

# 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		
	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(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	純資産総額の30%以下		
ダイワ・マネー・マザーファンド			
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、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。		

## 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

Daiva 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	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	騰落 中率						
4期末(2017年5月8日)	円 10,939	円 0	% 7.7	% -	% 44.1	% 58.1	% 2.9	% 3.9	百万円 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
8期末(2021年5月10日)	12,168	0	14.8	-	46.1	47.2	2.9	1.3	859

(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：10,595円

期末：12,168円（分配金0円）

騰落率：14.8%（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。

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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2020年 5 月 8 日	10,595	—	—	24.2	23.6	3.2	1.4
5 月 末	10,734	1.3	—	33.2	33.9	3.2	1.5
6 月 末	10,878	2.7	—	32.6	36.4	3.5	1.5
7 月 末	11,052	4.3	—	31.7	36.3	3.7	1.6
8 月 末	11,270	6.4	—	44.6	47.7	4.0	1.6
9 月 末	11,095	4.7	—	32.2	36.5	3.7	1.5
10 月 末	11,016	4.0	—	42.6	48.9	4.2	1.5
11 月 末	11,666	10.1	—	44.5	47.8	4.0	1.6
12 月 末	11,820	11.6	—	44.2	48.0	3.5	2.0
2021年 1 月 末	11,907	12.4	—	44.8	48.4	4.0	1.7
2 月 末	11,898	12.3	—	45.9	48.0	3.8	1.4
3 月 末	11,948	12.8	—	47.0	47.0	3.0	1.6
4 月 末	12,095	14.2	—	45.9	46.7	3.0	1.3
(期末)2021年 5 月10日	12,168	14.8	—	46.1	47.2	2.9	1.3

(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する局面がありましたが、その後は米国の景気刺激策への期待などを受けて上昇しました。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て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。

### ■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」

### ■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。



## ■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。

## 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）	2,168

（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却等損益」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 (2020.5.9~2021.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	171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11,475円です。
（投 信 会 社）	(82)	(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）	(82)	(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）	(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	3	0.027	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)	(0.026)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
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	4	0.033	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.016)	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)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	178	1.553	

(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。

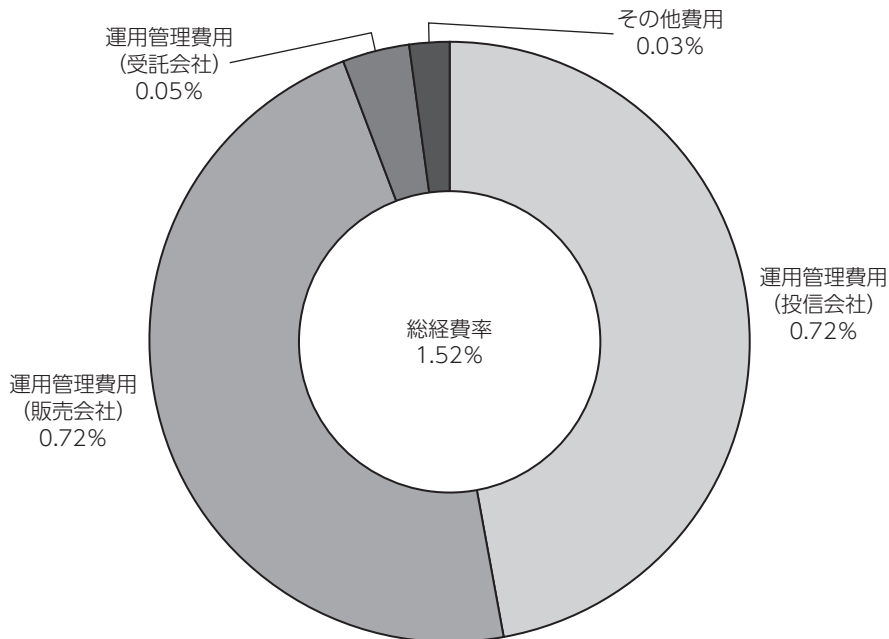
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.52%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
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	97,444	99,465	63,985	69,914
国内株式マザーファンド	59,486	99,585	34,689	61,053
国内債券マザーファンド	101,640	114,005	32,840	36,824
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	51,135	96,320	29,484	57,563
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	93,511	114,930	29,438	36,501
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	97,328	111,338	32,590	37,263
ダイワ・マネー・マザーファンド	248	253	112,901	114,843

(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

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

区 分	買付額等			売付額等		
	A	B	A/B	C	D	C/D
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6.9%

※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

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

区 分	買付額等			売付額等		
	A	B	A/B	C	D	C/D
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2.9%

(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

(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)	224千円
うち利害関係人への支払額 (B)	37千円
(B)／(A)	16.8%

(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	73,747	107,207	141,588
国内株式マザーファンド	44,996	69,793	143,180
国内債券マザーファンド	56,193	124,993	140,017
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	40,595	62,246	149,398
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	51,936	116,009	138,457
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	57,754	122,492	139,751
ダイワ・マネー・マザーファンド	112,653	—	—

(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	%
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	141,588	16.3
国内株式マザーファンド	143,180	16.5
国内債券マザーファンド	140,017	16.2
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	149,398	17.3
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	138,457	16.0
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	139,751	16.1
コール・ローン等、その他	13,637	1.6
投資信託財産総額	866,031	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・シケル=33.468円、1スイス・フラン=120.71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、100韓国ウォン=9.77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タイ・バーツ=3.49円、1ポーランド・ズロチ=29.055円、1ユーロ=132.32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（133,723千円）の投資信託財産総額（201,451千円）に対する比率は、66.4%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（113,167千円）の投資信託財産総額（284,055千円）に対する比率は、39.8%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（8,466,740千円）の投資信託財産総額（8,775,255千円）に対する比率は、96.5%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（1,184,762千円）の投資信託財産総額（1,236,134千円）に対する比率は、95.8%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
<b>(A) 資産</b>	<b>866,031,432円</b>
コール・ローン等	13,637,299
新興国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	141,588,889
国内株式マザーファンド(評価額)	143,180,597
国内債券マザーファンド(評価額)	140,017,216
先進国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	149,398,626
先進国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	138,457,056
新興国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	139,751,749
<b>(B) 負債</b>	<b>6,292,714</b>
未払解約金	15,024
未払信託報酬	6,242,911
その他未払費用	34,779
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>859,738,718</b>
元本	706,535,841
次期繰越損益金	153,202,877
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>706,535,841口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>12,168円</b>

\* 期首における元本額は730,164,475円、当作成期間中における追加設定元本額は88,452,179円、同解約元本額は112,080,813円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,168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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 22,838円</b>
受取利息	4,144
支払利息	△ 26,982
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>115,719,699</b>
売買益	129,844,800
売買損	△ 14,125,101
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 12,413,427</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>103,283,434</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 12,140,151</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>62,059,594</b>
(配当等相当額)	( 54,629,493)
(売買損益相当額)	( 7,430,101)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>153,202,877</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>153,202,877</b>
追加信託差損益金	62,059,594
(配当等相当額)	( 54,629,493)
(売買損益相当額)	( 7,430,101)
分配準備積立金	91,166,121
繰越損益金	△ 22,838

(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	61,382,415
(c) 収益調整金	62,059,594
(d) 分配準備積立金	29,783,706
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	153,225,715
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	153,225,715
(h) 受益権総口数	706,535,841口



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)	税込み 分配金	騰落 率						
4期末(2017年5月8日)	円 11,740	円 0	% 10.1	% 13.2	% 19.6	% 55.5	% 11.9	% 5.5	百万円 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
8期末(2021年5月10日)	13,558	0	21.2	—	20.5	46.9	11.9	18.7	1,050

(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。

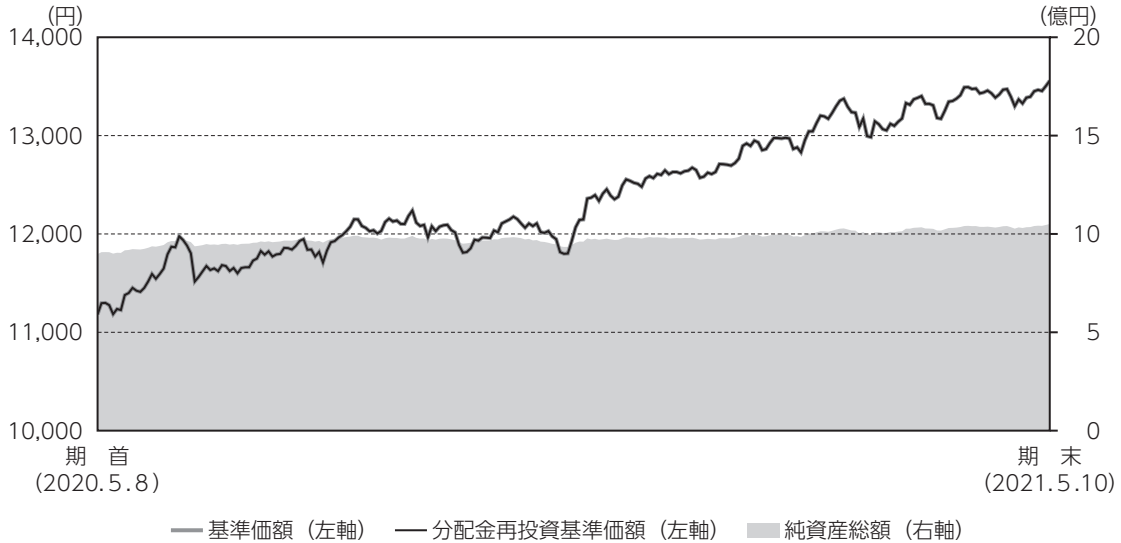
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：11,182円

期末：13,558円（分配金0円）

騰落率：21.2%（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。

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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2020年 5 月 8 日	11,182	—	—	19.5	35.7	10.6	12.4
5 月 末	11,544	3.2	—	18.3	35.2	8.0	12.2
6 月 末	11,654	4.2	—	16.8	36.2	7.4	13.2
7 月 末	11,709	4.7	—	22.6	48.3	9.9	16.6
8 月 末	12,102	8.2	—	22.9	47.3	10.4	16.7
9 月 末	11,932	6.7	—	23.9	48.0	9.6	15.9
10 月 末	11,798	5.5	—	22.1	48.9	10.1	16.7
11 月 末	12,510	11.9	—	22.5	46.8	9.5	18.5
12 月 末	12,709	13.7	—	22.5	47.5	9.0	18.3
2021年 1 月 末	12,881	15.2	—	21.0	47.1	10.1	19.1
2 月 末	12,995	16.2	—	21.3	46.7	10.4	19.0
3 月 末	13,376	19.6	—	20.7	46.2	11.8	18.3
4 月 末	13,465	20.4	—	20.1	46.8	11.9	18.7
(期末)2021年 5 月10日	13,558	21.2	—	20.5	46.9	11.9	18.7

(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する局面がありましたが、その後は米国の景気刺激策への期待などを受けて上昇しました。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て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

引き続き、JP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

(2020.5.9～2021.5.10)

### ■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）	3,558

（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、JP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	185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12,417円です。
（投 信 会 社）	(89)	(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）	(89)	(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	0.059	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)	(0.048)	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	194	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。

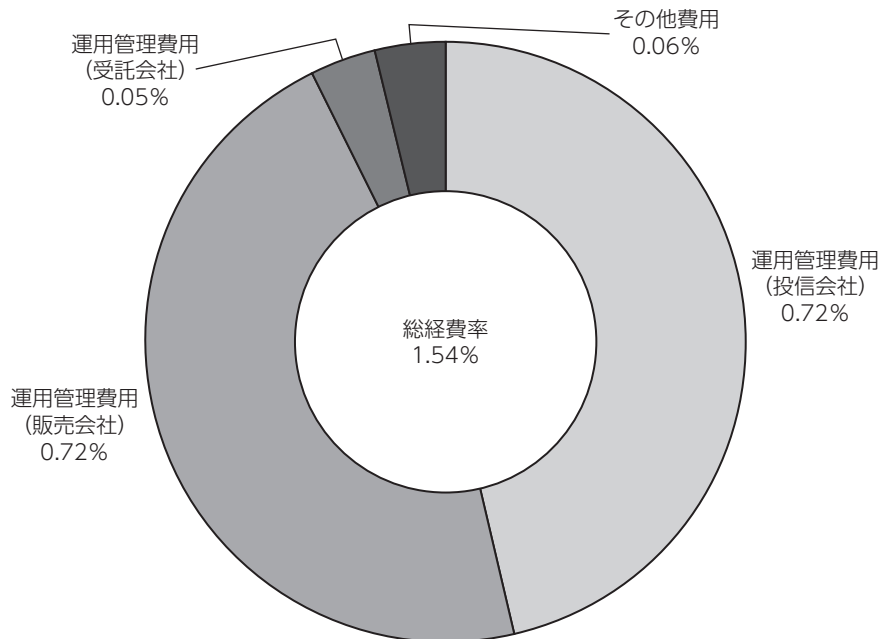
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	49,719	81,066	41,230	68,055
先進国株式マザーファンド	40,529	78,774	35,357	69,462
新興国株式マザーファンド	58,083	75,097	60,743	80,864
国内債券マザーファンド	91,703	102,953	41,021	46,144
先進国債券マザーファンド	75,360	95,488	35,887	45,174
新興国債券マザーファンド	63,665	90,210	33,225	46,455

(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					
	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	8,672	8,672	100.0	8,258	8,258	100.0
コール・ローン	421,326	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合8.5%

※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					
	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	2,077	3	0.2	3,390	—	—
コール・ローン	14,912	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合3.6%

(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)	130千円
うち利害関係人への支払額 (B)	47千円
(B)/(A)	36.8%

(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	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	76,079	84,568	173,492
先進国株式マザーファンド	65,652	70,824	186,679
新興国株式マザーファンド	102,250	99,590	174,292
国内債券マザーファンド	98,971	149,653	167,641
先進国債券マザーファンド	90,143	129,616	169,343
新興国債券マザーファンド	86,138	116,578	170,169

(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	%
国内株式マザーファンド	173,492	16.4
先進国株式マザーファンド	186,679	17.6
新興国株式マザーファンド	174,292	16.5
国内債券マザーファンド	167,641	15.8
先進国債券マザーファンド	169,343	16.0
新興国債券マザーファンド	170,169	16.1
コール・ローン等、その他	17,745	1.6
投資信託財産総額	1,059,364	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 末
(A) 資産	1,059,364,788円
コール・ローン等	17,745,365
国内株式マザーファンド(評価額)	173,492,043
先進国株式マザーファンド(評価額)	186,679,008
新興国株式マザーファンド(評価額)	174,292,863
国内債券マザーファンド(評価額)	167,641,898
先進国債券マザーファンド(評価額)	169,343,925
新興国債券マザーファンド(評価額)	170,169,686
(B) 負債	8,785,302
未払解約金	1,305,110
未払信託報酬	7,438,720
その他未払費用	41,472
(C) 純資産総額(A-B)	1,050,579,486
元本	774,880,480
次期繰越損益金	275,699,006
(D) 受益権総口数	774,880,480口
1万口当り基準価額(C/D)	13,558円

\*期首における元本額は802,693,652円、当作成期間中における追加設定元本額は107,582,475円、同解約元本額は135,395,647円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,558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	△ 16,982円
受取利息	3,188
支払利息	△ 20,170
(B) 有価証券売買損益	186,317,679
売買益	201,804,597
売買損	△ 15,486,918
(C) 信託報酬等	△ 14,735,070
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	171,565,627
(E) 前期繰越損益金	△ 30,643,018
(F) 追加信託差損益金	134,776,397
(配当等相当額)	( 81,992,153)
(売買損益相当額)	( 52,784,244)
(G) 合計(D + E + F)	275,699,006
次期繰越損益金(G)	275,699,006
追加信託差損益金	134,776,397
(配当等相当額)	( 81,992,153)
(売買損益相当額)	( 52,784,244)
分配準備積立金	140,939,591
繰越損益金	△ 16,982

(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	109,662,329
(c) 収益調整金	134,776,397
(d) 分配準備積立金	31,277,262
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	275,715,988
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	275,715,988
(h) 受益権総口数	774,880,480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。

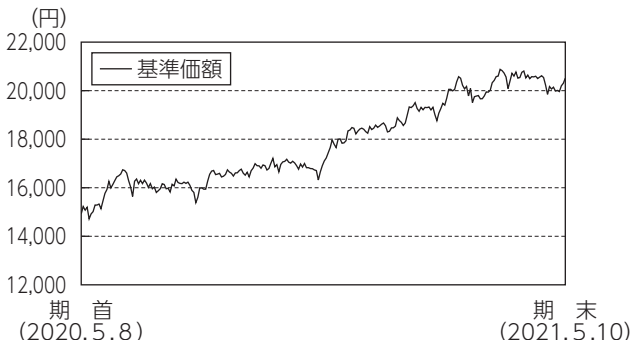
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

## 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 物 率 先 比	公 社 債 入 率 組 比
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2020年 5月 8日	14,928	-	1,458.28	-	137.2	-
5月末	15,994	7.1	1,563.67	7.2	99.7	-
6月末	16,026	7.4	1,558.77	6.9	100.0	-
7月末	15,386	3.1	1,496.06	2.6	100.4	-
8月末	16,611	11.3	1,618.18	11.0	100.0	-
9月末	16,862	13.0	1,625.49	11.5	99.9	-
10月末	16,319	9.3	1,579.33	8.3	100.0	-
11月末	18,217	22.0	1,754.92	20.3	99.8	-
12月末	18,768	25.7	1,804.68	23.8	99.9	-
2021年 1月末	18,765	25.7	1,808.78	24.0	100.1	-
2月末	19,508	30.7	1,864.49	27.9	100.0	-
3月末	20,515	37.4	1,954	34.0	100.0	-
4月末	19,964	33.7	1,898.24	30.2	100.0	-
(期末)2021年 5月 10日	20,515	37.4	1,952.27	33.9	100.0	-

(注1) 騰落率は期首比。

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

(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

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)	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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	8,672	8,258	-	-

(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	1,934	-
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 - ハジメの一步-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/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（為替ヘッジあり）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（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。

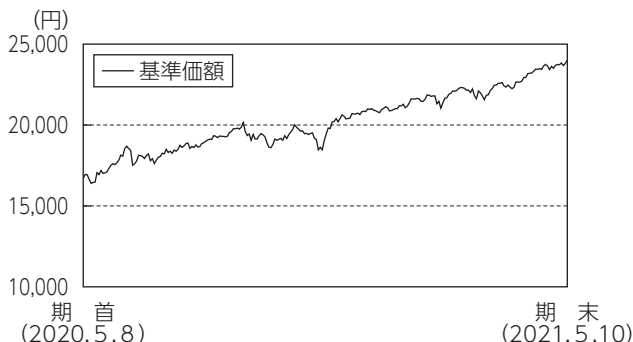
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

## 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 (円ヘッジ・円ベース)		株 先 物 社 債 入 率 比 率 比 率
	円	%	(参考指数)	%	
(期首)2020年 5月 8日	16,716	-	14,146	-	98.7
5月末	17,607	5.3	14,875	5.2	100.6
6月末	17,834	6.7	15,052	6.4	100.7
7月末	18,635	11.5	15,765	11.4	98.6
8月末	19,809	18.5	16,778	18.6	99.7
9月末	19,054	14.0	16,136	14.1	99.3
10月末	18,624	11.4	15,860	12.1	98.6
11月末	20,736	24.0	17,657	24.8	99.7
12月末	21,188	26.8	18,102	28.0	100.2
2021年 1月末	21,465	28.4	18,308	29.4	101.4
2月末	21,814	30.5	18,548	31.1	101.9
3月末	22,653	35.5	19,103	35.0	103.2
4月末	23,832	42.6	20,132	42.3	99.8
(期末)2021年 5月10日	24,001	43.6	20,204	42.8	99.9

- (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、知的財産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：16,716円 期末：24,001円 騰落率：43.6%

【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する局面がありました。その後は米国の景気刺激策への期待などを受けて上昇しましたが、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、米大統領選挙の不透明感が解消されたことやワクチンの開発期待を受け、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。

◆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)	9円 ( 9)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	12 (12)
合 計	21

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	1,029	961	-	-

(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
	百万円	百万円
外		
S&P500 EMINI FUT (アメリカ)	183	-
SP500 MIC EMIN FUT (アメリカ)	18	-
MINI S&P/TSX 60 (カナダ)	10	-
MINI HSI IDX FUT (香港)	3	-
MSCI SING IX ETS (シンガポール)	2	-
FTSE 100 IDX FUT (イギリス)	10	-
SWISS MKT IX FUTR (スイス)	13	-
OMX COP 25 (デンマーク)	3	-
国		
OMX OSLO 20 FUTUR (スウェーデン)	1	-
OMXS30 IND FUTURE (スウェーデン)	2	-
EURO STOXX 50 (ドイツ)	31	-

(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	%
コール・ローン等、その他	284,055	100.0
投資信託財産総額	284,055	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スイス・フラン=120.71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ユーロ=132.32円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（113,167千円）の投資信託財産総額（284,055千円）に対する比率は、39.8%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	396,018,367円
コール・ローン等	169,959,134
未収入金	129,808,872
差入委託証拠金	96,250,361
(B) 負債	112,751,554
未払金	112,477,351
未払解約金	274,100
その他未払費用	103
(C) 純資産総額(A - B)	283,266,813
元本	118,023,727
次期繰越損益金	165,243,086
(D) 受益権総口数	118,023,727口
1万口当り基準価額(C/D)	24,001円

\* 期首における元本額は77,820,471円、当作成期間中における追加設定元本額は74,853,486円、同解約元本額は34,650,230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、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）111,146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）114,311円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）11,986,359円、スマート・アロケーション・Dガード4,248,052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）10,364,163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）62,246,834円、DCスマート・アロケーション・Dガード577,336円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,001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	△ 44,428円
受取利息	427
支払利息	△ 44,855
(B) 有価証券売買損益	△ 2,123,997
売買益	6,376,757
売買損	△ 8,500,754
(C) 先物取引等損益	76,651,029
取引益	78,237,838
取引損	△ 1,586,809
(D) その他費用	△ 124,818
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	74,357,786
(F) 前期繰越損益金	52,267,456
(G) 解約差損益金	△ 32,712,870
(H) 追加信託差損益金	71,330,714
(I) 合計(E + F + G + H)	165,243,086
次期繰越損益金(I)	165,243,086

(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

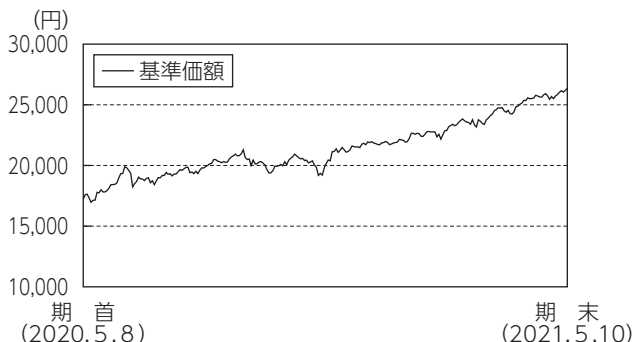
## 大和アセットマネジメント

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)		株先比率	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、知的財産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	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
		(-)	(-)	(-)	(-)
国	ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		-	-	32.091	1,239
		(-)	(-)	(-)	(-)

(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		
ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)	千口	千円	円	ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)	千口	千円	円		
SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)	54.397	2,109,483	38,779	SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)	41.24	1,662,167	40,304		
	20.1	870,023	43,284	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE (ドイツ)	20.1	872,191	43,392		
					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				
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 EUROPE (アイルランド)	千口	千円	円	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	千口	千円	円		
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	86.5	245,658	2,839	ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	4.22	22,278	5,279		
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	21.538	67,061	3,113	ISHARES CORE MSCI EUROPE (アイルランド)	5.14	18,421	3,583		
	9.825	41,992	4,274		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	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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	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 口数	当期 口数	期末 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 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 通貨計	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	- 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 口数	当期 口数	期末 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 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	1,251 136,090 <7.4%>
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 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	83.22 2,293	- 303,426 <16.5%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,524 1銘柄	111,747 3銘柄	- 439,517 <23.9%>

(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 期末	
	買建額	売建額
外	百万円	百万円
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	68	-
SP500 MIC EMIN FUT(アメリカ)	20	-
国	79	-
STOXX EUROPE 600(ドイツ)	-	-

(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 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 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（為替ヘッジあり）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（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。

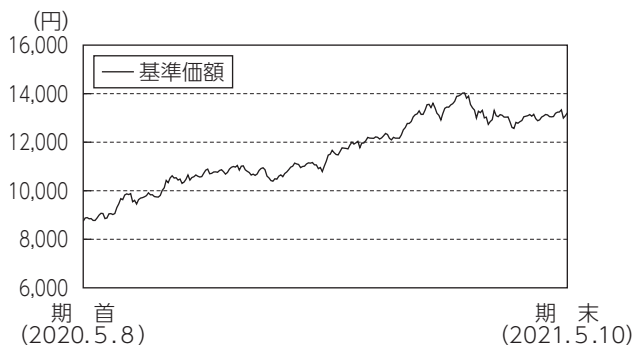
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ. 残存期間の短いわが国の債券 ニ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 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		MSCI EM 指数 (配当込み、米ドルベース)		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 債券 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)2020年5月8日	8,745	-	10,253	-	43.8	-	37.8	16.3
5月末	9,020	3.1	10,596	3.3	63.4	-	25.2	12.0
6月末	9,746	11.4	11,429	11.5	60.5	-	27.5	12.1
7月末	10,598	21.2	12,513	22.0	57.9	-	28.5	12.3
8月末	11,041	26.3	12,989	26.7	67.6	-	23.5	9.5
9月末	10,476	19.8	12,401	20.9	56.1	-	30.2	12.1
10月末	10,958	25.3	13,009	26.9	64.3	-	25.1	9.1
11月末	12,038	37.7	14,299	39.5	66.1	-	23.8	9.6
12月末	12,300	40.7	14,752	43.9	66.2	-	21.1	12.4
2021年1月末	13,107	49.9	15,731	53.4	68.1	-	23.2	9.9
2月末	13,325	52.4	16,141	57.4	70.6	-	22.6	8.2
3月末	12,845	46.9	15,425	50.4	74.2	-	18.4	9.7
4月末	13,332	52.5	15,972	55.8	72.9	-	18.2	7.8
(期末)2021年5月10日	13,207	51.0	15,790	54.0	73.3	-	17.5	8.1

- (注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) MSCI EM指数 (配当込み、米ドルベース) 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) の原データをもとに、当ファンド設定日(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：8,745円 期末：13,207円 騰落率：51.0%

【基準価額の変動要因】

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が上昇し、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

イルズ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規模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。

◆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。

◆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)	12円 (11) (1) (0)
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) (0)
合計	15

- (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	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
香港	9	242	20.4	676
	(-)	(-)	(-)	(-)

- (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

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
アメリカ	1.6	98	2.7	137
	(-)	(-)	(-)	(-)

- (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	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
ISHARES ASIA TRUST - ISH-HKD (香港)		千□	千円	円	ISHARES ASIA TRUST - ISH-HKD (香港)		千□	千円	円
		9	3,368	374			20.4	9,218	451

- (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				
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□	千円	円	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千□	千円	円
		1.6	10,442	6,526	VANECK RUSSIA ETF (アメリカ)		0.6	1,623	2,705
					ISHARES MSCI BRAZIL ETF (アメリカ)		0.4	1,531	3,828

- (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

(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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	721	651	-	-

- (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		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(香港) ISHARES ASIA TRUST - ISH-HKD	千口 85.2	千口 73.8	千香港ドル 2,513	千円 35,215
合計	口数、金額 銘柄数<比率> 85.2 1銘柄	口数 73.8 1銘柄	2,513	35,215 <17.5%>

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

(注2) < >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		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス) ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	千口 6	千口 6	千アメリカ・ドル 32	千円 3,587
(アメリカ) VANECK RUSSIA ETF	1.6	1	27	2,987
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	1.58	1.18	44	4,878
ISHARES CORE MSCI EMERGING	0.4	0.3	19	2,166
ISHARES MSCI MEXICO ETF	0.5	0.5	23	2,558
合計	口数、金額 銘柄数<比率> 10.08 5銘柄	8.98 5銘柄	148	16,178 <8.1%>

(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	FTSE TAIWAN INDEX (シンガポール)	百万円 13	百万円 -
	SGX NIFTY 50 (シンガポール)	9	-
	MSCI EMGMKT (アメリカ)	103	-
	BIST 30 FUTURES (トルコ)	0	-
	KOSPI21 INX FUT (韓国)	10	-
国	FTSE KLCI FUTURE (マレーシア)	2	-
	FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)	4	-
	SET50 FUTURES (タイ)	1	-
	WIG20 INDEX FUT (ポーランド)	1	-

(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
投資信託受益証券	千円 35,215	% 17.5
投資信託証券	16,178	8.0
コール・ローン等、その他	150,057	74.5
投資信託財産総額	201,451	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、100韓国ウォン=9.77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タイ・バーツ=3.49円、1ポーランド・ズロチ=29.055円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（133,723千円）の投資信託財産総額（201,451千円）に対する比率は、66.4%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	333,240,683円
コール・ローン等	83,254,604
投資信託受益証券(評価額)	35,215,928
投資信託証券(評価額)	16,178,428
未収入金	136,548,063
差入委託証拠金	62,043,660
(B) 負債	132,476,685
未払金	132,184,644
未払解約金	292,000
その他未払費用	41
(C) 純資産総額(A - B)	200,763,998
元本	152,017,519
次期繰越損益金	48,746,479
(D) 受益権総口数	152,017,519口
1万口当り基準価額(C / D)	13,207円

\* 期首における元本額は88,732,453円、当作成期間中における追加設定元本額は136,713,284円、同解約元本額は73,428,218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）20,654,320円、スマート・アロケーション・Dガード6,765,665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）16,474,800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）107,207,458円、DCスマート・アロケーション・Dガード915,276円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,207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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>854,715円</b>
受取配当金	856,192
受取利息	1,599
その他収益金	13,043
支払利息	△ 16,119
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>16,288,184</b>
売買益	27,744,642
売買損	△11,456,458
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>40,577,964</b>
取引益	44,305,622
取引損	△ 3,727,658
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 36,147</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>57,684,716</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>△11,133,171</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 6,837,782</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>9,032,716</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>48,746,479</b>
<b>次期繰越損益金(I)</b>	<b>48,746,479</b>

(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。

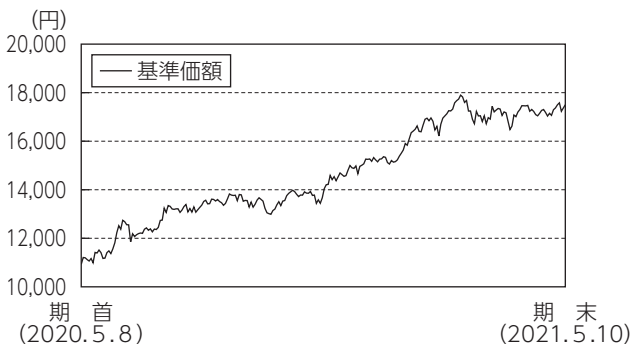
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

## 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) (参考指数)	株 式 先 物 指 数 騰 落 率	株 式 先 物 指 数 騰 落 率	株 式 先 物 指 数 騰 落 率	投資信託 証券 組 入 比 率
	円	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GING・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大規模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。

■ 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。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	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 株数	当期 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千香港ドル	千円	
(香港) HANERGY THIN FILM POWER GROU	百株 1,720	百株 1,720	-	-	情報技術
ファンド合計	株数、金額 1,720 1銘柄	1,720 1銘柄	-	-	<->

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首 口数	当期 口数	期末 評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	千口 132.45	千口 108.61	千アメリカ・ドル 7,209	千円 784,180
合計	口数、金額 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 MSCI EMGMKT(アメリカ)	百万円 125	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

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 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、りそな 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 -ハジメの一歩- 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。

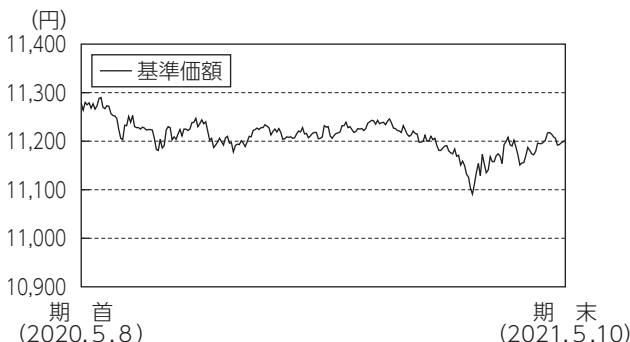
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	国内の国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	千円	千円
国債証券	2,077,556	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	銘	柄
金額		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)

区 分	当		期		末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	残存期間別組入比率			
				うちBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年末満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	3,981,000	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力しています。

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	当		期		末	
	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
国債証券	132	5年国債	0.1000	30,000	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

区 分	当		期		末	
	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
	335	10年国債	0.5000	30,000	30,643	2024/09/20
	142	5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	2029/12/20
	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



区 分	当 期	年 率	期 末		
			額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
銘 柄	%	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	

区 分	当 期	年 率	期 末		
			額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
銘 柄	%	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	156銘柄			
	金 額		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		期 末	
	評 価 額	比 率	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。



# 国内債券マザーファンド

## ■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
<b>(A) 資産</b>	<b>4,240,043,496円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>43,075</b>
未払解約金	43,000
その他未払費用	75
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>4,240,000,421</b>
元本	3,785,071,179
次期繰越損益金	454,929,242
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,785,071,179口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	<b>11,202円</b>

\* 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、りそな 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 - ハジメの一步 - 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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>25,775,553円</b>
受取利息	25,795,855
支払利息	△ 20,302
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 54,865,920</b>
売買益	2,468,190
売買損	△ 57,334,110
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 769</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 29,091,136</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>637,337,715</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 361,870,499</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>208,553,162</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>454,929,242</b>
次期繰越損益金(H)	<b>454,929,242</b>

(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（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。

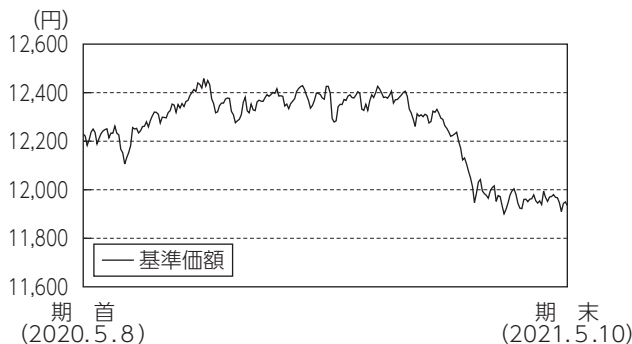
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)		公社債比率	債券先比率	債券比率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)			
(期首)2020年5月8日	12,230	-	12,394	-	95.2	-	-
5月末	12,233	0.0	12,395	0.0	96.5	-	-
6月末	12,319	0.7	12,490	0.8	97.5	-	-
7月末	12,440	1.7	12,615	1.8	96.7	-	-
8月末	12,284	0.4	12,458	0.5	97.6	-	-
9月末	12,416	1.5	12,595	1.6	95.3	-	-
10月末	12,392	1.3	12,570	1.4	96.5	-	-
11月末	12,404	1.4	12,581	1.5	99.2	-	-
12月末	12,390	1.3	12,573	1.4	95.7	-	-
2021年1月末	12,315	0.7	12,499	0.8	98.2	-	-
2月末	11,947	△2.3	12,124	△2.2	99.7	-	-
3月末	11,924	△2.5	12,105	△2.3	97.8	-	-
4月末	11,910	△2.6	12,096	△2.4	94.0	-	-
(期末)2021年5月10日	11,935	△2.4	12,118	△2.2	96.4	-	-

- (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：12,230円 期末：11,935円 騰落率：△2.4%

【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

○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て民主党が上下両院を制した際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。

◆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 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合計	2

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

■売買および取引の状況  
公 社 債

(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	千アメリカ・ドル 9,671	千アメリカ・ドル 12,958 ( - )
	カナダ	千カナダ・ドル 632	千カナダ・ドル 463 ( - )
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 526	千オーストラリア・ドル 1,247 ( - )
	シンガポール	千シンガポール・ドル 60	千シンガポール・ドル ( - )
	イギリス	千イギリス・ポンド 1,440	千イギリス・ポンド 2,242 ( - )
	デンマーク	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 427 ( - )
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 362 ( - )
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 2,339	千メキシコ・ペソ 4,474 ( - )
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 288	千ポーランド・ズロチ ( - )
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 11	千ユーロ 195 ( - )

		買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 209	千ユーロ 309 ( - )
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 293	千ユーロ 729 ( - )
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 2,670	千ユーロ 3,472 ( - )
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,477	千ユーロ 2,594 ( - )
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 1,588	千ユーロ 2,000 ( - )
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 1,698	千ユーロ 2,957 ( - )
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 146	千ユーロ 174 ( - )
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 202	千ユーロ 385 ( - )
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 8,297	千ユーロ 12,819 ( - )

(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	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2025/9/30	131,563	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8% 2021/11/15	452,179
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2023/5/25	97,334	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2022/9/4	186,429
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	85,805	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2023/5/25	157,405
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	78,869	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	154,897
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.75% 2024/7/1	75,512	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	116,938
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	73,500	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2024/2/29	109,845
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2023/4/30	73,492	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2023/5/1	86,964
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2028/1/31	72,390	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.2% 2022/4/1	83,559
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	5.375% 2031/2/15	66,547	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2023/5/31	81,004
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2024/4/30	63,993	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2025/9/7	76,669

(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。

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

■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			末		
		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			
		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 32,002	千アメリカ・ドル 34,018	千円 3,700,167	% 43.5	% -	% 21.3	% 16.0	% 6.2	
カナダ	千カナダ・ドル 1,800	千カナダ・ドル 1,933	173,533	2.0	-	1.0	0.4	0.7	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,640	千オーストラリア・ドル 1,838	157,063	1.8	-	1.7	0.2	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 403	千シンガポール・ドル 440	36,175	0.4	-	0.4	0.1	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 2,721	千イギリス・ポンド 3,317	506,373	6.0	-	4.9	0.7	0.3	
イスラエル	千イスラエル・シケル 900	千イスラエル・シケル 980	32,801	0.4	-	0.3	-	0.1	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,062	千デンマーク・クローネ 2,606	46,365	0.5	-	0.4	0.1	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,600	千ノルウェー・クローネ 1,650	21,885	0.3	-	0.1	0.2	-	
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 2,720	35,632	0.4	-	0.1	0.1	0.2	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 10,950	千メキシコ・ペソ 11,873	64,857	0.8	-	0.6	0.2	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,890	千ポーランド・ズロチ 2,087	60,668	0.7	-	0.4	0.1	0.2	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 465	千ユーロ 542	71,837	0.8	-	0.5	0.2	0.1	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 1,031	千ユーロ 1,243	164,581	1.9	-	1.3	0.7	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,143	千ユーロ 1,385	183,320	2.2	-	1.8	0.4	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,432	千ユーロ 6,610	874,651	10.3	-	7.6	2.7	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 3,765	千ユーロ 4,451	589,017	6.9	-	4.6	2.3	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 3,412	千ユーロ 4,007	530,301	6.2	-	3.7	1.7	0.9	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 4,855	千ユーロ 5,821	770,361	9.1	-	6.0	2.7	0.3	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 320	千ユーロ 374	49,491	0.6	-	0.4	0.2	-	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 786	千ユーロ 949	125,628	1.5	-	0.9	0.5	0.2	
ユーロ (小計)	21,209	25,386	3,359,190	39.5	-	26.7	11.3	1.5	
合計	-	-	8,194,713	96.4	-	57.8	29.4	9.2	

(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	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
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	4,117	4,187	455,450	2022/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,800	1,914	208,220	2023/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	870	1,145	124,593	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	420	539	58,710	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	840	1,135	123,508	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	30	42	4,657	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	360	481	52,403	2039/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	320	406	44,242	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,100	1,281	139,388	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,500	2,659	289,249	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	1,400	1,488	161,908	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	500	516	56,179	2022/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,760	1,833	199,406	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	685	717	78,005	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	140	144	15,736	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	1,100	1,153	125,436	2023/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	900	964	104,962	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	500	526	57,235	2024/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	550	577	62,823	2024/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	670	717	78,082	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	900	1,035	112,629	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,200	2,317	252,053	2023/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	600	657	71,507	2025/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	330	361	39,287	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	900	1,038	112,978	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	640	650	70,792	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	600	613	66,781	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	840	776	84,492	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	100	83	9,129	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	350	281	30,664	2050/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	610	510	55,482	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	1,270	1,248	135,811	2025/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.1250	150	150	16,323	2022/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	380	326	35,521	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	610	589	64,115	2027/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	680	660	71,868	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	280	280	30,526	2028/03/31
通貨小計	銘柄数 金額	37銘柄		32,002	34,018	3,700,167	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	100	144	12,928	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	50	72	6,493	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	20	26	2,419	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	90	116	10,411	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	200	212	19,048	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	150	159	14,316	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	650	656	58,931	2022/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	180	190	17,053	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	150	147	13,228	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	60	64	5,783	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	100	98	8,831	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	50	45	4,088	2030/12/01
通貨小計	銘柄数 金額	12銘柄		1,800	1,933	173,533	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	310	402	34,376	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	130	152	13,049	2026/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	90	102	8,794	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	200	221	18,956	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	80	86	7,420	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	300	333	28,470	2028/11/21

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当		期			末			償還年月日															
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額							
												外		貨									
												建		算									
												金		金									
												千		千									
												円		円									
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500	%	千	オ	ス	ト	ラ	リ	ア	・	ド	ル	80	88	7,582	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000												250	271	23,222	2030/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500												80	65	5,607	2031/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000												120	112	9,584	2031/11/21
通貨小計	銘	柄	数																				
	金	額	額	10銘柄						1,640		1,838		157,063									
										千		千											
										シ		ン		ガ		ポ		ー		ド		ル	



先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クロネ 400	千スウェーデン・クロネ 587	千円 7,699	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,175	1,222	16,019	2022/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	435	454	5,954	2023/11/13
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	220	243	3,192	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	200	211	2,765	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		2,430	2,720	35,632	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 1,000	千メキシコ・ペソ 1,071	5,851	2023/12/07
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	1,950	2,234	12,204	2024/12/05
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,400	2,567	14,025	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	2,000	2,254	12,314	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	1,600	1,719	9,394	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	2,000	2,025	11,066	2042/11/13
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		10,950	11,873	64,857	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 300	千ポーランド・ズロチ 324	9,427	2026/07/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	580	592	17,228	2022/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	300	289	8,397	2030/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	430	571	16,616	2029/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	280	309	8,999	2025/07/25
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		1,890	2,087	60,668	
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 112	千ユーロ 137	18,203	2025/03/13
	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000	76	82	10,902	2023/03/20
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	100	121	16,064	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	47	59	7,896	2045/02/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	50	55	7,405	2033/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	30	34	4,558	2050/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	50	51	6,807	2027/05/15
	国小計	銘柄数 金 額	7銘柄		465	542	71,837
ユーロ（オランダ）	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	千ユーロ 27	千ユーロ 37	4,995	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	30	48	6,358	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	90	153	20,313	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	130	168	22,273	2033/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	264	278	36,826	2023/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	70	111	14,787	2047/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	140	152	20,114	2024/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	30	31	4,178	2026/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	80	85	11,352	2027/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	80	86	11,409	2028/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	50	52	6,883	2029/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	20	20	2,768	2040/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	20	17	2,321	2052/01/15
	国小計	銘柄数 金 額	13銘柄		1,031	1,243	164,581
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 120	千ユーロ 126	16,759	2025/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	40	43	5,789	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	100	121	16,137	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	100	116	15,463	2047/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	65	89	11,844	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	100	106	14,155	2027/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	110	119	15,760	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	120	114	15,128	2040/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	100	140	18,567	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	68	110	14,678	2035/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	100	124	16,487	2026/03/28



先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ 120	千ユーロ 170	千円 22,546	2032/03/28
国小計	銘柄数額	12銘柄			1,143	1,385	183,320	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 380	千ユーロ 551	72,980	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	250	400	53,003	2035/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	307	485	64,244	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	235	461	61,045	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	130	201	26,598	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	480	503	66,635	2023/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	430	467	61,861	2024/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	455	558	73,875	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	320	346	45,843	2024/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	100	104	13,779	2025/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	300	320	42,365	2025/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	340	387	51,312	2031/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	620	648	85,854	2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	110	132	17,551	2039/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	350	378	50,016	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85	108	14,344	2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	340	363	48,036	2028/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	110	103	13,728	2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	90	87	11,571	2040/05/25
国小計	銘柄数額	19銘柄			5,432	6,610	874,651	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 200	千ユーロ 314	41,563	2031/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	90	148	19,617	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	180	316	41,844	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	100	188	24,983	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	110	167	22,167	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	395	412	54,623	2023/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	85	131	17,453	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	370	394	52,251	2024/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	260	274	36,269	2026/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	480	511	67,632	2027/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	215	268	35,483	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	150	160	21,184	2028/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	110	115	15,296	2028/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	160	168	22,253	2029/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	130	133	17,707	2029/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	200	205	27,199	2030/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	110	109	14,522	2035/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	40	41	5,425	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	180	184	24,381	2024/10/18
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	200	205	27,156	2025/04/11
国小計	銘柄数額	20銘柄			3,765	4,451	589,017	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	千ユーロ 340	千ユーロ 366	48,475	2025/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	170	194	25,718	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	260	288	38,116	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	80	121	16,114	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	50	53	7,143	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	190	207	27,512	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	300	327	43,336	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	130	168	22,339	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	170	186	24,677	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	400	408	54,080	2024/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	50	51	6,790	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	550	555	73,515	2023/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	80	86	11,404	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	60	60	7,994	2040/10/31

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500%	200	313	41,440	2032/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	170	252	33,396	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	120	199	26,422	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	92	164	21,821	2044/10/31
国小計	銘柄数 金額	18銘柄		3,412	4,007	530,301	
ユーロ（イタリア）				千ユーロ	千ユーロ		
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500	200	275	36,484	2026/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	340	470	62,291	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	240	255	33,843	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	50	58	7,761	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	90	103	13,743	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	100	109	14,554	2027/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	190	231	30,668	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	190	220	29,183	2028/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	130	185	24,508	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	50	59	7,825	2029/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	650	687	90,985	2024/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	360	377	49,898	2030/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	80	82	10,892	2027/01/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	200	214	28,340	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	70	71	9,480	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	100	96	12,777	2031/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	120	164	21,788	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	118	172	22,773	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	320	435	57,623	2037/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	465	553	73,211	2025/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	412	497	65,811	2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.5000	200	215	28,490	2022/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	180	282	37,422	2044/09/01
国小計	銘柄数 金額	23銘柄		4,855	5,821	770,361	
ユーロ（フィンランド）				千ユーロ	千ユーロ		
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	80	83	11,106	2026/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.1250	30	33	4,436	2034/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	10	8	1,138	2052/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	2.7500	100	122	16,143	2028/07/04
	Finland Government Bond	国債証券	2.6250	50	72	9,530	2042/07/04
	Finland Government Bond	国債証券	2.0000	50	53	7,136	2024/04/15
国小計	銘柄数 金額	6銘柄		320	374	49,491	
ユーロ（オーストリア）				千ユーロ	千ユーロ		
	Austria Government Bond	国債証券	1.2000	50	53	7,129	2025/10/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.5000	120	126	16,734	2027/04/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.1000	45	73	9,694	2117/09/20
	Austria Government Bond	国債証券	-	100	100	13,352	2022/09/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	20	21	2,837	2028/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.5000	80	84	11,158	2029/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	4.1500	60	95	12,697	2037/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	4.8500	61	77	10,202	2026/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	3.8000	10	20	2,729	2062/01/26
	Austria Government Bond	国債証券	3.1500	70	110	14,667	2044/06/20
	Austria Government Bond	国債証券	1.7500	150	158	21,020	2023/10/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.4000	20	25	3,402	2034/05/23
国小計	銘柄数 金額	12銘柄		786	949	125,628	
通貨小計	銘柄数 金額	130銘柄		21,209	25,386	3,359,190	
合 計	銘柄数 金額	245銘柄				8,194,713	

(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。

# 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

## ■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	8,194,713	93.4
コール・ローン等、その他	580,542	6.6
投資信託財産総額	8,775,255	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（8,466,740千円）の投資信託財産総額（8,775,255千円）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
<b>(A) 資産</b>	<b>17,173,015,346円</b>
コール・ローン等	454,413,108
公社債(評価額)	8,194,713,422
未収入金	8,460,002,926
未収利息	60,784,670
前払費用	3,101,220
<b>(B) 負債</b>	<b>8,668,278,981</b>
未払金	8,668,277,414
未払解約金	1,500
その他未払費用	67
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>8,504,736,365</b>
元本	7,125,746,995
次期繰越損益金	1,378,989,370
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>7,125,746,995口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	11,935円

\*期首における元本額は7,628,114,315円、当作成期間中における追加設定元本額は1,889,233,345円、同解約元本額は2,391,600,665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）1,386,572,752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）5,145,476,671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）73,766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）17,627円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）19,877,685円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド86,003,494円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー173,780,158円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド183,235,578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）116,009,264円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,935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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>201,371,558円</b>
受取利息	201,833,793
支払利息	△ 462,235
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 386,984,846</b>
売買益	1,322,828,699
売買損	△1,709,813,545
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 1,527,590</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 187,140,878</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,700,786,261</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 550,049,636</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>415,393,623</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>1,378,989,370</b>
次期繰越損益金(H)	1,378,989,370

(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。

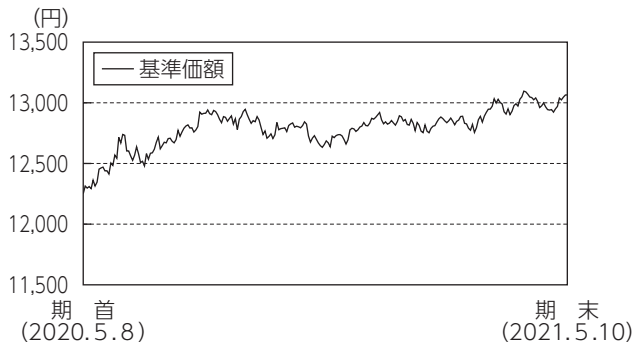
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 先 比	券 物 率
	円	%	騰落率	騰落率	%	%	%
(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	千アメリカ・ドル 1,278	千アメリカ・ドル 350 ( - )
	カナダ	千カナダ・ドル 70	千カナダ・ドル 8 ( - )
	オーストラリア	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	千シンガポール・ドル 13	千シンガポール・ドル ( - )
	イギリス	千イギリス・ポンド 120	千イギリス・ポンド 25 ( - )
	イスラエル	千イスラエル・シユケル 29	千イスラエル・シユケル ( - )
	デンマーク	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	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	千メキシコ・ペソ 267	千メキシコ・ペソ 88 ( - )
	国	マレーシア	千マレーシア・リンギット 16
ポーランド		千ポーランド・ズロチ 28	千ポーランド・ズロチ 21 ( - )

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

■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	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2023/5/31	53,174	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	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% 2030/5/25	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。

■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 組入比率	うちBBB格 以下組入比率	末		
		評価額 外貨建金額	額 邦貨換算金額			残存期間別組入比率 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 金額	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 金額	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 金額	2銘柄		68	84	7,240	
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
通貨小計	銘柄数 金額	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 金額	5銘柄		115	154	23,618	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル		2030/03/31
通貨小計	銘柄数 金額	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
通貨小計	銘柄数 金額	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
通貨小計	銘柄数 金額	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
通貨小計	銘柄数 金額	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 金額	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
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		21	21	567	2035/05/31
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		15	15	414	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		36	37	982	



先進国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 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	千ポーランド・ズロチ	千円	2029/10/25
通貨小計	銘 柄 数 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	千ユーロ	2,110	2035/05/15
国小計	銘 柄 数 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	千ユーロ	1,805 1,541 3,973	2042/01/15 2033/01/15 2027/07/15
国小計	銘 柄 数 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	千ユーロ	5,962	2041/03/28
国小計	銘 柄 数 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	千ユーロ	10,639 12,339 17,477	2045/05/25 2030/05/25 2024/11/25
国小計	銘 柄 数 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	千ユーロ	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 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	千ユーロ	13,787 4,110 3,894	2029/01/31 2025/10/31 2046/10/31
国小計	銘 柄 数 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	千ユーロ	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 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	千ユーロ	1,799	2036/04/15
国小計	銘 柄 数 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	千ユーロ	4,232	2037/03/15
国小計	銘 柄 数 額	1銘柄		20	31	4,232	
通貨小計	銘 柄 数 額	21銘柄		881	1,092	144,593	
合 計	銘 柄 数 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・リングギット＝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。

## ■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。

## ■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) 資金拠出用ファンド(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%) 資金拠出用ファンド(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%) 資金拠出用ファンド(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步ー 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。

# 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（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。

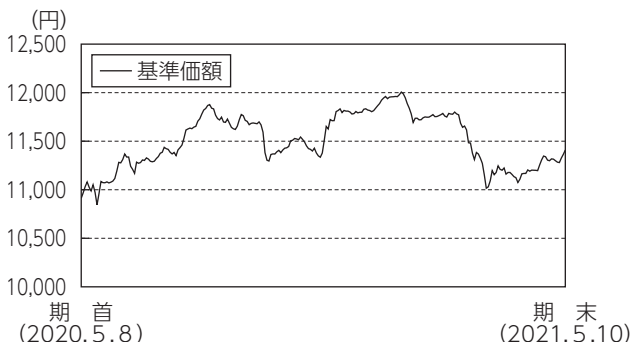
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2020年 5月 8日	10,913	—	12,943	—	94.2	—
5月末	11,078	1.5	13,648	5.5	77.8	—
6月末	11,294	3.5	13,881	7.2	95.7	—
7月末	11,653	6.8	14,310	10.6	93.5	—
8月末	11,621	6.5	14,389	11.2	95.7	—
9月末	11,368	4.2	14,081	8.8	98.4	—
10月末	11,349	4.0	14,087	8.8	96.0	—
11月末	11,806	8.2	14,670	13.3	95.9	—
12月末	11,979	9.8	14,896	15.1	96.8	—
2021年 1月末	11,754	7.7	14,652	13.2	98.5	—
2月末	11,376	4.2	14,184	9.6	98.4	—
3月末	11,075	1.5	13,786	6.5	96.5	—
4月末	11,280	3.4	14,084	8.8	95.0	—
(期末)2021年 5月10日	11,409	4.5	14,251	10.1	95.2	—

(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：10,913円 期末：11,409円 騰落率：4.5%

【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) したことや債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしく

は「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○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 (米国内債との利回り格差) 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。

◆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)	4 (4)
(その他)	(0)
合計	4

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況  
公社債

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

		買付額	売付額
外国		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	アメリカ 国債証券	13,289	14,452 (100)

(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、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。

# 新興国債券（為替ヘッジあり）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	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
Turkey Government International Bond (トルコ)	7.375% 2025/2/5	87,909	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	108,812
Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	81,453	Panama Government International Bond (パナマ)	6.7% 2036/1/26	62,123
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	8.25% 2034/1/20	73,206	Turkey Government International Bond (トルコ)	11.875% 2030/1/15	59,422
Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.55% 2045/1/21	67,087	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	5.625% 2042/4/4	56,134
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン)	0.125% 2038/1/9	63,226	Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2044/3/8	52,044
Panama Government International Bond (パナマ)	6.7% 2036/1/26	62,741	Colombia Government International Bond (コロンビア)	6.125% 2041/1/18	49,377
Colombia Government International Bond (コロンビア)	7.375% 2037/9/18	61,350	Croatia Government International Bond (クロアチア)	5.5% 2023/4/4	47,028
Turkey Government International Bond (トルコ)	6.75% 2040/5/30	61,116	Ukraine Government International Bond (ウクライナ)	7.75% 2022/9/1	43,560
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	5.25% 2047/6/23	58,453	Turkey Government International Bond (トルコ)	7.375% 2025/2/5	43,470
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	7.5% 2030/3/31	48,162	Philippine Government International Bond (フィリピン)	9.5% 2030/2/2	43,416

(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 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 10,298	千アメリカ・ドル 10,534	千円 1,145,860	% 95.2	% 23.9	% 76.2	% 17.1	% 2.0	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

### (2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当			期			末		
	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		
アメリカ	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	5.1250	200	192	20,931	2028/02/17	
	Colombia Government International Bond		国 債 証 券	5.0000	200	214	23,346	2045/06/15	
	Colombia Government International Bond		国 債 証 券	3.1250	200	197	21,462	2031/04/15	
	Mexico Government International Bond		国 債 証 券	6.7500	200	264	28,722	2034/09/27	
	Mexico Government International Bond		国 債 証 券	4.0000	300	326	35,465	2023/10/02	
	Mexico Government International Bond		国 債 証 券	5.5500	510	602	65,530	2045/01/21	
	Mexico Government International Bond		国 債 証 券	4.5000	200	207	22,559	2050/01/31	
	Panama Government International Bond		国 債 証 券	6.7000	350	473	51,519	2036/01/26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL		国 債 証 券	8.2500	450	628	68,344	2034/01/20	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL		国 債 証 券	7.1250	100	129	14,073	2037/01/20	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL		国 債 証 券	5.6250	200	220	23,977	2041/01/07	
	Argentine Republic International Bond		国 債 証 券	1.0000	8	3	359	2029/07/09	
	Argentine Republic International Bond		国 債 証 券	0.1250	794	247	26,942	2035/07/09	

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	
	Argentine Republic International Bond	国債証券	0.1250	1,200	449	48,942	2038/01/09
	Colombia Government International Bond	国債証券	7.3750	300	399	43,461	2037/09/18
	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	20	26	2,900	2050/11/18
	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	7.3750	200	206	22,431	2032/09/25
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.8750	40	44	4,835	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国債証券	5.1250	150	176	19,248	2048/06/15
	Hungary Government International Bond	国債証券	7.6250	40	64	7,055	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国債証券	5.3750	200	217	23,707	2023/02/21
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	7.5000	375	434	47,273	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	5.2500	400	497	54,154	2047/06/23
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	5.1000	200	237	25,806	2035/03/28
	Philippine Government International Bond	国債証券	9.5000	140	220	24,031	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国債証券	6.3750	200	281	30,589	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国債証券	3.7000	200	213	23,257	2042/02/02
	Indonesia Government International Bond	国債証券	7.7500	400	599	65,219	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国債証券	5.9500	200	270	29,410	2046/01/08
	Indonesia Government International Bond	国債証券	2.8500	200	207	22,587	2030/02/14
	Turkey Government International Bond	国債証券	7.3750	800	861	93,673	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国債証券	6.7500	300	293	31,935	2040/05/30
	South Africa Government International	国債証券	5.8750	200	224	24,421	2025/09/16
	South Africa Government International	国債証券	4.8750	200	215	23,392	2026/04/14
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄		10,298	10,534	1,145,860	

(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
公社債	千円 1,145,860	% 92.7
コール・ローン等、その他	90,273	7.3
投資信託財産総額	1,236,134	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（1,184,762千円）の投資信託財産総額（1,236,134千円）に対する比率は、95.8%です。

## 新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

### ■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
<b>(A) 資産</b>	<b>2,413,199,026円</b>
コール・ローン等	31,656,435
公社債(評価額)	1,145,860,904
未収入金	1,221,404,427
未収利息	13,860,270
前払費用	416,990
<b>(B) 負債</b>	<b>1,209,957,976</b>
未払金	1,209,801,951
未払解約金	156,000
その他未払費用	25
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,203,241,050</b>
元本	1,054,633,773
次期繰越損益金	148,607,277
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,054,633,773口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	11,409円

\*期首における元本額は1,266,601,129円、当作成期間中における追加設定元本額は1,147,878,300円、同解約元本額は1,359,845,656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）21,065,503円、スマート・アロケーション・Dガード13,161,906円、目標利回り追求型債券ファンド834,652,408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）32,058,268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）122,492,549円、DCスマート・アロケーション・Dガード1,803,139円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,409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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>42,642,948円</b>
受取利息	42,652,528
支払利息	△ 9,580
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 46,893,585</b>
売買益	133,087,057
売買損	△179,980,642
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 299,979</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 4,550,616</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>115,695,269</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△156,625,329</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>194,087,953</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>148,607,277</b>
次期繰越損益金(H)	148,607,277

(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いません。
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

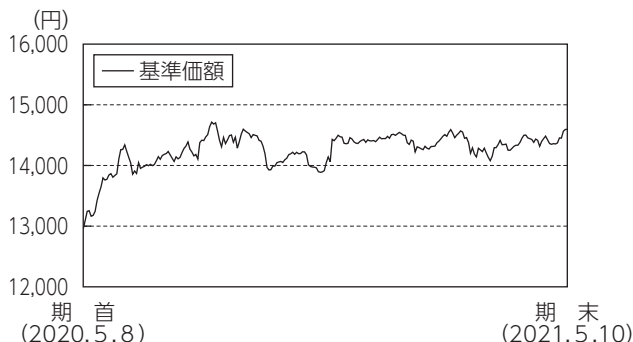
## 大和アセットマネジメント

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 比	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 (米国内債との利回り格差) 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	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	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	85,855	Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2044/3/8	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			期			末		
		評価額	評価額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	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 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。

新興国債券マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利 率	期 間	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	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	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	時 価		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	
	Romanian Government International Bond	国債証券	6.1250	120	158	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。

# 新興国債券マザーファンド

## ■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
<b>(A) 資産</b>	<b>4,421,448,383円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>117,317,909</b>
未払金	117,313,884
未払解約金	4,000
その他未払費用	25
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>4,304,130,474</b>
元本	2,948,656,166
次期繰越損益金	1,355,474,308
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,948,656,166口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>14,597円</b>

\* 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、リソナ 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 - ハジメの歩一 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2020-07(適格機関投資家専用) 177,679,796円、ダイワバランスファンド2021-02(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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>172,522,304円</b>
受取利息	172,530,899
支払利息	△ 8,595
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>261,210,717</b>
売買益	340,652,473
売買損	△ 79,441,756
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 507,788</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>433,225,233</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>771,848,681</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 186,459,561</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>336,859,955</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>1,355,474,308</b>
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。

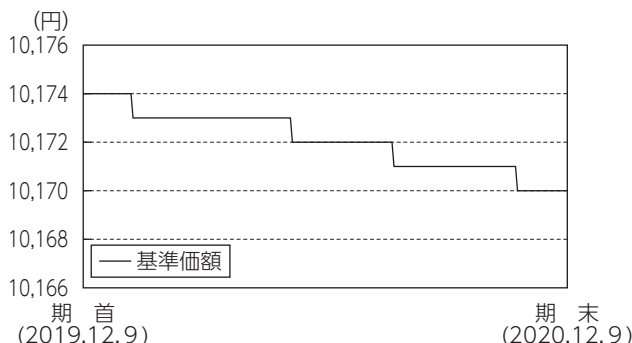
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 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

○国内短期金融市場

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)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	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ト関連株ファンド -A I新時代- (為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバル10ト関連株ファンド -A I新時代- (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワF Eグローバル・パリュエ (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワF Eグローバル・パリュエ (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、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、D C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- ミドル・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、ペア2倍日本株ポートフォリオV 5,944,161,915円、ダイワF Eグローバル・パリュエ株ファンド (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・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) ミドル・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、ダイワ新興国ソプリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソプリン債券ファンド (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M L Pファンド (毎月分配型) ミドルコース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979,761円、D C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) 両アフリカ・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98,202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。