

★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11カ月間（2013年6月10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	イ．国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） □．国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．国内の債券	
	先進国株式マザーファンド	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。） □．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	
	新興国株式マザーファンド	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。） □．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 ニ．国内の債券	
	国内債券マザーファンド	国内の国債	
	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	
組入制限	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		
	国内株式マザーファンド		無制限
	先進国株式マザーファンド		
	新興国株式マザーファンド		
	国内債券マザーファンド		純資産総額の10%以下
	先進国債券マザーファンド		
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		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、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。		

◇TUZ0316720210510◇

スマート・ミックス・Dガード
（為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）
第8期

（決算日 2021年5月10日）
（作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の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/>

最近5期の運用実績

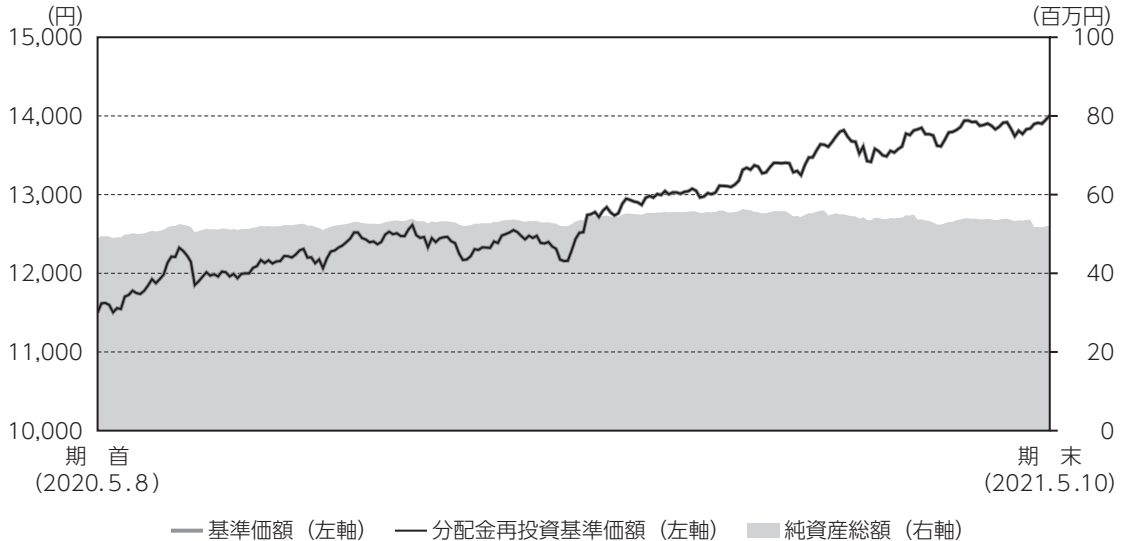
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
4 期末(2017年5月 8 日)	12,113	0	9.4	13.1	19.6	55.5	11.8	5.5	71
5 期末(2018年5月 8 日)	12,539	0	3.5	－	31.3	48.0	9.8	8.6	71
6 期末(2019年5月 8 日)	12,236	0	△ 2.4	－	21.9	49.0	10.7	16.2	69
7 期末(2020年5月 8 日)	11,501	0	△ 6.0	－	19.7	35.7	10.6	12.4	48
8 期末(2021年5月10日)	14,008	0	21.8	－	20.5	47.7	11.3	18.5	52

(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、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



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：11,501円

期 末：14,008円（分配金0円）

騰落率：21.8%（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上昇したことや、為替相場において円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 組 入 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落 率					
(期首)2020年 5 月 8 日	円 11,501	% －	% －	% 19.7	% 35.7	% 10.6	% 12.4
5 月末	11,874	3.2	－	18.5	35.3	8.0	12.3
6 月末	11,993	4.3	－	16.7	36.5	7.4	13.2
7 月末	12,065	4.9	－	22.5	48.2	9.9	16.6
8 月末	12,474	8.5	－	23.3	46.8	10.6	16.8
9 月末	12,297	6.9	－	24.5	47.4	9.6	16.0
10月末	12,156	5.7	－	22.7	47.9	10.2	17.1
11月末	12,901	12.2	－	23.2	45.4	9.6	19.1
12月末	13,111	14.0	－	23.6	45.2	9.3	19.3
2021年 1 月末	13,301	15.7	－	21.5	46.1	10.3	19.5
2 月末	13,426	16.7	－	21.4	46.5	10.5	19.0
3 月末	13,822	20.2	－	20.2	47.1	11.4	18.3
4 月末	13,912	21.0	－	20.1	47.6	11.3	18.5
(期末)2021年 5 月10日	14,008	21.8	－	20.5	47.7	11.3	18.5

(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

(2020.5.9～2021.5.10)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧米における新型コロナウイルス禍からの経済活動の再開期待や、国内で2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、6月上旬まで上昇基調で推移しました。6月中旬以降は、日米における感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、株価は横ばい圏で推移しました。11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認され接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。しかし4月に入ると、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたこともあり、株価は下落しました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、各国のロックダウン（都市封鎖）緩和への期待と新型コロナウイルス感染第2波への懸念が交錯する中で一進一退となりました。2020年6月には、米国の一部の州で新規感染者が増加したことなどを背景に下落しました。9月以降は、米国の景気回復に対して懐疑的な見方が広がったことなどを受け、上値の重い展開となりました。11月以降は、米国大統領選挙の不透明感が解消されたことやワクチンへの開発進展期待を受け、上昇しました。2021年2月以降は、米国において新規感染者数の減少傾向が鮮明となったことに加え、ワクチン接種が着実に進んでいることが投資家心理を改善させ、上昇して当作成期末を迎えました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、欧米における新型コロナウイルス禍からの経済活動の再開期待が好感され、上昇基調で推移しました。2020年7月中旬以降は、感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、株価は横ばい圏で推移しました。11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認され接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国の経済回復への期待が高まったことが好感されて株価は上昇しました。2月後半から当作成期末までは、これまでの上昇による高値警戒感や米国で中長期金利が上昇したことなどが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、当作成期を通して見ると長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、国内の長期金利はおおむねレンジ内で推移しました。2020年9月には、欧州での新型コロナウイルス感染再拡大への懸念などを背景に国内金利は低下しました。その後はおおむねレンジ内での推移となりましたが、2021年1月には、景気回復期待を背景に米国の金利が上昇したことなどから、国内の長期金利も上昇しました。その後も、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、金利はさらに上昇しました。3月には、日銀が金融政策の点検結果を公表し長期金利の変動幅の明確化などを発表したことで不透明感が払しょくされ、国内金利は低下しました。

■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見ると上昇しました。

当作成期首より、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が続いていたことなどから、金利は低位で推移しました。2020年8月には、株価が上昇するなどリスク選好姿勢が改善し、金利は上昇しました。10月には、米国大統領・議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選し民主党が上下両院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きなどから、米国を中心に金利は上昇しました。その後はおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年に入り、米国の財政拡大観測の高まりなどから金利は上昇しました。また、米国で今後の金融緩和策の後退が市場で意識されたことも、さらなる金利上昇要因となりました。

■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上昇しました。

当作成期首より、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、米ドル建新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は縮小し、債券価格は上昇しました。米国における大型の財政出動や景気対策を背景に、リスク選好姿勢が改善したことも、スプレッドの縮小要因となりました。2020年11月には、新型コロナウイルスのワクチン開発で進展があったことでスプレッドが一段と縮小し、その後は横ばい圏で推移しました。

■為替相場

為替相場は当作成期を通して見ると円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より、経済活動の改善期待などからユーロを中心に上昇（円安）しました。2020年7月には、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から米ドルを中心に下落（円高）傾向となりました。11月以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発で進展があったことで市場のリスク選好姿勢が強まり、投資対象通貨は上昇しました。2021年に入ると、米国において民主党が大統領府・議会上下両院を制したことから、株価が上昇するなど市場のリスク選好姿勢が強まり、円安となりました。3月以降は、米国での追加経済対策の成立や、経済指標の改善により米国金利が上昇したことなどから米ドルが買い進められ、全般的に円安が進行しました。

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

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。

■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、75％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・マーケッツ・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	
	2020年5月9日 ～2021年5月10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）	4,007

（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 (2020.5.9～2021.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	191円	1.493%	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12,806円です。
（投 信 会 社）	(92)	(0.719)	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）	(92)	(0.719)	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	0.013	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）	(1)	(0.009)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
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	7	0.058	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）	(6)	(0.047)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	200	1.565	

（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。

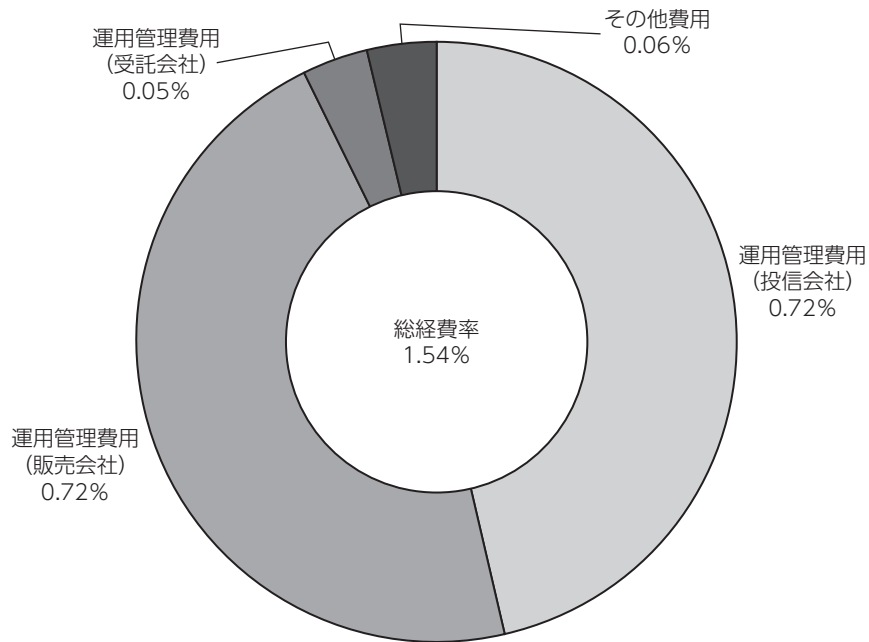
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.54%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

（2020年5月9日から2021年5月10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	2,560	4,142	2,542	4,452
先進国株式マザーファンド	2,019	3,920	2,280	4,823
新興国株式マザーファンド	3,009	3,922	3,629	5,201
国内債券マザーファンド	4,407	4,944	2,290	2,576
先進国債券マザーファンド	3,612	4,567	1,996	2,521
新興国債券マザーファンド	2,992	4,223	1,762	2,464

（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

（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式先物取引	百万円 8,672	百万円 8,672	100.0	百万円 8,258	百万円 8,258	100.0
コール・ローン	421,326	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.5%

※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

（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

決 算 期	当 期					
区 分	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
公社債	百万円 2,077	百万円 3	% 0.2	百万円 3,390	百万円 —	% —
コール・ローン	14,912	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.2%

(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) 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

（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	7千円
うち利害関係人への支払額（B）	2千円
（B）/（A）	37.1%

（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、当作成期中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	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	4,197	4,215	8,647
先進国株式マザーファンド	3,582	3,320	8,753
新興国株式マザーファンド	5,581	4,961	8,683
国内債券マザーファンド	5,426	7,543	8,449
先進国債券マザーファンド	4,931	6,547	8,554
新興国債券マザーファンド	4,662	5,891	8,600

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	8,647	16.5
先進国株式マザーファンド	8,753	16.7
新興国株式マザーファンド	8,683	16.5
国内債券マザーファンド	8,449	16.1
先進国債券マザーファンド	8,554	16.3
新興国債券マザーファンド	8,600	16.4
コール・ローン等、その他	833	1.5
投資信託財産総額	52,522	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.77円、1カナダ・ドル＝89.73円、1オーストラリア・ドル＝85.44円、1香港ドル＝14.01円、1シンガポール・ドル＝82.08円、1イギリス・ポンド＝152.65円、1イスラエル・シェケル＝33.468円、1トルコ・リラ＝13.212円、1デンマーク・クローネ＝17.79円、1ノルウェー・クローネ＝13.26円、1スウェーデン・クローネ＝13.10円、1メキシコ・ペソ＝5.462円、1ブラジル・レアル＝20.764円、1マレーシア・リンギット＝26.524円、1南アフリカ・ランド＝7.74円、1ポーランド・ズロチ＝29.055円、100ハンガリー・フォリント＝36.922円、1ユーロ＝132.32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(1,778,677千円)の投資信託財産総額(1,845,033千円)に対する比率は、96.4%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(886,619千円)の投資信託財産総額(905,149千円)に対する比率は、98.0%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(362,143千円)の投資信託財産総額(373,463千円)に対する比率は、97.0%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(4,264,777千円)の投資信託財産総額(4,421,448千円)に対する比率は、96.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産		52,522,093円
コール・ローン等		833,410
国内株式マザーファンド(評価額)		8,647,244
先進国株式マザーファンド(評価額)		8,753,465
新興国株式マザーファンド(評価額)		8,683,392
国内債券マザーファンド(評価額)		8,449,837
先進国債券マザーファンド(評価額)		8,554,543
新興国債券マザーファンド(評価額)		8,600,202
(B) 負債		405,530
未払解約金		16
未払信託報酬		403,338
その他未払費用		2,176
(C) 純資産総額(A－B)		52,116,563
元本		37,206,027
次期繰越損益金		14,910,536
(D) 受益権総口数		37,206,027口
1万口当り基準価額(C／D)		14,008円

* 期首における元本額は42,550,286円、当作成期間中における追加設定元本額は1,430,677円、同解約元本額は6,774,936円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,008円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 803円
受取利息	160
支払利息	△ 963
(B) 有価証券売買損益	9,959,338
売買益	11,194,923
売買損	△ 1,235,585
(C) 信託報酬等	△ 799,295
(D) 当期損益金(A + B + C)	9,159,240
(E) 前期繰越損益金	△ 1,698,732
(F) 追加信託差損益金	7,450,028
(配当等相当額)	(4,550,641)
(売買損益相当額)	(2,899,387)
(G) 合計(D + E + F)	14,910,536
次期繰越損益金(G)	14,910,536
追加信託差損益金	7,450,028
(配当等相当額)	(4,550,641)
(売買損益相当額)	(2,899,387)
分配準備積立金	7,461,311
繰越損益金	△ 803

(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	5,813,810
(c) 収益調整金	7,450,028
(d) 分配準備積立金	1,647,501
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	14,911,339
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	14,911,339
(h) 受益権総口数	37,206,027口

国内株式マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10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。

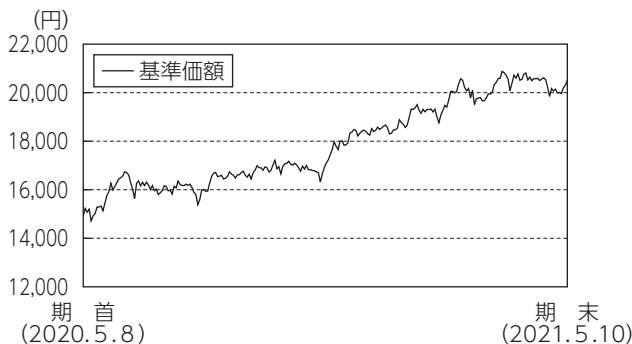
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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 組 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2020年 5 月 8 日	14,928	—	1,458.28	—	—
5 月 末	15,994	7.1	1,563.67	7.2	—
6 月 末	16,026	7.4	1,558.77	6.9	—
7 月 末	15,386	3.1	1,496.06	2.6	—
8 月 末	16,611	11.3	1,618.18	11.0	—
9 月 末	16,862	13.0	1,625.49	11.5	—
10 月 末	16,319	9.3	1,579.33	8.3	—
11 月 末	18,217	22.0	1,754.92	20.3	—
12 月 末	18,768	25.7	1,804.68	23.8	—
2021年 1 月 末	18,765	25.7	1,808.78	24.0	—
2 月 末	19,508	30.7	1,864.49	27.9	—
3 月 末	20,515	37.4	1,954	34.0	—
4 月 末	19,964	33.7	1,898.24	30.2	—
(期末)2021年 5 月 10 日	20,515	37.4	1,952.27	33.9	—

(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：14,928円 期末：20,515円 騰落率：37.4%

【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、国内株式市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧米における新型コロナウイルス禍からの経済活動の再開期待や、国内で2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、6月上旬まで上

昇基調で推移しました。6月中旬以降は、日米における感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、株価は横ばい圏で推移しました。11月以降は、米大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確定となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認され接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。しかし4月に入ると、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたこともあり、株価は下落しました。

◆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、組み入れを行いませんでした。

◆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)	6円 (6)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	6

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

国内株式マザーファンド

■売買および取引の状況
先物取引の種類別取引状況

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内 株式先物取引	百万円 8,672	百万円 8,258	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
国内 TOPIX	百万円 1,934	百万円 －
国内 ミニTOPIX	48	－

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月10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 2,021,980	% 100.0
投資信託財産総額	2,021,980	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

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,982,851,059円
コール・ローン等	1,880,393,259
未収入金	59,198,050
差入委託証拠金	43,259,750
(B) 負債	24,203
未払解約金	23,100
その他未払費用	1,103
(C) 純資産総額(A－B)	1,982,826,856
元本	966,516,567
次期繰越損益金	1,016,310,289
(D) 受益権総口数	966,516,567口
1万口当り基準価額(C／D)	20,515円

* 期首における元本額は496,050,170円、当作成期間中における追加設定元本額は996,392,621円、同解約元本額は525,926,224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、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) 424,906,472円、国内株式ファンド(適格機関投資家専用) 287,585,550円、ターゲット・リターン(コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 37,753円、ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 50,748円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 13,433,074円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 4,215,084円、スマート・アロケーション・Dガード388,184円、リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド18,693,590円、堅実バランスファンド ーハジメの歩一12,000,528円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド40,232,406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) 962,846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) 69,793,126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) 84,568,386円、DCスマート・アロケーション・Dガード55,522円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,515円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 516,287円
受取利息	5,173
支払利息	△ 521,460
(B) 先物取引等損益	552,662,530
取引益	563,331,360
取引損	△ 10,668,830
(C) その他費用	△ 13,143
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	552,133,100
(E) 前期繰越損益金	244,468,634
(F) 解約差損益金	△ 442,199,624
(G) 追加信託差損益金	661,908,179
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	1,016,310,289
次期繰越損益金(H)	1,016,310,289

(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8期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10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。

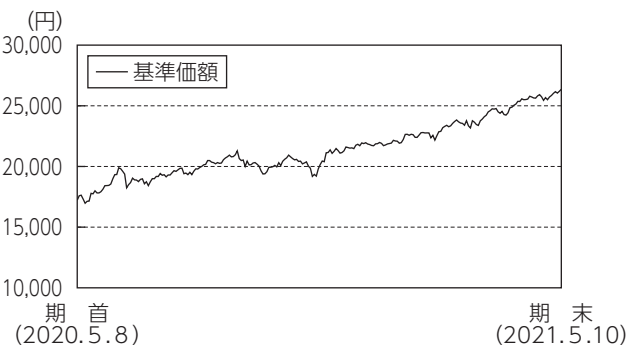
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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 式 物 率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2020年 5月 8日	17,219	—	15,195	—	12.3	83.8	3.9
5月末	18,425	7.0	16,241	6.9	34.5	61.5	3.8
6月末	18,740	8.8	16,530	8.8	29.1	59.8	11.1
7月末	19,327	12.2	17,037	12.1	29.9	59.8	10.2
8月末	20,792	20.8	18,339	20.7	28.2	61.7	9.7
9月末	19,937	15.8	17,596	15.8	32.8	58.0	9.2
10月末	19,348	12.4	17,090	12.5	27.1	63.1	9.7
11月末	21,535	25.1	19,041	25.3	22.7	56.6	20.7
12月末	22,100	28.3	19,568	28.8	25.4	54.1	20.4
2021年 1月末	22,568	31.1	19,971	31.4	17.4	60.7	21.9
2月末	23,348	35.6	20,657	36.0	16.6	61.0	22.4
3月末	25,045	45.4	21,942	44.4	8.9	67.6	23.5
4月末	26,164	51.9	22,940	51.0	9.1	67.1	23.6
(期末)2021年 5月10日	26,358	53.1	23,016	51.5	9.2	67.1	23.9

(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：17,219円 期末：26,358円 騰落率：53.1%

【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ワクチン開発への期待や各国の段階的な経済活動の再開による景気回復への期待などから、先進国株式市況が上昇したことを受け、基準価額は上

昇しました。

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、各国のロックダウン（都市封鎖）緩和への期待と新型コロナウイルス感染第2波への懸念が交錯する中で一進一退となりました。2020年6月には、米国の一部の州で新規感染者が増加したことなどを背景に下落しました。9月以降は、米国の景気回復に対して懐疑的な見方が広がったことなどを受け、上値の重い展開となりました。11月以降は、米国大統領選挙の不透明感が解消されたことやワクチンへの開発進展期待を受け、上昇しました。2021年2月以降は、米国において新規感染者数の減少傾向が鮮明となったことに加え、ワクチン接種が着実に進んでいることが投資家心理を改善させ、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して見ると円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より、世界的な経済活動の再開期待から市場のリスク選好度が強まったことで、おおむね円安となりました。2020年10月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大などから市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高傾向となりました。2021年に入ると、米国の追加経済対策への期待が高まったことや、世界的にワクチン接種が進み感染状況が改善基調にあったことなどから市場のリスク選好度が強まり、おおむね円安傾向となりました。

◆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 (先物・オプション)	8円 (4)
(投資信託受益証券)	(2)
(投資信託証券)	(2)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	5 (2)
(その他)	(3)
合 計	14

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020年5月9日から2021年5月10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
		74.497 (-)	27,516 (-)	61.34 (-)	23,282 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千口 (-)	千ユーロ (-)	千口 (-)	千ユーロ (-)

(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

(2020年5月9日から2021年5月10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	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)		54.397	2,109,483	38,779	ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)		41.24	1,662,167	40,304
SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)		20.1	870,023	43,284	SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)		20.1	872,191	43,392
					ISHARES STOXX EUROPE 600 DE (ドイツ)		32.091	154,111	4,802

(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

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

当 期					期 付				
買		付			売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES CORE MSCI EUROPE (アイルランド)		86.5	245,658	2,839	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)		4.22	22,278	5,279
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)		21.538	67,061	3,113	ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)		5.14	18,421	3,583
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)		9.825	41,992	4,274	ISHARES CORE MSCI EUROPE (アイルランド)		3.28	11,661	3,555

(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

(2020年5月9日から2021年5月10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
		31.363 (-)	1,040 (-)	9.36 (-)	378 (-)
国	ユーロ (アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		86.5 (-)	1,995 (-)	3.28 (-)	88 (-)

(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

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		2,775	2,846	-	-

(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
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
ISHARES CORE S&P 500 ETF	13.601	26.758	11,338	1,233,252		
アメリカ・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	13.601 1銘柄	26.758 1銘柄	11,338 <67.1%>	1,233,252	<67.1%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	32.091	—	—	—		
ユ ー ロ 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	32.091 1銘柄	— —	— <—%>	—	—
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	45.692 2銘柄	26.758 1銘柄	— <67.1%>	1,233,252	<67.1%>

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

(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			
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	6.524	12.129	647	70,435		
ISHARES MSCI CANADA ETF	—	16.398	603	65,654		
アメリカ・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	6.524 1銘柄	28,527 2銘柄	1,251 < 7.4% >	136,090	
ユーロ (アイルランド)	千口	千口	千ユーロ	千円		
ISHARES CORE MSCI EUROPE	—	83.22	2,293	303,426		
ユ ー ロ 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	83.22 1銘柄	2,293 <16.5%>	303,426	
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	6.524 1銘柄	111,747 3銘柄	— <23.9%>	439,517	

(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	S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	百万円	68	—
			—	—
	SP500 MIC EMIN FUT(アメリカ)		20	—
国	STOXX EUROPE 600(ドイツ)		79	—

(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

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,233,252	66.8
投資信託証券	439,517	23.8
コール・ローン等、その他	172,264	9.4
投資信託財産総額	1,845,033	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.77円、1ユーロ＝132.32円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (1,778,677千円) の投資信託財産総額 (1,845,033千円) に対する比率は、96.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,908,598,836円
コール・ローン等	117,717,420
投資信託受益証券(評価額)	1,233,252,462
投資信託証券(評価額)	439,517,175
未収入金	73,592,045
差入委託証拠金	44,519,734
(B) 負債	70,000,255
未払金	63,969,908
未払解約金	6,030,300
その他未払費用	47
(C) 純資産総額(A－B)	1,838,598,581
元本	697,545,729
次期繰越損益金	1,141,052,852
(D) 受益権総口数	697,545,729口
1万口当り基準価額(C／D)	26,358円

* 期首における元本額は375,504,840円、当作成期間中における追加設定元本額は800,802,162円、同解約元本額は478,761,273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) 8,939,704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) 335,906,707円、先進国株式ファンド (適格機関投資家専用) 223,027,396円、ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 17,962円、ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 41,424円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) 3,320,990円、リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド14,567,210円、堅実バランスファンド ーハジメの歩一 9,519,075円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド31,380,840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) 70,824,421円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,358円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	14,195,388円
受取配当金	14,286,990
受取利息	1,127
支払利息	△ 92,729
(B) 有価証券売買損益	520,821,523
売買益	538,182,826
売買損	△ 17,361,303
(C) 先物取引等損益	149,808,141
取引益	154,034,299
取引損	△ 4,226,158
(D) その他費用	△ 433,532
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	684,391,520
(F) 前期繰越損益金	271,069,934
(G) 解約差損益金	△ 581,987,440
(H) 追加信託差損益金	767,578,838
(I) 合計(E + F + G + H)	1,141,052,852
次期繰越損益金(I)	1,141,052,852

(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8期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10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。

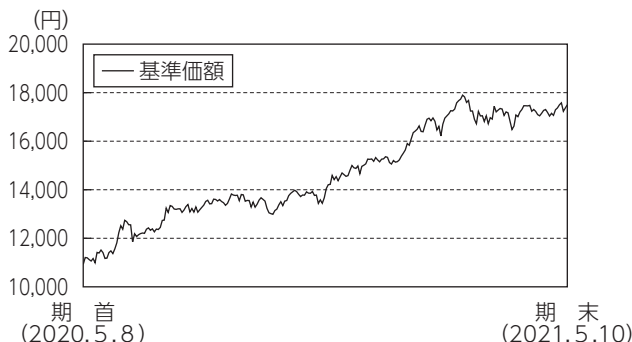
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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 率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2020年5月8日	10,925	—	12,018	—	—	—	4.5	95.8
5月末	11,370	4.1	12,557	4.5	—	—	6.3	93.7
6月末	12,379	13.3	13,570	12.9	—	—	6.6	93.3
7月末	13,075	19.7	14,424	20.0	—	—	10.0	89.6
8月末	13,774	26.1	15,081	25.5	—	—	10.1	90.2
9月末	13,202	20.8	14,459	20.3	—	—	11.3	88.3
10月末	13,583	24.3	14,995	24.8	—	—	9.0	91.7
11月末	14,982	37.1	16,371	36.2	—	—	11.2	89.1
12月末	15,383	40.8	16,826	40.0	—	—	9.2	89.7
2021年1月末	16,612	52.1	18,113	50.7	—	—	9.9	89.8
2月末	16,900	54.7	18,899	57.3	—	—	10.2	89.5
3月末	17,202	57.5	18,819	56.6	—	—	13.7	85.4
4月末	17,580	60.9	19,173	59.5	—	—	13.8	86.5
(期末)2021年5月10日	17,501	60.2	18,927	57.5	—	—	13.9	87.1

(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：10,925円 期末：17,501円 騰落率：60.2%

【基準価額の主な変動要因】

経済回復への期待から世界的な株高となる中で新興国株式市況は上昇し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、欧米における新型コロナウ

イルス禍からの経済活動の再開期待が好感され、上昇基調で推移しました。2020年7月中旬以降は、感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、株価は横ばい圏で推移しました。11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認され接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことなどで大規模な経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国の経済回復への期待が高まったことが好感されて株価は上昇しました。2月後半から当作成期末までは、これまでの上昇による高値警戒感や米国で中長期金利が上昇したことなどが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

○為替相場

新興国為替相場は対円で上昇(円安)しました。

新興国為替相場は、当作成期首より、欧米における新型コロナウィルス禍からの経済活動の再開期待が好感され、上昇基調となりました。2020年11月には、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認され接種が始まったことが好感されました。その後は、米国の中長期金利が上昇したことが懸念される局面があり、米ドルに対しては横ばい圏で推移しました。円は弱含んで推移したため対円では上昇基調が続きました。

◆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)	2円 (1) (1)
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	5

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

■主要な売買銘柄
投資信託証券

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)	千口 14.5	千円 73,451	円 5,065	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)	千口 38.34	千円 228,862	円 5,969

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国株式

銘柄	期 首		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	情報技術
HANERGY THIN FILM POWER GROU	1,720	1,720	—	—	
ファンド合計	株数、金額	1,720	1,720	—	—
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<—>

■売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 14.5 (—)	千アメリカ・ドル 682 (—)	千口 38.34 (—)	千アメリカ・ドル 2,165 (—)

(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) 先物取引の種類別取引状況

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 479	百万円 414	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。

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

(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	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
ISHARES CORE MSCI EMERGING		132.45	108.61	7,209	784,180	
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	132.45 1銘柄	108.61 1銘柄	7,209	784,180	<87.1%>

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

(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	百万円	百万円
MSCI EMGMKT(アメリカ)	125	－

(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

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	784,180	86.6
コール・ローン等、その他	120,968	13.4
投資信託財産総額	905,149	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.77円、1香港ドル＝14.01円、1トルコ・リラ＝13.212円、1メキシコ・ペソ＝5.462円、1ブラジル・レアル＝20.764円、1マレーシア・リンギット＝26.524円、1南アフリカ・ランド＝7.74円、1ポーランド・ズロチ＝29.055円、100ハンガリー・フォリント＝36.922円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（886,619千円）の投資信託財産総額（905,149千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	921,460,729円
コール・ローン等	61,456,427
投資信託証券(評価額)	784,180,774
未収入金	18,295,794
差入委託証拠金	57,527,734
(B) 負債	21,645,660
未払金	16,616,985
未払解約金	5,028,658
その他未払費用	17
(C) 純資産総額(A－B)	899,815,069
元本	514,146,867
次期繰越損益金	385,668,202
(D) 受益権総口数	514,146,867口
1万口当り基準価額(C／D)	17,501円

* 期首における元本額は580,476,951円、当作成期間中における追加設定元本額は285,013,833円、同解約元本額は351,343,917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）332,093,347円、ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）39,268円、ターゲット・リターン（コスト控除後5%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）142,593円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）4,961,655円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド16,913,499円、堅実バランスファンド－ハジメの一步－14,158,289円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド36,347,985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）99,590,231円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,501円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	13,540,722円
受取配当金	13,544,380
受取利息	1,597
支払利息	△ 5,255
(B) 有価証券売買損益	334,111,750
売買益	337,454,211
売買損	△ 3,342,461
(C) 先物取引等損益	30,967,961
取引益	31,459,710
取引損	△ 491,749
(D) その他費用	△ 150,694
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	378,469,739
(F) 前期繰越損益金	53,691,297
(G) 解約差損益金	△ 157,481,110
(H) 追加信託差損益金	110,988,276
(I) 合計(E + F + G + H)	385,668,202
次期繰越損益金(I)	385,668,202

(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8期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10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。

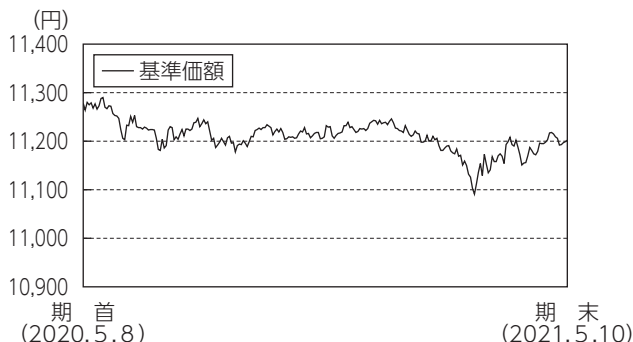
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	国内の国債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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/>

■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)2020年 5 月 8 日	11,278	—	402.765	—	99.3	—
5 月末	11,257	△0.2	402.082	△0.2	98.2	—
6 月末	11,206	△0.6	400.225	△0.6	99.0	—
7 月末	11,247	△0.3	401.696	△0.3	99.1	—
8 月末	11,191	△0.8	399.644	△0.8	99.0	—
9 月末	11,225	△0.5	400.853	△0.5	99.1	—
10月末	11,205	△0.6	400.17	△0.6	99.1	—
11月末	11,220	△0.5	400.681	△0.5	98.9	—
12月末	11,221	△0.5	400.723	△0.5	99.2	—
2021年 1 月末	11,191	△0.8	399.636	△0.8	98.9	—
2 月末	11,091	△1.7	396.075	△1.7	98.6	—
3 月末	11,172	△0.9	399.005	△0.9	96.7	—
4 月末	11,193	△0.8	399.764	△0.7	99.1	—
(期末)2021年 5 月10日	11,202	△0.7	400.066	△0.7	99.4	—

(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、日本の公募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：11,278円 期末：11,202円 騰落率：△0.7%

【基準価額の主な変動要因】

国内の国債に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したため基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して見ると長期金利は上昇しました。

当作成期首より、国内の長期金利はおおむねレンジ内で推移しました。2020年9月には、欧州での新型コロナウイルス感染再拡大への懸念などを背景に国内金利は低下しました。その後はおおむねレンジ内での推移となりましたが、2021年1月には、景気回復期待を背景に米国の金利が上昇したことなどから、国内の長期金利も上昇しました。その後も、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、金利はさらに上昇しました。3月は、日銀が金融政策の点検結果を公表し長期金利の変動幅の明確化などを発表したことなどで不透明感が払しょくされ、国内金利は低下しました。

◆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 (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しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 2,077,556	千円 3,390,107 (—)

(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。

国内債券マザーファンド

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
361 10年国債 0.1% 2030/12/20	200,311	409 2年国債 0.1% 2022/2/1	441,551
13 40年国債 0.5% 2060/3/20	102,129	351 10年国債 0.1% 2028/6/20	233,745
143 5年国債 0.1% 2025/3/20	95,978	348 10年国債 0.1% 2027/9/20	167,561
146 5年国債 0.1% 2025/12/20	85,809	140 5年国債 0.1% 2024/6/20	141,361
139 5年国債 0.1% 2024/3/20	80,660	129 5年国債 0.1% 2021/9/20	120,457
137 5年国債 0.1% 2023/9/20	80,544	353 10年国債 0.1% 2028/12/20	110,438
359 10年国債 0.1% 2030/6/20	78,533	354 10年国債 0.1% 2029/3/20	96,246
351 10年国債 0.1% 2028/6/20	65,856	342 10年国債 0.1% 2026/3/20	91,170
333 10年国債 0.6% 2024/3/20	64,377	344 10年国債 0.1% 2026/9/20	91,051
353 10年国債 0.1% 2028/12/20	59,731	143 5年国債 0.1% 2025/3/20	80,736

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期		当		期				末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率					
					5年以上	2年以上	2年末満			
国債証券	千円 3,981,000	千円 4,214,536	% 99.4	% —	% 64.3	% 25.3	% 9.8			

(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）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	132 5年国債	% 0.1000	千円 30,000	千円 30,075	2022/06/20
	324 10年国債	0.8000	15,000	15,154	2022/06/20
	133 5年国債	0.1000	110,000	110,336	2022/09/20
	325 10年国債	0.8000	5,000	5,063	2022/09/20
	134 5年国債	0.1000	95,000	95,352	2022/12/20
	421 2年国債	0.1000	50,000	50,203	2023/02/01
	135 5年国債	0.1000	90,000	90,393	2023/03/20
	328 10年国債	0.6000	20,000	20,271	2023/03/20
	136 5年国債	0.1000	105,000	105,521	2023/06/20
	137 5年国債	0.1000	110,000	110,624	2023/09/20
	138 5年国債	0.1000	74,000	74,475	2023/12/20
	332 10年国債	0.6000	35,000	35,678	2023/12/20
	139 5年国債	0.1000	64,000	64,449	2024/03/20
	333 10年国債	0.6000	63,000	64,346	2024/03/20
	140 5年国債	0.1000	40,000	40,299	2024/06/20
	334 10年国債	0.6000	18,000	18,415	2024/06/20
	141 5年国債	0.1000	15,000	15,118	2024/09/20

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		% 0.5000	千円 30,000	千円 30,643	2024/09/20
	335 10年国債	0.1000	30,000	30,250	2024/12/20
	336 10年国債	0.5000	74,000	75,690	2024/12/20
	337 10年国債	0.3000	32,000	32,499	2024/12/20
	143 5年国債	0.1000	15,000	15,133	2025/03/20
	338 10年国債	0.4000	28,000	28,575	2025/03/20
	144 5年国債	0.1000	25,000	25,237	2025/06/20
	339 10年国債	0.4000	40,000	40,875	2025/06/20
	145 5年国債	0.1000	18,000	18,177	2025/09/20
	340 10年国債	0.4000	70,000	71,611	2025/09/20
	146 5年国債	0.1000	85,000	85,827	2025/12/20
	341 10年国債	0.3000	28,000	28,538	2025/12/20
	342 10年国債	0.1000	60,000	60,585	2026/03/20
	343 10年国債	0.1000	75,000	75,731	2026/06/20
	344 10年国債	0.1000	30,000	30,298	2026/09/20
	345 10年国債	0.1000	50,000	50,507	2026/12/20
	92 20年国債	2.1000	15,000	16,843	2026/12/20
	346 10年国債	0.1000	50,000	50,514	2027/03/20
	94 20年国債	2.1000	20,000	22,559	2027/03/20
	347 10年国債	0.1000	55,000	55,573	2027/06/20
	348 10年国債	0.1000	65,000	65,685	2027/09/20
	349 10年国債	0.1000	62,000	62,657	2027/12/20
	99 20年国債	2.1000	17,000	19,437	2027/12/20
	350 10年国債	0.1000	52,000	52,554	2028/03/20
	100 20年国債	2.2000	5,000	5,776	2028/03/20
	351 10年国債	0.1000	35,000	35,349	2028/06/20
	352 10年国債	0.1000	45,000	45,431	2028/09/20
	105 20年国債	2.1000	10,000	11,571	2028/09/20
	353 10年国債	0.1000	10,000	10,091	2028/12/20
	107 20年国債	2.1000	24,000	27,878	2028/12/20
	354 10年国債	0.1000	30,000	30,259	2029/03/20
	111 20年国債	2.2000	10,000	11,784	2029/06/20
	113 20年国債	2.1000	24,000	28,190	2029/09/20
	357 10年国債	0.1000	15,000	15,103	2029/12/20
	114 20年国債	2.1000	28,000	33,006	2030/03/20
	116 20年国債	2.2000	15,000	17,875	2030/03/20
	359 10年国債	0.1000	13,000	13,064	2030/06/20
	118 20年国債	2.0000	10,000	11,778	2030/06/20
	119 20年国債	1.8000	9,000	10,437	2030/06/20
	360 10年国債	0.1000	43,000	43,180	2030/09/20
	121 20年国債	1.9000	11,000	12,896	2030/09/20
	361 10年国債	0.1000	200,000	200,572	2030/12/20
	123 20年国債	2.1000	30,000	35,830	2030/12/20
	362 10年国債	0.1000	9,000	9,017	2031/03/20
	125 20年国債	2.2000	25,000	30,198	2031/03/20
	128 20年国債	1.9000	25,000	29,548	2031/06/20
	131 20年国債	1.7000	9,000	10,482	2031/09/20
	133 20年国債	1.8000	30,000	35,336	2031/12/20
	134 20年国債	1.8000	17,000	20,071	2032/03/20
	136 20年国債	1.6000	5,000	5,796	2032/03/20
	138 20年国債	1.5000	20,000	23,013	2032/06/20
	139 20年国債	1.6000	10,000	11,616	2032/06/20

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	
	140 20年国債	1.7000	20,000	23,515	2032/09/20
	141 20年国債	1.7000	20,000	23,564	2032/12/20
	11 30年国債	1.7000	1,000	1,183	2033/06/20
	145 20年国債	1.7000	5,000	5,918	2033/06/20
	146 20年国債	1.7000	22,000	26,090	2033/09/20
	147 20年国債	1.6000	22,000	25,868	2033/12/20
	148 20年国債	1.5000	32,000	37,308	2034/03/20
	149 20年国債	1.5000	15,000	17,513	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	30,000	34,684	2034/09/20
	151 20年国債	1.2000	15,000	16,965	2034/12/20
	152 20年国債	1.2000	21,000	23,767	2035/03/20
	153 20年国債	1.3000	20,000	22,924	2035/06/20
	154 20年国債	1.2000	23,000	26,065	2035/09/20
	155 20年国債	1.0000	20,000	22,114	2035/12/20
	156 20年国債	0.4000	38,000	38,705	2036/03/20
	23 30年国債	2.5000	10,000	13,275	2036/06/20
	157 20年国債	0.2000	16,000	15,802	2036/06/20
	158 20年国債	0.5000	35,000	36,080	2036/09/20
	159 20年国債	0.6000	15,000	15,682	2036/12/20
	26 30年国債	2.4000	5,000	6,614	2037/03/20
	160 20年国債	0.7000	25,000	26,493	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	15,000	15,655	2037/06/20
	27 30年国債	2.5000	7,000	9,416	2037/09/20
	162 20年国債	0.6000	20,000	20,854	2037/09/20
	163 20年国債	0.6000	35,000	36,459	2037/12/20
	28 30年国債	2.5000	15,000	20,278	2038/03/20
	164 20年国債	0.5000	27,000	27,666	2038/03/20
	165 20年国債	0.5000	10,000	10,233	2038/06/20
	29 30年国債	2.4000	13,000	17,433	2038/09/20
	166 20年国債	0.7000	8,000	8,444	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	19,000	19,392	2038/12/20
	30 30年国債	2.3000	15,000	19,949	2039/03/20
	168 20年国債	0.4000	10,000	10,025	2039/03/20
	169 20年国債	0.3000	19,000	18,679	2039/06/20
	170 20年国債	0.3000	15,000	14,718	2039/09/20
	171 20年国債	0.3000	15,000	14,689	2039/12/20
	32 30年国債	2.3000	15,000	20,103	2040/03/20
	172 20年国債	0.4000	11,000	10,951	2040/03/20
	173 20年国債	0.4000	10,000	9,938	2040/06/20
	33 30年国債	2.0000	7,000	9,028	2040/09/20
	174 20年国債	0.4000	10,000	9,928	2040/09/20
	175 20年国債	0.5000	15,000	15,162	2040/12/20
	34 30年国債	2.2000	16,000	21,317	2041/03/20
	35 30年国債	2.0000	20,000	26,000	2041/09/20
	36 30年国債	2.0000	21,000	27,389	2042/03/20
	37 30年国債	1.9000	18,000	23,199	2042/09/20
	38 30年国債	1.8000	10,000	12,724	2043/03/20
	39 30年国債	1.9000	10,000	12,954	2043/06/20
	40 30年国債	1.8000	6,000	7,653	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	11,000	13,821	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	14,000	17,608	2044/03/20
	43 30年国債	1.7000	2,000	2,518	2044/06/20

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	
	44 30年国債	1.7000	10,000	12,602	2044/09/20
	45 30年国債	1.5000	12,000	14,611	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	10,000	12,183	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	8,000	9,936	2045/06/20
	48 30年国債	1.4000	20,000	23,934	2045/09/20
	50 30年国債	0.8000	10,000	10,581	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	17,000	15,991	2046/06/20
	52 30年国債	0.5000	12,000	11,826	2046/09/20
	53 30年国債	0.6000	4,000	4,031	2046/12/20
	54 30年国債	0.8000	10,000	10,554	2047/03/20
	55 30年国債	0.8000	6,000	6,327	2047/06/20
	56 30年国債	0.8000	11,000	11,593	2047/09/20
	57 30年国債	0.8000	15,000	15,797	2047/12/20
	1 40年国債	2.4000	11,000	15,948	2048/03/20
	58 30年国債	0.8000	6,000	6,314	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	11,000	11,295	2048/06/20
	60 30年国債	0.9000	10,000	10,755	2048/09/20
	61 30年国債	0.7000	9,000	9,213	2048/12/20
	62 30年国債	0.5000	20,000	19,429	2049/03/20
	64 30年国債	0.4000	6,000	5,654	2049/09/20
	65 30年国債	0.4000	6,000	5,644	2049/12/20
	3 40年国債	2.2000	7,000	9,901	2050/03/20
	67 30年国債	0.6000	12,000	11,882	2050/06/20
	68 30年国債	0.6000	14,000	13,844	2050/09/20
	69 30年国債	0.7000	5,000	5,074	2050/12/20
	4 40年国債	2.2000	14,000	19,898	2051/03/20
	70 30年国債	0.7000	3,000	3,041	2051/03/20
	5 40年国債	2.0000	10,000	13,752	2052/03/20
	6 40年国債	1.9000	10,000	13,549	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	10,000	13,054	2054/03/20
	9 40年国債	0.4000	5,000	4,586	2056/03/20
	10 40年国債	0.9000	10,000	10,742	2057/03/20
	11 40年国債	0.8000	10,000	10,430	2058/03/20
	12 40年国債	0.5000	20,000	18,859	2059/03/20
	13 40年国債	0.5000	96,000	90,410	2060/03/20
合計	銘柄数 金 額	156銘柄	3,981,000	4,214,536	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公社債	4,214,536		99.4
コール・ローン等、その他	25,507		0.6
投資信託財産総額	4,240,043		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

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,240,043,496円
コール・ローン等	19,331,709
公社債(評価額)	4,214,536,170
未収利息	5,350,023
前払費用	825,594
(B) 負債	43,075
未払解約金	43,000
その他未払費用	75
(C) 純資産総額(A－B)	4,240,000,421
元本	3,785,071,179
次期繰越損益金	454,929,242
(D) 受益権総口数	3,785,071,179口
1万口当り基準価額(C／D)	11,202円

* 期首における元本額は4,985,974,445円、当作成期間中における追加設定元本額は1,732,945,238円、同解約元本額は2,933,848,504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) 2,573,997,714円、ターゲット・リターン(コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 229,944円、ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 43,248円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 21,882,825円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 7,543,151円、スマート・アロケーション・Dガード 7,137,976円、リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド 159,657,473円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー371,049,928円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド340,607,179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) 17,383,134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) 124,993,052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) 149,653,543円、DCスマート・アロケーション・Dガード992,012円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,202円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	25,775,553円
受取利息	25,795,855
支払利息	△ 20,302
(B) 有価証券売買損益	△ 54,865,920
売買益	2,468,190
売買損	△ 57,334,110
(C) その他費用	△ 769
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 29,091,136
(E) 前期繰越損益金	637,337,715
(F) 解約差損益金	△361,870,499
(G) 追加信託差損益金	208,553,162
(H) 合計(D + E + F + G)	454,929,242
次期繰越損益金(H)	454,929,242

(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8期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10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。

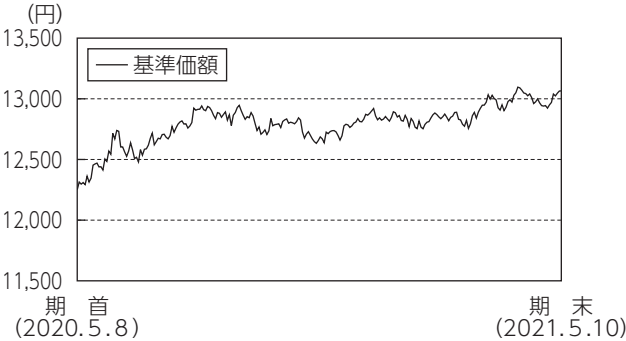
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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) (参考指数)		公 社 債 入 率	債 券 先 比	券 物 率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	公 社 債 入 率 (%)	債 券 先 比 (%)	券 物 率 (%)
(期首)2020年 5 月 8 日	12,251	—	12,515	—	91.0	—	—
5 月末	12,484	1.9	12,801	2.3	90.3	—	—
6 月末	12,675	3.5	13,008	3.9	91.8	—	—
7 月末	12,804	4.5	13,149	5.1	92.1	—	—
8 月末	12,779	4.3	13,110	4.8	93.2	—	—
9 月末	12,838	4.8	13,169	5.2	93.3	—	—
10 月末	12,647	3.2	12,987	3.8	95.2	—	—
11 月末	12,777	4.3	13,125	4.9	91.8	—	—
12 月末	12,885	5.2	13,234	5.8	92.9	—	—
2021年 1 月末	12,868	5.0	13,205	5.5	93.1	—	—
2 月末	12,756	4.1	13,150	5.1	93.1	—	—
3 月末	13,029	6.4	13,335	6.6	93.4	—	—
4 月末	13,024	6.3	13,383	6.9	93.5	—	—
(期末)2021年 5 月10日	13,065	6.6	13,384	6.9	94.2	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,251円 期末：13,065円 騰落率：6.6%

【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、金利は上昇 (債券価格は下落) したものの、円安が進んだことにより基準価額は上昇しました。

◆ 投資環境について

○ 先進国債券市況

主要国の国債金利は、当作成期を通して見ると上昇しました。

当作成期首より、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が続いていたことなどから、金利は低位で推移しました。2020年8月には、株価が上昇するなどリスク選好姿勢が改善し、金利は上昇しました。10月には、米国大統領・議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選し民主党が上下両院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きなどから、米国を中心に金利は上昇しました。その後はおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年に入り、米国の財政拡大観測の高まりなどから金利は上昇しました。また、米国で今後の金融緩和策の後退が市場で意識されたことも、さらなる金利上昇要因となりました。

○ 為替相場

為替相場は当作成期を通して見ると円安となりました。

当作成期首より、経済活動の改善期待などからユーロを中心に上昇 (円安) しました。2020年7月には、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から米ドルを中心に下落 (円高) 傾向となりました。11月以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発で進展があったことで市場のリスク選好姿勢が強まり、投資対象通貨は上昇しました。2021年に入ると、米国において民主党が大統領府・議会上下両院を制したことから、株価が上昇するなど市場のリスク選好姿勢が強まり、円安となりました。3月以降は、米国での追加経済対策の成立や、経済指標の改善により米国金利が上昇したことなどから米ドルが買い進められ、全般的に円安が進行しました。

◆ 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。

◆ 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》

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 (保管費用) (その他)	31 (30) (0)
合 計	31

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

■売買および取引の状況
公 社 債

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,278	千アメリカ・ドル 350 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 70	千カナダ・ドル 8 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 72	千オーストラリア・ドル 13 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 13	千シンガポール・ドル (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 120	千イギリス・ポンド 25 (-)
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シケル 29	千イスラエル・シケル (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 26	千デンマーク・クローネ (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 15	千スウェーデン・クローネ (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 267	千メキシコ・ペソ 88 (-)
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 16	千マレーシア・リンギット (-)
国	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 28	千ポーランド・ズロチ 21 (-)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2023/5/31	千円 53,174	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	千円 25,391
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6% 2026/2/15	47,214	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2039/11/15	6,059
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2048/5/15	20,277	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.3% 2021/10/15	4,151
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	12,365	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2030/2/15	4,058
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	6% 2029/1/31	10,660	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2023/4/30	2,678
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	10,260	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3% 2022/4/25	2,066
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	8,628	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	1,621
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.75% 2041/2/15	8,417	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,578
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.5% 2030/5/25	7,669	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2055/12/7	1,459
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.65% 2032/3/1	7,459	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.75% 2044/9/1	1,403

(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
外	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 10	千ユーロ (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 43	千ユーロ 8 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 34	千ユーロ 6 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 225	千ユーロ 36 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 175	千ユーロ 26 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 124	千ユーロ 28 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 182	千ユーロ 45 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 9	千ユーロ (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 21	千ユーロ 7 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 828	千ユーロ 160 (-)

(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	当 期			未				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間	別 組 入 比 率		
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,278	千アメリカ・ドル 1,473	千円 160,234	% 43.0	% —	% 12.8	% 30.3	% —
カナダ	千カナダ・ドル 66	千カナダ・ドル 78	7,082	1.9	—	0.8	1.1	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 68	千オーストラリア・ドル 84	7,240	1.9	—	1.5	0.4	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 17	千シンガポール・ドル 18	1,553	0.4	—	0.4	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 115	千イギリス・ポンド 154	23,618	6.3	—	6.0	0.4	—
イスラエル	千イスラエル・シケル 44	千イスラエル・シケル 43	1,453	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 31	千デンマーク・クローネ 54	973	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 14	190	0.1	—	—	0.1	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 15	千スウェーデン・クローネ 22	288	0.1	—	0.1	—	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 330	千メキシコ・ペソ 343	1,875	0.5	—	0.5	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 36	千マレーシア・リンギット 37	982	0.3	—	0.1	—	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 25	千ポーランド・ズロチ 27	796	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 16	千ユーロ 15	2,110	0.6	—	0.6	—	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 45	千ユーロ 55	7,320	2.0	—	2.0	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 27	千ユーロ 45	5,962	1.6	—	1.6	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 250	千ユーロ 305	40,456	10.9	—	6.2	4.7	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 175	千ユーロ 218	28,930	7.8	—	4.7	—	3.1
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 122	千ユーロ 164	21,793	5.9	—	4.7	1.1	—
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 212	千ユーロ 241	31,987	8.6	—	7.2	—	1.4
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 14	千ユーロ 13	1,799	0.5	—	0.5	—	—
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 20	千ユーロ 31	4,232	1.1	—	1.1	—	—
ユーロ (小計)	881	1,092	144,593	38.8	—	28.5	5.8	4.5
合 計	—	—	350,883	94.2	—	51.6	38.0	4.7

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	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	4.5000	443	553	60,171	2036/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.7500	28	37	4,091	2041/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	54	77	8,434	2023/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	469	483	52,543	2048/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	212	249	27,148	2030/02/15
通貨小計		銘 柄 数 額	6銘柄		1,278	1,473	160,234	
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
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	23	33	2,987	2024/06/01
通貨小計		銘 柄 数 額	2銘柄		66	78	7,082	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	16	17	1,474	2033/04/21
通貨小計		銘 柄 数 額	2銘柄		52	67	5,766	
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
					17	18	1,553	
通貨小計		銘 柄 数 額	1銘柄		17	18	1,553	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2027/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.7500	30	31	4,803	2023/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	9	9	1,396	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	24	32	4,956	2055/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	21	38	5,896	2044/01/22
通貨小計		銘 柄 数 額	5銘柄		31	43	6,566	
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
					44	43	1,453	
通貨小計		銘 柄 数 額	1銘柄		44	43	1,453	
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
					31	54	973	
通貨小計		銘 柄 数 額	1銘柄		31	54	973	
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	14	190	
通貨小計		銘 柄 数 額	1銘柄		14	14	190	
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
					15	22	288	
通貨小計		銘 柄 数 額	1銘柄		15	22	288	
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	160	171	935	2042/11/13
通貨小計		銘 柄 数 額	2銘柄		170	172	940	
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
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.2540	21	21	567	2035/05/31
					15	15	414	
通貨小計		銘 柄 数 額	2銘柄		36	37	982	

先進国債券マザーファンド

当		期				未		償 還 年 月 日		
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額		評 価	外 貨 建 金 額
ポーランド		Poland Government Bond		国 債 証 券	%	2.7500	千ポーランド・ズロチ 25	千ポーランド・ズロチ 27	千円 796	2029/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄					25	27	796	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国 債 証 券		0.4000	千ユーロ 16	千ユーロ 15	2,110	2035/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄					16	15	2,110	
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 2.5000 0.7500	千ユーロ 8 9 28	千ユーロ 13 11 30	1,805 1,541 3,973	2042/01/15 2033/01/15 2027/07/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄					45	55	7,320	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国 債 証 券		4.2500	千ユーロ 27	千ユーロ 45	5,962	2041/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄					27	45	5,962	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券		3.2500 2.5000 1.7500	千ユーロ 52 76 122	千ユーロ 80 93 132	10,639 12,339 17,477	2045/05/25 2030/05/25 2024/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄					250	305	40,456	
ユーロ (ドイツ)		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		6.5000 4.7500 1.5000 1.2500	千ユーロ 36 27 84 28	千ユーロ 51 44 87 34	6,872 5,885 11,552 4,621	2027/07/04 2034/07/04 2023/02/15 2048/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄					175	218	28,930	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券		6.0000 2.1500 2.9000	千ユーロ 72 28 22	千ユーロ 104 31 29	13,787 4,110 3,894	2029/01/31 2025/10/31 2046/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄					122	164	21,793	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券		1.6500 0.8500 4.5000 4.7500	千ユーロ 76 66 36 34	千ユーロ 80 67 39 53	10,717 8,986 5,215 7,068	2032/03/01 2027/01/15 2023/05/01 2044/09/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄					212	241	31,987	
ユーロ (フィンランド)		Finland Government Bond		国 債 証 券		0.1250	千ユーロ 14	千ユーロ 13	1,799	2036/04/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄					14	13	1,799	
ユーロ (オーストリア)		Austria Government Bond		国 債 証 券		4.1500	千ユーロ 20	千ユーロ 31	4,232	2037/03/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄					20	31	4,232	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	21銘柄					881	1,092	144,593	
合 計	銘 柄 数 金 額	46銘柄							350,883	

(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

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	350,883	94.0
コール・ローン等、その他	22,579	6.0
投資信託財産総額	373,463	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.77円、1カナダ・ドル＝89.73円、1オーストラリア・ドル＝85.44円、1シンガポール・ドル＝82.08円、1イギリス・ポンド＝152.65円、1イスラエル・シケル＝33.468円、1デンマーク・クローネ＝17.79円、1ノルウェー・クローネ＝13.26円、1スウェーデン・クローネ＝13.10円、1メキシコ・ペソ＝5.462円、1マレーシア・リンギット＝26.524円、1南アフリカ・ランド＝7.74円、1ポーランド・ズロチ＝29.055円、1ユーロ＝132.32円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（362,143千円）の投資信託財産総額（373,463千円）に対する比率は、97.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	382,428,324円
コール・ローン等	19,052,815
公社債(評価額)	350,883,898
未収入金	9,104,281
未収利息	2,375,963
前払費用	1,011,367
(B) 負債	9,985,542
未払金	9,846,837
未払解約金	138,700
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A－B)	372,442,782
元本	285,070,171
次期繰越損益金	87,372,611
(D) 受益権総口数	285,070,171口
1万口当り基準価額(C／D)	13,065円

* 期首における元本額は116,986,622円、当作成期間中における追加設定元本額は208,385,659円、同解約元本額は40,302,110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）14,850,000円、ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金提出用ファンド（適格機関投資家専用）13,127円、ターゲット・リターン（コスト控除後5%）資金提出用ファンド（適格機関投資家専用）4,176円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）6,547,680円、スマート・アロケーション・Dガード29,425,659円、堅実バランスファンドーハジメの一歩ー28,315,135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）72,093,317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）129,616,476円、DCスマート・アロケーション・Dガード4,204,601円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,065円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 受取利息等収益	5,332,302円
受取利息	5,335,317
支払利息	△ 3,015
(B) 有価証券売買損益	7,564,959
売買益	19,591,852
売買損	△12,026,893
(C) その他費用	△ 520,669
(D) 当期損益金(A + B + C)	12,376,592
(E) 前期繰越損益金	26,339,268
(F) 解約差損益金	△10,499,290
(G) 追加信託差損益金	59,156,041
(H) 合計(D + E + F + G)	87,372,611
次期繰越損益金(H)	87,372,611

(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8期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10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。

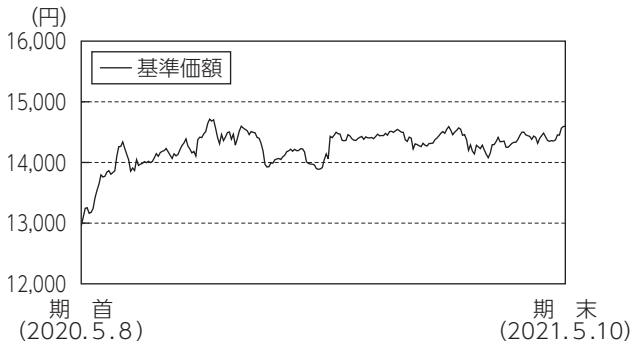
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	新興国の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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・エマージング・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	債 先 比	券 物 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)			
(期首)2020年 5 月 8 日	12,954	—	13,399	—	97.7	%	—
5 月末	13,806	6.6	14,285	6.6	97.7	%	—
6 月末	14,077	8.7	14,556	8.6	97.5	%	—
7 月末	14,106	8.9	14,569	8.7	98.6	%	—
8 月末	14,285	10.3	14,756	10.1	97.2	%	—
9 月末	14,045	8.4	14,500	8.2	97.8	%	—
10 月末	13,887	7.2	14,342	7.0	98.0	%	—
11 月末	14,362	10.9	14,834	10.7	97.8	%	—
12 月末	14,525	12.1	15,006	12.0	97.8	%	—
2021年 1 月末	14,401	11.2	14,900	11.2	97.4	%	—
2 月末	14,186	9.5	14,668	9.5	97.4	%	—
3 月末	14,378	11.0	14,855	10.9	97.3	%	—
4 月末	14,451	11.6	14,933	11.4	97.6	%	—
(期末)2021年 5 月10日	14,597	12.7	15,087	12.6	97.8	%	—

(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 (円換算) 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) 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：12,954円 期末：14,597円 騰落率：12.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格が上昇 (金利は低下) したことや、米ドルの為替相場が円に対して上昇 (円安) したこと、また債券からの利息収入がいずれもプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

当作成期首より、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、米ドル建新興国債券のスプレッド (米国公債との利回り格差) は縮小し、債券価格は上昇しました。米国における大型の財政出動や景気対策を背景に、リスク選好姿勢が改善したことも、スプレッドの縮小要因となりました。2020年11月は、新型コロナウイルスのワクチン開発で進展があったことでスプレッドが一段と縮小し、その後は横ばい圏で推移しました。

○為替相場

為替相場は円安となりました。

当作成期首より2020年末にかけての米ドル円相場は、米国の金融緩和や大型財政出動などを背景とした米ドル安圧力を受けて下落しました。2021年以降は、追加経済対策を好感して株価が上昇するなど市場のリスク選好姿勢が強まり、円安に転じました。また、経済指標の改善や金融緩和策の後退の感から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大からも円安米ドル高が進行しました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

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。

◆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。

■ 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)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2020 年 5 月 9 日から 2021 年 5 月 10 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 14,879	千アメリカ・ドル 7,579 (56)

(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

(2020 年 5 月 9 日から 2021 年 5 月 10 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 7.75% 2038/1/17		千円 85,855	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.75% 2044/3/8		千円 69,411
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 0.125% 2030/7/9		81,513	Turkey Government International Bond (トルコ) 11.875% 2030/1/15		59,205
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5.1% 2035/3/28		77,834	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 4.25% 2025/1/7		46,410
Turkey Government International Bond (トルコ) 6% 2027/3/25		65,735	Panama Government International Bond (パナマ) 9.375% 2029/4/1		42,211
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 0.125% 2035/7/9		58,424	Philippine Government International Bond (フィリピン) 6.375% 2032/1/15		29,854
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 0.125% 2038/1/9		53,590	Romanian Government International Bond (ルーマニア) 6.75% 2022/2/7		29,057
Panama Government International Bond (パナマ) 6.7% 2036/1/26		48,959	Colombia Government International Bond (コロンビア) 7.375% 2037/9/18		28,463
Colombia Government International Bond (コロンビア) 4.5% 2029/3/15		47,869	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 5.25% 2047/1/8		27,906
Philippine Government International Bond (フィリピン) 6.375% 2034/10/23		45,783	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5.1% 2035/3/28		26,187
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 7.125% 2037/1/20		44,970	Colombia Government International Bond (コロンビア) 8.125% 2024/5/21		26,014

(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	額 面 金 額	当				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 38,798	千アメリカ・ドル 38,705	千円 4,210,008	% 97.8	% 24.0	% 76.1	% 17.5	% 4.2	

(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)

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	
					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	377	41,107	2045/02/17
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	195	21,224	2026/10/09
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	1,000	1,013	110,211	2027/03/25
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	169	18,460	2047/05/11
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.2500	400	429	46,767	2023/12/23
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.2500	200	194	21,192	2025/03/13
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.2500	200	187	20,421	2030/03/13
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	400	406	44,166	2045/01/27
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	234	25,554	2026/04/07
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	400	434	47,289	2047/02/21
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	200	217	23,702	2028/01/13
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	3.8750	400	405	44,058	2030/06/12
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	600	643	70,038	2045/06/15
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	400	440	47,876	2026/01/28
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	219	23,849	2029/03/15
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	191	20,810	2051/05/15
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	140	155	16,934	2027/08/25
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	2.3920	100	103	11,235	2026/01/23
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	2.7830	300	303	33,022	2031/01/23
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	500	619	67,340	2040/01/11
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	830	1,095	119,197	2034/09/27
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	450	489	53,198	2023/10/02
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	350	413	44,971	2045/01/21
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	600	630	68,596	2046/01/23
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6000	200	220	23,984	2025/01/30
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	225	24,563	2026/01/21
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.1500	200	225	24,555	2027/03/28
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	400	420	45,698	2048/02/10
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	225	24,524	2029/04/22
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	207	22,559	2050/01/31
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	200	221	24,114	2051/04/27
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	690	933	101,566	2036/01/26
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	7.1250	300	373	40,650	2026/01/29
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	224	24,373	2050/04/16
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	224	24,369	2056/04/01
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	33	41	4,474	2025/02/04
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	489	682	74,268	2034/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	420	543	59,108	2037/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	300	330	35,966	2041/01/07
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	1.0000	193	72	7,889	2029/07/09
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	0.1250	2,198	781	84,975	2030/07/09
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	0.1250	2,147	670	72,883	2035/07/09
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	0.1250	1,136	426	46,352	2038/01/09
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	0.1250	970	342	37,240	2041/07/09
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	0.1250	400	126	13,791	2046/07/09
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	500	665	72,435	2037/09/18
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	400	481	52,363	2041/01/18
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	228	24,892	2044/02/26
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	220	296	32,287	2037/03/14
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	270	360	39,162	2050/11/18
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	200	246	26,814	2025/07/21
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	410	438	47,717	2023/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	216	23,536	2024/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	325	35,442	2027/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	400	412	44,863	2032/09/25
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.2530	200	204	22,256	2033/03/15
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	80	88	9,670	2024/01/22

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	
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	%千アメリカ・ドル120	千アメリカ・ドル158	千円17,253	2044/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	110	129	14,115	2048/06/15
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	3.0000	160	164	17,854	2031/02/14
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	260	264	28,776	2051/02/14
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	140	227	24,694	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	180	196	21,336	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	400	452	49,235	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	5.5000	200	219	23,822	2023/04/04
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	228	24,899	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	180	209	22,759	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.5000	200	206	22,475	2022/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	200	254	27,631	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.8750	600	654	71,217	2023/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.8750	200	263	28,625	2043/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.7500	200	226	24,680	2026/05/27
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.2500	800	995	108,308	2047/06/23
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.3750	200	225	24,484	2029/03/21
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.1000	800	949	103,227	2035/03/28
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	390	615	66,944	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	441	48,052	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	274	29,834	2032/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	500	703	76,474	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	200	252	27,444	2037/01/13
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.9500	200	220	24,027	2040/01/20
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	2.9500	200	193	21,018	2045/05/05
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	630	944	102,721	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.2500	600	738	80,336	2042/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	200	211	22,952	2023/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	200	226	24,684	2024/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	291	31,698	2044/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	220	24,002	2025/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	243	26,529	2045/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	200	228	24,883	2026/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	226	24,664	2027/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	200	218	23,723	2028/01/11
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	223	24,300	2048/01/11
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	200	234	25,533	2029/02/11
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	2.8500	200	207	22,587	2030/02/14
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.2000	200	223	24,296	2050/10/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	200	215	23,418	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	400	391	42,581	2040/05/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	600	623	67,818	2022/09/26
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	600	539	58,710	2041/01/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	3.2500	200	198	21,564	2023/03/23
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	400	317	34,533	2043/04/16
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	600	619	67,356	2024/03/22
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	300	336	36,632	2025/09/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.3000	200	203	22,101	2028/10/12
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	200	223	24,317	2030/06/22
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.8500	400	418	45,488	2029/09/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.7500	400	393	42,791	2049/09/30
合 計	銘 柄 数 金 額	108銘柄		38,798	38,705	4,210,008	

(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

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,210,008	95.2
コール・ローン等、その他	211,439	4.8
投資信託財産総額	4,421,448	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.77円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（4,264,777千円）の投資信託財産総額（4,421,448千円）に対する比率は、96.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,421,448,383円
コール・ローン等	62,509,455
公社債(評価額)	4,210,008,601
未収入金	101,417,148
未収利息	46,318,745
前払費用	1,194,434
(B) 負債	117,317,909
未払金	117,313,884
未払解約金	4,000
その他未払費用	25
(C) 純資産総額(A－B)	4,304,130,474
元本	2,948,656,166
次期繰越損益金	1,355,474,308
(D) 受益権総口数	2,948,656,166口
1万口当り基準価額(C／D)	14,597円

* 期首における元本額は2,612,459,059円、当作成期間中における追加設定元本額は787,536,645円、同解約元本額は451,339,538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）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）234,150,566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）2,114,584,731円、ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）46,081円、ターゲット・リターン（コスト控除後5%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）21,966円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）5,891,760円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド20,918,197円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー25,565,361円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド44,866,378円、ダイワバランスファンド2020ー07（適格機関投資家専用）177,679,796円、ダイワバランスファンド2021ー02（適格機関投資家専用）179,055,925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）116,578,534円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,597円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	172,522,304円
受取利息	172,530,899
支払利息	△ 8,595
(B) 有価証券売買損益	261,210,717
売買益	340,652,473
売買損	△ 79,441,756
(C) 信託報酬等	△ 507,788
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	433,225,233
(E) 前期繰越損益金	771,848,681
(F) 解約差損益金	△ 186,459,561
(G) 追加信託差損益金	336,859,955
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	1,355,474,308
次期繰越損益金(H)	1,355,474,308

(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16期（決算日 2020年12月9日）

（作成対象期間 2019年12月10日～2020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。

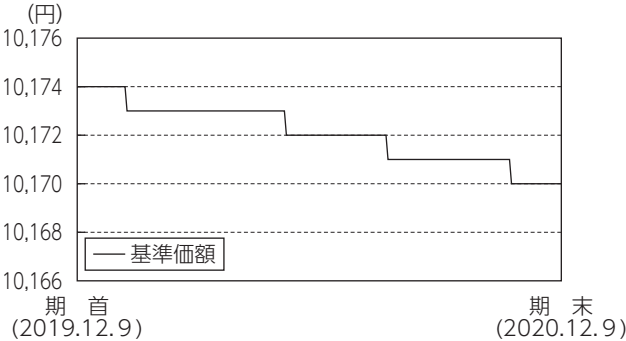
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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		公 社 債 率
	騰 落 率	組 入 比 率	
(期首)2019年12月9日	円 10,174	% —	% —
12月末	10,174	0.0	—
2020年 1 月末	10,173	△0.0	—
2 月末	10,173	△0.0	—
3 月末	10,173	△0.0	—
4 月末	10,173	△0.0	—
5 月末	10,172	△0.0	—
6 月末	10,172	△0.0	—
7 月末	10,172	△0.0	—
8 月末	10,171	△0.0	—
9 月末	10,171	△0.0	—
10月末	10,171	△0.0	—
11月末	10,170	△0.0	—
(期末)2020年12月9日	10,170	△0.0	—

(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：10,174円 期末：10,170円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】
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

流動性や資産の安全性に配慮し、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しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

その他有価証券

(2019年12月10日から2020年12月9日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額
	千円	千円
国内短期社債等	242,997,393	242,997,453 (—)

(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

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,970	% <1.5>

(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

2020年12月9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	68,466,438	100.0
投資信託財産総額	68,466,438	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12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	68,466,438,583円
コール・ローン等	67,466,468,172
現先取引(その他有価証券)	999,970,411
(B) 負債	1,000,488,000
未払解約金	1,000,488,000
(C) 純資産総額(A－B)	67,465,950,583
元本	66,337,383,629
次期繰越損益金	1,128,566,954
(D) 受益権総口数	66,337,383,629口
1万口当り基準価額(C／D)	10,170円

* 期首における元本額は82,259,129,638円、当作成期間中における追加設定元本額は106,172,802,530円、同解約元本額は122,094,548,539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) 531,632,690円、ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 4,718,749,101円、ダイワ・グローバル10年関連株ファンド－AⅠ新時代－ (為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバル10年関連株ファンド－AⅠ新時代－ (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワFEGグローバル・バリュー (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、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり／年1回決算型) 1,676円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし／年1回決算型) 1,330円、スマート・アロケーション・Dガード99,008,902円、堅実バランスファンド－ハジメの歩－569,302,583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、世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型) 983円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり／毎月分配型) 983円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし／毎月分配型) 983円、DCダイワ・マネー・ポートフォリオ4,455,466,034円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型)－トリプルリターンズ－ 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)－トリプルリターンズ－ 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)－トリプルリターンズ－ ブラジル・リアル・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)－トリプルリターンズ－ 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－1,988,495円、ブルベア・マネー・ポートフォリオV 37,213,381,442円、ブル3倍日本株ポートフォリオV 12,502,578,661円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 5,944,161,915円、ダイワFEGグローバル・バリュー株ファンド (ダイワSM 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・リアル・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

ノアム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47,833,280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・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) 224,685,913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MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース9,817円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース6,964円、ダイワ米国MLP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979,761円、DCスマート・アロケーション・Dガード11,929,087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)－トリプルリターンズ－ 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10,170円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 26,744,855円
受取利息	309,257
支払利息	△ 27,054,112
(B) その他費用	△ 610,483
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 27,355,338
(D) 前期繰越損益金	1,431,737,066
(E) 解約差損益金	△2,104,683,137
(F) 追加信託差損益金	1,828,868,363
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	1,128,566,954
次期繰越損益金(G)	1,128,566,954

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

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