

ダイワ6資産バランス・ファンド
(Dガード付／為替ヘッジあり)
(Dガード付／為替ヘッジなし)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2013年10月28日～2028年5月8日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	国内株式マザーファンド	国内株式および国内株式を対象とした株価指数先物取引（※） （※）国内の債券に投資することがあります。以下、同じ。
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド 先進国株式マザーファンド	先進国（日本を除きます。）の株式、先進国株式を対象とした株価指数先物取引（※）および先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド 新興国株式マザーファンド	新興国株式を対象とした株価指数先物取引（※）、新興国株式の指数を対象指数としたETFおよび新興国株式
	国内債券マザーファンド	国内の債券
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド 先進国債券マザーファンド	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド 新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 無制限	
	株式組入上限比率	
組入制限	国内株式マザーファンド	無制限
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	先進国株式マザーファンド	
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	新興国株式マザーファンド	純資産総額の10％以下
	国内債券マザーファンド	
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	先進国債券マザーファンド	
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	新興国債券マザーファンド	
分配方針	ダイワ・マネー・マザーファンド	純資産総額の30％以下
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇SUZ0563420240508◇

運用報告書（全体版）
第11期

（決算日 2024年5月8日）
（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<5634>
<5635>

Dガード付／為替ヘッジあり

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率						
7 期末(2020年 5 月 8 日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	10,595	0	△ 3.9	－	24.2	23.6	3.2	1.4	773
8 期末(2021年 5 月10日)	12,168	0	14.8	－	46.1	47.2	2.9	1.3	859
9 期末(2022年 5 月 9 日)	10,980	0	△ 9.8	－	21.6	23.9	2.4	1.0	789
10期末(2023年 5 月 8 日)	10,803	0	△ 1.6	－	46.2	47.8	2.4	1.0	791
11期末(2024年 5 月 8 日)	11,281	0	4.4	－	46.6	60.7	2.8	1.4	675

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注 5) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：10,803円

期末：11,281円（分配金0円）

騰落率：4.4%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内や先進国の株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
(期首)2023年 5 月 8 日	円 10,803	% -	% -	% 46.2	% 47.8	% 2.4	% 1.0
5 月 末	10,753	△0.5	-	47.3	48.4	2.3	1.0
6 月 末	10,987	1.7	-	47.6	48.1	2.3	1.1
7 月 末	11,155	3.3	-	46.7	46.0	2.4	1.1
8 月 末	10,927	1.1	-	47.3	48.0	2.4	1.1
9 月 末	10,610	△1.8	-	48.1	48.4	2.5	1.1
10月 末	10,354	△4.2	-	33.6	36.5	2.6	1.1
11月 末	10,778	△0.2	-	45.7	47.2	2.3	1.2
12月 末	11,035	2.1	-	46.0	47.1	2.3	1.2
2024年 1 月 末	11,004	1.9	-	48.3	47.7	2.2	1.3
2 月 末	11,173	3.4	-	46.6	47.6	2.4	1.3
3 月 末	11,374	5.3	-	46.3	47.5	2.5	1.4
4 月 末	11,214	3.8	-	47.8	61.7	2.8	1.4
(期末)2024年 5 月 8 日	11,281	4.4	-	46.6	60.7	2.8	1.4

(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

(2023.5.9～2024.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから高値圏での保ち合いとなりましたが、8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月以降は、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落して当作成期末を迎えました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から欧米株ともに上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやFRB議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、急上昇しました。2024年1月に入ると、台湾の半導体企業が強気見通しを出したことが好感され、株価は続伸しました。4月以降は、米国の利下げ期待が後退したことや、中東情勢への懸念が高まったことなどの影響により株価は下落しましたが、米国の半導体関連株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を主因に下げ幅を縮小し、当作成期末を迎えました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国でのAI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖

懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、上昇しました。その後は、AI関連の半導体関連企業のけん引、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され、景気刺激策への期待が強まったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より2023年6月にかけて、欧米の金融不安が落ち着いたことで安定して、0.4%から0.5%前後で推移しました。7月から8月にかけては、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の運用を柔軟化することを決定した影響などから長期金利は上昇し、0.6%前後で推移しました。9月から10月にかけては、米国金利の上昇を受けて国内金利も上昇し、0.7%から1.0%前後で推移しました。11月から12月にかけては、米国で利上げサイクルの終了が意識されたことにより、国内長期金利は低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。2024年1月から当作成期末にかけては、過度な利下げ織り込みが後退したことで米国金利が上昇したことや、日銀によるマイナス金利政策解除などを受けて、国内長期金利は上昇しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利はおおむね上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2023年10月にかけては、経済指標の上振れや金融引き締め長期化が意識されたことなどを背景に、上昇基調で推移しました。11月から12月にかけては、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下しました。2024年1月から当作成期末にかけては、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

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）は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認され投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締めの長期化観測から米国金利が上昇したことを受け、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けて、スプレッドは拡大傾向で推移しました。当作成期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2023.5.9～2024.5.8)

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標としました。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標としました（Dガード戦略）。

当作成期中にDガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、75%程度から100%程度の間で推移させました。

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。また、日銀がマイナス金利政策を解除した後、残存期間の短い国債に投資を再開し、おおむね70～80%程度の組入比率としました。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

先進国（日本を除きます。以下同じ。）株式の指数を対象指数とした先物の純資産総額に対する比率については、当作成期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を利用し、純資産総額に対する組入比率は、当作成期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETFに投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、新興

国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行いました。

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

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	
	2023年5月9日	～2024年5月8日
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,063

（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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、先進国（日本を除きます。）の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.5.9～2024.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	162円	1.485%	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10,927円です。
(投 信 会 社)	(78)	(0.715)	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)	(78)	(0.715)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.021	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)	(2)	(0.021)	
有価証券取引税	－	－	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
そ の 他 費 用	4	0.032	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	168	1.538	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

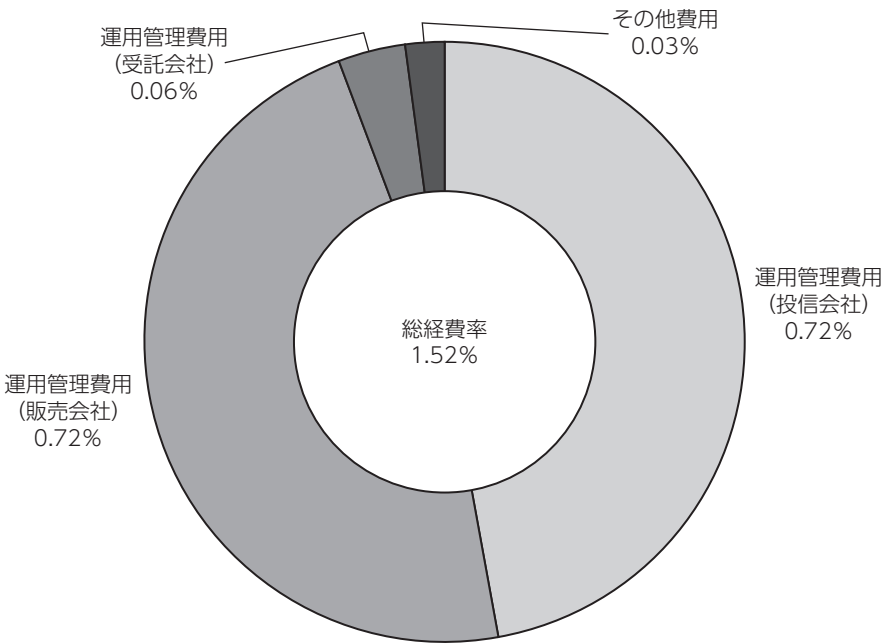
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.52%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	42,238	39,047	61,076	55,852
国内株式マザーファンド	11,039	28,630	33,258	87,203
国内債券マザーファンド	32,835	34,394	47,786	50,125
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	14,345	33,777	28,667	69,299
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	36,037	34,694	49,830	47,834
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	41,967	34,759	62,754	52,234

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 国内株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
公社債	百万円 999	百万円 －	% －	百万円 －	百万円 －	% －
株式先物取引	7,321	1,175	16.1	7,999	1,062	13.3
コール・ローン	350,416	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合7.8%

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

(4) 国内債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(6) 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) 新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	160千円
うち利害関係人への支払額（B）	4千円
(B)／(A)	2.6%

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

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

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
	千円	千円	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	133,724	114,886	113,737
国内株式マザーファンド	58,340	36,121	110,059
国内債券マザーファンド	121,150	106,199	110,808
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	55,588	41,266	112,113
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	129,211	115,418	111,343
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	148,574	127,788	111,750

（注）単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	113,737	16.7
国内株式マザーファンド	110,059	16.2
国内債券マザーファンド	110,808	16.3
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	112,113	16.5
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	111,343	16.3
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	111,750	16.4
コール・ローン等、その他	11,358	1.6
投資信託財産総額	681,173	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1カナダ・ドル＝112.81円、1オーストラリア・ドル＝102.03円、1香港ドル＝19.81円、1シンガポール・ドル＝114.35円、1ニュージーランド・ドル＝92.86円、1イギリス・ポンド＝193.66円、1イスラエル・シェケル＝41.888円、1スイス・フラン＝170.46円、1トルコ・リラ＝4.804円、1デンマーク・クローネ＝22.32円、1ノルウェー・クローネ＝14.17円、1スウェーデン・クローネ＝14.24円、1メキシコ・ペソ＝9.164円、100韓国ウォン＝11.37円、1オフショア人民元＝21.436円、1マレーシア・リンギット＝32.66円、1南アフリカ・ランド＝8.37円、1タイ・バーツ＝4.19円、1ポーランド・ズロチ＝38.621円、1ユーロ＝166.56円です。

（注3）新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（119,414千円）の投資信託財産総額（144,281千円）に対する比率は、82.8%です。
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（147,373千円）の投資信託財産総額（199,581千円）に対する比率は、73.8%です。
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（8,604,296千円）の投資信託財産総額（8,989,851千円）に対する比率は、95.7%です。
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（439,953千円）の投資信託財産総額（447,450千円）に対する比率は、98.3%です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	681,173,133円
コール・ローン等	10,950,778
新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	113,737,961
国内株式マザーファンド(評価額)	110,059,905
国内債券マザーファンド(評価額)	110,808,403
先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	112,113,468
先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	111,343,890
新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	111,750,728
未収入金	408,000
(B) 負債	5,531,840
未払解約金	230,717
未払信託報酬	5,271,917
その他未払費用	29,206
(C) 純資産総額(A－B)	675,641,293
元本	598,932,752
次期繰越損益金	76,708,541
(D) 受益権総口数	598,932,752口
1万口当り基準価額(C／D)	11,281円

* 期首における元本額は732,467,728円、当作成期間中における追加設定元本額は40,156,618円、同解約元本額は173,691,594円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,281円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,355円
受取利息	1,643
支払利息	△ 2,998
(B) 有価証券売買損益	39,847,512
売買益	60,143,032
売買損	△20,295,520
(C) 信託報酬等	△11,210,393
(D) 当期損益金(A + B + C)	28,635,764
(E) 前期繰越損益金	△10,169,083
(F) 追加信託差損益金	58,241,860
(配当等相当額)	(64,856,492)
(売買損益相当額)	(△ 6,614,632)
(G) 合計(D + E + F)	76,708,541
次期繰越損益金(G)	76,708,541
追加信託差損益金	58,241,860
(配当等相当額)	(64,856,492)
(売買損益相当額)	(△ 6,614,632)
分配準備積立金	58,731,436
繰越損益金	△40,264,755

(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	64,856,492
(d) 分配準備積立金	58,731,436
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	123,587,928
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	123,587,928
(h) 受益権総口数	598,932,752口

Dガード付／為替ヘッジなし

最近5期の運用実績

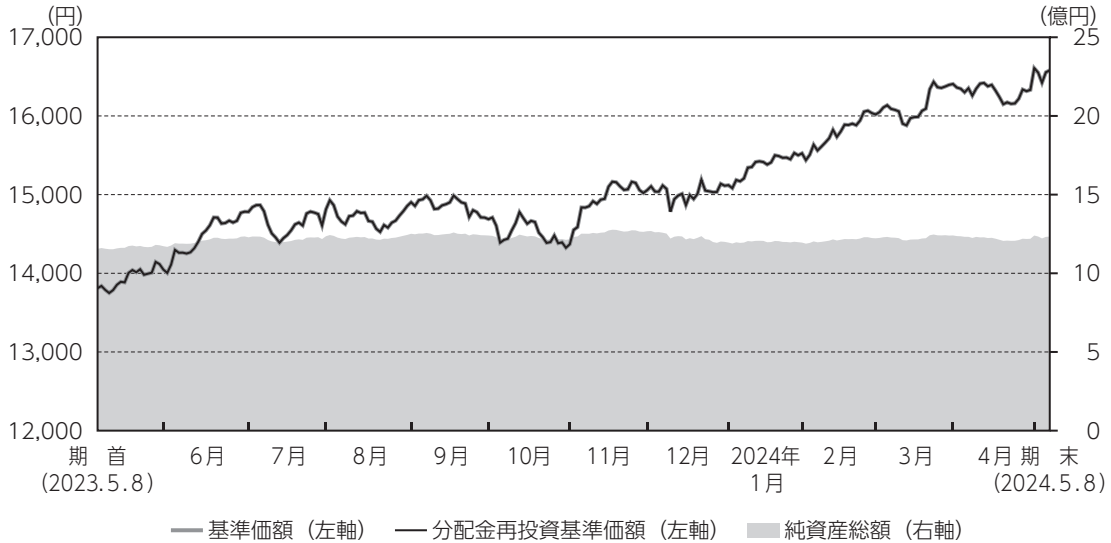
決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率						
7 期末(2020年 5 月 8 日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	11,182	0	△ 5.9	－	19.5	35.7	10.6	12.4	897
8 期末(2021年 5 月10日)	13,558	0	21.2	－	20.5	46.9	11.9	18.7	1,050
9 期末(2022年 5 月 9 日)	13,404	0	△ 1.1	－	21.5	47.6	10.4	17.3	1,068
10期末(2023年 5 月 8 日)	13,811	0	3.0	－	19.6	47.8	11.2	18.9	1,155
11期末(2024年 5 月 8 日)	16,580	0	20.0	－	19.1	59.8	11.9	19.2	1,233

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注 5) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期 首：13,811円

期 末：16,580円（分配金0円）

騰落率：20.0%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内や先進国の株式市況が上昇したことや、為替相場において円安が進んだことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 率	投 資 信 託 証 書 入 組	投 資 証 券 入 組
(期首)2023年 5 月 8 日	円 13,811	% -	% -	% 19.6	% 47.8	% 11.2	% 18.9
5 月 末	14,047	1.7	-	19.0	48.0	11.6	19.1
6 月 末	14,781	7.0	-	19.3	47.0	11.8	18.9
7 月 末	14,812	7.2	-	19.2	46.8	11.9	19.0
8 月 末	14,903	7.9	-	18.8	47.1	12.0	19.0
9 月 末	14,688	6.4	-	18.6	48.3	11.8	18.8
10月 末	14,369	4.0	-	18.8	48.8	11.7	18.8
11月 末	15,057	9.0	-	18.9	47.7	12.0	18.0
12月 末	15,120	9.5	-	19.2	47.4	11.7	18.6
2024年 1 月 末	15,525	12.4	-	19.0	47.2	12.1	18.4
2 月 末	16,018	16.0	-	19.7	46.8	12.1	18.5
3 月 末	16,406	18.8	-	19.9	46.6	12.0	18.4
4 月 末	16,607	20.2	-	19.5	59.5	11.9	19.0
(期末)2024年 5 月 8 日	16,580	20.0	-	19.1	59.8	11.9	19.2

(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

(2023.5.9～2024.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから高値圏での保ち合いとなりましたが、8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月以降は、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落して当作成期末を迎えました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から欧米株ともに上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやFRB議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、急上昇しました。2024年1月に入ると、台湾の半導体企業が強気見通しを出したことが好感され、株価は続伸しました。4月以降は、米国の利下げ期待が後退したことや、中東情勢への懸念が高まったことなどの影響により株価は下落しましたが、米国の半導体関連株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を主因に下げ幅を縮小し、当作成期末を迎えました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国でのAI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、上昇しました。その後は、AI関連の半導体関連企

業のけん引、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され、景気刺激策への期待が強まったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より2023年6月にかけて、欧米の金融不安が落ち着いたことで安定して、0.4%から0.5%前後で推移しました。7月から8月にかけては、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の運用を柔軟化することを決定した影響などから長期金利は上昇し、0.6%前後で推移しました。9月から10月にかけては、米国金利の上昇を受けて国内金利も上昇し、0.7%から1.0%前後で推移しました。11月から12月にかけては、米国で利上げサイクルの終了が意識されたことにより、国内長期金利は低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。2024年1月から当作成期末にかけては、過度な利下げ織り込みが後退したことで米国金利が上昇したことや、日銀によるマイナス金利政策解除などを受けて、国内長期金利は上昇しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利はおおむね上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2023年10月にかけては、経済指標の上振れや金融引き締め of 長期化が意識されたことなどを背景に、上昇基調で推移しました。11月から12月にかけては、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下しました。2024年1月から当作成期末にかけては、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

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）は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認され投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締め of 長期化観測から米国金利が上昇したことを受け、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けて、スプレッドは拡大傾向で推移しました。当作成期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。

■為替相場

為替相場は円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2023年10月にかけて、過度な信用不安の後退や海外主導で金利が上昇したことなどを受けて円安で推移しました。11月から12月にかけては、日銀による政策修正や金利が低下したことなどを受けて、円高で推移しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安に転じました。その後は、日銀によるマイナス金利政策解除の発表を受けて円高となる局面もありましたが、主要国の堅調な経済指標により金利が上昇したことなどを受けて、当作成期末にかけて円安基調で推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ．日本株式
- ロ．先進国株式
- ハ．新興国株式
- ニ．日本国債
- ホ．先進国国債
- ヘ．新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態では高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式マザーファンド

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

■新興国株式マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■新興国債券マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

（2023.5.9～2024.5.8）

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

- イ．日本株式
- ロ．先進国株式
- ハ．新興国株式
- ニ．日本国債
- ホ．先進国国債
- ヘ．新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標としました。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75％程度もしくは50％程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標としました（Dガード戦略）。

当作成期中はDガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を100％程度で変更しませんでした。

■国内株式マザーファンド

ＴＯＰＩＸ先物（ミニＴＯＰＩＸ先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100％程度を維持しました。現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。また、日銀がマイナス金利政策を解除した後、残存期間の短い国債に投資を再開し、おおむね70～80％程度の組入比率としました。

■先進国株式マザーファンド

先進国（日本を除きます。）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（税引後配当込み、円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

■新興国株式マザーファンド

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券）および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■新興国債券マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年5月9日 ～2024年5月8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）	6,580

（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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 日本国債
- ホ. 先進国国債
- ヘ. 新興国国債

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態では高位に維持することを基本とし、大和アセットマネジメントが定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします（Dガード戦略）。

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式マザーファンド

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

■新興国株式マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■新興国債券マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.5.9～2024.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	224円	1.485%	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15,098円です。
（投 信 会 社）	(108)	(0.715)	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）	(108)	(0.715)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(8)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.012	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.006)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.002)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.005)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	5	0.032	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0.022)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	231	1.529	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

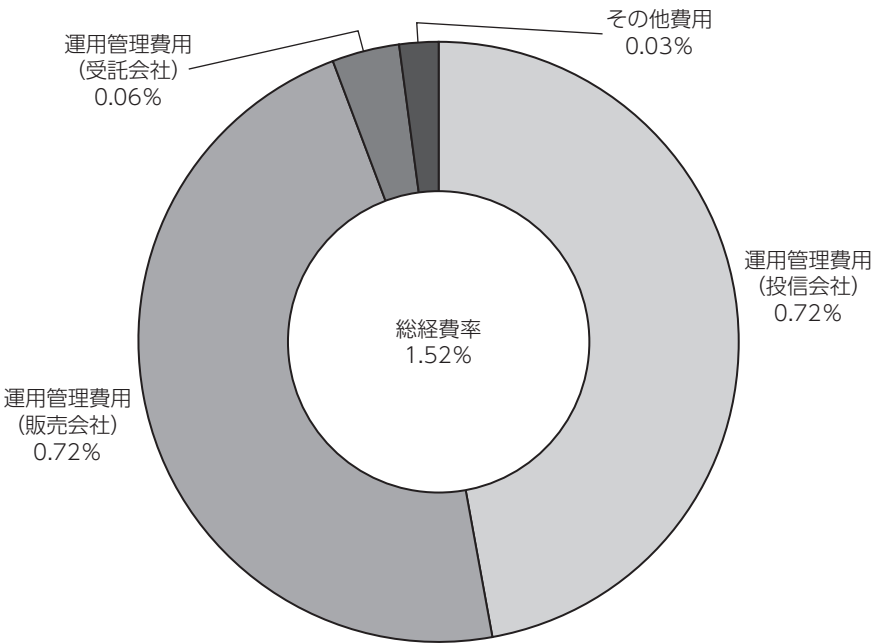
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.52%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年5月9日から2024年5月8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	3,383	8,538	22,154	59,379
先進国株式マザーファンド	989	3,625	14,830	58,206
新興国株式マザーファンド	5,668	10,096	20,284	38,373
国内債券マザーファンド	25,299	27,095	14,996	15,895
先進国債券マザーファンド	6,597	9,276	15,366	22,281
新興国債券マザーファンド	4,989	7,691	21,125	34,433

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	999	—	—	—	—	—
株式先物取引	7,321	1,175	16.1	7,999	1,062	13.3
コール・ローン	350,416	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合12.9%

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

(3) 先進国株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) 新興国株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 国内債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(6) 先進国債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) 新興国債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	148千円
うち利害関係人への支払額（B）	7千円
(B)／(A)	4.7%

(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、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	期 末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	84,903	66,132	201,498
先進国株式マザーファンド	58,891	45,050	207,030
新興国株式マザーファンド	113,597	98,981	211,078
国内債券マザーファンド	173,929	184,233	192,229
先進国債券マザーファンド	141,093	132,325	204,310
新興国債券マザーファンド	131,810	115,673	206,801

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	201,498	16.2
先進国株式マザーファンド	207,030	16.7
新興国株式マザーファンド	211,078	17.0
国内債券マザーファンド	192,229	15.5
先進国債券マザーファンド	204,310	16.4
新興国債券マザーファンド	206,801	16.6
コール・ローン等、その他	19,350	1.6
投資信託財産総額	1,242,298	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1カナダ・ドル＝112.81円、1オーストラリア・ドル＝102.03円、1香港ドル＝19.81円、1シンガポール・ドル＝114.35円、1ニュージーランド・ドル＝92.86円、1イギリス・ポンド＝193.66円、1イスラエル・シェケル＝41.888円、1トルコ・リラ＝4.804円、1デンマーク・クローネ＝22.32円、1ノルウェー・クローネ＝14.17円、1スウェーデン・クローネ＝14.24円、1メキシコ・ペソ＝9.164円、1ブラジル・レアル＝30.541円、1オフショア人民元＝21.436円、1マレーシア・リンギット＝32.66円、1南アフリカ・ランド＝8.37円、1ポーランド・ズロチ＝38.621円、100ハンガリー・フォリント＝42.815円、1ユーロ＝166.56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(3,499,275千円)の投資信託財産総額(3,615,427千円)に対する比率は、96.8%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(1,177,434千円)の投資信託財産総額(1,311,801千円)に対する比率は、89.8%です。
先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(343,402千円)の投資信託財産総額(349,793千円)に対する比率は、98.2%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(3,881,054千円)の投資信託財産総額(3,921,621千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,242,298,315円
コール・ローン等	19,350,266
国内株式マザーファンド(評価額)	201,498,087
先進国株式マザーファンド(評価額)	207,030,275
新興国株式マザーファンド(評価額)	211,078,788
国内債券マザーファンド(評価額)	192,229,102
先進国債券マザーファンド(評価額)	204,310,008
新興国債券マザーファンド(評価額)	206,801,789
(B) 負債	9,085,861
未払信託報酬	9,035,754
その他未払費用	50,107
(C) 純資産総額(A－B)	1,233,212,454
元本	743,787,447
次期繰越損益金	489,425,007
(D) 受益権総口数	743,787,447口
1万口当り基準価額(C／D)	16,580円

* 期首における元本額は836,654,227円、当作成期間中における追加設定元本額は83,711,313円、同解約元本額は176,578,093円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,580円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,356円
受取利息	2,460
支払利息	△ 3,816
(B) 有価証券売買損益	217,975,588
売買益	246,659,335
売買損	△ 28,683,747
(C) 信託報酬等	△ 18,221,702
(D) 当期損益金(A + B + C)	199,752,530
(E) 前期繰越損益金	111,392,552
(F) 追加信託差損益金	178,279,925
(配当等相当額)	(121,411,294)
(売買損益相当額)	(56,868,631)
(G) 合計(D + E + F)	489,425,007
次期繰越損益金(G)	489,425,007
追加信託差損益金	178,279,925
(配当等相当額)	(121,411,294)
(売買損益相当額)	(56,868,631)
分配準備積立金	311,146,438
繰越損益金	△ 1,356

(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	199,750,428
(c) 収益調整金	178,279,925
(d) 分配準備積立金	111,396,010
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	489,426,363
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	489,426,363
(h) 受益権総口数	743,787,447口

国内株式マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

国内株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

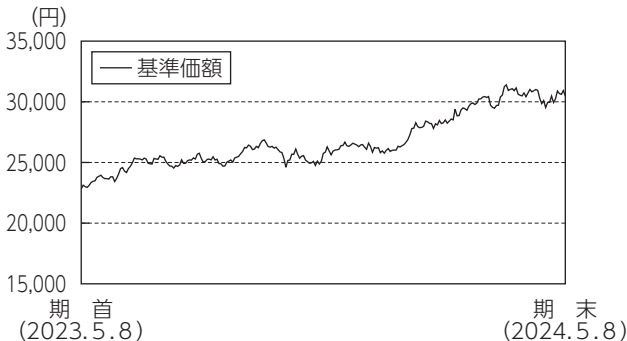
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 先 比	式 率 比	公 組 比	社 債 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首)2023年 5月8日	22,824	%	3,437.23	%	100.0	%	—	—
5月末	23,430	2.7	3,537.93	2.9	99.9	—	—	—
6月末	25,256	10.7	3,805.00	10.7	100.0	—	—	—
7月末	25,686	12.5	3,861.80	12.4	99.8	—	—	—
8月末	25,724	12.7	3,878.51	12.8	100.0	—	—	—
9月末	25,874	13.4	3,898.26	13.4	99.9	—	—	—
10月末	25,096	10.0	3,781.64	10.0	100.0	—	—	—
11月末	26,444	15.9	3,986.65	16.0	99.9	—	—	—
12月末	26,375	15.6	3,977.63	15.7	99.8	—	—	—
2024年 1月末	28,461	24.7	4,288.36	24.8	99.9	—	—	—
2月末	29,881	30.9	4,499.61	30.9	99.9	—	—	—
3月末	31,148	36.5	4,699.20	36.7	100.1	—	—	—
4月末	30,891	35.3	4,656.27	35.5	100.1	75.7	—	—
(期末)2024年 5月8日	30,469	33.5	4,593.89	33.7	99.9	76.8	—	—

(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：22,824円 期末：30,469円 騰落率：33.5%

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

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから高値圏での保ち合いとなりま

したが、8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月以降は、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用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。

◆ポートフォリオについて

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。また、日銀がマイナス金利政策を解除した後、残存期間の短い国債に投資を再開し、おおむね70～80%程度の組入比率としました。

◆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。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	999,989	— (—)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8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		百万円	百万円	百万円	百万円
内	株式先物取引	7,321	7,999	—	—

(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

公 社 債

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
1222国庫短期証券 2024/7/8	千円 999,989		千円

(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			未			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 1,000,000	千円 999,992	% 76.8	% —	% —	% —	% 76.8

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当 期		未		
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日	
国債証券	1222国庫短期証券	% —	千円 1,000,000	千円 999,992	2024/07/08	
合計	銘柄数 金 額	1銘柄	—	—	—	
			1,000,000	999,992		

(注) 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	未
		買 建 額	売 建 額
国		百万円	百万円
内	TOPIX	1,273	—
	ミニTOPIX	27	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
公社債	千円 999,992	% 75.4
コール・ローン等、その他	326,731	24.6
投資信託財産総額	1,326,724	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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,302,385,173円
コール・ローン等	255,003,856
公社債(評価額)	999,992,861
未収入金	4,729,550
差入委託証拠金	42,658,906
(B) 負債	315,720
未払金	22,720
未払解約金	293,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,302,069,453
元本	427,344,881
次期繰越損益金	874,724,572
(D) 受益権総口数	427,344,881口
1万口当り基準価額(C／D)	30,469円

* 期首における元本額は676,581,093円、当作成期間中における追加設定元本額は357,662,633円、同解約元本額は606,898,845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)	5,931,019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)	265,284,952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)	63,029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)	111,430円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり)	1,552,860円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	3,367,108円
スマート・アロケーション・Dガード	87,227円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	8,291,331円
堅実バランスファンド ーハジメの一步ー	730,874円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	39,272,992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)	364,999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)	36,121,929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)	66,132,163円
DCスマート・アロケーション・Dガード	32,968円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,469円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 360,644円
受取利息	73,851
支払利息	△ 434,495
(B) 先物取引等損益	433,372,210
取引益	456,706,215
取引損	△ 23,334,005
(C) 当期損益金(A＋B)	433,011,566
(D) 前期繰越損益金	867,652,042
(E) 解約差損益金	△992,337,603
(F) 追加信託差損益金	566,398,567
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	874,724,572
次期繰越損益金(G)	874,724,572

(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。

配当込みT O P I X（本書類における「T O P I X（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）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・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有する。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及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は責任を負わない。

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

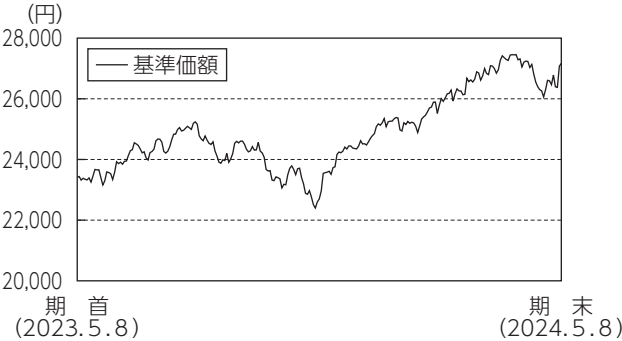
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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 (税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース)		株 先 式 公 社 債 入 率	
	円	騰落率	円	騰落率	比	率
(期首)2023年 5月8日	23,413	—	22,472	—	100.8	—
5月末	23,532	0.5	22,588	0.5	103.9	—
6月末	24,341	4.0	23,333	3.8	103.6	—
7月末	25,192	7.6	24,151	7.5	97.5	—
8月末	24,598	5.1	23,638	5.2	101.6	—
9月末	23,427	0.1	22,576	0.5	103.6	—
10月末	22,597	△ 3.5	21,723	△ 3.3	99.4	—
11月末	24,349	4.0	23,460	4.4	99.9	—
12月末	25,366	8.3	24,497	9.0	98.5	—
2024年 1月末	25,892	10.6	25,020	11.3	105.6	—
2月末	26,554	13.4	25,611	14.0	104.6	—
3月末	27,456	17.3	26,470	17.8	99.9	—
4月末	26,784	14.4	25,796	14.8	104.7	—
(期末)2024年 5月8日	27,168	16.0	26,114	16.2	99.2	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関し、いかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
※参考指数を「MSCIコクサイ指数（配当込み、円ヘッジ・円ベース）」から「MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース）」に変更しました。

《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：23,413円 期末：27,168円 騰落率：16.0%

【基準価額の主な変動要因】

先進国（日本を除きます。以下同じ。）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、先進国

株式市況が上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。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

○ 先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。
先進国株式市況は、当作成期首より、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から欧米株ともに上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やF R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやF R B議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、急上昇しました。2024年1月に入ると、台湾の半導体企業が強気見通しを出したことが好感され、株価は続伸しました。4月以降は、米国の利下げ期待が後退したことや、中東情勢への懸念が高まったことなどの影響により株価は下落しましたが、米国の半導体関連株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を主因に下げ幅を縮小し、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、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ ポートフォリオについて

先進国株式の指数を対象指数とした先物の純資産総額に対する比率については、当作成期を通じておおむね90～110％程度の水準を維持しました。

ファンドの資産規模や資金動向を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	7円 (7)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	9 (9)
合 計	16

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

■売買および取引の状況
先物取引の種類別取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	959	1,027	－	－

(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
外国	S&P500 EMINI FUT（アメリカ）	百万円 121	百万円 －
	SP500 MIC EMIN FUT（アメリカ）	24	－
	MINI S&P/TSX 60（カナダ）	7	－
	MINI HSI IDX FUT（香港）	3	－
	FTSE 100 IDX FUT（イギリス）	16	－
	EURO STOXX 50（ドイツ）	24	－

(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

2024年5月8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	199,581	100.0
投資信託財産総額	199,581	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1カナダ・ドル＝112.81円、1オーストラリア・ドル＝102.03円、1香港ドル＝19.81円、1シンガポール・ドル＝114.35円、1イギリス・ポンド＝193.66円、1スイス・フラン＝170.46円、1デンマーク・クローネ＝22.32円、1ノルウェー・クローネ＝14.17円、1スウェーデン・クローネ＝14.24円、1ユーロ＝166.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（147,373千円）の投資信託財産総額（199,581千円）に対する比率は、73.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	343,664,764円
コール・ローン等	50,099,014
未収入金	149,203,209
差入委託証拠金	144,362,541
(B) 負債	144,437,509
未払金	144,427,509
未払解約金	10,000
(C) 純資産総額(A－B)	199,227,255
元本	73,330,915
次期繰越損益金	125,896,340
(D) 受益権総口数	73,330,915口
1万口当り基準価額(C／D)	27,168円

* 期首における元本額は87,202,979円、当作成期間中における追加設定元本額は35,387,663円、同解約元本額は49,259,727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）21,477,132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）2,945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）1,766円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）2,088,702円
スマート・アロケーション・Dガード1,535,982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）6,377,432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）41,266,736円
DCスマート・アロケーション・Dガード580,220円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,168円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,828,904円
受取利息	27,340
その他収益金	4,828,309
支払利息	△ 26,745
(B) 有価証券売買損益	△ 8,728,234
売買益	20,750,149
売買損	△ 29,478,383
(C) 先物取引等損益	32,733,523
取引益	39,883,442
取引損	△ 7,149,919
(D) その他費用	△ 69,958
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	28,764,235
(F) 前期繰越損益金	116,967,741
(G) 解約差損益金	△ 69,964,873
(H) 追加信託差損益金	50,129,237
(I) 合計(E + F + G + H)	125,896,340
次期繰越損益金(I)	125,896,340

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

先進国株式マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8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。

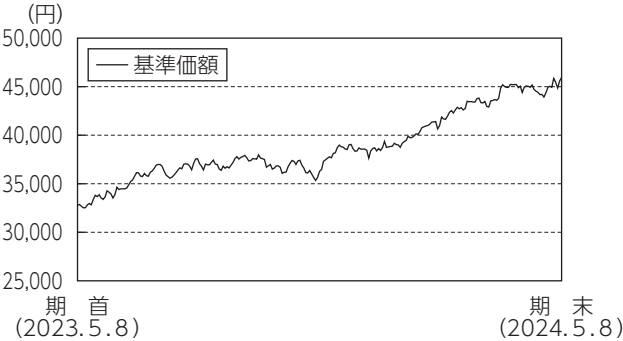
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株式組入制限	無制限

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 (税引後配当込み、円換算)		株 式 物 率		投資信託 受益証券 組入比率		投資証券 組入比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%	%	%
(期首)2023年 5月8日	32,781	—	32,566	—	8.0	66.8	24.7			
5月末	33,948	3.6	33,771	3.7	6.4	69.4	23.9			
6月末	36,587	11.6	36,438	11.9	6.5	69.8	23.8			
7月末	37,097	13.2	36,990	13.6	5.0	70.8	24.2			
8月末	37,792	15.3	37,618	15.5	4.4	71.7	23.9			
9月末	36,841	12.4	36,700	12.7	4.3	71.8	23.8			
10月末	35,656	8.8	35,469	8.9	4.2	72.1	23.7			
11月末	38,372	17.1	38,233	17.4	5.6	72.3	22.1			
12月末	39,000	19.0	38,945	19.6	6.8	70.9	22.4			
2024年 1月末	41,404	26.3	41,274	26.7	5.1	72.8	22.2			
2月末	43,411	32.4	43,268	32.9	5.2	71.9	22.9			
3月末	45,202	37.9	45,076	38.4	6.2	71.1	22.7			
4月末	45,849	39.9	45,661	40.2	6.0	70.9	23.2			
(期末)2024年 5月8日	45,955	40.2	45,788	40.6	6.0	70.9	23.2			

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、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コクサイ指数 (税引後配当込み、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。
- ※参考指数を「MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)」から「MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

《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：32,781円 期末：45,955円 騰落率：40.2%

【基準価額の主な変動要因】

先進国 (日本を除きます。以下同じ) 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、先進国株式市況が上昇したことや為替相場が円安になったことを受け、基準価額は上昇しました。

◆ 投資環境について

○ 先進国株式市況
先進国株式市況は上昇しました。
先進国株式市況は、当作成期首より、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から欧米株ともに上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やF R B (米国連邦準備制度理事会) の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやF R B 議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、急上昇しました。2024年1月に入ると、台湾の半導体企業が強気見通しを出したことが好感され、株価は続伸しました。4月以降は、米国の利下げ期待が後退したことや、中東情勢への懸念が高まったことなどの影響により株価は下落しましたが、米国の半導体関連株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を主因に下げ幅を縮小し、当作成期末を迎えました。

○ 為替相場
為替相場は対円で上昇 (円安) しました。
当作成期首より、米国においては、F R B (米国連邦準備制度理事会) が政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことに加え、国債の需給悪化などが嫌気されたことで長期金利は上昇し、米ドルは対円で上昇しました。しかし2023年11月以降は、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落 (円高) しました。2024年に入ると、米ドルは、米国金利の上昇を背景に日米金利差の拡大が意識され、対円で上昇しました。その他の投資対象通貨も米ドル円に連れる格好で、対円で上昇しました。3月に入ると、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べ、緩和的な環境が続く見通しなどから、投資対象通貨は対円で上昇し、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、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E T F (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。E T F 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。E T F 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こう構築しました。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 (税引後配当込み、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、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	11円
(先物・オプション)	(2)
(投資信託受益証券)	(4)
(投資証券)	(4)
有価証券取引税	1
(投資信託受益証券)	(1)
(投資証券)	(0)
その他費用	9
(保管費用)	(8)
(その他)	(1)
合 計	20

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	26.91	12,929	26.91	12,830
	ISHARES CORE S&P 500 ETF	50.35	24,377	35.21	16,780

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	11.58	487	3.77	149
	ISHARES MSCI CANADA ETF	14.7	534	5.44	186
	ユーロ(アイルランド)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	ISHARES CORE MSCI EUROPE	82.73	2,513	25.1	717

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8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 942	百万円 870	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	16.65	31.79	16,526	2,560,757
合 計	口 数、金 額	口 数、金 額	16,526	2,560,757
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<70.9%>

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

(2) 外国投資証券

銘 柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千 円			
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル		千円
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA		8.38	16.19	708		109,828
ISHARES MSCI CANADA ETF		10.79	20.05	762		118,087
アメリカ・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	19.17 2銘柄	36.24 2銘柄	1,470		227,915 < 6.3%>
ユーロ(アイルランド)		千口	千口	千ユーロ		千円
ISHARES CORE MSCI EUROPE		55.66	113.29	3,666		610,714
ユ ー ロ 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	55.66 1銘柄	113.29 1銘柄	3,666		610,714 <16.9%>
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	74.83 3銘柄	149.53 3銘柄	-		838,629 <23.2%>

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	161	—
SP500 MIC EMIN FUT(アメリカ)	4	—
国	51	—
STOXX EUROPE 600(ドイツ)		

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,560,757	70.8
投資証券	838,629	23.2
コール・ローン等、その他	216,040	6.0
投資信託財産総額	3,615,427	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1ユーロ＝166.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(3,499,275千円)の投資信託財産総額(3,615,427千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,729,050,656円
コール・ローン等	144,180,955
投資信託受益証券(評価額)	2,560,757,840
投資証券(評価額)	838,629,788
未収入金	115,520,355
差入委託証拠金	69,961,718
(B) 負債	115,937,133
未払金	115,600,133
未払解約金	337,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,613,113,523
元本	786,230,856
次期繰越損益金	2,826,882,667
(D) 受益権総口数	786,230,856口
1万口当り基準価額(C／D)	45,955円

* 期首における元本額は425,419,645円、当作成期間中における追加設定元本額は622,797,085円、同解約元本額は261,985,874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) 5,558,271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) 176,610,058円
先進国株式ファンド(適格機関投資家専用) 525,826,836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) 3,229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) 9,469円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 2,301,010円
リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド 5,278,821円
堅実バランスファンド ーハジメの一步ー 488,668円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド 25,103,841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) 45,050,653円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は45,955円です。

■損益の状況

当期 自2023年 5 月 9 日 至2024年 5 月 8 日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26,685,985円
受取配当金	24,468,459
受取利息	456,399
その他収益金	1,773,266
支払利息	△ 12,139
(B) 有価証券売買損益	614,120,740
売買益	644,411,248
売買損	△ 30,290,508
(C) 先物取引等損益	17,092,422
取引益	19,214,600
取引損	△ 2,122,178
(D) その他費用	△ 468,426
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	657,430,721
(F) 前期繰越損益金	969,139,257
(G) 解約差損益金	△ 755,841,626
(H) 追加信託差損益金	1,956,154,315
(I) 合計(E + F + G + H)	2,826,882,667
次期繰越損益金(I)	2,826,882,667

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

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

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

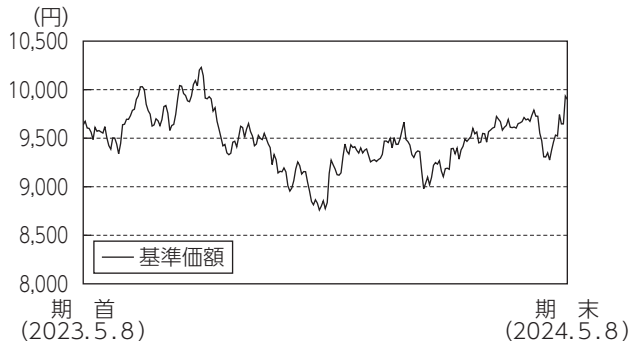
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ．新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ．残存期間の短いわが国の債券 ニ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		MSCI E M 指数 (税引後配当込み、米ドルベース)		株式先物率	公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	%	%	%	%
(期首)2023年5月8日	9,637	—	11,763	—	78.3	—	14.6	6.2
5月末	9,440	△2.0	11,647	△ 1.0	81.0	—	14.2	6.4
6月末	9,630	△0.1	11,907	1.2	80.5	—	14.1	6.6
7月末	10,202	5.9	12,641	7.5	78.2	—	14.1	6.3
8月末	9,610	△0.3	12,002	2.0	82.3	—	14.5	6.8
9月末	9,154	△5.0	11,487	△ 2.3	87.7	—	15.2	7.0
10月末	8,855	△8.1	11,224	△ 4.6	70.7	—	20.6	9.2
11月末	9,348	△3.0	11,985	1.9	78.1	—	14.3	7.3
12月末	9,665	0.3	12,495	6.2	78.4	—	13.4	7.4
2024年1月末	9,161	△4.9	11,983	1.9	84.9	—	13.8	8.1
2月末	9,452	△1.9	12,464	6.0	77.0	—	14.8	8.3
3月末	9,650	0.1	12,767	8.5	78.9	—	14.9	8.2
4月末	9,743	1.1	12,924	9.9	83.2	—	16.7	8.4
(期末)2024年5月8日	9,900	2.7	13,145	11.7	82.0	—	16.9	8.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI E M指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI E M指数 (税引後配当込み、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になっているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

※参考指数を「MSCI E M指数 (配当込み、米ドルベース)」から「MSCI E M指数 (税引後配当込み、米ドルベース)」に変更しました。

《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：9,637円 期末：9,900円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況が上昇する中で基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国でのAI (人工知能) 関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB (米国連邦準備制度理事会) の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、上昇しました。その後は、AI関連の半導体関連企業のけん引、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され、景気刺激策への期待が強まったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券) を利用し、純資産総額に対する組入比率は、当作成期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETFに投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	8円 (8)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (1)
合 計	13

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

■ 売買および取引の状況
先物取引の種類別取引状況

(2023年 5 月 9 日から 2024 年 5 月 8 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 708	百万円 732	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

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
(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
(香港) ISHARES ASIA TRUST - ISH-HKD	千口 63.8	千口 63.8	千香港ドル 1,226 千円 24,304
合 計	口 数、 金額 銘柄数<比率>	63.8 1銘柄	63.8 1銘柄 1,226 24,304 <16.9%>

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

(2) 外国投資証券

銘 柄	期 首	当 期	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	外 貨 建 金 額
(イギリス) ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA (アメリカ) ISHARES MSCI BRAZIL ETF ISHARES MSCI MEXICO ETF	千口 3.8 0.98 0.3	千口 3.8 0.98 0.3	千アメリカ・ドル 24 31 20	千円 3,823 4,938 3,113
合 計	口 数、 金額 銘柄数<比率>	5.08 3銘柄	5.08 3銘柄	76 11,875 <8.3%>

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期	期 末
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円 10	百万円 —
FTSE TAIWAN INDEX (シンガポール)	74	—
MSCI EMGMKT (アメリカ)	13	—
IFSC NIFTY 50 (インド)	0	—
BIST 30 FUTURES (トルコ)	10	—
KOSPI2 INX FUT (韓国)	5	—
FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)	1	—
SET50 FUTURES (タイ)	—	—

(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

2024年 5 月 8 日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 24,304	% 16.8
投資証券	11,875	8.2
コール・ローン等、その他	108,102	75.0
投資信託財産総額	144,281	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 8 日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝154.95円、1 香港ドル＝19.81円、1 トルコ・リラ＝4.804円、100 韓国ウォン＝11.37円、1 マレーシア・リンギット＝32.66円、1 南アフリカ・ランド＝8.37円、1 タイ・バーツ＝4.19円、1 ポーランド・ズロチ＝38.621円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産（119,414 千円）の投資信託財産総額（144,281 千円）に対する比率は、82.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	253,310,415円
コール・ローン等	35,973,133
投資信託受益証券(評価額)	24,304,374
投資証券(評価額)	11,875,492
未収入金	112,989,567
差入委託証拠金	68,167,849
(B) 負債	109,382,175
未払金	109,094,175
未払解約金	288,000
(C) 純資産総額(A－B)	143,928,240
元本	145,377,490
次期繰越損益金	△ 1,449,250
(D) 受益権総口数	145,377,490口
1万口当り基準価額(C／D)	9,900円

* 期首における元本額は158,569,662円、当作成期間中における追加設定元本額は99,602,614円、同解約元本額は112,794,786円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	5,872,008円
スマート・アロケーション・Dガード	4,465,474円
ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）	18,482,011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）	114,886,830円
DCスマート・アロケーション・Dガード	1,671,167円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,900円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,449,250円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,584,365円
受取配当金	749,448
受取利息	114,990
その他収益金	1,740,904
支払利息	△ 20,977
(B) 有価証券売買損益	△ 6,543,278
売買益	18,854,214
売買損	△25,397,492
(C) 先物取引等損益	5,848,192
取引益	16,641,708
取引損	△10,793,516
(D) その他費用	△ 81,101
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,808,178
(F) 前期繰越損益金	△ 5,755,600
(G) 解約差損益金	8,615,786
(H) 追加信託差損益金	△ 6,117,614
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	△ 1,449,250
次期繰越損益金(I)	△ 1,449,250

(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11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8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。

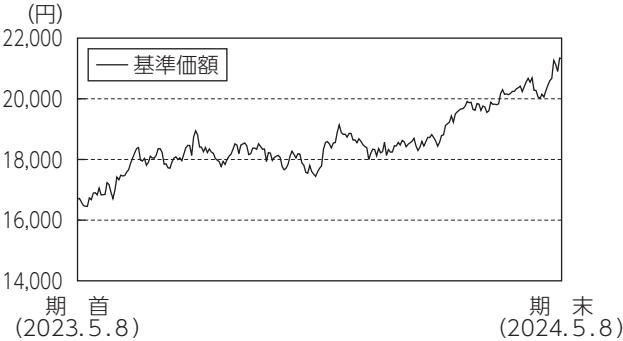
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株式組入制限	無制限

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 (税引後配当込み、円換算)		株組比率	式入率	株先比率	式物比率	投資証券 組入比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率					%	%
(期首)2023年 5月8日	16,694	—	17,527	—	—	—	—	9.2	89.7	—
5月末	16,922	1.4	17,949	2.4	—	—	—	9.3	91.2	—
6月末	18,044	8.1	19,034	8.6	—	—	—	9.6	89.9	—
7月末	18,735	12.2	19,648	12.1	—	—	—	9.3	88.1	—
8月末	18,474	10.7	19,346	10.4	—	—	—	8.7	90.8	—
9月末	18,108	8.5	18,945	8.1	—	—	—	8.7	89.9	—
10月末	17,592	5.4	18,502	5.6	—	—	—	9.1	91.2	—
11月末	18,553	11.1	19,434	10.9	—	—	—	8.7	87.9	—
12月末	18,562	11.2	19,539	11.5	—	—	—	8.7	89.0	—
2024年 1月末	18,614	11.5	19,495	11.2	—	—	—	8.7	90.0	—
2月末	19,647	17.7	20,706	18.1	—	—	—	12.2	88.3	—
3月末	20,243	21.3	21,313	21.6	—	—	—	11.9	87.1	—
4月末	21,263	27.4	22,358	27.6	—	—	—	11.6	88.2	—
(期末)2024年 5月8日	21,325	27.7	22,457	28.1	—	—	—	10.5	89.5	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCI EM指数 (税引後配当込み、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 (税引後配当込み、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 (税引後配当込み、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。
※参考指数を「MSCI EM指数 (配当込み、円換算)」から「MSCI EM指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：16,694円 期末：21,325円 騰落率：27.7%
【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況が上昇し、新興国為替相場が対円で上昇 (円安) した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 新興国株式市況
新興国株式市況は上昇しました。
新興国株式市況は、当作成期首より、米国でのAI (人工知能) 関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB (米国連邦準備制度理事会) の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、上昇しました。その後は、AI関連の半導体関連企業のけん引、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され、景気刺激策への期待が強まったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

○ 為替相場
新興国為替相場は対円で上昇しました。
新興国為替相場は、米ドルから大きな影響を受けて推移しました。当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて上昇基調となりました。2023年6月に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落 (円高) しました。8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しました。この期間、新興国通貨は米ドルに対して一進一退で推移したため米ドルと円の関係と同じ推移となりました。11月に入り、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、米ドルは対円で下落しました。しかし2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高に転じました。3月に、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。新興国の為替相場についても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、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) (投資証券)	4円 (1) (3)
有価証券取引税 (投資証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	7

(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) 投資証券

(2023年 5 月 9 日から 2024 年 5 月 8 日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ ISHARES CORE MSCI EMERGING	千口 56.9	千アメリカ・ドル 2,946	千口 45.66	千アメリカ・ドル 2,227

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年 5 月 9 日から 2024 年 5 月 8 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 374	百万円 347	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) 外国株式

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

(2) 外国投資証券

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) ISHARES CORE MSCI EMERGING	千口 118.41	千口 129.65	千アメリカ・ドル 6,887	千円 1,067,141
合 計	口 数、金 額 118.41 1銘柄	129.65 1銘柄	6,887 1銘柄	1,067,141 <89.5%>

(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	期 末
	買 建 額	売 建 額
外国 MSCI EMGMKT(アメリカ)	百万円 124	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,067,141	% 81.3
コール・ローン等、その他	244,659	18.7
投資信託財産総額	1,311,801	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1香港ドル＝19.81円、1トルコ・リラ＝4,804円、1メキシコ・ペソ＝9.164円、1ブラジル・レアル＝30.541円、1マレーシア・リンギット＝32.66円、1南アフリカ・ランド＝8.37円、1ポーランド・ズロチ＝38.621円、100ハンガリー・フォリント＝42.815円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,177,434千円）の投資信託財産総額（1,311,801千円）に対する比率は、89.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産	1,322,598,470円	
コール・ローン等	187,245,232	
投資証券(評価額)	1,067,141,890	
未収入金	12,776,349	
差入委託証拠金	55,434,999	
(B) 負債	129,729,443	
未払金	129,319,443	
未払解約金	410,000	
(C) 純資産総額(A－B)	1,192,869,027	
元本	559,385,565	
次期繰越損益金	633,483,462	
(D) 受益権総口数	559,385,565口	
1万口当り基準価額(C／D)	21,325円	

* 期首における元本額は522,401,213円、当作成期間中における追加設定元本額は327,060,089円、同解約元本額は290,075,737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） 6,104,933円
 新興国株式ファンド（適格機関投資家専用） 393,311,176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） 54,533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） 156,571円
 スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし） 5,040,728円
 リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド 9,409,070円
 堅実バランスファンド ーハジメの一步ー 1,063,182円
 DCダイナミック・アロケーション・ファンド 45,263,525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） 98,981,847円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,325円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	25,642,008円
受取配当金	22,797,076
受取利息	530,119
その他収益金	2,323,708
支払利息	△ 8,895
(B) 有価証券売買損益	183,577,424
売買益	187,446,423
売買損	△ 3,868,999
(C) 先物取引等損益	4,792,372
取引益	9,442,576
取引損	△ 4,650,204
(D) その他費用	△ 116,135
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	213,895,669
(F) 前期繰越損益金	349,674,553
(G) 解約差損益金	△249,112,770
(H) 追加信託差損益金	319,026,010
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	633,483,462
次期繰越損益金(I)	633,483,462

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

国内債券マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8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。

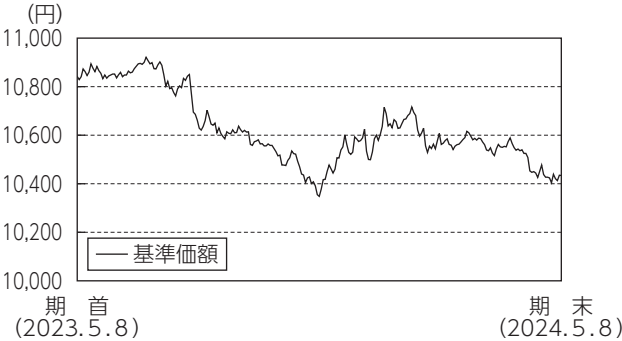
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	国内の国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)2023年 5月8日	10,842	—	387.334	—	99.2	—
5月末	10,848	0.1	387.508	0.0	99.0	—
6月末	10,874	0.3	388.532	0.3	99.2	—
7月末	10,695	△1.4	382.115	△1.3	99.1	—
8月末	10,611	△2.1	379.098	△2.1	98.9	—
9月末	10,532	△2.9	376.276	△2.9	99.3	—
10月末	10,355	△4.5	369.972	△4.5	99.1	—
11月末	10,585	△2.4	378.104	△2.4	98.9	—
12月末	10,628	△2.0	379.681	△2.0	99.2	—
2024年 1月末	10,544	△2.7	376.748	△2.7	99.1	—
2月末	10,581	△2.4	378.041	△2.4	98.3	—
3月末	10,566	△2.5	377.512	△2.5	98.6	—
4月末	10,439	△3.7	373.00	△3.7	98.4	—
(期末)2024年 5月8日	10,434	△3.8	372.785	△3.8	99.2	—

- (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) 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4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,842円 期末：10,434円 騰落率：△3.8%

【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。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2023年6月にかけて、欧米の金融不安が落ち着いたことで安定して、0.4%から0.5%前後で推移しました。7月から8月にかけては、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の運用を柔軟化することを決定した影響などから長期

金利は上昇し、0.6%前後で推移しました。9月から10月にかけては、米国金利の上昇を受けて国内金利も上昇し、0.7%から1.0%前後で推移しました。11月から12月にかけては、米国で利上げサイクルの終了が意識されたことにより、国内長期金利は低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。2024年1月から当作成期末にかけては、過度な利下げ織り込みが後退したことで米国金利が上昇したことや、日銀によるマイナス金利政策解除などを受けて、国内長期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」

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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 5,288,953	千円 6,116,731 (—)

- (注1) 金額は受渡し代金（経過利分は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

国内債券マザーファンド

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金 額		銘	柄	金 額	
		千円				千円	
370 10年国債 0.5%	2033/3/20	415,644		370 10年国債 0.5%	2033/3/20	384,314	
351 10年国債 0.1%	2028/6/20	336,207		351 10年国債 0.1%	2028/6/20	325,478	
339 10年国債 0.4%	2025/6/20	252,337		339 10年国債 0.4%	2025/6/20	292,276	
361 10年国債 0.1%	2030/12/20	245,696		361 10年国債 0.1%	2030/12/20	261,389	
149 5年国債 0.005%	2026/9/20	222,187		148 5年国債 0.005%	2026/6/20	212,601	
355 10年国債 0.1%	2029/6/20	211,792		149 5年国債 0.005%	2026/9/20	211,672	
341 10年国債 0.3%	2025/12/20	191,768		164 20年国債 0.5%	2038/3/20	204,989	
164 20年国債 0.5%	2038/3/20	179,281		153 5年国債 0.005%	2027/6/20	188,816	
153 5年国債 0.005%	2027/6/20	171,351		355 10年国債 0.1%	2029/6/20	171,752	
157 5年国債 0.2%	2028/3/20	163,798		362 10年国債 0.1%	2031/3/20	142,002	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当			期			末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 3,907,000	千円 3,814,033	% 99.2	% —	% 64.0	% 24.8	% 10.4		

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当			期			末		
	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日			
国債証券	144 5年国債		0.1000	60,000	59,996	2025/06/20			
	145 5年国債		0.1000	50,000	49,962	2025/09/20			
	340 10年国債		0.4000	100,000	100,334	2025/09/20			
	146 5年国債		0.1000	10,000	9,981	2025/12/20			
	341 10年国債		0.3000	73,000	73,099	2025/12/20			
	84 20年国債		2.0000	12,000	12,345	2025/12/20			
	456 2年国債		0.1000	12,000	11,974	2026/01/01			
	458 2年国債		0.2000	25,000	24,975	2026/03/01			
	147 5年国債		0.0050	20,000	19,907	2026/03/20			
	342 10年国債		0.1000	37,000	36,893	2026/03/20			
	343 10年国債		0.1000	47,000	46,817	2026/06/20			
	149 5年国債		0.0050	40,000	39,731	2026/09/20			
	344 10年国債		0.1000	62,000	61,722	2026/09/20			
	150 5年国債		0.0050	64,000	63,509	2026/12/20			
	345 10年国債		0.1000	50,000	49,740	2026/12/20			
	92 20年国債		2.1000	15,000	15,702	2026/12/20			
	151 5年国債		0.0050	18,000	17,844	2027/03/20			
	346 10年国債		0.1000	50,000	49,702	2027/03/20			
	94 20年国債		2.1000	20,000	21,018	2027/03/20			
	153 5年国債		0.0050	13,000	12,871	2027/06/20			
	347 10年国債		0.1000	55,000	54,618	2027/06/20			
	95 20年国債		2.3000	7,000	7,428	2027/06/20			
	348 10年国債		0.1000	62,000	61,504	2027/09/20			

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	
	156 5年国債	0.2000	13,000	12,925	2027/12/20
	349 10年国債	0.1000	11,000	10,897	2027/12/20
	99 20年国債	2.1000	17,000	18,062	2027/12/20
	157 5年国債	0.2000	165,000	163,868	2028/03/20
	158 5年国債	0.1000	18,000	17,808	2028/03/20
	350 10年国債	0.1000	10,000	9,893	2028/03/20
	100 20年国債	2.2000	17,000	18,184	2028/03/20
	351 10年国債	0.1000	10,000	9,878	2028/06/20
	102 20年国債	2.4000	13,000	14,061	2028/06/20
	103 20年国債	2.3000	10,000	10,775	2028/06/20
	104 20年国債	2.1000	8,000	8,555	2028/06/20
	162 5年国債	0.3000	25,000	24,866	2028/09/20
	163 5年国債	0.4000	30,000	29,967	2028/09/20
	352 10年国債	0.1000	15,000	14,790	2028/09/20
	105 20年国債	2.1000	10,000	10,725	2028/09/20
	164 5年国債	0.2000	4,000	3,953	2028/12/20
	166 5年国債	0.4000	2,000	1,995	2028/12/20
	353 10年国債	0.1000	43,000	42,309	2028/12/20
	108 20年国債	1.9000	9,000	9,594	2028/12/20
	354 10年国債	0.1000	19,000	18,661	2029/03/20
	355 10年国債	0.1000	39,000	38,259	2029/06/20
	111 20年国債	2.2000	5,000	5,434	2029/06/20
	356 10年国債	0.1000	40,000	39,184	2029/09/20
	357 10年国債	0.1000	7,000	6,846	2029/12/20
	114 20年国債	2.1000	28,000	30,488	2029/12/20
	358 10年国債	0.1000	40,000	39,055	2030/03/20
	116 20年国債	2.2000	15,000	16,461	2030/03/20
	117 20年国債	2.1000	11,000	12,009	2030/03/20
	359 10年国債	0.1000	51,000	49,701	2030/06/20
	119 20年国債	1.8000	9,000	9,691	2030/06/20
	120 20年国債	1.6000	18,000	19,163	2030/06/20
	360 10年国債	0.1000	50,000	48,600	2030/09/20
	4 30年国債	2.9000	2,000	2,299	2030/11/20
	361 10年国債	0.1000	48,000	46,531	2030/12/20
	123 20年国債	2.1000	10,000	10,989	2030/12/20
	362 10年国債	0.1000	13,000	12,571	2031/03/20
	125 20年国債	2.2000	11,000	12,188	2031/03/20
	126 20年国債	2.0000	9,000	9,849	2031/03/20
	363 10年国債	0.1000	73,000	70,388	2031/06/20
	128 20年国債	1.9000	15,000	16,341	2031/06/20
	364 10年国債	0.1000	18,000	17,297	2031/09/20
	130 20年国債	1.8000	16,000	17,330	2031/09/20
	131 20年国債	1.7000	9,000	9,684	2031/09/20
	365 10年国債	0.1000	15,000	14,369	2031/12/20
	132 20年国債	1.7000	6,000	6,459	2031/12/20
	133 20年国債	1.8000	31,000	33,599	2031/12/20
	366 10年国債	0.2000	32,000	30,807	2032/03/20
	134 20年国債	1.8000	17,000	18,441	2032/03/20
	136 20年国債	1.6000	8,000	8,555	2032/03/20
	367 10年国債	0.2000	15,000	14,396	2032/06/20
	137 20年国債	1.7000	15,000	16,170	2032/06/20
	138 20年国債	1.5000	10,000	10,622	2032/06/20
	139 20年国債	1.6000	10,000	10,699	2032/06/20
	368 10年国債	0.2000	32,000	30,614	2032/09/20
	140 20年国債	1.7000	20,000	21,563	2032/09/20
	369 10年国債	0.5000	39,000	38,179	2032/12/20
	141 20年国債	1.7000	20,000	21,581	2032/12/20
	142 20年国債	1.8000	14,000	15,220	2032/12/20
	370 10年国債	0.5000	25,000	24,419	2033/03/20
	143 20年国債	1.6000	12,000	12,852	2033/03/20
	144 20年国債	1.5000	5,000	5,311	2033/03/20
	371 10年国債	0.4000	23,000	22,199	2033/06/20

区 分	当 期	年 利 率	未			償還年月日
			額 面 金 額	評 価 額	償還年月日	
		%	千円	千円		
11 30年国債	1.7000	1.000	1,079	2033/06/20		
145 20年国債	1.7000	6.000	6,475	2033/06/20		
372 10年国債	0.8000	20.000	19,965	2033/09/20		
12 30年国債	2.1000	5.000	5,576	2033/09/20		
146 20年国債	1.7000	23.000	24,825	2033/09/20		
373 10年国債	0.6000	32.000	31,274	2033/12/20		
147 20年国債	1.6000	25.000	26,738	2033/12/20		
148 20年国債	1.5000	22.000	23,301	2034/03/20		
15 30年国債	2.5000	9.000	10,392	2034/06/20		
149 20年国債	1.5000	24.000	25,393	2034/06/20		
16 30年国債	2.5000	5.000	5,777	2034/09/20		
150 20年国債	1.4000	15.000	15,703	2034/09/20		
17 30年国債	2.4000	13.000	14,903	2034/12/20		
151 20年国債	1.2000	32.000	32,818	2034/12/20		
18 30年国債	2.3000	3.000	3,412	2035/03/20		
152 20年国債	1.2000	43.000	44,036	2035/03/20		
19 30年国債	2.3000	5.000	5,690	2035/06/20		
153 20年国債	1.3000	23.000	23,761	2035/06/20		
154 20年国債	1.2000	22.000	22,460	2035/09/20		
21 30年国債	2.3000	9.000	10,254	2035/12/20		
155 20年国債	1.0000	14.000	13,963	2035/12/20		
22 30年国債	2.5000	4.000	4,646	2036/03/20		
156 20年国債	0.4000	20.000	18,560	2036/03/20		
23 30年国債	2.5000	4.000	4,648	2036/06/20		
157 20年国債	0.2000	21.000	18,928	2036/06/20		
24 30年国債	2.5000	5.000	5,812	2036/09/20		
158 20年国債	0.5000	22.000	20,496	2036/09/20		
25 30年国債	2.3000	8.000	9,114	2036/12/20		
159 20年国債	0.6000	2.000	1,879	2036/12/20		
26 30年国債	2.4000	12.000	13,812	2037/03/20		
161 20年国債	0.6000	20.000	18,640	2037/06/20		
27 30年国債	2.5000	9.000	10,462	2037/09/20		
162 20年国債	0.6000	20.000	18,564	2037/09/20		
163 20年国債	0.6000	3.000	2,773	2037/12/20		
28 30年国債	2.5000	15.000	17,431	2038/03/20		
164 20年国債	0.5000	11.000	9,983	2038/03/20		
165 20年国債	0.5000	20.000	18,070	2038/06/20		
29 30年国債	2.4000	6.000	6,890	2038/09/20		
166 20年国債	0.7000	5.000	4,628	2038/09/20		
167 20年国債	0.5000	3.000	2,685	2038/12/20		
30 30年国債	2.3000	15.000	17,006	2039/03/20		
168 20年国債	0.4000	6.000	5,265	2039/03/20		
169 20年国債	0.3000	14.000	12,026	2039/06/20		
31 30年国債	2.2000	9.000	10,056	2039/09/20		
170 20年国債	0.3000	15.000	12,816	2039/09/20		
171 20年国債	0.3000	22.000	18,695	2039/12/20		
32 30年国債	2.3000	22.000	24,844	2040/03/20		
172 20年国債	0.4000	36.000	30,945	2040/03/20		
173 20年国債	0.4000	8.000	6,840	2040/06/20		
33 30年国債	2.0000	21.000	22,753	2040/09/20		
174 20年国債	0.4000	15.000	12,756	2040/09/20		
175 20年国債	0.5000	17.000	14,631	2040/12/20		
34 30年国債	2.2000	16.000	17,758	2041/03/20		
176 20年国債	0.5000	16.000	13,699	2041/03/20		
35 30年国債	2.0000	20.000	21,526	2041/09/20		
178 20年国債	0.5000	18.000	15,257	2041/09/20		
179 20年国債	0.5000	17.000	14,341	2041/12/20		
36 30年国債	2.0000	21.000	22,542	2042/03/20		
180 20年国債	0.8000	17.000	15,068	2042/03/20		
181 20年国債	0.9000	23.000	20,666	2042/06/20		
37 30年国債	1.9000	37.000	39,018	2042/09/20		
182 20年国債	1.1000	6.000	5,562	2042/09/20		
38 30年国債	1.8000	13.000	13,454	2043/03/20		

区 分	当 期	年 利 率	未			償還年月日
			額 面 金 額	評 価 額	償還年月日	
		%	千円	千円		
40 30年国債	1.8000	16.000	16,485	2043/09/20		
186 20年国債	1.5000	10.000	9,808	2043/09/20		
41 30年国債	1.7000	11.000	11,122	2043/12/20		
187 20年国債	1.3000	16.000	15,114	2043/12/20		
42 30年国債	1.7000	14.000	14,125	2044/03/20		
43 30年国債	1.7000	14.000	14,105	2044/06/20		
44 30年国債	1.7000	10.000	10,060	2044/09/20		
45 30年国債	1.5000	12.000	11,633	2044/12/20		
46 30年国債	1.5000	18.000	17,418	2045/03/20		
47 30年国債	1.6000	15.000	14,755	2045/06/20		
48 30年国債	1.4000	19.000	17,979	2045/09/20		
49 30年国債	1.4000	15.000	14,165	2045/12/20		
50 30年国債	0.8000	11.000	9,166	2046/03/20		
51 30年国債	0.3000	5.000	3,691	2046/06/20		
52 30年国債	0.5000	11.000	8,489	2046/09/20		
53 30年国債	0.6000	15.000	11,803	2046/12/20		
54 30年国債	0.8000	12.000	9,856	2047/03/20		
55 30年国債	0.8000	15.000	12,280	2047/06/20		
56 30年国債	0.8000	11.000	8,976	2047/09/20		
57 30年国債	0.8000	14.000	11,378	2047/12/20		
1 40年国債	2.4000	23.000	25,754	2048/03/20		
60 30年国債	0.9000	10.000	8,231	2048/09/20		
61 30年国債	0.7000	6.000	4,682	2048/12/20		
2 40年国債	2.2000	7.000	7,532	2049/03/20		
63 30年国債	0.4000	9.000	6,426	2049/06/20		
64 30年国債	0.4000	13.000	9,235	2049/09/20		
65 30年国債	0.4000	10.000	7,068	2049/12/20		
3 40年国債	2.2000	7.000	7,507	2050/03/20		
66 30年国債	0.4000	8.000	5,626	2050/03/20		
67 30年国債	0.6000	12.000	8,889	2050/06/20		
69 30年国債	0.7000	17.000	12,837	2050/12/20		
4 40年国債	2.2000	9.000	9,616	2051/03/20		
70 30年国債	0.7000	15.000	11,286	2051/03/20		
71 30年国債	0.7000	17.000	12,744	2051/06/20		
72 30年国債	0.7000	17.000	12,698	2051/09/20		
73 30年国債	0.7000	8.000	5,953	2051/12/20		
5 40年国債	2.0000	10.000	10,228	2052/03/20		
74 30年国債	1.0000	10.000	8,066	2052/03/20		
75 30年国債	1.3000	16.000	13,909	2052/06/20		
76 30年国債	1.4000	13.000	11,567	2052/09/20		
77 30年国債	1.6000	10.000	9,322	2052/12/20		
6 40年国債	1.9000	9.000	8,966	2053/03/20		
78 30年国債	1.4000	14.000	12,405	2053/03/20		
79 30年国債	1.2000	11.000	9,252	2053/06/20		
81 30年国債	1.6000	17.000	15,749	2053/12/20		
7 40年国債	1.7000	11.000	10,421	2054/03/20		
8 40年国債	1.4000	11.000	9,612	2055/03/20		
9 40年国債	0.4000	19.000	11,997	2056/03/20		
10 40年国債	0.9000	16.000	11,863	2057/03/20		
12 40年国債	0.5000	16.000	10,001	2059/03/20		
13 40年国債	0.5000	19.000	11,692	2060/03/20		
14 40年国債	0.7000	17.000	11,161	2061/03/20		
15 40年国債	1.0000	13.000	9,408	2062/03/20		
16 40年国債	1.3000	21.000	16,639	2063/03/20		
種別	銘柄数	202銘柄				
小計	金 額		3,907,000	3,814,033		
合計	銘柄数	202銘柄				
	金 額		3,907,000	3,814,033		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,814,033	99.2
コール・ローン等、その他	29,645	0.8
投資信託財産総額	3,843,678	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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,843,678,559円
コール・ローン等	22,063,847
公社債(評価額)	3,814,033,550
未収利息	6,780,341
前払費用	800,821
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	3,843,678,559
元本	3,683,726,347
次期繰越損益金	159,952,212
(D) 受益権総口数	3,683,726,347口
1万口当り基準価額(C／D)	10,434円

* 期首における元本額は4,549,267,557円、当作成期間中における追加設定元本額は4,506,569,366円、同解約元本額は5,372,110,576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）	6,116,665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）	2,621,160,651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）	333,817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）	86,425円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	5,400,590円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）	9,303,209円
スマート・アロケーション・Dガード	2,407,337円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	115,304,964円
堅実バランスファンド ーハジメの一步ー	78,769,809円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	543,380,468円
ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付/部分為替ヘッジあり）	10,102,841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）	106,199,352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）	184,233,374円
DCスマート・アロケーション・Dガード	926,845円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,434円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	34,325,653円
受取利息	34,345,294
支払利息	△ 19,641
(B) 有価証券売買損益	△251,015,950
売買益	9,162,150
売買損	△260,178,100
(C) 当期損益金(A＋B)	△216,690,297
(D) 前期繰越損益金	383,165,802
(E) 解約差損益金	△331,803,627
(F) 追加信託差損益金	325,280,334
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	159,952,212
次期繰越損益金(G)	159,952,212

(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。

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フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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。

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11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8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。

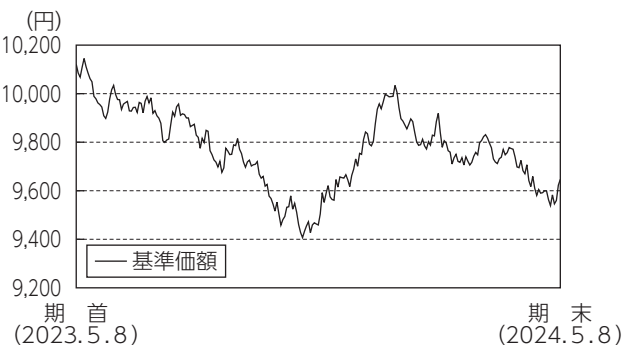
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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) (参考指数)	騰 落 率	公 社 債 入 率 比	債 券 先 比	券 率 率
	円	%					
(期首)2023年 5月8日	10,121	—	10,290	—	95.9	—	—
5月末	9,978	△1.4	10,143	△1.4	97.0	—	—
6月末	9,919	△2.0	10,078	△2.1	99.8	—	—
7月末	9,869	△2.5	10,029	△2.5	94.0	—	—
8月末	9,786	△3.3	9,949	△3.3	96.7	—	—
9月末	9,516	△6.0	9,679	△5.9	98.2	—	—
10月末	9,463	△6.5	9,629	△6.4	96.5	—	—
11月末	9,731	△3.9	9,911	△3.7	96.8	—	—
12月末	10,006	△1.1	10,183	△1.0	94.7	—	—
2024年 1月末	9,826	△2.9	10,009	△2.7	99.1	—	—
2月末	9,717	△4.0	9,900	△3.8	99.9	—	—
3月末	9,774	△3.4	9,960	△3.2	95.0	—	—
4月末	9,583	△5.3	9,769	△5.1	98.8	—	—
(期末)2024年 5月8日	9,647	△4.7	9,841	△4.4	96.4	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、同指数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：10,121円 期末：9,647円 騰落率：△4.7%

【基準価額の主な変動要因】

先進国（日本を除きます。以下同じ。）国債に投資した結果、金利がおおむね上昇（債券価格は下落）したため基準価額は下落しました。
くわしくは「投資環境について」をご参照下さい。

◆ 投資環境について

○ 先進国債券市況

主要国の国債金利はおおむね上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2023年10月にかけては、経済指標の上振れや金融引き締めの中長期化が意識されたことなどを背景に、上昇基調で推移しました。11月から12月にかけては、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下（債券価格は上昇）しました。2024年1月から当作成期末にかけては、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、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、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、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、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

(2023年5月9日から2024年5月8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 14,548	千アメリカ・ドル 15,862 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 715	千カナダ・ドル 531 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 329	千オーストラリア・ドル 433 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 67	千シンガポール・ドル 108 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 1,235	千イギリス・ポンド 897 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 214 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 1,938 (-)
	中国	国債証券	千オフショア人民元 28,540	千オフショア人民元 7,597 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 71	千ユーロ 203 (-)
国	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 284	千ユーロ 416 (-)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年5月9日から2024年5月8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)	2.125% 2025/5/15	403,098		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	349,442	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2026/6/30	181,638		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	315,256	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	172,906		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	180,765	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2028/4/30	147,009		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2024/4/30	175,985	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	129,993		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/2/15	130,317	
CHINA GOVERNMENT BOND (中国)	2.91% 2028/10/14	128,296		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	125,506	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	127,930		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2026/3/31	113,231	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2027/3/15	120,634		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2049/2/15	109,853	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	98,985		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	96,945	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.875% 2033/8/15	90,644		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	96,441	

■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	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 28,985	千アメリカ・ドル 25,579	千円 3,963,560	% 45.6	% －	% 19.4	% 16.9	% 9.2
カナダ	千カナダ・ドル 1,645	千カナダ・ドル 1,521	171,640	2.0	－	1.3	0.5	0.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,225	千オーストラリア・ドル 1,100	112,329	1.3	－	0.9	0.4	0.0
シンガポール	千シンガポール・ドル 417	千シンガポール・ドル 389	44,532	0.5	－	0.3	0.2	－
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 170	千ニュージーランド・ドル 142	13,208	0.2	－	0.1	0.1	－
イギリス	千イギリス・ポンド 2,762	千イギリス・ポンド 2,203	426,796	4.9	－	3.7	0.7	0.5
イスラエル	千イスラエル・シケル 720	千イスラエル・シケル 608	25,495	0.3	－	0.2	0.1	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,362	千デンマーク・クローネ 1,380	30,808	0.4	－	0.2	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 880	千ノルウェー・クローネ 808	11,457	0.1	－	0.1	－	0.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,220	千スウェーデン・クローネ 1,238	17,643	0.2	－	0.1	0.1	0.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 8,000	千メキシコ・ペソ 7,268	66,606	0.8	－	0.5	0.2	－
中国	千オフショア人民元 36,150	千オフショア人民元 37,662	807,364	9.3	－	3.9	4.7	0.7
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 1,225	47,340	0.5	－	0.1	0.3	0.1
ユーロ （アイルランド）	千ユーロ 290	千ユーロ 254	42,393	0.5	－	0.4	0.1	－
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 787	千ユーロ 706	117,750	1.4	－	1.0	0.4	－
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 996	千ユーロ 917	152,857	1.8	－	1.2	0.2	0.4
ユーロ （フランス）	千ユーロ 4,234	千ユーロ 4,039	672,831	7.7	－	4.0	3.2	0.6
ユーロ （ドイツ）	千ユーロ 3,362	千ユーロ 3,095	515,520	5.9	－	3.5	1.4	1.1
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 2,526	千ユーロ 2,419	402,910	4.6	－	2.6	1.5	0.5
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 3,675	千ユーロ 3,628	604,300	7.0	－	4.4	1.7	0.9
ユーロ （フィンランド）	千ユーロ 255	千ユーロ 228	38,013	0.4	－	0.3	0.1	0.0
ユーロ （オーストリア）	千ユーロ 642	千ユーロ 585	97,496	1.1	－	0.7	0.2	0.3
ユーロ （小計）	16,767	15,874	2,644,073	30.4	－	18.1	8.6	3.7
合計	－	－	8,382,857	96.4	－	48.9	33.0	14.6

（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	期 末		償 還 年 月 日
						評 価 額	外 貨 建 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.1250	千アメリカ・ドル 540	千アメリカ・ドル 567	千円 87,885	2027/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.2500	1,120	1,153	178,715	2028/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.3750	740	783	121,390	2031/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	330	335	51,957	2036/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	620	554	85,876	2041/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,100	883	136,841	2043/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	450	386	59,954	2044/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	2,700	2,620	406,039	2025/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	510	474	73,525	2026/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	500	380	58,911	2047/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	780	724	112,300	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	120	90	14,034	2048/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	890	819	126,926	2029/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	340	255	39,577	2049/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	890	773	119,805	2029/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	95	62	9,684	2049/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	520	482	74,769	2026/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	600	535	82,982	2027/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	990	791	122,596	2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	130	78	12,226	2040/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	610	308	47,752	2050/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	270	162	25,139	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.2500	300	280	43,540	2025/09/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	200	160	24,803	2030/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	500	270	41,893	2050/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	440	274	42,564	2040/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	310	270	41,848	2027/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	680	591	91,712	2028/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	500	404	62,733	2031/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	550	485	75,266	2028/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	2,450	2,270	351,755	2026/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	150	124	19,336	2031/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	240	156	24,223	2051/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	300	263	40,769	2028/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	1,600	1,474	228,413	2026/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.0000	350	207	32,177	2051/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.3750	230	185	28,692	2031/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.8750	330	189	29,313	2051/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.8750	400	332	51,556	2032/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.7500	300	264	41,018	2032/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	400	390	60,518	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.0000	260	234	36,366	2052/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.0000	600	586	90,804	2029/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	200	195	30,272	2027/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	700	673	104,380	2028/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	400	367	57,011	2033/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	360	343	53,301	2033/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.7500	120	122	19,047	2053/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	470	443	68,695	2054/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	800	791	122,647	2027/03/15	
通貨小計	銘 柄 数 額	50銘柄			28,985	25,579	3,963,560	
カナダ		Canada Government International Bond	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 75	千カナダ・ドル 64	7,270	2064/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	100	116	13,160	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	20	21	2,386	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	75	74	8,438	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	150	146	16,541	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	220	208	23,561	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	105	77	8,746	2051/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	160	150	16,996	2029/06/01

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	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500 %	千カナダ・ドル 100	千カナダ・ドル 87	千円 9,866	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	110	90	10,206	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	180	167	18,880	2027/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200	172	19,479	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	150	142	16,105	2034/06/01
通貨小計	銘 柄 数 額 金	13銘柄		1,645	1,521	171,640	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 65	千オーストラリア・ドル 66	6,785	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	250	254	25,944	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	30	30	3,076	2026/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	90	77	7,925	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	200	192	19,629	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	40	30	3,119	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	80	76	7,763	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	90	82	8,422	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50	39	4,000	2041/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	110	60	6,174	2051/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	120	95	9,742	2031/11/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	3.7500	100	95	9,745	2034/05/21
通貨小計	銘 柄 数 額 金	12銘柄		1,225	1,100	112,329	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.3750	千シンガポール・ドル 60	千シンガポール・ドル 60	6,933	2033/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	47	46	5,287	2029/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	30	27	3,134	2046/03/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.1250	150	146	16,722	2026/06/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.2500	30	26	3,082	2036/08/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.3750	50	44	5,097	2039/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	1.8750	50	37	4,274	2051/10/01
通貨小計	銘 柄 数 額 金	7銘柄		417	389	44,532	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ニュージーランド・ドル 20	千ニュージーランド・ドル 15	1,481	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	50	42	3,918	2028/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	50	45	4,269	2026/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	30	24	2,298	2032/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20	13	1,241	2051/05/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金	5銘柄		170	142	13,208	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 30	千イギリス・ポンド 16	3,269	2047/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	20	14	2,876	2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	180	95	18,440	2057/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	230	210	40,735	2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	100	90	17,518	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	170	99	19,260	2049/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	30	25	4,937	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	155	94	18,365	2041/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	300	239	46,321	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.5000	90	26	5,227	2061/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	260	242	46,887	2026/01/30
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	1.1250	180	116	22,557	2039/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	1.0000	50	40	7,752	2032/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.2500	120	112	21,848	2033/01/31
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	120	122	23,644	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	200	205	39,832	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	40	38	7,550	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	245	212	41,193	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	119	98	19,134	2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	123	100	19,442	2068/07/22
通貨小計	銘 柄 数 額 金	20銘柄		2,762	2,203	426,796	

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

[illegible]

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	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 300	千ポーランド・ズロチ 283	千円 10,931	2026/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	300	232	8,997	2030/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	430	436	16,841	2029/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	280	273	10,570	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			1,310	1,225	47,340	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	千ユーロ 50	千ユーロ 49	8,208	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	25	21	3,522	2045/02/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.7000	30	26	4,342	2037/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3000	55	48	8,129	2033/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.5000	30	21	3,628	2050/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.2000	50	46	7,718	2027/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	—	50	41	6,844	2031/10/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			290	254	42,393	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 27	千ユーロ 29	4,933	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	30	33	5,639	2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	65	73	12,247	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	90	89	14,831	2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	60	60	9,999	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	70	66	11,079	2026/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	80	75	12,538	2027/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	20	18	3,085	2028/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	160	141	23,635	2029/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	20	14	2,377	2040/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	80	38	6,462	2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	50	41	6,931	2031/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	35	23	3,990	2038/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	13銘柄			787	706	117,750	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 90	千ユーロ 79	13,294	2031/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.9000	20	17	2,865	2038/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.6000	70	50	8,473	2047/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.1500	78	59	9,893	2066/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.9000	70	64	10,661	2029/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	110	71	11,903	2040/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	50	32	5,341	2053/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	80	80	13,457	2033/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	100	109	18,313	2028/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.0000	68	80	13,434	2035/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	180	184	30,783	2026/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	80	86	14,434	2032/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	12銘柄			996	917	152,857	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 490	千ユーロ 551	91,799	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	130	151	25,223	2035/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	167	184	30,676	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	227	258	43,069	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	130	130	21,663	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	135	133	22,195	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	170	165	27,488	2025/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	130	125	20,957	2025/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	350	322	53,683	2031/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	410	389	64,947	2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	100	93	15,577	2026/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	270	255	42,575	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	145	114	19,085	2048/05/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	390	360	59,991	2028/05/25		

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	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.7500	%	千ユーロ	115		千ユーロ	62		10,390		千円						2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000		220			146		24,481								2040/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000		50			19		3,256								2072/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		165			132		22,015								2032/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000		170			159		26,555								2032/11/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000		270			283		47,197								2033/11/25	
国	小	計	銘	柄	数	額	金	額	20銘柄		4,234		4,039		672,831									
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.5000		千ユーロ	140		千ユーロ	166		27,682							2031/01/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500		130			156		26,121								2034/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.2500		20			24		4,028								2039/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500		155			199		33,176								2040/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		20			21		3,646								2042/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000		80			78		13,130								2044/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000		25			24		4,107								2046/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000		590			565		94,189								2026/02/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000		420			392		65,436								2027/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.2500		172			131		21,944								2048/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000		150			139		23,199								2028/02/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.2500		110			100		16,701								2028/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.2500		90			81		13,540								2029/02/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		220			194		32,351								2029/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		45			23		3,900								2050/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		200			174		29,096								2030/02/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		110			84		14,030								2035/05/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		10			8		1,439								2030/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		30			25		4,269								2031/02/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		100			74		12,404								2036/05/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		100			84		14,077								2031/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		80			66		11,120								2032/02/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.3000		150			149		24,825								2033/02/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000		40			39		6,607								2054/08/15	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		175			86		14,490								2052/08/15	
国	小	計	銘	柄	数	額	金	額	25銘柄		3,362		3,095		515,520									
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.6000		千ユーロ	110		千ユーロ	108		18,011							2025/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500		170			160		26,770								2030/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500		160			156		26,069								2026/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.4500		40			36		6,154								2066/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.3000		50			47		7,992								2026/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		300			287		47,904								2027/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4000		250			236		39,319								2028/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7000		80			67		11,226								2048/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4500		50			46		7,779								2029/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.6000		85			75		12,524								2029/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.2500		80			72		12,004								2030/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.2000		90			63		10,611								2040/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4500		50			24		4,159								2071/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000		105			69		11,511								2042/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.7000		70			58		9,758								2032/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.1500		150			150		25,050								2033/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		80			80		13,373								2034/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000		25			25		4,294								2054/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.7500		100			119		19,913								2032/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.2000		259			281		46,872								2037/01/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.9000		10			11		1,938								2040/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.1500		160			175		29,148								2028/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.1500		52			63		10,519								2044/10/31	
国	小	計	銘	柄	数	額	金	額	23銘柄		2,526		2,419		402,910									

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	200	218	36,449	2026/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	270	299	49,805	2027/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	200	175	29,189	2032/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	30	23	3,970	2047/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	20	14	2,480	2067/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	190	169	28,191	2038/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	190	186	31,083	2028/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	300	296	49,364	2025/11/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.8500	130	123	20,622	2049/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	170	167	27,932	2029/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	110	98	16,385	2030/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	190	178	29,713	2027/01/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	350	314	52,300	2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	60	43	7,278	2041/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	90	57	9,653	2045/04/30
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	100	104	17,383	2053/10/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.2500	230	252	42,078	2029/11/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.7500	150	174	28,987	2033/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	178	197	32,885	2034/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	280	285	47,493	2037/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	162	165	27,526	2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	75	81	13,523	2044/09/01
国 小 計	銘 柄 数 額	22銘柄			3,675	3,628	604,300	
ユーロ（フィンランド）		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	40	34	5,825	2031/04/15
		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.5000	20	19	3,176	2026/04/15
		Finland Government Bond	国 債 証 券	1.1250	50	42	7,076	2034/04/15
		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.1250	10	4	783	2052/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	45	40	6,762	2032/09/15
		Finland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	30	29	4,995	2028/07/04
		Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	60	56	9,392	2042/07/04
国 小 計	銘 柄 数 額	7銘柄			255	228	38,013	
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond	国 債 証 券	1.2000	50	48	8,098	2025/10/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	2.1000	25	19	3,195	2117/09/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	100	92	15,462	2028/02/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	85	49	8,298	2051/03/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	—	60	49	8,293	2031/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	20	14	2,389	2036/10/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	60	67	11,199	2037/03/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	91	93	15,648	2026/03/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	16	18	3,076	2062/01/26
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	35	35	5,885	2044/06/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	2.4000	100	95	15,947	2034/05/23
国 小 計	銘 柄 数 額	11銘柄			642	585	97,496	
通貨小計	銘 柄 数 額	140銘柄			16,767	15,874	2,644,073	
合 計	銘 柄 数 額	296銘柄					8,382,857	

(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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,382,857	93.2
コール・ローン等、その他	606,993	6.8
投資信託財産総額	8,989,851	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1カナダ・ドル＝112.81円、1オーストラリア・ドル＝102.03円、1シンガポール・ドル＝114.35円、1ニュージーランド・ドル＝92.86円、1イギリス・ポンド＝193.66円、1イスラエル・シェケル＝41.888円、1デンマーク・クローネ＝22.32円、1ノルウェー・クローネ＝14.17円、1スウェーデン・クローネ＝14.24円、1メキシコ・ペソ＝9.164円、1オフショア人民元＝21.436円、1南アフリカ・ランド＝8.37円、1ポーランド・ズロチ＝38.621円、1ユーロ＝166.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（8,604,296千円）の投資信託財産総額（8,989,851千円）に対する比率は、95.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,444,444,798円
コール・ローン等	331,746,219
公社債(評価額)	8,382,857,969
未収入金	8,657,517,697
未収利息	57,524,192
前払費用	14,798,721
(B) 負債	8,752,804,061
未払金	8,509,986,766
未払解約金	242,817,295
(C) 純資産総額(A－B)	8,691,640,737
元本	9,009,644,409
次期繰越損益金	△ 318,003,672
(D) 受益権総口数	9,009,644,409口
1万口当り基準価額(C／D)	9,647円

* 期首における元本額は7,968,557,503円、当作成期間中における追加設定元本額は4,947,355,010円、同解約元本額は3,906,268,104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） 11,019,018円
ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用） 1,335,633,952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） 7,163,135,784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） 23,636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） 9,789円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり） 5,863,488円
リソな ダイナミック・アロケーション・ファンド 58,758,050円
堅実バランスファンド ーハジメの一步ー 42,899,145円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド 276,883,396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） 115,418,151円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,647円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は318,003,672円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	213,230,826円
受取利息	213,269,737
支払利息	△ 38,911
(B) 有価証券売買損益	△ 602,465,951
売買益	1,610,834,775
売買損	△2,213,300,726
(C) その他費用	△ 1,727,407
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 390,962,532
(E) 前期繰越損益金	96,480,109
(F) 解約差損益金	100,980,005
(G) 追加信託差損益金	△ 124,501,254
(H) 合計(D + E + F + G)	△ 318,003,672
次期繰越損益金(H)	△ 318,003,672

(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。

先進国債券マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

先進国債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

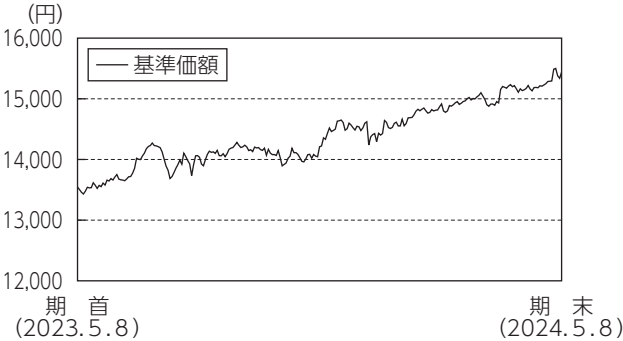
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	騰落率			
(期首)2023年 5 月 8 日	13,545	—	13,870	—	94.4	—	—
5 月 末	13,685	1.0	14,047	1.3	96.0	—	—
6 月 末	14,229	5.0	14,583	5.1	90.7	—	—
7 月 末	13,916	2.7	14,230	2.6	93.2	—	—
8 月 末	14,282	5.4	14,647	5.6	93.2	—	—
9 月 末	14,066	3.8	14,446	4.2	95.4	—	—
10 月 末	14,045	3.7	14,407	3.9	96.4	—	—
11 月 末	14,547	7.4	14,992	8.1	93.4	—	—
12 月 末	14,552	7.4	14,893	7.4	92.8	—	—
2024年 1 月 末	14,812	9.4	15,267	10.1	94.2	—	—
2 月 末	15,005	10.8	15,457	11.4	91.8	—	—
3 月 末	15,199	12.2	15,643	12.8	93.7	—	—
4 月 末	15,488	14.3	15,901	14.6	93.8	—	—
(期末)2024年 5 月 8 日	15,440	14.0	15,853	14.3	94.6	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：13,545円 期末：15,440円 騰落率：14.0%
【基準価額の主な変動要因】

先進国 (日本を除きます。以下同じ) 国債に投資した結果、金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) したものの、円安が進んだため、基準価額は上昇しました。

◆ 投資環境について

○ 先進国債券市況

主要国の国債金利はおおむね上昇しました。
主要国の国債金利は、当作成期首より2023年10月にかけては、経済指標の上振れや金融引き締め長期化が意識されたことなどを背景に、上昇基調で推移しました。11月から12月にかけては、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下しました。2024年1月から当作成期末にかけては、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇しました。

○ 為替相場

為替相場は、当作成期を通して見ると円安となりました。
為替相場は、当作成期首より2023年10月にかけて、過度な信用不安の後退や海外主導で金利が上昇したことを受け、円安で推移しました。11月から12月にかけては、日銀による政策修正や金利が低下したことを受け、円高で推移しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安に転じました。その後は、日銀によるマイナス金利政策解除の発表を受けて円高となる局面もありましたが、主要国の堅調な経済指標により金利が上昇したことなどを受けて、当作成期末にかけて円安基調で推移しました。

◆ 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、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

◆ ポートフォリオについて

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、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。

◆ 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、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	13 (13)
(その他)	(0)
合 計	13

(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

(2023年5月9日から2024年5月8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 713	千アメリカ・ドル 724 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 11	千カナダ・ドル 22 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 3	千シンガポール・ドル 5 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 44	千イギリス・ポンド 33 (-)
	中国	国債証券	千オフショア人民元 816	千オフショア人民元 60 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 3	千ユーロ 5 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 3	千ユーロ 12 (-)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 134	千ユーロ 185 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 80	千ユーロ 91 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 59	千ユーロ 79 (-)
国	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 133	千ユーロ 107 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 415	千ユーロ 482 (-)

(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

(2023年5月9日から2024年5月8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) 6% 2026/2/15		26,442	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6% 2026/2/15		50,543
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2030/2/15		18,801	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2030/2/15		20,153
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15		18,234	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.5% 2030/5/25		16,963
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.89% 2031/11/18		16,635	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15		16,917
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.85% 2027/1/15		13,492	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2048/5/15		15,227
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.625% 2053/2/15		9,938	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2024/11/25		7,674
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.25% 2028/11/15		9,113	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.85% 2027/1/15		7,451
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 5.5% 2031/1/4		8,601	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		5,336
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2048/5/15		8,484	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.75% 2044/9/1		4,863
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.5% 2030/5/25		8,419	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.15% 2025/10/31		4,636

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当期評価額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	期末残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,100	千アメリカ・ドル 1,033	千円 160,210	% 46.1	% —	% 23.1	% 2.8	% 20.2
カナダ	千カナダ・ドル 38	千カナダ・ドル 43	4,930	1.4	—	1.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 42	千オーストラリア・ドル 42	4,358	1.3	—	1.3	—	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 8	千シンガポール・ドル 6	792	0.2	—	0.2	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 10	千ニュージーランド・ドル 8	766	0.2	—	0.2	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 93	千イギリス・ポンド 87	16,967	4.9	—	3.8	1.1	—
イスラエル	千イスラエル・シケル 26	千イスラエル・シケル 21	901	0.3	—	0.3	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 31	千デンマーク・クローネ 38	859	0.2	—	0.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 14	千ノルウェー・クローネ 13	190	0.1	—	—	—	0.1
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 35	千スウェーデン・クローネ 39	565	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 330	千メキシコ・ペソ 291	2,670	0.8	—	0.4	0.4	—
中国	千オフショア人民元 1,270	千オフショア人民元 1,317	28,252	8.1	—	8.1	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 42	千マレーシア・リンギット 42	1,403	0.4	—	0.4	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45	千ポーランド・ズロチ 39	1,525	0.4	—	0.4	—	—
ユーロ （アイルランド）	千ユーロ 12	千ユーロ 9	1,538	0.4	—	0.4	—	—
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 32	千ユーロ 32	5,444	1.6	—	1.1	0.5	—
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 23	千ユーロ 26	4,339	1.2	—	1.2	—	—
ユーロ （フランス）	千ユーロ 146	千ユーロ 137	22,903	6.6	—	5.2	1.4	—
ユーロ （ドイツ）	千ユーロ 114	千ユーロ 122	20,424	5.9	—	4.2	1.3	0.4
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 90	千ユーロ 94	15,800	4.5	—	1.7	2.3	0.6
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 193	千ユーロ 179	29,979	8.6	—	3.8	4.2	0.6
ユーロ （フィンランド）	千ユーロ 8	千ユーロ 5	953	0.3	—	0.3	—	—
ユーロ （オーストリア）	千ユーロ 16	千ユーロ 17	2,986	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ （小計）	634	626	104,369	30.0	—	18.8	9.7	1.5
合計	—	—	328,764	94.6	—	58.9	13.9	21.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
							評 価	外 貨 建 金 額	
アメリカ			United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.0000	千アメリカ・ドル 406	千アメリカ・ドル 415	千円 64,315	2026/02/15
			United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.2500	60	61	9,574	2028/11/15
			United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	36	36	5,668	2036/02/15
			United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.7500	103	104	16,229	2041/02/15
			United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	119	91	14,223	2048/05/15
			United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	40	38	6,005	2025/11/30
			United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	261	222	34,405	2030/02/15
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	75	63	9,789	2053/02/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額		8銘柄			1,100	1,033	160,210	
カナダ			CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千カナダ・ドル 38	千カナダ・ドル 43	4,930	2037/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額		1銘柄			38	43	4,930	
オーストラリア			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 42	千オーストラリア・ドル 42	4,358	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額		1銘柄			42	42	4,358	
シンガポール			SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	千シンガポール・ドル 4	千シンガポール・ドル 3	450	2029/07/01
			SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	1.8750	4	2	341	2051/10/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額		2銘柄			8	6	792	
ニュージーランド			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ニュージーランド・ドル 10	千ニュージーランド・ドル 8	766	2032/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額		1銘柄			10	8	766	
イギリス			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	千イギリス・ポンド 21	千イギリス・ポンド 19	3,719	2027/07/22
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	30	30	5,911	2032/06/07
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	23	22	4,281	2055/12/07
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	19	15	3,055	2044/01/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額		4銘柄			93	87	16,967	
イスラエル			Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	1.0000	千イスラエル・シェケル 26	千イスラエル・シェケル 21	901	2030/03/31
通貨小計	銘 柄 数 金 額		1銘柄			26	21	901	
デンマーク			DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 31	千デンマーク・クローネ 38	859	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額		1銘柄			31	38	859	
ノルウェー			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ノルウェー・クローネ 14	千ノルウェー・クローネ 13	190	2026/02/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額		1銘柄			14	13	190	
スウェーデン			SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 35	千スウェーデン・クローネ 39	565	2039/03/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額		1銘柄			35	39	565	

当		期				末																													
区		柄		種		年		額		面		金		額		外		貨		建		金		額		償		還		年		月		日	
メキシコ		Mexican Bonos Mexican Bonos		国債証券 国債証券		7.5000 7.7500		%		千メキシコ・ペソ 160 170		千メキシコ・ペソ 149 141		千円 1,372 1,298		2027/06/03 2042/11/13																			
通貨小計		銘柄数 金 額		2銘柄						330		291		2,670																					
中国		CHINA GOVERNMENT BOND		国債証券		2.8900		千オフショア人民元 1,270		千オフショア人民元 1,317		28,252		2031/11/18																					
通貨小計		銘柄数 金 額		1銘柄						1,270		1,317		28,252																					
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.2540		千マレーシア・リンギット 42		千マレーシア・リンギット 42		1,403		2035/05/31																					
通貨小計		銘柄数 金 額		1銘柄						42		42		1,403																					
ポーランド		Poland Government Bond		国債証券		2.7500		千ポーランド・ズロチ 45		千ポーランド・ズロチ 39		1,525		2029/10/25																					
通貨小計		銘柄数 金 額		1銘柄						45		39		1,525																					
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国債証券		0.4000		千ユーロ 12		千ユーロ 9		1,538		2035/05/15																					
国小計		銘柄数 金 額		1銘柄						12		9		1,538																					
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券 国債証券 国債証券		3.7500 2.5000 0.7500		千ユーロ 11 10 11		千ユーロ 12 9 10		2,072 1,647 1,723		2042/01/15 2033/01/15 2027/07/15																					
国小計		銘柄数 金 額		3銘柄						32		32		5,444																					
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国債証券		4.2500		千ユーロ 23		千ユーロ 26		4,339		2041/03/28																					
国小計		銘柄数 金 額		1銘柄						23		26		4,339																					
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券		4.0000 3.2500 2.5000 0.5000 1.2500 0.7500		千ユーロ 24 28 40 30 7 17		千ユーロ 26 28 39 28 5 9		4,408 4,665 6,576 4,752 998 1,501		2038/10/25 2045/05/25 2030/05/25 2026/05/25 2034/05/25 2053/05/25																					
国小計		銘柄数 金 額		6銘柄						146		137		22,903																					
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券		6.5000 5.5000 4.7500 1.0000 1.2500 1.8000		千ユーロ 25 31 26 8 19 5		千ユーロ 27 36 31 7 14 4		4,641 6,129 5,224 1,296 2,424 707		2027/07/04 2031/01/04 2034/07/04 2025/08/15 2048/08/15 2053/08/15																					
国小計		銘柄数 金 額		6銘柄						114		122		20,424																					

先進国債券マザーファンド

当		期				末		償 還 年 月 日
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	
						評 価		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（スペイン）				%		千ユーロ	千円	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		42	7,952	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		12	1,969	2025/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		19	2,801	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		17	3,076	2037/01/31
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄				90	15,800	
ユーロ（イタリア）						千ユーロ	千円	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		69	10,070	2032/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		94	14,700	2027/01/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		12	1,963	2025/07/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券		18	3,245	2044/09/01
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄				193	29,979	
ユーロ（フィンランド）		Finland Government Bond		国 債 証 券		0.1250		
						8	953	2036/04/15
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄				8	953	
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond		国 債 証 券		4.1500		
						16	2,986	2037/03/15
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄				16	2,986	
通貨小計	銘 柄 数	27銘柄				634	104,369	
合 計	銘 柄 数	53銘柄					328,764	

（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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	328,764	94.0
コール・ローン等、その他	21,028	6.0
投資信託財産総額	349,793	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1カナダ・ドル＝112.81円、1オーストラリア・ドル＝102.03円、1シンガポール・ドル＝114.35円、1ニュージーランド・ドル＝92.86円、1イギリス・ポンド＝193.66円、1イスラエル・シェケル＝41.888円、1デンマーク・クローネ＝22.32円、1ノルウェー・クローネ＝14.17円、1スウェーデン・クローネ＝14.24円、1メキシコ・ペソ＝9.164円、1オフショア人民元＝21.436円、1マレーシア・リンギット＝32.66円、1南アフリカ・ランド＝8.37円、1ポーランド・ズロチ＝38.621円、1ユーロ＝166.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（343,402千円）の投資信託財産総額（349,793千円）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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	354,366,535円
コール・ローン等	16,836,529
公社債(評価額)	328,764,482
未収入金	4,573,164
未収利息	3,892,994
前払費用	299,366
(B) 負債	6,758,078
未払金	6,718,078
未払解約金	40,000
(C) 純資産総額(A－B)	347,608,457
元本	225,136,267
次期繰越損益金	122,472,190
(D) 受益権総口数	225,136,267口
1万口当り基準価額(C／D)	15,440円

- * 期首における元本額は233,570,017円、当作成期間中における追加設定元本額は206,751,789円、同解約元本額は215,185,539円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
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）9,071,366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）140,554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）54,532円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）6,642,722円
スマート・アロケーション・Dガード13,423,918円
堅実バランスファンドーハジメの歩一2,169,735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）56,175,422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）132,325,135円
DCスマート・アロケーション・Dガード5,132,883円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,440円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,636,997円
受取利息	12,639,977
支払利息	△ 2,980
(B) 有価証券売買損益	29,305,105
売買益	46,057,071
売買損	△ 16,751,966
(C) その他費用	△ 297,252
(D) 当期損益金(A + B + C)	41,644,850
(E) 前期繰越損益金	82,789,390
(F) 解約差損益金	△ 90,104,861
(G) 追加信託差損益金	88,142,811
(H) 合計(D + E + F + G)	122,472,190
次期繰越損益金(H)	122,472,190

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

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

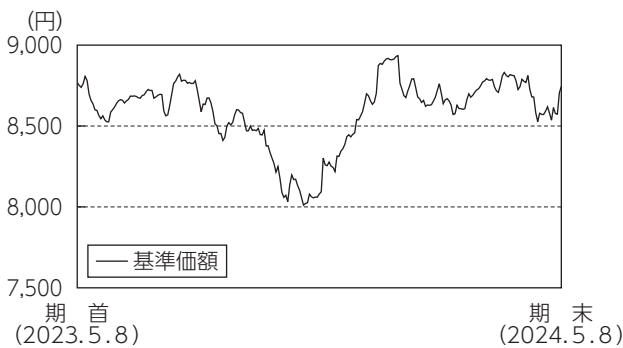
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2023年 5 月 8 日	8,768	—	10,991	—	94.4	—
5 月 末	8,586	△2.1	10,843	△ 1.4	98.1	—
6 月 末	8,672	△1.1	11,065	0.7	96.0	—
7 月 末	8,763	△0.1	11,272	2.6	92.7	—
8 月 末	8,601	△1.9	11,127	1.2	97.3	—
9 月 末	8,215	△6.3	10,677	△ 2.9	95.0	—
10 月 末	8,060	△8.1	10,530	△ 4.2	94.3	—
11 月 末	8,540	△2.6	11,274	2.6	89.2	—
12 月 末	8,935	1.9	11,854	7.8	93.4	—
2024年 1 月 末	8,679	△1.0	11,654	6.0	92.0	—
2 月 末	8,690	△0.9	11,812	7.5	90.3	—
3 月 末	8,813	0.5	12,119	10.3	95.7	—
4 月 末	8,614	△1.8	11,934	8.6	101.5	—
(期末)2024年 5 月 8 日	8,745	△0.3	12,089	10.0	96.7	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転払社債券) 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：8,768円 期末：8,745円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入がプラス要因となりましたが、為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は小幅に下落しました。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

当作成期首より、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) は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認され投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締めの長期化観測から米国金利が上昇したことを受け、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けて、スプレッドは拡大傾向で推移しました。当作成期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 （保管費用） （その他）	3 (3) (1)
合 計	3

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2023年 5 月 9 日から 2024 年 5 月 8 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 1,661	千アメリカ・ドル 2,934 (－)

(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

(2023年 5 月 9 日から 2024 年 5 月 8 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Indonesia Government International Bond（インドネシア） 3.85% 2030/10/15		52,984	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC（オマーン） 5.932% 2025/10/31		29,336
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND（ポーランド） 5.5% 2054/3/18		30,000	OMAN SULTANATE OF（GOVERNMENT）（オマーン） 6.25% 2031/1/25		28,911
OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC（オマーン） 5.932% 2025/10/31		28,475	QATAR（STATE OF）（カタール） 4.817% 2049/3/14		28,389
South Africa Government International（南アフリカ） 4.85% 2029/9/30		27,632	Mexico Government International Bond（メキシコ） 4.75% 2032/4/27		26,584
KSA SUKUK LTD（ケイマン諸島） 4.511% 2033/5/22		27,384	Indonesia Government International Bond（インドネシア） 3.85% 2030/10/15		26,367
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL（南アフリカ） 7.3% 2052/4/20		24,866	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL（南アフリカ） 7.3% 2052/4/20		26,278
South Africa Government International（南アフリカ） 5.75% 2049/9/30		21,992	Turkey Government International Bond（トルコ） 5.25% 2030/3/13		25,136
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND（ウルグアイ） 5.75% 2034/10/28		15,934	South Africa Government International（南アフリカ） 4.85% 2029/9/30		25,083
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND（ウルグアイ） 4.375% 2031/1/23		13,812	Indonesia Government International Bond（インドネシア） 4.2% 2050/10/15		24,222
			BONOS TESORERIA PESOS（チリ） 2.55% 2032/1/27		24,091

(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	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額 千アメリカ・ドル	邦 貨 換 算 金 額 千円	%	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 3,268	千アメリカ・ドル 2,792	千円 432,709	96.7	26.7	89.3	7.4	－

(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
アメリカ		TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国	債	証	券	8.6000		200	千アメリカ・ドル	212	千アメリカ・ドル	32,951	千円								2027/09/24
		HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国	債	証	券	5.2500		200		195		30,349								2029/06/16	
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国	債	証	券	5.5000		200		193		29,925								2054/03/18	
		BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国	債	証	券	3.7500		200		173		26,916								2031/09/12	
		COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国	債	証	券	3.2500		200		155		24,072								2032/04/22	
		Peruvian Government International Bond	国	債	証	券	2.7800		50		28		4,354								2060/12/01	
		BONOS TESORERIA PESOS	国	債	証	券	2.5500		200		161		24,999								2033/07/27	
		DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国	債	証	券	5.3000		150		126		19,647								2041/01/21	
		KSA SUKUK LTD	国	債	証	券	4.5110		200		191		29,681								2033/05/22	
		UNITED ARAB EMIRATES (GOVERNMENT O	国	債	証	券	4.0500		200		188		29,284								2032/07/07	
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国	債	証	券	2.2500		200		158		24,584								2033/02/02	
		MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国	債	証	券	4.2800		200		158		24,528								2041/08/14	
		PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国	債	証	券	6.4000		200		190		29,447								2035/02/14	
		Argentine Republic International Bond	国	債	証	券	1.0000		8		5		818								2029/07/09	
		Argentine Republic International Bond	国	債	証	券	4.2500		200		102		15,917								2038/01/09	
		Romanian Government International Bond	国	債	証	券	4.0000		60		41		6,448								2051/02/14	
		Indonesia Government International Bond	国	債	証	券	3.8500		200		184		28,587								2030/10/15	
		ARAB REP EGYPT	国	債	証	券	7.5000		200		141		21,957								2061/02/16	
		South Africa Government International	国	債	証	券	4.8500		200		182		28,237								2029/09/30	
合	計	銘	柄	数	額	19銘柄				3,268		2,792		432,709								

(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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 432,709	% 96.7
コール・ローン等、その他	14,740	3.3
投資信託財産総額	447,450	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1ユーロ＝166.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（439,953千円）の投資信託財産総額（447,450千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	885,252,871円
コール・ローン等	4,874,930
公社債(評価額)	432,709,946
未収入金	442,269,379
未収利息	5,327,598
前払費用	71,018
(B) 負債	437,802,651
未払金	437,802,651
(C) 純資産総額(A－B)	447,450,220
元本	511,659,436
次期繰越損益金	△ 64,209,216
(D) 受益権総口数	511,659,436口
1万口当り基準価額(C／D)	8,745円

* 期首における元本額は667,015,861円、当作成期間中における追加設定元本額は216,151,980円、同解約元本額は371,508,405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） 22,047,903円

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり） 6,510,197円

スマート・アロケーション・Dガード 6,875,885円

目標利回り追求型債券ファンド 317,023,622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） 28,768,720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） 127,788,140円

DCスマート・アロケーション・Dガード 2,644,969円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,745円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は64,209,216円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	25,791,354円
受取利息	25,793,804
その他収益金	30
支払利息	△ 2,480
(B) 有価証券売買損益	△ 29,255,237
売買益	128,970,267
売買損	△158,225,504
(C) その他費用	△ 162,089
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 3,625,972
(E) 前期繰越損益金	△ 82,197,459
(F) 解約差損益金	54,287,555
(G) 追加信託差損益金	△ 32,673,340
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	△ 64,209,216
次期繰越損益金(H)	△ 64,209,216

(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11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8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。

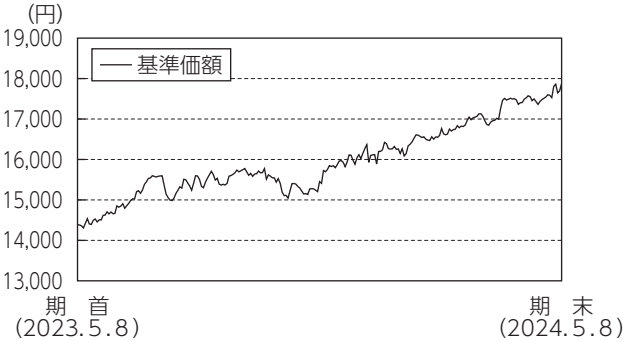
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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
	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2023年 5 月 8 日	円 14,388	% —	14,457	% —	97.4	% —	
5 月 末	14,701	2.2	14,750	2.0	96.4	—	—
6 月 末	15,583	8.3	15,616	8.0	97.8	—	—
7 月 末	15,414	7.1	15,466	7.0	96.7	—	—
8 月 末	15,737	9.4	15,834	9.5	95.5	—	—
9 月 末	15,439	7.3	15,544	7.5	97.0	—	—
10 月 末	15,204	5.7	15,324	6.0	97.9	—	—
11 月 末	16,043	11.5	16,139	11.6	96.4	—	—
12 月 末	16,261	13.0	16,364	13.2	96.5	—	—
2024 年 1 月 末	16,556	15.1	16,736	15.8	94.2	—	—
2 月 末	17,030	18.4	17,323	19.8	97.1	—	—
3 月 末	17,494	21.6	17,859	23.5	95.4	—	—
4 月 末	17,806	23.8	18,225	26.1	96.9	—	—
(期末)2024 年 5 月 8 日	17,878	24.3	18,233	26.1	96.4	—	—

(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：14,388円 期末：17,878円 騰落率：24.3%
【基準価額の主な変動要因】
米ドル建て新興国債券の価格が上昇したことや米ドルの為替相場が円に対して上昇 (円安) したことなどを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。
- ◆ 投資環境について
○ 新興国債券市況
米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。
当作成期首より、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) は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認されて投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締めの長期化観測から米国金利が上昇 (債券価格は下落) したことを受け、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けて、スプレッドは拡大傾向で推移しました。当作成期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。
- 為替相場
米ドル為替相場は、対円で上昇 (円安) しました。
米ドル対円為替相場は、当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れ、上昇基調となりました。2023年6月に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。8月以降も、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しましたが、11月から2023年末にかけては、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、下落 (円高) しました。しかし2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。その後は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。
- ◆ 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。

■ 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)	3 (2)
(その他)	(0)
合 計	3

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年 5 月 9 日から 2024 年 5 月 8 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア) 4.875% 2033/7/18		179,043	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア) 4.875% 2033/7/18		120,884
Colombia Government International Bond (コロンビア) 3% 2030/1/30		95,428	QATAR (STATE OF) (カタール) 3.75% 2030/4/16		117,763
Turkey Government International Bond (トルコ) 6.375% 2025/10/14		90,671	Philippine Government International Bond (フィリピン) 3.75% 2029/1/14		114,993
Mexico Government International Bond (メキシコ) 2.659% 2031/5/24		76,208	Colombia Government International Bond (コロンビア) 4.5% 2029/3/15		101,654
Panama Government International Bond (パナマ) 2.252% 2032/9/29		65,628	Turkey Government International Bond (トルコ) 6.35% 2024/8/10		90,808
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル) 6.25% 2031/3/18		61,981	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド) 5.5% 2027/11/16		89,914
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド) 5.5% 2054/3/18		60,000	QATAR (STATE OF) (カタール) 4.817% 2049/3/14		85,168
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ハンガリー) 5.25% 2029/6/16		59,815	ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦) 3.125% 2030/4/16		84,715
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (メキシコ) 4.875% 2033/5/19		54,532	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.5% 2029/4/22		83,991
QATAR (STATE OF) (カタール) 4.4% 2050/4/16		53,296	KSA SUKUK LTD (ケイマン諸島) 2.25% 2031/5/17		76,738

(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 29,690	千アメリカ・ドル 24,402	千円 3,781,106	% 96.4	% 26.1	% 82.3	% 3.2	% 11.0	

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

当			期		未		償 還 年 月 日
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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.2500	600	594	92,059	2025/03/13
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.2500	200	182	28,317	2030/03/13
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	1,000	1,008	156,310	2025/10/14
	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	6.5000	600	564	87,508	2033/09/20
	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	9.3750	200	223	34,691	2033/01/19
	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.2500	800	783	121,396	2029/06/16
	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.1250	200	123	19,130	2051/09/21
	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	2.1250	200	157	24,352	2031/09/22
	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.5000	200	191	29,607	2036/03/26
	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.5000	200	202	31,416	2027/11/16
	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.7500	200	206	32,029	2032/11/16
	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	4.8750	200	194	30,079	2033/10/04
	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.5000	200	195	30,255	2053/04/04
	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.1250	200	195	30,340	2034/09/18
	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.5000	400	386	59,850	2054/03/18
	Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	400	293	45,506	2050/01/14
	Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	3.8750	400	358	55,565	2030/06/12
	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.7500	600	521	80,748	2031/09/12
	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	6.2500	400	403	62,543	2031/03/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	3.0000	800	658	102,048	2030/01/30
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.2500	400	310	48,144	2032/04/22
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	8.0000	200	208	32,370	2033/04/20
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	2.7830	200	169	26,336	2031/01/23
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	2.7800	150	84	13,062	2060/12/01
	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.5500	200	140	21,816	2051/03/10
	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.0000	250	202	31,347	2034/01/15
	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.7500	150	156	24,172	2034/10/28
	BONOS TESORERIA PESOS	国 債 証 券	2.5500	600	502	77,865	2032/01/27
	BONOS TESORERIA PESOS	国 債 証 券	3.1000	200	122	19,058	2061/01/22
	BONOS TESORERIA PESOS	国 債 証 券	2.5500	400	322	49,998	2033/07/27
	BONOS TESORERIA PESOS	国 債 証 券	3.5000	400	347	53,794	2034/01/31
	BONOS TESORERIA PESOS	国 債 証 券	4.3400	200	172	26,699	2042/03/07
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	600	492	76,353	2030/10/21
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	6.4000	300	278	43,160	2049/06/05
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	4.5000	300	272	42,257	2030/01/30
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.8750	450	379	58,820	2060/01/30
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	4.8750	150	133	20,746	2032/09/23
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国 債 証 券	2.5000	400	355	55,160	2029/09/30
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国 債 証 券	3.1250	200	136	21,085	2049/09/30
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国 債 証 券	2.5000	400	389	60,346	2025/04/16
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国 債 証 券	3.8750	400	310	48,147	2050/04/16
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国 債 証 券	2.7000	200	111	17,217	2070/09/02
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国 債 証 券	1.8750	400	326	50,552	2031/09/15
	KSA SUKUK LTD	国 債 証 券	2.2500	200	167	25,937	2031/05/17
	KSA SUKUK LTD	国 債 証 券	5.2680	200	202	31,307	2028/10/25
	KSA SUKUK LTD	国 債 証 券	4.2740	200	193	29,942	2029/05/22
	KSA SUKUK LTD	国 債 証 券	4.5110	200	191	29,681	2033/05/22
	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国 債 証 券	6.2500	400	410	63,535	2031/01/25
	QATAR (STATE OF)	国 債 証 券	3.4000	400	393	60,921	2025/04/16
	QATAR (STATE OF)	国 債 証 券	4.4000	600	512	79,431	2050/04/16

当 区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国 債 証 券	3.7500	600	419	64,931	2055/01/21
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国 債 証 券	2.9000	400	386	59,938	2025/10/22
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国 債 証 券	4.5000	400	317	49,159	2060/04/22
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国 債 証 券	4.8750	400	388	60,240	2033/07/18
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国 債 証 券	5.0000	200	196	30,385	2034/01/16
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	400	308	47,787	2050/01/31
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	400	373	57,915	2032/04/27
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	400	329	50,997	2051/04/27
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	2.6590	600	497	77,121	2031/05/24
		MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.7500	200	124	19,280	2071/04/19
		MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	4.8750	400	373	57,809	2033/05/19
		MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	6.0000	200	197	30,566	2036/05/07
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	3.1600	200	167	25,966	2030/01/23
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	600	391	60,694	2056/04/01
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	2.2520	600	430	66,660	2032/09/29
		Argentina Republic International Bond	国 債 証 券	1.0000	193	115	17,951	2029/07/09
		Argentina Republic International Bond	国 債 証 券	3.6250	2,147	1,003	155,462	2035/07/09
		Argentina Republic International Bond	国 債 証 券	3.6250	400	192	29,845	2046/07/09
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.2530	400	106	16,566	2035/03/15
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	200	138	21,495	2051/02/14
		ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	6.6250	200	204	31,687	2028/02/17
		ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	6.3750	200	199	30,877	2034/01/30
		ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.8750	200	198	30,722	2029/01/30
		PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	2.6500	200	128	19,983	2045/12/10
		PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.2000	200	141	21,847	2046/07/06
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.8500	200	184	28,587	2030/10/15
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.2000	200	163	25,334	2050/10/15
		INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.0500	200	135	21,042	2051/03/12
		ARAB REP EGYPT	国 債 証 券	8.8750	400	324	50,353	2050/05/29
		ARAB REP EGYPT	国 債 証 券	7.6250	200	170	26,455	2032/05/29
		ARAB REP EGYPT	国 債 証 券	7.5000	200	141	21,957	2061/02/16
		South Africa Government International	国 債 証 券	4.8500	200	182	28,237	2029/09/30
		South Africa Government International	国 債 証 券	5.7500	200	148	22,941	2049/09/30
		SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL	国 債 証 券	7.3000	200	175	27,269	2052/04/20
合 計	銘 柄 数	84銘柄			29,690	24,402	3,781,106	

(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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,781,106	96.4
コール・ローン等、その他	140,514	3.6
投資信託財産総額	3,921,621	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1ユーロ＝166.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(3,881,054千円)の投資信託財産総額(3,921,621千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,921,621,312円
コール・ローン等	96,911,225
公社債(評価額)	3,781,106,614
未収利息	35,610,289
前払費用	7,993,184
(B) 負債	170,000
未払解約金	170,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,921,451,312
元本	2,193,492,838
次期繰越損益金	1,727,958,474
(D) 受益権総口数	2,193,492,838口
1万口当り基準価額(C／D)	17,878円

* 期首における元本額は2,805,305,363円、当作成期間中における追加設定元本額は817,751,660円、同解約元本額は1,429,564,185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) 17,824,317円
ダイワミ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) 188,573,524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) 1,374,880,160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) 28,289円
ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 21,985円
ダイワバランスファンド2023-01(適格機関投資家専用) 93,675,712円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 5,845,616円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド 11,410,542円
堅実バランスファンドーハジメの一步ー 1,887,084円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド 54,230,448円
ダイワバランスファンド2021-02(適格機関投資家専用) 145,994,257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) 115,673,895円
ダイワバランスファンド2023-08(適格機関投資家専用) 93,325,639円
ダイワバランスファンド2024-01(適格機関投資家専用) 90,121,370円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,878円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	213,995,732円
受取利息	214,004,242
その他収益金	2,535
支払利息	△ 11,045
(B) 有価証券売買損益	636,022,381
売買益	770,371,391
売買損	△ 134,349,010
(C) その他費用	△ 625,185
(D) 当期損益金(A + B + C)	849,392,928
(E) 前期繰越損益金	1,230,914,237
(F) 解約差損益金	△ 896,145,631
(G) 追加信託差損益金	543,796,940
(H) 合計(D + E + F + G)	1,727,958,474
次期繰越損益金(H)	1,727,958,474

(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19期（決算日 2023年12月11日）

（作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11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。

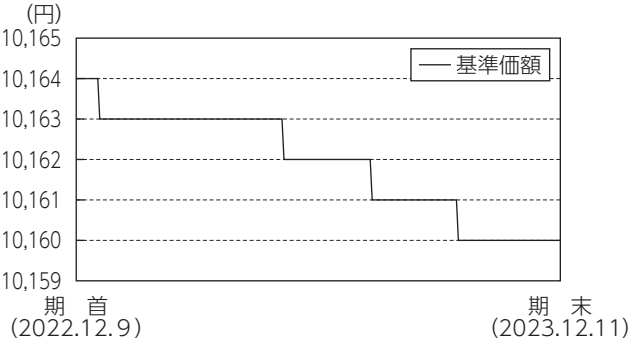
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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)2022年12月9日	10,164	—	—
12月末	10,163	△0.0	—
2023年1月末	10,163	△0.0	—
2月末	10,163	△0.0	—
3月末	10,163	△0.0	—
4月末	10,163	△0.0	—
5月末	10,162	△0.0	—
6月末	10,162	△0.0	—
7月末	10,161	△0.0	—
8月末	10,161	△0.0	—
9月末	10,160	△0.0	—
10月末	10,160	△0.0	—
11月末	10,160	△0.0	—
(期末)2023年12月11日	10,160	△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：10,164円 期末：10,160円 騰落率：△0.0%

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

◆ 投資環境について

○ 国内短期金融市場

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

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、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	—
合 計	—

(注1) 費用の項目および算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

当作成期中における売買および取引はありません。

■ 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

2023年12月11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	19,535,266	100.0
投資信託財産総額	19,535,266	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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,535,266,323円
コール・ローン等	19,535,266,323
(B) 負債	29,184,000
未払解約金	29,184,000
(C) 純資産総額(A－B)	19,506,082,323
元本	19,198,713,135
次期繰越損益金	307,369,188
(D) 受益権総口数	19,198,713,135口
1万口当り基準価額(C／D)	10,160円

* 期首における元本額は14,576,480,402円、当作成期間中における追加設定元本額は27,183,021,765円、同解約元本額は22,560,789,032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：

ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	6,471,708,187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
世界水資源関連株式ファンド	984円
ダイワノ「RICI」 [®] コモディティ・ファンド	2,074,249円
堅実バランスファンド－ハジメの一步－	82,551,045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
iFreeETF NASDAQ100インバース	3,668,122,787円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	3,404,533,061円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	1,690,708,296円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,873,348,807円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプル	
リターンズー 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) ートリプル	
リターンズー 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) ートリプル	
リターンズー 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) ートリプル	
リターンズー 米ドル・コース (毎月分配型)	12,784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	982,368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
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプル	
リターンズー 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10,160円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,497,360円
受取利息	7,522
支払利息	△ 6,504,882
(B) 当期損益金(A)	△ 6,497,360
(C) 前期繰越損益金	238,705,846
(D) 解約差損益金	△365,355,257
(E) 追加信託差損益金	440,515,959
(F) 合計(B＋C＋D＋E)	307,369,188
次期繰越損益金(F)	307,369,188

(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。