
|-----------------|----------|--------|-------|
| トピックス・インデックス・MF | 25.1%    | 25.0%  | 0.1%  |
| 日本債券INDEXMF     | 24.7%    | 25.0%  | −0.3% |
| 外国株式INDEXMF     | 25.2%    | 25.0%  | 0.2%  |
| 外国債券INDEXMF     | 24.9%    | 25.0%  | −0.1% |
| ----            | ----     | ----   | ----  |
| -----           | -----    | -----  | ----- |
| 合計              | 99.9%    | 100.0% | ----  |

## 通貨別実質資産構成

| 通貨          | 比率     |
|-------------|--------|
| 日本円         | 49.9%  |
| 米ドル         | 30.6%  |
| ユーロ         | 9.9%   |
| オフショア人民元    | 2.8%   |
| 英ポンド        | 2.4%   |
| カナダ・ドル      | 1.3%   |
| 豪ドル         | 0.8%   |
| スイス・フラン     | 0.7%   |
| スウェーデン・クローネ | 0.3%   |
| その他         | 1.3%   |
| 合計          | 100.0% |

## 資産別構成

| 資産          | 銘柄数  | 比率    |
|-------------|------|-------|
| 国内株式        | 1678 | 24.5% |
| 国内株式先物      | 1    | 0.5%  |
| 外国株式        | 1117 | 23.7% |
| 外国株式先物      | 6    | 1.1%  |
| 国内債券        | 435  | 24.5% |
| 国内債券先物      | ---  | ---   |
| 外国債券        | 1045 | 24.3% |
| 外国債券先物      | ---  | ---   |
| 国内不動産投資信託等  | ---  | ---   |
| 外国不動産投資信託等  | 51   | 0.5%  |
| コール・ローン、その他 | ---  | 2.6%  |
| 合計          | 4333 | ---   |

■当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

## ダイワ国際分散バランスファンド50VAのマザーファンド

ライフデッサン

## 国内株式ポートフォリオの構成

※比率は、ベビーファンドの純資産総額に対するものです。

## 組入上位10銘柄

| 銘柄            | 業種    | 組入比率 |
|---------------|-------|------|
| トヨタ自動車        | 輸送用機器 | 0.9% |
| ソニーグループ       | 電気機器  | 0.8% |
| 三菱UFJフィナンシャルG | 銀行業   | 0.8% |
| 日 立           | 電気機器  | 0.6% |
| 三井住友フィナンシャルG  | 銀行業   | 0.5% |
| 任 天 堂         | その他製品 | 0.5% |
| リクルートホールディングス | サービス業 | 0.4% |
| キーエンス         | 電気機器  | 0.4% |
| 三菱重工業         | 機械    | 0.4% |
| 東京海上HD        | 保険業   | 0.4% |

## 組入上位10業種

| 業種     | 組入比率 |
|--------|------|
| 電気機器   | 4.3% |
| 銀行業    | 2.2% |
| 情報・通信業 | 1.9% |
| 輸送用機器  | 1.8% |
| 卸売業    | 1.7% |
| 機械     | 1.4% |
| 化学     | 1.2% |
| 小売業    | 1.2% |
| サービス業  | 1.1% |
| 医薬品    | 1.0% |

## 資産別構成

| 資産別構成       | 組入比率  |
|-------------|-------|
| 株式等(REIT含む) | 24.5% |
| 株式先物        | 0.5%  |
| 株式実質        | 25.1% |

(ご参考)

|                 |         |
|-----------------|---------|
| ベンチマーク騰落率       |         |
| トピックス・インデックス・MF |         |
| 期間別騰落率          |         |
| 期間              | ベンチマーク  |
| 1か月間            | +5.1%   |
| 3か月間            | +5.7%   |
| 6か月間            | +5.9%   |
| 1年間             | +3.6%   |
| 3年間             | +57.9%  |
| 5年間             | +101.9% |
| 年初来             | +1.8%   |
| 設定来             | +290.4% |

## 国内債券ポートフォリオの構成

※比率は、ベビーファンドの純資産総額に対するものです。

## 組入上位10銘柄

| 銘柄        | 残存年数 | 組入比率 |
|-----------|------|------|
| 370 10年国債 | 7.81 | 0.3% |
| 150 5年国債  | 1.56 | 0.3% |
| 365 10年国債 | 6.56 | 0.3% |
| 158 5年国債  | 2.81 | 0.2% |
| 360 10年国債 | 5.31 | 0.2% |
| 349 10年国債 | 2.56 | 0.2% |
| 364 10年国債 | 6.31 | 0.2% |
| 154 5年国債  | 2.31 | 0.2% |
| 368 10年国債 | 7.32 | 0.2% |
| 149 5年国債  | 1.31 | 0.2% |

## セクター別比率

| 種別    | 組入比率  |
|-------|-------|
| 国債    | 21.0% |
| 事業債   | 1.8%  |
| 地方債   | 1.4%  |
| 政府保証債 | 0.3%  |
| 円建外債  | 0.1%  |

## 資産別構成

| 資産別構成 | 組入比率  |
|-------|-------|
| 債券    | 24.5% |
| 債券先物  | ---   |
| 債券実質  | 24.5% |

## 残存期間別比率(対ポートフォリオ比)

| 残存年数       | 組入比率  |
|------------|-------|
| 1年未満       | ---   |
| 1年以上～3年未満  | 21.7% |
| 3年以上～7年未満  | 29.6% |
| 7年以上～10年未満 | 17.4% |
| 10年以上      | 31.3% |

## ポートフォリオ特性値

| ポートフォリオ特性値 |      |
|------------|------|
| 残存年数(年)    | 9.28 |
| デュレーション(年) | 8.26 |
| 最終利回り(%)   | 1.43 |

(ご参考)

|             |        |
|-------------|--------|
| ベンチマーク騰落率   |        |
| 日本債券INDEXMF |        |
| 期間別騰落率      |        |
| 期間          | ベンチマーク |
| 1か月間        | -1.3%  |
| 3か月間        | -1.7%  |
| 6か月間        | -3.2%  |
| 1年間         | -2.8%  |
| 3年間         | -8.7%  |
| 5年間         | -10.7% |
| 年初来         | -3.1%  |
| 設定来         | +16.7% |

## 外国株式ポートフォリオの構成

※比率は、ベビーファンドの純資産総額に対するものです。

## 組入上位10銘柄

| 銘柄                         | 国・地域 | 業種             | 組入比率 |
|----------------------------|------|----------------|------|
| NVIDIA CORP                | アメリカ | 情報技術           | 1.2% |
| MICROSOFT CORP             | アメリカ | 情報技術           | 1.1% |
| APPLE INC                  | アメリカ | 情報技術           | 1.1% |
| AMAZON.COM INC             | アメリカ | 一般消費財・サービス     | 0.7% |
| META PLATFORMS INC CLASS A | アメリカ | コミュニケーション・サービス | 0.5% |
| BROADCOM INC               | アメリカ | 情報技術           | 0.4% |
| TESLA INC                  | アメリカ | 一般消費財・サービス     | 0.4% |
| ALPHABET INC-CL A          | アメリカ | コミュニケーション・サービス | 0.4% |
| ALPHABET INC-CL C          | アメリカ | コミュニケーション・サービス | 0.3% |
| JPMORGAN CHASE & CO        | アメリカ | 金融             | 0.3% |

## 組入上位10カ国

| 国・地域    | 組入比率  |
|---------|-------|
| アメリカ    | 19.1% |
| イギリス    | 1.0%  |
| ドイツ     | 0.9%  |
| カナダ     | 0.9%  |
| フランス    | 0.7%  |
| スイス     | 0.6%  |
| オーストラリア | 0.5%  |
| オランダ    | 0.3%  |
| スウェーデン  | 0.2%  |
| スペイン    | 0.2%  |

## 組入上位5業種

| 業種         | 組入比率 |
|------------|------|
| 情報技術       | 6.2% |
| 金融         | 4.1% |
| 資本財・サービス   | 2.6% |
| 一般消費財・サービス | 2.4% |
| ヘルスケア      | 2.4% |

## 資産別構成

| 資産別構成       | 組入比率  |
|-------------|-------|
| 株式等(REIT含む) | 24.1% |
| 株式先物        | 1.1%  |
| 株式実質        | 25.2% |

(ご参考)

|             |         |
|-------------|---------|
| ベンチマーク騰落率   |         |
| 外国株式INDEXMF |         |
| 期間別騰落率      |         |
| 期間          | ベンチマーク  |
| 1か月間        | +7.2%   |
| 3か月間        | -1.1%   |
| 6か月間        | -2.4%   |
| 1年間         | +5.2%   |
| 3年間         | +61.8%  |
| 5年間         | +164.8% |
| 年初来         | -6.1%   |
| 設定来         | +648.0% |

\* 外国株式の国・地域名については、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

## 外国債券ポートフォリオの構成

※比率は、ベビーファンドの純資産総額に対するものです。

## 組入上位10銘柄

| 銘柄                               | 通貨       | 残存年数 | 組入比率 |
|----------------------------------|----------|------|------|
| CHINA GOVERNMENT BOND            | オフショア人民元 | 1.96 | 0.1% |
| United States Treasury Note/Bond | 米ドル      | 2.96 | 0.1% |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル      | 8.22 | 0.1% |
| CHINA GOVERNMENT BOND            | オフショア人民元 | 3.88 | 0.1% |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル      | 8.46 | 0.1% |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル      | 9.22 | 0.1% |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル      | 8.72 | 0.1% |
| United States Treasury Note/Bond | 米ドル      | 5.72 | 0.1% |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル      | 9.46 | 0.1% |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 米ドル      | 9.72 | 0.1% |

## 通貨別比率

| 通貨       | 組入比率  |
|----------|-------|
| 米ドル      | 11.4% |
| ユーロ      | 7.6%  |
| オフショア人民元 | 2.8%  |
| 英ポンド     | 1.4%  |
| カナダ・ドル   | 0.5%  |

## 資産別構成

| 資産別構成 | 組入比率  |
|-------|-------|
| 債券    | 24.3% |
| 債券先物  | ---   |
| 債券実質  | 24.3% |

## 残存期間別比率(対ポートフォリオ比)

| 残存年数       | 組入比率  |
|------------|-------|
| 1年未満       | 1.2%  |
| 1年以上～3年未満  | 27.9% |
| 3年以上～7年未満  | 34.7% |
| 7年以上～10年未満 | 13.6% |
| 10年以上      | 22.7% |

## ポートフォリオ特性値

| ポートフォリオ特性値 |      |
|------------|------|
| 残存年数(年)    | 8.18 |
| デュレーション(年) | 6.30 |
| 複利利回り      | 3.46 |

(ご参考)

|             |         |
|-------------|---------|
| ベンチマーク騰落率   |         |
| 外国債券INDEXMF |         |
| 期間別騰落率      |         |
| 期間          | ベンチマーク  |
| 1か月間        | +1.0%   |
| 3か月間        | -0.1%   |
| 6か月間        | -1.3%   |
| 1年間         | -1.4%   |
| 3年間         | +15.9%  |
| 5年間         | +23.3%  |
| 年初来         | -3.4%   |
| 設定来         | +119.1% |

■ 当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。

大和アセットマネジメント  
Daiva Asset Management

202505国際分散50

基準日：2025年5月30日  
回次コード：2076

## ダイワ世界REIT インデックスVA

Monthly Fund Report

| 特色                                                                                                                                                                         |                          | 概要     |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------|------------------|
| 主としてダイワ世界REITインデックス・マザーファンドの受益証券に投資することにより、ベンチマーク(S&P先進国REIT指数(税引後配当込み、円ベース))の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。マザーファンドの受益証券の組入比率は通常の状態では高位に保ちます。保有外貨建資産の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。 |                          | 当初設定日  | 2006年6月1日        |
|                                                                                                                                                                            |                          | 償還日    | 無期限              |
|                                                                                                                                                                            |                          | 決算日    | 11月10日           |
|                                                                                                                                                                            |                          | 受託銀行   | 三井住友信託銀行         |
|                                                                                                                                                                            |                          | 運用管理費用 | 純資産総額に対して年率1.15% |
| 投資制限                                                                                                                                                                       | 株式:直接投資は行いません、外貨建資産:制限なし |        |                  |

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

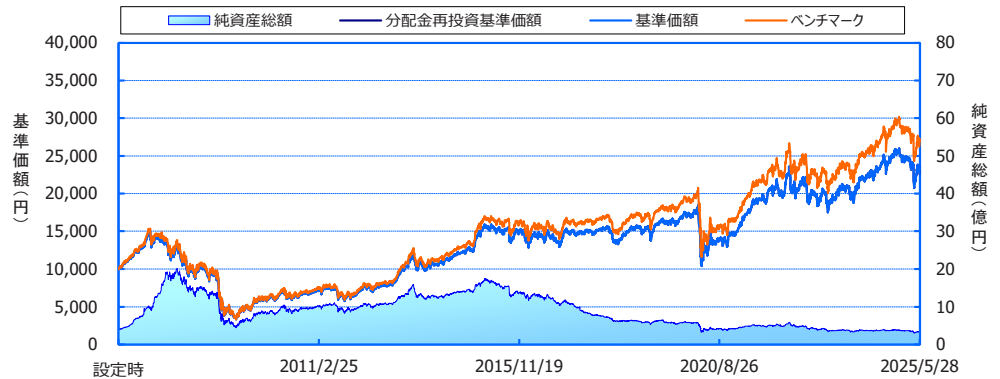
## 《基準価額・純資産の推移》

当初設定日(2006年6月1日)～2025年5月30日

2025年5月30日時点

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 23,386円 |
| 純資産総額 | 3.38億円  |

| 期間別騰落率 |          |          |
|--------|----------|----------|
| 期間     | ファンド     | ベンチマーク   |
| 1か月間   | +4.0 %   | +4.7 %   |
| 3か月間   | -4.1 %   | -4.0 %   |
| 6か月間   | -9.1 %   | -9.1 %   |
| 1年間    | +1.7 %   | +3.3 %   |
| 3年間    | +10.7 %  | +14.2 %  |
| 5年間    | +75.9 %  | +82.5 %  |
| 年初来    | -5.8 %   | -5.1 %   |
| 設定来    | +133.9 % | +172.0 % |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しております。

※当ファンドはS&amp;P先進国REIT指数(税引後配当込み、円ベース)をベンチマークとしておりますが、同指数を上回る運用成果を保証するものではありません。

※グラフ上のベンチマークは、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。

## 《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

| 国別構成                     |         | 合計100.6% | 種別構成           |       | 合計94.4% | 資産別構成                                                                                                        |         |        |
|--------------------------|---------|----------|----------------|-------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|
| 国名                       | 比率      |          | 業種名            | 比率    |         | 資産                                                                                                           | 銘柄数     | 比率     |
| アメリカ                     | 73.1%   |          | 店舗用不動産投資信託     | 17.9% |         | 国内不動産投資信託等                                                                                                   | 48      | 5.8%   |
| オーストラリア                  | 7.1%    |          | 工業用不動産投資信託     | 15.4% |         | 外国不動産投資信託等                                                                                                   | 217     | 90.3%  |
| 日本                       | 5.8%    |          | ヘルスケア不動産投資信託   | 11.7% |         | 外国不動産投資信託 先物                                                                                                 | 1       | 4.6%   |
| イギリス                     | 4.4%    |          | 集合住宅用不動産投資信託   | 8.9%  |         | コール・ローン、その他                                                                                                  |         | 4.0%   |
| シンガポール                   | 3.2%    |          | データセンター不動産投資信託 | 8.2%  |         | 合計                                                                                                           | 266     | ---    |
| フランス                     | 2.0%    |          | 各種不動産投資信託      | 7.9%  |         |                                                                                                              |         |        |
| カナダ                      | 1.6%    |          | オフィス不動産投資信託    | 6.3%  |         |                                                                                                              |         |        |
| ベルギー                     | 1.0%    |          | トラנקルム不動産投資信託  | 6.1%  |         |                                                                                                              |         |        |
| 香港                       | 1.0%    |          | その他の専門不動産投資信託  | 5.9%  |         |                                                                                                              |         |        |
| その他                      | 1.4%    |          | その他            | 6.2%  |         |                                                                                                              |         |        |
| 組入上位10銘柄                 |         | 合計34.0%  | 組入上位10銘柄       |       | 合計34.0% | 《分配の推移》                                                                                                      |         |        |
| 銘柄名                      | 国名      | セクター名    | 比率             |       |         | (1万口当たり、税引前)                                                                                                 |         |        |
| PROLOGIS INC             | アメリカ    | 産業用      | 5.9%           |       |         | 決算期(年・月)                                                                                                     |         | 分配金    |
| WELLTOWER INC            | アメリカ    | ヘルスケア    | 5.2%           |       |         | 第1～13期                                                                                                       | 合計:     | 0円     |
| EQUINIX INC              | アメリカ    | データセンター  | 4.9%           |       |         | 第14期                                                                                                         | (19.11) | 0円     |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | アメリカ    | データセンター  | 3.1%           |       |         | 第15期                                                                                                         | (20.11) | 0円     |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | アメリカ    | 小売       | 2.9%           |       |         | 第16期                                                                                                         | (21.11) | 0円     |
| PUBLIC STORAGE           | アメリカ    | 倉庫       | 2.9%           |       |         | 第17期                                                                                                         | (22.11) | 0円     |
| REALTY INCOME CORP       | アメリカ    | 小売       | 2.9%           |       |         | 第18期                                                                                                         | (23.11) | 0円     |
| GOODMAN GROUP            | オーストラリア | 産業用      | 2.2%           |       |         | 第19期                                                                                                         | (24.11) | 0円     |
| VICI PROPERTIES INC      | アメリカ    | 特殊       | 2.0%           |       |         | 分配金合計額                                                                                                       |         | 設定来:0円 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC  | アメリカ    | 倉庫       | 1.9%           |       |         | ※分配金は、収益配分方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。※先物の建玉がある場合は、資産別構成の比率合計欄を表示していません。 |         |        |

## ファンドマネージャーのコメント

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

当ファンドは、マザーファンドを通じてベンチマークへの連動をめざしたポートフォリオを構築しております。ポートフォリオ構築にあたっては、主に国内外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ETF(上場投資信託証券)および不動産投信指数先物を組み入れました。

過去3ヶ月間は指数に沿った値動きとなっており、今後も、ベンチマークへの連動を目指した運用を継続してまいります。

■当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。

大和アセットマネジメント  
Daiwa Asset Management引受保険会社  
三井住友海上プライマリー生命  
Mitsui Sumitomo Insurance Group

投資者の皆さまへ

## マネー・オープン

Monthly Fund Report

追加型投信／国内／債券  
信託期間：1997年8月27日 から 無期限  
決算日：毎年6月28日（休業日の場合翌営業日）  
基準日：2025年5月30日  
回次コード：1805

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

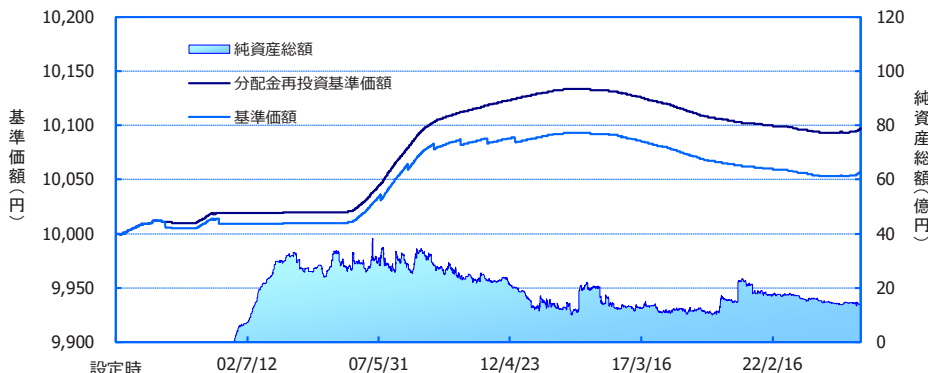
## 《基準価額・純資産の推移》

当初設定日（1997年8月27日）～2025年5月30日

2025年5月30日現在

|       |          |
|-------|----------|
| 基準価額  | 10,057 円 |
| 純資産総額 | 13億円     |

| 期間別騰落率 |         |
|--------|---------|
| 期間     | ファンド    |
| 1か月間   | +0.01 % |
| 3か月間   | +0.03 % |
| 6か月間   | +0.04 % |
| 1年間    | +0.04 % |
| 3年間    | -0.02 % |
| 5年間    | -0.08 % |
| 年初来    | +0.03 % |
| 設定来    | +0.97 % |



※基準日現在の運用管理費用（信託報酬）は、純資産総額に対して年率0.26213%（税込）です。

※基準価額の計算において、運用管理費用（信託報酬）は控除しています。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

※「分配金再投資基準価額」は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

## 《分配の推移》

(1万口当たり、税引前)

| 決算期(年・月) |         | 分配金     |
|----------|---------|---------|
| 第1～15期   | 合計：     | 40円     |
| 第16期     | (13.06) | 0円      |
| 第17期     | (14.06) | 0円      |
| 第18期     | (15.06) | 0円      |
| 第19期     | (16.06) | 0円      |
| 第20期     | (17.06) | 0円      |
| 第21期     | (18.06) | 0円      |
| 第22期     | (19.06) | 0円      |
| 第23期     | (20.06) | 0円      |
| 第24期     | (21.06) | 0円      |
| 第25期     | (22.06) | 0円      |
| 第26期     | (23.06) | 0円      |
| 第27期     | (24.06) | 0円      |
| 分配金合計額   |         | 設定来：40円 |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決めます。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

## 《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

| 資産別構成       |     |        |
|-------------|-----|--------|
| 資産          | 銘柄数 | 比率     |
| 国内債券        | 1   | 63.4%  |
| コール・ローン、その他 |     | 36.6%  |
| 合計          | 1   | 100.0% |

※金融派生商品の組み入れはございません。  
※外貨建有価証券の組み入れ、および外貨取引のポジションはございません。

ファンドの平均残存期間(短期金融資産含む)  
0.06年 21日

| 組入上位銘柄     |       |            |       | 合計63.4% |
|------------|-------|------------|-------|---------|
| 銘柄名        | 利率(%) | 償還日        | 比率    |         |
| 1296国庫短期証券 | ---   | 2025/06/30 | 63.4% |         |
|            |       |            |       |         |
|            |       |            |       |         |
|            |       |            |       |         |
|            |       |            |       |         |
|            |       |            |       |         |
|            |       |            |       |         |
|            |       |            |       |         |
|            |       |            |       |         |

## ファンドマネージャーのコメント

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

## ＜運用概況＞

緩和的な金融環境が継続する中、残存3ヶ月程度の国債利回りは低位で推移しました。当ファンドにおいては、流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

## ＜今後の運用方針＞

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。

大和アセットマネジメント  
Daiva Asset Management

---

募集代理店

大和証券株式会社

引受保険会社

三井住友海上プライマリー生命保険株式会社

〒103-0028 東京都中央区八重洲 1-3-7 八重洲ファーストフィナンシャルビル

資料請求・お問い合わせ

フリーダイヤル 0120-125-104

<https://www.ms-primary.com>