

ダイワ6資産バランス・ファンド
(Dガード付／為替ヘッジあり)
(Dガード付／為替ヘッジなし)

★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	約14年6カ月間（2013年10月28日～2028年5月8日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	国内株式マザーファンド	国内株式および国内株式を対象とした株価指数先物取引（※） （※）国内の債券に投資することがあります。以下、同じ。
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド 先進国株式マザーファンド	先進国（日本を除きます。）の株式、先進国株式を対象とした株価指数先物取引（※）および先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド 新興国株式マザーファンド	新興国株式を対象とした株価指数先物取引（※）、新興国株式の指数を対象指数としたETFおよび新興国株式
	国内債券マザーファンド	国内の債券
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド 先進国債券マザーファンド	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド 新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 無制限	
	株式組入上限比率	
組入制限	国内株式マザーファンド	無制限
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	先進国株式マザーファンド	
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	新興国株式マザーファンド	純資産総額の10％以下
	国内債券マザーファンド	
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	先進国債券マザーファンド	
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	新興国債券マザーファンド	
分配方針	ダイワ・マネー・マザーファンド	純資産総額の30％以下
	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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇SUZ0563420200508◇

運用報告書（全体版）
第7期

（決算日 2020年5月8日）
（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8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、内外の株式および債券に投資するとともに、Dガード戦略により基準価額の下落を抑制し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<5634>
<5635>

Dガード付／為替ヘッジあり

最近5期の運用実績

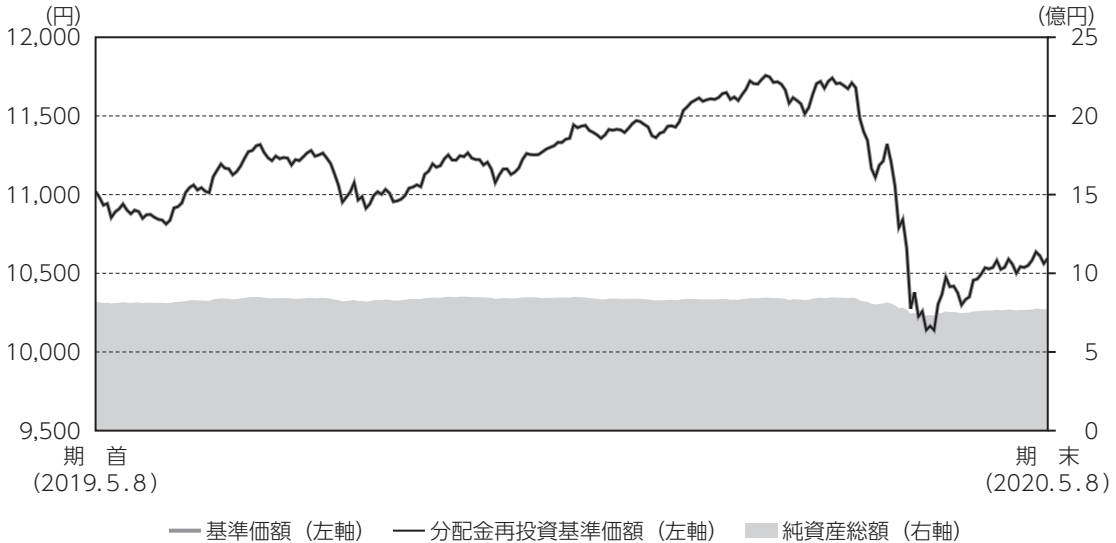
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
3 期末(2016年 5 月 9 日)	10,157	0	△7.7	－	30.5	53.0	1.7	2.3	524
4 期末(2017年 5 月 8 日)	10,939	0	7.7	－	44.1	58.1	2.9	3.9	660
5 期末(2018年 5 月 8 日)	11,334	0	3.6	－	42.6	47.8	3.5	3.8	822
6 期末(2019年 5 月 8 日)	11,020	0	△2.8	－	44.2	49.1	2.8	1.7	817
7 期末(2020年 5 月 8 日)	10,595	0	△3.9	－	24.2	23.6	3.2	1.4	773

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注 5) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期 首：11,020円

期 末：10,595円（分配金0円）

騰落率：△3.9%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内外の株式市況が下落したことがマイナス要因となり、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。

ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 資 益 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期首)2019年 5 月 8 日	円 11,020	% -	% -	% 44.2	% 49.1	% 2.8	% 1.7
5 月 末	10,838	△1.7	-	43.0	49.3	2.5	2.0
6 月 末	11,181	1.5	-	44.0	48.7	2.6	2.6
7 月 末	11,232	1.9	-	44.3	48.6	2.6	2.6
8 月 末	11,041	0.2	-	42.8	49.3	2.4	2.6
9 月 末	11,188	1.5	-	45.0	48.8	2.6	2.6
10月 末	11,352	3.0	-	45.6	48.3	2.7	2.3
11月 末	11,446	3.9	-	45.3	48.8	2.9	2.0
12月 末	11,648	5.7	-	45.2	48.2	3.1	1.6
2020年 1 月 末	11,577	5.1	-	42.2	48.4	2.9	1.8
2 月 末	11,166	1.3	-	41.9	50.8	3.2	2.0
3 月 末	10,418	△5.5	-	21.1	23.6	3.1	1.4
4 月 末	10,636	△3.5	-	21.3	23.3	3.2	1.5
(期末)2020年 5 月 8 日	10,595	△3.9	-	24.2	23.6	3.2	1.4

(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

(2019.5.9～2020.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したことなどから、下落しました。その後も米中関係をめぐって株価は一進一退で推移しましたが、2019年9月以降は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が後退したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、株価は上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことで、経済活動再開への期待が高まったことが好感され、株価はやや値を戻しました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米中関係の緊張が続いたことや世界的な景気減速懸念などを嫌気し、下落して始まりました。2019年6月以降は、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退などを受け、上昇基調となりました。11月以降は、再度米中通商協議の進展期待が高まり、底堅い展開となりました。2020年1月以降は、米中の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、上昇しました。2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などを好感し、上昇して当作成期末を迎えました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国と中国の緊張と緩和で一進一退の相場展開となりました。2019年9月以降は、米国が連続利下げを実施したことが新興国全体で好感され、株価は緩やかに上昇基調となりました。2020年1月下旬からは、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落しました。2月後半以降は、中国以外における感染拡大が懸念され、下落幅を大きくしました。3月下旬以降は、各国の景気刺激策への期待などを好感し、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、当作成期を通してみると、長期金利の水準は当作成期首と同程度となりました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れや米中貿易摩擦の激化などを背景に、世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。また、日銀の追加金融緩和観測が高まったことも、金利低下要因となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。その後、日本政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを受けて金利は上昇しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は当作成期を通してみると低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、世界的な景気悪化懸念などが金利の低下要因となりました。その後も、米国で利下げ観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避姿勢などを受けて金利はさらに低下しました。2019年9月以降は、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスによる世界経済の減速懸念の高まりから、金利は米国を中心に大きく低下しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の価格は下落しました。

米ドル建新興国債券の価格は、2019年8月には米中貿易摩擦への懸念の高まりにより一時下落する局面もありましたが、9月以降は、米中通商協議などへの懸念が和らいだことなどからスプレッド（米国国債との利回り格差）が縮小し、上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから経済の減速懸念が高まり、2月後半には金融市場が急激にリスク回避的な動きとなりました。先進国の金利が低下する一方で、現金化ニーズや新興国からの資金流出懸念などから、米ドル建新興国債券のスプレッドは大きく拡大し、債券価格は下落しました。その後は、各国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したことを受けて、スプレッドは縮小に転じて当作成期末を迎えました。個別国では、アルゼンチンが債務再編を宣言したことにより、債券価格が大きく下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和投資信託が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■国内債券マザーファンド

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や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。

ポートフォリオについて

（2019.5.9～2020.5.8）

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標としました。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75％程度もしくは50％程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標としました（Dガード戦略）。

当作成期中にDガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、50％程度から100％程度の間で推移させました。

■国内株式マザーファンド

ＴＯＰＩＸ先物（ミニＴＯＰＩＸ先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100％程度を維持しました。現物株式および国内債券につきましては、組み入れは行いませんでした。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

先進国株式の指数を対象指数とした先物の純資産総額に対する比率については、当作成期を通じておおむね90～110％程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券）を利用し、純資産総額に対する組入比率は、当作成期を通じておおむね90～110％程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびＥＴＦに投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行いました。

■国内債券マザーファンド

国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。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	当 期	
	2019年5月9日 ～2020年5月8日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,194

（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。



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■国内債券マザーファンド

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.5.9～2020.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	164円	1.474%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,148円です。
（投 信 会 社）	(79)	(0.710)	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）	(79)	(0.710)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(6)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.032	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
（先物・オプション）	(3)	(0.030)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	0	0.000	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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	3	0.026	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)	(0.011)	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）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(1)	(0.008)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	171	1.532	

（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。

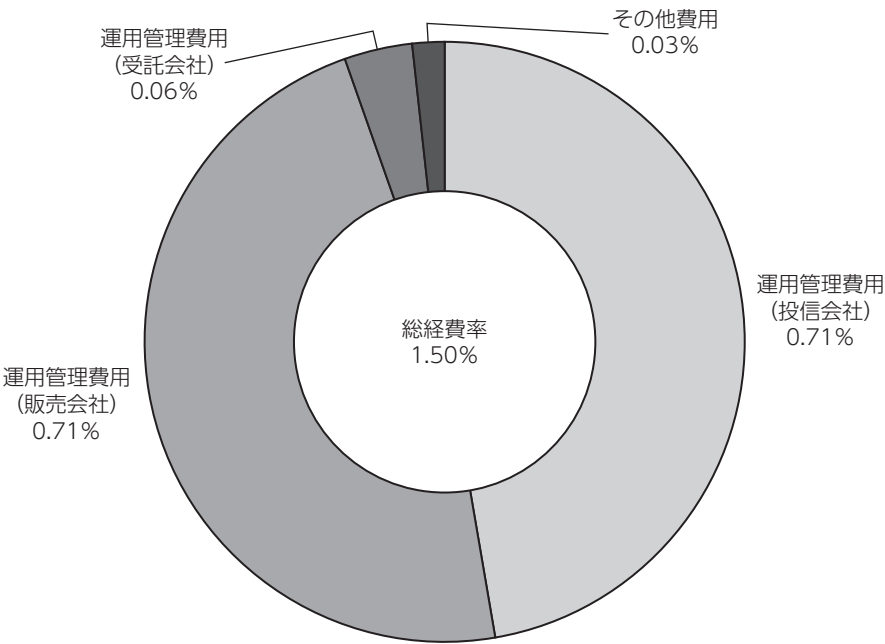
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.50%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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	26,288	24,560	83,028	77,213
国内株式マザーファンド	11,518	17,359	51,700	72,350
国内債券マザーファンド	5,270	5,985	70,316	79,955
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	7,806	12,238	45,450	74,787
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	3,835	4,529	73,042	89,038
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	8,417	9,320	72,064	84,387
ダイワ・マネー・マザーファンド	113,787	115,756	1,134	1,154

(注) 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) 新興国株式（為替ヘッジあり）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) 国内株式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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

決 算 期	当 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
区 分						
株式先物取引	百万円 13,394	百万円 13,394	% 100.0	百万円 15,546	百万円 15,546	% 100.0
コール・ローン	534,719	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合5.3%

※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。

(4) 国内債券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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

決 算 期	当 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
区 分						
公社債	百万円 15,512	百万円 526	% 3.4	百万円 21,246	百万円 2,635	% 12.4
コール・ローン	65,834	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.5%

(5) 先進国株式（為替ヘッジあり）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) 先進国債券（為替ヘッジあり）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) 新興国債券（為替ヘッジあり）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・マネー・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) 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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	261千円
うち利害関係人への支払額（B）	56千円
（B）／（A）	21.8％

（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、大和証券です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	130,487	73,747	64,492
国内株式マザーファンド	85,177	44,996	67,170
国内債券マザーファンド	121,239	56,193	63,375
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	78,239	40,595	67,860
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	121,143	51,936	63,518
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	121,401	57,754	63,027
ダイワ・マネー・マザーファンド	—	112,653	114,602

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	％
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	64,492	8.3
国内株式マザーファンド	67,170	8.6
国内債券マザーファンド	63,375	8.1
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	67,860	8.7
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	63,518	8.1
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	63,027	8.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	114,602	14.7
コール・ローン等、その他	275,693	35.4
投資信託財産総額	779,739	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円、1カナダ・ドル＝76.31円、1オーストラリア・ドル＝69.42円、1香港ドル＝13.72円、1シンガポール・ドル＝75.36円、1イギリス・ポンド＝131.74円、1イスラエル・シェケル＝30.31円、1スイス・フラン＝109.42円、1トルコ・リラ＝14.98円、1デンマーク・クローネ＝15.46円、1ノルウェー・クローネ＝10.41円、1スウェーデン・クローネ＝10.86円、1メキシコ・ペソ＝4.45円、100韓国ウォン＝8.77円、1マレーシア・リンギット＝24.74円、1南アフリカ・ランド＝5.73円、1タイ・バーツ＝3.27円、1ポーランド・ズロチ＝25.34円、1ユーロ＝115.36円です。

（注3）新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（64,421千円）の投資信託財産総額（78,103千円）に対する比率は、82.5%です。
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（40,763千円）の投資信託財産総額（130,185千円）に対する比率は、31.3%です。
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,125,005千円）の投資信託財産総額（9,974,579千円）に対する比率は、91.5%です。
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,351,371千円）の投資信託財産総額（1,456,887千円）に対する比率は、92.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	779,739,716円
コール・ローン等	275,693,836
新興国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	64,492,609
国内株式マザーファンド(評価額)	67,170,190
国内債券マザーファンド(評価額)	63,375,217
先進国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	67,860,200
先進国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	63,518,436
新興国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	63,027,227
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	114,602,001
(B) 負債	6,120,861
未払解約金	106,110
未払信託報酬	5,981,143
その他未払費用	33,608
(C) 純資産総額(A - B)	773,618,855
元本	730,164,475
次期繰越損益金	43,454,380
(D) 受益権総口数	730,164,475口
1万口当り基準価額(C / D)	10,595円

* 期首における元本額は741,488,723円、当作成期間中における追加設定元本額は102,203,215円、同解約元本額は113,527,463円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,595円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 17,647円
受取利息	747
支払利息	△ 18,394
(B) 有価証券売買損益	△20,136,073
売買益	18,254,947
売買損	△38,391,020
(C) 信託報酬等	△12,195,573
(D) 当期損益金(A + B + C)	△32,349,293
(E) 前期繰越損益金	18,158,492
(F) 追加信託差損益金	57,645,181
(配当等相当額)	(52,424,262)
(売買損益相当額)	(5,220,919)
(G) 合計(D + E + F)	43,454,380
次期繰越損益金(G)	43,454,380
追加信託差損益金	57,645,181
(配当等相当額)	(52,424,262)
(売買損益相当額)	(5,220,919)
分配準備積立金	34,814,611
繰越損益金	△49,005,412

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	52,424,262
(d) 分配準備積立金	34,814,611
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	87,238,873
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	87,238,873
(h) 受益権総口数	730,164,475口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

Dガード付／為替ヘッジなし

最近5期の運用実績

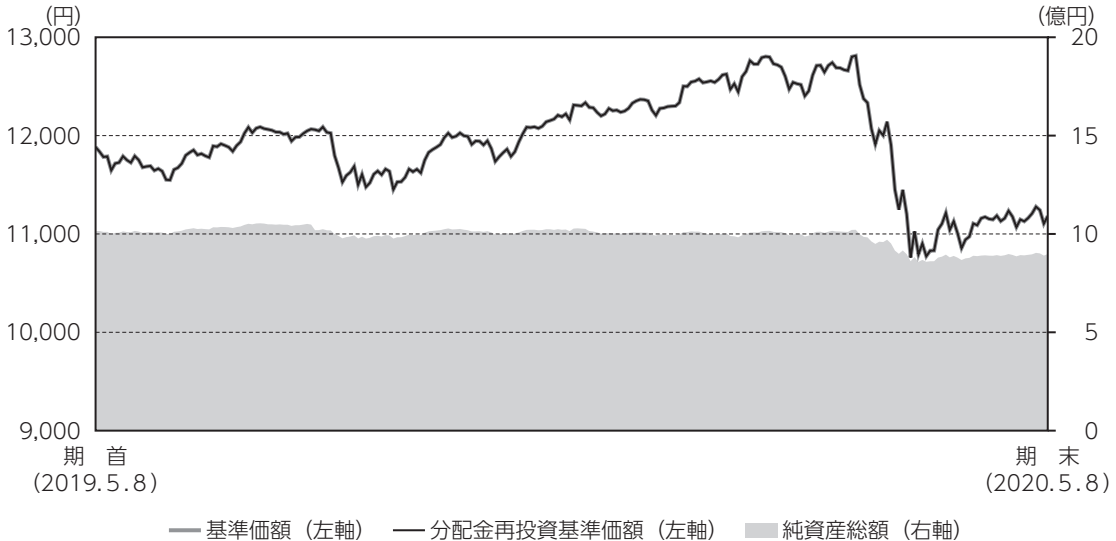
決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率						
3 期末(2016年 5 月 9 日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	10,663	0	△13.7	8.4	14.7	44.9	7.7	4.7	700
4 期末(2017年 5 月 8 日)	11,740	0	10.1	13.2	19.6	55.5	11.9	5.5	908
5 期末(2018年 5 月 8 日)	12,154	0	3.5	－	31.4	48.1	9.8	8.6	1,034
6 期末(2019年 5 月 8 日)	11,884	0	△ 2.2	－	21.9	48.8	10.8	16.3	1,014
7 期末(2020年 5 月 8 日)	11,182	0	△ 5.9	－	19.5	35.7	10.6	12.4	897

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注 5) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期 首：11,884円

期 末：11,182円（分配金0円）

騰落率：△5.9%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内外の株式市況が下落したことや為替相場において円高が進んだことがマイナス要因となり、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。

ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率	投 資 信 託 証 券 率
(期首)2019年 5 月 8 日	円 11,884	% -	% -	% 21.9	% 48.8	% 10.8	% 16.3
5 月 末	11,638	△2.1	-	18.3	49.4	13.4	16.6
6 月 末	11,936	0.4	-	19.8	48.5	12.6	16.9
7 月 末	12,033	1.3	-	19.8	48.1	12.6	17.0
8 月 末	11,660	△1.9	-	22.8	48.9	10.0	16.0
9 月 末	11,905	0.2	-	20.2	48.2	13.0	16.2
10月 末	12,221	2.8	-	20.0	47.5	13.3	16.6
11月 末	12,365	4.0	-	18.3	47.9	14.6	16.7
12月 末	12,625	6.2	-	19.4	47.9	13.9	16.4
2020年 1 月 末	12,518	5.3	-	16.5	49.0	13.4	15.4
2 月 末	12,070	1.6	-	17.4	51.1	13.7	15.6
3 月 末	11,128	△6.4	-	15.6	34.9	10.0	12.0
4 月 末	11,277	△5.1	-	15.0	35.3	10.6	12.7
(期末)2020年 5 月 8 日	11,182	△5.9	-	19.5	35.7	10.6	12.4

(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

(2019.5.9～2020.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したことなどから、下落しました。その後も米中関係をめぐって株価は一進一退で推移しましたが、2019年9月以降は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が後退したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、株価は上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことで、経済活動再開への期待が高まったことが好感され、株価はやや値を戻しました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米中関係の緊張が続いたことや世界的な景気減速懸念などを嫌気し、下落して始まりました。2019年6月以降は、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退などを受け、上昇基調となりました。11月以降は、再度米中通商協議の進展期待が高まり、底堅い展開となりました。2020年1月以降は、米中の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、上昇しました。2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などを好感し、上昇して当作成期末を迎えました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国と中国の緊張と緩和で一進一退の相場展開となりました。2019年9月以降は、米国が連続利下げを実施したことが新興国全体で好感され、株価は緩やかに上昇基調となりました。2020年1月下旬からは、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落しました。2月後半以降は、中国以外における感染拡大が懸念され、下落幅を大きくしました。3月下旬以降は、各国の景気刺激策への期待などを好感し、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、当作成期を通してみると、長期金利の水準は当作成期首と同程度となりました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れや米中貿易摩擦の激化などを背景に、世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。また、日銀の追加金融緩和観測が高まったことも、金利低下要因となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。その後、日本政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを受けて金利は上昇しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は当作成期を通してみると低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、世界的な景気悪化懸念などが金利の低下要因となりました。その後も、米国で利下げ観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避姿勢などを受けて金利はさらに低下しました。2019年9月以降は、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスによる世界経済の減速懸念の高まりから、金利は米国を中心に大きく低下しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の価格は下落しました。

米ドル建新興国債券の価格は、2019年8月には米中貿易摩擦への懸念の高まりにより一時下落する局面もありましたが、9月以降は、米中通商協議などへの懸念が和らいだことなどからスプレッド（米国国債との利回り格差）が縮小し、上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから経済の減速懸念が高まり、2月後半には金融市場が急激にリスク回避的な動きとなりました。先進国の金利が低下する一方で、現金化ニーズや新興国からの資金流出懸念などから、米ドル建新興国債券のスプレッドは大きく拡大し、債券価格は下落しました。その後は、各国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したことを受けて、スプレッドは縮小に転じて当作成期末を迎えました。個別国では、アルゼンチンが債務再編を宣言したことにより、債券価格が大きく下落しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通してみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスへの懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態では高位に維持することを基本とし、大和投資信託が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■先進国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

■新興国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■国内債券マザーファンド

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■先進国債券マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■新興国債券マザーファンド

J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や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。

ポートフォリオについて

（2019.5.9～2020.5.8）

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標としました。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75％程度もしくは50％程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標としました（Dガード戦略）。

当作成期中にDガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、50％程度から100％程度の間で推移させました。

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100％程度を維持しました。現物株式および国内債券につきましては、組み入れは行いませんでした。

■先進国株式マザーファンド

先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および先物を組み入れて運用を行いました。ETF組入比率（株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね95～100％程度の水準を維持しました。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数（円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

■新興国株式マザーファンド

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■国内債券マザーファンド

国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■先進国債券マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■新興国債券マザーファンド

J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。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（1万口当たり）

項 目		当 期
		2019年5月9日 ～2020年5月8日
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,461

（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。



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態では高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■先進国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

■新興国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■国内債券マザーファンド

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■先進国債券マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■新興国債券マザーファンド

引き続き、J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.5.9～2020.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	176円	1.474%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,932円です。
（投 信 会 社）	(85)	(0.710)	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）	(85)	(0.710)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(7)	(0.055)	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
（先物・オプション）	(2)	(0.014)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.004)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	0	0.001	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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.030	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)	(0.020)	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）	(1)	(0.008)	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	182	1.526	

（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。

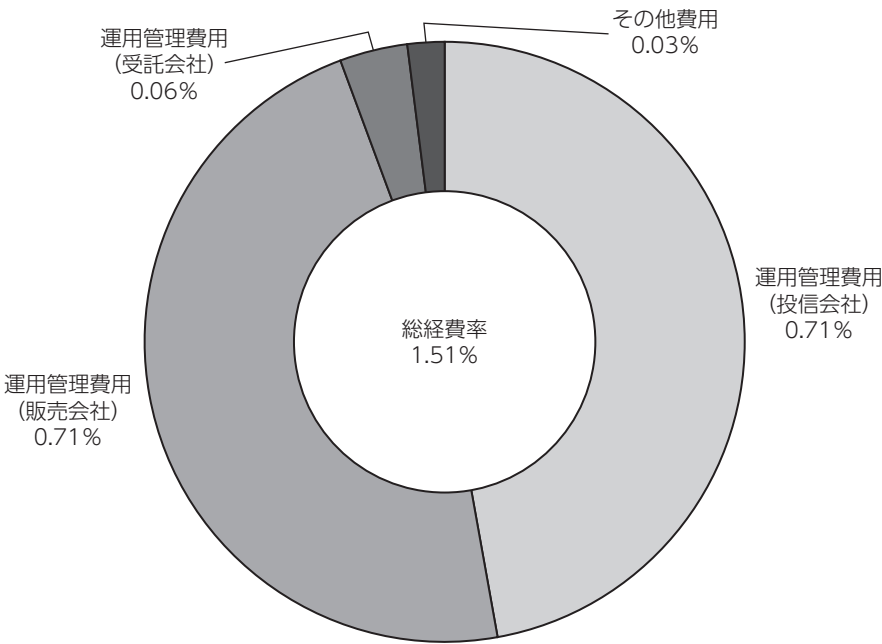
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.51%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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	56,764	84,130	87,605	122,281
先進国株式マザーファンド	51,328	83,697	77,175	129,944
新興国株式マザーファンド	95,591	104,583	117,861	134,581
国内債券マザーファンド	76,108	85,812	128,640	146,136
先進国債券マザーファンド	64,932	80,823	117,366	145,330
新興国債券マザーファンド	65,735	85,533	105,594	141,655
ダイワ・マネー・マザーファンド	261,212	265,731	261,212	265,730

(注) 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) 国内株式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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

決 算 期	当 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	
株式先物取引	百万円 13,394	百万円 13,394	% 100.0	百万円 15,546	百万円 15,546	% 100.0
コール・ローン	534,719	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合6.6%

※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。

(3) 先進国株式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) 新興国株式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) 国内債券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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

決 算 期	当 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	
公社債	百万円 15,512	百万円 526	% 3.4	百万円 21,246	百万円 2,635	% 12.4
コール・ローン	65,834	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.8%

(6) 先進国債券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) 新興国債券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・マネー・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) 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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	207千円
うち利害関係人への支払額 (B)	73千円
(B)/(A)	35.2%

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

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

組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
国内株式マザーファンド	106,919	76,079	113,570
先進国株式マザーファンド	91,500	65,652	113,047
新興国株式マザーファンド	124,519	102,250	111,708
国内債券マザーファンド	151,504	98,971	111,620
先進国債券マザーファンド	142,577	90,143	110,435
新興国債券マザーファンド	125,996	86,138	111,583

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	113,570	12.5
先進国株式マザーファンド	113,047	12.5
新興国株式マザーファンド	111,708	12.3
国内債券マザーファンド	111,620	12.3
先進国債券マザーファンド	110,435	12.2
新興国債券マザーファンド	111,583	12.3
コール・ローン等、その他	233,573	25.9
投資信託財産総額	905,539	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円、1カナダ・ドル＝76.31円、1オーストラリア・ドル＝69.42円、1香港ドル＝13.72円、1シンガポール・ドル＝75.36円、1イギリス・ポンド＝131.74円、1イスラエル・シェケル＝30.31円、1トルコ・リラ＝14.98円、1デンマーク・クローネ＝15.46円、1ノルウェー・クローネ＝10.41円、1スウェーデン・クローネ＝10.86円、1メキシコ・ペソ＝4.45円、1ブラジル・レアル＝18.22円、1マレーシア・リンギット＝24.74円、1南アフリカ・ランド＝5.73円、1ポーランド・ズロチ＝25.34円、100ハンガリー・フォリント＝32.91円、1ユーロ＝115.36円です。

(注3) 先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(600,792千円)の投資信託財産総額(657,121千円)に対する比率は、91.4%です。
新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(637,745千円)の投資信託財産総額(642,752千円)に対する比率は、99.2%です。
先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(133,254千円)の投資信託財産総額(148,972千円)に対する比率は、89.4%です。
新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,336,588千円)の投資信託財産総額(3,508,106千円)に対する比率は、95.1%です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	905,539,518円
コール・ローン等	231,830,661
国内株式マザーファンド(評価額)	113,570,732
先進国株式マザーファンド(評価額)	113,047,599
新興国株式マザーファンド(評価額)	111,708,307
国内債券マザーファンド(評価額)	111,620,547
先進国債券マザーファンド(評価額)	110,435,001
新興国債券マザーファンド(評価額)	111,583,671
未収入金	1,743,000
(B) 負債	7,951,422
未払解約金	800,430
未払信託報酬	7,111,226
その他未払費用	39,766
(C) 純資産総額(A－B)	897,588,096
元本	802,693,652
次期繰越損益金	94,894,444
(D) 受益権総口数	802,693,652口
1万口当り基準価額(C／D)	11,182円

* 期首における元本額は853,901,456円、当作成期間中における追加設定元本額は135,843,738円、同解約元本額は187,051,542円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,182円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 16,961円
受取利息	1,035
支払利息	△ 17,996
(B) 有価証券売買損益	△ 42,838,070
売買益	15,467,233
売買損	△ 58,305,303
(C) 信託報酬等	△ 14,671,049
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 57,526,080
(E) 前期繰越損益金	21,149,435
(F) 追加信託差損益金	131,271,089
(配当等相当額)	(80,207,694)
(売買損益相当額)	(51,063,395)
(G) 合計(D + E + F)	94,894,444
次期繰越損益金(G)	94,894,444
追加信託差損益金	131,271,089
(配当等相当額)	(80,207,694)
(売買損益相当額)	(51,063,395)
分配準備積立金	37,129,573
繰越損益金	△ 73,506,218

- (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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	80,207,694
(d) 分配準備積立金	37,129,573
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	117,337,267
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	117,337,267
(h) 受益権総口数	802,693,652口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ６資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）（Dガード付／為替ヘッジなし））が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2019年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2020年5月8日）現在におけるダイワ・マネー・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・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

2019年5月9日～2020年5月8日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

下記は、2020年5月8日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（62,507,483千口）の内容です。

国内その他有価証券

	2020年5月8日現在	
	評価額	比率
	千円	%
国内短期社債等	999,974	<1.6>

（注1）< >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。

国内株式マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

国内株式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。

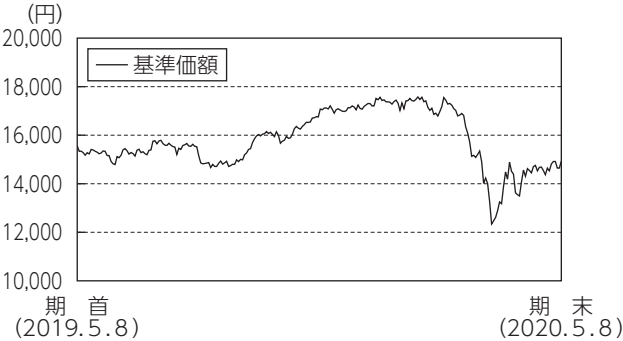
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 公 社 債 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2019年 5月 8日	15,560	—	1,572.33	—	100.3
5月末	14,916	△ 4.1	1,512.28	△ 3.8	100.0
6月末	15,394	△ 1.1	1,551.14	△ 1.3	100.0
7月末	15,541	△ 0.1	1,565.14	△ 0.5	100.0
8月末	14,985	△ 3.7	1,511.86	△ 3.8	100.0
9月末	15,941	2.4	1,587.80	1.0	100.0
10月末	16,762	7.7	1,667.01	6.0	99.9
11月末	17,047	9.6	1,699.36	8.1	100.0
12月末	17,326	11.3	1,721.36	9.5	100.2
2020年 1月末	16,906	8.7	1,684.44	7.1	90.0
2月末	15,131	△ 2.8	1,510.87	△ 3.9	100.3
3月末	14,390	△ 7.5	1,403.04	△ 10.8	99.1
4月末	14,917	△ 4.1	1,464.03	△ 6.9	99.9
(期末)2020年 5月 8日	14,928	△ 4.1	1,458.28	△ 7.3	137.2

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《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：15,560円 期末：14,928円 騰落率：△4.1%
【基準価額の主な変動要因】

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、国内株式市況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

○国内株式市況
国内株式市況は下落しました。
国内株式市況は、当作成期首より、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不

透明感が高まり、下落しました。下落一巡後は、2019年6月末に開催された米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は底堅く推移しました。その後8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国が連続利下げを実施したことや過度な景気後退懸念が後退したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、株価は上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことで、経済活動再開への期待が高まったことが好感され、株価はやや値を戻しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

T O P I X先物（ミニT O P I X先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。
・現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。
・債券については、日銀によるマイナス金利政策の導入を受けて投資対象となる国債の利回りがすべてマイナスとなり、余資運用にもコストが発生するため、組み入れは行いませんでした。

◆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》

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして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 (先物・オプション)	7円 (7)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	7

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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
先物取引の種類別取引状況

(2019年5月9日から2020年5月8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	13,394	15,546	－	－

(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
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	960	－
ミニTOPIX	55	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 768,858	% 100.0
投資信託財産総額	768,858	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

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	741,174,619円
コール・ローン等	689,748,349
未収入金	41,490,270
差入委託証拠金	9,936,000
(B) 負債	655,815
未払解約金	654,600
その他未払費用	1,215
(C) 純資産総額(A－B)	740,518,804
元本	496,050,170
次期繰越損益金	244,468,634
(D) 受益権総口数	496,050,170口
1万口当り基準価額(C／D)	14,928円

* 期首における元本額は2,062,613,885円、当作成期間中における追加設定元本額は3,394,049,063円、同解約元本額は4,960,612,778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は、6資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 9,593,298円、国内株式ファンド(適格機関投資家専用) 351,152,610円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 8,755,074円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 4,197,288円、スマート・アロケーション・Dガード 33,924円、堅実バランスファンド ーハジメの一步ー1,131,698円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド2,527円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり) 104,931円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり) 44,996,108円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし) 76,079,001円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,711円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,928円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,085,638円
受取利息	5,707
支払利息	△ 1,091,345
(B) 先物取引等損益	△ 51,843,984
取引益	370,506,928
取引損	△ 422,350,912
(C) その他費用	△ 10,520
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 52,940,142
(E) 前期繰越損益金	1,146,885,290
(F) 解約差損益金	△2,813,918,551
(G) 追加信託差損益金	1,964,442,037
(H) 合計(D + E + F + G)	244,468,634
次期繰越損益金(H)	244,468,634

(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。

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

先進国株式（為替ヘッジあり）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。

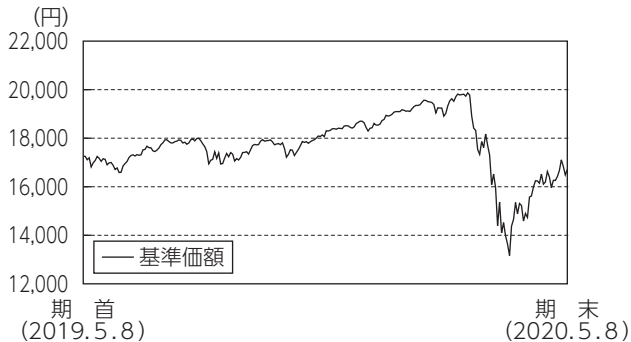
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース)		株 先 式 公 社	債 入 率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	株 先 式 公 社	債 入 率	
(期首)2019年 5月 8日	円	%	円	%	%	%
5月末	17,248	△ 2.7	14,945	△ 3.0	98.8	—
6月末	16,776	△ 2.7	14,499	△ 3.0	97.5	—
7月末	17,508	1.5	15,108	1.1	100.4	—
8月末	17,897	3.8	15,455	3.4	100.2	—
9月末	17,409	0.9	14,969	0.2	97.5	—
10月末	17,733	2.8	15,209	1.8	101.8	—
11月末	18,133	5.1	15,535	3.9	101.8	—
12月末	18,699	8.4	16,010	7.1	101.5	—
2020年 1月末	19,151	11.0	16,351	9.4	100.2	—
2月末	19,239	11.5	16,455	10.1	100.0	—
3月末	17,535	1.7	15,090	1.0	101.2	—
4月末	15,310	△11.2	12,964	△13.3	100.8	—
(期末)2020年 5月 8日	17,109	△ 0.8	14,425	△ 3.5	99.2	—
	16,716	△ 3.1	14,146	△ 5.4	98.7	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・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。MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. 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。

(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。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《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：17,248円 期末：16,716円 騰落率：△3.1%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを嫌気して先進国株式市況が下落し

たことを受け、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米中関係の緊張が続いたことや世界的な景気減速懸念などを嫌気し、下落して始まりました。2019年6月以降は、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退などを受け、上昇基調となりました。11月以降は、再度米中通商協議の進展期待が高まり、底堅い展開となりました。2020年1月以降は、米中の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、上昇しました。2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などを好感し、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」

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

先進国株式の指数を対象指数とした先物の純資産総額に対する比率については、当作成期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。

ファンドの資産規模や資金動向を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

◆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。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	10円 (10)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	7 (7)
合 計	17

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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
先物取引の種別取引状況

(2019年5月9日から2020年5月8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
外国 株式先物取引	百万円 989	百万円 1,100	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
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
外 国	S&P500 EMINI FUT（アメリカ）	百万円 91	百万円 －
	MINI S&P/TSX 60（カナダ）	3	－
	MINI HSI IDX FUT（香港）	3	－
	FTSE 100 IDX FUT（イギリス）	7	－
	SWISS MKT IX FUTR（スイス）	10	－
	OMXS30 IND FUTURE（スウェーデン）	1	－
	EURO STOXX 50（ドイツ）	9	－

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	130,185	100.0
投資信託財産総額	130,185	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円、1カナダ・ドル＝76.31円、1オーストラリア・ドル＝69.42円、1香港ドル＝13.72円、1シンガポール・ドル＝75.36円、1イギリス・ポンド＝131.74円、1スイス・フラン＝109.42円、1デンマーク・クローネ＝15.46円、1ノルウェー・クローネ＝10.41円、1スウェーデン・クローネ＝10.86円、1ユーロ＝115.36円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（40,763千円）の投資信託財産総額（130,185千円）に対する比率は、31.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	174,163,384円
コール・ローン等	89,220,162
未収入金	64,129,475
差入委託証拠金	20,813,747
(B) 負債	44,075,457
未払金	44,075,347
その他未払費用	110
(C) 純資産総額(A－B)	130,087,927
元本	77,820,471
次期繰越損益金	52,267,456
(D) 受益権総口数	77,820,471口
1万口当り基準価額(C／D)	16,716円

*期首における元本額は151,514,948円、当作成期間中における追加設定元本額は10,664,959円、同解約元本額は84,359,436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は、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）28,375,526円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）7,645,915円、スマート・アロケーション・Dガード288,264円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）875,585円、ダイワ6資産/バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）40,595,956円、DCスマート・アロケーション・Dガード39,225円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は16,716円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	224,105円
受取利息	1,694
その他収益金	309,912
支払利息	△ 87,501
(B) 有価証券売買損益	△ 911,928
売買益	6,003,349
売買損	△ 6,915,277
(C) 先物取引等損益	△ 10,911,173
取引益	46,560,762
取引損	△ 57,471,935
(D) その他費用	△ 99,005
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 11,698,001
(F) 前期繰越損益金	109,823,980
(G) 解約差損益金	△ 51,846,564
(H) 追加信託差損益金	5,988,041
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	52,267,456
次期繰越損益金(I)	52,267,456

(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。

先進国株式マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

先進国株式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。

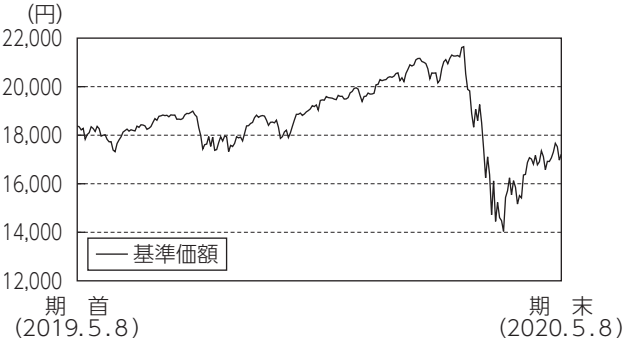
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ 指数 (円換算)		株 先 比 例	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首)2019年 5月8日	円 18,382	% -	16,561	% -	% 26.3	% 65.5	% 8.4
5月末	17,732	△ 3.5	15,909	△ 3.9	8.5	82.8	8.5
6月末	18,356	△ 0.1	16,458	△ 0.6	14.4	77.2	8.5
7月末	18,849	2.5	16,887	2.0	15.8	75.9	8.3
8月末	17,937	△ 2.4	16,019	△ 3.3	30.4	61.4	8.2
9月末	18,509	0.7	16,508	△ 0.3	13.8	78.9	7.2
10月末	19,247	4.7	17,125	3.4	14.6	79.6	5.9
11月末	19,953	8.5	17,744	7.1	5.7	87.5	6.9
12月末	20,570	11.9	18,255	10.2	11.8	83.7	4.3
2020年 1月末	20,568	11.9	18,263	10.3	4.7	81.2	3.8
2月末	18,892	2.8	16,799	1.4	7.6	88.0	4.3
3月末	16,127	△12.3	14,259	△13.9	18.6	77.0	3.7
4月末	17,666	△ 3.9	15,612	△ 5.7	13.6	82.4	3.8
(期末)2020年 5月8日	17,219	△ 6.3	15,195	△ 8.2	12.3	83.8	3.9

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (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コクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. 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。
(注3) 海外の株価指数は、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：18,382円 期末：17,219円 騰落率：△6.3%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを嫌気して先進国株式市況が下落したことを受け、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米中関係の緊張が続いたことや世界的な景気減速懸念などを嫌気し、下落して始まりました。2019年6月以降は、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退などを受け、上昇基調となりました。11月以降は、再度米中通商協議の進展期待が高まり、底堅い展開となりました。2020年1月以降は、米中の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、上昇しました。2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などを好感し、上昇して当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

為替相場は当作成期を通じてみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行了しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスへの懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

◆ ポートフォリオについて

先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および先物を組み入れて運用を行いました。ETF組入比率（株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね95～100%程度の水準を維持しました。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数（円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

◆ 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。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	11円
(先物・オプション)	(6)
(投資信託受益証券)	(3)
(投資信託証券)	(2)
有価証券取引税	1
(投資信託受益証券)	(1)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	5
(保管費用)	(3)
(その他)	(2)
合 計	17

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の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) 投資信託受益証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

		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
		128.431	38,652	164.223	49,256
		(-)	(-)	(-)	(-)
	ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		(-)	(-)	66.316	2,547
		(-)	(-)	(-)	(-)

(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) 投資信託受益証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)		128.431	4,195,629	32,668	ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)		164.223	5,354,383	32,604
					ISHARES STOXX EUROPE 600 DE (ドイツ)		66.316	306,469	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。

(2) 投資信託証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)		43.459	216,439	4,980	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)		65.532	318,270	4,856
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)		30.69	93,917	3,060	ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)		68.377	210,231	3,074

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

		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
		74.149	2,872	133.909	4,867
		(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2019年5月9日から2020年5月8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
外 国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		4,705	5,452	-	-

(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) 外国投資信託受益証券

銘柄	柄	期 首		当 期		期 末	
		口 数	口 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)							
ISHARES CORE S&P 500 ETF		49.393	13.601	3,925	417,532		
アメリカ・ドル		口 数、金 額	49.393	13.601	3,925	417,532	
通 貨 計		銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<64.6%>	
		千口	千口	千ユーロ	千円		
(ユーロ (ドイツ))							
ISHARES STOXX EUROPE 600 DE		98.407	32.091	1,078	124,387		
ユーロ		口 数、金 額	98.407	32,091	1,078	124,387	
通 貨 計		銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<19.2%>	
		口 数、金 額	147.8	45,692	—	541,920	
合 計		銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<83.8%>	

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

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千円			
(アメリカ)						
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	28.597	6.524	235	25,084		
ISHARES MSCI CANADA ETF	37.687	—	—	—		
合 計	口 数、金 額	66.284	6.524	235	25,084	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		<3.9%>	

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

(3) 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	買 建 額	売 建 額
外				
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)		百万円	百万円	
		45	—	
SP500 MIC EMIN FUT(アメリカ)		1	—	
S&P/TSX 60 IX FUT(カナダ)		13	—	
MINI S&P/TSX 60(カナダ)		6	—	
国				
STOXX EUROPE 600(ドイツ)		11	—	

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額		比 率	
		千円		%
投資信託受益証券		541,920		82.5
投資信託証券		25,084		3.8
コール・ローン等、その他		90,117		13.7
投資信託財産総額		657,121		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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円、1カナダ・ドル＝76.31円、1ユーロ＝115.36円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(600,792千円)の投資信託財産総額(657,121千円)に対する比率は、91.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産		702,985,414円
コール・ローン等		57,428,389
投資信託受益証券(評価額)		541,920,636
投資信託証券(評価額)		25,084,219
未収入金		54,345,234
差入委託証拠金		24,206,936
(B) 負債		56,410,640
未払金		46,697,529
未払解約金		9,713,000
その他未払費用		111
(C) 純資産総額(A－B)		646,574,774
元本		375,504,840
次期繰越損益金		271,069,934
(D) 受益権総口数		375,504,840口
1万口当り基準価額(C／D)		17,219円

* 期首における元本額は1,694,901,891円、当作成期間中における追加設定元本額は2,990,397,234円、同解約元本額は4,309,794,285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は、6資産(為替ヘッジなし)資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)9,460,375円、先進国株式ファンド(適格機関投資家専用)295,805,190円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)3,582,088円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー1,002,213円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド2,149円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付／為替ヘッジなし)65,652,825円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,219円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32,968,159円
受取配当金	32,591,083
受取利息	127,894
その他収益金	378,881
支払利息	△ 129,699
(B) 有価証券売買損益	△ 88,362,245
売買益	154,372,698
売買損	△ 242,734,943
(C) 先物取引等損益	22,725,168
取引益	80,080,649
取引損	△ 57,355,481
(D) その他費用	△ 580,674
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 33,249,592
(F) 前期繰越損益金	1,420,630,528
(G) 解約差損益金	△3,698,499,368
(H) 追加信託差損益金	2,582,188,366
(I) 合計(E + F + G + H)	271,069,934
次期繰越損益金(I)	271,069,934

(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。

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

新興国株式（為替ヘッジあり）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。

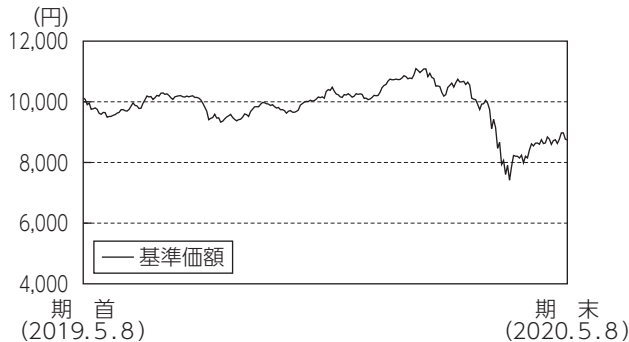
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ハ．残存期間の短いわが国の債券 ニ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

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		M S C I E M 指数 (配当込み、 米ドルベース)		株式先物 比	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 書 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率
(期首)2019年5月8日	10,131	—	11,728	—	72.1	—	17.1	10.3
5月末	9,626	△ 5.0	11,065	△ 5.6	69.9	—	15.5	12.4
6月末	10,212	△ 0.8	11,804	0.6	68.2	—	15.5	15.4
7月末	10,065	△ 0.7	11,737	0.1	68.3	—	16.0	15.7
8月末	9,492	△ 6.3	10,943	△ 6.7	65.3	—	15.1	15.9
9月末	9,739	△ 3.9	11,325	△ 3.4	69.4	—	16.2	16.2
10月末	10,163	0.3	11,793	0.6	71.2	—	16.4	13.7
11月末	10,244	1.1	11,900	1.5	72.0	—	17.4	12.1
12月末	10,860	7.2	12,714	8.4	71.5	—	18.1	9.5
2020年1月末	10,308	1.7	12,198	4.0	70.0	—	18.2	11.5
2月末	9,914	△ 2.1	11,728	0.0	68.1	—	19.6	12.2
3月末	8,147	△ 19.6	9,494	△ 19.0	43.4	—	39.1	17.1
4月末	8,974	△ 11.4	10,511	△ 10.4	43.6	—	37.8	17.1
(期末)2020年5月8日	8,745	△ 13.7	10,253	△ 12.6	43.8	—	37.8	16.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) M S C I E M指数 (配当込み、米ドルベース) は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) 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。

(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。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《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：10,131円 期末：8,745円 騰落率：△13.7%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に新興国株式市況は下落し、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国と中国間の緊張と緩和

で一進一退の相場展開となりました。2019年9月以降は、米国が連続利下げを実施したことも新興国全体で好感され、株価は緩やかに上昇基調となりました。2020年1月下旬からは、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落しました。2月後半以降は、中国以外における感染拡大が懸念され、下落幅を大きくしました。3月下旬以降は、各国の景気刺激策への期待などを好感し、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」

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたE T F (上場投資信託証券) を利用し、純資産総額に対する組入比率は、当作成期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびE T F に投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行いました。

◆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。

《今後の運用方針》

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投資信託証券)	11円 (10) (0) (1)
有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資信託証券)	0 (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (1)
合 計	14

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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) 投資信託受益証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	香港	千□ 5.8 (-)	千香港ドル 139 (-)	千□ 8 (-)	千香港ドル 247 (-)

(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。

(2) 投資信託証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	千□ 10.45 (-)	千アメリカ・ドル 243 (-)	千□ 5.226 (-)	千アメリカ・ドル 251 (-)

(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) 投資信託受益証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
ISHARES CORE MSCI CH IND ETF (香港)		千□ 5.8	千円 1,915	円 330	GX MSCI CHINA-HKD (香港)		千□ 8	千円 3,467	円 433

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千□ 4.45	千円 23,472	円 5,274	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千□ 5.226	千円 27,480	円 5,258
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA (アイルランド)		6	2,951	491					

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2019年5月9日から2020年5月8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
外 国	株式先物取引	百万円 672	百万円 759	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千円	千円		
(香港)						
GX MSCI CHINA-HKD	8	—	—	—	—	—
ISHARES CORE MSCI CH IND ETF	79.4	85.2	2,138	29,340		
合 計	口 数、金 額	87.4	85.2	2,138	29,340	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		<37.8%>	

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

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千円	千円		
(イギリス)						
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	—	6	20	2,225		
(アメリカ)						
VANECK RUSSIA ETF	1.6	1.6	30	3,219		
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	1.58	1.58	35	3,769		
ISHARES CORE MSCI EMERGING	1.176	0.4	17	1,834		
ISHARES MSCI MEXICO ETF	0.5	0.5	14	1,577		
合 計	口 数、金 額	4.856	10.08	118	12,626	
	銘柄数<比率>	4銘柄	5銘柄		<16.3%>	

(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) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄 別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
外	MSCI TAIWAN INDEX（シンガポール）	百万円 8	百万円 —
	SGX NIFTY 50（シンガポール）	5	—
	SGX MSCI INDONESIA（シンガポール）	1	—
	BIST 30 FUTURES（トルコ）	0	—
	KOSPI2 INX FUT（韓国）	11	—
国	FTSE KLCI FUTURE（マレーシア）	1	—
	FTSE/JSE TOP 40（南アフリカ）	2	—
	SET50 FUTURES（タイ）	1	—
	WIG20 INDEX FUT（ポーランド）	0	—

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期		末 率
	評 価 額	比	
投資信託受益証券	千円 29,340	% 37.6	
投資信託証券	12,626	16.2	
コール・ローン等、その他	36,137	46.2	
投資信託財産総額	78,103	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円、1香港ドル＝13.72円、1トルコ・リラ＝14.98円、100韓国ウォン＝8.77円、1マレーシア・リンギット＝24.74円、1南アフリカ・ランド＝5.73円、1タイ・バーツ＝3.27円、1ポーランド・ズロチ＝25.34円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（64,421千円）の投資信託財産総額（78,103千円）に対する比率は、82.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産		144,384,585円
コール・ローン等		12,648,976
投資信託受益証券(評価額)		29,340,494
投資信託証券(評価額)		12,626,038
未収入金		68,078,374
差入委託証拠金		21,690,703
(B) 負債		66,785,303
未払金		66,785,285
その他未払費用		18
(C) 純資産総額(A－B)		77,599,282
元本		88,732,453
次期繰越損益金	△	11,133,171
(D) 受益権総口数		88,732,453口
1万口当り基準価額(C／D)		8,745円

* 期首における元本額は190,296,969円、当作成期間中における追加設定元本額は31,547,972円、同解約元本額は133,112,488円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）13,216,726円、スマート・アロケーション・Dガード419,828円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）1,288,138円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）73,747,981円、DCスマート・アロケーション・Dガード59,780円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,745円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は11,133,171円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,301,301円
受取配当金	1,008,688
受取利息	27,432
その他収益金	300,631
支払利息	△ 35,450
(B) 有価証券売買損益	△10,227,467
売買益	10,350,172
売買損	△20,577,639
(C) 先物取引等損益	△13,670,623
取引益	16,730,503
取引損	△30,401,126
(D) その他費用	△ 50,479
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△22,647,268
(F) 前期繰越損益金	2,498,581
(G) 解約差損益金	11,268,488
(H) 追加信託差損益金	△ 2,252,972
(I) 合計(E + F + G + H)	△11,133,171
次期繰越損益金(I)	△11,133,171

(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。

新興国株式マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

新興国株式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。

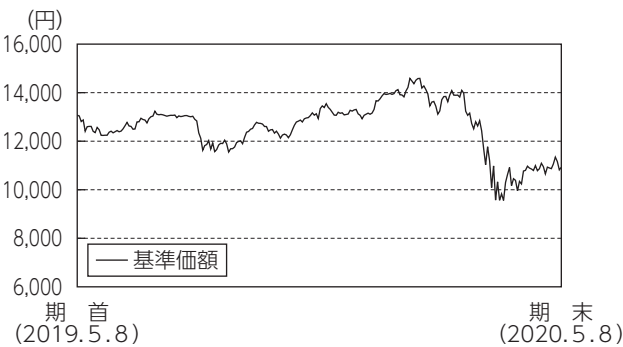
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCI EM指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 比	株 式 先 比	株 式 物 比	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2019年 5月8日	13,072	—	14,241	—	—	—	7.1	92.9
5月末	12,412	△ 5.0	13,335	△ 6.4	—	—	5.3	94.7
6月末	13,009	△ 0.5	14,021	△ 1.5	—	—	6.6	93.3
7月末	12,903	△ 1.3	14,052	△ 1.3	—	—	4.7	95.3
8月末	11,944	△ 8.6	12,838	△ 9.8	—	—	8.8	91.4
9月末	12,332	△ 5.7	13,469	△ 5.4	—	—	7.7	92.2
10月末	13,131	0.5	14,150	△ 0.6	—	—	5.3	93.7
11月末	13,310	1.8	14,368	0.9	—	—	6.1	93.8
12月末	14,127	8.1	15,351	7.8	—	—	6.4	94.2
2020年 1月末	13,443	2.8	14,661	2.9	—	—	7.0	92.8
2月末	12,729	△ 2.6	14,144	△ 0.7	—	—	5.8	93.8
3月末	10,454	△20.0	11,387	△20.0	—	—	8.6	91.0
4月末	11,345	△13.2	12,380	△13.1	—	—	5.2	94.6
(期末)2020年 5月8日	10,925	△16.4	12,018	△15.6	—	—	4.5	95.8

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCI EM指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（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。
(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：13,072円 期末：10,925円 騰落率：△16.4%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に新興国株式市況は下落し、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。
新興国株式市況は、当作成期首より、米国と中国間の緊張と緩和

で一進一退の相場展開となりました。2019年9月以降は、米国が連続下げを実施したことも新興国全体で好感され、株価は緩やかに上昇基調となりました。2020年1月下旬からは、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落しました。2月後半以降は、中国以外における感染拡大が懸念され、下落幅を大きくしました。3月下旬以降は、各国の景気刺激策への期待などを好感し、上昇して当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

新興国為替相場は対円で下落（円高）しました。

当作成期首より、株価が上昇する局面で新興国通貨は上昇基調となりました。2019年8月上旬にはアルゼンチンでデフォルト（債務不履行）懸念が高まり、新興国通貨全体への投資家心理が悪化して下落する局面もありましたが、一時的な影響でした。2020年1月下旬からは、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まり、リスク資産全体にストレスがかかりました。米ドルの流動性懸念から新興国通貨は対米ドルで大幅に下落したことから、対円でも大幅に下落しました。その後も、新興国の資本流出の懸念から大きな反発は起こらないまま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」

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ ポートフォリオについて

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

◆ 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》

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして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 (先物・オプション) (投資信託証券)	3円 (1) (2)
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	6

- (注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 — (△490)	千香港・ドル — (—)	百株 —	千香港・ドル —

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

(2) 投資信託証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 49.1 (—)	千アメリカ・ドル 2,276 (—)	千口 50.8 (—)	千アメリカ・ドル 2,457 (—)

(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

投資信託証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当					期			
買			付		売		付	
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千口 49.1	千円 247,515	円 5,041	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千口 50.8	千円 267,233

(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 株 数	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	
(香港) HANERGY THIN FILM POWER GROU CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	百株 1,720 490	百株 1,720 —	千香港ドル — —	情報技術 生活必需品
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,210 2銘柄	1,720 1銘柄	— <—>

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2019年5月9日から2020年5月8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
外国	株式先物取引	百万円 394	百万円 417	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首 口 数	当 期 末	
		口 数	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	千口 134.15	千口 132.45	千アメリカ・ドル 5,709 607,307
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	134.15 1銘柄	5,709 1銘柄 <95.8%>

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

(3) 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
外国	MSCI EMGMKT(アメリカ)	百万円 28	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、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) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 607,307	% 94.5
コール・ローン等、その他	35,445	5.5
投資信託財産総額	642,752	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円、1香港ドル＝13.72円、1トルコ・リラ＝14.98円、1メキシコ・ペソ＝4.45円、1ブラジル・レアル＝18.22円、1マレーシア・リンギット＝24.74円、1南アフリカ・ランド＝5.73円、1ポーランド・ズロチ＝25.34円、100ハンガリー・フォリント＝32.91円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（637,745千円）の投資信託財産総額（642,752千円）に対する比率は、99.2％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	653,387,672円
コール・ローン等	18,169,804
投資信託証券(評価額)	607,307,038
未収入金	12,703,702
差入委託証拠金	15,207,128
(B) 負債	19,219,424
未払金	10,795,400
未払解約金	8,424,000
その他未払費用	24
(C) 純資産総額(A－B)	634,168,248
元本	580,476,951
次期繰越損益金	53,691,297
(D) 受益権総口数	580,476,951口
1万口当り基準価額(C／D)	10,925円

* 期首における元本額は622,451,505円、当作成期間中における追加設定元本額は497,783,555円、同解約元本額は539,758,109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は、6資産（為替ヘッジなし）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）9,900,000円、新興国株式ファンド（適格機関投資家専用）461,212,262円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）5,581,018円、堅実/バランスファンドーハジメの一步ー1,530,941円、D Cダイナミック・アロケーション・ファンド2,563円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジなし）102,250,167円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,925円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	23,202,065円
受取配当金	22,976,517
受取利息	45,005
その他収益金	188,572
支払利息	△ 8,029
(B) 有価証券売買損益	△130,509,292
売買益	4,352,074
売買損	△134,861,366
(C) 先物取引等損益	△ 5,223,417
取引益	11,598,452
取引損	△ 16,821,869
(D) その他費用	△ 181,323
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△112,711,967
(F) 前期繰越損益金	191,207,155
(G) 解約差損益金	△126,270,036
(H) 追加信託差損益金	101,466,145
(I) 合計(E + F + G + H)	53,691,297
次期繰越損益金(I)	53,691,297

(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。

国内債券マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

国内債券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と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	国内の国債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

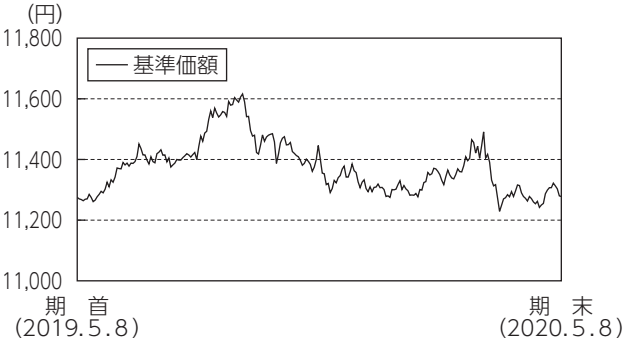
大和アセットマネジメント

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/>

国内債券マザーファンド

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI 国 債 指 数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2019年 5月8日	11,275	%	402.427	%	%	%
5月末	11,333	0.5	404.594	0.5	99.0	—
6月末	11,409	1.2	407.287	1.2	99.4	—
7月末	11,423	1.3	407.796	1.3	98.8	—
8月末	11,596	2.8	414.035	2.9	99.2	—
9月末	11,458	1.6	409.066	1.6	99.3	—
10月末	11,400	1.1	407.089	1.2	99.3	—
11月末	11,357	0.7	405.583	0.8	98.8	—
12月末	11,317	0.4	404.208	0.4	98.2	—
2020年 1月末	11,369	0.8	406.037	0.9	99.1	—
2月末	11,465	1.7	409.466	1.7	99.5	—
3月末	11,278	0.0	402.569	0.0	98.8	—
4月末	11,313	0.3	404.036	0.4	99.4	—
(期末)2020年 5月8日	11,278	0.0	402.765	0.1	99.3	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) NOMURA-BPI 国債指数は、野村證券株式会社が公表している、日本の公債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。NOMURA-BPI 国債指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,275円 期末：11,278円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内の国債に投資した結果、金利の水準は当作成期首と同程度だったため、基準価額は当作成期首と同程度の水準となりました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通してみると、長期金利の水準は作成期首と同程度となりました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れや米中貿易摩擦の激化などを背景に、世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。また、日銀の追加金融緩和観測が高まったことも、金利低下要因となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。その後、日本政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを受けて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」

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

◆ポートフォリオについて

国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

◆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。

《今後の運用方針》

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

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

- (注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 15,512,062	千円 21,246,457 (—)

- (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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当		期	
買		売	
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
千円		千円	
401 2年国債 0.1% 2021/6/1	644,150	401 2年国債 0.1% 2021/6/1	642,938
133 5年国債 0.1% 2022/9/20	616,423	136 5年国債 0.1% 2023/6/20	627,260
136 5年国債 0.1% 2023/6/20	589,012	350 10年国債 0.1% 2028/3/20	580,199
348 10年国債 0.1% 2027/9/20	568,444	132 5年国債 0.1% 2022/6/20	575,384
395 2年国債 0.1% 2020/12/1	522,366	133 5年国債 0.1% 2022/9/20	535,599
343 10年国債 0.1% 2026/6/20	504,954	395 2年国債 0.1% 2020/12/1	522,196
409 2年国債 0.1% 2022/2/1	442,912	390 2年国債 0.1% 2020/7/1	501,486
351 10年国債 0.1% 2028/6/20	419,155	130 5年国債 0.1% 2021/12/20	463,472
339 10年国債 0.4% 2025/6/20	406,860	126 5年国債 0.1% 2020/12/20	461,925
132 5年国債 0.1% 2022/6/20	394,378	334 10年国債 0.6% 2024/6/20	458,390

(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）

区 分	当		期				
	額面金額	評 価 額	組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			償還年月日
				うちBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	千円 5,225,000	千円 5,581,952	% 99.3	% —	% 66.1	% 20.9	% 12.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当		期				
	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	129 5年国債	0.1000	% 千円 120,000	千円 120,450	2021/09/20		
	52 20年国債	2.1000	1,000	1,031	2021/09/21		
	130 5年国債	0.1000	40,000	40,177	2021/12/20		
	409 2年国債	0.1000	440,000	442,134	2022/02/01		
	410 2年国債	0.1000	15,000	15,076	2022/03/01		
	131 5年国債	0.1000	72,000	72,375	2022/03/20		
	132 5年国債	0.1000	80,000	80,473	2022/06/20		
	133 5年国債	0.1000	110,000	110,730	2022/09/20		
	134 5年国債	0.1000	95,000	95,697	2022/12/20		
	135 5年国債	0.1000	90,000	90,710	2023/03/20		
	328 10年国債	0.6000	21,000	21,467	2023/03/20		
	136 5年国債	0.1000	160,000	161,374	2023/06/20		
	137 5年国債	0.1000	80,000	80,729	2023/09/20		
	138 5年国債	0.1000	90,000	90,865	2023/12/20		
	139 5年国債	0.1000	50,000	50,514	2024/03/20		
	140 5年国債	0.1000	180,000	181,935	2024/06/20		
	335 10年国債	0.5000	30,000	30,855	2024/09/20		
	336 10年国債	0.5000	74,000	76,215	2024/12/20		

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	337 10年国債	0.3000	32,000	32,653	2024/12/20
	338 10年国債	0.4000	70,000	71,866	2025/03/20
	339 10年国債	0.4000	40,000	41,111	2025/06/20
	340 10年国債	0.4000	70,000	72,041	2025/09/20
	341 10年国債	0.3000	10,000	10,248	2025/12/20
	342 10年国債	0.1000	150,000	152,080	2026/03/20
	343 10年国債	0.1000	85,000	86,229	2026/06/20
	344 10年国債	0.1000	90,000	91,327	2026/09/20
	346 10年国債	0.1000	100,000	101,556	2027/03/20
	347 10年国債	0.1000	55,000	55,887	2027/06/20
	348 10年国債	0.1000	210,000	213,429	2027/09/20
	349 10年国債	0.1000	46,000	46,759	2027/12/20
	350 10年国債	0.1000	15,000	15,243	2028/03/20
	100 20年国債	2.2000	5,000	5,910	2028/03/20
	351 10年国債	0.1000	200,000	203,186	2028/06/20
	352 10年国債	0.1000	50,000	50,778	2028/09/20
	105 20年国債	2.1000	10,000	11,835	2028/09/20
	106 20年国債	2.2000	19,000	22,646	2028/09/20
	353 10年国債	0.1000	60,000	60,909	2028/12/20
	107 20年国債	2.1000	24,000	28,511	2028/12/20
	354 10年国債	0.1000	125,000	126,780	2029/03/20
	355 10年国債	0.1000	50,000	50,663	2029/06/20
	111 20年国債	2.2000	10,000	12,053	2029/06/20
	113 20年国債	2.1000	50,000	59,998	2029/09/20
	357 10年国債	0.1000	35,000	35,387	2029/12/20
	114 20年国債	2.1000	28,000	33,699	2029/12/20
	116 20年国債	2.2000	15,000	18,261	2030/03/20
	118 20年国債	2.0000	10,000	12,009	2030/06/20
	119 20年国債	1.8000	9,000	10,626	2030/06/20
	121 20年国債	1.9000	11,000	13,138	2030/09/20
	123 20年国債	2.1000	30,000	36,568	2030/12/20
	125 20年国債	2.2000	25,000	30,837	2031/03/20
	128 20年国債	1.9000	25,000	30,109	2031/06/20
	133 20年国債	1.8000	30,000	35,977	2031/12/20
	134 20年国債	1.8000	17,000	20,434	2032/03/20
	136 20年国債	1.6000	10,000	11,785	2032/03/20
	138 20年国債	1.5000	20,000	23,378	2032/06/20
	139 20年国債	1.6000	10,000	11,808	2032/06/20
	140 20年国債	1.7000	20,000	23,907	2032/09/20
	141 20年国債	1.7000	35,000	41,921	2032/12/20
	144 20年国債	1.5000	50,000	58,736	2033/03/20
	11 30年国債	1.7000	1,000	1,202	2033/06/20
	145 20年国債	1.7000	5,000	6,011	2033/06/20
	146 20年国債	1.7000	30,000	36,138	2033/09/20
	147 20年国債	1.6000	22,000	26,255	2033/12/20
	148 20年国債	1.5000	32,000	37,813	2034/03/20
	149 20年国債	1.5000	15,000	17,761	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	27,000	31,633	2034/09/20
	151 20年国債	1.2000	50,000	57,219	2034/12/20
	152 20年国債	1.2000	21,000	24,047	2035/03/20
	154 20年国債	1.2000	60,000	68,839	2035/09/20
	155 20年国債	1.0000	50,000	55,886	2035/12/20
	156 20年国債	0.4000	38,000	38,928	2036/03/20

国内債券マザーファンド

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	157 20年国債	0.2000	10,000	9,922	2036/06/20
	158 20年国債	0.5000	50,000	51,924	2036/09/20
	159 20年国債	0.6000	15,000	15,811	2036/12/20
	161 20年国債	0.6000	53,000	55,768	2037/06/20
	162 20年国債	0.6000	5,000	5,256	2037/09/20
	163 20年国債	0.6000	35,000	36,787	2037/12/20
	164 20年国債	0.5000	13,000	13,429	2038/03/20
	165 20年国債	0.5000	10,000	10,325	2038/06/20
	166 20年国債	0.7000	45,000	48,048	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	19,000	19,600	2038/12/20
	30 30年国債	2.3000	30,000	40,817	2039/03/20
	168 20年国債	0.4000	20,000	20,266	2039/03/20
	170 20年国債	0.3000	50,000	49,727	2039/09/20
	171 20年国債	0.3000	30,000	29,806	2039/12/20
	32 30年国債	2.3000	35,000	48,163	2040/03/20
	34 30年国債	2.2000	16,000	21,945	2041/03/20
	35 30年国債	2.0000	20,000	26,745	2041/09/20
	36 30年国債	2.0000	21,000	28,207	2042/03/20
	37 30年国債	1.9000	18,000	23,885	2042/09/20
	38 30年国債	1.8000	20,000	26,193	2043/03/20
	39 30年国債	1.9000	10,000	13,342	2043/06/20
	40 30年国債	1.8000	6,000	7,887	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	11,000	14,238	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	20,000	25,916	2044/03/20
	43 30年国債	1.7000	2,000	2,597	2044/06/20
	44 30年国債	1.7000	45,000	58,505	2044/09/20
	45 30年国債	1.5000	12,000	15,058	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	25,000	31,430	2045/03/20
	48 30年国債	1.4000	20,000	24,718	2045/09/20
	49 30年国債	1.4000	20,000	24,732	2045/12/20
	50 30年国債	0.8000	35,000	38,190	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	7,000	6,778	2046/06/20
	52 30年国債	0.5000	12,000	12,198	2046/09/20
	54 30年国債	0.8000	25,000	27,292	2047/03/20
	55 30年国債	0.8000	6,000	6,546	2047/06/20
	56 30年国債	0.8000	50,000	54,595	2047/09/20
	57 30年国債	0.8000	15,000	16,369	2047/12/20
	1 40年国債	2.4000	11,000	16,618	2048/03/20
	58 30年国債	0.8000	50,000	54,602	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	11,000	11,730	2048/06/20
	60 30年国債	0.9000	10,000	11,188	2048/09/20
	61 30年国債	0.7000	20,000	21,321	2048/12/20
	62 30年国債	0.5000	39,000	39,498	2049/03/20
	64 30年国債	0.4000	49,000	48,301	2049/09/20
	65 30年国債	0.4000	6,000	5,913	2049/12/20
	3 40年国債	2.2000	21,000	31,206	2050/03/20
	4 40年国債	2.2000	2,000	3,001	2051/03/20
	5 40年国債	2.0000	10,000	14,562	2052/03/20
	6 40年国債	1.9000	10,000	14,397	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	20,000	27,752	2054/03/20
	8 40年国債	1.4000	12,000	15,599	2055/03/20
	9 40年国債	0.4000	23,000	22,505	2056/03/20
	10 40年国債	0.9000	10,000	11,458	2057/03/20

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	11 40年国債	0.8000	20,000	22,300	2058/03/20
	12 40年国債	0.5000	10,000	10,115	2059/03/20
合計	銘柄数 金 額	-----	126銘柄 -----	-----	-----
			5,225,000	5,581,952	-----

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,581,952	88.8
コール・ローン等、その他	707,505	11.2
投資信託財産総額	6,289,458	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

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,289,458,627円
コール・ローン等	700,938,600
公社債(評価額)	5,581,952,740
未収利息	6,150,412
前払費用	416,875
(B) 負債	666,146,467
未払解約金	666,146,400
その他未払費用	67
(C) 純資産総額(A - B)	5,623,312,160
元本	4,985,974,445
次期繰越損益金	637,337,715
(D) 受益権総口数	4,985,974,445口
1万口当り基準価額(C / D)	11,278円

* 期首における元本額は10,155,240,535円、当作成期間中における追加設定元本額は13,273,251,455円、同解約元本額は18,442,517,545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は、6 資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 9,900,000円、ダイナミック・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 4,205,888,442円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 10,067,322円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 5,426,178円、スマート・アロケーション・Dガード281,690円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド270,487,083円、堅実バランスファンド ーハジメの歩ー 20,780,706円、DCダイワ8 資産アロケーション・ファンド 429,762円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド306,616,590円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり) 890,879円、ダイワ6 資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり) 56,193,667円、ダイワ6 資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし) 98,971,934円、DCスマート・アロケーション・Dガード40,192円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,278円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	54,087,669円
受取利息	54,225,372
支払利息	△ 137,703
(B) 有価証券売買損益	△ 42,829,100
売買益	120,707,800
売買損	△ 163,536,900
(C) その他費用	△ 315
(D) 当期損益金(A + B + C)	11,258,254
(E) 前期繰越損益金	1,294,400,871
(F) 解約差損益金	△ 2,573,212,455
(G) 追加信託差損益金	1,904,891,045
(H) 合計(D + E + F + G)	637,337,715
次期繰越損益金(H)	637,337,715

(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。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

先進国債券（為替ヘッジあり）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。

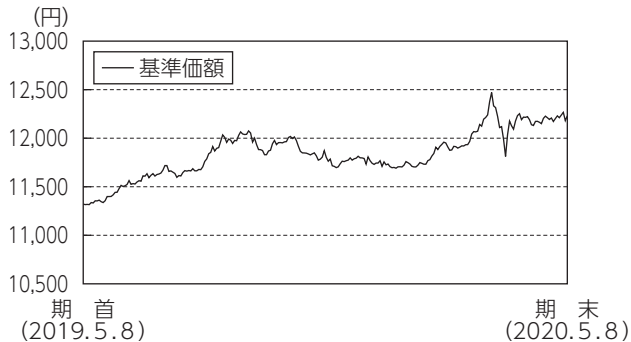
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		社 公 債 入 率		債 券 率	
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2019年 5月8日	11,321	—	11,458	—	97.1	—	—	—
5月末	11,443	1.1	11,580	1.1	94.6	—	—	—
6月末	11,626	2.7	11,764	2.7	96.6	—	—	—
7月末	11,676	3.1	11,817	3.1	96.8	—	—	—
8月末	12,044	6.4	12,184	6.3	95.1	—	—	—
9月末	11,955	5.6	12,094	5.6	99.2	—	—	—
10月末	11,805	4.3	11,945	4.2	97.9	—	—	—
11月末	11,797	4.2	11,938	4.2	98.4	—	—	—
12月末	11,722	3.5	11,864	3.5	98.5	—	—	—
2020年 1月末	11,936	5.4	12,083	5.5	89.6	—	—	—
2月末	12,072	6.6	12,218	6.6	94.1	—	—	—
3月末	12,252	8.2	12,390	8.1	95.2	—	—	—
4月末	12,239	8.1	12,403	8.3	92.9	—	—	—
(期末)2020年 5月8日	12,230	8.0	12,394	8.2	95.2	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) 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：11,321円 期末：12,230円 騰落率：8.0%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に投資した結果、利息収入や金利が低下 (債券価格は上昇) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○債券市況

主要国の国債金利は当作成期を通してみると低下しました。

当作成期首より、世界的な景気悪化懸念などが金利の低下要因となりました。その後も、米国で利下げ観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避姿勢などを受けて金利はさらに低下しました。2019年9月以降は、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスによる世界経済の減速懸念の高まりから、金利は米国を中心に大きく低下しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆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》

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	3
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合 計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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。

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

■売買および取引の状況
公 社 債

(2019年5月9日から2020年5月8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	千アメリカ・ドル
			40,272	61,980 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			2,496	2,848 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
			3,775	4,081 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
			310	513 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
			7,666	8,521 (-)
国	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル
			1,029	(-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
			3,605	4,476 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
			276	1,140 (-)
	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
			-	666 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
			10,171	15,041 (-)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド
			7,275	15,643 (-)

			買 付 額	売 付 額
外	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
			202	758 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			788	634 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			1,048	1,792 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			2,675	3,175 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			8,463	11,389 (-)
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			5,734	6,451 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			3,589	5,075 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			8,055	10,716 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			381	635 (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			1,458	2,029 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			32,195	41,901 (-)

(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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.875% 2020/12/15	469,375		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2020/7/31	854,915	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	458,471		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	635,525	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	5.375% 2031/2/15	416,234		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2023/2/15	600,955	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2049/2/15	382,910		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.875% 2020/12/15	546,899	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2020/7/31	381,461		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	5.375% 2031/2/15	382,342	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	357,442		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2020/11/30	359,589	
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	298,296		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	310,275	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	281,001		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2021/8/15	307,212	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2024/2/29	228,057		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2049/2/15	301,875	
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2022/9/4	177,290		United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	298,723	

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 期 額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未 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 34,277	千アメリカ・ドル 39,615	千円 4,213,467	% 45.2	% —	% 21.3	% 18.8	% 5.1
カナダ	千カナダ・ドル 1,603	千カナダ・ドル 1,897	144,813	1.6	—	1.0	0.5	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,290	千オーストラリア・ドル 2,723	189,047	2.0	—	1.4	0.7	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 377	千シンガポール・ドル 437	32,966	0.4	—	0.3	0.0	—
イギリス	千イギリス・ポンド 3,381	千イギリス・ポンド 4,541	598,245	6.4	—	5.5	0.9	—
イスラエル	千イスラエル・シケル 900	千イスラエル・シケル 1,022	30,979	0.3	—	0.2	0.1	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,462	千デンマーク・クローネ 3,143	48,599	0.5	—	0.4	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,950	千ノルウェー・クローネ 2,111	21,976	0.2	—	0.1	0.1	0.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 2,430	千スウェーデン・クローネ 2,835	30,794	0.3	—	0.1	0.2	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 13,250	千メキシコ・ペソ 14,328	63,760	0.7	—	0.3	0.2	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,590	千ポーランド・ズロチ 1,815	46,014	0.5	—	0.3	—	0.2
ユーロ （アイルランド）	千ユーロ 645	千ユーロ 733	84,618	0.9	—	0.5	0.3	0.2
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 1,131	千ユーロ 1,388	160,201	1.7	—	1.2	0.5	—
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 1,508	千ユーロ 1,850	213,422	2.3	—	1.8	0.3	0.2
ユーロ （フランス）	千ユーロ 6,057	千ユーロ 7,574	873,838	9.4	—	6.9	2.5	—
ユーロ （ドイツ）	千ユーロ 4,741	千ユーロ 5,775	666,303	7.1	—	4.0	3.1	—
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 3,701	千ユーロ 4,361	503,156	5.4	—	3.5	1.3	0.5
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 5,911	千ユーロ 6,717	774,916	8.3	—	4.9	2.6	0.8
ユーロ （フィンランド）	千ユーロ 330	千ユーロ 413	47,715	0.5	—	0.4	0.1	—
ユーロ （オーストリア）	千ユーロ 931	千ユーロ 1,168	134,764	1.4	—	1.1	0.3	—
ユーロ （小計）	24,955	29,983	3,458,937	37.1	—	24.4	11.0	1.7
合 計	—	—	8,879,602	95.2	—	55.4	32.5	7.2

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	5,167	5,334	567,356	2022/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	1,800	1,959	208,423	2023/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.0000	4,000	4,479	476,475	2021/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.1250	870	1,233	131,179	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.2500	900	1,252	133,265	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.3750	400	598	63,659	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.2500	360	563	59,896	2039/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	370	550	58,540	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,200	1,644	174,895	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	140	207	22,071	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	2,500	2,720	289,392	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	500	540	57,475	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	1,200	1,308	139,158	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	2,010	2,154	229,182	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	1,675	2,109	224,332	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	140	149	15,865	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	1,100	1,173	124,846	2023/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	1,370	1,532	162,970	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	1,500	1,606	170,907	2024/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	250	292	31,093	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,330	1,848	196,593	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	2,900	3,126	332,490	2023/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	600	678	72,216	2025/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	950	1,115	118,676	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	830	1,163	123,762	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	215	270	28,739	2049/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	26銘柄		34,277	39,615	4,213,467	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	50	81	6,197	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	50	82	6,279	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	70	108	8,310	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	120	184	14,061	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	263	273	20,842	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	200	217	16,607	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	150	164	12,532	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	150	152	11,644	2022/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	180	201	15,410	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	150	185	14,172	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	120	138	10,593	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	100	106	8,160	2030/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		1,603	1,897	144,813	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	400	448	31,102	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	150	191	13,327	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	210	230	15,970	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	200	227	15,820	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	220	310	21,569	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	130	158	10,994	2026/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	90	115	7,989	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	200	230	15,967	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90	114	7,935	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	300	347	24,146	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	200	233	16,237	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	100	115	7,985	2030/05/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		2,290	2,723	189,047	

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500 %	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	2023/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.3750	56	59	4,511	2023/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	57	66	5,038	2029/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	54	71	5,355	2046/03/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.1250	150	162	12,270	2026/06/01
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄		377	437	32,966	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2025/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	270	298	39,356	2047/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	150	185	24,485	2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	290	349	46,036	2057/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	70	100	13,271	2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	250	270	35,649	2023/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.7500	120	122	16,175	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	100	112	14,825	2024/04/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.0000	330	342	45,114	2049/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	330	434	57,251	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	360	382	50,432	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	119	186	24,586	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	190	327	43,127	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	259	508	67,012	2022/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	150	156	20,561	2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	160	254	33,561	2068/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	173	406	53,568	2045/01/22
通貨小計	銘 柄 数 額	17銘柄		3,381	4,541	598,245	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	4.2500	千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル		2023/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	2.0000	300	334	10,142	2027/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	3.7500	250	272	8,256	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	1.0000	150	212	6,443	2030/03/31
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄		200	202	6,136	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	600	1,131	17,494	2023/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	470	504	7,805	2025/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	192	216	3,346	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	700	750	11,597	2029/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄		500	540	8,354	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	350	363	3,785	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	300	318	3,313	2024/03/14
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	200	222	2,319	2025/03/13
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	220	237	2,475	2026/02/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	300	323	3,364	2029/09/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	320	360	3,752	2030/08/19
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		260	284	2,965	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,950	2,111	6,893	2022/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	400	634	13,781	2023/11/13
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,175	1,269	5,034	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	435	463	2,730	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄		200	216	2,354	
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄		2,430	2,835	30,794	

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	8.0000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	2023/12/07
	Mexican Bonos	国 債 証 券	10.0000	1,000	1,090	4,851	2024/12/05
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	2,400	2,631	11,708	2027/06/03
	Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000	500	567	2,525	2038/11/18
	Mexican Bonos	国 債 証 券	6.5000	3,800	3,852	17,144	2021/06/10
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	1,600	1,763	7,849	2031/05/29
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	2,000	2,107	9,378	2042/11/13
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		13,250	14,328	63,760	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2026/07/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	300	322	8,167	2022/04/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	580	599	15,193	2029/04/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	430	582	14,772	2029/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄		280	311	7,881	2025/07/25
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ		2025/03/13
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	112	142	16,446	2023/03/20
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	76	85	9,839	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.8000	100	121	14,060	2022/03/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	120	122	14,156	2024/02/18
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3000	47	60	6,971	2033/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.5000	50	55	6,429	2050/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.2000	20	23	2,680	2027/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.2000	120	121	14,033	2027/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額	8銘柄		645	733	84,618	
ユーロ（オランダ）	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ		2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	27	39	4,549	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	100	182	21,036	2033/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	130	175	20,193	2023/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	264	284	32,824	2047/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	70	120	13,942	2024/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	140	155	17,959	2026/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	200	212	24,562	2027/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	80	87	10,043	2028/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	80	87	10,109	2029/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	20	21	2,432	2040/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	20	22	2,548	2040/01/15
国 小 計	銘 柄 数 額	11銘柄		1,131	1,388	160,201	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		2025/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.0000	50	52	6,108	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.9000	40	43	5,072	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.6000	180	223	25,780	2047/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.1500	140	170	19,700	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.2000	50	74	8,595	2023/10/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	200	204	23,627	2027/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.9000	100	106	12,341	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	60	65	7,510	2040/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	70	67	7,759	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.0000	180	260	30,057	2035/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	68	113	13,147	2022/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	150	163	18,803	2026/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	100	128	14,811	2032/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	120	174	20,104	2032/03/28
国 小 計	銘 柄 数 額	14銘柄		1,508	1,850	213,422	

当 区 分		銘 柄	種 類	期		末		償 還 年 月 日
				年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ	千円	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	380	571	65,977	2035/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	330	547	63,150	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	347	568	65,528	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	277	582	67,159	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	150	241	27,902	2023/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	940	1,006	116,165	2024/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	330	367	42,356	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	603	755	87,185	2024/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	320	352	40,670	2025/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	220	230	26,575	2025/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	590	635	73,275	2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	250	262	30,291	2022/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	300	303	35,022	2039/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	150	185	21,447	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	350	380	43,889	2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	100	133	15,411	2028/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	340	365	42,108	2029/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	80	84	9,719		
国 小 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄			6,057	7,574	873,838	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ		2031/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	200	332	38,315	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	170	298	34,404	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	150	283	32,731	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	161	328	37,898	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	120	199	23,014	2022/09/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	1,400	1,475	170,179	2023/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	395	422	48,760	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	180	307	35,464	2024/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200	218	25,237	2026/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	320	343	39,626	2027/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	400	435	50,211	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	75	104	12,048	2028/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	230	247	28,537	2029/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	300	323	37,311	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	60	61	7,122	2024/10/18
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	180	186	21,489	2025/04/11
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	200	207	23,946	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄			4,741	5,775	666,303	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	千ユーロ	千ユーロ		2025/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	340	362	41,869	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	270	299	34,544	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	250	273	31,525	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70	106	12,340	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	240	256	29,582	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	300	317	36,679	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	130	163	18,809	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	400	425	49,029	2024/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	200	201	23,194	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	50	49	5,681	2032/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	160	248	28,709	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	220	319	36,878	2040/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	120	194	22,478	2022/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.8500	400	441	50,926	2023/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4000	439	506	58,374	2044/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	112	195	22,532	
	国 小 計	銘 柄 数 金 額	16銘柄			3,701	4,361	503,156

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	200	269	31,083	2026/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	420	559	64,539	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	66	72	8,420	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	120	115	13,330	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	50	50	5,830	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	45	44	5,161	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	650	655	75,622	2022/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	190	204	23,569	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.8500	190	232	26,787	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	330	361	41,706	2029/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	440	449	51,814	2024/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.1000	50	54	6,284	2040/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	360	342	39,559	2030/04/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.2500	200	257	29,758	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	118	157	18,148	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	455	555	64,034	2037/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	465	543	62,724	2025/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	412	480	55,430	2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.5000	400	442	51,066	2022/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	600	662	76,442	2023/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	150	204	23,601	2044/09/01
国 小 計	銘 柄 数 額	21銘柄		5,911	6,717	774,916	
ユーロ（フィンランド）	Finland Government Bond	国 債 証 券	1.1250	千ユーロ	千ユーロ		
	Finland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	30	34	3,967	2034/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	100	123	14,233	2025/07/04
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	50	76	8,800	2042/07/04
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.0000	50	55	6,353	2024/04/15
国 小 計	銘 柄 数 額	5銘柄		330	413	47,715	
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ユーロ	千ユーロ		
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.5000	60	64	7,416	2026/10/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.1000	120	126	14,615	2027/04/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	—	20	38	4,408	2117/09/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	—	100	101	11,709	2022/09/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	100	107	12,418	2028/02/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.5000	80	84	9,773	2029/02/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	60	100	11,565	2037/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	121	158	18,289	2026/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	50	113	13,089	2062/01/26
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	50	84	9,714	2044/06/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.7500	150	162	18,709	2023/10/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.4000	20	26	3,052	2034/05/23
国 小 計	銘 柄 数 額	12銘柄		931	1,168	134,764	
通貨小計	銘 柄 数 額	122銘柄		24,955	29,983	3,458,937	
合 計	銘 柄 数 額	226銘柄				8,879,602	

(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

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,879,602	89.0
コール・ローン等、その他	1,094,977	11.0
投資信託財産総額	9,974,579	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円、1カナダ・ドル＝76.31円、1オーストラリア・ドル＝69.42円、1シンガポール・ドル＝75.36円、1イギリス・ポンド＝131.74円、1イスラエル・シケル＝30.31円、1デンマーク・クローネ＝15.46円、1ノルウェー・クローネ＝10.41円、1スウェーデン・クローネ＝10.86円、1メキシコ・ペソ＝4.45円、1ポーランド・ズロチ＝25.34円、1ユーロ＝115.36円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（9,125,005千円）の投資信託財産総額（9,974,579千円）に対する比率は、91.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	19,101,826,578円	
コール・ローン等	834,159,738	
公社債(評価額)	8,879,602,052	
未収入金	9,304,725,713	
未収利息	76,403,979	
前払費用	6,935,096	
(B) 負債	9,772,926,002	
未払金	9,373,744,542	
未払解約金	399,181,300	
その他未払費用	160	
(C) 純資産総額(A－B)	9,328,900,576	
元本	7,628,114,315	
次期繰越損益金	1,700,786,261	
(D) 受益権総口数	7,628,114,315口	
1万口当り基準価額(C／D)	12,230円	

* 期首における元本額は11,415,158,983円、当作成期間中における追加設定元本額は8,351,378,010円、同解約元本額は12,138,422,678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は、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）14,700,000円、ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）2,472,035,707円、先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）4,731,079,072円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）9,261,382円、リそなダイナミック・アロケーション・ファンド158,973,837円、堅実バランスファンド－ハジメの歩－9,636,687円、DCダイワ8資産アロケーション・ファンド396,719円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド180,094,332円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）51,936,579円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,230円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	295,673,960円	
受取利息	296,516,727	
その他収益金	11,725	
支払利息	△ 854,492	
(B) 有価証券売買損益	545,474,082	
売買益	2,194,907,042	
売買損	△1,649,432,960	
(C) その他費用	△ 2,663,404	
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	838,484,638	
(E) 前期繰越損益金	1,507,876,870	
(F) 解約差損益金	△2,201,328,474	
(G) 追加信託差損益金	1,555,753,227	
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	1,700,786,261	
次期繰越損益金(H)	1,700,786,261	

(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。

先進国債券マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

先進国債券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。

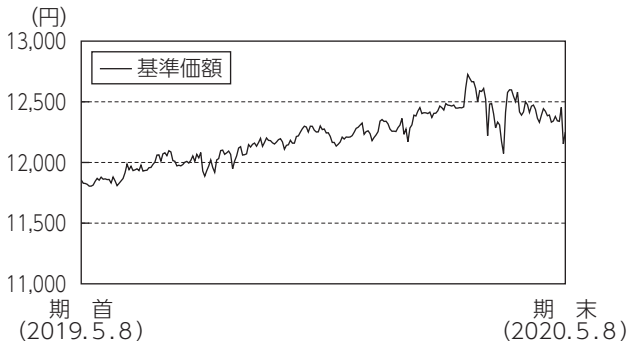
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		社 公 債 入 率 組 比	債 券 利 率 先 比	券 率 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)			
(期首)2019年 5月 8日	11,856	—	12,104	—	95.3	—	—
5月末	11,848	△0.1	12,125	0.2	95.1	—	—
6月末	12,004	1.2	12,229	1.0	95.8	—	—
7月末	12,038	1.5	12,259	1.3	94.0	—	—
8月末	12,130	2.3	12,355	2.1	94.5	—	—
9月末	12,188	2.8	12,440	2.8	94.8	—	—
10月末	12,301	3.8	12,509	3.3	94.3	—	—
11月末	12,308	3.8	12,531	3.5	94.5	—	—
12月末	12,363	4.3	12,582	3.9	95.9	—	—
2020年 1月末	12,465	5.1	12,649	4.5	94.8	—	—
2月末	12,610	6.4	12,901	6.6	95.5	—	—
3月末	12,580	6.1	12,789	5.7	85.4	—	—
4月末	12,339	4.1	12,584	4.0	90.7	—	—
(期末)2020年 5月 8日	12,251	3.3	12,515	3.4	91.0	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,856円 期末：12,251円 騰落率：3.3%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に投資した結果、円高が進んだものの、利息収入や金利が低下 (債券価格は上昇) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○債券市況

主要国の国債金利は当作成期を通してみると低下しました。

当作成期首より、世界的な景気悪化懸念などが金利の低下要因となりました。その後も、米国で利下げ観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避姿勢などを受けて金利はさらに低下しました。2019年9月以降は、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスによる世界経済の減速懸念の高まりから、米国を中心に大きく低下しました。

○為替相場

為替相場は当作成期を通してみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

◆ポートフォリオについて

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

◆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。

《今後の運用方針》

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については掲掲の「1万口当りの費用の明細」の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。

先進国債券マザーファンド

■売買および取引の状況
公 社 債

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	427	1,659 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 73 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 12	千オーストラリア・ドル 91 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 4	千シンガポール・ドル 9 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 39	千イギリス・ポンド 168 (-)
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 14	千イスラエル・シェケル - (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 30	千デンマーク・クローネ 97 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 8 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 63	千スウェーデン・クローネ 151 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 76	千メキシコ・ペソ 343 (-)
国	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット -	千マレーシア・リンギット 35 (-)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド -	千南アフリカ・ランド 159 (-)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6% 2026/2/15	18,901	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.625% 2023/2/28	41,742
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2030/2/15	9,296	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	20,914
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	5,479	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	20,272
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.5% 2030/5/25	4,776	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2020/6/15	19,471
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	4,610	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	19,345
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2048/5/15	4,563	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.375% 2044/5/15	18,512
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.3% 2021/10/15	4,213	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6% 2026/2/15	13,249
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2039/11/15	3,322	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2048/5/15	9,694
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.5% 2027/7/4	3,176	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	5% 2025/3/1	9,480
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.85% 2027/1/15	3,091	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2023/5/25	9,399

(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。

			買 付 額	売 付 額
			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
外	ポーランド	国債証券	-	36 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 5	千ユーロ 10 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 8	千ユーロ 43 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 6	千ユーロ 68 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 91	千ユーロ 305 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 67	千ユーロ 211 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 43	千ユーロ 156 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 93	千ユーロ 281 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 3	千ユーロ 16 (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 6	千ユーロ 30 (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 327	千ユーロ 1,124 (-)

(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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当 期 評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未 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 505	千アメリカ・ドル 598	千円 63,629	% 44.4	% —	% 26.4	% —	% 18.0
カナダ	千カナダ・ドル 12	千カナダ・ドル 19	1,507	1.1	—	1.1	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23	千オーストラリア・ドル 28	2,002	1.4	—	1.0	—	0.4
シンガポール	千シンガポール・ドル 5	千シンガポール・ドル 5	442	0.3	—	0.3	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 40	千イギリス・ポンド 69	9,094	6.3	—	5.0	1.1	0.2
イスラエル	千イスラエル・シェケル 14	千イスラエル・シェケル 14	429	0.3	—	0.3	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 16	千デンマーク・クローネ 30	466	0.3	—	0.3	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 14	千ノルウェー・クローネ 15	157	0.1	—	0.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 5	千スウェーデン・クローネ 7	86	0.1	—	0.1	—	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 160	千メキシコ・ペソ 172	767	0.5	—	0.5	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 21	千マレーシア・リンギット 21	532	0.4	—	—	0.4	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 20	千ポーランド・ズロチ 21	545	0.4	—	—	—	0.4
ユーロ （アイルランド）	千ユーロ 6	千ユーロ 5	680	0.5	—	0.5	—	—
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 17	千ユーロ 21	2,527	1.8	—	1.1	—	0.7
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 11	千ユーロ 18	2,174	1.5	—	1.5	—	—
ユーロ （フランス）	千ユーロ 100	千ユーロ 123	14,289	10.0	—	5.7	2.9	1.4
ユーロ （ドイツ）	千ユーロ 53	千ユーロ 76	8,817	6.2	—	4.9	1.3	—
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 59	千ユーロ 70	8,097	5.6	—	3.9	1.8	—
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 96	千ユーロ 99	11,513	8.0	—	5.3	—	2.7
ユーロ （フィンランド）	千ユーロ 4	千ユーロ 3	460	0.3	—	0.3	—	—
ユーロ （オーストリア）	千ユーロ 13	千ユーロ 19	2,256	1.6	—	1.6	—	—
ユーロ （小計）	359	440	50,816	35.5	—	24.7	6.0	4.8
合 計	—	—	130,476	91.0	—	59.8	7.5	23.7

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		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	6.0000	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	103	136	14,475	2039/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	33	52	5,585	2021/09/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	236	242	25,797	2048/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	68	96	10,289	2030/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券		65	70	7,482	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄			505	598	63,629	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2037/06/01
					12	19	1,507	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			12	19	1,507	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	11	15	1,078	2047/03/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4	5	352	2021/12/21
					8	8	571	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			23	28	2,002	
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		2029/07/01
					5	5	442	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			5	5	442	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	13	18	2,501	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	9	12	1,613	2055/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	16	35	4,703	2021/09/07
					2	2	276	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄			40	69	9,094	
イスラエル		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	1.0000	千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル		2030/03/31
					14	14	429	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			14	14	429	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2039/11/15
					16	30	466	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			16	30	466	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2026/02/19
					14	15	157	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			14	15	157	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2039/03/30
					5	7	86	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			5	7	86	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		2027/06/03
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	90	98	439	2042/11/13
					70	73	328	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			160	172	767	
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	3.4180	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		2022/08/15
					21	21	532	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			21	21	532	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2021/10/25
					20	21	545	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			20	21	545	

区 分		当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.4000	千ユーロ 6	千ユーロ 5	千円 680	2035/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			6	5	680	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.7500 3.2500 2.5000	千ユーロ 3 8 6	千ユーロ 5 8 8	631 964 931	2042/01/15 2021/07/15 2033/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			17	21	2,527	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ 11	千ユーロ 18	2,174	2041/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			11	18	2,174	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.0000 3.2500 2.5000 1.7500	千ユーロ 16 18 33 33	千ユーロ 17 29 41 36	1,975 3,348 4,771 4,194	2022/04/25 2045/05/25 2030/05/25 2024/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			100	123	14,289	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	6.5000 4.7500 2.5000 1.5000 1.2500	千ユーロ 18 9 7 15 4	千ユーロ 27 15 11 15 5	3,168 1,821 1,342 1,842 642	2027/07/04 2034/07/04 2044/07/04 2023/02/15 2048/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			53	76	8,817	
ユーロ (スペイン)		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	6.0000 2.1500 2.9000 -	千ユーロ 15 10 12 22	千ユーロ 21 11 15 22	2,502 1,269 1,786 2,538	2029/01/31 2025/10/31 2046/10/31 2023/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			59	70	8,097	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennnali Del Tesoro	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.6500 2.3000 0.8500 4.7500	千ユーロ 22 33 27 14	千ユーロ 21 33 25 19	2,443 3,899 2,967 2,202	2032/03/01 2021/10/15 2027/01/15 2044/09/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			96	99	11,513	
ユーロ (フィンランド)		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.1250	千ユーロ 4	千ユーロ 3	460	2036/04/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4	3	460	
ユーロ (オーストリア)		Austria Government Bond Austria Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	4.1500 4.8500	千ユーロ 7 6	千ユーロ 11 7	1,349 906	2037/03/15 2026/03/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13	19	2,256	
通貨小計								
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	25銘柄			359	440	50,816	
合 計								
合 計	銘 柄 数 金 額	47銘柄					130,476	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信買相場の中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

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	130,476	87.6
コール・ローン等、その他	18,496	12.4
投資信託財産総額	148,972	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円、1カナダ・ドル＝76.31円、1オーストラリア・ドル＝69.42円、1シンガポール・ドル＝75.36円、1イギリス・ポンド＝131.74円、1イスラエル・シケル＝30.31円、1デンマーク・クローネ＝15.46円、1ノルウェー・クローネ＝10.41円、1スウェーデン・クローネ＝10.86円、1メキシコ・ペソ＝4.45円、1マレーシア・リンギット＝24.74円、1ポーランド・ズロチ＝25.34円、1ユーロ＝115.36円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（133,254千円）の投資信託財産総額（148,972千円）に対する比率は、89.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	159,100,861円
コール・ローン等	17,431,106
公社債(評価額)	130,476,483
未収入金	10,156,216
未収利息	514,345
前払費用	522,711
(B) 負債	15,774,971
未払金	15,774,943
その他未払費用	28
(C) 純資産総額(A－B)	143,325,890
元本	116,986,622
次期繰越損益金	26,339,268
(D) 受益権総口数	116,986,622口
1万口当り基準価額(C／D)	12,251円

* 期首における元本額は338,564,901円、当作成期間中における追加設定元本額は98,254,529円、同解約元本額は319,832,808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は、6資産（為替ヘッジなし）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）14,850,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）4,931,332円、スマート・アロケーション・Dガード1,190,602円、堅実バランスファンド ーハジメの一步ー1,957,919円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）3,743,809円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジなし）90,143,663円、DCスマート・アロケーション・Dガード169,297円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,251円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,711,012円
受取利息	8,716,578
支払利息	△ 5,566
(B) 有価証券売買損益	7,046,981
売買益	28,487,806
売買損	△21,440,825
(C) その他費用	△ 221,955
(D) 当期損益金(A + B + C)	15,536,038
(E) 前期繰越損益金	62,841,951
(F) 解約差損益金	△75,095,192
(G) 追加信託差損益金	23,056,471
(H) 合計(D + E + F + G)	26,339,268
次期繰越損益金(H)	26,339,268

(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。

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

新興国債券（為替ヘッジあり）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。

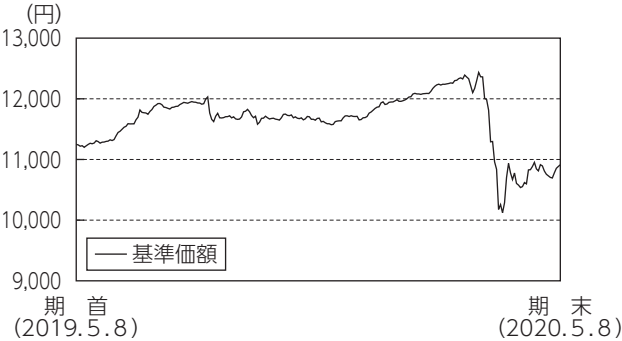
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰落率 (%)	米ドル	騰落率 (%)		
(期首)2019年 5月8日	11,249	—	13,080	—	96.9	—
5月末	11,324	0.7	13,192	0.9	96.8	—
6月末	11,792	4.8	13,733	5.0	96.9	—
7月末	11,945	6.2	13,822	5.7	97.9	—
8月末	11,669	3.7	13,502	3.2	99.2	—
9月末	11,680	3.8	13,493	3.2	97.5	—
10月末	11,647	3.5	13,505	3.3	98.6	—
11月末	11,708	4.1	13,602	4.0	98.6	—
12月末	11,985	6.5	13,953	6.7	97.0	—
2020年 1月末	12,206	8.5	14,232	8.8	99.0	—
2月末	12,217	8.6	14,266	9.1	97.8	—
3月末	10,669	△5.2	12,592	△3.7	93.7	—
4月末	10,779	△4.2	12,745	△2.6	93.9	—
(期末)2020年 5月8日	10,913	△3.0	12,943	△1.0	94.2	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) 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。J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
(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：11,249円 期末：10,913円 騰落率：△3.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格が下落 (金利は上昇) したことがマイナス要因となり、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

○ 新興国債券市況
米ドル建新興国債券の価格は下落しました。
米ドル建新興国債券の価格は、2019年8月には米中貿易摩擦への懸念の高まりにより一時下落する局面もありましたが、9月以降は、米中通商協議などへの懸念が和らいだことなどからスプレッド (米国公債との利回り格差) が縮小し、上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから経済の減速懸念が高まり、2月後半には金融市場が急激にリスク回避的な動きとなりました。先進国の金利が低下する一方で、現金化ニーズや新興国からの資金流出懸念などから、米ドル建新興国債券のスプレッドは大きく拡大し、債券価格は下落しました。その後は、各国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したことを受けて、スプレッドは縮小に転じて当作成期末を迎えました。個別国では、アルゼンチンが債務再編を宣言したことにより、債券価格が大きく下落しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ ポートフォリオについて

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ 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》

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (0)
合 計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 3,886	千アメリカ・ドル 9,898 (132)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 4.375% 2029/3/21		48,440	Turkey Government International Bond (トルコ) 11.875% 2030/1/15		85,318
Turkey Government International Bond (トルコ) 5.75% 2024/3/22		45,772	South Africa Government International (南アフリカ) 4.665% 2024/1/17		76,177
Colombia Government International Bond (コロンビア) 4.5% 2029/3/15		45,189	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 7.75% 2038/1/17		62,548
Panama Government International Bond (パナマ) 6.7% 2036/1/26		28,677	Panama Government International Bond (パナマ) 9.375% 2029/4/1		56,423
Turkey Government International Bond (トルコ) 11.875% 2030/1/15		28,413	Philippine Government International Bond (フィリピン) 6.375% 2032/1/15		45,928
Philippine Government International Bond (フィリピン) 3.95% 2040/1/20		26,339	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 4.875% 2021/5/5		45,060
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 4.75% 2029/2/11		25,161	Philippine Government International Bond (フィリピン) 9.5% 2030/2/2		44,994
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 4.1% 2028/4/24		21,786	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 7.125% 2037/1/20		41,933
South Africa Government International (南アフリカ) 4.85% 2029/9/30		18,400	Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 5.625% 2022/1/26		36,307
Philippine Government International Bond (フィリピン) 9.5% 2030/2/2		17,017	Ukraine Government International Bond (ウクライナ) 7.75% 2027/9/1		31,130

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	当		期		末			
	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 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 11,982	千アメリカ・ドル 12,237	千円 1,301,535	% 94.2	% 19.2	% 74.1	% 20.1	% ー

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	200	163	17,337	2045/02/17
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	146	15,596	2047/05/11
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	200	223	23,769	2024/03/25
	Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	196	20,846	2047/02/21
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	208	22,131	2029/03/15
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	20	22	2,405	2027/08/25
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	220	248	26,379	2040/01/11
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	300	366	39,007	2034/09/27
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	500	476	50,627	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	250	260	27,658	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	250	265	28,205	2045/01/21
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	380	505	53,748	2036/01/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	300	364	38,768	2025/02/04
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	100	122	12,989	2034/01/20
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	200	224	23,824	2037/01/20	

新興国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	100	98	10,487	2041/01/07
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	3.7500	400	129	13,767	2038/12/31
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.5000	300	86	9,173	2026/04/22
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.1250	450	119	12,683	2036/07/06
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	100	27	2,925	2027/01/26
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.8750	100	27	2,898	2028/01/11
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	200	51	5,451	2048/01/11
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	8.1250	200	234	24,941	2024/05/21
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	200	254	27,100	2037/09/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	400	459	48,819	2041/01/18
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	90	131	14,022	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	100	151	16,087	2050/11/18
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	400	396	42,170	2022/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	98	10,475	2025/09/01
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	140	149	15,853	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	90	108	11,492	2044/01/22
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	20	32	3,452	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	150	167	17,817	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	224	23,862	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	82	94	10,036	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	400	516	54,961	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.7500	200	222	23,714	2026/05/27
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.2500	200	249	26,512	2047/06/23
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.3750	200	222	23,674	2029/03/21
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	200	319	34,009	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	294	31,306	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	100	135	14,463	2032/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	100	143	15,250	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.9500	200	233	24,870	2040/01/20
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	600	847	90,166	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	200	202	21,585	2028/01/11
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.1000	200	211	22,458	2028/04/24
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	200	220	23,460	2029/02/11
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	400	401	42,683	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	340	422	44,983	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	100	83	8,895	2040/05/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	155	16,493	2041/01/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	190	20,244	2024/03/22
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.8500	200	171	18,290	2029/09/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.7500	200	156	16,696	2049/09/30
合 計	銘 柄 数 金 額	55銘柄		11,982	12,237	1,301,535	

(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

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,301,535	89.3
コール・ローン等、その他	155,352	10.7
投資信託財産総額	1,456,887	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,351,371千円）の投資信託財産総額（1,456,887千円）に対する比率は、92.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	2,796,712,234円	
コール・ローン等	51,130,504	
公社債(評価額)	1,301,535,134	
未収入金	1,422,636,491	
未収利息	20,733,056	
前払費用	677,049	
(B) 負債	1,414,415,836	
未払金	1,414,415,818	
その他未払費用	18	
(C) 純資産総額(A－B)	1,382,296,398	
元本	1,266,601,129	
次期繰越損益金	115,695,269	
(D) 受益権総口数	1,266,601,129口	
1万口当り基準価額(C／D)	10,913円	

* 期首における元本額は1,924,073,399円、当作成期間中における追加設定元本額は127,221,148円、同解約元本額は784,693,418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は、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）29,400,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）9,921,019円、スマート・アロケーション・Dガード662,840円、目標利回り追求型債券ファンド1,166,733,872円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）2,043,156円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）57,754,263円、DCスマート・アロケーション・Dガード85,979円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,913円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	106,434,112円	
受取利息	106,442,734	
支払利息	△ 8,622	
(B) 有価証券売買損益	△110,528,241	
売買益	303,121,662	
売買損	△413,649,903	
(C) その他費用	△ 410,284	
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 4,504,413	
(E) 前期繰越損益金	240,292,269	
(F) 解約差損益金	△140,058,354	
(G) 追加信託差損益金	19,965,767	
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	115,695,269	
次期繰越損益金(H)	115,695,269	

(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。

新興国債券マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

新興国債券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。

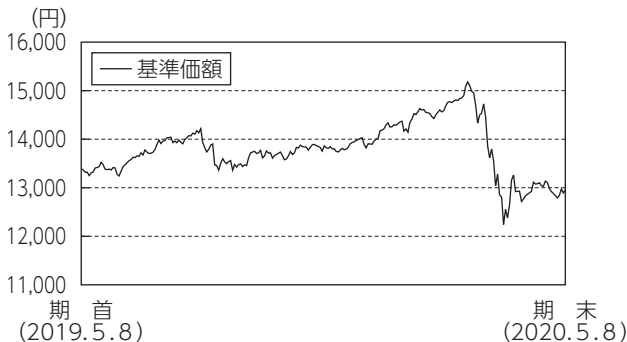
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	新興国の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算)	公 社 債 入 率 比	債 先 比	券 物 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2019年 5月8日	13,393	—	14,028	—	97.4	—
5月末	13,408	0.1	14,041	0.1	97.7	—
6月末	13,787	2.9	14,408	2.7	96.8	—
7月末	14,132	5.5	14,616	4.2	97.7	—
8月末	13,492	0.7	13,991	△0.3	97.7	—
9月末	13,711	2.4	14,173	1.0	97.0	—
10月末	13,828	3.2	14,312	2.0	97.4	—
11月末	14,013	4.6	14,505	3.4	97.7	—
12月末	14,371	7.3	14,879	6.1	96.4	—
2020年 1月末	14,604	9.0	15,108	7.7	97.2	—
2月末	14,700	9.8	15,195	8.3	97.8	—
3月末	12,924	△3.5	13,338	△4.9	95.9	—
4月末	12,840	△4.1	13,257	△5.5	96.4	—
(期末)2020年 5月8日	12,954	△3.3	13,399	△4.5	97.7	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J Pモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算) は、J Pモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (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。J Pモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(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：13,393円 期末：12,954円 騰落率：△3.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格が下落 (金利は上昇) したことで、米ドル為替相場が円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となり、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

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は下落しました。

米ドル建新興国債券の価格は、2019年8月には米中貿易摩擦への懸念の高まりにより一時下落する局面もありましたが、9月以降は、米中通商協議などへの懸念が和らいだことなどからスプレッド (米国債との利回り格差) が縮小し、上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから経済の減速懸念が高まり、2月後半には金融市場が急激にリスク回避的な動きとなりました。先進国の金利が低下する一方で、現金化ニーズや新興国からの資金流出懸念などから、米ドル建新興国債券のスプレッドは大きく拡大し、債券価格は下落しました。その後は、各国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したことを受けて、スプレッドは縮小に転じて当作成期末を迎えました。個別国では、アルゼンチンが債務再編を宣言したことにより、債券価格が大きく下落しました。

○為替相場

為替相場は当作成期を通してみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

引き続き、J Pモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

J Pモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

◆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。

《今後の運用方針》

引き続き、J Pモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 6,301	千アメリカ・ドル 7,980 (64)

(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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	5.1% 2035/3/28	千円 51,143	Turkey Government International Bond (トルコ)	11.875% 2030/1/15	千円 71,381
Indonesia Government International Bond (インドネシア)	4.75% 2029/2/11	46,919	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	4.35% 2027/1/8	47,236
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	4.375% 2029/3/21	46,420	Hungary Government International Bond (ハンガリー)	5.75% 2023/11/22	37,438
Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2044/3/8	36,492	Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2044/3/8	36,758
Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.55% 2045/1/21	35,371	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	4.875% 2021/1/22	36,093
South Africa Government International (南アフリカ)	5.75% 2049/9/30	33,439	Croatia Government International Bond (クロアチア)	6.625% 2020/7/14	33,678
Ukraine Government International Bond (ウクライナ)	7.75% 2023/9/1	31,790	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	32,231
Philippine Government International Bond (フィリピン)	7.75% 2031/1/14	29,601	South Africa Government International (南アフリカ)	5% 2046/10/12	31,644
Philippine Government International Bond (フィリピン)	9.5% 2030/2/2	27,055	Colombia Government International Bond (コロンビア)	8.125% 2024/5/21	26,221
Colombia Government International Bond (コロンビア)	5% 2045/6/15	25,465	Philippine Government International Bond (フィリピン)	5.5% 2026/3/30	26,121

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

■ 組入資産明細表
(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作 成 期		当				期				末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	%	%	%
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額										
アメリカ	千アメリカ・ドル 31,673	千アメリカ・ドル 31,095	千円 3,307,272	% 97.7	% 20.3	% 75.9	% 18.1	% 3.7					

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						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	千円	
アメリカ		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	400	326	34,674	2045/02/17
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.2500	200	168	17,944	2026/04/14
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	172	18,325	2026/10/09
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	400	361	38,442	2027/03/25
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	400	363	38,661	2045/01/27
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	221	23,564	2026/04/07
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	196	20,846	2047/02/21
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	200	206	21,917	2028/01/13
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	600	622	66,177	2045/06/15
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	208	22,143	2026/01/28
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	3.8750	200	201	21,463	2027/04/25
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	500	563	59,953	2040/01/11
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	830	1,014	107,921	2034/09/27
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	100	103	11,021	2022/03/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	600	571	60,752	2044/03/08
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	350	364	38,722	2023/10/02
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	300	318	33,846	2045/01/21
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	400	378	40,307	2046/01/23
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6000	200	205	21,843	2025/01/30
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	206	21,931	2026/01/21
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	184	19,587	2047/01/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.1500	200	204	21,734	2027/03/28
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	200	187	19,942	2048/02/10
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	264	374	39,791	2029/04/01
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	510	678	72,136	2036/01/26
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	7.1250	100	121	12,881	2026/01/29
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	226	24,087	2047/05/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	33	40	4,264	2025/02/04
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	489	597	63,517	2034/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	80	89	9,529	2037/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	200	197	20,974	2041/01/07
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	2.6250	200	201	21,458	2023/01/05
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.2500	400	417	44,443	2025/01/07
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	8.2800	170	80	8,545	2033/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	3.7500	470	152	16,176	2038/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	8.2800	70	34	3,633	2033/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.5000	750	215	22,934	2026/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.6250	250	69	7,378	2046/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.6250	1,050	280	29,873	2028/07/06
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.1250	300	79	8,455	2036/07/06
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.6250	300	89	9,508	2022/01/26
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	300	82	8,775	2027/01/26
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.8750	250	68	7,246	2028/01/11
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	250	64	6,813	2048/01/11
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	8.1250	200	234	24,941	2024/05/21
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	500	637	67,751	2037/09/18
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	200	229	24,409	2041/01/18
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	200	204	21,737	2021/07/12
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	221	23,558	2044/02/26
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	100	146	15,580	2037/03/14
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	300	453	48,261	2050/11/18
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	200	251	26,718	2025/07/21
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	99	10,564	2021/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	410	406	43,209	2023/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	197	21,032	2024/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	292	31,110	2027/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	400	376	39,994	2032/09/25
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	250	266	28,318	2022/02/07

新興国債券マザーファンド

当		期			末		
					価 額		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	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	千円	
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	200	208	22,180	2023/08/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	80	85	9,059	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	120	144	15,323	2044/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	80	86	9,240	2048/06/15
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	100	162	17,261	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	180	195	20,748	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	400	446	47,513	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	5.5000	200	216	23,075	2023/04/04
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	224	23,862	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	237	270	28,819	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.5000	200	210	22,420	2022/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	200	258	27,480	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.8750	600	656	69,785	2023/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.8750	200	267	28,398	2043/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.7500	400	445	47,428	2026/05/27
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.2500	800	997	106,051	2047/06/23
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.3750	200	222	23,674	2029/03/21
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.1000	400	470	50,047	2035/03/28
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	340	543	57,816	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	441	46,959	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	400	543	57,852	2032/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	286	30,501	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	200	256	27,245	2037/01/13
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.9500	200	233	24,870	2040/01/20
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.7000	200	229	24,397	2041/03/01
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	282	30,055	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.2500	400	456	48,503	2042/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	200	203	21,679	2023/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	200	213	22,728	2043/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	200	220	23,428	2024/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	270	28,785	2044/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	209	22,300	2025/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	226	24,047	2045/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	200	216	23,062	2026/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	212	22,636	2027/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.2500	200	229	24,448	2047/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	200	202	21,585	2028/01/11
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	208	22,138	2048/01/11
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	200	220	23,460	2029/02/11
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	360	361	38,415	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	400	497	52,921	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	400	334	35,580	2040/05/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	196	20,887	2022/03/25
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	200	199	21,181	2022/09/26
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	600	465	49,479	2041/01/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	3.2500	200	182	19,460	2023/03/23
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	600	419	44,623	2043/04/16
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	190	20,244	2024/03/22
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	100	103	10,987	2022/05/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	300	300	31,954	2025/09/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.3000	200	169	17,995	2028/10/12
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	200	184	19,637	2030/06/22
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.8500	200	171	18,290	2029/09/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.7500	400	313	33,393	2049/09/30
合 計	銘 柄 数 額	112銘柄			31,673	31,095	3,307,272

(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

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,307,272	94.3
コール・ローン等、その他	200,833	5.7
投資信託財産総額	3,508,106	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,336,588千円）の投資信託財産総額（3,508,106千円）に対する比率は、95.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,540,011,762円
コール・ローン等	96,748,325
公社債(評価額)	3,307,272,803
未収入金	85,346,433
未収利息	49,453,531
前払費用	1,190,670
(B) 負債	155,704,022
未払金	155,703,922
その他未払費用	100
(C) 純資産総額(A－B)	3,384,307,740
元本	2,612,459,059
次期繰越損益金	771,848,681
(D) 受益権総口数	2,612,459,059口
1万口当り基準価額(C／D)	12,954円

* 期首における元本額は2,890,206,001円、当作成期間中における追加設定元本額は706,417,899円、同解約元本額は984,164,841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は、6 資産（為替ヘッジなし）資金提出用ファンド（適格機関投資家専用）29,296,871円、ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）257,429,457円、新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）2,233,049,938円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）4,662,057円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー 1,880,106円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド2,239円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジなし）86,138,391円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,954円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	203,778,554円
受取利息	203,791,905
支払利息	△ 13,351
(B) 有価証券売買損益	△272,014,417
売買益	118,304,442
売買損	△390,318,859
(C) その他費用	△ 671,279
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 68,907,142
(E) 前期繰越損益金	980,545,861
(F) 解約差損益金	△378,590,023
(G) 追加信託差損益金	238,799,985
(H) 合計(D + E + F + G)	771,848,681
次期繰越損益金(H)	771,848,681

(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・マネー・マザーファンド

運用報告書 第15期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9日）

ダイワ・マネー・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。

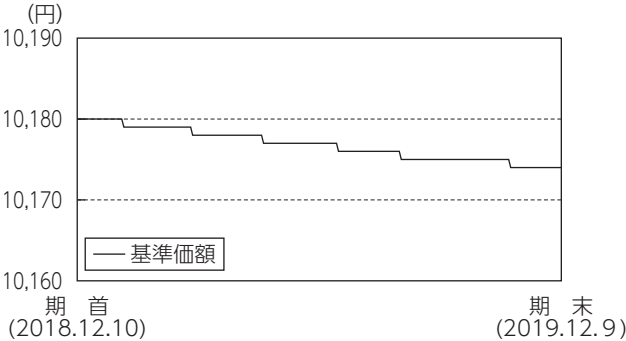
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率		
	円	%	%
(期首)2018年12月10日	10,180	—	—
12月末	10,180	0.0	—
2019年 1 月末	10,179	△0.0	—
2 月末	10,179	△0.0	—
3 月末	10,178	△0.0	—
4 月末	10,178	△0.0	—
5 月末	10,177	△0.0	—
6 月末	10,176	△0.0	—
7 月末	10,176	△0.0	—
8 月末	10,175	△0.0	—
9 月末	10,175	△0.0	—
10月末	10,175	△0.0	—
11月末	10,174	△0.1	—
(期末)2019年12月 9 日	10,174	△0.1	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,180円 期末：10,174円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や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。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行いました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や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。

■ 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 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	350,004	— (350,000)

(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。

(2) その他有価証券

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国内短期社債等	238,999,542	238,999,547 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。
(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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

当 期			期 末		
買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
801 国庫短期証券	2019/3/18	千円 350,004			千円

(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
国内その他有価証券

	当 期		期 末	
	評 価	額 比	率	
	千円		%	
国内短期社債等	999,997		<1.2>	

(注1) < >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。

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価	額 比	率	
	千円		%	
コール・ローン等、その他	83,690,918		100.0	
投資信託財産総額	83,690,918		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

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	83,690,918,350円
コール・ローン等	82,690,920,679
現先取引(その他有価証券)	999,997,671
(B) 負債	51,646
その他未払費用	51,646
(C) 純資産総額(A－B)	83,690,866,704
元本	82,259,129,638
次期繰越損益金	1,431,737,066
(D) 受益権総口数	82,259,129,638口
1万口当り基準価額(C／D)	10,174円

* 期首における元本額は78,610,288,449円、当作成期間中における追加設定元本額は112,484,550,034円、同解約元本額は108,835,708,845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は、ダイワ日経225－シフト11－ 2019－03 (適格機関投資家専用) 1,850,319,411円、ダイワ・グローバル10T関連株ファンド－AⅠ新時代－ (為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバル10T関連株ファンド－AⅠ新時代－ (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワF E Gグローバル・バリュエ (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワF E Gグローバル・バリュエ (為替ヘッジなし) 9,608円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり) 49,107円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし) 49,107円、ダイワ／“R I C I”[®] コモディティ・ファンド5,024,392円、U S 債券N B戦略ファンド (為替ヘッジあり／年1回決算型) 1,676円、U S 債券N B戦略ファンド (為替ヘッジなし／年1回決算型) 1,330円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>

米ドルコース981円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり／隔月分配型) 180,729円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし／隔月分配型) 737,649円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり／資産成長型) 95,276円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし／資産成長型) 337,885円、世界セレクトティブ株式オープン983円、D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ4,249,607,706円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト317,107,941円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ／フィデリティ北米株式ファンド－パラダイムシフト－9,853,995円、低リスク型アロケーションファンドⅡ (適格機関投資家専用) 4,212,646,194円、ブルベア・マネー・ポートフォリオV 32,678,414,397円、ブル3倍日本株ポートフォリオV 31,868,647,270円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 6,946,381,074円、ダイワF E Gグローバル・バリュエ株ファンド (ダイワS M A専用) 3,666円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 22,592円、ダイワ／アムンディ食糧増産関連ファンド164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ109,485,524円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド－インフラ革命－ (為替ヘッジあり) 5,385円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド－インフラ革命－ (為替ヘッジなし) 11,530円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 米ドルコース9,817円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 日本円コース6,964円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 通貨αコース9,479円、ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ980,367円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,350円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,174円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 42,819,286円
受取利息	111,756
支払利息	△ 42,931,042
(B) その他費用	△ 2,381,736
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 45,201,022
(D) 前期繰越損益金	1,418,229,476
(E) 解約差損益金	△1,927,237,136
(F) 追加信託差損益金	1,985,945,748
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	1,431,737,066
次期繰越損益金(G)	1,431,737,066

(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。