

★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10月21日～2028年5月8日		
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。		
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	
	新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券	
	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（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数とした E T F（上場投資信託証券） ニ．国内の債券	
	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（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．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 E T F ニ．国内の債券	
	国内 R E I T マザーファンド	イ．国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ．国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ．国内の債券	
	先進国 R E I T 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（上場予定を含みます。以下同じ。）または店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ．先進国のリート指数を対象指数とした E T F ハ．先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ．国内の債券	
		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		
	新興国債券マザーファンド		
	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 R E I T マザーファンド			
	先進国 R E I T マザーファンド	純資産総額の30%以下	
	ダイワ・マネー・マザーファンド		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド（愛称：攻守のチカラ）

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、内外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資を行ない、市場の局面判断および投資対象のリスク水準等によって配分比率を調整することで、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

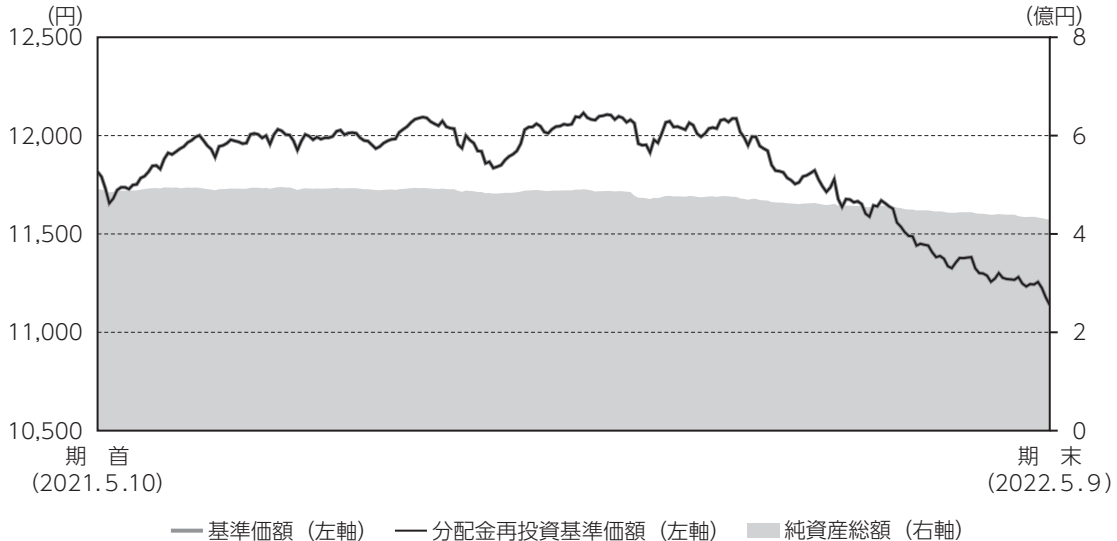
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	不動産投信 指数 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
5 期末(2018年5月 8 日)	10,719	0	△0.5	－	11.7	65.9	3.9	15.7	0.3	873
6 期末(2019年5月 8 日)	10,764	0	0.4	－	8.3	68.6	6.5	14.3	0.4	649
7 期末(2020年5月 8 日)	10,805	0	0.4	－	－	86.5	－	－	－	564
8 期末(2021年5月10日)	11,816	0	9.4	－	9.4	62.4	5.3	20.5	0.5	491
9 期末(2022年5月 9 日)	11,139	0	△5.7	－	2.9	86.4	1.4	5.6	0.2	428

(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) 株式先物比率および不動産投信指数先物比率は、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：11,816円

期末：11,139円（分配金0円）

騰落率：△5.7%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは、内外の債券、株式およびリートに投資を行い、市場の局面判断および投資対象のリスク水準等によって資産クラスの配分比率を調整することで分散投資を行います。資産配分比率について、りそなアセットマネジメント株式会社の助言を受けます。

以上の運用方針に従い運用した結果、当作成期の基準価額は下落しました。資産クラスに関しては、国内外の債券中心に基準価額のマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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	不動産投資 指数 先物比率
		騰 落 率						
(期首)2021年 5 月10日	円 11,816	% －	% －	% 9.4	% 62.4	% 5.3	% 20.5	% 0.5
5 月末	11,848	0.3	－	9.5	62.7	5.2	20.1	0.5
6 月末	11,959	1.2	－	9.7	61.0	5.2	20.9	0.5
7 月末	11,982	1.4	－	8.4	66.4	4.5	17.6	0.4
8 月末	12,032	1.8	－	9.0	66.4	4.6	17.5	0.4
9 月末	11,920	0.9	－	8.7	66.8	4.6	17.6	0.5
10月末	12,058	2.0	－	8.3	67.7	4.5	17.6	0.5
11月末	11,951	1.1	－	7.9	67.1	4.7	17.3	0.4
12月末	12,069	2.1	－	7.2	71.9	4.1	15.1	0.4
2022年 1 月末	11,792	△0.2	－	6.8	73.3	3.5	14.2	0.4
2 月末	11,645	△1.4	－	5.2	78.0	2.7	11.2	0.3
3 月末	11,378	△3.7	－	3.7	83.0	1.9	7.3	0.3
4 月末	11,256	△4.7	－	2.9	87.4	1.4	5.7	0.2
(期末)2022年 5 月 9 日	11,139	△5.7	－	2.9	86.4	1.4	5.6	0.2

(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)

■国内債券市況

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

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

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、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。

■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織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。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、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る経済活動の正常

化期待から、上昇が続きました。その後は、国内外で長期金利が上昇したことや中国の大手不動産会社の資金繰り懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落が続きました。2021年末から2022年初めにかけては、新型コロナウイルスの新しい変異株であるオミクロン株が確認されたことやウクライナ情勢の悪化、米国金融政策の引き締めペース加速への懸念から投資家のリスク選好姿勢が悪化したことなどを背景に、軟調に推移しました。3月中旬以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）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、国内リート市況は一時反発しました。しかし4月に入ると、F R B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を受けて株式市場が調整する中、国内リート市況も下落しましたが、株式に比べ底堅い推移となりました。

■海外先進国リート市況

海外リート市況は、当作成期を通じて上昇しました。

海外リート市況は、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おおむね上昇して始まりました。2021年9月に入ると、中国の大手不動産会社の資金繰り懸念から世界的に市場心理が悪化したことに加え、世界的にインフレの長期化が懸念され、長期金利が急上昇したことで、各国で売られる展開となりました。10月については、好調な決算発表や米国長期金利の低下に加え、中国の大手不動産会社に対する信用不安の後退などから上昇に転じたものの、11月からはオミクロン株への懸念などから下落に転じました。その後は年末にかけてオミクロン株への過度の懸念の後退などから上昇する局面もあったものの、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、米国を中心に再度下落に転じました。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月に入ると米国の金融引き締めの加速懸念などからリスク回避の展開となり、リートも米国を中心に軟調に推移し、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 R B（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

当ファンドの運用方針に従い、市場の局面判断および投資対象のリスク水準等によって投資対象資産の配分比率を調整することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。資産配分比率について、りそなアセットマネジメント株式会社の助言を受けます。

■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。

■新興国債券マザーファンド

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

■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REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート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。

■先進国REITマザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に先進国リート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。なお、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）お

よび不動産投信指数先物取引を利用することがあります。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

■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

当ファンドは、投資対象を相対的に価格変動リスクが小さいと考えられる資産（安定重視資産（国内債券、先進国債券（為替ヘッジあり）））と相対的に価格変動リスクが大きいと考えられる資産（成長重視資産（新興国債券、国内株式、先進国株式、新興国株式、国内リート、先進国リート））に区分し、安定重視資産および成長重視資産の組入比率を市場の局面判断に基づいて定期的に見直します。市場の局面判断は、複数のグローバル関連指数を合成して作成する「リスク選好指数」を参考にして行われます。また、安定重視資産内および成長重視資産内の各資産クラスの配分比率は、安定重視資産、成長重視資産の中で、各資産クラスの値動きに対して各資産に与える影響が均等になるように配分比率を決定します。

以上の資産配分比率（安定重視資産と成長重視資産の配分比率および各投資対象資産クラスの配分比率）について、りそなアセットマネジメント株式会社の助言を受けます。

当作成期の安定重視資産および成長重視資産の配分比率は、当作成期首対比でリスク回避が進行し、成長重視資産の比率は低下しました。

当作成期中の安定重視資産内の各資産クラスの配分比率は、先進国債券（為替ヘッジあり）を引き下げ、国内債券を引き上げました。成長重視資産内の各資産クラスの配分比率は、小幅な変化にとどまりました。

■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。

■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ＲＥＩＴマザーファンド

国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100％程度としました。ポートフォリオにつきましては、国内のリート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、時価総額加重ウェイトに基づきポートフォリオを構築しました。

■先進国ＲＥＩＴマザーファンド

海外リートの組入比率（ＥＴＦ（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を含む。）は、当作成期を通じて原則として99％台で運用を行いました。海外リートポートフォリオにつきましては、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）採用銘柄の中から流動性の高い海外リートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きい海外リートを主としたポートフォリオとなりました。なお、運用の効率化を図るため、ＥＴＦおよび不動産投信指数先物取引も利用しました。

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）	1,584	

（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

当ファンドの運用方針に従い、市場の局面判断および投資対象のリスク水準等によって投資対象資産の配分比率を調整することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。資産配分比率について、りそなアセットマネジメント株式会社の助言を受けます。

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。

■新興国債券マザーファンド

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

■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REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート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。

■先進国REITマザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に先進国リート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。なお、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■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	156円	1.316%	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11,840円です。
(投 信 会 社)	(75)	(0.636)	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)	(75)	(0.636)	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)	(5)	(0.044)	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	1	0.007	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)	(0)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	0	0.001	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	2	0.019	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)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	159	1.344	

(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。

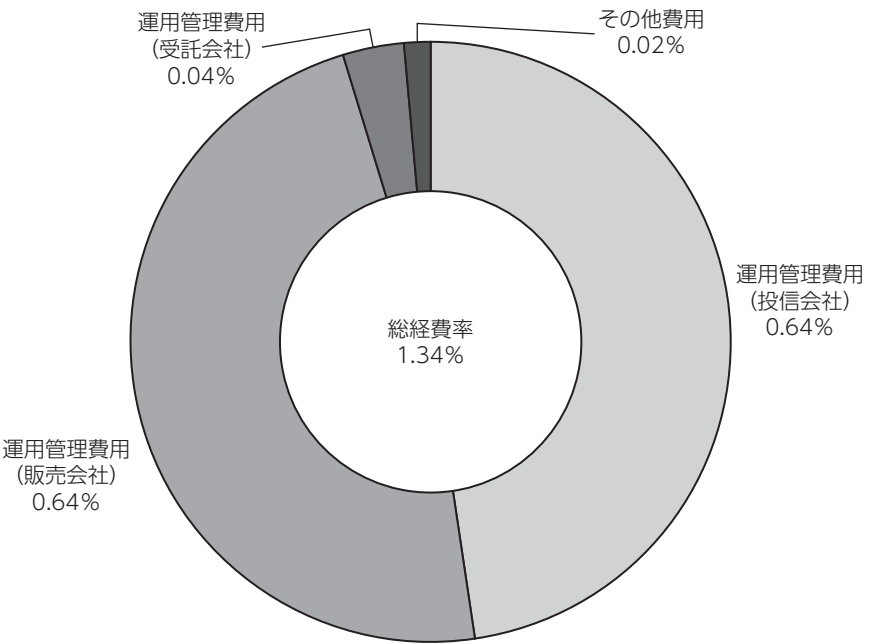
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.34%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	7,554	15,760	21,305	42,119
先進国株式マザーファンド	4,946	15,370	16,378	46,113
新興国株式マザーファンド	7,790	13,450	20,279	33,178
国内債券マザーファンド	138,516	153,700	63,640	70,260
新興国債券マザーファンド	8,406	11,930	23,741	33,161
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	56,426	65,950	33,264	38,230
先進国REITマザーファンド	5,910	13,680	20,545	43,742
国内REITマザーファンド	8,820	16,320	23,325	41,361

(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	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分						
株式先物取引	百万円 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1.6%

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

(3) 先進国株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) 新興国株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 国内債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

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) 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。

(7) 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。

(8) 先進国REIT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) 国内REIT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	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分						
投資信託証券	百万円 915	百万円 97	% 10.6	百万円 1,467	百万円 9	% 0.6
不動産投信 指数先物取引	406	—	—	409	—	—
コール・ローン	25,767	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.5%

(10) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

種 類	当 期		
	国 内 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
投資信託証券	百万円 26	百万円 43	百万円 34

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事とな
って発行される有価証券

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

種 類	当 期	
	国 内 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 16

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(12) 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)	35千円
うち利害関係人への支払額 (B)	7千円
(B)／(A)	20.3%

(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、大和証券オフィス投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、大和証券
リビング投資法人です。

組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内株式マザーファンド	18,693	4,942	9,986
先進国株式マザーファンド	14,567	3,134	9,528
新興国株式マザーファンド	16,913	4,424	7,292
国内債券マザーファンド	159,657	234,533	256,720
新興国債券マザーファンド	20,918	5,583	7,711
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	86,003	109,165	117,527
先進国 R E I T マザーファンド	17,970	3,335	7,744
国内 R E I T マザーファンド	19,487	4,982	9,008

(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	9,986	2.3
先進国株式マザーファンド	9,528	2.2
新興国株式マザーファンド	7,292	1.7
国内債券マザーファンド	256,720	59.4
新興国債券マザーファンド	7,711	1.8
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	117,527	27.2
先進国 R E I T マザーファンド	7,744	1.8
国内 R E I T マザーファンド	9,008	2.1
コール・ローン等、その他	6,323	1.5
投資信託財産総額	431,844	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。
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。
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。
先進国 R E I T マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産
(1,263,682千円) の投資信託財産総額 (1,286,338千円) に対する比率
は、98.2%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	431,844,509円
コール・ローン等	6,323,844
国内株式マザーファンド(評価額)	9,986,360
先進国株式マザーファンド(評価額)	9,528,985
新興国株式マザーファンド(評価額)	7,292,567
国内債券マザーファンド(評価額)	256,720,163
新興国債券マザーファンド(評価額)	7,711,819
先進国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	117,527,188
先進国REITマザーファンド(評価額)	7,744,921
国内REITマザーファンド(評価額)	9,008,662
(B) 負債	3,013,477
未払信託報酬	2,994,846
その他未払費用	18,631
(C) 純資産総額(A - B)	428,831,032
元本	384,984,416
次期繰越損益金	43,846,616
(D) 受益権総口数	384,984,416口
1万口当り基準価額(C / D)	11,139円

* 期首における元本額は415,649,635円、当作成期間中における追加設定元本額は9,197,529円、同解約元本額は39,862,748円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,139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	△ 924円
受取利息	55
その他収益金	1
支払利息	△ 980
(B) 有価証券売買損益	△19,826,145
売買益	8,687,636
売買損	△28,513,781
(C) 信託報酬等	△ 6,297,247
(D) 当期損益金(A + B + C)	△26,124,316
(E) 前期繰越損益金	53,556,943
(F) 追加信託差損益金	16,413,989
(配当等相当額)	(7,429,481)
(売買損益相当額)	(8,984,508)
(G) 合計(D + E + F)	43,846,616
次期繰越損益金(G)	43,846,616
追加信託差損益金	16,413,989
(配当等相当額)	(7,429,481)
(売買損益相当額)	(8,984,508)
分配準備積立金	53,558,157
繰越損益金	△26,125,530

(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	7,429,481
(d) 分配準備積立金	53,558,157
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	60,987,638
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	60,987,638
(h) 受益権総口数	384,984,416口

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。

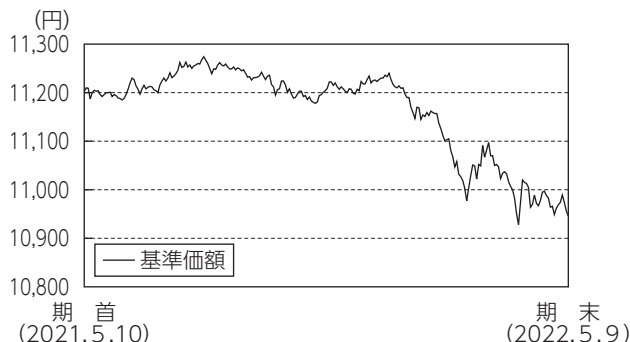
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	国内の国債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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
	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	—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
国 内	国債証券	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	
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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
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）

当		期		末		
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
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	74,196	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	

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

区 分	当 期		未		償還年月日
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	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		償還年月日
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	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。

国内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	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） 資金提出用ファンド（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％） 資金提出用ファンド（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％） 資金提出用ファンド（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 ーハジメの一步ー	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。

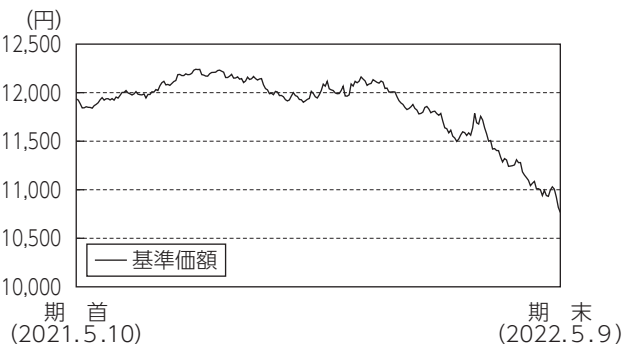
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公 社 債 入 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	11,935	—	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) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,935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 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

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

■売買および取引の状況
公 社 債

(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	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・シェケル 114	千イスラエル・シェケル 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 (-)
国	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 (-)

■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
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。

			買 付 額	売 付 額
外	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 (-)
国	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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

(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	末 価			償 還 年 月 日
					評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		千円	
	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 額	50銘柄		36,230	34,137		4,464,560	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
	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

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	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 金 額	14銘柄		1,605	1,503	151,976	
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 金 額	12銘柄		1,600	1,555	142,681	
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 金 額	6銘柄		403	400	37,664	
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 金 額	18銘柄		2,126	2,223	357,898	
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 金 額	4銘柄		720	700	26,922	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	600	869	16,077	2039/11/15

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

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	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 額	7銘柄		469	468	64,492	
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 額	16銘柄		1,071	1,103	151,885	
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 額	10銘柄		1,006	1,020	140,430	
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 額	23銘柄		5,467	5,753	791,789	

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ	千円	2031/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	200	273	37,664	2034/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	40	56	7,750	2039/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	180	263	36,319	2040/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	157	21,623	2042/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	20	27	3,757	2044/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	110	138	19,023	2046/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	85	108	14,990	2024/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	100	102	14,076	2026/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	410	406	56,007	2027/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	330	323	44,549	2048/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	185	187	25,757	2028/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	150	146	20,159	2028/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	110	105	14,499	2029/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	220	209	28,856	2029/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	70	65	8,962	2050/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	50	35	4,886	2030/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	200	184	25,440	2035/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	110	93	12,882	2030/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	60	55	7,580	2031/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	100	91	12,537	2036/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	100	83	11,548	2031/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	100	90	12,425	2032/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	80	71	9,849	2052/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	90	61	8,529	2024/10/18	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	180	177	24,485	2025/04/11	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	200	196	27,070			
国 小 計	銘 柄 数 額	26銘柄		3,580	3,714	511,233		
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	千ユーロ	千ユーロ		2025/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	340	345	47,541	2030/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	170	170	23,407	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	260	266	36,634	2066/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	110	122	16,794	2026/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50	49	6,856	2027/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	190	189	26,120	2048/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	155	156	21,565	2029/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	170	166	22,903	2024/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	100	98	13,592	2029/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	85	77	10,698	2030/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	80	75	10,385	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.1000	90	71	9,848	2031/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	50	41	5,773	2071/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	90	55	7,591	2031/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	120	103	14,180	2042/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7000	15	11	1,560	2032/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	70	60	8,320	2032/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	130	172	23,795	2037/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	140	171	23,569	2040/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	120	162	22,404	2028/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	70	84	11,667	2044/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	92	132	18,271		
	国 小 計	銘 柄 数 額	22銘柄		2,697	2,786	383,484	
	ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	千ユーロ	千ユーロ		2026/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	200	244	33,629	2032/03/01
ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.6500	340	413	56,965	2047/03/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.7000	310	274	37,713	2027/08/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.8000	110	99	13,674	2038/09/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.0500	170	146	20,214	2028/12/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.9500	100	98	13,575		
ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.8000	190	182	25,170		

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当		期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.8500	千ユーロ	千ユーロ	千円
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	130	141	19,479
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	50	50	7,015
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	800	805	110,901
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	210	188	25,904
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	80	75	10,351
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	270	243	33,504
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	120	94	13,028
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	100	80	11,065
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	45	32	4,411
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.2500	120	141	19,456
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	118	140	19,397
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	280	306	42,136
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	465	507	69,913
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	412	451	62,111
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	180	221	30,445
国 小 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄			4,990	5,134	706,609
ユーロ（フィンランド）		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ユーロ	千ユーロ	
		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.5000	40	37	5,172
		Finland Government Bond	国 債 証 券	1.1250	80	78	10,826
		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.1250	30	28	3,885
		Finland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	10	6	871
		Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	100	109	15,065
		Finland Government Bond	国 債 証 券	2.0000	60	68	9,495
		Finland Government Bond	国 債 証 券		50	51	7,099
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			370	380	52,416
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond	国 債 証 券	1.2000	千ユーロ	千ユーロ	
		Austria Government Bond	国 債 証 券	2.1000	50	50	6,969
		Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	45	45	6,239
		Austria Government Bond	国 債 証 券	-	20	19	2,688
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	60	52	7,225
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	20	16	2,229
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	60	79	10,954
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	61	70	9,686
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	64	99	13,627
		Austria Government Bond	国 債 証 券	1.7500	70	89	12,276
		Austria Government Bond	国 債 証 券	2.4000	150	153	21,151
		Austria Government Bond	国 債 証 券		20	21	2,981
国 小 計	銘 柄 数 金 額	11銘柄			620	697	96,029
通貨小計		145銘柄			20,270	21,059	2,898,371
合 計		290銘柄					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。

■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・シェケル＝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 ーハジメの一步ー	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。

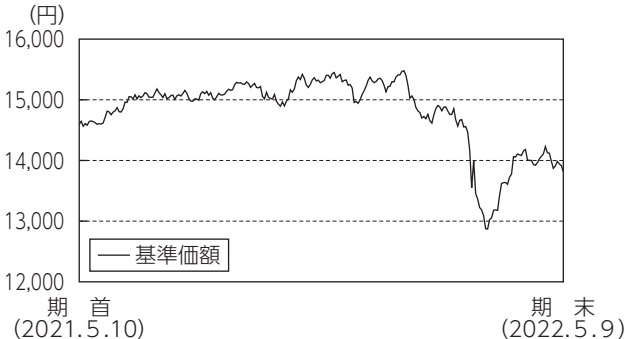
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算)		公 社 債 入 率 比	債 先 比	券 物 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)			
(期首)2021年 5月10日	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・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算) は、J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲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	売		付
銘	柄	金 額	銘	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 期 区 分	当 額 面 金 額	期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上		
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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 153	千円 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

新興国債券マザーファンド

当			期		未																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
								%	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	円																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
									8.7500						33																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										

(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ーハジメの歩一 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ー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。

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。

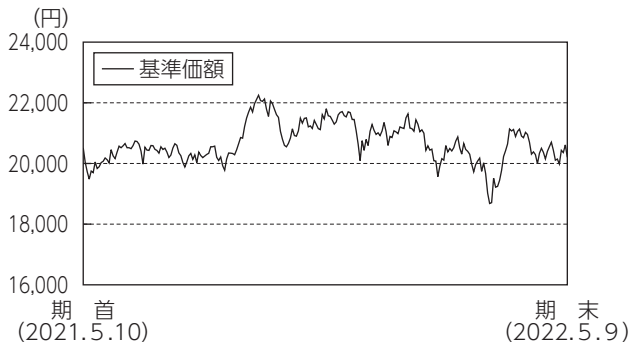
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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		株 式 公 社 債 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	比 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
リソナ 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 ーハジメの一步ー	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。

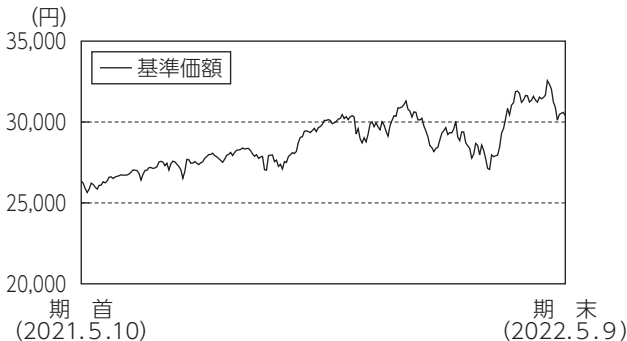
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株式組入制限	無制限

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 比	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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2021年 5月10日	円 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。

○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、FRB (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よう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数 (円換算) との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	10円
(先物・オプション)	(3)
(投資信託受益証券)	(4)
(投資信託証券)	(3)
有価証券取引税	1
(投資信託受益証券)	(1)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	11
(保管費用)	(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	アメリカ	千口 98.957 (-)	千アメリカ・ドル 43,813 (-)	千口 113.005 (-)	千アメリカ・ドル 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	口 数	金 額	平均単価		銘柄	口 数	金 額	平均単価	
ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)	千口 52.537	千円 2,663,194	円 50,691		ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)	千口 66.585	千円 3,357,526	円 50,424	
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)	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	口 数	金 額	平均単価		銘柄	口 数	金 額	平均単価	
ISHARES CORE MSCI EUROPE (アイルランド)	千口 20.89	千円 80,208	円 3,839		ISHARES CORE MSCI EUROPE (アイルランド)	千口 63.22	千円 231,879	円 3,667	
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	4.037	19,109	4,733		ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	11.695	52,414	4,481	
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	2.698	16,080	5,960		ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	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 6.735 (-)	千アメリカ・ドル 293 (-)	千口 19.832 (-)	千アメリカ・ドル 833 (-)
	ユーロ (アイルランド)	千口 20.89 (-)	千ユーロ 591 (-)	千口 63.22 (-)	千ユーロ 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	株式先物取引	百万円 1,146	百万円 1,163	百万円 -	百万円 -

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期 首		当 期 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	12,71	5,251	686,843
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	26,758 1銘柄	12,71 1銘柄	5,251 <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	6.69	300	39,336		
ISHARES MSCI CANADA ETF	16,398	8.74	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	15.43 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 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	56.32 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	買 建 額	売 建 額
外		百万円		百万円
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	80	—		—
SP500 MIC EMIN 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	評 価 額	比 率
	千円	%		
投資信託受益証券	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
リそな 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 ーハジメの一步ー 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。

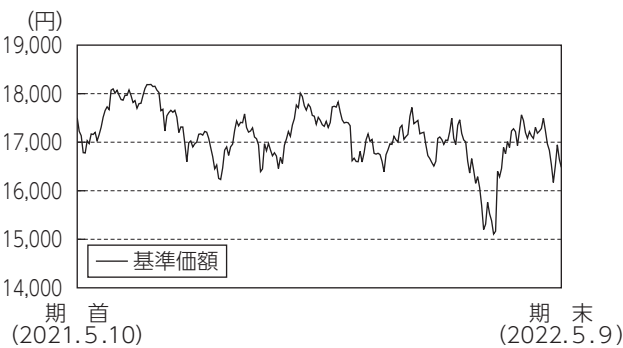
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株式組入制限	無制限

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)		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 %	(参考指数)	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されていく形で、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す。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	2円 (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。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)	千口 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	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) HANERGY THIN FILM POWER GROU	百株 1,720	百株 1,720	千香港ドル —	千円 —	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銘柄	— <->	

■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。

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
ISHARES CORE MSCI EMERGING	108.61	106.61	5,392	705,209		
合 計	口 数、金 額	106.61	5,392	705,209		
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<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	百万円	百万円
MSCI EMGMKT(アメリカ)	120	－

(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	%
投資信託証券	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・レアル＝25,745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カード（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 ーハジメの一步ー 3,753,934円

D C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カード付／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 R E I T 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 R E I T 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。

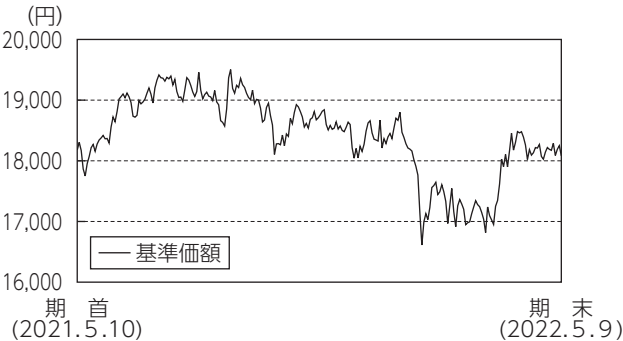
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券	不動産
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	投信指数先物比率
(期首)2021年 5月10日	18,178	% -	4,503.65	% -	94.5	5.5
5月末	18,368	1.0	4,551.00	1.1	94.5	5.5
6月末	19,100	5.1	4,732.24	5.1	94.7	5.3
7月末	19,242	5.9	4,767.40	5.9	93.0	5.7
8月末	19,193	5.6	4,755.00	5.6	93.0	5.9
9月末	18,591	2.3	4,605.71	2.3	93.8	5.7
10月末	18,811	3.5	4,660.54	3.5	94.1	5.7
11月末	18,043	△0.7	4,470.13	△0.7	94.1	5.6
12月末	18,667	2.7	4,624.94	2.7	93.8	6.0
2022年 1月末	17,646	△2.9	4,372.24	△2.9	94.0	5.9
2月末	17,127	△5.8	4,243.65	△5.8	93.3	6.7
3月末	18,304	0.7	4,536.64	0.7	92.1	7.6
4月末	18,088	△0.5	4,483.12	△0.5	91.4	8.2
(期末)2022年 5月 9日	18,082	△0.5	4,481.67	△0.5	91.3	8.2

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について
【基準価額・騰落率】
期首：18,178円 期末：18,082円 騰落率：△0.5%
【基準価額の主な変動要因】
当ファンドの運用方針に沿い、国内のリート市場全体の中長期的な動きを捉える投資成果をめざした運用を行った結果、国内リート市況が下落したことを反映して、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

◆投資環境について
○国内リート市況
国内リート市況は下落しました。
国内リート市況は、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る経済活動の正常化期待から、上昇が続きました。その後は、国内外で長期金利が上昇したことや中国の大手不動産会社の資金繰り懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落が続きました。2021年末から2022年初めにかけては、新型コロナウイルスの新しい変異株であるオミクロン株が確認されたことやウクライナ情勢の悪化、米国金融政策の引き締めペース加速への懸念から投資家のリスク選好姿勢が悪化したことなどを背景に、軟調に推移しました。3月中旬以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）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、国内リート市況は一時反発しました。しかし4月に入ると、F R B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を受けて株式市場が調整する中、国内リート市況も下落しましたが、株式に比べ底堅い推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」
当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート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
国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100%程度としました。
ポートフォリオにつきましては、国内のリート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、時価総額加重ウェイトに基づきポートフォリオを構築しました。

◆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》

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート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) (投資信託証券)	4円 (0) (4)
有価証券取引税	—
その他費用	—
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
国内	千口 4.817	千円 915,577	千口 8.824 (—)	千円 1,467,857 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 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 3) 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
国 内 不動産投信指数先物取引	百万円 406	百万円 409	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	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
日本ビルファンド	0.09	62,439	693,767	日本ビルファンド	0.151	100,827	667,731
ジャパンリアルエステイト	0.076	49,747	654,567	ジャパンリアルエステイト	0.133	84,320	633,989
G L P 投資法人	0.261	48,856	187,189	G L P 投資法人	0.428	78,568	183,572
日本プロロジスリート	0.129	46,717	362,149	日本プロロジスリート	0.213	75,991	356,767
野村不動産マスターF	0.248	40,856	164,742	野村不動産マスターF	0.433	69,576	160,685
大和ハウスリート投資法人	0.124	40,510	326,696	日本都市ファンド投資法人	0.668	66,175	99,064
日本都市ファンド投資法人	0.389	40,457	104,004	大和ハウスリート投資法人	0.198	63,670	321,569
オリックス不動産投資	0.157	28,156	179,340	オリックス不動産投資	0.271	47,627	175,747
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.188	27,604	146,833	アドバンス・レジデンス	0.127	43,288	340,853
アドバンス・レジデンス	0.078	27,531	352,970	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.299	41,060	137,327

(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) 国内投資信託証券

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	0.026	0.02	2,668
サンケイリアルエステート	0.039	0.032	2,992
S O S I L A物流リート投	0.041	0.047	7,350
東海道リート投資法	－	0.008	923
日本アコモデーションファンド投資法人	0.054	0.035	22,470
森ヒルズリート	0.185	0.118	17,464
産業ファンド	0.223	0.143	26,640
アドバンス・レジデンス	0.15	0.101	35,855
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.108	0.072	15,055
A P I 投資法人	0.079	0.054	22,491
G L P 投資法人	0.493	0.326	55,843
コンフォリア・レジデンシャル	0.071	0.047	15,463
日本プロロジスリート	0.249	0.165	57,090
星野リゾート・リート	0.024	0.017	11,203
O n eリート投資法人	0.025	0.017	4,632
イオンリート投資	0.16	0.118	17,593
ヒューリックリート投資法	0.131	0.094	14,993
日本リート投資法人	0.051	0.031	11,563
インベスコ・オフィス・Jリート	1.003	－	－
積水ハウス・リート投資	0.464	0.305	23,576
トーセイ・リート投資法人	0.035	0.021	2,772
ケネディクス商業リート	0.063	0.04	10,832
ヘルスケア&メディカル投資	0.034	0.025	4,027
サムティ・レジデンシャル	0.03	0.023	3,052
野村不動産マスターF	0.51	0.325	53,690
いちごホテルリート投資	0.028	0.017	1,557
ラサールロジポート投資	0.191	0.123	21,402
スターアジア不動産投	0.162	0.104	6,188
マリモ地方創生リート	0.015	0.012	1,632
三井不ロジパーク	0.055	0.04	21,600
大江戸温泉リート	0.025	0.016	1,134
投資法人みらい	0.17	0.122	6,161
森トラスト・ホテルリート投	0.034	0.024	3,112
三菱地所物流R E I T	0.04	0.029	13,282
C R E ロジスティクスファンド	0.05	0.039	7,585
ザイマックス・リート	0.024	0.016	1,974
タカラレーベン不動産投	0.047	0.04	4,844
伊藤忠アドバンスロジ	0.061	0.039	6,138
日本ビルファンド	0.178	0.117	79,092
ジャパンリアルエステイト	0.158	0.101	63,731
日本都市ファンド投資法人	0.786	0.507	52,880
オリックス不動産投資	0.314	0.2	36,100
日本プライムリアルティ	0.098	0.069	27,324

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
N T T都市開発リート投資法人	0.143	0.096	14,419
東急リアル・エステート	0.106	0.067	12,321
グローバル・ワン不動産投資法人	0.11	0.069	7,652
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.337	0.226	32,453
森トラスト総合リート	0.113	0.072	10,137
インヴィンシブル投資法人	0.66	0.443	19,802
フロンティア不動産投資	0.052	0.035	17,605
平和不動産リート	0.097	0.065	9,737
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.103	0.068	21,488
福岡リート投資法人	0.082	0.052	8,507
ケネディクス・オフィス投資法人	0.049	0.031	21,328
いちごオフィスリート投資法人	0.131	0.082	6,904
大和証券オフィス投資法人	0.034	0.021	15,477
阪急阪神リート投資法人	0.071	0.045	6,673
スタートアップロシード投資法人	0.025	0.016	3,809
大和ハウスリート投資法人	0.225	0.151	47,489
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.508	0.308	21,221
大和証券リビング投資法人	0.206	0.136	15,531
ジャパンエクセレント投資法人	0.146	0.093	11,597
合 計	□ 数、金 額	9.882	5.875
銘 柄 数<比率>	61銘柄	61銘柄	<91.3%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 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 東証R E I T	百万円 98	百万円 －

(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	%
投資信託証券	1,100,135	90.5
コール・ローン等、その他	114,955	9.5
投資信託財産総額	1,215,091	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	1,243,622,609円
コール・ローン等	91,656,487
投資信託証券(評価額)	1,100,135,900
未収入金	10,714,300
未収配当金	12,584,922
差入委託証拠金	28,531,000
(B) 負債	38,922,925
未払金	2,861,925
未払解約金	2,050,000
差入委託証拠金代用有価証券	34,011,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,204,699,684
元本	666,253,813
次期繰越損益金	538,445,871
(D) 受益権総口数	666,253,813口
1万口当り基準価額(C／D)	18,082円

* 期首における元本額は1,020,094,199円、当作成期間中における追加設定元本額は520,539,006円、同解約元本額は874,379,392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：

ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	130,412,342円
国内 R E I T ファンド（適格機関投資家専用）	497,658,498円
J－R E I T 資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	13,580,163円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	4,982,116円
堅実バランスファンド ーハジメの歩ー	5,222,356円
D Cダイナミック・アロケーション・ファンド	14,398,338円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,082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	56,589,501円
受取配当金	56,614,560
受取利息	14
その他収益金	3
支払利息	△ 25,076
(B) 有価証券売買損益	△ 99,054,854
売買益	29,779,142
売買損	△128,833,996
(C) 先物取引等損益	△ 559,000
取引益	11,118,000
取引損	△ 11,677,000
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 43,024,353
(E) 前期繰越損益金	834,208,943
(F) 解約差損益金	△687,070,713
(G) 追加信託差損益金	434,331,994
(H) 合計(D + E + F + G)	538,445,871
次期繰越損益金(H)	538,445,871

(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 R E I T 指数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 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」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 J P X が有します。J P X 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、J P X 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 J P X は責任を負いません。

先進国 R E I T 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 R E I T 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（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数を対象指数とした E T F （上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

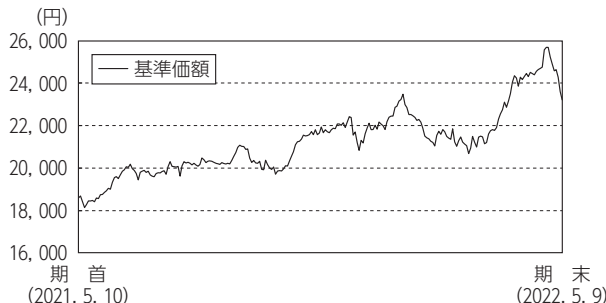
大和アセットマネジメント

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		S&P先進国REIT指数 除く日本、配当込み、円ベース		投資信託 受益証券	投資信託 証 券	不動産投信 指数先物
	騰落率	参考指数	騰落率	組入比率	組入比率	比 率	
(期 首) 2021年 5月10日	円 —	% —	20,767	% —	% 1.5	% 97.2	% 1.4
5月末	19,040	2.4	21,294	2.5	1.6	96.7	1.7
6月末	19,614	5.5	21,911	5.5	—	97.6	2.3
7月末	20,146	8.4	22,524	8.5	0.4	98.2	1.3
8月末	20,553	10.6	22,968	10.6	1.6	97.1	1.3
9月末	20,048	7.9	22,440	8.1	0.5	96.3	3.1
10月末	21,806	17.3	24,342	17.2	0.2	98.1	1.6
11月末	21,703	16.8	24,250	16.8	0.4	97.1	1.1
12月末	23,160	24.6	25,886	24.7	0.8	97.1	1.5
2022年 1月末	21,543	15.9	24,031	15.7	0.8	97.6	1.7
2月末	21,496	15.7	24,122	16.2	0.3	97.9	1.2
3月末	24,250	30.5	27,011	30.1	2.7	93.2	2.9
4月末	24,647	32.6	27,408	32.0	0.4	96.5	2.0
(期 末) 2022年 5月9日	23,218	24.9	25,851	24.5	0.4	96.0	3.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、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。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(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) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,587円 期末：23,218円 騰落率：24.9%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国リートにはほぼ100%投資した結果、参考指数 (S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース)) の上昇に伴い、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは

「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通じて上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種の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おおむね上昇して始まりました。2021年9月に入ると、中国の大手不動産会社の資金繰り懸念から世界的に市場心理が悪化したことに加え、世界的にインフレの長期化が懸念され、長期金利が急上昇したことで、各国で売られる展開となりました。10月については、好調な決算発表や米国長期金利の低下に加え、中国大手不動産会社に対する信用不安の後退などから上昇に転じたものの、11月からはオミクロン株への懸念などから下落に転じました。その後は年末にかけてオミクロン株への過度の懸念の後退などから上昇する局面もあったものの、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、米国を中心に再度下落に転じました。2月以降は、欧米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断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月に入ると米国の金融引き締めの加速懸念などからリスク回避の展開となり、リートも米国を中心に軟調に推移し、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 R B (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」

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) を参考に先進国リート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。なお、運用の効率化を図るため、E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

◆ポートフォリオについて

海外リートの組入比率 (E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を含む) は、当作成期を通じて原則として99%台で運用を行いました。

海外リートポートフォリオにつきましては、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) 採用銘柄の中から流動性の高い海外リートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きい海外リートを主としたポートフォリオとなりました。なお、運用の効率化を図るため、E T F および不動産投信指数先物取引も利用しました。

◆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》

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に先進国リート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。なお、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	9円
（先物・オプション）	(1)
（投資信託受益証券）	(1)
（投資信託証券）	(8)
有価証券取引税	5
（投資信託受益証券）	(0)
（投資信託証券）	(5)
その他費用	15
（保管費用）	(11)
（その他）	(3)
合 計	29

（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	アメリカ	千口 29.499 (—)	千アメリカ・ドル 3,138 (—)	千口 34.028 (—)	千アメリカ・ドル 3,668 (—)

（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
外 国	アメリカ	千口 94.299 (△ 1.005)	千アメリカ・ドル 4,051 (—)	千口 384.178 (—)	千アメリカ・ドル 21,811 (—)
	カナダ	千口 22.8 (—)	千カナダ・ドル 345 (—)	千口 74.3 (—)	千カナダ・ドル 1,120 (—)
	オーストラリア	千口 64.71 (—)	千オーストラリア・ドル 434 (—)	千口 560.66 (—)	千オーストラリア・ドル 2,972 (—)
	香港	千口 4 (—)	千香港・ドル 269 (—)	千口 50.3 (—)	千香港・ドル 3,349 (—)
	シンガポール	千口 98.2 (—)	千シンガポール・ドル 269 (△ 6)	千口 555.9 (—)	千シンガポール・ドル 1,288 (—)
	イギリス	千口 67.86 (—)	千イギリス・ポンド 429 (—)	千口 347.87 (—)	千イギリス・ポンド 1,480 (—)
	ユーロ （ベルギー）	千口 0.48 (—)	千ユーロ 61 (—)	千口 1.67 (—)	千ユーロ 209 (—)
	ユーロ （フランス）	千口 4.75 (—)	千ユーロ 544 (—)	千口 9.4 (—)	千ユーロ 790 (—)
	ユーロ （ユーロ通貨計）	千口 5.23 (—)	千ユーロ 606 (—)	千口 11.07 (—)	千ユーロ 999 (—)

（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	不動産投信指数 先物取引	百万円 455	百万円 469	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				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	29.499	367,332	12,452	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	34.028	429,782	12,630

(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				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GECINA SA (フランス)	4.02	64,760	16,109	PROLOGIS INC (アメリカ)	13.545	234,671	17,325
KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	20.811	51,861	2,492	EQUINIX INC (アメリカ)	1.661	143,402	86,334
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	45.06	48,594	1,078	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	2.996	121,242	40,468
GLADSTONE COMMERCIAL CORP (アメリカ)	16.4	40,095	2,444	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	7.356	115,148	15,653
PARK HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	16.742	36,419	2,175	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	13.598	108,071	7,947
CHOICE PROPERTIES REIT (カナダ)	22.8	31,830	1,396	CHOICE PROPERTIES REIT (カナダ)	74.3	106,794	1,437
PROLOGIS INC (アメリカ)	1.601	31,552	19,707	SEGRO PLC (イギリス)	54.75	104,588	1,910
BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)	2.044	27,471	13,439	WELLTOWER INC (アメリカ)	9.267	95,085	10,260
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	2.634	21,552	8,182	TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	262.49	91,161	347
EQUINIX INC (アメリカ)	0.201	18,096	90,033	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	46.28	88,979	1,922

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
			外貨建金額 邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル 千円
(アメリカ)			
VANGUARD REAL ESTATE ETF	4.89	0.361	36 4,716
合 計	□ 数、金 額	0.361	36 4,716
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄 <0.4%>

(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) < >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 □ 数	当 期 末		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)				
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3.59	1.055	224	29,309
SIMON PROPERTY GROUP INC	9.092	2.591	314	41,143
BOSTON PROPERTIES INC	4.878	1.932	230	30,097
VORNADO REALTY TRUST	10.555	3.175	115	15,060
EQUITY RESIDENTIAL	9.092	2.608	199	26,081
EQUINIX INC	2.068	0.608	433	56,728
HOST HOTELS & RESORTS INC	31.373	8.157	165	21,591
KIMCO REALTY CORP	—	6.626	158	20,788
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	10.263	2.993	132	17,379
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	5.457	105	13,766
INVITATION HOMES INC	16.74	5.033	191	25,005
VICI PROPERTIES INC	21.872	6.724	194	25,431
PARAMOUNT GROUP INC	57.225	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	8.995	—	—	—
ORION OFFICE REIT INC	—	0.419	5	718
VENTAS INC	12.136	3.52	200	26,225
IRON MOUNTAIN INC	10.594	2.799	151	19,854
VEREIT INC	12.237	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	10.185	3.034	125	16,450
SUN COMMUNITIES INC	2.985	0.986	162	21,279
PROLOGIS INC	16.799	4.855	683	89,449
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3.122	0.917	162	21,188
CAMDEN PROPERTY TRUST	3.98	1.009	150	19,636
DUKE REALTY CORP	9.833	2.889	143	18,800
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.912	0.55	172	22,544
WELLTOWER INC	11.472	3.29	290	38,048
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	18.048	5.21	159	20,883
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3.649	1.032	190	24,907
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6.673	1.766	129	16,913
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	9.599	2.887	125	16,367
REALTY INCOME CORP	10.477	5.561	367	48,086
PUBLIC STORAGE	3.649	0.974	328	42,911
UDR INC	10.321	3.027	151	19,813
WP CAREY INC	7.024	1.931	150	19,649
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	10.399	3.785	107	14,033
DIGITAL REALTY TRUST INC	6.224	1.874	264	34,576
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.039	1.083	196	25,729
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	—	5.346	109	14,290
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	23.706	7.417	136	17,867

銘柄	期首 □ 数	当 期 末		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DOUGLAS EMMETT INC	13.775	4.577	133	17,490
アメリカ・ドル □ 数、金額	408.581	117.697	7,264	950,103
通 貨 計 銘柄数 < 比率 >	36銘柄	37銘柄		< 73.9% >
(カナダ)				
CHOICE PROPERTIES REIT	78.8	27.3	409	41,364
カナダ・ドル □ 数、金額	78.8	27.3	409	41,364
通 貨 計 銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄		< 3.2% >
(オーストラリア)				
DEXUS/AU	—	25.2	274	25,165
SCENTRE GROUP	236.71	68.09	192	17,607
DEXUS	70.5	—	—	—
MIRVAC GROUP	299.32	58.19	131	12,059
GOODMAN GROUP	57.5	16.6	341	31,357
オーストラリア・ドル □ 数、金額	664.03	168.08	939	86,189
通 貨 計 銘柄数 < 比率 >	4銘柄	4銘柄		< 6.7% >
(香港)				
LINK REIT	58.5	12.2	817	13,617
香港・ドル □ 数、金額	58.5	12.2	817	13,617
通 貨 計 銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄		< 1.1% >
(シンガポール)				
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	171.929	66.229	186	17,514
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	465.988	113.988	255	24,029
シンガポール・ドル □ 数、金額	637.917	180.217	441	41,543
通 貨 計 銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄		< 3.2% >
(イギリス)				
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	14.43	103	16,609
SEGRO PLC	64.64	14.73	163	26,290
TRITAX BIG BOX REIT PLC	299.15	54.62	111	17,932
イギリス・ポンド □ 数、金額	363.79	83.78	377	60,832
通 貨 計 銘柄数 < 比率 >	2銘柄	3銘柄		< 4.7% >
ユーロ (ベルギー)				
COFINIMMO	1.87	0.68	85	11,726
ユーロ □ 数、金額	1.87	0.68	85	11,726
国 小 計 銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄		< 0.9% >

銘 柄		期 首	当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
ユーロ（フランス）		千口	千口	千ユーロ 千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		4.75	—	—
GECINA SA		1.83	1.93	200 27,625
国 小 計	□ 数、金 額	6.58	1.93	200 27,625
	銘柄数＜比率＞	2銘柄	1銘柄	<2.1%>
ユ ー ロ	□ 数、金 額	8.45	2.61	285 39,351
	銘柄数＜比率＞	3銘柄	2銘柄	<3.1%>
通 貨 計	□ 数、金 額	2,220.068	591.884	— 1,233,003
	銘柄数＜比率＞	49銘柄	50銘柄	<96.0%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3)先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE（アメリカ）	45	—
	STOXX 600 REAL（ドイツ）	1	—

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

項 目		2022年5月9日現在	
		当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		4,716	0.4
投資信託証券		1,233,003	95.9
コール・ローン等、その他		48,618	3.7
投資信託財産総額		1,286,338	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ユーロ＝137.63円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,263,682千円）の投資信託財産総額（1,286,338千円）に対する比率は、98.2%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	1,307,554,423円
コール・ローン等	24,199,757
投資信託受益証券（評価額）	4,716,437
投資信託証券（評価額）	1,233,003,471
未収入金	21,785,249
未収配当金	1,149,908
差入委託証拠金	22,699,601
(B)負債	22,660,179
未払金	22,660,179
(C)純資産総額（A－B）	1,284,894,244
元本	553,405,183
次期繰越損益金	731,489,061
(D)受益権総口数	553,405,183口
1万口当り基準価額（C／D）	23,218円

* 期首における元本額は1,891,797,737円、当作成期間中における追加設定元本額は467,774,649円、同解約元本額は1,806,167,203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：
ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用） 90,349,141円
先進国 R E I T ファンド（適格機関投資家専用） 366,779,337円
海外リート資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用） 14,048,628円
リソナダイナミック・アロケーション・ファンド 3,335,740円
堅実バランスファンドーハジメの一步ー 3,721,955円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド 9,857,367円
ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド（部分為替ヘッジあり） 65,313,015円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,218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	85,897,929円
受取配当金	85,648,498
受取利息	209
その他収益金	256,605
支払利息	△ 7,383
(B)有価証券売買損益	501,340,717
売買益	637,231,579
売買損	△ 135,890,862
(C)先物取引等損益	6,965,035
取引益	14,713,252
取引損	△ 7,748,217
(D)その他費用	△ 2,029,641
(E)当期損益金（A＋B＋C＋D）	592,174,040
(F)前期繰越損益金	1,624,455,985
(G)解約差損益金	△ 2,061,242,015
(H)追加信託差損益金	576,101,051
(I)合計（E＋F＋G＋H）	731,489,061
次期繰越損益金（I）	731,489,061

(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。

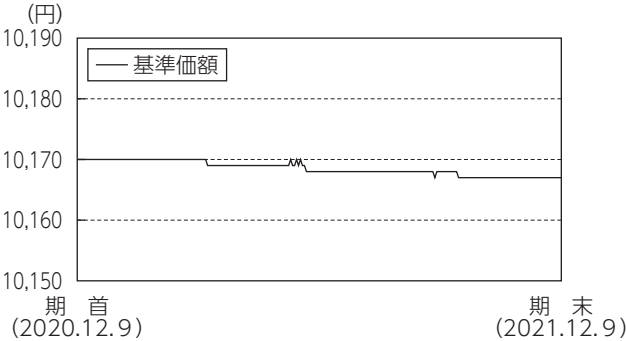
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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 (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
国 内		千円	千円
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－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株ファンド－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。