

★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6月10日～2028年5月8日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ペーパーファンド	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
	新興国株式マザーファンド	イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） 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 ニ. 国内の債券
	国内債券マザーファンド	国内の国債
	先進国債券マザーファンド	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
	新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
	組入制限	ペーパーファンドのマザーファンド組入上限比率
株式組入上限比率		
国内株式マザーファンド		無制限
先進国株式マザーファンド		
新興国株式マザーファンド		
国内債券マザーファンド		純資産総額の10%以下
先進国債券マザーファンド		
新興国債券マザーファンド		
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。	

スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし)

運用報告書（全体版） 第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

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/>

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)	税込分配金	期中騰落率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
5期末(2018年5月8日)	12,539	0	3.5	—	31.3	48.0	9.8	8.6	71
6期末(2019年5月8日)	12,236	0	△ 2.4	—	21.9	49.0	10.7	16.2	69
7期末(2020年5月8日)	11,501	0	△ 6.0	—	19.7	35.7	10.6	12.4	48
8期末(2021年5月10日)	14,008	0	21.8	—	20.5	47.7	11.3	18.5	52
9期末(2022年5月9日)	13,849	0	△ 1.1	—	21.6	46.9	10.9	17.3	49

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

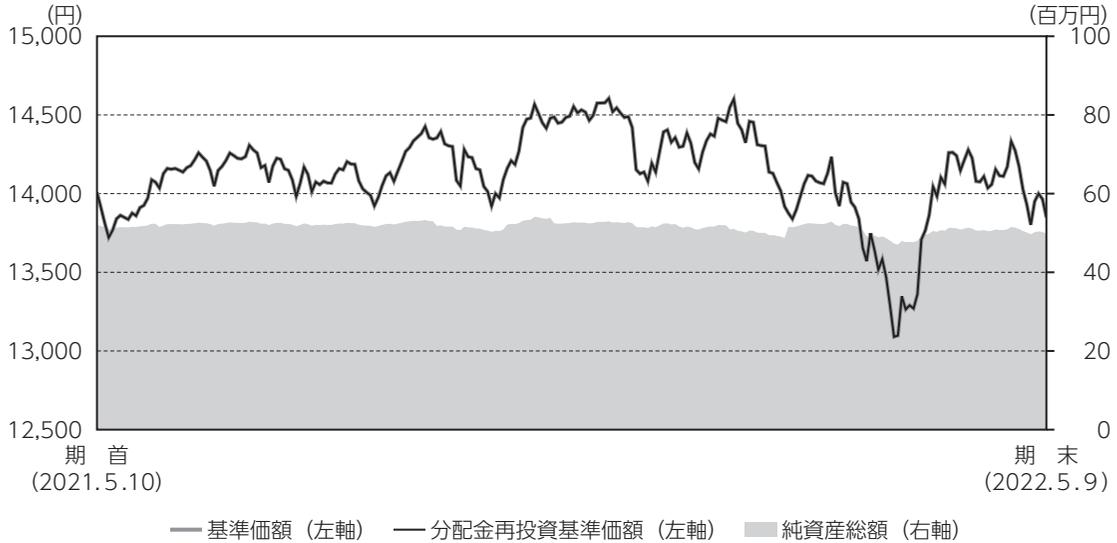
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(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はありません。

* 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：14,008円

期末：13,849円（分配金0円）

騰落率：△1.1%（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、国内外の株式市況や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 (為替ヘッジなし)

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 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2021年 5月10日	14,008	% -	% -	% 20.5	% 47.7	% 11.3	% 18.5
5月末	14,072	0.5	-	20.8	47.9	11.0	18.5
6月末	14,221	1.5	-	20.3	47.8	10.9	18.4
7月末	14,057	0.3	-	20.6	48.4	11.0	17.3
8月末	14,203	1.4	-	21.7	48.2	11.3	16.7
9月末	14,151	1.0	-	21.5	48.9	10.7	16.9
10月末	14,454	3.2	-	20.8	48.3	11.0	17.8
11月末	14,126	0.8	-	19.9	49.1	11.7	17.1
12月末	14,457	3.2	-	21.1	48.2	11.6	17.0
2022年 1月末	13,980	△0.2	-	21.0	48.5	10.7	17.3
2月末	13,748	△1.9	-	20.6	46.7	10.8	18.2
3月末	14,241	1.7	-	21.7	45.2	11.2	17.8
4月末	13,950	△0.4	-	21.7	47.1	11.0	17.8
(期末)2022年 5月 9日	13,849	△1.1	-	21.6	46.9	10.9	17.3

(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

(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、F R B（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、F R B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、F R B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。2022年に入ると、2021年12月のF O M C（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F R B（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F R B（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、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 спре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、F R B（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、spre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、F R B 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spre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、spreッドは大幅に上昇しました。

■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。

当作成期首より、米ドル円は、比較的狭いレンジでの推移となりましたが、2021年9月以降は米国金利が大きく上昇したことなどから、上昇しました。その後2022年に入ってから、インフレ期待の上昇などから米国金利がさらに上昇したため、米ドル円も上げ幅を拡大しました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、その他の通貨も対円で上昇しました。

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。

■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100%程度で変更しませんでした。

■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	
	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）	3,849

(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 (2021.5.11~2022.5.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	209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14,137円です。
（投 信 会 社）	(101)	(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）	(101)	(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）	(8)	(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)	(0.008)	
（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	4	0.030	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0.019)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	215	1.524	

(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。

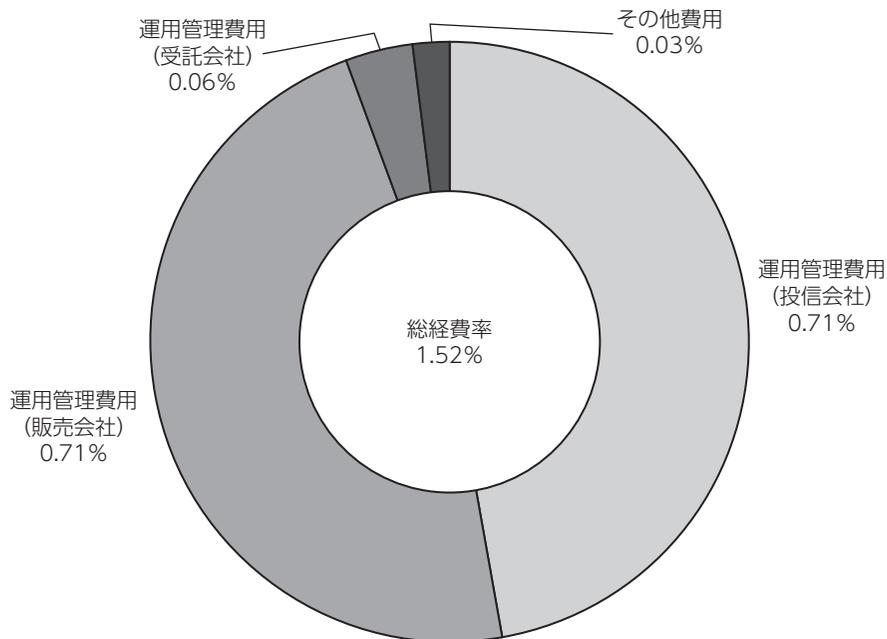
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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
国内株式マザーファンド	519	1,059	659	1,394
先進国株式マザーファンド	321	906	785	2,270
新興国株式マザーファンド	513	870	589	1,023
国内債券マザーファンド	695	777	809	902
先進国債券マザーファンド	554	731	802	1,058
新興国債券マザーファンド	671	988	814	1,219

(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

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A		B/A	売付額等 C		D/C
区 分	うち利害 関係人との 取引状況B	%		うち利害 関係人との 取引状況D	%	
株式先物取引	百万円 7,734	百万円 7,021	90.8	百万円 8,484	百万円 8,219	96.9
コール・ローン	416,456	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.5%

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

(3) 先進国株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) 新興国株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 国内債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

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

(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)	6千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B)/(A)	32.0%

(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	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
	千口	千口	千円	千円
国内株式マザーファンド	4,215	4,075	8,234	
先進国株式マザーファンド	3,320	2,857	8,686	
新興国株式マザーファンド	4,961	4,885	8,052	
国内債券マザーファンド	7,543	7,429	8,132	
先進国債券マザーファンド	6,547	6,299	8,366	
新興国債券マザーファンド	5,891	5,749	7,940	

(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	%
国内株式マザーファンド	8,234	16.4
先進国株式マザーファンド	8,686	17.3
新興国株式マザーファンド	8,052	16.0
国内債券マザーファンド	8,132	16.2
先進国債券マザーファンド	8,366	16.7
新興国債券マザーファンド	7,940	15.8
コール・ローン等、その他	801	1.6
投資信託財産総額	50,213	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・シユケル=38.436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、1ブラジル・レアル=25.745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ポーランド・ズロチ=29.209円、100ハンガリー・フォリント=35.995円、1ユーロ=137.63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(1,006,792千円)の投資信託財産総額(1,108,271千円)に対する比率は、90.8%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(760,574千円)の投資信託財産総額(842,252千円)に対する比率は、90.3%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(242,957千円)の投資信託財産総額(248,997千円)に対する比率は、97.6%です。

新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,949,564千円)の投資信託財産総額(4,069,231千円)に対する比率は、97.1%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	50,213,961円
コール・ローン等	801,360
国内株式マザーファンド(評価額)	8,234,002
先進国株式マザーファンド(評価額)	8,686,547
新興国株式マザーファンド(評価額)	8,052,738
国内債券マザーファンド(評価額)	8,132,293
先進国債券マザーファンド(評価額)	8,366,191
新興国債券マザーファンド(評価額)	7,940,830
(B) 負債	374,982
未払解約金	19
未払信託報酬	372,994
その他未払費用	1,970
(C) 純資産総額(A - B)	49,838,979
元本	35,987,792
次期繰越損益金	13,851,187
(D) 受益権総口数	35,987,792口
1万口当り基準価額(C/D)	13,849円

* 期首における元本額は37,206,027円、当作成期間中における追加設定元本額は4,201,535円、同解約元本額は5,419,770円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,849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	△ 8円
支払利息	△ 8
(B) 有価証券売買損益	172,642
売買益	1,593,167
売買損	△ 1,420,525
(C) 信託報酬等	△ 767,481
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 594,847
(E) 前期繰越損益金	6,426,215
(F) 追加信託差損益金	8,019,819
(配当等相当額)	(5,191,705)
(売買損益相当額)	(2,828,114)
(G) 合計(D + E + F)	13,851,187
次期繰越損益金(G)	13,851,187
追加信託差損益金	8,019,819
(配当等相当額)	(5,191,705)
(売買損益相当額)	(2,828,114)
分配準備積立金	6,426,907
繰越損益金	△ 595,539

(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いません。

(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	7,424,980
(d) 分配準備積立金	6,426,907
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,851,887
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	13,851,887
(h) 受益権総口数	35,987,792□

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。

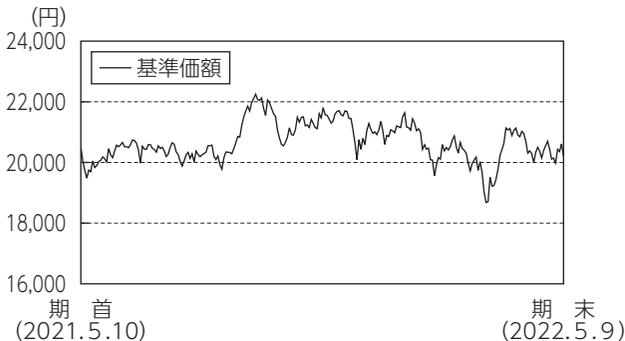
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)。 ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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		T O P I X (参考指数)		株 式 公 社 先 物 組 入 比 率	公 社 債 入 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(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、F R B（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、F R B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、F R B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

T O P I X先物（ミニT O P I X先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産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 (先物・オプション)	6円 (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。

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

(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
国内 株式先物取引	百万円 7,734	百万円 8,484	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 TOPIX	百万円 1,147	百万円 -
国内 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
コール・ローン等、その他	千円 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 -ハジメの一步-	3,120,020円
D C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
D C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。

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）

先進国株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

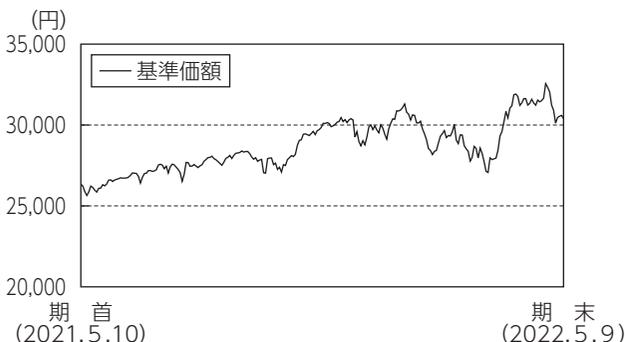
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株式先物		投資信託受託証券組入比率		投資信託証券組入比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%	%	%
(期首)2021年5月10日	26,358	-	23,016	-	9.2	67.1	23.9			
5月末	26,609	1.0	23,229	0.9	10.4	65.9	23.9			
6月末	27,164	3.1	23,789	3.4	11.8	65.2	23.0			
7月末	27,558	4.6	24,110	4.8	13.3	64.5	22.4			
8月末	28,253	7.2	24,663	7.2	12.8	65.4	21.8			
9月末	27,645	4.9	24,059	4.5	12.9	65.3	21.8			
10月末	29,648	12.5	25,799	12.1	11.9	66.2	22.1			
11月末	29,587	12.3	25,650	11.4	9.9	69.0	21.1			
12月末	30,929	17.3	26,683	15.9	10.4	67.7	20.8			
2022年1月末	28,887	9.6	24,797	7.7	14.2	64.9	21.0			
2月末	28,674	8.8	24,612	6.9	15.1	64.3	20.6			
3月末	31,761	20.5	27,161	18.0	15.2	63.0	21.6			
4月末	30,464	15.6	25,941	12.7	15.1	63.3	21.7			
(期末)2022年5月9日	30,397	15.3	25,855	12.3	16.5	62.3	21.2			

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) 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：26,358円 期末：30,397円 騰落率：15.3%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、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ましたが、為替が円安となったことで、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。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F RB (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。

○為替相場

為替相場は、円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で世界経済への楽観的な見方が広がったことで市場のリスク選好度が強まり、おおむね円安となりました。2021年9月には、F RB (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締め観測等から、米国で金利が上昇したことで、米ドル高が進行しました。その後も、インフレ懸念から世界的に金利が上昇したことで、日本との金利差拡大などが意識され、おおむね円安となりました。2022年3月以降は、ウクライナ情勢などを受けて資源価格が高騰したことや、米国で早期の金融政策正常化が意識されたことから米国金利が上昇した一方で、日銀は金融緩和姿勢を継続したことから金融政策の相違が意識され、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く構築しました。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)	10円 (3)
(投資信託受益証券)	(4)
(投資信託証券)	(3)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	1 (1)
(投資信託証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	11 (6)
(その他)	(5)
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

(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
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	98.957 (-)	43,813 (-)	113.005 (-)	49,874 (-)

(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

(2021年5月11日から2022年5月9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 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)		46.42	2,310,957	49,783	SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)		66.585	3,357,526	50,424
							46.42	2,321,643	50,013

(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	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	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 CORE MSCI EUROPE (アイルランド)		千口	千円	円
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)		20.89	80,208	3,839	ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)		63.22	231,879	3,667
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)		4.037	19,109	4,733	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)		11.695	52,414	4,481
		2.698	16,080	5,960			8.137	45,923	5,643

(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)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		6.735 (-)	293 (-)	19.832 (-)	833 (-)
外国	ユーロ (アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		20.89 (-)	591 (-)	63.22 (-)	1,748 (-)

(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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	1,146	1,163	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE S&P 500 ETF	26,758	12,711	5,251	686,843
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	26,758 1銘柄	12,711 1銘柄	5,251 686,843 <62.3%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(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
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	12,129	6,639	300	39,336
ISHARES MSCI CANADA ETF	16,398	8,741	321	42,085
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	28,527 2銘柄	15,432 2銘柄	622 81,422 <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	40.89	1,103	151,863
ユーロ 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	83.22 1銘柄	40.89 1銘柄	1,103 151,863 <13.8%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	111,747 3銘柄	56,321 3銘柄	- 233,285 <21.2%>

(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) < >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	百万円	百万円
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	80	-
SP500 MIC EMINI FUT(アメリカ)	48	-
国	52	-
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) 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
投資信託受益証券	千円 686,843	% 62.0
投資信託証券	233,285	21.0
コール・ローン等、その他	188,142	17.0
投資信託財産総額	1,108,271	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(1,006,792千円)の投資信託財産総額(1,108,271千円)に対する比率は、90.8%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	1,202,857,419円
コール・ローン等	133,099,828
投資信託受益証券(評価額)	686,843,364
投資信託証券(評価額)	233,285,450
未収入金	99,061,119
差入委託証拠金	50,567,658
(B) 負債	101,024,959
未払金	101,024,959
(C) 純資産総額(A-B)	1,101,832,460
元本	362,475,413
次期繰越損益金	739,357,047
(D) 受益権総口数	362,475,413口
1万口当り基準価額(C/D)	30,397円

* 期首における元本額は697,545,729円、当作成期間中における追加設定元本額は301,713,557円、同解約元本額は636,783,873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)	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)	82,341,702円
先進国株式ファンド(適格機関投資家専用)	195,785,974円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	2,857,699円
リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド	3,134,844円
堅実バランスファンド -ハジメの一步-	1,998,152円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	8,942,968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)	58,474,370円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,397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	15,332,142円
受取配当金	15,361,498
受取利息	14
支払利息	△ 29,370
(B) 有価証券売買損益	148,394,617
売買益	307,404,581
売買損	△ 159,009,964
(C) 先物取引等損益	7,214,410
取引益	29,657,602
取引損	△ 22,443,192
(D) その他費用	△ 613,742
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	170,327,427
(F) 前期繰越損益金	1,141,052,852
(G) 解約差損益金	△1,168,097,575
(H) 追加信託差損益金	596,074,343
(I) 合計(E + F + G + H)	739,357,047
次期繰越損益金(I)	739,357,047

(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。

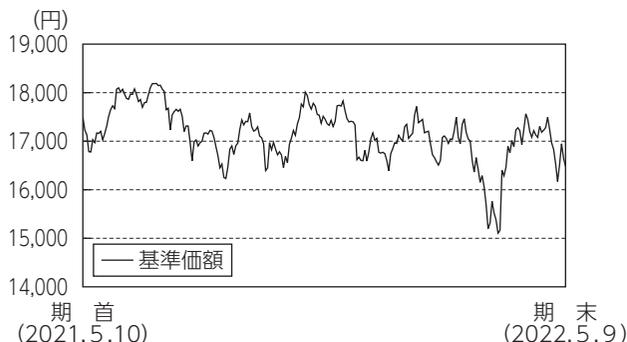
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	騰落率	騰落率					
(期首)2021年5月10日	17,501	-	18,927	-	-	-	13.9	87.1	
5月末	17,729	1.3	19,303	2.0	-	-	13.8	86.3	
6月末	18,190	3.9	19,745	4.3	-	-	11.4	87.0	
7月末	17,026	△2.7	18,467	△2.4	-	-	12.6	84.7	
8月末	16,960	△3.1	18,434	△2.6	-	-	18.4	82.1	
9月末	16,720	△4.5	18,336	△3.1	-	-	17.7	82.9	
10月末	17,536	0.2	19,004	0.4	-	-	14.5	86.4	
11月末	16,671	△4.7	18,183	△3.9	-	-	14.2	84.8	
12月末	17,005	△2.8	18,423	△2.7	-	-	17.2	82.8	
2022年1月末	16,605	△5.1	18,092	△4.4	-	-	13.8	86.0	
2月末	16,662	△4.8	17,832	△5.8	-	-	9.4	90.3	
3月末	17,216	△1.6	18,579	△1.8	-	-	14.5	85.0	
4月末	16,516	△5.6	17,799	△6.0	-	-	14.8	87.0	
(期末)2022年5月9日	16,483	△5.8	17,862	△5.6	-	-	14.4	84.5	

(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. (「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) 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 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) 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。

《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：17,501円 期末：16,483円 騰落率：△5.8%

【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返まれていく形で、株価は下落して当作成期末を迎えました。

○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、当作成期首より対円で横ばいで推移しました。2021年10月以降は、市場のリスク回避的な姿勢が後退したことなどを背景に、対円で上昇して推移しました。2022年2月末にはロシアのウクライナ侵攻でリスク回避傾向が高まりました。新興国為替は対米ドルで下落しましたが、相対的に円の下落幅が大きく、対円では上昇推移が続きました。その後は、世界的なインフレ懸念と米国の金利引き上げ観測から、米ドルが相対的に強く推移しました。この局面でも新興国為替は対米ドルでは下落しましたが、日米の金融政策の相違がより明確となり、円安米ドル高が大きく進行したため、対円では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、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、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 (2) (0)
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)	2 (2) (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

(1) 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
外国	アメリカ	千口 7.3 (-)	千アメリカ・ドル 412 (-)	千口 9.3 (-)	千アメリカ・ドル 505 (-)

(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

(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 675	百万円 678	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

(2021年5月11日から2022年5月9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 7.3	千円 50,533	円 6,922	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千口 9.3	千円 61,864	円 6,652

(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	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)		百株	百株			
HANERGY THIN FILM POWER GROU		1,720	1,720	-	-	情報技術
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,720 1銘柄	1,720 1銘柄	- -<->	- -<->	

(2) 外国投資信託証券

銘柄	柄	期首	当期	期末	
		口数	口数	評価額	
		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)					
ISHARES CORE MSCI EMERGING		108.61	106.61	5,392	705,209
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	108.61 1銘柄	106.61 1銘柄	5,392	705,209 <84.5%>

(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。

(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 120	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

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 705,209	% 83.7
コール・ローン等、その他	137,042	16.3
投資信託財産総額	842,252	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、1メキシコ・ペソ＝6,472円、1ブラジル・リアル＝25,745円、1マレーシア・リングギット＝29,891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、100ハンガリー・フォリント＝35,995円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(760,574千円)の投資信託財産総額(842,252千円)に対する比率は、90.3%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	916,053,237円
コール・ローン等	80,281,582
投資信託証券(評価額)	705,209,414
未収入金	78,084,296
差入委託証拠金	52,477,945
(B) 負債	81,286,559
未払金	81,260,714
未払解約金	25,845
(C) 純資産総額(A-B)	834,766,678
元本	506,430,126
次期繰越損益金	328,336,552
(D) 受益権総口数	506,430,126口
1万口当り基準価額(C/D)	16,483円

* 期首における元本額は514,146,867円、当作成期間中における追加設定元本額は300,429,665円、同解約元本額は308,146,406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
新興国株式ファンド(適格機関投資家専用)	365,371,082円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	4,885,481円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	4,424,296円
堅実バランスファンド -ハジメの一步-	3,753,934円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	12,613,179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)	105,482,154円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,483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	23,395,937円
受取配当金	23,305,930
受取利息	1,357
その他収益金	96,711
支払利息	△ 8,061
(B) 有価証券売買損益	△ 48,948,909
売買益	178,233,553
売買損	△227,182,462
(C) 先物取引等損益	△ 26,537,160
取引益	6,780,484
取引損	△ 33,317,644
(D) その他費用	△ 105,607
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 52,195,739
(F) 前期繰越損益金	385,668,202
(G) 解約差損益金	△211,761,788
(H) 追加信託差損益金	206,625,877
(I) 合計(E+F+G+H)	328,336,552
次期繰越損益金(I)	328,336,552

(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/>

国内債券マザーファンド

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI 国債指数		公社債 組入比率		債券先物 比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)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	一円
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)

国	買付額	売付額
国内	千円 4,206,316	千円 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		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
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)

区 分	当 期		期 末				
	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		
	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		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	

区 分	当 期		期 末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	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	当 期		未		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	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

区 分	当 期		未		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	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		
	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 - ハジメの一步 -	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）

先進国債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

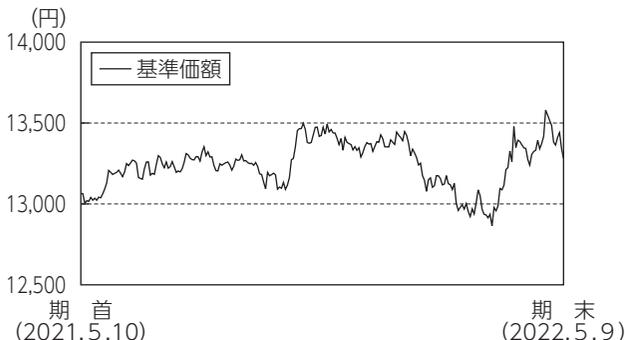
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)	騰落率	公 社 債 入 率 組 比	債 先 比 率	券 物 率 率
	円	%					
(期首)2021年 5月10日	13,065	—	13,384	—	94.2	—	—
5月末	13,196	1.0	13,583	1.5	94.4	—	—
6月末	13,183	0.9	13,536	1.1	94.0	—	—
7月末	13,272	1.6	13,654	2.0	94.0	—	—
8月末	13,277	1.6	13,632	1.9	95.3	—	—
9月末	13,180	0.9	13,544	1.2	95.8	—	—
10月末	13,475	3.1	13,793	3.1	94.7	—	—
11月末	13,331	2.0	13,645	1.9	96.4	—	—
12月末	13,411	2.6	13,751	2.7	96.1	—	—
2022年 1月末	13,174	0.8	13,504	0.9	94.5	—	—
2月末	12,938	△1.0	13,315	△0.5	88.5	—	—
3月末	13,394	2.5	13,678	2.2	90.3	—	—
4月末	13,411	2.6	13,682	2.2	94.1	—	—
(期末)2022年 5月 9日	13,280	1.6	13,621	1.8	91.7	—	—

- (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：13,065円 期末：13,280円 騰落率：1.6%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に投資した結果、金利は上昇 (債券価格は下落) したものの、円安が進んだため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F R B (米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。

○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、米ドル円は、比較的狭いレンジでの推移となりましたが、2021年9月以降は米国金利が大きく上昇したことなどから、上昇しました。その後2022年に入ってから、インフレ期待の上昇などから米国金利がさらに上昇したため、米ドル円も上げ幅を拡大しました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、その他の通貨も対円で上昇しました。

◆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。

◆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)	11 (10)
(その他)	(0)
合 計	11

- (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	アメリカ	千アメリカ・ドル 193	千アメリカ・ドル 628 (-)
	カナダ	千カナダ・ドル 11	千カナダ・ドル 34 (-)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル -	千オーストラリア・ドル 40 (-)
	シンガポール	千シンガポール・ドル -	千シンガポール・ドル 3 (-)
	イギリス	千イギリス・ポンド 7	千イギリス・ポンド 71 (-)
	イスラエル	千イスラエル・シユケル -	千イスラエル・シユケル 16 (-)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 29	千スウェーデン・クローネ (-)
	中国	千オフショア人民元 121	千オフショア人民元 (-)
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 27	千マレーシア・リンギット 21 (-)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 20	千ポーランド・ズロチ (-)

		買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ -	千ユーロ 3 (-)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ -	千ユーロ 17 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ -	千ユーロ 10 (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 27	千ユーロ 152 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 47	千ユーロ 150 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 6	千ユーロ 69 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 7	千ユーロ 73 (-)
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ -	千ユーロ 5 (-)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ -	千ユーロ 5 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 89	千ユーロ 489 (-)

(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	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6% 2026/2/15	8,481	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2023/5/31	30,183
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2048/5/15	4,531	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6% 2026/2/15	25,558
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.75% 2041/2/15	4,419	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2048/5/15	13,238
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.5% 2030/5/25	3,074	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	11,229
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4.75% 2034/7/4	3,006	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	10,260
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.5% 2036/2/15	2,671	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.5% 2030/5/25	6,345
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.5% 2027/7/4	2,618	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.65% 2032/3/1	5,726
CHINA GOVERNMENT BOND (中国)	2.89% 2031/11/18	2,331	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.25% 2044/1/22	5,127
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2030/2/15	2,307	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	6% 2029/1/31	5,018
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.75% 2023/7/22	1,073	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4.75% 2034/7/4	3,631

(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BＢ格 以下組入比率	末			
		評価額				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 867	千アメリカ・ドル 900	千円 117,715	% 47.3	% -	% 17.6	% 18.3	% 11.4	
カナダ	千カナダ・ドル 42	千カナダ・ドル 47	4,829	1.9	-	1.3	0.6	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 33	千オーストラリア・ドル 36	3,303	1.3	-	1.3	-	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 14	千シンガポール・ドル 14	1,330	0.5	-	0.5	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 61	千イギリス・ポンド 75	12,208	4.9	-	4.5	-	0.4	
イスラエル	千イスラエル・シケル 26	千イスラエル・シケル 23	909	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 44	830	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 13	183	0.1	-	-	0.1	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 35	千スウェーデン・クローネ 42	553	0.2	-	0.2	-	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 330	千メキシコ・ペソ 295	1,911	0.8	-	0.8	-	-	
中国	千オフショア人民元 120	千オフショア人民元 120	2,337	0.9	-	0.9	-	-	
マレーシア	千マレーシア・リングギット 42	千マレーシア・リングギット 39	1,180	0.5	-	0.5	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45	千ポーランド・ズロチ 34	1,007	0.4	-	0.4	-	-	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 12	千ユーロ 9	1,366	0.5	-	0.5	-	-	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 28	千ユーロ 31	4,381	1.8	-	1.8	-	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 20	千ユーロ 26	3,679	1.5	-	1.5	-	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 139	千ユーロ 153	21,115	8.5	-	5.7	2.8	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 77	千ユーロ 96	13,282	5.3	-	5.3	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 72	千ユーロ 85	11,739	4.7	-	4.0	0.7	-	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 152	千ユーロ 150	20,767	8.3	-	3.6	2.7	2.1	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 8	千ユーロ 6	884	0.4	-	0.4	-	-	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 16	千ユーロ 21	2,921	1.2	-	1.2	-	-	
ユーロ (小計)	524	582	80,138	32.2	-	23.9	6.2	2.1	
合計	-	-	228,438	91.7	-	52.7	25.2	13.8	

(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) 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	額面金額	期末			償還年月日
					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	315	348	45,620	2036/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	32	37	4,861	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	61	72	9,493	2023/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	218	216	28,342	2048/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	148	141	18,565	2030/02/15	
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		867	900	117,715		
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	27	32	3,319	2024/06/01	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		42	47	4,829		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2033/04/21	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		33	36	3,303		
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		14	14	1,330		
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	11	10	1,733	2023/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	6	5	958	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	17	20	3,292	2055/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	21	31	5,093	2044/01/22	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		61	75	12,208		
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		26	23	909		
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	44	830		
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	13	183		
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		35	42	553		
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	150	971	2042/11/13	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		170	145	939		
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	千オフショア人民元	千オフショア人民元		2031/11/18	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	120	120	2,337	2031/11/18	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		120	120	2,337		
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		2035/05/31	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		42	39	1,180		

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	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 45	千ポーランド・ズロチ 34	千円 1,007	2029/10/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		45	34	1,007	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.4000	千ユーロ 12	千ユーロ 9	1,366	2035/05/15
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		12	9	1,366	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.7500 2.5000 0.7500	千ユーロ 8 9 11	千ユーロ 11 9 10	1,519 1,368 1,493	2042/01/15 2033/01/15 2027/07/15
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		28	31	4,381	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ 20	千ユーロ 26	3,679	2041/03/28
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		20	26	3,679	
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 37 53 49	千ユーロ 45 57 50	6,278 7,904 6,932	2045/05/25 2030/05/25 2024/11/25
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		139	153	21,115	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	6.5000 4.7500 1.2500	千ユーロ 35 23 19	千ユーロ 44 32 19	6,180 4,456 2,645	2027/07/04 2034/07/04 2048/08/15
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		77	96	13,282	
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 44 12 16	千ユーロ 56 12 16	7,716 1,705 2,317	2029/01/31 2025/10/31 2046/10/31
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		72	85	11,739	
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 41 52 36 23	千ユーロ 36 48 37 28	4,987 6,728 5,160 3,890	2032/03/01 2027/01/15 2023/05/01 2044/09/01
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		152	150	20,767	
ユーロ (フィンランド)	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.1250	千ユーロ 8	千ユーロ 6	884	2036/04/15
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		8	6	884	
ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	千ユーロ 16	千ユーロ 21	2,921	2037/03/15
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		16	21	2,921	
通貨小計	銘柄数 金 額	20銘柄		524	582	80,138	
合 計	銘柄数 金 額	44銘柄				228,438	

(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	228,438	91.7
コール・ローン等、その他	20,559	8.3
投資信託財産総額	248,997	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(242,957千円)の投資信託財産総額(248,997千円)に対する比率は、97.6%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	9,981,920円
受取利息	9,983,981
支払利息	△ 2,061
(B) 有価証券売買損益	△ 5,208,851
売買益	35,498,871
売買損	△40,707,722
(C) その他費用	△ 275,239
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,497,830
(E) 前期繰越損益金	87,372,611
(F) 解約差損益金	△47,809,311
(G) 追加信託差損益金	17,431,647
(H) 合計(D + E + F + G)	61,492,777
次期繰越損益金(H)	61,492,777

(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

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	257,329,527円
コール・ローン等	17,035,039
公社債(評価額)	228,438,194
未収入金	9,166,873
未収利息	2,545,402
前払費用	144,019
(B) 負債	8,348,117
未払金	8,348,117
(C) 純資産総額(A - B)	248,981,410
元本	187,488,633
次期繰越損益金	61,492,777
(D) 受益権総口数	187,488,633口
1万口当り基準価額(C / D)	13,280円

* 期首における元本額は285,070,171円、当作成期間中における追加設定元本額は53,699,953円、同解約元本額は151,281,491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)	14,850,000円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	6,299,843円
スマート・アロケーション・Dガード	4,641,939円
堅実バランスファンド - ハジメの一步 -	7,041,693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)	18,362,949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)	135,084,893円
DCスマート・アロケーション・Dガード	1,207,316円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,280円です。

新興国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)

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。

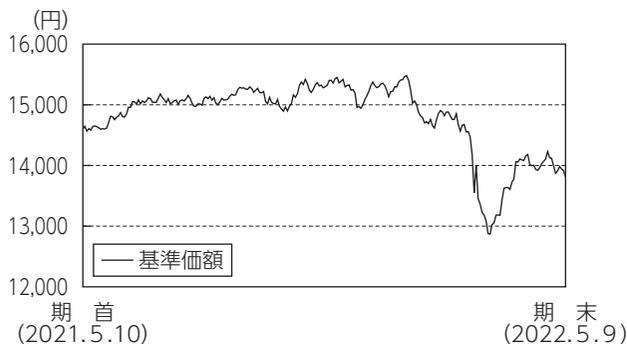
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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・エマーゼィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%			
(期首)2021年 5月10日	円 14,597	% -	15,087	% -	% 97.8	% -	% -
5 月 末	14,800	1.4	15,307	1.5	97.8	-	-
6 月 末	15,043	3.1	15,560	3.1	97.9	-	-
7 月 末	14,975	2.6	15,499	2.7	97.8	-	-
8 月 末	15,249	4.5	15,773	4.5	97.3	-	-
9 月 末	15,088	3.4	15,608	3.5	97.8	-	-
10 月 末	15,311	4.9	15,858	5.1	97.3	-	-
11 月 末	14,973	2.6	15,464	2.5	96.9	-	-
12 月 末	15,413	5.6	15,924	5.5	97.6	-	-
2022年 1 月 末	14,906	2.1	15,374	1.9	96.8	-	-
2 月 末	13,996	△4.1	14,339	△5.0	97.1	-	-
3 月 末	14,107	△3.4	14,600	△3.2	91.7	-	-
4 月 末	13,983	△4.2	14,098	△6.6	94.3	-	-
(期末)2022年 5月 9日	13,812	△5.4	13,918	△7.7	96.0	-	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) J Pモルガン・エマーゼィング・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・エマーゼィング・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・エマーゼィング・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：14,597円 期末：13,812円 騰落率：△5.4%

【基準価額の主な変動要因】

米ドルの為替相場が円に対して上昇 (円安) したことや、投資している債券からの利息収入がプラス要因となったものの、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、F R B (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、F R B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。

○為替相場

米ドル為替相場は円安となりました。

米ドル円為替相場は、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇しました。その後、レンジ内での推移が続いた後、3月にF R B (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。

◆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・エマーゼィング・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・エマーゼィング・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・エマーゼィング・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

(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 18,738	千アメリカ・ドル 17,823 (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) ()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	金額	売	付	金額
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
Turkey Government International Bond (トルコ)	5.95% 2031/1/15	110,274	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	145,071
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア)	4% 2025/4/17	107,211	Mexico Government International Bond (メキシコ)	6.75% 2034/9/27	120,684
ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦)	3.125% 2027/10/11	106,051	Turkey Government International Bond (トルコ)	6% 2027/3/25	120,311
Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2032/4/27	100,621	Turkey Government International Bond (トルコ)	5.95% 2031/1/15	111,219
Peruvian Government International Bond (ペルー)	2.783% 2031/1/23	92,135	Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2032/4/27	109,180
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア)	4.5% 2060/4/22	84,854	Argentine Republic International Bond (アルゼンチン)	0.5% 2030/7/9	92,393
QATAR (STATE OF) (カタール)	3.75% 2030/4/16	82,051	Turkey Government International Bond (トルコ)	6.25% 2022/9/26	74,180
Mexico Government International Bond (メキシコ)	5% 2051/4/27	75,319	Colombia Government International Bond (コロンビア)	7.375% 2037/9/18	71,022
Panama Government International Bond (パナマ)	4.5% 2056/4/1	71,906	Peruvian Government International Bond (ペルー)	2.783% 2031/1/23	57,216
South Africa Government International (南アフリカ)	5.75% 2049/9/30	64,328	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	7.125% 2037/1/20	56,543

(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)

作成区分	額面金額	当			期			末		
		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 35,829	千アメリカ・ドル 29,205	千円 3,819,466	% 96.0	% 23.6	% 76.4	% 14.2	% 5.4		

(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。

新興国債券マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	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	6.6250	200	153	20,067	2045/02/17
		Turkey Government International Bond	国債証券	4.8750	200	173	22,729	2026/10/09
		Turkey Government International Bond	国債証券	5.7500	200	138	18,063	2047/05/11
		Turkey Government International Bond	国債証券	5.1250	200	167	21,929	2028/02/17
		Turkey Government International Bond	国債証券	4.2500	200	182	23,820	2025/03/13
		Turkey Government International Bond	国債証券	5.2500	200	159	20,858	2030/03/13
		Turkey Government International Bond	国債証券	6.3750	400	378	49,504	2025/10/14
		Brazilian Government International Bond	国債証券	5.0000	200	157	20,593	2045/01/27
		Brazilian Government International Bond	国債証券	6.0000	200	210	27,578	2026/04/07
		Brazilian Government International Bond	国債証券	5.6250	200	167	21,960	2047/02/21
		Brazilian Government International Bond	国債証券	4.6250	200	194	25,386	2028/01/13
		Brazilian Government International Bond	国債証券	3.8750	400	350	45,864	2030/06/12
		BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.7500	200	170	22,311	2031/09/12
		Colombia Government International Bond	国債証券	5.0000	400	287	37,643	2045/06/15
		Colombia Government International Bond	国債証券	4.5000	400	381	49,921	2026/01/28
		Colombia Government International Bond	国債証券	4.5000	200	179	23,411	2029/03/15
		Colombia Government International Bond	国債証券	5.2000	400	290	38,031	2049/05/15
		Colombia Government International Bond	国債証券	4.1250	200	129	16,874	2051/05/15
		COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.8750	200	124	16,309	2061/02/15
		COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2500	200	150	19,682	2032/04/22
		COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.1250	200	134	17,643	2042/02/22
		Peruvian Government International Bond	国債証券	2.3920	100	93	12,198	2026/01/23
		Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7830	600	515	67,474	2031/01/23
		Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7800	50	31	4,136	2060/12/01
		PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	1.8620	300	230	30,123	2032/12/01
		PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.3000	200	153	20,056	2041/03/11
		PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.5500	200	152	19,924	2051/03/10
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	3.1000	200	136	17,786	2061/01/22
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	3.5000	200	179	23,442	2034/01/31
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.3400	200	182	23,850	2042/03/07
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	200	170	22,241	2030/10/21
		DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.4000	300	249	32,621	2049/06/05
		DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.8750	150	112	14,687	2060/01/30
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	2.5000	200	185	24,249	2029/09/30
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	3.8750	200	181	23,772	2050/04/16
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	2.7000	200	134	17,573	2070/09/02
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	3.1250	800	789	103,201	2027/10/11
		KSA SUKUK LTD	国債証券	2.2500	400	350	45,848	2031/05/17
		OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国債証券	6.7500	200	184	24,075	2048/01/17
		OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国債証券	5.6250	200	199	26,035	2028/01/17
		QATAR (STATE OF)	国債証券	5.1030	400	428	56,050	2048/04/23
		QATAR (STATE OF)	国債証券	4.0000	200	202	26,510	2029/03/14
		QATAR (STATE OF)	国債証券	4.4000	200	195	25,532	2050/04/16
		QATAR (STATE OF)	国債証券	3.7500	600	598	78,248	2030/04/16
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	4.0000	800	810	105,998	2025/04/17
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	5.2500	200	208	27,306	2050/01/16
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	4.5000	600	568	74,300	2060/04/22
		Mexico Government International Bond	国債証券	6.0500	450	459	60,028	2040/01/11
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	200	168	21,971	2046/01/23
		Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	400	398	52,155	2025/01/30
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.1250	200	200	26,229	2026/01/21
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.1500	200	199	26,074	2027/03/28
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	400	334	43,778	2048/02/10
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	200	196	25,681	2029/04/22
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	200	163	21,408	2050/01/31
		Mexico Government International Bond	国債証券	5.0000	400	353	46,218	2051/04/27
		MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.7500	400	270	35,376	2071/04/19
		Panama Government International Bond	国債証券	6.7000	590	652	85,335	2036/01/26
		Panama Government International Bond	国債証券	7.1250	300	330	43,177	2026/01/29
		Panama Government International Bond	国債証券	4.5000	200	168	22,082	2050/04/16
		Panama Government International Bond	国債証券	4.5000	800	666	87,202	2056/04/01

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.7500	33		37	4,914	2025/02/04
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.2500	289		333	43,674	2034/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	500		438	57,311	2041/01/07
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.0000	193		61	8,070	2029/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.1250	2,147		607	79,395	2035/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	2.0000	1,136		409	53,505	2038/01/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	2.5000	770		255	33,433	2041/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.1250	400		116	15,234	2046/07/09
	Colombia Government International Bond	国債証券	5.6250	200		156	20,443	2044/02/26
	Peruvian Government International Bond	国債証券	5.6250	370		396	51,807	2050/11/18
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	410		172	22,580	2023/09/01
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	300		104	13,707	2027/09/01
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.3750	400		135	17,694	2032/09/25
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.2530	400		135	17,668	2033/03/15
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.8750	80		81	10,684	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国債証券	6.1250	120		122	16,026	2044/01/22
	Romanian Government International Bond	国債証券	5.1250	110		99	12,980	2048/06/15
	Romanian Government International Bond	国債証券	3.0000	160		135	17,713	2031/02/14
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.0000	260		194	25,489	2051/02/14
	Hungary Government International Bond	国債証券	7.6250	340		424	55,572	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国債証券	5.3750	180		183	23,954	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国債証券	5.7500	400		412	53,970	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国債証券	5.5000	200		204	26,701	2023/04/04
	Croatia Government International Bond	国債証券	6.0000	200		207	27,123	2024/01/26
	Philippine Government International Bond	国債証券	9.5000	390		520	68,050	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国債証券	7.7500	400		495	64,863	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国債証券	6.3750	500		572	74,876	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国債証券	3.9500	400		364	47,626	2040/01/20
	Philippine Government International Bond	国債証券	2.9500	200		149	19,487	2045/05/05
	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2000	200		153	20,076	2046/07/06
	Indonesia Government International Bond	国債証券	5.2500	400		400	52,317	2042/01/17
	Indonesia Government International Bond	国債証券	6.7500	200		234	30,696	2044/01/15
	Indonesia Government International Bond	国債証券	4.1250	200		202	26,419	2025/01/15
	Indonesia Government International Bond	国債証券	5.1250	200		195	25,628	2045/01/15
	Indonesia Government International Bond	国債証券	4.7500	200		205	26,873	2026/01/08
	Indonesia Government International Bond	国債証券	3.5000	200		194	25,462	2028/01/11
	Indonesia Government International Bond	国債証券	4.3500	200		181	23,726	2048/01/11
	Indonesia Government International Bond	国債証券	4.7500	200		208	27,216	2029/02/11
	Indonesia Government International Bond	国債証券	2.8500	200		183	24,025	2030/02/14
	Indonesia Government International Bond	国債証券	4.2000	200		180	23,556	2050/10/15
	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.0500	200		156	20,402	2051/03/12
	Turkey Government International Bond	国債証券	7.3750	200		197	25,775	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国債証券	6.0000	600		437	57,227	2041/01/14
	Turkey Government International Bond	国債証券	4.8750	200		130	17,045	2043/04/16
	Turkey Government International Bond	国債証券	5.7500	400		389	50,896	2024/03/22
	ARAB REP EGYPT	国債証券	8.8750	200		143	18,741	2050/05/29
	ARAB REP EGYPT	国債証券	7.5000	200		130	17,094	2061/02/16
	South Africa Government International	国債証券	5.8750	300		307	40,165	2025/09/16
	South Africa Government International	国債証券	4.3000	200		180	23,586	2028/10/12
	South Africa Government International	国債証券	5.6500	200		154	20,239	2047/09/27
	South Africa Government International	国債証券	5.8750	200		193	25,271	2030/06/22
	South Africa Government International	国債証券	4.8500	400		363	47,522	2029/09/30
	South Africa Government International	国債証券	5.7500	600		464	60,782	2049/09/30
合 計	銘 柄 数 金 額	114銘柄			35,829	29,205	3,819,466	

(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	比 率
	千円	%
公社債	3,819,466	93.9
コール・ローン等、その他	249,764	6.1
投資信託財産総額	4,069,231	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(3,949,564千円)の投資信託財産総額(4,069,231千円)に対する比率は、97.1%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	4,069,231,564円
コール・ローン等	201,634,465
公社債(評価額)	3,819,466,870
未収利息	41,597,911
前払費用	6,532,318
(B) 負債	92,024,707
未払金	15,124,707
未払解約金	76,900,000
(C) 純資産総額(A - B)	3,977,206,857
元本	2,879,488,185
次期繰越損益金	1,097,718,672
(D) 受益権総口数	2,879,488,185口
1万口当り基準価額(C / D)	13,812円

* 期首における元本額は2,948,656,166円、当作成期間中における追加設定元本額は881,465,806円、同解約元本額は950,633,787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)	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)	239,897,456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)	2,278,765,058円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	5,749,226円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	5,583,420円
堅実バランスファンド - ハジメの一步-	6,752,971円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	15,930,503円
ダイワバランスファンド2021-02(適格機関投資家専用)	171,615,835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)	125,896,845円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,812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	235,680,740円
受取利息	235,685,162
その他収益金	2,912
支払利息	△ 7,334
(B) 有価証券売買損益	△ 443,169,934
売買益	869,071,653
売買損	△1,312,241,587
(C) その他費用	△ 515,654
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 208,004,848
(E) 前期繰越損益金	1,355,474,308
(F) 解約差損益金	△ 411,150,866
(G) 追加信託差損益金	361,400,078
(H) 合計(D + E + F + G)	1,097,718,672
次期繰越損益金(H)	1,097,718,672

(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。

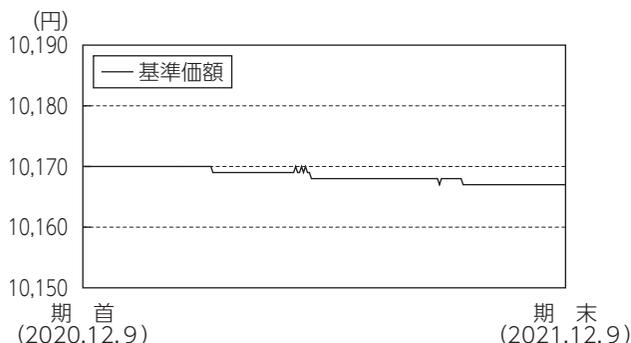
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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		
(期首)2020年12月9日	円	%	%
	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 (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

(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	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 -A I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 -A I新時代- (為替ヘッジなし) 977,694円
 ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジあり) 9,608円
 ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジなし) 9,608円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり) 49,107円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし) 49,107円
 ダイワ/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
 世界セレクトティブ株式オープン 983円
 世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型) 983円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/毎月分配型) 983円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型) 983円
 DCダイワ・マネー・ポートフォリオ 4,082,297,237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・リアル・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FEG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・リアル・コース (毎月分配型) 155,317円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 38,024円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 4,380円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 22,592円
 ダイワ日本リート・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。