★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	2013年５月９日～2028年５月８日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	国内株式マザーファンド	イ．国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） 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
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） 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
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	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 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。）
	国内債券マザーファンド	国内の国債
	先進国債券（為替ヘッジあり）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	新興国の国家機関が発行する債券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	国内株式マザーファンド	無制限
	先進国株式（為替ヘッジあり）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	
	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	
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	ダイワ・マネー・マザーファンド	純資産総額の30%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ03165202205O9◇

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）

運用報告書（全体版）
第９期
（決算日　2022年５月９日）
（作成対象期間　2021年５月11日～2022年５月９日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

最近５期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
5期末(2018年5月8日)	10,840	0	3.7	－	42.4	48.2	3.4	3.7	231
6期末(2019年5月8日)	10,564	0	△ 2.5	－	44.2	49.1	2.8	1.7	152
7期末(2020年5月8日)	10,160	0	△ 3.8	－	25.9	23.4	3.2	1.4	137
8期末(2021年5月10日)	11,701	0	15.2	－	48.6	44.6	3.0	1.4	157
9期末(2022年5月9日)	10,563	0	△ 9.7	－	21.4	23.9	2.4	1.0	42

（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

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

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期　首：11,701円
期　末：10,563円（分配金0円）
騰落率：△9.7%（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、新興国の株式市況が下落したことや、国内外の債券市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）

年　月　日	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
		騰落率					
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2021年５月10日	11,701	－	－	48.6	44.6	3.0	1.4
５月末	11,680	△0.2	－	49.1	44.5	3.1	1.4
６月末	11,786	0.7	－	48.3	44.8	3.1	1.5
７月末	11,736	0.3	－	44.3	47.8	3.1	1.6
８月末	11,813	1.0	－	44.3	48.2	2.8	2.0
９月末	11,668	△0.3	－	45.0	49.1	2.8	1.7
10月末	11,766	0.6	－	46.1	48.4	3.0	1.8
11月末	11,558	△1.2	－	44.1	48.4	2.8	1.8
12月末	11,723	0.2	－	45.2	48.4	2.6	1.8
2022年１月末	11,318	△3.3	－	44.6	49.0	2.7	2.3
２月末	11,067	△5.4	－	32.6	36.3	2.7	2.2
３月末	11,044	△5.6	－	35.3	34.9	2.8	2.4
４月末	10,649	△9.0	－	21.9	24.4	2.6	1.5
(期末)2022年５月９日	10,563	△9.7	－	21.4	23.9	2.4	1.0

（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 （2021.5.11～2022.5.9）

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は、一進一退の展開でした。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大が収束せずに行動制限措置の適用が継続したことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことなどから、上値の重い展開が続きました。2021年８月下旬からは国内の感染状況が改善したことを受けて株価が上昇すると、９月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感された局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。さらに２月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。３月中旬以降は、ＦＲＢの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、国内株式市況は一時反発しましたが、ＦＲＢの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて反落しました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種進展により経済活動の正常化が順次進んだことや、好調な経済指標の発表などから上昇しました。2021年９月には、中国の大手不動産会社の資金繰り問題や米国の債務上限問題、米国金利上昇に対する警戒感など複数のリスク要因が嫌気され、軟調な推移となりました。10月には、米国での債務上限問題の一時棚上げや良好な企業決算の発表を受けて、株価は再び上昇しました。2022年に入ると、2021年12月のＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）議事録を受け、米国の金融引き締めに対する懸念が高まり下落しました。２月以降は、欧米の中央銀行高官の金融政策に対する発言やロシアのウクライナへの侵攻、ロシアとウクライナの散発的な停戦協定による状況改善期待などから一進一退の展開となりましたが、４月に入るとＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）高官から利上げペースを加速させるとの発言が相次いだことや、米国の一部主要銘柄が市場予想を下回る決算を発表したことなどから、下落して当作成期末を迎えました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの影響が続く中で緩やかな下落基調で推移しました。中国のテクノロジー業界における規制強化や、米国と中国の対立も下落の要因となりました。その後、2022年２月末にはロシアのウクライナ侵攻の影響で株価は大きく下落しました。３月半ばから反発する局面もありましたが、ウクライナ情勢の混乱長期化や世界的なインフレ懸念と米国の金利引き上げが折り込まれていく形で、株価は下落して当作成期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より2021年８月にかけて低下しました。米国金利が低下したほか、国内では新型コロナウイルスの感染が急拡大したこともあり、長期金利は一時ゼロ％程度まで低下しました。９月以降は、生産・物流活動の停滞長期化により世界的なインフレ懸念が高まったことで、長期金利も0.1％程度まで上昇しました。11月から先進各国で金融引き締めの動きが始まると、将来的なインフレ鈍化や景気減速を織り込んで長期金利は一時低下しましたが、2022年に入ると世界的に物価上昇圧力が一段と高まり、米国を中心に金融引き締め加速観測が強まったことで、２月には0.2％台まで上昇しました。その後は、日銀が金利上昇に歯止めをかける姿勢を示したことや、ロシアによるウクライナ侵攻などで長期金利は一時0.1％台半ばまで低下しましたが、ロシアに対する経済制裁が追加的な物価上昇要因となったこともあり、当作成期末にかけて再び上昇しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、主要国の国債金利は、米国などで将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しましたが、2021年９月にＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。その後2022年に入ってからは、ロシアがウクライナに侵攻したことで原油価格が高騰し、インフレ期待がさらに上昇したことで、金利上昇が加速しました。その後も、インフレ率の上振れなどから各国で金融政策正常化が意識され、主要国の金利は上昇しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の金利は上昇しました。

当作成期首より、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）は横ばいで推移したものの、2021年９月には、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、スプレッドは米国国債金利とともに上昇に転じました。その後も、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことや、ＦＲＢ議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、米国国債金利およびスプレッドは上昇しました。2022年２月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、スプレッドは大幅に上昇しました。

■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。

ポートフォリオについて （2021.5.11～2022.5.9）

■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 2021年5月11日 ～2022年5月9日
当期分配金（税込み）（円）		—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,600

（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

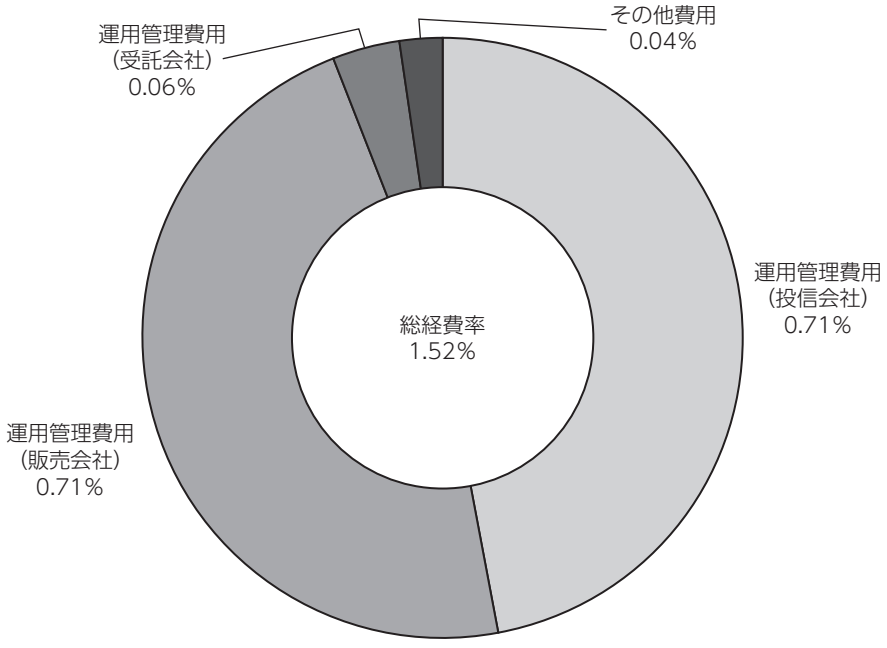
項　　目	当期（2021.5.11～2022.5.9）		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	171円	1.481%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は11,522円です。**
（投　信　会　社）	（82）	（0.713）	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	（82）	（0.713）	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	（6）	（0.055）	受託会社分は、運用財産の管理、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）	（0.027）	
（投資信託受益証券）	（0）	（0.000）	
（投資信託証券）	（0）	（0.001）	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託受益証券）	（0）	（0.000）	
（投資信託証券）	（0）	（0.000）	
そ　の　他　費　用	4	0.035	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保　管　費　用）	（1）	（0.010）	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）	（2）	（0.017）	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	178	1.543	

（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

（2021年５月11日から2022年５月９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	406	455	17,715	22,380
国内株式マザーファンド	59	120	11,724	24,109
国内債券マザーファンド	291	326	18,871	21,112
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	54	133	10,592	26,315
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	440	522	17,007	20,266
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	876	901	18,062	20,176
ダイワ・マネー・マザーファンド	6,395	6,502	－	－

（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

（2021年５月11日から2022年５月９日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式先物取引	7,734	7,021	90.8	8,484	8,219	96.9
コール・ローン	416,456	－	－	－	－	－

（注）平均保有割合0.6%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(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

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) 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

（2021年５月11日から2022年５月９日まで）

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	18千円
うち利害関係人への支払額（B）	3千円
（B）／（A）	16.9%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	20,654	3,345	3,462
国内株式マザーファンド	13,433	1,767	3,571
国内債券マザーファンド	21,882	3,302	3,614
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	11,986	1,448	3,409
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	19,877	3,310	3,564
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	21,065	3,879	3,466
ダイワ・マネー・マザーファンド	−	6,395	6,502

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年５月９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	3,462	8.1
国内株式マザーファンド	3,571	8.3
国内債券マザーファンド	3,614	8.4
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	3,409	7.9
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	3,564	8.3
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	3,466	8.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	6,502	15.1
コール・ローン等、その他	15,327	35.8
投資信託財産総額	42,919	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９日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝130.78円、１カナダ・ドル＝101.08円、１オーストラリア・ドル＝91.70円、１香港ドル＝16.66円、１シンガポール・ドル＝94.11円、１イギリス・ポンド＝160.94円、１イスラエル・シュケル＝38.436円、１スイス・フラン＝132.07円、１トルコ・リラ＝8.751円、１デンマーク・クローネ＝18.50円、１ノルウェー・クローネ＝13.71円、１スウェーデン・クローネ＝13.10円、１メキシコ・ペソ＝6.472円、100韓国ウォン＝10.26円、１オフショア人民元＝19.418円、１マレーシア・リンギット＝29.891円、１南アフリカ・ランド＝8.14円、１タイ・バーツ＝3.79円、１ポーランド・ズロチ＝29.209円、１ユーロ＝137.63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（76,195千円）の投資信託財産総額（83,570千円）に対する比率は、91.2%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（89,587千円）の投資信託財産総額（149,392千円）に対する比率は、60.0%です。
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,026,775千円）の投資信託財産総額（9,581,602千円）に対する比率は、94.2%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（558,886千円）の投資信託財産総額（625,619千円）に対する比率は、89.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年５月９日現在

項目	当期末
（A）資産	**42,919,237円**
コール・ローン等	15,327,897
新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	3,462,492
国内株式マザーファンド(評価額)	3,571,392
国内債券マザーファンド(評価額)	3,614,741
先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	3,409,498
先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	3,564,548
新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	3,466,669
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	6,502,000
（B）負債	**350,411**
未払解約金	10
未払信託報酬	348,545
その他未払費用	1,856
（C）純資産総額(A－B)	**42,568,826**
元本	40,298,493
次期繰越損益金	2,270,333
（D）受益権総口数	**40,298,493口**
１万口当り基準価額(C／D)	**10,563円**

＊期首における元本額は134,295,580円、当作成期間中における追加設定元本額は2,631,173円、同解約元本額は96,628,260円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,563円です。

■損益の状況

当期　自2021年５月11日　至2022年５月９日

項目	当期
(A) 配当等収益	**△219円**
受取利息	42
その他収益金	1
支払利息	△262
(B) 有価証券売買損益	**△3,557,824**
売買益	1,777,520
売買損	△5,335,344
(C) 信託報酬等	**△1,018,098**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△4,576,141**
(E) 前期繰越損益金	**4,605,811**
(F) 追加信託差損益金	**2,240,663**
(配当等相当額)	(1,843,139)
(売買損益相当額)	(397,524)
(G) 合計(D＋E＋F)	**2,270,333**
次期繰越損益金(G)	**2,270,333**
追加信託差損益金	2,240,663
(配当等相当額)	(1,843,139)
(売買損益相当額)	(397,524)
分配準備積立金	4,607,060
繰越損益金	△4,577,390

（注１）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,843,139
(d) 分配準備積立金	4,607,060
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	6,450,199
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	6,450,199
(h) 受益権総口数	40,298,493口

ダイワ・マネー・マザーファンド

＜補足情報＞

当ファンド（スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり））が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2021年12月９日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2022年５月９日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

2021年５月11日～2022年５月９日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2022年５月９日現在、有価証券等の組み入れはありません。

国内株式マザーファンド

運用報告書　第９期（決算日　2022年５月９日）

（作成対象期間　2021年５月11日～2022年５月９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。

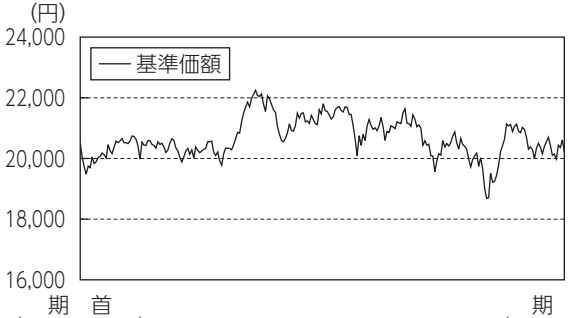
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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		TOPIX		株式先物比率	公社債組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2021年5月10日	20,515	－	1,952.27	－	100.0	－
5月末	20,251	△1.3	1,922.98	△1.5	102.7	－
6月末	20,429	△0.4	1,943.57	△0.4	100.1	－
7月末	20,026	△2.4	1,901.08	△2.6	100.0	－
8月末	20,650	0.7	1,960.70	0.4	100.0	－
9月末	21,519	4.9	2,030.16	4.0	99.9	－
10月末	21,116	2.9	2,001.18	2.5	100.1	－
11月末	20,092	△2.1	1,928.35	△1.2	100.2	－
12月末	21,152	3.1	1,992.33	2.1	99.9	－
2022年1月末	20,158	△1.7	1,895.93	△2.9	100.1	－
2月末	20,081	△2.1	1,886.93	△3.3	100.0	－
3月末	20,903	1.9	1,946.40	△0.3	100.0	－
4月末	20,435	△0.4	1,899.62	△2.7	100.4	－
(期末)2022年5月9日	20,204	△1.5	1,878.39	△3.8	99.5	－

(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：20,515円　期末：20,204円　騰落率：△1.5%

【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、国内株式市況が一進一退の展開となったことなどから、基準価額は横ばいで推移しました。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、一進一退の展開でした。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大が収束せずに行動制限措置の適用が継続したことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことなどから、上値の重い展開が続きました。2021年8月下旬からは国内の感染状況が改善したことを受けて株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感された局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。3月中旬以降は、ＦＲＢの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、国内株式市況は一時反発しましたが、ＦＲＢの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて反落しました。

◆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。

◆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。

■1万口当りの費用の明細

項　目	当　期
売買委託手数料	6円
(先物・オプション)	(6)
有価証券取引税	―
その他費用	―
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。

■売買および取引の状況

先物取引の種類別取引状況

（2021年5月11日から2022年5月9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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	7,734	8,484	－	－

（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
国内	TOPIX	1,147	－
	ミニTOPIX	18	－

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5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	1,257,499	100.0
投資信託財産総額	1,257,499	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

2022年5月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	**1,180,142,247円**
コール・ローン等	1,148,576,117
未収入金	38,408,880
差入委託証拠金	△ 6,842,750
(B) 負債	**7,165,840**
未払金	151,940
未払解約金	7,013,900
(C) 純資産総額(A－B)	**1,172,976,407**
元本	580,562,934
次期繰越損益金	592,413,473
(D) 受益権総口数	**580,562,934口**
1万口当り基準価額(C／D)	**20,204円**

＊期首における元本額は966,516,567円、当作成期間中における追加設定元本額は445,781,332円、同解約元本額は831,734,965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：

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）	127,884,149円
国内株式ファンド（適格機関投資家専用）	294,313,185円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	1,767,666円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）	4,075,432円
スマート・アロケーション・Dガード	49,673円
りそな　ダイナミック・アロケーション・ファンド	4,942,764円
堅実バランスファンド　－ハジメの一歩－	3,120,020円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	14,096,544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）	198,063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）	32,997,236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）	87,512,123円
DCスマート・アロケーション・Dガード	12,781円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は20,204円です。

■損益の状況

当期　自2021年5月11日　至2022年5月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	**△ 441,024円**
受取利息	270
支払利息	△ 441,294
(B) 先物取引等損益	**△ 66,649,330**
取引益	185,754,310
取引損	△ 252,403,640
(C) 当期損益金(A＋B)	**△ 67,090,354**
(D) 前期繰越損益金	**1,016,310,289**
(E) 解約差損益金	**△ 828,334,730**
(F) 追加信託差損益金	**471,528,268**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**592,413,473**
次期繰越損益金(G)	**592,413,473**

（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。

国内株式マザーファンド

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません。

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９期（決算日　2022年５月９日）

（作成対象期間　2021年５月11日～2022年５月９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。

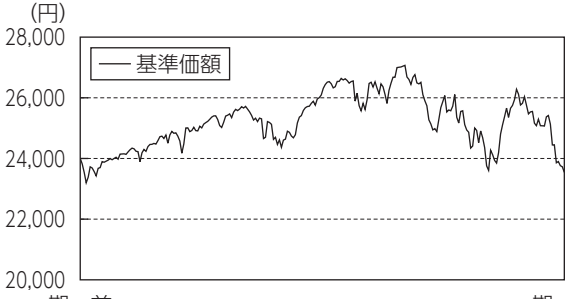
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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）		株式先物比率	公社債組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2021年5月10日	24,001	－	20,204	－	99.9	－
5月末	23,997	△ 0.0	20,187	△ 0.1	101.1	－
6月末	24,496	2.1	20,651	2.2	100.8	－
7月末	25,028	4.3	21,129	4.6	99.0	－
8月末	25,619	6.7	21,588	6.8	100.0	－
9月末	24,698	2.9	20,756	2.7	102.0	－
10月末	25,961	8.2	21,822	8.0	102.6	－
11月末	26,151	9.0	21,883	8.3	99.0	－
12月末	27,016	12.6	22,470	11.2	100.4	－
2022年1月末	25,284	5.3	20,888	3.4	99.4	－
2月末	25,003	4.2	20,673	2.3	99.6	－
3月末	26,119	8.8	21,570	6.8	106.4	－
4月末	23,899	△ 0.4	19,724	△ 2.4	106.3	－
(期末)2022年5月9日	23,542	△ 1.9	19,351	△ 4.2	101.6	－

（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.（「ＭＳＣＩ」）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が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はＭＳＣＩに帰属します。またＭＳＣＩは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、ＭＳＣＩによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、ＭＳＣＩは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。［https：//www.daiwa－am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html］
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注5）株式先物比率は買建比率－売建比率です。
（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：24,001円　期末：23,542円　騰落率：△1.9%

【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、ロシアがウクライナに侵攻したことや、利上げによる景気悪化が懸念され、先進国株式市況は下落したことを受け、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種進展により経済活動の正常化が順次進んだことや、好調な経済指標の発表などから上昇しました。2021年9月には、中国の大手不動産会社の資金繰り問題や米国の債務上限問題、米国金利上昇に対する警戒感など複数のリスク要因が嫌気され、軟調な推移となりました。10月には、米国での債務上限問題の一時棚上げや良好な企業決算の発表を受けて、株価は再び上昇しました。2022年に入ると、2021年12月のＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）議事録を受け、米国の金融引き締めに対する懸念が高まり下落しました。２月以降は、欧米の中央銀行高官の金融政策に対する発言やロシアのウクライナへの侵攻、ロシアとウクライナの散発的な停戦協定による状況改善期待などから一進一退の展開となりましたが、４月に入るとＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）高官から利上げペースを加速させるとの発言が相次いだことや、米国の一部主要銘柄が市場予想を下回る決算を発表したことなどから、下落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	11円
（先物・オプション）	(11)
有価証券取引税	—
その他費用	29
（保管費用）	(0)
（その他）	(29)
合　計	40

（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

（2021年５月11日から2022年５月９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
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式先物取引	1,132	1,306	－	－

（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
外国	S&P500 EMINI FUT（アメリカ）	80	－
	SP500 MIC EMIN FUT（アメリカ）	24	－
	MINI S&P/TSX 60（カナダ）	6	－
	MINI HSI IDX FUT（香港）	3	－
	FTSE 100 IDX FUT（イギリス）	11	－
	OMXS30 IND FUTURE（スウェーデン）	2	－
	EURO STOXX 50（ドイツ）	14	－

（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

2022年５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	149,392	100.0
投資信託財産総額	149,392	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９日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝130.78円、１カナダ・ドル＝101.08円、１オーストラリア・ドル＝91.70円、１香港ドル＝16.66円、１シンガポール・ドル＝94.11円、１イギリス・ポンド＝160.94円、１スイス・フラン＝132.07円、１デンマーク・クローネ＝18.50円、１ノルウェー・クローネ＝13.71円、１スウェーデン・クローネ＝13.10円、１ユーロ＝137.63円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（89,587千円）の投資信託財産総額（149,392千円）に対する比率は、60.0％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年５月９日現在

項目	当期末
(A) 資産	**242,202,689円**
コール・ローン等	57,981,012
未収入金	93,692,963
差入委託証拠金	90,528,714
(B) 負債	**100,492,036**
未払金	100,492,036
(C) 純資産総額(A－B)	**141,710,653**
元本	60,195,611
次期繰越損益金	81,515,042
(D) 受益権総口数	**60,195,611口**
１万口当り基準価額(C／D)	**23,542円**

＊期首における元本額は118,023,727円、当作成期間中における追加設定元本額は5,533,994円、同解約元本額は63,362,110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：

5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	28,375,526円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	1,448,262円
スマート・アロケーション・Dガード	624,140円
ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）	2,481,476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）	27,096,814円
ＤＣスマート・アロケーション・Dガード	169,393円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は23,542円です。

■損益の状況

当期　自2021年５月11日　至2022年５月９日

項目	当期	
(A) 配当等収益	△	**31,863円**
受取利息		17
支払利息	△	31,880
(B) 有価証券売買損益	△	**1,621,402**
売買益		19,529,708
売買損	△	21,151,110
(C) 先物取引等損益		**3,129,342**
取引益		33,839,463
取引損	△	30,710,121
(D) その他費用	△	**275,795**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)		**1,200,282**
(F) 前期繰越損益金		**165,243,086**
(G) 解約差損益金	△	**93,329,532**
(H) 追加信託差損益金		**8,401,206**
(I) 合計(E＋F＋G＋H)		**81,515,042**
次期繰越損益金(I)		**81,515,042**

（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９期（決算日　2022年５月９日）

（作成対象期間　2021年５月11日～2022年５月９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。

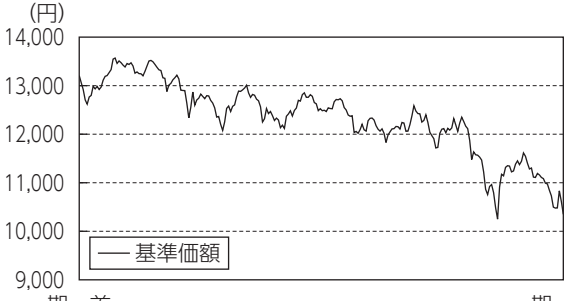
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	投資信託証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	%
(期首)2021年5月10日	13,207	−	15,790	−	73.3	−	17.5	8.1
5月末	13,269	0.5	15,958	1.1	73.5	−	17.7	8.2
6月末	13,492	2.2	16,203	2.6	73.9	−	17.9	8.4
7月末	12,869	△ 2.6	15,305	△ 3.1	68.5	−	18.9	9.5
8月末	12,604	△ 4.6	15,221	△ 3.6	68.1	−	17.0	12.5
9月末	12,282	△ 7.0	14,866	△ 5.9	72.5	−	17.4	10.6
10月末	12,626	△ 4.4	15,171	△ 3.9	74.1	−	17.9	10.7
11月末	12,057	△ 8.7	14,503	△ 8.2	70.1	−	17.5	11.3
12月末	12,106	△ 8.3	14,534	△ 8.0	70.5	−	16.1	11.1
2022年1月末	11,728	△11.2	14,222	△ 9.9	73.2	−	16.8	14.1
2月末	11,635	△11.9	14,003	△11.3	60.3	−	22.5	18.8
3月末	11,451	△13.3	13,775	△12.8	63.6	−	22.2	19.0
4月末	10,481	△20.6	12,534	△20.6	63.5	−	33.0	18.6
(期末)2022年5月9日	10,350	△21.6	12,394	△21.5	60.7	−	28.9	12.8

（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.（「ＭＳＣＩ」）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 ＥＭ指数（配当込み、米ドルベース）は、ＭＳＣＩが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はＭＳＣＩに帰属します。またＭＳＣＩは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、ＭＳＣＩによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、ＭＳＣＩは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。［https：//www.daiwa−am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html］
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注5）株式先物比率は買建比率−売建比率です。
（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：13,207円　期末：10,350円　騰落率：△21.6%

【基準価額の主な変動要因】

ウクライナ侵攻の影響や高まるインフレ懸念、米国の金融引き締め懸念から、新興国株式市況は下落し、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの影響が続く中で緩やかな下落基調で推移しました。中国のテクノロジー業界における規制強化や、米国と中国の対立も下落の要因となりました。その後、2022年2月末にはロシアのウクライナ侵攻の影響で株価は大きく下落しました。3月半ばから反発する局面もありましたが、ウクライナ情勢の混乱長期化や世界的なインフレ懸念と米国の金利引き上げが折り込まれていく形で、株価は下落して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数とした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	12円
（先物・オプション）	(11)
（投資信託受益証券）	(0)
（投資信託証券）	(1)
有価証券取引税	0
（投資信託受益証券）	(0)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	7
（保管費用）	(4)
（その他）	(3)
合計	18

（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

（2021年5月11日から2022年5月9日まで）

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
外国	香港	－ (－)	－ (－)	10 (－)	205 (－)

（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

（2021年5月11日から2022年5月9日まで）

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
外国	アメリカ	1.51 (－)	94 (－)	5.41 (－)	138 (－)

（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

（2021年5月11日から2022年5月9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 715	百万円 814	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

(1) 投資信託受益証券

（2021年5月11日から2022年5月9日まで）

当期							
買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				ISHARES ASIA TRUST - ISH-HKD（香港）	10	3,419	341

（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

（2021年5月11日から2022年5月9日まで）

当期							
買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ISHARES CORE MSCI EMERGING（アメリカ）	1.51	10,572	7,001	ISHARES CORE MSCI EMERGING（アメリカ）	1.81	12,249	6,767
				ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA（アイルランド）	2.2	2,193	997
				ISHARES MSCI MEXICO ETF（アメリカ）	0.2	1,313	6,567
				ISHARES MSCI BRAZIL ETF（アメリカ）	0.2	861	4,307
				VANECK RUSSIA ETF（アメリカ）	1	665	665

（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) 外国投資信託受益証券

銘柄		期首	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円
ISHARES ASIA TRUST - ISH-HKD		73.8	63.8	1,314	21,895
合計	口数、金額	73.8	63.8	1,314	21,895
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<28.9%>

（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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA		6	3.8	28	3,750
(アメリカ)					
VANECK RUSSIA ETF		1	−	−	−
ISHARES MSCI BRAZIL ETF		1.18	0.98	30	4,016
ISHARES CORE MSCI EMERGING		0.3	−	−	−
ISHARES MSCI MEXICO ETF		0.5	0.3	14	1,900
合計	口数、金額	8.98	5.08	73	9,667
	銘柄数<比率>	5銘柄	3銘柄		<12.8%>

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外国	FTSE TAIWAN INDEX（シンガポール）	15	−
	SGX NIFTY 50（シンガポール）	8	−
	MSCI EMGMKT（アメリカ）	6	−
	BIST 30 FUTURES（トルコ）	0	−
	KOSPI2 INX FUT（韓国）	8	−
	FTSE/JSE TOP 40（南アフリカ）	5	−
	SET50 FUTURES（タイ）	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）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	21,895	26.2
投資信託証券	9,667	11.6
コール・ローン等、その他	52,007	62.2
投資信託財産総額	83,570	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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝130.78円、1香港ドル＝16.66円、1トルコ・リラ＝8.751円、100韓国ウォン＝10.26円、1マレーシア・リンギット＝29.891円、1南アフリカ・ランド＝8.14円、1タイ・バーツ＝3.79円、1ポーランド・ズロチ＝29.209円です。
（注3）当期末における外貨建純資産（76,195千円）の投資信託財産総額（83,570千円）に対する比率は、91.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	**162,951,358円**
コール・ローン等	19,364,632
投資信託受益証券(評価額)	21,895,905
投資信託証券(評価額)	9,667,114
未収入金	79,460,560
差入委託証拠金	32,563,147
(B) 負債	**87,266,641**
未払金	87,266,641
(C) 純資産総額(A－B)	**75,684,717**
元本	73,126,594
次期繰越損益金	2,558,123
(D) 受益権総口数	**73,126,594口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,350円**

＊期首における元本額は152,017,519円、当作成期間中における追加設定元本額は29,901,514円、同解約元本額は108,792,439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：

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	3,345,403円
スマート・アロケーション・Dガード	1,443,405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）	5,727,735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）	62,225,782円
DCスマート・アロケーション・Dガード	384,269円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,350円です。

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

■損益の状況

当期　自2021年５月11日　至2022年５月９日

項目	当期
(A) 配当等収益	**1,264,504円**
受取配当金	1,237,834
受取利息	502
その他収益金	38,242
支払利息	△ 12,074
(B) 有価証券売買損益	**△19,293,293**
売買益	28,165,294
売買損	△47,458,587
(C) 先物取引等損益	**△17,285,133**
取引益	9,036,572
取引損	△26,321,705
(D) その他費用	**△ 87,359**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**△35,401,281**
(F) 前期繰越損益金	**48,746,479**
(G) 解約差損益金	**△16,329,561**
(H) 追加信託差損益金	**5,542,486**
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	**2,558,123**
次期繰越損益金(I)	**2,558,123**

（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９期（決算日　2022年５月９日）

（作成対象期間　2021年５月11日～2022年５月９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。

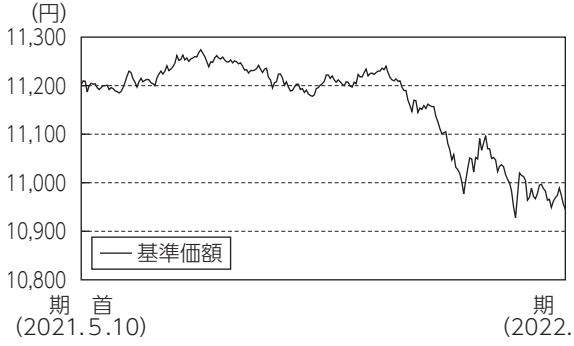
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2021年5月10日	11,202	−	400.066	−	99.4	−
5月末	11,196	△0.1	399.926	△0.0	99.3	−
6月末	11,200	△0.0	400.183	0.0	99.2	−
7月末	11,260	0.5	402.301	0.6	99.1	−
8月末	11,249	0.4	401.892	0.5	98.8	−
9月末	11,208	0.1	400.389	0.1	99.4	−
10月末	11,196	△0.1	399.941	△0.0	99.1	−
11月末	11,223	0.2	400.931	0.2	99.4	−
12月末	11,197	△0.0	400.021	△0.0	99.3	−
2022年1月末	11,112	△0.8	396.940	△0.8	99.1	−
2月末	11,052	△1.3	394.787	△1.3	98.1	−
3月末	11,020	△1.6	393.640	△1.6	99.1	−
4月末	10,989	△1.9	392.589	△1.9	99.2	−
(期末)2022年5月9日	10,946	△2.3	391.019	△2.3	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国債指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。
(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：11,202円　期末：10,946円　騰落率：△2.3%

【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、長期金利は上昇しました。

国内長期金利は、当作成期首より2021年8月にかけて低下しました。米国金利が低下したほか、国内では新型コロナウイルスの感染が急拡大したこともあり、長期金利は一時ゼロ%程度まで低下しました。9月以降は、生産・物流活動の停滞長期化により世界的なインフレ懸念が高まったことで、長期金利も0.1%程度まで上昇しました。11月から先進各国で金融引き締めの動きが始まると、将来的なインフレ鈍化や景気減速を織り込んで長期金利は一時低下しましたが、2022年に入ると世界的に物価上昇圧力が一段と高まり、米国を中心に金融引き締め加速観測が強まったことで、2月には0.2%台まで上昇しました。その後は、日銀が金利上昇に歯止めをかける姿勢を示したことや、ロシアによるウクライナ侵攻などで長期金利は一時0.1%台半ばまで低下しましたが、ロシアに対する経済制裁が追加的な物価上昇要因となったこともあり、当作成期末にかけて再び上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

今後も国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きを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	—
合計	—

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

■売買および取引の状況

公社債

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	4,206,316	2,174,896 (−)

(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

（2021年５月11日から2022年５月９日まで）

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
145 5年国債 0.1% 2025/9/20	255,237	145 5年国債 0.1% 2025/9/20	200,694
350 10年国債 0.1% 2028/3/20	230,966	350 10年国債 0.1% 2028/3/20	174,205
141 5年国債 0.1% 2024/9/20	215,744	151 20年国債 1.2% 2034/12/20	167,136
360 10年国債 0.1% 2030/9/20	179,922	141 5年国債 0.1% 2024/9/20	145,445
151 20年国債 1.2% 2034/12/20	159,485	360 10年国債 0.1% 2030/9/20	129,238
150 5年国債 0.005% 2026/12/20	150,055	361 10年国債 0.1% 2030/12/20	114,653
178 20年国債 0.5% 2041/9/20	145,182	178 20年国債 0.5% 2041/9/20	111,811
365 10年国債 0.1% 2031/12/20	128,427	133 5年国債 0.1% 2022/9/20	110,265
154 20年国債 1.2% 2035/9/20	121,855	134 5年国債 0.1% 2022/12/20	95,236
143 5年国債 0.1% 2025/3/20	121,075	135 5年国債 0.1% 2023/3/20	90,154

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

■組入資産明細表
(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当期末						
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,900,000	6,081,442	99.4	－	64.2	22.9	12.2

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

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	425 2年国債	0.0050	40,000	40,033	2023/06/01
	136 5年国債	0.1000	93,000	93,180	2023/06/20
	329 10年国債	0.8000	40,000	40,389	2023/06/20
	427 2年国債	0.0050	20,000	20,018	2023/08/01
	137 5年国債	0.1000	85,000	85,197	2023/09/20
	330 10年国債	0.8000	15,000	15,178	2023/09/20
	138 5年国債	0.1000	74,000	74,196	2023/12/20
	332 10年国債	0.6000	41,000	41,440	2023/12/20
	432 2年国債	0.0050	78,000	78,089	2024/01/01
	433 2年国債	0.0050	42,000	42,047	2024/02/01
	434 2年国債	0.0050	90,000	90,105	2024/03/01
	139 5年国債	0.1000	64,000	64,184	2024/03/20
	333 10年国債	0.6000	63,000	63,767	2024/03/20
	140 5年国債	0.1000	40,000	40,122	2024/06/20
	334 10年国債	0.6000	48,000	48,654	2024/06/20
	141 5年国債	0.1000	85,000	85,281	2024/09/20
	335 10年国債	0.5000	30,000	30,383	2024/09/20
	142 5年国債	0.1000	30,000	30,109	2024/12/20
	336 10年国債	0.5000	41,000	41,578	2024/12/20
	337 10年国債	0.3000	32,000	32,284	2024/12/20
	143 5年国債	0.1000	58,000	58,232	2025/03/20
	338 10年国債	0.4000	28,000	28,352	2025/03/20
	144 5年国債	0.1000	75,000	75,315	2025/06/20
	339 10年国債	0.4000	40,000	40,542	2025/06/20
	145 5年国債	0.1000	72,000	72,314	2025/09/20
	340 10年国債	0.4000	40,000	40,579	2025/09/20
	146 5年国債	0.1000	67,000	67,302	2025/12/20
	341 10年国債	0.3000	80,000	80,940	2025/12/20
	84 20年国債	2.0000	54,000	57,954	2025/12/20
	147 5年国債	0.0050	26,000	26,020	2026/03/20
	342 10年国債	0.1000	60,000	60,266	2026/03/20
	148 5年国債	0.0050	45,000	45,027	2026/06/20
	343 10年国債	0.1000	60,000	60,271	2026/06/20
	149 5年国債	0.0050	30,000	30,006	2026/09/20
	344 10年国債	0.1000	62,000	62,270	2026/09/20
	150 5年国債	0.0050	150,000	150,000	2026/12/20
	345 10年国債	0.1000	50,000	50,219	2026/12/20
	92 20年国債	2.1000	15,000	16,449	2026/12/20
	346 10年国債	0.1000	50,000	50,206	2027/03/20
	94 20年国債	2.1000	20,000	22,025	2027/03/20
	347 10年国債	0.1000	55,000	55,182	2027/06/20
	95 20年国債	2.3000	48,000	53,547	2027/06/20
	348 10年国債	0.1000	65,000	65,156	2027/09/20
	349 10年国債	0.1000	62,000	62,103	2027/12/20
	99 20年国債	2.1000	17,000	18,929	2027/12/20
	350 10年国債	0.1000	108,000	108,093	2028/03/20
	100 20年国債	2.2000	5,000	5,618	2028/03/20
	351 10年国債	0.1000	35,000	34,989	2028/06/20
	102 20年国債	2.4000	13,000	14,816	2028/06/20
	103 20年国債	2.3000	10,000	11,336	2028/06/20
	104 20年国債	2.1000	30,000	33,645	2028/06/20
	352 10年国債	0.1000	45,000	44,928	2028/09/20
	105 20年国債	2.1000	10,000	11,250	2028/09/20
	353 10年国債	0.1000	34,000	33,910	2028/12/20
	107 20年国債	2.1000	24,000	27,091	2028/12/20
	354 10年国債	0.1000	40,000	39,850	2029/03/20
	355 10年国債	0.1000	45,000	44,762	2029/06/20
	111 20年国債	2.2000	10,000	11,430	2029/06/20
	356 10年国債	0.1000	39,000	38,744	2029/09/20
	113 20年国債	2.1000	24,000	27,348	2029/09/20
	357 10年国債	0.1000	58,000	57,542	2029/12/20
	114 20年国債	2.1000	28,000	32,001	2029/12/20
	358 10年国債	0.1000	30,000	29,733	2030/03/20
	116 20年国債	2.2000	15,000	17,321	2030/03/20
	117 20年国債	2.1000	11,000	12,617	2030/03/20
	359 10年国債	0.1000	59,000	58,412	2030/06/20
	118 20年国債	2.0000	10,000	11,427	2030/06/20
	119 20年国債	1.8000	9,000	10,141	2030/06/20
	120 20年国債	1.6000	7,000	7,776	2030/06/20
	360 10年国債	0.1000	93,000	91,969	2030/09/20
	121 20年国債	1.9000	11,000	12,517	2030/09/20
	361 10年国債	0.1000	86,000	84,983	2030/12/20
	123 20年国債	2.1000	30,000	34,752	2030/12/20
	362 10年国債	0.1000	90,000	88,867	2031/03/20
	125 20年国債	2.2000	25,000	29,276	2031/03/20
	363 10年国債	0.1000	48,000	47,379	2031/06/20
	128 20年国債	1.9000	25,000	28,726	2031/06/20
	364 10年国債	0.1000	51,000	50,322	2031/09/20
	130 20年国債	1.8000	7,000	8,007	2031/09/20
	131 20年国債	1.7000	9,000	10,212	2031/09/20
	365 10年国債	0.1000	130,000	128,229	2031/12/20
	133 20年国債	1.8000	30,000	34,413	2031/12/20
	134 20年国債	1.8000	17,000	19,554	2032/03/20

国内債券マザーファンド

区分	銘柄	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	136 20年国債	1.6000	5,000	5,654	2032/03/20
	137 20年国債	1.7000	13,000	14,844	2032/06/20
	138 20年国債	1.5000	20,000	22,443	2032/06/20
	139 20年国債	1.6000	10,000	11,320	2032/06/20
	140 20年国債	1.7000	20,000	22,860	2032/09/20
	141 20年国債	1.7000	20,000	22,891	2032/12/20
	142 20年国債	1.8000	17,000	19,632	2032/12/20
	143 20年国債	1.6000	12,000	13,626	2033/03/20
	144 20年国債	1.5000	26,000	29,250	2033/03/20
	11 30年国債	1.7000	1,000	1,148	2033/06/20
	145 20年国債	1.7000	21,000	24,109	2033/06/20
	146 20年国債	1.7000	22,000	25,287	2033/09/20
	147 20年国債	1.6000	22,000	25,069	2033/12/20
	148 20年国債	1.5000	32,000	36,128	2034/03/20
	15 30年国債	2.5000	17,000	21,222	2034/06/20
	149 20年国債	1.5000	24,000	27,128	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	30,000	33,573	2034/09/20
	151 20年国債	1.2000	7,000	7,667	2034/12/20
	18 30年国債	2.3000	10,000	12,331	2035/03/20
	152 20年国債	1.2000	21,000	23,012	2035/03/20
	153 20年国債	1.3000	20,000	22,173	2035/06/20
	154 20年国債	1.2000	97,000	106,304	2035/09/20
	155 20年国債	1.0000	20,000	21,397	2035/12/20
	22 30年国債	2.5000	4,000	5,079	2036/03/20
	156 20年国債	0.4000	20,000	19,779	2036/03/20
	23 30年国債	2.5000	10,000	12,728	2036/06/20
	157 20年国債	0.2000	20,000	19,196	2036/06/20
	24 30年国債	2.5000	18,000	22,947	2036/09/20
	158 20年国債	0.5000	35,000	34,953	2036/09/20
	25 30年国債	2.3000	8,000	9,995	2036/12/20
	159 20年国債	0.6000	15,000	15,162	2036/12/20
	26 30年国債	2.4000	12,000	15,185	2037/03/20
	160 20年国債	0.7000	25,000	25,585	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	20,000	20,139	2037/06/20
	27 30年国債	2.5000	7,000	8,991	2037/09/20
	162 20年国債	0.6000	20,000	20,098	2037/09/20
	163 20年国債	0.6000	35,000	35,100	2037/12/20
	28 30年国債	2.5000	15,000	19,309	2038/03/20
	164 20年国債	0.5000	27,000	26,608	2038/03/20
	165 20年国債	0.5000	30,000	29,494	2038/06/20
	29 30年国債	2.4000	13,000	16,585	2038/09/20
	166 20年国債	0.7000	15,000	15,178	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	19,000	18,586	2038/12/20
	30 30年国債	2.3000	15,000	18,933	2039/03/20
	168 20年国債	0.4000	22,000	21,116	2039/03/20
	169 20年国債	0.3000	19,000	17,879	2039/06/20
	31 30年国債	2.2000	26,000	32,465	2039/09/20
	170 20年国債	0.3000	15,000	14,071	2039/09/20
	171 20年国債	0.3000	15,000	14,026	2039/12/20
	32 30年国債	2.3000	15,000	19,006	2040/03/20
	172 20年国債	0.4000	25,000	23,733	2040/03/20
	173 20年国債	0.4000	28,000	26,521	2040/06/20
	33 30年国債	2.0000	21,000	25,588	2040/09/20
	174 20年国債	0.4000	29,000	27,383	2040/09/20
	175 20年国債	0.5000	15,000	14,387	2040/12/20
	34 30年国債	2.2000	16,000	20,082	2041/03/20
	176 20年国債	0.5000	25,000	23,908	2041/03/20
	177 20年国債	0.4000	22,000	20,609	2041/06/20
	35 30年国債	2.0000	20,000	24,454	2041/09/20
	178 20年国債	0.5000	33,000	31,445	2041/09/20
	179 20年国債	0.5000	60,000	57,045	2041/12/20
	36 30年国債	2.0000	21,000	25,670	2042/03/20
	180 20年国債	0.8000	5,000	5,012	2042/03/20
	37 30年国債	1.9000	23,000	27,721	2042/09/20
	38 30年国債	1.8000	13,000	15,434	2043/03/20
	39 30年国債	1.9000	13,000	15,681	2043/06/20
	40 30年国債	1.8000	16,000	19,005	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	11,000	12,859	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	14,000	16,374	2044/03/20
	43 30年国債	1.7000	25,000	29,254	2044/06/20
	44 30年国債	1.7000	10,000	11,707	2044/09/20
	45 30年国債	1.5000	12,000	13,556	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	18,000	20,336	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	21,000	24,159	2045/06/20
	48 30年国債	1.4000	20,000	22,165	2045/09/20
	49 30年国債	1.4000	15,000	16,622	2045/12/20
	50 30年国債	0.8000	19,000	18,608	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	17,000	14,788	2046/06/20
	52 30年国債	0.5000	12,000	10,931	2046/09/20
	53 30年国債	0.6000	15,000	13,966	2046/12/20
	54 30年国債	0.8000	18,000	17,509	2047/03/20
	55 30年国債	0.8000	15,000	14,573	2047/06/20
	56 30年国債	0.8000	11,000	10,673	2047/09/20
	57 30年国債	0.8000	15,000	14,521	2047/12/20
	1 40年国債	2.4000	11,000	14,645	2048/03/20
	58 30年国債	0.8000	63,000	60,848	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	11,000	10,348	2048/06/20
	60 30年国債	0.9000	10,000	9,853	2048/09/20
	61 30年国債	0.7000	9,000	8,432	2048/12/20
	2 40年国債	2.2000	7,000	9,026	2049/03/20
	62 30年国債	0.5000	20,000	17,769	2049/03/20
	64 30年国債	0.4000	13,000	11,180	2049/09/20
	65 30年国債	0.4000	15,000	12,885	2049/12/20
	3 40年国債	2.2000	7,000	9,067	2050/03/20
	66 30年国債	0.4000	20,000	17,160	2050/03/20
	67 30年国債	0.6000	12,000	10,851	2050/06/20
	68 30年国債	0.6000	7,000	6,318	2050/09/20
	69 30年国債	0.7000	17,000	15,742	2050/12/20
	4 40年国債	2.2000	14,000	18,169	2051/03/20
	70 30年国債	0.7000	19,000	17,546	2051/03/20
	71 30年国債	0.7000	17,000	15,690	2051/06/20
	72 30年国債	0.7000	17,000	15,664	2051/09/20
	73 30年国債	0.7000	12,000	11,038	2051/12/20
	5 40年国債	2.0000	10,000	12,500	2052/03/20
	74 30年国債	1.0000	5,000	4,965	2052/03/20
	6 40年国債	1.9000	10,000	12,296	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	39,000	46,041	2054/03/20
	8 40年国債	1.4000	11,000	12,118	2055/03/20
	9 40年国債	0.4000	27,000	22,091	2056/03/20
	10 40年国債	0.9000	22,000	21,077	2057/03/20
	11 40年国債	0.8000	19,000	17,601	2058/03/20
	12 40年国債	0.5000	17,000	14,157	2059/03/20
	13 40年国債	0.5000	23,000	19,056	2060/03/20
	14 40年国債	0.7000	50,000	44,254	2061/03/20
合計 銘柄数	197銘柄				
合計 金額			5,900,000	6,081,442	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	6,081,442	99.4
コール・ローン等、その他	38,845	0.6
投資信託財産総額	6,120,287	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

2022年5月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	**6,120,287,635円**
コール・ローン等	29,017,085
公社債(評価額)	6,081,442,460
未収利息	9,002,608
前払費用	825,482
(B) 負債	**－**
(C) 純資産総額(A－B)	**6,120,287,635**
元本	5,591,400,522
次期繰越損益金	528,887,113
(D) 受益権総口数	**5,591,400,522口**
1万口当り基準価額(C／D)	**10,946円**

＊期首における元本額は3,785,071,179円、当作成期間中における追加設定元本額は3,832,076,082円、同解約元本額は2,025,746,739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：

6資産（為替ヘッジなし）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	9,900,000円
ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	4,337,512,311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）	760,079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）	799,074円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	3,302,340円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）	7,429,466円
スマート・アロケーション・Dガード	1,096,153円
りそな　ダイナミック・アロケーション・ファンド	234,533,312円
堅実バランスファンド　－ハジメの一歩－	96,222,764円
ＤＣダイナミック・アロケーション・ファンド	671,990,293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）	4,331,809円
ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）	60,680,905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）	162,561,943円
ＤＣスマート・アロケーション・Dガード	280,073円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,946円です。

■損益の状況

当期　自2021年5月11日　至2022年5月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	**32,150,644円**
受取利息	32,166,194
支払利息	△　15,550
(B) 有価証券売買損益	**△164,514,030**
売買益	666,570
売買損	△165,180,600
(C)当期損益金(A＋B)	**△132,363,386**
(D) 前期繰越損益金	**454,929,242**
(E) 解約差損益金	**△219,260,361**
(F) 追加信託差損益金	**425,581,618**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**528,887,113**
次期繰越損益金(G)	**528,887,113**

（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９期（決算日　2022年５月９日）

（作成対象期間　2021年５月11日～2022年５月９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。

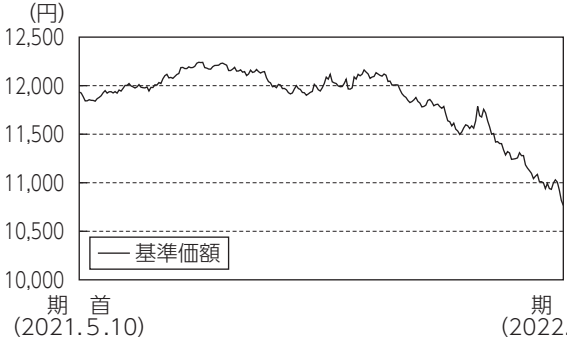
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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		FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2021年5月10日	11,935	－	12,118	－	96.4	－
5月末	11,937	0.0	12,116	△0.0	94.2	－
6月末	11,981	0.4	12,167	0.4	93.6	－
7月末	12,187	2.1	12,379	2.2	95.2	－
8月末	12,189	2.1	12,383	2.2	96.4	－
9月末	11,994	0.5	12,188	0.6	97.5	－
10月末	11,992	0.5	12,180	0.5	98.7	－
11月末	12,068	1.1	12,257	1.1	95.0	－
12月末	11,959	0.2	12,147	0.2	98.6	－
2022年1月末	11,809	△1.1	11,997	△1.0	97.4	－
2月末	11,562	△3.1	11,744	△3.1	97.2	－
3月末	11,256	△5.7	11,432	△5.7	91.4	－
4月末	11,006	△7.8	11,183	△7.7	96.3	－
(期末)2022年5月9日	10,766	△9.8	10,932	△9.8	92.1	－

（注1）騰落率は期首比。
（注2）ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、ＦＴＳＥ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。ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております
（注5）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注6）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,935円　期末：10,766円　騰落率：△9.8%

【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上昇しました。

当作成期首より、主要国の国債金利は、米国などで将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しましたが、2021年9月にＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。その後2022年に入ってからは、ロシアがウクライナに侵攻したことで原油価格が高騰し、インフレ期待がさらに上昇したことで、金利上昇が加速しました。その後も、インフレ率の上振れなどから各国で金融政策正常化が意識され、主要国の金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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	2
(保管費用)	(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。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■売買および取引の状況

公　社　債

（2021年５月11日から2022年５月９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 16,039	千アメリカ・ドル 11,871 （　－）
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 655	千カナダ・ドル 873 （　－）
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 289	千オーストラリア・ドル 327 （　－）
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 1,079	千イギリス・ポンド 1,741 （　－）
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シュケル 114	千イスラエル・シュケル 308 （　－）
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 423	千スウェーデン・クローネ 1,216 （　－）
	中国	国債証券	千オフショア人民元 5,702	千オフショア人民元 － （　－）
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 592 （　－）
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 126	千ユーロ 130 （　－）
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 409	千ユーロ 388 （　－）
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 328	千ユーロ 476 （　－）
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 1,636	千ユーロ 1,670 （　－）
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 2,173	千ユーロ 2,400 （　－）
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 876	千ユーロ 1,629 （　－）
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 2,152	千ユーロ 2,022 （　－）
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 81	千ユーロ 25 （　－）
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 177	千ユーロ 297 （　－）
	ユーロ (ユーロ　通貨計)	国債証券	千ユーロ 7,962	千ユーロ 9,041 （　－）

（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

（2021年５月11日から2022年５月９日まで）

当期 買付		当期 売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　0.75% 2026/3/31	321,482	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　1.75% 2022/5/15	459,106
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　2.75% 2023/5/31	150,074	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　1.625% 2026/5/15	262,339
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　0.125% 2022/9/30	131,439	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　2.75% 2023/5/31	164,675
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　0.25% 2024/3/15	118,778	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　0.125% 2022/9/30	153,574
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）　1.375% 2031/11/15	109,029	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）　1.5% 2031/5/25	105,143
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　1.25% 2028/6/30	88,886	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）　1.5% 2023/5/15	95,938
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　2.625% 2029/2/15	88,621	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）　0.5% 2027/8/15	88,911
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　5.25% 2028/11/15	79,747	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　2.5% 2046/5/15	82,043
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）　1.75% 2024/6/30	74,763	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）　2023/4/30	74,156
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）　1.5% 2031/5/25	71,761	ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）　0.3% 2023/8/15	68,858

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期	当期末							
区分	額面金額	評価額		組入比率	うち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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	36,230	34,137	4,464,560	49.1	−	22.4	16.2	10.5
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	1,605	1,503	151,976	1.7	−	1.1	0.6	−
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	1,600	1,555	142,681	1.6	−	1.2	0.4	−
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	403	400	37,664	0.4	−	0.2	0.2	0.1
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	2,126	2,223	357,898	3.9	−	3.8	0.1	−
	千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル						
イスラエル	720	700	26,922	0.3	−	0.2	0.1	−
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	2,062	2,304	42,635	0.5	−	0.3	0.0	0.1
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	1,600	1,528	20,958	0.2	−	0.1	0.1	0.1
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	1,655	1,709	22,394	0.2	−	0.1	0.1	0.1
	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
メキシコ	10,950	10,341	66,939	0.7	−	0.5	0.1	0.1
	千オフショア人民元	千オフショア人民元						
中国	5,650	5,703	110,748	1.2	−	0.8	0.4	0.1
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	1,310	1,103	32,224	0.4	−	0.2	0.2	−
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
（アイルランド）	469	468	64,492	0.7	−	0.5	0.2	−
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
（オランダ）	1,071	1,103	151,885	1.7	−	1.1	0.5	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
（ベルギー）	1,006	1,020	140,430	1.5	−	1.5	−	−
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
（フランス）	5,467	5,753	791,789	8.7	−	5.7	2.2	0.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
（ドイツ）	3,580	3,714	511,233	5.6	−	4.3	1.3	−
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
（スペイン）	2,697	2,786	383,484	4.2	−	2.8	1.4	−
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
（イタリア）	4,990	5,134	706,609	7.8	−	4.6	3.2	−
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
（フィンランド）	370	380	52,416	0.6	−	0.4	0.1	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
（オーストリア）	620	697	96,029	1.1	−	0.6	0.2	0.2
ユーロ								
（小計）	20,270	21,059	2,898,371	31.9	−	21.6	9.1	1.2
合計	−	−	8,375,977	92.1	−	52.4	27.5	12.1

（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）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。

先進国債券（為替ヘッジあり）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	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,800	1,805	236,119	2023/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	870	1,002	131,129	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	970	1,091	142,713	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	740	868	113,557	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	30	36	4,782	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	310	349	45,694	2039/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	420	438	57,313	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,200	1,137	148,745	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,500	2,463	322,147	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	1,400	1,367	178,857	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	510	478	62,583	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	1,100	1,092	142,912	2023/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	900	867	113,467	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	100	92	12,125	2047/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	500	495	64,787	2024/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	750	740	96,781	2024/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	420	402	52,702	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	900	841	110,013	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,200	2,212	289,344	2023/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	600	598	78,228	2025/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	1,030	998	130,608	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	900	848	110,951	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	650	636	83,233	2024/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	290	262	34,305	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	600	501	65,526	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	400	377	49,369	2026/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	600	534	69,891	2027/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	840	692	90,621	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	100	69	9,035	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	350	227	29,800	2050/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	670	459	60,123	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	1,270	1,158	151,569	2025/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	250	208	27,275	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	500	348	45,527	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	290	207	27,167	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	610	533	69,740	2027/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	680	595	77,918	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	250	212	27,764	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	1,000	956	125,093	2024/03/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	550	495	64,792	2028/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	2,750	2,522	329,859	2026/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	100	88	11,562	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	240	200	26,222	2051/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	800	716	93,679	2028/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	300	275	35,966	2026/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	130	110	14,463	2031/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	350	268	35,084	2051/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	980	840	109,859	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	430	319	41,825	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	100	89	11,711	2032/02/15
通貨小計 銘柄数	50銘柄						
通貨小計 金額				36,230	34,137	4,464,560	
				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	75	68	6,970	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	100	123	12,533	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	50	60	6,147	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	20	22	2,260	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	50	53	5,373	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	200	199	20,135	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	150	147	14,936	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	40	37	3,837	2026/06/01

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	150	119	12,090	2051/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	60	57	5,775	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	100	87	8,795	2030/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	230	185	18,716	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	180	166	16,861	2027/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200	173	17,543	2031/12/01
通貨小計	銘柄数	14銘柄						
	金額				1,605	1,503	151,976	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	200	213	19,621	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	310	338	31,036	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	130	135	12,407	2026/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	90	84	7,759	2039/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	80	77	7,144	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	40	34	3,185	2047/03/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	200	193	17,720	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	80	76	7,031	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	250	234	21,480	2030/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	30	25	2,365	2041/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	70	44	4,106	2051/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	120	96	8,822	2031/11/21
通貨小計	銘柄数	12銘柄						
	金額				1,600	1,555	142,681	
					千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	56	56	5,315	2023/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	60	63	5,931	2033/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	57	57	5,415	2029/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	30	29	2,749	2046/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.1250	150	147	13,903	2026/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	50	46	4,347	2039/07/01
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				403	400	37,664	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	80	68	11,079	2047/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	30	28	4,523	2037/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	90	82	13,220	2057/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	100	97	15,758	2027/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	100	99	15,984	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	240	218	35,101	2049/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	30	28	4,506	2029/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	95	80	12,891	2041/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	230	134	21,696	2061/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	80	75	12,193	2026/01/30
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	60	50	8,149	2039/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.5000	60	54	8,838	2029/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	170	204	32,929	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	90	112	18,184	2034/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	170	221	35,684	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	200	269	43,366	2052/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	140	163	26,374	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	161	232	37,415	2068/07/22
通貨小計	銘柄数	18銘柄						
	金額				2,126	2,223	357,898	
					千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル		
イスラエル		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.0000	250	250	9,613	2027/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	150	167	6,429	2047/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	200	182	6,997	2030/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	120	101	3,882	2037/05/31
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				720	700	26,922	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	600	869	16,077	2039/11/15

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	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	470	479	8,865	2023/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	192	197	3,652	2025/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	300	289	5,348	2027/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	469	8,691	2029/11/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				2,062	2,304	42,635	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	300	300	4,119	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	200	202	2,771	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	220	214	2,939	2025/03/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	300	286	3,924	2026/02/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	320	295	4,047	2029/09/06
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	260	230	3,156	2030/08/19
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				1,600	1,528	20,958	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	400	482	6,320	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	435	435	5,708	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	220	224	2,946	2025/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	200	192	2,524	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	400	373	4,895	2028/05/12
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				1,655	1,709	22,394	
					千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	1,000	986	6,387	2023/12/07
		Mexican Bonos	国債証券	10.0000	1,950	1,993	12,906	2024/12/05
		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,400	2,252	14,578	2027/06/03
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	2,000	1,939	12,551	2029/05/31
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	1,600	1,462	9,467	2031/05/29
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	2,000	1,706	11,048	2042/11/13
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				10,950	10,341	66,939	
					千オフショア人民元	千オフショア人民元		
中国		China Government Bond	国債証券	3.2500	700	719	13,967	2028/11/22
		China Government Bond	国債証券	3.1300	400	407	7,914	2029/11/21
		China Government Bond	国債証券	2.6800	600	590	11,471	2030/05/21
		China Government Bond	国債証券	3.8100	200	215	4,187	2050/09/14
		China Government Bond	国債証券	3.7200	100	106	2,063	2051/04/12
		China Government Bond	国債証券	3.0200	200	202	3,925	2031/05/27
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7400	300	301	5,850	2026/08/04
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	150	162	3,157	2049/07/22
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	200	199	3,876	2050/03/16
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5700	300	301	5,851	2023/05/20
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	100	100	1,952	2028/10/14
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	300	310	6,024	2051/10/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	700	692	13,456	2027/01/20
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	600	596	11,583	2032/02/17
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2600	800	796	15,465	2025/02/24
通貨小計	銘柄数	15銘柄						
	金額				5,650	5,703	110,748	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	300	250	7,315	2026/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	300	197	5,763	2030/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	430	405	11,852	2029/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	3.2500	280	249	7,293	2025/07/25
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				1,310	1,103	32,224	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	112	126	17,437	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	100	106	14,719	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	47	46	6,448	2045/02/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	30	29	3,998	2037/05/15

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	30	26	3,611	2050/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	50	47	6,584	2027/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	－	100	84	11,692	2031/10/18
国小計 銘柄数	7銘柄						
国小計 金額				469	468	64,492	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（オランダ）	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	27	33	4,625	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	30	39	5,463	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	90	124	17,092	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	70	77	10,643	2033/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	84	85	11,810	2023/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	70	89	12,373	2047/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	140	144	19,914	2024/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	70	68	9,491	2026/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	80	78	10,863	2027/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	80	78	10,778	2028/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	50	46	6,433	2029/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	20	16	2,323	2040/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	－	90	86	11,843	2027/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	－	50	33	4,556	2052/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	－	50	44	6,100	2031/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	－	70	55	7,572	2038/01/15
国小計 銘柄数	16銘柄						
国小計 金額				1,071	1,103	151,885	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	100	95	13,115	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	70	69	9,539	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	90	81	11,174	2047/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	118	117	16,196	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	100	98	13,564	2027/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	110	106	14,691	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	150	112	15,522	2040/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	100	125	17,218	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	68	92	12,688	2035/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	100	121	16,718	2032/03/28
国小計 銘柄数	10銘柄						
国小計 金額				1,006	1,020	140,430	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	380	486	66,983	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	250	335	46,211	2035/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	257	334	46,011	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	265	400	55,099	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	130	160	22,060	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	480	489	67,326	2023/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	430	445	61,329	2024/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	385	417	57,419	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	170	168	23,219	2025/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	300	301	41,495	2025/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	100	99	13,742	2031/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	460	451	62,157	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	100	96	13,279	2026/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	80	78	10,837	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	350	348	47,930	2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	170	170	23,407	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	340	331	45,557	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	－	40	36	4,958	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	110	78	10,767	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	250	194	26,786	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	90	46	6,354	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	－	250	214	29,528	2031/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	－	80	67	9,323	2032/05/25
国小計 銘柄数	23銘柄						
国小計 金額				5,467	5,753	791,789	

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	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	200	273	37,664	2031/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	40	56	7,750	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	180	263	36,319	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	100	157	21,623	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	20	27	3,757	2042/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	110	138	19,023	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	85	108	14,990	2046/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	100	102	14,076	2024/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	410	406	56,007	2026/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	330	323	44,549	2027/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	185	187	25,757	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	150	146	20,159	2028/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	110	105	14,499	2028/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	220	209	28,856	2029/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	70	65	8,962	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	50	35	4,886	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	200	184	25,440	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	110	93	12,882	2035/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	60	55	7,580	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	100	91	12,537	2031/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	100	83	11,548	2036/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	100	90	12,425	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	80	71	9,849	2032/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	90	61	8,529	2052/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	180	177	24,485	2024/10/18
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	200	196	27,070	2025/04/11
国小計 銘柄数	26銘柄						
国小計 金額				3,580	3,714	511,233	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	340	345	47,541	2025/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	170	170	23,407	2030/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	260	266	36,634	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	110	122	16,794	2066/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	50	49	6,856	2026/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	190	189	26,120	2027/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	155	156	21,565	2048/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	170	166	22,903	2029/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	100	98	13,592	2024/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	85	77	10,698	2029/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	80	75	10,385	2030/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	90	71	9,848	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	50	41	5,773	2031/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	90	55	7,591	2071/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	120	103	14,180	2031/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	15	11	1,560	2042/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	70	60	8,320	2032/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	130	172	23,795	2032/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	140	171	23,569	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	120	162	22,404	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	70	84	11,667	2028/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	92	132	18,271	2044/10/31
国小計 銘柄数	22銘柄						
国小計 金額				2,697	2,786	383,484	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500	200	244	33,629	2026/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	340	413	56,965	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	310	274	37,713	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	110	99	13,674	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	170	146	20,214	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	100	98	13,575	2027/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	190	182	25,170	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	190	192	26,540	2028/12/01

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	130	141	19,479	2049/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	50	50	7,015	2029/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	800	805	110,901	2024/07/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	210	188	25,904	2030/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	80	75	10,351	2027/01/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	270	243	33,504	2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	120	94	13,028	2041/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	100	80	11,065	2031/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	45	32	4,411	2045/04/30
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	120	141	19,456	2029/11/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	118	140	19,397	2034/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	280	306	42,136	2037/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	465	507	69,913	2025/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	412	451	62,111	2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	180	221	30,445	2044/09/01
国小計	銘柄数	23銘柄						
	金額				4,990	5,134	706,609	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フィンランド）		Finland Government Bond	国債証券	0.7500	40	37	5,172	2031/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	80	78	10,826	2026/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	1.1250	30	28	3,885	2034/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	10	6	871	2052/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	2.7500	100	109	15,065	2028/07/04
		Finland Government Bond	国債証券	2.6250	60	68	9,495	2042/07/04
		Finland Government Bond	国債証券	2.0000	50	51	7,099	2024/04/15
国小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				370	380	52,416	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond	国債証券	1.2000	50	50	6,969	2025/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	2.1000	45	45	6,239	2117/09/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	20	19	2,688	2028/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	－	60	52	7,225	2031/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	20	16	2,229	2036/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	4.1500	60	79	10,954	2037/03/15
		Austria Government Bond	国債証券	4.8500	61	70	9,686	2026/03/15
		Austria Government Bond	国債証券	3.8000	64	99	13,627	2062/01/26
		Austria Government Bond	国債証券	3.1500	70	89	12,276	2044/06/20
		Austria Government Bond	国債証券	1.7500	150	153	21,151	2023/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	2.4000	20	21	2,981	2034/05/23
国小計	銘柄数	11銘柄						
	金額				620	697	96,029	
通貨小計	銘柄数	145銘柄						
	金額				20,270	21,059	2,898,371	
合計	銘柄数	290銘柄						
	金額						8,375,977	

（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

2022年５月９日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	8,375,977	87.4
コール・ローン等、その他	1,205,625	12.6
投資信託財産総額	9,581,602	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９日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝130.78円、１カナダ・ドル＝101.08円、１オーストラリア・ドル＝91.70円、１シンガポール・ドル＝94.11円、１イギリス・ポンド＝160.94円、１イスラエル・シュケル＝38.436円、１デンマーク・クローネ＝18.50円、１ノルウェー・クローネ＝13.71円、１スウェーデン・クローネ＝13.10円、１メキシコ・ペソ＝6.472円、１オフショア人民元＝19.418円、１南アフリカ・ランド＝8.14円、１ポーランド・ズロチ＝29.209円、１ユーロ＝137.63円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（9,026,775千円）の投資信託財産総額（9,581,602千円）に対する比率は、94.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年５月９日現在

項目	当期末
(A) 資産	**18,755,180,868円**
コール・ローン等	1,117,061,047
公社債(評価額)	8,375,977,398
未収入金	9,193,167,591
未収利息	65,334,382
前払費用	3,640,450
(B) 負債	**9,656,964,769**
未払金	9,631,924,360
未払解約金	25,040,409
(C) 純資産総額(A－B)	**9,098,216,099**
元本	8,450,490,025
次期繰越損益金	647,726,074
(D) 受益権総口数	**8,450,490,025口**
１万口当り基準価額(C／D)	**10,766円**

＊期首における元本額は7,125,746,995円、当作成期間中における追加設定元本額は3,519,875,495円、同解約元本額は2,195,132,465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：

５資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	14,700,000円
ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	2,010,758,800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）	5,891,802,194円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	3,310,931円
りそな　ダイナミック・アロケーション・ファンド	109,165,139円
堅実バランスファンド　－ハジメの一歩－	48,174,850円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	311,501,356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）	61,076,755円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,766円です。

■損益の状況

当期　自2021年５月11日　至2022年５月９日

項目	当期
(A) 配当等収益	**190,275,568円**
受取利息	190,937,133
その他収益金	37
支払利息	△　661,602
(B) 有価証券売買損益	**△1,114,911,789**
売買益	1,595,862,606
売買損	△2,710,774,395
(C) その他費用	**△　1,563,549**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△　926,199,770**
(E) 前期繰越損益金	**1,378,989,370**
(F) 解約差損益金	**△　370,077,201**
(G) 追加信託差損益金	**565,013,675**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**647,726,074**
次期繰越損益金(H)	**647,726,074**

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

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書　第９期（決算日　2022年５月９日）

（作成対象期間　2021年５月11日～2022年５月９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。

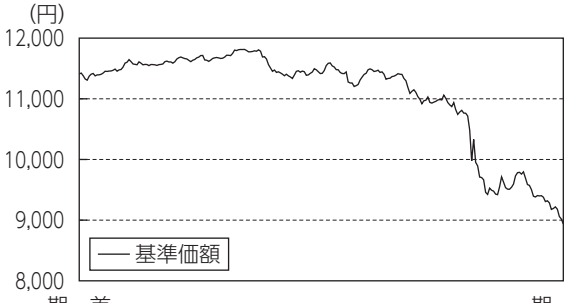
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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		ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2021年５月10日	11,409	－	14,251	－	95.2	－
５月末	11,457	0.4	14,328	0.5	95.9	－
６月末	11,564	1.4	14,457	1.4	96.5	－
７月末	11,636	2.0	14,544	2.1	95.5	－
８月末	11,803	3.5	14,746	3.5	95.9	－
９月末	11,474	0.6	14,328	0.5	97.5	－
10月末	11,478	0.6	14,333	0.6	97.3	－
11月末	11,216	△ 1.7	13,965	△ 2.0	95.8	－
12月末	11,405	△ 0.0	14,224	△ 0.2	96.8	－
2022年１月末	10,980	△ 3.8	13,683	△ 4.0	97.2	－
２月末	10,331	△ 9.4	12,749	△10.5	96.9	－
３月末	9,782	△14.3	12,256	△14.0	93.7	－
４月末	9,181	△19.5	11,240	△21.1	94.9	－
(期末)2022年５月９日	8,936	△21.7	10,934	△23.3	95.3	－

（注１）騰落率は期首比。
（注２）ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）は、ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（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。ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注４）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注５）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注６）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,409円　期末：8,936円　騰落率：△21.7%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入がプラス要因となったものの、投資している債券の価格が下落したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、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）は横ばいで推移したものの、2021年９月には、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、スプレッドは米国国債金利とともに上昇に転じました。その後も、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことや、ＦＲＢ議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、米国国債金利およびスプレッドは上昇しました。2022年２月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、スプレッドは大幅に上昇しました。

◆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	3
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合　計	3

（注１）費用の項目および算出法については前掲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

（2021年５月11日から2022年５月９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 5,576	千アメリカ・ドル 9,899 (310)

（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

（2021年５月11日から2022年５月９日まで）

当期 買付 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
Mexico Government International Bond（メキシコ） 6.05% 2040/1/11	144,552	Mexico Government International Bond（メキシコ） 6.05% 2040/1/11	105,744
Colombia Government International Bond（コロンビア） 6.125% 2041/1/18	38,025	Indonesia Government International Bond（インドネシア） 7.75% 2038/1/17	85,574
Indonesia Government International Bond（インドネシア） 7.75% 2038/1/17	33,943	Turkey Government International Bond（トルコ） 7.375% 2025/2/5	74,032
Peruvian Government International Bond（ペルー） 2.78% 2060/12/1	28,358	Mexico Government International Bond（メキシコ） 5.55% 2045/1/21	70,635
Russian Foreign Bond - Eurobond（ロシア） 5.1% 2035/3/28	27,476	Russian Foreign Bond - Eurobond（ロシア） 5.1% 2035/3/28	49,844
QATAR (STATE OF)（カタール） 3.75% 2030/4/16	27,350	FED REPUBLIC OF BRAZIL（ブラジル） 8.25% 2034/1/20	45,903
OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)（オマーン） 6.25% 2031/1/25	26,984	Argentine Republic International Bond（アルゼンチン） 2% 2038/1/9	45,681
Russian Foreign Bond - Eurobond（ロシア） 4.375% 2029/3/21	25,456	Colombia Government International Bond（コロンビア） 7.375% 2037/9/18	42,613
ABU DHABI (EMIRATE OF)（アラブ首長国連邦） 1.875% 2031/9/15	24,032	Panama Government International Bond（パナマ） 6.7% 2036/1/26	36,414
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)（サウジアラビア） 2.25% 2033/2/2	23,851	Mexico Government International Bond（メキシコ） 6.75% 2034/9/27	36,350

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当期末 額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率 5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	4,842	4,054	530,191	95.3	24.2	84.2	7.8	3.4

（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（為替ヘッジあり）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	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	Colombia Government International Bond	国債証券	3.0000	200	157	20,600	2030/01/30
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.8750	200	124	16,309	2061/02/15
	Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7830	120	103	13,494	2031/01/23
	Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7800	140	88	11,581	2060/12/01
	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.9750	100	100	13,162	2055/04/20
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	2.5500	200	164	21,508	2033/07/27
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.3000	150	116	15,253	2041/01/21
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	1.8750	200	170	22,295	2031/09/15
	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国債証券	6.2500	200	201	26,365	2031/01/25
	QATAR (STATE OF)	国債証券	3.7500	200	199	26,082	2030/04/16
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	2.2500	200	169	22,203	2033/02/02
	Mexico Government International Bond	国債証券	6.0500	260	265	34,683	2040/01/11
	Panama Government International Bond	国債証券	6.7000	200	221	28,927	2036/01/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.2500	300	346	45,336	2034/01/20
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.0000	8	2	368	2029/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.1250	294	83	10,867	2035/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	2.0000	200	71	9,415	2038/01/09
	Peruvian Government International Bond	国債証券	5.6250	20	21	2,800	2050/11/18
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	100	35	4,623	2026/09/01
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.3750	200	67	8,847	2032/09/25
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.8750	40	40	5,342	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国債証券	5.1250	100	90	11,800	2048/06/15
	Hungary Government International Bond	国債証券	7.6250	30	37	4,903	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国債証券	5.3750	100	101	13,307	2023/02/21
	Philippine Government International Bond	国債証券	9.5000	80	106	13,959	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国債証券	3.7000	200	170	22,241	2042/02/02
	Indonesia Government International Bond	国債証券	7.7500	100	125	16,447	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国債証券	5.9500	200	218	28,559	2046/01/08
	Turkey Government International Bond	国債証券	7.3750	300	295	38,663	2025/02/05
	South Africa Government International	国債証券	5.6500	200	154	20,239	2047/09/27
合計 銘柄数	30銘柄						
合計 金額				4,842	4,054	530,191	

（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

2022年5月9日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	530,191	84.7
コール・ローン等、その他	95,428	15.3
投資信託財産総額	625,619	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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝130.78円、1ユーロ＝137.63円です。
（注3）当期末における外貨建純資産（558,886千円）の投資信託財産総額（625,619千円）に対する比率は、89.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年５月９日現在

項目	当期末
(A) 資産	**1,189,354,580円**
コール・ローン等	88,061,799
公社債(評価額)	530,191,021
未収入金	563,751,174
未収利息	6,401,106
前払費用	949,480
(B) 負債	**632,969,248**
未払金	632,969,248
(C) 純資産総額(A－B)	**556,385,332**
元本	622,627,864
次期繰越損益金	△ 66,242,532
(D) 受益権総口数	**622,627,864口**
１万口当り基準価額(C／D)	**8,936円**

＊期首における元本額は1,054,633,773円、当作成期間中における追加設定元本額は150,933,393円、同解約元本額は582,939,302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：

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）	3,879,442円
スマート・アロケーション・Dガード	2,309,752円
目標利回り追求型債券ファンド	504,713,297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）	9,134,828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）	72,591,590円
ＤＣスマート・アロケーション・Dガード	598,955円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は8,936円です。
＊当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は66,242,532円です。

■損益の状況

当期　自2021年５月11日　至2022年５月９日

項目	当期
(A) 配当等収益	**52,480,980円**
受取利息	52,483,948
その他収益金	153
支払利息	△ 3,121
(B) 有価証券売買損益	**△226,786,674**
売買益	174,208,723
売買損	△400,995,397
(C) その他費用	**△ 231,231**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△174,536,925**
(E) 前期繰越損益金	**148,607,277**
(F) 解約差損益金	**△ 58,164,188**
(G) 追加信託差損益金	**17,851,304**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**△ 66,242,532**
次期繰越損益金(H)	**△ 66,242,532**

（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17期（決算日　2021年12月９日）

（作成対象期間　2020年12月10日～2021年12月９日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

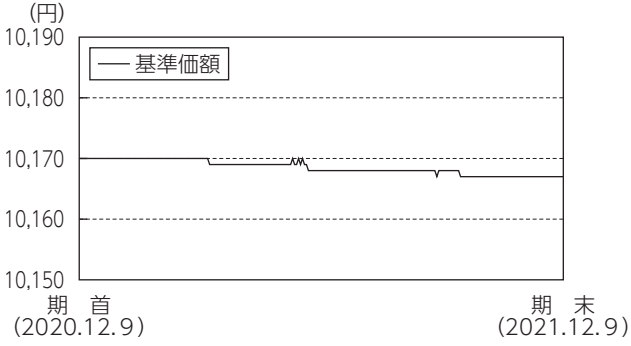
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		公社債組入比率
		騰落率	
	円	%	%
(期首)2020年12月9日	10,170	−	−
12月末	10,170	0.0	−
2021年1月末	10,170	0.0	−
2月末	10,170	0.0	−
3月末	10,169	△0.0	−
4月末	10,169	△0.0	−
5月末	10,169	△0.0	−
6月末	10,168	△0.0	−
7月末	10,168	△0.0	−
8月末	10,168	△0.0	−
9月末	10,167	△0.0	−
10月末	10,167	△0.0	−
11月末	10,167	△0.0	−
(期末)2021年12月9日	10,167	△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：10,170円　期末：10,167円　騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内短期金融市況

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	0
(その他)	(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

(2020年12月10日から2021年12月9日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国内短期社債等	110,997,998	111,997,992 (−)

(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

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2021年12月９日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	6,782,301	100.0
投資信託財産総額	6,782,301	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12月９日現在

項目	当期末
(A) 資産	**6,782,301,285円**
コール・ローン等	6,782,301,285
(B) 負債	**－**
(C) 純資産総額(A－B)	**6,782,301,285**
元本	6,671,046,264
次期繰越損益金	111,255,021
(D) 受益権総口数	**6,671,046,264口**
１万口当り基準価額(C／D)	**10,167円**

＊期首における元本額は66,337,383,629円、当作成期間中における追加設定元本額は24,638,372,125円、同解約元本額は84,304,709,490円です。

＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ日経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）	1,965,311,641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）	129,833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）	160,914円
ダイワ・グローバルＩｏＴ関連株ファンド －ＡＩ新時代－（為替ヘッジあり）	977,694円
ダイワ・グローバルＩｏＴ関連株ファンド －ＡＩ新時代－（為替ヘッジなし）	977,694円
ダイワＦＥグローバル・バリュー（為替ヘッジあり）	9,608円
ダイワＦＥグローバル・バリュー（為替ヘッジなし）	9,608円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり）	49,107円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし）	49,107円
ダイワ／“ＲＩＣＩ®”コモディティ・ファンド	2,074,249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
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
世界セレクティブ株式オープン	983円
世界セレクティブ株式オープン（年２回決算型）	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり／毎月分配型）	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし／毎月分配型）	983円
ＤＣダイワ・マネー・ポートフォリオ	4,082,297,237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）	52,987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・レアル・コース（毎月分配型）	467,315円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） －トリプルリターンズ－ 米ドル・コース（毎月分配型）	12,784円
ダイワ／フィデリティ北米株式ファンド －パラダイムシフト－	1,988,495円
ダイワＦＥグローバル・バリュー株ファンド（ダイワＳＭＡ専用）	3,666円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）	155,317円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）	38,024円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）	4,380円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）	22,592円
ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ	80,587,771円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）	33,689円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）	96,254円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド －インフラ革命－（為替ヘッジあり）	5,385円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド －インフラ革命－（為替ヘッジなし）	11,530円
ダイワ米国ＭＬＰファンド（毎月分配型）米ドルコース	9,817円
ダイワ米国ＭＬＰファンド（毎月分配型）日本円コース	6,964円
ダイワ米国ＭＬＰファンド（毎月分配型）通貨αコース	9,479円
ダイワ英国高配当株ツインα（毎月分配型）	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ	979,761円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）	1,097円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）	2,690円
ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）	1,350円
ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型） 株式αコース	98,203円
ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型） 通貨αコース	98,203円
ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型） 株式&通貨ツインαコース	982,029円
ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型） －トリプルリターンズ－ 通貨セレクト・コース（毎月分配型）	9,652円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,167円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月９日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ **6,353,364円**
受取利息	34,938
支払利息	△ 6,388,302
(B) その他費用	△ **30,929**
(C) 当期損益金(A＋B)	△ **6,384,293**
(D) 前期繰越損益金	**1,128,566,954**
(E) 解約差損益金	**△1,428,973,017**
(F) 追加信託差損益金	**418,045,377**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**111,255,021**
次期繰越損益金(G)	**111,255,021**

（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。