

ジャナス・ヘンダーソン・
バランス・ファンド
(為替ヘッジなし／資産成長型)
(為替ヘッジあり／資産成長型)
(為替ヘッジなし／年4回決算型)
(為替ヘッジあり／年4回決算型)

運用報告書（全体版）

資産成長型 第2期（決算日 2025年4月25日）
年4回決算型（第3期（決算日 2025年1月27日）
第4期（決算日 2025年4月25日）
（作成対象期間 2024年10月26日～2025年4月25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、米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、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/>

<5118>
<5119>
<5120>
<5121>

★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	2024年5月20日～2034年4月25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	当ファンド	イ．アイルランド籍の外国投資法人「ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド（Zクラス）」の投資証券（米ドル建） ロ．ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	円建ての債券	
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	資産成長型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	
	年4回決算型	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、経費控除後の配当等収益等を中心に分配することをめざします。なお、4月と10月の計算期末については、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

為替ヘッジなし／資産成長型

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			合 成 (参考指数)	指 数		公 社 債 組入比率	投 資 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金 円	期 騰 落 中 率 %		期 騰 落 中 率 %				
1 期末(2024年10月25日)	円 10,362		円 0	% 3.6	10,498	% 5.0	% 0.0	% 94.7	百万円 16,270	
2 期末(2025年 4 月25日)	9,435		0	△8.9	9,635	△8.2	0.0	99.1	22,934	

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注 2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

指 数	配 分 比 率
S & P 500指数（配当込み、円換算）	60%
ブルームバーグ米国総合債券指数（円換算）	40%

(注) S & P 500指数（配当込み、円換算）は、S & P 500指数（配当込み、米ドルベース）をもとに、大和アセットマネジメントが円換算したものです。
 ブルームバーグ米国総合債券指数（円換算）は、ブルームバーグ米国総合債券指数（米ドルベース）をもとに、大和アセットマネジメントが円換算したものです。
 (注 3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注 4) 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 5) 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



（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：10,362円

期 末：9,435円（分配金0円）

騰落率：△8.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」に投資した結果、米国債券市況の上昇はプラス要因となったものの、米国株式市況の下落や米ドルが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド：ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド（Zクラス）

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型）

年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		公 社 債 率 組 入 比	投 資 証 券 率 組 入 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2024年10月25日	円 10,362	% －	10,498	% －	% 0.0	% 94.7
10月末	10,462	1.0	10,592	0.9	0.0	98.2
11月末	10,460	0.9	10,625	1.2	0.0	95.7
12月末	10,870	4.9	11,055	5.3	0.0	97.4
2025年 1 月末	10,769	3.9	10,951	4.3	0.0	98.6
2 月末	10,285	△0.7	10,470	△0.3	0.0	98.5
3 月末	9,934	△4.1	10,175	△3.1	0.0	99.0
(期末)2025年 4 月25日	9,435	△8.9	9,635	△8.2	0.0	99.1

(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

(2024.10.26～2025.4.25)

■米国株式市況

米国株式市場は下落しました。

米国株式市況は、2024年11月初旬の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まったことから、上昇基調で推移しました。12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しました。しかし2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなり株価は急落しましたが、9日に、報復措置を取らなかった国に対してはその適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発して当作成期末を迎えました。

■米国債券市況

米国金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2024年11月も、不確実性の高まりなどから金利は継続して上昇しましたが、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退すると、その後、金利は低下しました。しかし12月に入ると、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認され、金利は低下に転じました。2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。4月には、米国による相互関税の詳細が発表されたことで景気悪化への懸念が強まり、引き続き金利は低下基調で推移しました。

■米ドル円為替相場

米ドル為替相場は対円で下落しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2024年12月末にかけて、米国金利の低下等により一時的に円高に転じた場面もありましたが、米国の利下げペースの鈍化見通しや、日銀の追加利上げに対する慎重な姿勢が意識されたことで、上昇（円安）しました。その後2025年1月以降は、日銀が利上げに踏み切ったことや金融引き締め継続姿勢が意識されたことで、円高米ドル安基調で推移しました。当作成期末にかけては、トランプ米国大統領による相互関税の発表により米国経済の悪化懸念が強まり、一段の円高米ドル安が進展しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

引き続き、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■ ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

引き続き、米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整します。

■ ダイワ・マネーポートフォリオ・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

(2024.10.26～2025.4.25)

■ 当ファンド

「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資しました。「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持しました。

■ ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整しました。株式のポートフォリオ構築にあたっては、米国の大型株式を中心に組み入れ、定量／定性の両面からアプローチするファンダメンタルズ分析を実施し、成長期待の高い銘柄を選定しました。債券のポートフォリオ構築にあたっては、ファンダメンタルズ分析主導のボトムアップ・アプローチによって銘柄を選定し、投資環境に応じて機動的に金利リスクと信用リスクのバランスを変更しました。

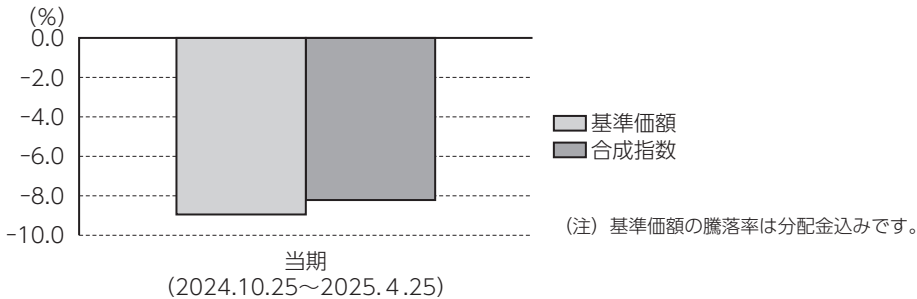
■ ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

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を設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、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	
	2024年10月26日 ～2025年4月25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）	304

（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

引き続き、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

引き続き、米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整します。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・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 (2024.10.26～2025.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	93円	0.897%	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10,354円です。
（投 信 会 社）	(52)	(0.499)	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、外国投資証券に係る費用
（販 売 会 社）	(40)	(0.384)	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）	(1)	(0.014)	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	－	－	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
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	0	0.004	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）	(0)	(0.000)	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）	(0)	(0.004)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	93	0.901	

(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。

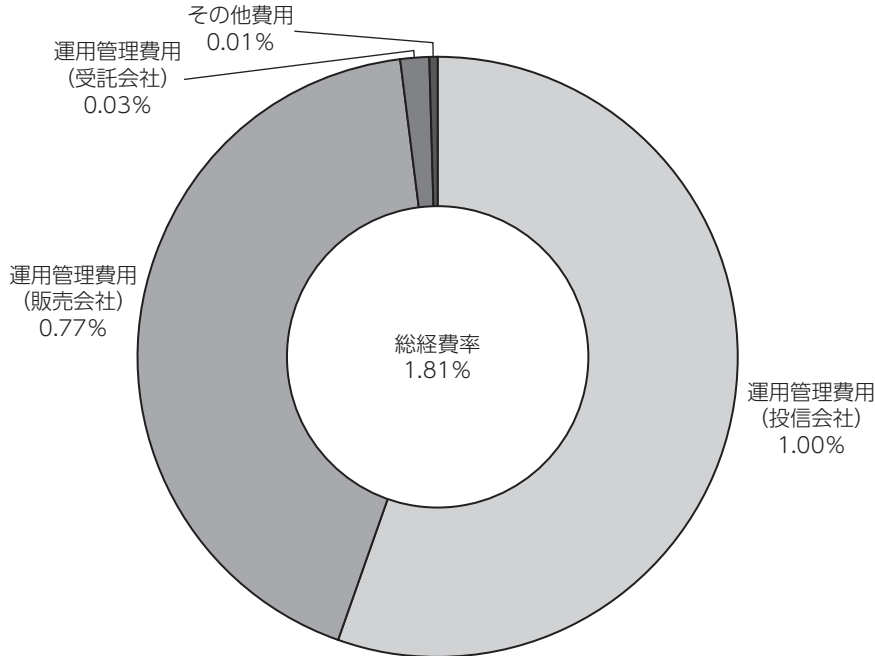
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.81%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。

* 投資対象とする外国投資証券の費用は、当該外国投資証券からは支払われません。ただし、組み入れている当該証券の純資産総額の年率0.645%が、投信会社からジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドへ支払われます。（この費用は、実質的には、上記の運用管理費用（投信会社）に含まれます。）

■売買および取引の状況
 投資証券

(2024年10月26日から2025年4月25日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	JANUS HENDERSON BALANCED FUND (CLASS Z)	584.751515 (28.40437)	62,008 (2,929)	－	－

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当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) ダイワ・マネーポートフォリオ・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

(2024年10月26日から2025年4月25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 53,868	百万円 14,607	% 27.1	百万円 －	百万円 －	% －
コール・ローン	2,034,939	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.0%
 ※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) 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

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期		末 比 率
	口 数	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	
外国投資証券 (アイルランド) JANUS HENDERSON BALANCED FUND (CLASS Z)	千口 1,574.103179	千アメリカ・ドル 158,795 千円 22,725,228	% 99.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 比率欄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) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年4月25日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 22,725,228	% 96.7
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	775,850	3.3
投資信託財産総額	23,501,079	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、4月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.11円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（22,725,236千円）の投資信託財産総額（23,501,079千円）に対する比率は、96.7％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	23,501,079,889円
コール・ローン等	775,850,777
投資証券(評価額)	22,725,228,111
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	1,001
(B) 負債	566,652,792
未払金	365,932,270
未払解約金	6,675,015
未払信託報酬	193,153,632
その他未払費用	891,875
(C) 純資産総額(A－B)	22,934,427,097
元本	24,306,970,884
次期繰越損益金	△ 1,372,543,787
(D) 受益権総口数	24,306,970,884口
1万口当り基準価額(C／D)	9,435円

＊期首における元本額は15,701,819,097円、当作成期間中における追加設定元本額は8,964,431,334円、同解約元本額は359,279,547円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は9,435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1,372,543,787円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月26日 至2025年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	419,213,961円
受取配当金	418,249,377
受取利息	964,584
(B) 有価証券売買損益	△2,543,666,195
売買益	10,773,482
売買損	△2,554,439,677
(C) 信託報酬等	△ 194,091,246
(D) 当期損益金(A + B + C)	△2,318,543,480
(E) 前期繰越損益金	287,590,581
(F) 追加信託差損益金	658,409,112
(配当等相当額)	(228,482,748)
(売買損益相当額)	(429,926,364)
(G) 合計(D + E + F)	△1,372,543,787
次期繰越損益金(G)	△1,372,543,787
追加信託差損益金	658,409,112
(配当等相当額)	(228,482,748)
(売買損益相当額)	(429,926,364)
分配準備積立金	512,713,296
繰越損益金	△2,543,666,195

(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	225,122,715円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	228,482,748
(d) 分配準備積立金	287,590,581
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	741,196,044
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	741,196,044
(h) 受益権総口数	24,306,970,884口

S&P500指数（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社に一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中絶に対して一切責任を負いません。

「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ米国総合債券指数は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「B I S L」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、当社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは当社とは提携しておらず、また、ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

為替ヘッジあり／資産成長型

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		合 成 (参考指数)	指 数		公 社 債 組入比率	投 資 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
		税 分 配 込	金 期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率				
1 期末(2024年10月25日)	円 10,376	円 0	% 3.8	10,504	% 5.0	% 0.0	% 98.4	百万円 62	
2 期末(2025年 4 月25日)	9,862	0	△5.0	10,020	△4.6	0.0	99.8	81	

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注 2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

指 数	配 分 比 率
S & P 500指数（配当込み、円ヘッジ）	60%
ブルームバーグ米国総合債券指数（円ヘッジ）	40%

(注) S & P 500指数（配当込み、円ヘッジ）は、S & P 500指数（配当込み、米ドルベース）の日次リターンに、ヘッジコスト／プレミアムを加減し、大和アセットマネジメントが計算したものです。
 ブルームバーグ米国総合債券指数（円ヘッジ）は、ブルームバーグ米国総合債券指数（米ドルベース）の日次リターンに、ヘッジコスト／プレミアムを加減し、大和アセットマネジメントが計算したものです。
 (注 3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注 4) 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 5) 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



（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：10,376円

期 末：9,862円（分配金0円）

騰落率：△5.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」に投資し、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、米国債券市況の上昇がプラス要因となった一方で、米国株式市況の下落や為替ヘッジにかかるコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド：ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド（Zクラス）

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジあり／資産成長型）

年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		公 社 債 率 組 入 比	投 資 証 券 率 組 入 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2024年10月25日	円 10,376	% －	10,504	% －	% 0.0	% 98.4
10月末	10,374	△0.0	10,488	△0.2	0.0	98.9
11月末	10,538	1.6	10,680	1.7	0.0	96.2
12月末	10,400	0.2	10,551	0.4	0.0	103.7
2025年 1 月末	10,490	1.1	10,660	1.5	0.0	95.8
2 月末	10,298	△0.8	10,477	△0.3	0.0	95.8
3 月末	9,931	△4.3	10,159	△3.3	0.0	97.5
(期末)2025年 4 月25日	9,862	△5.0	10,020	△4.6	0.0	99.8

(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

(2024.10.26～2025.4.25)

■米国株式市況

米国株式市場は下落しました。

米国株式市況は、2024年11月初旬の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まったことから、上昇基調で推移しました。12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しました。しかし2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなり株価は急落しましたが、9日に、報復措置を取らなかった国に対してはその適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発して当作成期末を迎えました。

■米国債券市況

米国金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2024年11月も、不確実性の高まりなどから金利は継続して上昇しましたが、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退すると、その後、金利は低下しました。しかし12月に入ると、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認され、金利は低下に転じました。2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。4月には、米国による相互関税の詳細が発表されたことで景気悪化への懸念が強まり、引き続き金利は低下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

引き続き、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持することを基本とします。なお、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行うことにより、米ドルと円の為替変動リスクの低減を図ります。

■ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

引き続き、米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整します。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・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

(2024.10.26～2025.4.25)

■当ファンド

「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資しました。「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持しました。

また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行いました。

■ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整しました。株式のポートフォリオ構築にあたっては、米国の大型株式を中心に組み入れ、定量／定性の両面からアプローチするファンダメンタルズ分析を実施し、成長期待の高い銘柄を選定しました。債券のポートフォリオ構築にあたっては、ファンダメンタルズ分析主導のボトムアップ・アプローチによって銘柄を選定し、投資環境に応じて機動的に金利リスクと信用リスクのバランスを変更しました。

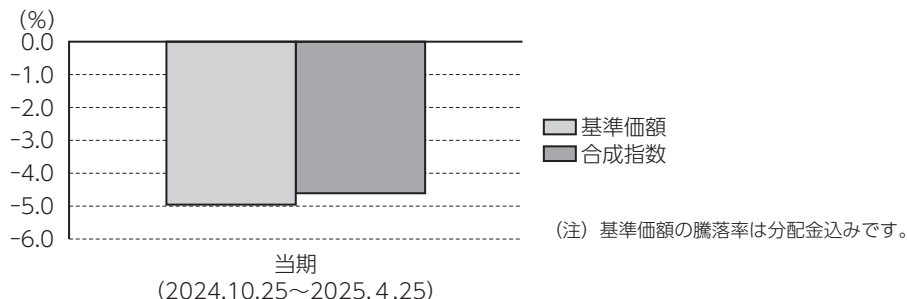
■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

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を設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、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	
	2024年10月26日 ～2025年4月25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)	441

- （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

引き続き、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行うことにより、米ドルと円の為替変動リスクの低減を図ります。

ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

引き続き、米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整します。

ダイワ・マネーポートフォリオ・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 (2024.10.26～2025.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	92円	0.897%	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10,277円です。
（投 信 会 社）	(51)	(0.499)	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、外国投資証券に係る費用
（販 売 会 社）	(39)	(0.384)	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）	(1)	(0.014)	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	－	－	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
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	3	0.026	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.014)	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）	(0)	(0.004)	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)	(0.008)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	95	0.923	

(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。

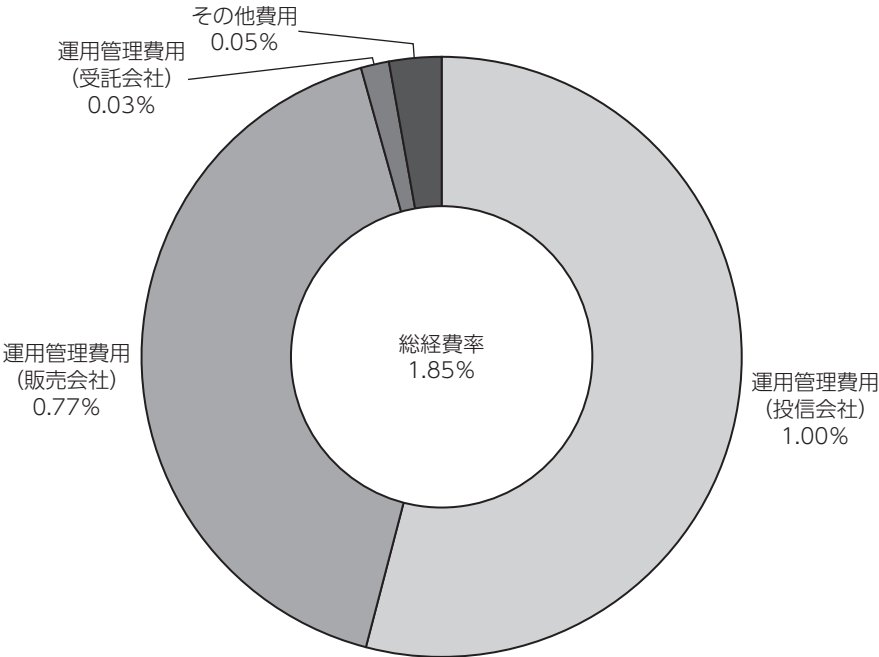
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.85%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。

* 投資対象とする外国投資証券の費用は、当該外国投資証券からは支払われません。ただし、組み入れている当該証券の純資産総額の年率0.645%が、投信会社からジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドへ支払われます。（この費用は、実質的には、上記の運用管理費用（投信会社）に含まれます。）

■売買および取引の状況
 投資証券

（2024年10月26日から2025年4月25日まで）

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	JANUS HENDERSON BALANCED FUND (CLASS Z)	2,0693 (0.090907)	210 (9)	0.401409	42

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当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) ダイワ・マネーポートフォリオ・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

（2024年10月26日から2025年4月25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 53,868	百万円 14,607	% 27.1	百万円 －	百万円 －	% －
コール・ローン	2,034,939	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.0%
 ※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) 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

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 50	百万円 －	百万円 －	百万円 50	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期		末	
	口 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資証券 (アイルランド) JANUS HENDERSON BALANCED FUND (CLASS Z)	千口 5,613131	千アメリカ・ドル 566	千円 81,036	% 99.8

(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) 比率欄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) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年4月25日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
投資証券	千円 81,036	% 97.7	千円 81,036	% 97.7
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0	1	0.0
コール・ローン等、その他	1,924	2.3	1,924	2.3
投資信託財産総額	82,962	100.0	82,962	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、4月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.11円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（81,036千円）の投資信託財産総額（82,962千円）に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	159,662,420円
コール・ローン等	1,921,633
投資証券(評価額)	81,036,416
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	1,001
未収入金	76,703,370
(B) 負債	78,499,156
未払金	77,823,102
未払信託報酬	667,124
その他未払費用	8,930
(C) 純資産総額(A－B)	81,163,264
元本	82,296,953
次期繰越損益金	△ 1,133,689
(D) 受益権総口数	82,296,953口
1万口当り基準価額(C／D)	9,862円

＊期首における元本額は60,546,575円、当作成期間中における追加設定元本額は21,750,378円、同解約元本額は0円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は9,862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1,133,689円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月26日 至2025年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,348,383円
受取配当金	1,344,243
受取利息	4,140
(B) 有価証券売買損益	△ 4,266,085
売買益	10,985,151
売買損	△15,251,236
(C) 信託報酬等	△ 686,610
(D) 当期繰越損益金(A＋B＋C)	△ 3,604,312
(E) 前期繰越損益金	2,107,208
(F) 追加信託差損益金	363,415
(配当等相当額)	(864,503)
(売買損益相当額)	(△ 501,088)
(G) 合計(D＋E＋F)	△ 1,133,689
次期繰越損益金(G)	△ 1,133,689
追加信託差損益金	363,415
(配当等相当額)	(864,503)
(売買損益相当額)	(△ 501,088)
分配準備積立金	2,768,981
繰越損益金	△ 4,266,085

(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	661,773円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	864,503
(d) 分配準備積立金	2,107,208
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,633,484
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,633,484
(h) 受益権総口数	82,296,953口

S&P500指数（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社に一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ米国総合債券指数は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「B I S L」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、当社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは当社とは提携しておらず、また、ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジあり／資産成長型）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジあり／資産成長型）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

為替ヘッジなし／年4回決算型

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 込 金 期 騰 落 中 率		合 成 指 数 (参考指数)	期 騰 落 中 率		公 社 債 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	円		%	%			
1 期末(2024年 7 月25日)	9,961	円	20	△ 0.2	10,052	0.5	0.0	96.7	百万円 14,567
2 期末(2024年10月25日)	10,329		10	3.8	10,498	4.4	0.0	99.4	26,321
3 期末(2025年 1 月27日)	10,824		15	4.9	11,041	5.2	0.0	99.1	40,460
4 期末(2025年 4 月25日)	9,393		10	△13.1	9,635	△12.7	0.0	99.0	39,818

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

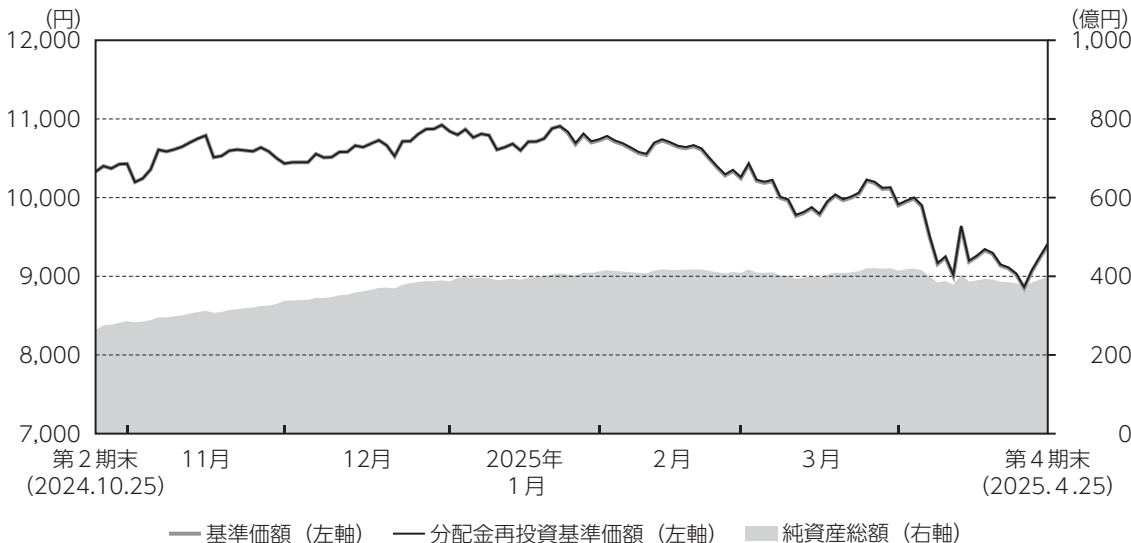
指 数	配 分 比 率
S & P 500指数（配当込み、円換算）	60%
ブルームバーグ米国総合債券指数（円換算）	40%

- (注) S & P 500指数（配当込み、円換算）は、S & P 500指数（配当込み、米ドルベース）をもとに、大和アセットマネジメントが円換算したものです。
- ブルームバーグ米国総合債券指数（円換算）は、ブルームバーグ米国総合債券指数（米ドルベース）をもとに、大和アセットマネジメントが円換算したものです。
- (注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注4) 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5) 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



(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

第3期首：10,329円

第4期末：9,393円（既払分配金25円）

騰落率：△8.8%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」に投資した結果、米国債券市況の上昇はプラス要因となったものの、米国株式市況の下落や米ドルが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド：ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド（Zクラス）

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジなし／年4回決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		公 社 債 率 組 入 比	投 資 証 券 率 組 入 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第 3 期	(期首) 2024年10月25日	円 10,329	% －	10,498	% －	% 0.0	% 99.4
	10月末	10,430	1.0	10,592	0.9	0.0	97.6
	11月末	10,433	1.0	10,625	1.2	0.0	93.9
	12月末	10,842	5.0	11,055	5.3	0.0	97.6
	(期末) 2025年 1 月27日	10,839	4.9	11,041	5.2	0.0	99.1
第 4 期	(期首) 2025年 1 月27日	10,824	－	11,041	－	0.0	99.1
	1 月末	10,727	△ 0.9	10,951	△ 0.8	0.0	98.6
	2 月末	10,246	△ 5.3	10,470	△ 5.2	0.0	98.9
	3 月末	9,900	△ 8.5	10,175	△ 7.8	0.0	98.5
	(期末) 2025年 4 月25日	9,403	△13.1	9,635	△12.7	0.0	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.10.26～2025.4.25)

■米国株式市況

米国株式市場は下落しました。

米国株式市況は、2024年11月初旬の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まったことから、上昇基調で推移しました。12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しました。しかし2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなり株価は急落しましたが、9日に、報復措置を取らなかった国に対してはその適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発して当作成期末を迎えました。

■米国債券市況

米国金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2024年11月も、不確実性の高まりなどから金利は継続して上昇しましたが、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退すると、その後、金利は低下しました。しかし12月に入ると、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認され、金利は低下に転じました。2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。4月には、米国による相互関税の詳細が発表されたことで景気悪化への懸念が強まり、引き続き金利は低下基調で推移しました。

■米ドル円為替相場

米ドル為替相場は対円で下落しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2024年12月末にかけて、米国金利の低下等により一時的に円高に転じた場面もありましたが、米国の利下げペースの鈍化見通しや、日銀の追加利上げに対する慎重な姿勢が意識されたことで、上昇（円安）しました。その後2025年1月以降は、日銀が利上げに踏み切ったことや金融引き締め継続姿勢が意識されたことで、円高米ドル安基調で推移しました。当作成期末にかけては、トランプ米国大統領による相互関税の発表により米国経済の悪化懸念が強まり、一段の円高米ドル安が進展しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

引き続き、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■ ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

引き続き、米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整します。

■ ダイワ・マネーポートフォリオ・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

(2024.10.26～2025.4.25)

■ 当ファンド

「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資しました。「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持しました。

■ ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

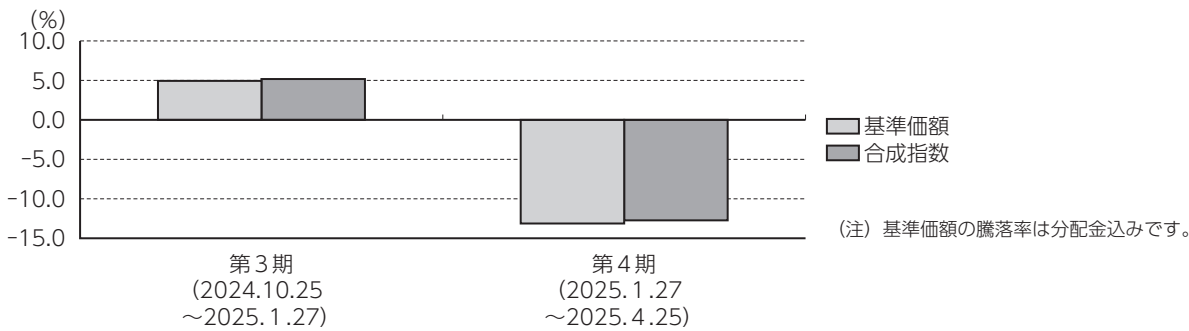
米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整しました。株式のポートフォリオ構築にあたっては、米国の大型株式を中心に組み入れ、定量／定性の両面からアプローチするファンダメンタルズ分析を実施し、成長期待の高い銘柄を選定しました。債券のポートフォリオ構築にあたっては、ファンダメンタルズ分析主導のボトムアップ・アプローチによって銘柄を選定し、投資環境に応じて機動的に金利リスクと信用リスクのバランスを変更しました。

■ ダイワ・マネーポートフォリオ・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を設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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	第3期		第4期	
	2024年10月26日 ～2025年1月27日		2025年1月28日 ～2025年4月25日	
当期分配金（税込み）（円）	15		10	
対基準価額比率（％）	0.14		0.11	
当期の収益（円）	15		10	
当期の収益以外（円）	－		－	
翌期繰越分配対象額（円）	823		691	

- （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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第3期		第4期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	93.47円	✓	48.66円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		335.41		0.00
(c) 収益調整金		254.69		153.91
(d) 分配準備積立金		155.10		498.45
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		838.68		701.03
(f) 分配金		15.00		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		823.68		691.03

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

引き続き、米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整します。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・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

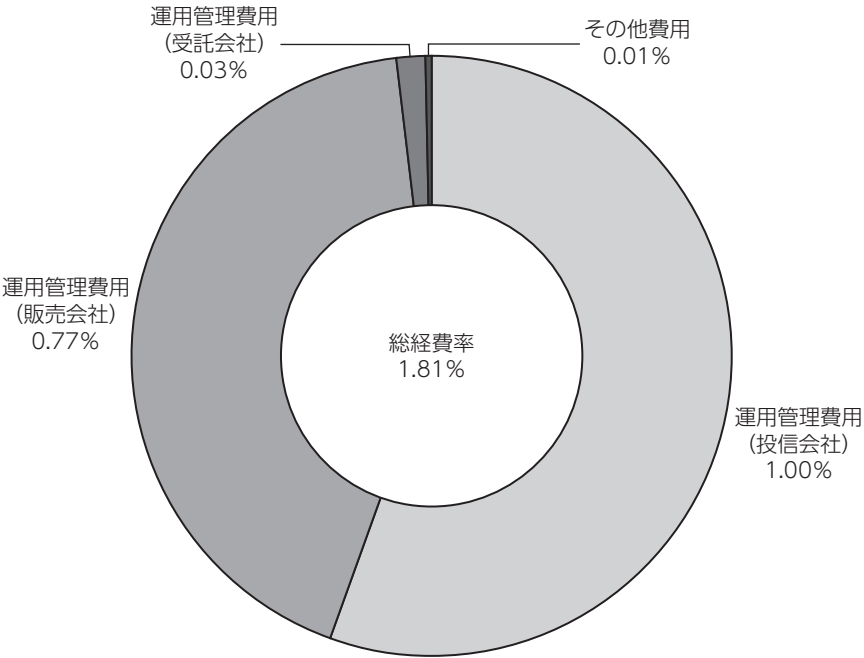
項 目	第3期～第4期 (2024.10.26～2025.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	93円	0.897%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,324円です。
（投 信 会 社）	(52)	(0.500)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価、外国投資証券に係る費用
（販 売 会 社）	(40)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.014)	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	－	－	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
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	0	0.003	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）	(0)	(0.000)	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）	(0)	(0.003)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	93	0.900	

(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1.81％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。

* 投資対象とする外国投資証券の費用は、当該外国投資証券からは支払われません。ただし、組み入れている当該証券の純資産総額の年率0.645%が、投信会社からジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドへ支払われます。（この費用は、実質的には、上記の運用管理費用（投信会社）に含まれます。）

■売買および取引の状況
 投資証券

(2024年10月26日から2025年4月25日まで)

決 算 期		第 3 期		第 4 期	
		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
	JANUS HENDERSON BALANCED FUND (CLASS Z)	1,048,160,478 (49,797,068)	111,538 (5,136)	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当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) ダイワ・マネーポートフォリオ・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

(2024年10月26日から2025年4月25日まで)

決 算 期	第 3 期 ～ 第 4 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 53,868	百万円 14,607	% 27.1	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	2,034,939	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%
 ※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ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 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

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファン ド 名	第 4 期 末			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資証券 (アイルランド) JANUS HENDERSON BALANCED FUND (CLASS Z)	千□ 2,729,713,621	千アメリカ・ドル 275,373	千円 39,408,703	% 99.0

(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) 比率欄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) 親投資信託残高

種 類	第 2 期末	第 4 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	千□ 0	千□ 0	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年4月25日現在

項 目	第 4 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 39,408,703	% 98.4
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	636,087	1.6
投資信託財産総額	40,044,791	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、4月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.11円です。
 (注3) 第4期末における外貨建純資産（39,408,725千円）の投資信託財産総額（40,044,791千円）に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2025年1月27日）、（2025年4月25日）現在

項 目	第 3 期 末	第 4 期 末
(A) 資産	41,097,015,125円	40,044,791,286円
コール・ローン等	984,579,332	636,087,257
投資証券(評価額)	40,112,434,792	39,408,703,028
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	1,001	1,001
(B) 負債	636,403,171	226,254,211
未払金	418,408,400	－
未払収益分配金	56,072,325	42,391,106
未払解約金	－	7,014,783
未払信託報酬	161,335,906	175,744,915
その他未払費用	586,540	1,103,407
(C) 純資産総額(A－B)	40,460,611,954	39,818,537,075
元本	37,381,550,131	42,391,106,992
次期繰越損益金	3,079,061,823	△ 2,572,569,917
(D) 受益権総口数	37,381,550,131口	42,391,106,992口
1万口当り基準価額(C／D)	10,824円	9,393円

＊当作成期首における元本額は25,483,711,055円、当作成期間（第3期～第4期）中における追加設定元本額は17,239,737,356円、同解約元本額は332,341,419円です。

＊第4期末の計算口数当りの純資産額は9,393円です。

＊第4期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,572,569,917円です。

■損益の状況

第3期 自2024年10月26日 至2025年1月27日
 第4期 自2025年1月28日 至2025年4月25日

項 目	第 3 期	第 4 期
(A) 配当等収益	384,731,448円	382,575,329円
受取配当金	384,040,722	381,721,935
受取利息	690,726	853,394
(B) 有価証券売買損益	1,380,466,906	△5,941,409,185
売買益	1,381,841,543	5,765,122
売買損	△ 1,374,637	△5,947,174,307
(C) 信託報酬等	△ 161,945,728	△ 176,283,540
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,603,252,626	△5,735,117,396
(E) 前期繰越損益金	579,791,841	2,112,989,385
(F) 追加信託差損益金	952,089,681	1,091,949,200
(配当等相当額)	(310,814,400)	(652,483,898)
(売買損益相当額)	(641,275,281)	(439,465,302)
(G) 合計(D + E + F)	3,135,134,148	△2,530,178,811
(H) 収益分配金	△ 56,072,325	△ 42,391,106
次期繰越損益金(G + H)	3,079,061,823	△2,572,569,917
追加信託差損益金	952,089,681	1,091,949,200
(配当等相当額)	(310,814,400)	(652,483,898)
(売買損益相当額)	(641,275,281)	(439,465,302)
分配準備積立金	2,126,972,142	2,276,890,068
繰越損益金	－	△5,941,409,185

(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	第 3 期	第 4 期
(a) 経費控除後の配当等収益	349,427,279円	206,291,789円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,253,825,347	0
(c) 収益調整金	952,089,681	652,483,898
(d) 分配準備積立金	579,791,841	2,112,989,385
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,135,134,148	2,971,765,072
(f) 分配金	56,072,325	42,391,106
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,079,061,823	2,929,373,966
(h) 受益権総口数	37,381,550,131口	42,391,106,992口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 3 期	第 4 期
1 万口当り分配金（税込み）	15円	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

S&P500指数（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ米国総合債券指数は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「B I S L」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、当社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは当社とは提携しておらず、また、ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジなし／年4回決算型）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジなし／年4回決算型）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

為替ヘッジあり／年4回決算型

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	指 数			公 社 債 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	(参考指数)	%	%	百万円
1 期末(2024年 7 月25日)	10,022	10	0.3	10,118	1.2	0.0	51
2 期末(2024年10月25日)	10,330	10	3.2	10,504	3.8	0.0	70
3 期末(2025年 1 月27日)	10,450	10	1.3	10,672	1.6	0.0	76
4 期末(2025年 4 月25日)	9,776	10	△6.4	10,020	△6.1	0.0	72

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、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。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。

指 数	配 分 比 率
S & P 500指数（配当込み、円ヘッジ）	60%
ブルームバーグ米国総合債券指数（円ヘッジ）	40%

- (注) S & P 500指数（配当込み、円ヘッジ）は、S & P 500指数（配当込み、米ドルベース）の日次リターンに、ヘッジコスト／プレミアムを加減し、大和アセットマネジメントが計算したものです。
- ブルームバーグ米国総合債券指数（円ヘッジ）は、ブルームバーグ米国総合債券指数（米ドルベース）の日次リターンに、ヘッジコスト／プレミアムを加減し、大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注4) 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5) 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



（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

第3期首：10,330円

第4期末：9,776円（既払分配金20円）

騰落率：△5.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」に投資し、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、米国債券市況の上昇がプラス要因となった一方で、米国株式市況の下落や為替ヘッジにかかるコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド：ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド（Zクラス）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数 (参考指数)	騰 落 率	公 社 債 率 組 入 比	投 資 証 券 率 組 入 比
			騰 落 率				
第 3 期	(期首) 2024年10月25日	円 10,330	% －	10,504	% －	% 0.0	% 100.9
	10月末	10,329	△0.0	10,488	△0.2	0.0	98.2
	11月末	10,473	1.4	10,680	1.7	0.0	95.0
	12月末	10,334	0.0	10,551	0.4	0.0	103.7
	(期末) 2025年 1 月27日	10,460	1.3	10,672	1.6	0.0	96.8
第 4 期	(期首) 2025年 1 月27日	10,450	－	10,672	－	0.0	96.8
	1 月末	10,427	△0.2	10,660	△0.1	0.0	96.2
	2 月末	10,234	△2.1	10,477	△1.8	0.0	95.4
	3 月末	9,871	△5.5	10,159	△4.8	0.0	97.5
	(期末) 2025年 4 月25日	9,786	△6.4	10,020	△6.1	0.0	99.9

(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

(2024.10.26～2025.4.25)

■米国株式市況

米国株式市場は下落しました。

米国株式市況は、2024年11月初旬の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まったことから、上昇基調で推移しました。12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しました。しかし2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなり株価は急落しましたが、9日に、報復措置を取らなかった国に対してはその適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発して当作成期末を迎えました。

■米国債券市況

米国金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2024年11月も、不確実性の高まりなどから金利は継続して上昇しましたが、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退すると、その後、金利は低下しました。しかし12月に入ると、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認され、金利は低下に転じました。2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。4月には、米国による相互関税の詳細が発表されたことで景気悪化への懸念が強まり、引き続き金利は低下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

引き続き、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持することを基本とします。なお、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行うことにより、米ドルと円の為替変動リスクの低減を図ります。

■ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

引き続き、米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整します。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・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

(2024.10.26～2025.4.25)

■当ファンド

「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資しました。「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持しました。

また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行いました。

■ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

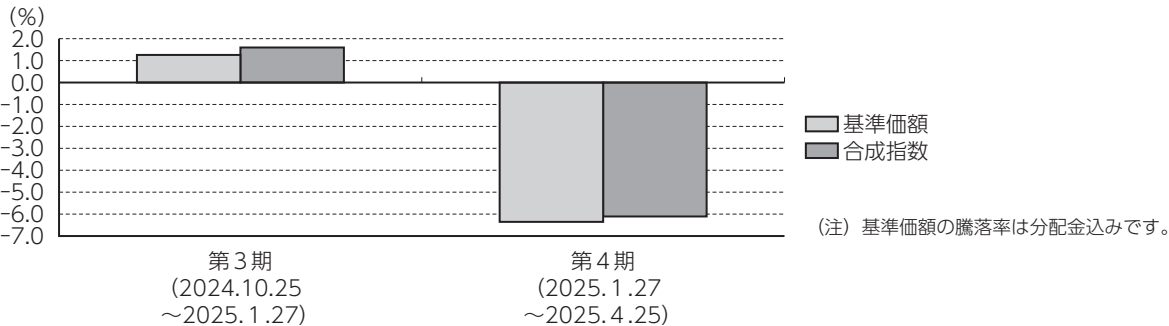
米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整しました。株式のポートフォリオ構築にあたっては、米国の大型株式を中心に組み入れ、定量／定性の両面からアプローチするファンダメンタルズ分析を実施し、成長期待の高い銘柄を選定しました。債券のポートフォリオ構築にあたっては、ファンダメンタルズ分析主導のボトムアップ・アプローチによって銘柄を選定し、投資環境に応じて機動的に金利リスクと信用リスクのバランスを変更しました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・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を設けておりません。
 以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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	第3期		第4期	
	2024年10月26日 ～2025年1月27日		2025年1月28日 ～2025年4月25日	
当期分配金（税込み）（円）	10		10	
対基準価額比率（％）	0.10		0.10	
当期の収益（円）	10		10	
当期の収益以外（円）	－		－	
翌期繰越分配対象額（円）	449		406	

- （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。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第3期	第4期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 72.40円	✓ 46.87円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	56.66	0.00
(c) 収益調整金	102.99	23.05
(d) 分配準備積立金	227.59	346.67
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	459.67	416.60
(f) 分配金	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	449.67	406.60

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行うことにより、米ドルと円の為替変動リスクの低減を図ります。

■ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

引き続き、米国を中心とした世界の株式および債券に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整します。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・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

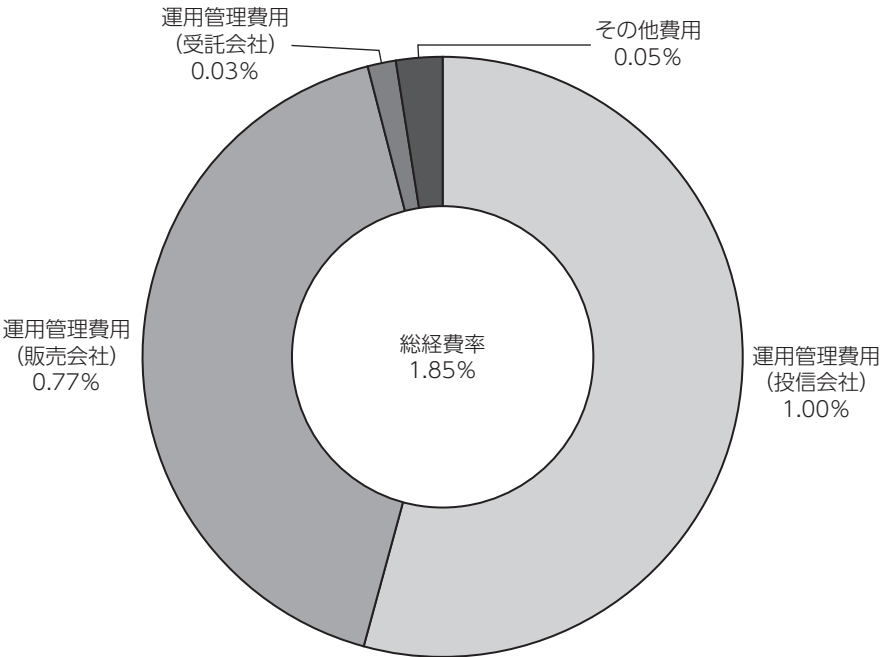
項 目	第3期～第4期 (2024.10.26～2025.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	92円	0.897%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,218円です。
（投 信 会 社）	(51)	(0.499)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価、外国投資証券に係る費用
（販 売 会 社）	(39)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.014)	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	－	－	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
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	2	0.023	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.012)	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）	(0)	(0.004)	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)	(0.008)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	94	0.920	

(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1.85%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。

* 投資対象とする外国投資証券の費用は、当該外国投資証券からは支払われません。ただし、組み入れている当該証券の純資産総額の年率0.645%が、投信会社からジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドへ支払われます。（この費用は、実質的には、上記の運用管理費用（投信会社）に含まれます。）

■売買および取引の状況
 投資証券

(2024年10月26日から2025年4月25日まで)

決 算 期		第 3 期		第 4 期	
		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
	JANUS HENDERSON BALANCED FUND (CLASS Z)	0.754339 (0.090815)	77 (9)	0.31426	33

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当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) ダイワ・マネーポートフォリオ・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

(2024年10月26日から2025年4月25日まで)

決 算 期	第 3 期 ～ 第 4 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 53,868	百万円 14,607	% 27.1	百万円 －	百万円 －	% －
コール・ローン	2,034,939	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合0.0%
 ※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) 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

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 50	百万円 －	百万円 －	百万円 50	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 4 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額
外国投資証券 (アイルランド) JANUS HENDERSON BALANCED FUND (CLASS Z)	千□ 4.981614	千アメリカ・ドル 502	千円 71,919
			% 99.9

(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) 比率欄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) 親投資信託残高

種 類	第 2 期末	第 4 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	千□ 0	千□ 0	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年4月25日現在

項 目	第 4 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 71,919	% 98.0
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	1,502	2.0
投資信託財産総額	73,422	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、4月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.11円です。
 (注3) 第4期末における外貨建純資産（71,919千円）の投資信託財産総額（73,422千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2025年1月27日）、（2025年4月25日）現在

項 目	第 3 期 末	第 4 期 末
(A) 資産	149,054,725円	141,484,956円
コール・ローン等	1,798,228	1,500,877
投資証券(評価額)	74,553,499	71,919,246
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	1,001	1,001
未収入金	72,701,997	68,063,832
(B) 負債	72,072,823	69,467,409
未払金	71,659,304	69,063,544
未払収益分配金	73,669	73,669
未払信託報酬	338,330	321,303
その他未払費用	1,520	8,893
(C) 純資産総額(A－B)	76,981,902	72,017,547
元本	73,669,178	73,669,178
次期繰越損益金	3,312,724	△ 1,651,631
(D) 受益権総口数	73,669,178口	73,669,178口
1万口当り基準価額(C/D)	10,450円	9,776円

＊当作成期首における元本額は68,500,950円、当作成期間（第3期～第4期）中における追加設定元本額は5,361,415円、同解約元本額は193,187円です。

＊第4期末の計算口数当りの純資産額は9,776円です。

＊第4期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,651,631円です。

■損益の状況

第3期
第4期

自2024年10月26日
自2025年1月28日

至2025年1月27日
至2025年4月25日

項 目	第 3 期	第 4 期
(A) 配当等収益	727,094円	676,999円
受取配当金	725,687	674,921
受取利息	1,407	2,078
(B) 有価証券売買損益	569,028	△ 5,235,997
売買益	7,932,932	7,121,836
売買損	△7,363,904	△12,357,833
(C) 信託報酬等	△ 345,207	△ 331,688
(D) 当期損益金(A+B+C)	950,915	△ 4,890,686
(E) 前期繰越損益金	1,676,705	2,553,951
(F) 追加信託差損益金	758,773	758,773
(配当等相当額)	(169,841)	(169,841)
(売買損益相当額)	(588,932)	(588,932)
(G) 合計(D+E+F)	3,386,393	△ 1,577,962
(H) 収益分配金	△ 73,669	△ 73,669
次期繰越損益金(G+H)	3,312,724	△ 1,651,631
追加信託差損益金	758,773	758,773
(配当等相当額)	(169,841)	(169,841)
(売買損益相当額)	(588,932)	(588,932)
分配準備積立金	2,553,951	2,825,593
繰越損益金	－	△ 5,235,997

(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	第 3 期	第 4 期
(a) 経費控除後の配当等収益	533,433円	345,311円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	417,482	0
(c) 収益調整金	758,773	169,841
(d) 分配準備積立金	1,676,705	2,553,951
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,386,393	3,069,103
(f) 分配金	73,669	73,669
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,312,724	2,995,434
(h) 受益権総口数	73,669,178口	73,669,178口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 3 期	第 4 期
1 万口当り分配金（税込み）	10円	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

S&P500指数（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ米国総合債券指数は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「B I S L」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、当社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは当社とは提携しておらず、また、ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジあり／年4回決算型）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジあり／年4回決算型）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド

当ファンド（ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型）／（為替ヘッジあり／資産成長型）／（為替ヘッジなし／年4回決算型）／（為替ヘッジあり／年4回決算型））はアイルランド籍の外国投資法人「ジャナス・ヘンダーソン・キャピタル・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「ジャナス・ヘンダーソン・バランスド・ファンド（Zクラス）」の投資証券（米ドル建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

2023年12月31日現在

	(USD)
資産：	
金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）	7,391,227,782
現金および外貨	58,954,711
担保金	10,110,000
未収入金：	
売却済みの投資	57,711,577
未決済の直物為替取引	5,216
ファンド追加設定	15,695,406
配当金	2,981,588
利息	17,913,972
資産合計	7,554,600,252
負債（1年以内に決済を迎えるもの）	
未払金：	
金融負債（損益通算後の公正価値による評価額）	13,810,234
当座借越および外貨	61,714,105
証拠金	13,697,792
購入済みの投資資産	253,942,861
ファンド解約	18,072,899
投資管理報酬	5,569,873
受益者サービス費用	3,570,527
販売報酬	6,595
会計、管理会社および名義書換代理人報酬	296,992
運用会社報酬	133,661
未払費用	998,683
負債合計（償還可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	371,814,222
償還可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	7,182,786,030

包括利益計算書

2023年12月31日に終了した年度

	(USD)
収益：	
受取利息	126,681,767
配当収益	63,507,726
その他収益	357,474
金融資産および負債（損益通算後の公正価値による評価額）に係る純損益	859,666,091
投資損益合計	1,050,213,058
費用：	
投資管理報酬	66,229,380
受益者サービス費用	43,008,299
販売報酬	77,544
運用会社報酬	1,668,455
会計、管理会社および名義書換代理人報酬	3,591,107
保管会社報酬	547,503
監査報酬	14,630
印刷費用	14,834
弁護士費用および専門家報酬	2,393,036
その他費用	691,291
費用合計	118,236,079
純費用（払戻費用計上後）	118,236,079
純営業損益	931,976,979
金融費用：	
償還可能資本参加型受益証券の保有者に対する分配金合計	(39,933,718)
スワップ取引に係る支払金利	(344,000)
配当金、その他の投資収益に係る源泉徴収税	(18,588,465)
運用の結果による償還可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の純増減	873,110,796

投資ポートフォリオ

金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
資産担保/商業不動産担保証券			
7,041,778	280 Park Avenue Mortgage Trust, 6.5400%, due 15/9/34	0.09	6,776,298
6,381,233	A&D Mortgage Trust, 7.4700%, due 25/9/68	0.09	6,491,745
4,488,544	A&D Mortgage Trust, 7.0500%, due 25/11/68	0.06	4,535,024
17,531,000	American Tower Trust #1, 5.4900%, due 15/3/28	0.25	17,763,429
850,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 6.5100%, due 15/9/34	0.01	846,170
9,617,003	BANK, 4.2600%, due 15/5/61	0.13	9,290,809
3,315,000	BANK, 4.2200%, due 15/8/61	0.04	3,173,145
6,197,000	BBCMS Mortgage Trust, 4.3100%, due 15/12/51	0.08	5,998,145
1,966,000	BBCMS Trust, 4.2000%, due 10/8/35	0.03	1,799,431
3,902,000	BXP Trust, 3.3800%, due 13/6/39	0.05	3,631,456
6,856,268	CBAM Ltd., 6.6800%, due 17/4/31	0.10	6,857,537
5,435,000	COMM Mortgage Trust, 4.2300%, due 10/5/51	0.07	5,103,105
5,458,786	Connecticut Avenue Securities Trust, 9.6000%, due 25/8/31	0.08	5,738,352
2,273,719	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.3400%, due 25/3/42	0.03	2,297,454
6,332,696	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.4400%, due 25/3/42	0.09	6,412,996
7,073,063	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.7400%, due 25/12/42	0.10	7,201,008
4,208,589	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.6400%, due 25/5/43	0.06	4,276,801
3,919,938	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.0400%, due 25/7/43	0.05	3,923,927
3,616,416	Connecticut Avenue Securities Trust, 6.8400%, due 25/10/43	0.05	3,618,706
50,502	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.8500%, due 25/4/31	0.00	50,539
12,390	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.5500%, due 25/10/39	0.00	12,396
9,061,273	Connecticut Avenue Securities Trust, 6.8900%, due 25/10/41	0.13	9,015,848
12,586,000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6.9900%, due 25/12/41	0.17	12,370,444
8,713,595	Connecticut Avenue Securities Trust, 6.5400%, due 25/1/42	0.12	8,691,021
2,702,032	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.2400%, due 25/4/42	0.04	2,713,187
5,886,049	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.8400%, due 25/9/42	0.08	5,982,408
3,405,791	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.8400%, due 25/4/43	0.05	3,410,127
1,749,703	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.2900%, due 25/9/43	0.02	1,750,931
11,865,345	Connecticut Avenue Securities Trust, 7.4500%, due 25/1/40	0.17	11,974,085
3,544,000	Connecticut Avenue Securities Trust, 8.3400%, due 25/1/42	0.05	3,581,988
2,661,000	Connecticut Avenue Securities Trust, 8.3400%, due 25/4/42	0.04	2,717,837

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
1,414,000	DBCCRE Mortgage Trust, 4.9300%, due 10/1/34	0.02	1,401,488
6,692,000	DBCCRE Mortgage Trust, 4.9300%, due 10/1/34	0.09	6,609,287
1,160,000	DBCCRE Mortgage Trust, 4.9300%, due 10/1/34	0.02	1,142,316
2,554,550	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4.1200%, due 25/7/48	0.03	2,478,613
7,581,076	Dryden 37 Senior Loan Fund, 6.7600%, due 15/1/31	0.11	7,589,802
1,825,161	FHLMC STACR Trust, 7.1900%, due 25/11/43	0.03	1,838,119
13,972,245	Greenwood Park CLO Ltd., 6.6700%, due 15/4/31	0.19	13,985,728
9,952,000	GS Mortgage Securities Trust, 3.9900%, due 10/3/51	0.13	9,493,638
9,881,526	GS Mortgage Securities Trust, 4.1600%, due 10/7/51	0.13	9,335,574
823,754	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4.1600%, due 5/8/34	0.01	684,065
4,639,241	Hudsons Bay Simon JV Trust, 3.9100%, due 5/8/34	0.06	4,167,057
12,515,261	Magnetite XV Ltd., 6.6500%, due 25/7/31	0.17	12,493,460
10,657,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 3.8100%, due 15/12/48	0.14	10,270,109
10,687,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2.7800%, due 15/8/49	0.14	9,933,551
1,998,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4.4100%, due 15/10/51	0.03	1,930,440
9,719,927	Morgan Stanley Capital I Trust, 4.3100%, due 15/12/51	0.13	9,344,178
9,855,147	Morgan Stanley Capital I Trust, 4.1800%, due 15/7/51	0.13	9,419,597
267,071	New Residential Mortgage Loan Trust, 4.5000%, due 25/2/58	0.00	259,878
1,334,801	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3.1000%, due 25/7/26	0.02	1,240,422
2,861,691	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1.8500%, due 20/11/50	0.04	2,614,259
478,392	Sequoia Mortgage Trust, 2.5000%, due 25/5/43	0.01	414,385
15,083,450	Symphony CLO XIX Ltd., 6.6200%, due 16/4/31	0.21	15,079,785
11,336,642	TYSN Mortgage Trust, 6.8000%, due 10/12/33	0.16	11,765,665
3,444,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 3.6300%, due 15/11/47	0.05	3,367,325
資産担保/商業不動産担保証券合計		4.38	314,865,090

コマーシャル・ペーパー

フランス

銀行

255,900,000	Societe Generale SA, due 2/1/24	3.56	255,753,853
コマーシャル・ペーパー合計		3.56	255,753,853

普通株式

キュラソー

エネルギー設備・サービス

532,419	Schlumberger NV	0.39	27,707,085
---------	-----------------	------	------------

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
アイルランド			
建設資材			
139,383	Trane Technologies plc	0.47	33,995,514
情報技術サービス			
297,065	Accenture plc, A	1.45	104,243,079
米国			
航空宇宙・防衛			
179,914	General Dynamics Corp.	0.65	46,718,268
航空貨物・運輸			
269,304	United Parcel Service, Inc., B	0.59	42,342,668
銀行			
537,628	JPMorgan Chase & Co.	1.27	91,450,523
飲料			
152,449	Constellation Brands, Inc., A	0.51	36,854,546
919,224	Monster Beverage Corp.	0.74	52,956,494
		1.25	89,811,040
バイオテクノロジー			
334,051	AbbVie, Inc.	0.72	51,767,884
55,570	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0.32	22,610,877
		1.04	74,378,761
大規模小売店			
771,719	Amazon.com, Inc.	1.63	117,254,985
資本市場			
467,119	Charles Schwab Corp. (The)	0.45	32,137,787
210,568	CME Group, Inc.	0.62	44,345,621
716,511	Morgan Stanley	0.93	66,814,651
		2.00	143,298,059
化学			
630,622	Corteva, Inc.	0.42	30,219,406
通信 機器			
285,734	Cisco Systems, Inc.	0.20	14,435,282
消費者金融			
511,733	American Express Co.	1.34	95,868,060
生活必需品 流通・小売			
83,331	Costco Wholesale Corp.	0.77	55,005,127

<u>株数/額面</u>		<u>純資産比(%)</u>	<u>公正価値による 評価額(USD)</u>
571,309	Sysco Corp.	0.58	41,779,827
		1.35	96,784,954
電子部品			
105,029	Rockwell Automation, Inc.	0.45	32,609,404
エンターテインメント			
51,329	Netflix, Inc.	0.35	24,991,064
金融 サービス			
393,009	Mastercard, Inc., A	2.33	167,622,269
食品			
151,201	Hershey Co. (The)	0.39	28,189,914
ヘルスケア機器・用品			
657,556	Abbott Laboratories	1.01	72,377,189
332,709	Edwards Lifesciences Corp.	0.35	25,369,061
129,218	Stryker Corp.	0.54	38,695,622
		1.90	136,441,872
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
86,878	HCA Healthcare, Inc.	0.33	23,516,137
277,888	UnitedHealth Group, Inc.	2.03	146,299,695
		2.36	169,815,832
ホテル・レストラン・レジャー			
18,326	Booking Holdings, Inc.	0.91	65,006,354
13,959	Chipotle Mexican Grill, Inc.	0.44	31,923,675
454,435	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	1.15	82,748,069
312,057	McDonald's Corp.	1.29	92,528,021
532,758	Starbucks Corp.	0.71	51,150,095
		4.50	323,356,214
家庭用品			
370,434	Procter & Gamble Co. (The)	0.76	54,283,398
コングロマリット			
294,550	Honeywell International, Inc.	0.86	61,770,081
保険			
176,792	Marsh & McLennan Cos., Inc.	0.47	33,496,780
573,451	Progressive Corp. (The)	1.27	91,339,276
		1.74	124,836,056
インタラクティブ・メディアおよびサービス			
1,380,273	Alphabet, Inc., C	2.71	194,521,874

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
350,637	Meta Platforms, Inc., A	1.73	124,111,472
		4.44	318,633,346
ライフサイエンス・ツール/サービス			
131,321	Danaher Corp.	0.42	30,379,800
106,038	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0.79	56,283,910
		1.21	86,663,710
機械			
188,923	Deere & Co.	1.05	75,544,640
メディア			
1,364,399	Comcast Corp., A	0.83	59,828,896
石油・ガス・消耗燃料			
293,734	Chevron Corp.	0.61	43,813,363
521,722	ConocoPhillips	0.84	60,556,273
		1.45	104,369,636
医薬品			
112,178	Eli Lilly & Co.	0.91	65,390,800
538,405	Merck & Co., Inc.	0.82	58,696,913
195,250	Zoetis, Inc.	0.53	38,536,492
		2.26	162,624,205
専門サービス			
204,108	Automatic Data Processing, Inc.	0.66	47,551,041
半導体・半導体機器			
85,487	KLA Corp.	0.69	49,693,593
129,152	Lam Research Corp.	1.41	101,159,595
353,721	NVIDIA Corp.	2.44	175,169,714
324,284	Texas Instruments, Inc.	0.77	55,277,451
		5.31	381,300,353
ソフトウェア			
87,087	Adobe, Inc.	0.72	51,956,104
83,519	Cadence Design Systems, Inc.	0.32	22,748,070
70,221	Intuit, Inc.	0.61	43,890,232
1,137,082	Microsoft Corp.	5.95	427,588,315
373,777	Oracle Corp.	0.55	39,407,309
		8.15	585,590,030
専門小売			
185,028	Home Depot, Inc. (The)	0.89	64,121,454

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
561,147	TJX Cos., Inc. (The)	0.74	52,641,200
		1.63	116,762,654
テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器			
1,304,272	Apple, Inc.	3.50	251,111,488
繊維・アパレル・嗜好品			
743,023	NIKE, Inc., B	1.12	80,670,007
	普通株式合計	61.30	4,403,073,794
社債			
オーストラリア			
銀行			
8,314,000	National Australia Bank Ltd., 2.9900%, due 21/5/31	0.10	6,962,711
カナダ			
銀行			
6,527,000	Bank of Montreal, 3.0900%, due 10/1/37	0.08	5,280,549
6,406,000	Toronto-Dominion Bank (The), 5.5200%, due 17/7/28	0.09	6,599,975
		0.17	11,880,524
石油・ガス・消耗燃料			
3,432,000	Enbridge, Inc., 6.0000%, due 15/11/28	0.05	3,605,783
1,320,000	Enbridge, Inc., 6.2000%, due 15/11/30	0.02	1,413,095
3,464,000	Enbridge, Inc., 5.7000%, due 8/3/33	0.05	3,601,930
		0.12	8,620,808
フィンランド			
銀行			
8,918,000	Nordea Bank Abp, 5.3800%, due 22/9/27	0.13	9,073,831
フランス			
銀行			
3,627,000	BNP Paribas SA, 2.5900%, due 20/1/28	0.05	3,357,535
電力 公益事業			
2,720,000	Electricite de France SA, 5.7000%, due 23/5/28	0.04	2,816,388
4,264,000	Electricite de France SA, 6.2500%, due 23/5/33	0.06	4,618,540
		0.10	7,434,928
アイルランド			
消費者金融			
3,007,000	AerCap Ireland Capital DAC, 4.6300%, due 15/10/27	0.04	2,946,919

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
日本			
銀行			
4,656,000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 4.7900%, due 18/7/25	0.06	4,634,481
2,525,000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 5.8500%, due 13/7/30	0.04	2,643,317
		0.10	7,277,798
国際機関			
食品			
5,804,000	JBS USA LUX SA, 5.5000%, due 15/1/30	0.08	5,709,577
2,305,000	JBS USA LUX SA, 3.6300%, due 15/1/32	0.03	1,978,202
3,847,000	JBS USA LUX SA, 3.0000%, due 15/5/32	0.04	3,135,444
		0.15	10,823,223
英国			
飲料			
2,698,000	Diageo Capital plc, 1.3800%, due 29/9/25	0.04	2,548,147
2,039,000	Diageo Capital plc, 2.1300%, due 29/4/32	0.02	1,702,078
		0.06	4,250,225
総合公益事業			
2,331,000	National Grid plc, 5.6000%, due 12/6/28	0.03	2,403,551
4,888,000	National Grid plc, 5.8100%, due 12/6/33	0.07	5,140,603
		0.10	7,544,154
医薬品			
4,774,000	Royalty Pharma plc, 3.5500%, due 2/9/50	0.05	3,394,974
米国			
航空宇宙・防衛			
1,751,000	General Dynamics Corp., 3.5000%, due 1/4/27	0.02	1,706,770
4,961,000	L3Harris Technologies, Inc., 5.4000%, due 31/7/33	0.07	5,160,454
1,239,000	Leidos, Inc., 2.3000%, due 15/2/31	0.01	1,037,684
4,066,000	Leidos, Inc., 5.7500%, due 15/3/33	0.06	4,242,765
2,643,000	Lockheed Martin Corp., 4.4500%, due 15/5/28	0.04	2,658,772
2,585,000	RTX Corp., 5.7500%, due 15/1/29	0.04	2,703,706
5,200,000	RTX Corp., 6.0000%, due 15/3/31	0.08	5,541,113
		0.32	23,051,264
航空貨物・運輸			
3,722,000	GXO Logistics, Inc., 1.6500%, due 15/7/26	0.05	3,356,875
566,000	GXO Logistics, Inc., 2.6500%, due 15/7/31	0.00	464,882
		0.05	3,821,757

株数/額面

純資産比(%)

公正価値による
評価額(USD)

銀行

6,419,000	Bank of America Corp., 6.2500%, due 5/9/24	0.09	6,375,925
8,652,000	Bank of America Corp., 6.2000%, due 10/11/28	0.13	9,030,645
13,103,000	Bank of America Corp., 5.8200%, due 15/9/29	0.19	13,534,015
12,512,000	Bank of America Corp., 5.8700%, due 15/9/34	0.18	13,104,892
478,000	Citigroup, Inc., 6.3000%, due 15/5/24	0.01	473,116
1,985,000	Citigroup, Inc., 5.9500%, due 15/5/25	0.03	1,945,414
9,839,000	Citigroup, Inc., 3.8900%, due 10/1/28	0.13	9,519,716
1,720,000	JPMorgan Chase & Co., 5.0000%, due 1/8/24	0.02	1,689,712
6,669,000	JPMorgan Chase & Co., 5.3000%, due 24/7/29	0.09	6,771,021
6,501,000	JPMorgan Chase & Co., 6.0900%, due 23/10/29	0.09	6,838,631
2,753,000	JPMorgan Chase & Co., 5.3500%, due 1/6/34	0.04	2,793,828
11,198,000	JPMorgan Chase & Co., 6.2500%, due 23/10/34	0.17	12,144,996
9,808,000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5.5800%, due 12/6/29	0.14	10,024,029
2,717,000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6.0400%, due 28/10/33	0.04	2,840,219
10,061,000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6.8800%, due 20/10/34	0.16	11,173,341
3,773,000	Truist Financial Corp., 6.0500%, due 8/6/27	0.05	3,841,342
6,040,000	US Bancorp, 5.7800%, due 12/6/29	0.09	6,209,493
6,006,000	US Bancorp, 2.4900%, due 3/11/36	0.06	4,661,549
		1.71	122,971,884

資本市場

3,906,000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4.9500%, due 26/4/27	0.05	3,908,790
3,316,000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6.3200%, due 25/10/29	0.05	3,524,515
1,297,000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 5.8300%, due 25/10/33	0.02	1,375,503
6,819,000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6.4700%, due 25/10/34	0.10	7,556,278
6,222,000	Blackstone Private Credit Fund, 7.3000%, due 27/11/28	0.09	6,474,817
807,000	Blue Owl Credit Income Corp., 4.7000%, due 8/2/27	0.01	763,058
4,794,000	Blue Owl Credit Income Corp., 7.7500%, due 16/9/27	0.07	4,947,023
2,707,000	Blue Owl Credit Income Corp., 7.9500%, due 13/6/28	0.04	2,808,640
8,088,000	Charles Schwab Corp. (The), 6.1400%, due 24/8/34	0.12	8,528,471
10,588,000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3.5000%, due 1/4/25	0.14	10,355,542
9,067,000	LPL Holdings, Inc., 6.7500%, due 17/11/28	0.13	9,671,270
7,239,000	Morgan Stanley, 2.1900%, due 28/4/26	0.10	6,957,304
3,471,000	Morgan Stanley, 4.3500%, due 8/9/26	0.05	3,407,792
1,955,000	Morgan Stanley, 5.0500%, due 28/1/27	0.03	1,957,625
2,740,000	Morgan Stanley, 1.5900%, due 4/5/27	0.03	2,525,661

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
649,000	Morgan Stanley, 3.7700%, due 24/1/29	0.01	619,305
4,390,000	Morgan Stanley, 5.1200%, due 1/2/29	0.06	4,412,438
6,129,000	Morgan Stanley, 5.1600%, due 20/4/29	0.09	6,167,658
2,974,000	Morgan Stanley, 5.4500%, due 20/7/29	0.04	3,032,124
4,926,000	Morgan Stanley, 2.9400%, due 21/1/33	0.06	4,192,020
9,841,000	Morgan Stanley, 5.4200%, due 21/7/34	0.14	9,992,184
364,000	MSCI, Inc., 4.0000%, due 15/11/29	0.00	342,545
7,448,000	MSCI, Inc., 3.6300%, due 1/9/30	0.09	6,747,473
5,122,000	MSCI, Inc., 3.8800%, due 15/2/31	0.07	4,686,096
1,409,000	Nasdaq, Inc., 5.3500%, due 28/6/28	0.02	1,452,220
9,428,000	Nasdaq, Inc., 5.5500%, due 15/2/34	0.14	9,800,341
4,451,000	Nasdaq, Inc., 5.9500%, due 15/8/53	0.07	4,789,377
1,890,000	Nasdaq, Inc., 6.1000%, due 28/6/63	0.03	2,045,485
		1.85	133,041,555
化学			
2,791,000	Celanese US Holdings LLC, 6.3500%, due 15/11/28	0.04	2,929,674
2,764,000	Celanese US Holdings LLC, 6.3300%, due 15/7/29	0.04	2,900,276
6,998,000	Celanese US Holdings LLC, 6.5500%, due 15/11/30	0.11	7,406,498
6,819,000	Celanese US Holdings LLC, 6.7000%, due 15/11/33	0.10	7,400,161
		0.29	20,636,609
消費者金融			
6,347,000	American Express Co., 5.0400%, due 1/5/34	0.09	6,338,873
2,758,000	Capital One Financial Corp., 6.3100%, due 8/6/29	0.04	2,830,719
3,826,000	Capital One Financial Corp., 7.6200%, due 30/10/31	0.06	4,207,950
		0.19	13,377,542
生活必需品 流通・小売			
4,280,000	Albertsons Cos., Inc., 6.5000%, due 15/2/28	0.06	4,333,812
2,614,000	Sysco Corp., 5.7500%, due 17/1/29	0.04	2,725,316
		0.10	7,059,128
流通			
6,195,000	LKQ Corp., 5.7500%, due 15/6/28	0.09	6,344,950
5,824,000	LKQ Corp., 6.2500%, due 15/6/33	0.08	6,090,898
		0.17	12,435,848
コングロマリット 不動産投資信託			
2,237,000	GLP Capital LP, 5.3800%, due 15/4/26	0.03	2,224,567
291,000	GLP Capital LP, 5.3000%, due 15/1/29	0.01	289,499

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
4,189,000	GLP Capital LP, 6.7500%, due 1/12/33	0.06	4,523,639
		0.10	7,037,705
各種電気通信サービス			
516,000	AT&T, Inc., 3.6500%, due 15/9/59	0.01	370,264
電力 公益事業			
6,473,000	American Electric Power Co., Inc., 5.6300%, due 1/3/33	0.09	6,747,332
4,563,000	Duke Energy Corp., 4.3000%, due 15/3/28	0.06	4,502,399
4,236,000	Duquesne Light Holdings, Inc., 2.7800%, due 7/1/32	0.05	3,388,498
3,337,000	Georgia Power Co., 4.6500%, due 16/5/28	0.05	3,365,066
5,273,000	Georgia Power Co., 4.9500%, due 17/5/33	0.07	5,319,421
11,072,000	Xcel Energy, Inc., 5.4500%, due 15/8/33	0.16	11,424,622
		0.48	34,747,338
電子部品			
4,999,000	Regal Rexnord Corp., 6.0500%, due 15/4/28	0.07	5,064,644
電子機器・計器・部品			
4,494,000	Trimble, Inc., 4.7500%, due 1/12/24	0.06	4,451,399
2,265,000	Trimble, Inc., 4.9000%, due 15/6/28	0.03	2,278,823
8,353,000	Trimble, Inc., 6.1000%, due 15/3/33	0.13	8,944,035
		0.22	15,674,257
金融 サービス			
5,398,000	Fiserv, Inc., 5.4500%, due 2/3/28	0.08	5,563,201
2,775,000	Global Payments, Inc., 4.8000%, due 1/4/26	0.04	2,752,475
3,137,000	Global Payments, Inc., 2.1500%, due 15/1/27	0.04	2,889,690
		0.16	11,205,366
食品			
281,000	Mondelez International, Inc., 2.7500%, due 13/4/30	0.00	253,974
6,959,000	Pilgrim's Pride Corp., 6.2500%, due 1/7/33	0.10	7,168,981
		0.10	7,422,955
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
15,984,000	Centene Corp., 4.2500%, due 15/12/27	0.21	15,413,583
4,410,000	Centene Corp., 2.4500%, due 15/7/28	0.06	3,930,874
4,638,000	Centene Corp., 3.0000%, due 15/10/30	0.06	4,022,553
2,189,000	CVS Health Corp., 5.0500%, due 25/3/48	0.03	2,049,286
984,000	HCA, Inc., 5.8800%, due 15/2/26	0.01	992,780
1,973,000	HCA, Inc., 5.3800%, due 1/9/26	0.03	1,982,961
1,699,000	HCA, Inc., 5.2000%, due 1/6/28	0.02	1,717,509

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
2,187,000	HCA, Inc., 5.6300%, due 1/9/28	0.03	2,239,638
1,648,000	HCA, Inc., 5.8800%, due 1/2/29	0.02	1,702,510
3,267,000	HCA, Inc., 3.6300%, due 15/3/32	0.04	2,922,592
5,535,000	HCA, Inc., 5.5000%, due 1/6/33	0.08	5,624,245
2,904,000	UnitedHealth Group, Inc., 5.2500%, due 15/2/28	0.04	3,004,717
		0.63	45,603,248
保険			
6,076,000	Athene Global Funding, 2.7200%, due 7/1/29	0.07	5,290,364
5,194,000	Athene Global Funding, 2.6500%, due 4/10/31	0.06	4,225,922
5,509,000	Brown & Brown, Inc., 4.9500%, due 17/3/52	0.07	4,897,242
		0.20	14,413,528
レジャー用品			
12,857,000	Hasbro, Inc., 3.9000%, due 19/11/29	0.17	11,966,278
920,000	Hasbro, Inc., 5.1000%, due 15/5/44	0.01	826,716
5,726,000	Polaris, Inc., 6.9500%, due 15/3/29	0.08	6,096,443
		0.26	18,889,437
ライフサイエンス・ツール/サービス			
3,441,000	Illumina, Inc., 5.8000%, due 12/12/25	0.05	3,455,032
メディア			
13,253,000	Charter Communications Operating LLC, 6.6500%, due 1/2/34	0.20	13,980,983
4,253,000	Comcast Corp., 4.5500%, due 15/1/29	0.06	4,273,828
2,063,000	Fox Corp., 4.0300%, due 25/1/24	0.03	2,060,530
6,148,000	Fox Corp., 6.5000%, due 13/10/33	0.09	6,658,741
		0.38	26,974,082
石油・ガス・消耗燃料			
1,595,000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 5.9300%, due 15/8/30	0.02	1,650,494
3,835,000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6.0400%, due 15/11/33	0.06	4,018,187
774,000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6.5000%, due 15/8/43	0.01	830,184
3,999,000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6.5400%, due 15/11/53	0.06	4,409,944
4,286,000	Energy Transfer LP, 5.5500%, due 15/2/28	0.06	4,374,827
149,000	Energy Transfer LP, 4.9500%, due 15/6/28	0.00	148,566
2,271,000	EQT Corp., 5.7000%, due 1/4/28	0.03	2,306,683
3,247,000	Hess Midstream Operations LP, 5.1300%, due 15/6/28	0.04	3,135,700
3,471,000	Southwestern Energy Co., 4.7500%, due 1/2/32	0.05	3,215,732
5,989,000	Viper Energy, Inc., 7.3800%, due 1/11/31	0.09	6,205,383
		0.42	30,295,700

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
パーソナルケア用品			
3,165,000	Haleon US Capital LLC, 3.3800%, due 24/3/27	0.04	3,046,948
1,614,000	Haleon US Capital LLC, 3.3800%, due 24/3/29	0.02	1,527,537
		0.06	4,574,485
不動産管理・開発			
12,221,000	CBRE Services, Inc., 5.9500%, due 15/8/34	0.18	12,850,420
3,530,000	CoStar Group, Inc., 2.8000%, due 15/7/30	0.04	3,004,150
		0.22	15,854,570
住宅 不動産投資信託			
5,032,000	Invitation Homes Operating Partnership LP, 2.0000%, due 15/8/31	0.06	4,007,833
5,394,000	Sun Communities Operating LP, 2.7000%, due 15/7/31	0.06	4,498,430
		0.12	8,506,263
小売 不動産投資信託			
2,778,000	Agree LP, 2.0000%, due 15/6/28	0.04	2,412,089
1,766,000	Agree LP, 2.9000%, due 1/10/30	0.02	1,515,705
2,083,000	Agree LP, 2.6000%, due 15/6/33	0.02	1,654,274
		0.08	5,582,068
半導体・半導体機器			
2,392,000	Analog Devices, Inc., 2.9500%, due 1/4/25	0.03	2,342,317
16,053,000	Foundry JV Holdco LLC, 5.8800%, due 25/1/34	0.23	16,506,957
3,140,000	Marvell Technology, Inc., 1.6500%, due 15/4/26	0.04	2,923,339
4,651,000	Marvell Technology, Inc., 4.8800%, due 22/6/28	0.07	4,644,052
2,895,000	Marvell Technology, Inc., 5.7500%, due 15/2/29	0.04	2,993,117
		0.41	29,409,782
ソフトウェア			
1,400,000	Cadence Design Systems, Inc., 4.3800%, due 15/10/24	0.02	1,388,101
2,471,000	Workday, Inc., 3.5000%, due 1/4/27	0.03	2,392,002
4,032,000	Workday, Inc., 3.8000%, due 1/4/32	0.05	3,756,795
		0.10	7,536,898
特化型不動産投資信託			
2,268,000	Equinix, Inc., 2.1500%, due 15/7/30	0.03	1,923,232
商社・流通業			
5,534,000	Air Lease Corp., 1.8800%, due 15/8/26	0.07	5,093,288
社債合計		10.02	719,597,359

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
政府債			
米国財務省中期証券/長期証券			
5,198,000	4.3800%, due 15/12/26	0.07	5,249,574
72,273,000	4.3800%, due 30/11/28	1.03	73,966,898
31,072,300	4.3800%, due 30/11/30	0.45	31,958,346
131,346,000	4.5000%, due 15/11/33	1.92	137,933,823
32,860,000	4.3800%, due 15/8/43	0.47	33,553,141
86,611,000	4.7500%, due 15/11/43	1.29	92,930,896
110,963,000	4.1300%, due 15/8/53	1.56	112,193,996
4,316,000	4.7500%, due 15/11/53	0.07	4,841,001
		6.86	492,627,675
政府債合計		6.86	492,627,675
モーゲージ証券			
Fannie Mae			
204,396	3.0000%, due 1/10/34	0.00	194,081
570,835	2.5000%, due 1/11/34	0.01	531,138
113,344	3.0000%, due 1/11/34	0.00	108,422
108,029	3.0000%, due 1/12/34	0.00	103,204
12,057,086	2.5000%, due 1/12/36	0.16	11,183,559
18,907	6.0000%, due 1/2/37	0.00	19,849
7,287,301	6.2400%, due 25/11/41	0.10	7,261,595
8,950,000	7.3400%, due 25/11/41	0.12	8,886,844
914,909	3.0000%, due 1/9/42	0.01	831,969
178,666	4.5000%, due 1/11/42	0.00	178,827
1,159,035	3.0000%, due 1/1/43	0.01	1,053,964
111,794	3.0000%, due 1/1/43	0.00	101,795
475,030	3.0000%, due 1/2/43	0.01	431,967
31,131	3.0000%, due 1/2/43	0.00	28,369
418,706	3.0000%, due 1/3/43	0.01	381,564
1,485,387	3.0000%, due 1/3/43	0.02	1,353,625
156,488	3.0000%, due 1/5/43	0.00	142,607
344,244	3.0000%, due 1/5/43	0.00	313,708
9,310	5.0000%, due 1/7/44	0.00	9,441
416,515	4.5000%, due 1/10/44	0.01	418,526
652,014	4.5000%, due 1/3/45	0.01	655,162

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
198,778	4.0000%, due 1/5/45	0.00	192,204
329,901	4.5000%, due 1/6/45	0.00	328,748
1,847,199	3.0000%, due 1/7/45	0.02	1,683,342
25,384	3.0000%, due 1/1/46	0.00	22,971
692,874	4.5000%, due 1/2/46	0.01	689,251
834,061	3.0000%, due 1/9/46	0.01	758,450
285,262	3.0000%, due 1/11/46	0.00	257,555
42,746	3.0000%, due 1/1/47	0.00	38,594
1,151,311	3.0000%, due 1/2/47	0.01	1,050,686
539,045	3.0000%, due 1/3/47	0.01	486,879
103,746	3.5000%, due 1/8/47	0.00	98,287
1,134,688	4.0000%, due 1/10/47	0.02	1,093,346
1,579,918	4.0000%, due 1/11/47	0.02	1,522,378
48,240	3.5000%, due 1/12/47	0.00	45,701
30,826	3.5000%, due 1/12/47	0.00	29,204
1,500,855	4.0000%, due 1/1/48	0.02	1,446,172
230,953	3.5000%, due 1/1/48	0.00	217,463
1,065,505	4.0000%, due 1/1/48	0.01	1,032,352
520,927	4.0000%, due 1/1/48	0.01	504,124
207,625	3.0000%, due 1/2/48	0.00	187,919
47,792	3.5000%, due 1/3/48	0.00	45,075
307,981	4.0000%, due 1/3/48	0.00	297,957
21,091	4.5000%, due 1/3/48	0.00	20,784
628,648	5.0000%, due 1/5/48	0.01	632,456
1,565,598	3.0000%, due 25/5/48	0.02	1,399,975
1,211,169	4.5000%, due 1/6/48	0.02	1,193,519
1,386,649	4.0000%, due 1/7/48	0.02	1,332,938
1,003,767	4.0000%, due 1/8/48	0.01	964,886
10,138	4.5000%, due 1/8/48	0.00	9,990
2,399,135	4.0000%, due 1/9/48	0.03	2,311,724
558,308	4.0000%, due 1/10/48	0.01	537,593
1,618,125	4.0000%, due 1/11/48	0.02	1,555,448
256,068	4.0000%, due 1/12/48	0.00	246,150
187,614	4.0000%, due 1/2/49	0.00	180,347
2,942,172	3.5000%, due 1/5/49	0.04	2,728,259
215,485	4.0000%, due 1/6/49	0.00	206,819

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
109,137	4.5000%, due 1/6/49	0.00	107,333
138,966	3.0000%, due 1/8/49	0.00	123,279
152,443	4.5000%, due 1/8/49	0.00	149,923
4,426,562	3.0000%, due 1/9/49	0.06	3,963,203
993,951	4.0000%, due 1/9/49	0.01	953,935
171,764	3.0000%, due 1/9/49	0.00	155,226
312,207	4.0000%, due 1/11/49	0.00	300,612
3,539,226	4.0000%, due 1/11/49	0.05	3,402,136
2,132,899	3.0000%, due 25/11/49	0.03	1,908,326
2,753,991	4.5000%, due 1/1/50	0.04	2,713,859
205,518	4.5000%, due 1/1/50	0.00	202,126
1,074,953	4.0000%, due 1/3/50	0.01	1,033,315
5,159,136	4.0000%, due 1/3/50	0.07	4,967,715
2,780,488	4.0000%, due 1/3/50	0.04	2,672,787
664,745	4.0000%, due 1/4/50	0.01	633,509
4,482,704	4.5000%, due 1/7/50	0.06	4,340,078
609,506	2.5000%, due 1/8/50	0.01	529,410
604,685	4.0000%, due 1/8/50	0.01	576,271
20,396,958	2.5000%, due 1/8/50	0.25	17,668,695
5,888,429	4.0000%, due 1/9/50	0.08	5,651,622
5,630,031	4.0000%, due 1/10/50	0.08	5,420,937
3,392,249	4.5000%, due 1/10/50	0.05	3,342,815
4,689,149	4.5000%, due 1/12/50	0.06	4,611,750
4,306,640	3.5000%, due 1/2/51	0.06	3,993,522
14,583,194	4.0000%, due 1/3/51	0.20	13,996,721
141,465	4.0000%, due 1/3/51	0.00	135,985
280,545	4.0000%, due 1/3/51	0.00	269,263
2,476,298	4.0000%, due 1/8/51	0.03	2,380,380
22,418,814	4.0000%, due 1/10/51	0.30	21,517,226
1,996,933	4.0000%, due 1/10/51	0.03	1,916,625
84,373,181	3.0000%, due 1/12/51	1.05	75,382,902
3,463,978	3.5000%, due 1/1/52	0.05	3,236,674
3,885,366	2.5000%, due 1/1/52	0.05	3,350,343
18,269,411	2.5000%, due 1/2/52	0.22	15,726,458
9,003,015	3.5000%, due 1/2/52	0.12	8,410,852
19,084,142	2.5000%, due 1/2/52	0.23	16,446,763

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
7,697,003	2.5000%, due 1/3/52	0.09	6,614,899
677,077	2.5000%, due 1/3/52	0.01	582,056
230,252	2.5000%, due 1/3/52	0.00	198,521
11,272,060	3.5000%, due 1/3/52	0.15	10,528,111
612,045	2.5000%, due 1/3/52	0.01	526,150
546,322	2.5000%, due 1/3/52	0.01	470,822
21,866,923	3.5000%, due 1/3/52	0.28	20,387,776
3,733,012	3.0000%, due 1/3/52	0.05	3,341,539
7,784,784	2.5000%, due 1/3/52	0.09	6,692,264
2,917,706	2.5000%, due 1/3/52	0.04	2,520,137
7,772,478	2.5000%, due 1/3/52	0.09	6,698,341
8,013,525	3.0000%, due 1/4/52	0.10	7,148,848
185,293	4.5000%, due 1/4/52	0.00	179,698
493,352	3.5000%, due 1/4/52	0.01	460,381
888,062	3.5000%, due 1/4/52	0.01	827,716
439,989	3.5000%, due 1/4/52	0.01	410,519
3,137,511	3.0000%, due 1/4/52	0.04	2,812,360
2,679,921	3.0000%, due 1/4/52	0.03	2,398,676
1,472,550	3.5000%, due 1/4/52	0.02	1,373,920
2,717,381	3.5000%, due 1/4/52	0.04	2,532,727
204,035	4.5000%, due 1/4/52	0.00	197,875
355,892	4.5000%, due 1/4/52	0.00	345,147
420,589	4.5000%, due 1/4/52	0.01	407,891
2,188,078	4.0000%, due 1/4/52	0.03	2,091,283
1,987,194	3.5000%, due 1/4/52	0.03	1,852,774
104,302	4.5000%, due 1/4/52	0.00	101,148
161,976	4.5000%, due 1/4/52	0.00	157,086
564,702	4.5000%, due 1/5/52	0.01	547,653
1,462,466	3.5000%, due 1/5/52	0.02	1,362,861
8,444,868	3.5000%, due 1/6/52	0.11	7,869,706
4,821,426	3.5000%, due 1/6/52	0.06	4,500,977
2,294,968	4.5000%, due 1/7/52	0.03	2,225,990
440,339	3.5000%, due 1/7/52	0.01	411,005
1,246,960	3.5000%, due 1/7/52	0.02	1,162,032
816,188	3.5000%, due 1/8/52	0.01	760,473
8,348,318	4.5000%, due 1/8/52	0.11	8,097,397

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
3,958,429	5.0000%, due 1/9/52	0.05	3,916,744
10,395,193	5.5000%, due 1/9/52	0.15	10,474,382
1,797,505	5.0000%, due 1/10/52	0.03	1,791,681
790,418	5.0000%, due 1/10/52	0.01	787,857
4,396,311	5.0000%, due 1/11/52	0.06	4,382,068
5,720,891	4.5000%, due 1/11/52	0.08	5,603,959
3,850,422	5.5000%, due 1/11/52	0.05	3,923,480
1,074,115	5.0000%, due 1/1/53	0.02	1,070,635
347,569	5.0000%, due 1/1/53	0.01	346,443
441,290	5.0000%, due 1/2/53	0.01	439,861
254,358	5.0000%, due 1/3/53	0.00	253,348
943,543	5.0000%, due 1/3/53	0.01	933,679
958,720	5.5000%, due 1/3/53	0.01	970,491
245,709	5.0000%, due 1/4/53	0.00	243,141
288,150	5.0000%, due 1/4/53	0.00	285,138
491,356	5.0000%, due 1/4/53	0.01	489,404
457,850	5.5000%, due 1/4/53	0.01	463,471
1,238,779	5.0000%, due 1/4/53	0.02	1,225,829
442,787	5.5000%, due 1/5/53	0.01	448,224
250,242	5.0000%, due 1/5/53	0.00	249,248
848,363	5.5000%, due 1/5/53	0.01	858,779
357,262	5.0000%, due 1/6/53	0.01	355,579
999,497	5.0000%, due 1/6/53	0.01	1,004,172
305,775	5.0000%, due 1/6/53	0.00	304,560
149,760	5.5000%, due 1/6/53	0.00	152,385
9,541,822	5.5000%, due 1/6/53	0.14	9,709,053
3,461,943	5.0000%, due 1/7/53	0.05	3,475,562
2,150,455	4.5000%, due 1/7/53	0.03	2,114,694
26,620,600	5.5000%, due 1/7/53	0.37	26,761,093
429,431	5.5000%, due 1/7/53	0.01	434,703
258,247	5.5000%, due 1/7/53	0.00	262,773
1,865,290	4.5000%, due 1/8/53	0.03	1,834,271
307,016	5.0000%, due 1/8/53	0.00	306,022
4,693,510	5.0000%, due 1/8/53	0.07	4,715,516
7,356,955	5.5000%, due 1/9/53	0.10	7,485,894
1,004,960	3.5000%, due 1/5/56	0.01	922,169

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
2,439,155	3.5000%, due 1/8/56	0.03	2,238,210
936,902	3.5000%, due 1/8/56	0.01	859,717
1,641,967	3.0000%, due 1/2/57	0.02	1,447,917
36,158	3.0000%, due 1/6/57	0.00	31,854
		7.02	504,103,103
Freddie Mac			
19,218,566	7.5900%, due 25/8/33	0.27	19,207,112
7,728,828	7.6400%, due 25/8/33	0.11	7,792,780
14,500,000	7.4400%, due 25/10/33	0.20	14,526,887
493,482	6.0400%, due 25/12/33	0.01	492,705
4,359,870	6.1400%, due 25/10/41	0.06	4,343,420
12,063,808	6.8400%, due 25/10/41	0.17	11,987,143
4,670,349	6.1900%, due 25/11/41	0.06	4,651,670
5,394,485	6.2900%, due 25/12/41	0.07	5,321,923
1,058,089	6.6400%, due 25/2/42	0.01	1,057,392
2,128,058	7.4400%, due 25/3/42	0.03	2,142,772
1,055,405	7.3400%, due 25/4/42	0.01	1,063,834
3,854,788	7.9900%, due 25/7/42	0.05	3,940,609
3,334,737	7.6400%, due 25/8/42	0.05	3,392,533
3,673,961	7.4900%, due 25/9/42	0.05	3,708,753
4,319,594	7.4400%, due 25/3/43	0.06	4,364,900
1,849,758	7.4400%, due 25/4/43	0.03	1,852,632
6,110,766	7.3400%, due 25/5/43	0.09	6,118,417
6,235,385	7.3400%, due 25/6/43	0.09	6,279,845
3,142,181	7.1900%, due 25/11/43	0.04	3,145,674
692,984	4.0000%, due 1/8/48	0.01	666,924
460,609	4.0000%, due 1/9/48	0.01	443,248
6,562	7.4000%, due 25/10/49	0.00	6,567
2,804,698	7.9400%, due 25/11/50	0.04	2,858,291
2,642,230	7.3400%, due 25/12/50	0.04	2,684,948
1,278,894	7.1400%, due 25/1/51	0.02	1,285,456
		1.58	113,336,435
FREDDIE MAC POOL			
1,624,699	3.0000%, due 1/5/31	0.02	1,557,464
507,680	3.0000%, due 1/9/32	0.01	483,139
281,571	3.0000%, due 1/10/32	0.00	267,681

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
303,366	3.0000%, due 1/1/33	0.00	288,470
1,589,818	2.5000%, due 1/12/33	0.02	1,500,301
241,353	3.0000%, due 1/10/34	0.00	229,173
520,088	3.0000%, due 1/10/34	0.01	496,382
738,789	2.5000%, due 1/11/34	0.01	687,412
695,222	2.5000%, due 1/11/34	0.01	646,876
7,550,603	2.5000%, due 1/6/37	0.10	6,978,235
274,925	6.0000%, due 1/4/40	0.00	289,278
3,276	3.0000%, due 1/2/43	0.00	2,985
2,299	3.0000%, due 1/3/43	0.00	2,095
461,213	3.0000%, due 1/3/43	0.01	420,903
54,863	3.0000%, due 1/6/43	0.00	49,329
3,668,643	3.0000%, due 1/11/43	0.05	3,336,067
210,790	4.5000%, due 1/5/44	0.00	210,053
274,698	3.0000%, due 1/1/45	0.00	249,611
663,306	3.0000%, due 1/1/46	0.01	605,448
189,096	3.5000%, due 1/7/46	0.00	178,363
204,152	4.0000%, due 1/3/47	0.00	197,389
322,813	3.0000%, due 1/4/47	0.00	291,557
489,696	3.5000%, due 1/12/47	0.01	459,659
203,202	3.5000%, due 1/2/48	0.00	190,216
16,589	4.5000%, due 1/3/48	0.00	16,347
265,843	4.0000%, due 1/3/48	0.00	257,190
189,210	4.0000%, due 1/4/48	0.00	181,881
185,924	4.0000%, due 1/4/48	0.00	178,723
264,620	4.0000%, due 1/4/48	0.00	255,705
311,240	4.0000%, due 1/5/48	0.00	299,184
152,321	4.5000%, due 1/7/48	0.00	150,101
14,193	5.0000%, due 1/9/48	0.00	14,266
145,746	4.0000%, due 1/11/48	0.00	140,100
236,173	4.5000%, due 1/12/48	0.00	236,598
1,860,754	4.0000%, due 1/12/48	0.03	1,788,715
1,094,983	4.5000%, due 1/5/49	0.02	1,076,893
122,808	4.5000%, due 1/6/49	0.00	120,779
1,322,326	4.0000%, due 1/7/49	0.02	1,269,090
156,196	4.5000%, due 1/7/49	0.00	153,614

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
1,014,930	4.5000%, due 1/7/49	0.01	998,157
42,693	3.0000%, due 1/8/49	0.00	37,874
917,959	4.5000%, due 1/8/49	0.01	902,788
244,082	3.0000%, due 1/12/49	0.00	218,532
129,434	3.0000%, due 1/12/49	0.00	115,885
172,674	4.5000%, due 1/1/50	0.00	169,824
622,047	4.5000%, due 1/1/50	0.01	611,767
383,969	3.5000%, due 1/3/50	0.01	354,468
1,782,327	4.0000%, due 1/3/50	0.02	1,713,290
2,163,974	4.5000%, due 1/3/50	0.03	2,081,149
2,932,800	4.0000%, due 1/6/50	0.04	2,827,262
117,180	2.5000%, due 1/8/50	0.00	101,781
304,915	2.5000%, due 1/8/50	0.00	264,921
565,201	2.5000%, due 1/9/50	0.01	490,787
5,188,612	4.5000%, due 1/9/50	0.07	5,113,001
2,745,314	4.5000%, due 1/10/50	0.04	2,700,001
486,454	4.0000%, due 1/10/50	0.01	466,890
3,142,096	4.0000%, due 1/11/50	0.04	3,015,734
6,237,514	2.5000%, due 1/6/51	0.08	5,393,922
12,489,783	2.5000%, due 1/10/51	0.15	10,736,969
4,224,697	2.5000%, due 1/11/51	0.05	3,648,181
737,797	2.5000%, due 1/1/52	0.01	637,649
1,178,976	2.5000%, due 1/1/52	0.02	1,019,235
1,780,036	2.5000%, due 1/2/52	0.02	1,534,039
1,004,243	3.0000%, due 1/2/52	0.01	899,008
689,052	3.0000%, due 1/2/52	0.01	617,750
9,766,959	2.5000%, due 1/3/52	0.12	8,386,580
276,800	2.5000%, due 1/3/52	0.00	237,954
87,653	4.5000%, due 1/3/52	0.00	85,007
1,033,830	3.0000%, due 1/3/52	0.01	926,771
3,688,649	3.5000%, due 1/4/52	0.05	3,446,603
1,040,365	3.5000%, due 1/4/52	0.01	969,669
320,854	3.5000%, due 1/4/52	0.00	299,411
1,047,973	3.5000%, due 1/4/52	0.01	976,760
303,407	3.5000%, due 1/4/52	0.00	283,085
4,098,592	2.5000%, due 1/5/52	0.05	3,525,429

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
14,258,539	3.5000%, due 1/6/52	0.19	13,320,701
32,276,211	3.0000%, due 1/6/52	0.40	28,936,312
7,904,994	4.5000%, due 1/8/52	0.11	7,669,644
18,369,545	4.5000%, due 1/8/52	0.25	17,817,421
4,149,459	5.0000%, due 1/8/52	0.06	4,167,266
4,129,366	4.5000%, due 1/8/52	0.06	4,005,252
2,427,158	5.5000%, due 1/9/52	0.04	2,474,845
126,208	5.5000%, due 1/10/52	0.00	128,627
3,670,624	4.5000%, due 1/10/52	0.05	3,595,598
108,838	5.0000%, due 1/10/52	0.00	108,486
3,538,454	5.0000%, due 1/10/52	0.05	3,526,990
5,434,497	5.0000%, due 1/10/52	0.08	5,416,890
173,816	5.0000%, due 1/1/53	0.00	173,253
200,759	5.0000%, due 1/1/53	0.00	200,108
8,825,730	6.0000%, due 1/1/53	0.13	8,964,051
1,492,266	5.0000%, due 1/3/53	0.02	1,476,666
713,352	5.0000%, due 1/3/53	0.01	710,519
737,192	5.0000%, due 1/3/53	0.01	734,264
276,946	5.0000%, due 1/3/53	0.00	274,051
879,315	5.0000%, due 1/4/53	0.01	875,172
16,304,947	4.5000%, due 1/5/53	0.22	15,971,683
4,394,919	5.0000%, due 1/5/53	0.06	4,374,210
1,884,846	5.5000%, due 1/5/53	0.03	1,915,723
195,937	5.0000%, due 1/5/53	0.00	195,159
1,021,949	5.0000%, due 1/5/53	0.01	1,017,133
1,815,006	5.0000%, due 1/5/53	0.03	1,806,453
1,980,161	5.5000%, due 1/5/53	0.03	2,004,472
3,652,995	5.0000%, due 1/6/53	0.05	3,635,782
260,216	5.0000%, due 1/6/53	0.00	257,460
700,140	5.0000%, due 1/6/53	0.01	692,756
672,113	5.0000%, due 1/6/53	0.01	665,087
547,856	5.0000%, due 1/6/53	0.01	542,078
691,440	5.0000%, due 1/6/53	0.01	684,116
415,599	5.0000%, due 1/6/53	0.01	411,255
387,489	5.0000%, due 1/6/53	0.01	383,438
4,352,816	5.5000%, due 1/6/53	0.06	4,406,257

株数/額面		純資産比(%)	公正価値による 評価額(USD)
545,332	5.5000%, due 1/6/53	0.01	548,210
434,042	5.5000%, due 1/6/53	0.01	436,012
663,851	5.5000%, due 1/6/53	0.01	667,354
523,807	5.5000%, due 1/6/53	0.01	526,571
841,583	5.0000%, due 1/7/53	0.01	832,785
1,309,485	5.0000%, due 1/7/53	0.02	1,313,652
1,304,942	5.5000%, due 1/7/53	0.02	1,311,829
1,964,014	5.5000%, due 1/7/53	0.03	1,988,126
1,241,962	5.5000%, due 1/7/53	0.02	1,257,210
5,378,096	6.5000%, due 1/11/53	0.08	5,562,702
8,887,282	6.0000%, due 1/11/53	0.13	9,145,090
		3.60	258,694,124
Ginnie Mae			
1,124,130	4.0000%, due 15/1/45	0.02	1,097,438
1,280,887	4.5000%, due 15/8/46	0.02	1,264,911
9,622,577	3.0000%, due 20/11/46	0.12	8,828,810
154,122	4.0000%, due 15/7/47	0.00	148,785
22,068	4.0000%, due 15/8/47	0.00	21,304
14,511	4.0000%, due 20/8/47	0.00	14,014
135,657	4.0000%, due 20/8/47	0.00	131,008
17,213	4.0000%, due 20/8/47	0.00	16,623
23,287	4.0000%, due 15/11/47	0.00	22,481
69,183	4.0000%, due 15/12/47	0.00	66,787
133,052	4.5000%, due 20/2/48	0.00	131,523
200,789	4.5000%, due 20/5/48	0.00	198,523
37,855	4.5000%, due 20/5/48	0.00	37,428
2,430,809	4.0000%, due 20/5/48	0.03	2,353,829
1,282,647	4.0000%, due 20/6/48	0.02	1,241,225
639,190	5.0000%, due 20/8/48	0.01	644,256
12,831,947	3.5000%, due 20/5/49	0.17	12,067,069
12,128,497	2.5000%, due 20/3/51	0.15	10,650,596
19,331,928	3.0000%, due 20/4/51	0.25	17,554,977
6,588,115	3.0000%, due 20/7/51	0.08	5,976,437
13,783,946	3.0000%, due 20/8/51	0.17	12,499,906
39,716,533	2.5000%, due 15/1/54	0.49	34,779,441
39,277,234	3.5000%, due 15/1/54	0.51	36,558,711

ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド

株数/額面		純資産比(%)		公正価値による 評価額(USD)
9,847,590	4.5000%, due 15/1/54	0.13		9,611,814
16,428,539	4.0000%, due 15/1/54	0.22		15,687,433
5,313,642	5.0000%, due 15/1/54	0.07		5,278,269
		2.46		176,883,598
UMBS				
21,888,798	3.0000%, due 25/1/39	0.29		20,642,584
25,485,000	3.5000%, due 25/1/39	0.34		24,554,812
25,028,000	4.0000%, due 25/1/39	0.34		24,554,259
26,787,330	2.5000%, due 25/1/54	0.32		22,788,735
3,727,630	4.0000%, due 25/1/54	0.05		3,526,113
3,398,000	5.0000%, due 25/1/54	0.05		3,363,841
46,263	4.5000%, due 25/1/54	0.00		44,859
		1.39		99,475,203
モーゲージ証券合計		16.05		1,152,492,463
トランシェローン				
米国				
ヘルスケア機器・用品				
11,640,531	Medline Borrower LP, 8.4704%, due 23/10/28	0.16		11,712,353
トランシェローン合計		0.16		11,712,353
投資総額 (簿価 : USD 6,020,564,932)		102.33		7,350,122,587

為替先渡取引
 2023年12月31日現在

買建通貨		売建通貨		評価金額(USD)		決済日	純資産比(%)	評価損益(USD)
J.P. Morgan								
AUD ¹	34,095,454	USD	22,515,009	23,257,314	31-Jan-24	0.01	742,305	
CAD ¹	57,027,776	USD	41,979,498	43,055,839	31-Jan-24	0.01	1,076,341	
CNH ¹	60,207	USD	8,451	8,467	31-Jan-24	0.00	16	
EUR ¹	1,442,763,396	USD	1,582,514,723	1,594,655,707	31-Jan-24	0.17	12,140,984	
GBP ¹	2,582,000	USD	3,258,428	3,291,694	31-Jan-24	0.00	33,266	
SGD ¹	3,995,361	USD	2,991,854	3,031,675	31-Jan-24	0.00	39,821	
USD ¹	8,881	CAD	11,744	8,867	31-Jan-24	0.00	14	
USD ¹	125,562	EUR	113,200	125,117	31-Jan-24	0.00	445	
合計						0.19	14,033,192	

先物取引

カウンターパーティー	取引数		純資産比(%)	評価損益(USD)
Goldman Sachs	518	US 10 Year Note March, 2024	0.03	1,828,584
Goldman Sachs	3,240	US 2 Year Note March, 2024	0.08	5,889,838
Goldman Sachs	3,701	US 5 Year Note March, 2024	0.12	8,563,822
Goldman Sachs	1,217	US Long Bond March, 2024	0.15	10,789,759
合計			0.38	27,072,003

金融資産合計（損益通算後の公正価値による評価額）102.9 7,391,227,782

金融負債（損益通算後の公正価値による評価額）

為替先渡取引

2023年12月31日現在

買建通貨	売建通貨	評価金額(USD)	決済日	純資産比(%)	評価損益(USD)
J.P. Morgan					
AUD ¹	230,842 USD	158,217	157,463	31-Jan-24	0.00 (754)
CAD ¹	804,151 USD	609,986	607,132	31-Jan-24	0.00 (2,854)
CNH ¹	1,202 USD	169	169	31-Jan-24	0.00 0
EUR ¹	16,578,844 USD	18,450,333	18,324,244	31-Jan-24	0.00 (126,089)
GBP ¹	33,234 USD	42,614	42,369	31-Jan-24	0.00 (245)
SGD ¹	42,672 USD	32,466	32,379	31-Jan-24	0.00 (87)
USD ¹	544,311 AUD	814,559	555,630	31-Jan-24	0.00 (11,319)
USD ¹	388,367 CAD	520,907	393,284	31-Jan-24	0.00 (4,917)
USD ¹	11,311,072 EUR	10,372,144	11,464,111	31-Jan-24	0.00 (153,039)
合計				0.00	(299,304)

先物取引

カウンターパーティー	取引数		純資産比(%)	評価損益(USD)
Goldman Sachs	(1,780)	US 10 Year Ultra Bond March, 2024	(0.12)	(8,862,725)
Goldman Sachs	(455)	US Ultra Bond March, 2024	(0.07)	(4,648,205)
合計			(0.19)	(13,510,930)

金融負債合計（損益通算後の公正価値による評価額）(0.19) (13,810,234)

¹通貨先渡取引はシェアクラスのヘッジに利用されています。

<補足情報>

当ファンド（ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型）（為替ヘッジあり／資産成長型）（為替ヘッジなし／年4回決算型）（為替ヘッジあり／年4回決算型））が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の決算日（2024年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年4月25日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年10月26日から2025年4月25日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
1277国庫短期証券 2025/3/31		千円 31,088,809			千円
1296国庫短期証券 2025/6/30		22,780,118			

(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

下記は、2025年4月25日現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（40,424,063千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2025年4月25日現在							
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 22,800,000	千円 22,785,580	% 56.2	% —	% —	% —	% 56.2

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2025年4月25日現在						
区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	1296国庫短期証券		% —	千円 22,800,000	千円 22,785,580	2025/06/30

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2024年12月9日）

（作成対象期間 2023年12月12日～2024年12月9日）

ダイワ・マネーポートフォリオ・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。

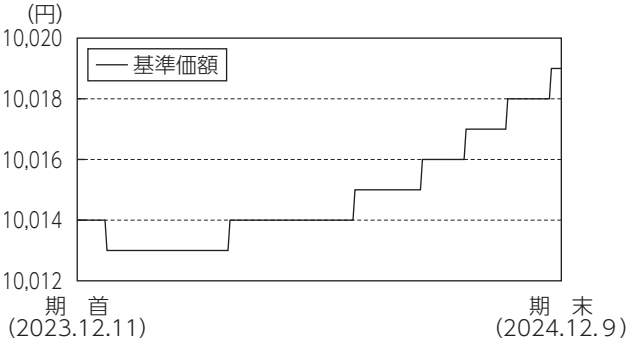
運 用 方 針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	円建ての債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		公 社 債 率
	騰 落 率	組 入 比	
	円	%	%
(期首)2023年12月11日	10,014	—	—
12月末	10,014	0.0	—
2024年 1 月末	10,013	△0.0	—
2 月末	10,013	△0.0	—
3 月末	10,013	△0.0	56.8
4 月末	10,014	0.0	55.6
5 月末	10,014	0.0	58.1
6 月末	10,014	0.0	54.0
7 月末	10,015	0.0	54.0
8 月末	10,016	0.0	55.0
9 月末	10,017	0.0	60.0
10月末	10,018	0.0	59.1
11月末	10,018	0.0	62.9
(期末)2024年12月 9 日	10,019	0.0	62.9

(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、安定した収益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：10,014円 期末：10,019円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】
短期の国債およびコール・ローン等の利回りが低位で推移したことなどから、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況
当作成期首より2024年2月までは、日銀のマイナス金利政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りはおおむねマイナス圏で推移しました。その後、3月に日銀はマイナス金利政策を解除しましたが、緩和的な金融環境が継続する中、国庫短期証券（3カ月

物）の利回りは低位で推移しました。

- ◆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、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。
- ◆ベンチマークとの差異について
当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《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12月12日から2024年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 95,595,643	千円 — (63,000,000)

(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12月12日から2024年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
1219国庫短期証券 2024/6/24	千円 32,999,307		
1258国庫短期証券 2024/12/23	32,596,486		
1239国庫短期証券 2024/9/24	29,999,850		

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当			期			末
区分	額面金額	評価額	組入比率	5年未満格以下組入比率	5年以上2年以上	2年以上2年末満	2年末満
国債証券	千円 32,600,000	千円 32,599,453	% 62.9	% —	% —	% —	% 62.9

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当	期			末		
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
国債証券	1258国庫短期証券	% —	千円 32,600,000	千円 32,599,453	2024/12/23	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項	目	当		期		末	
		評価額	比率	評価額	比率	評価額	比率
公社債		千円 32,599,453	% 62.9	千円 32,599,453	% 62.9	千円 32,599,453	% 62.9
コール・ローン等、その他		19,265,458	37.1	19,265,458	37.1	19,265,458	37.1
投資信託財産総額		51,864,911	100.0	51,864,911	100.0	51,864,911	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12月9日現在

項	目	当	期	末
(A) 資産		51,864,911,730円		
コール・ローン等		19,265,458,266		
公社債(評価額)		32,599,453,464		
(B) 負債		2,765,000		
未払解約金		2,765,000		
(C) 純資産総額(A－B)		51,862,146,730		
元本		51,764,911,701		
次期繰越損益金		97,235,029		
(D) 受益権総口数		51,764,911,701口		
1万口当り基準価額(C／D)		10,019円		

* 期首における元本額は62,579,567,123円、当作成期間中における追加設定元本額は19,540,096,318円、同解約元本額は30,354,751,740円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワミドル・ブルファンド（適格機関投資家専用） 48,964,798円
ダイワミドル・ベアファンド（適格機関投資家専用） 3,520,288,985円
ダイワ・マネーポートフォリオ（F O F 用）（適格機関投資家専用） 1,089,639円
ダイワリリートベア・ファンド（適格機関投資家専用） 595,752,000円
米国国債プラス日本株式ファンド2021－01（部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用） 1,518,511円
米国国債プラス日本株式ファンド2021－07（部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用） 1,993,906円
ダイワ/バリュー・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス 9,976円
通貨選択型 米国リート・αクワトロ（毎月分配型） 1,346円
通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ（毎月分配型） 1,346円
オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース） 1,973円
オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定額分配コース） 1,973円
オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定率分配コース） 1,973円
オール・マーケット・インカム戦略（予想分配金提示型コース） 1,973円
NYダウ・トリプル・レバレッジ 1,079,436,135円
世界セレクトティブ株式オープン（為替ヘッジあり/年1回決算型） 998円
世界セレクトティブ株式オープン（為替ヘッジあり/年2回決算型） 998円
NASDAQ100 3倍ベア 675,399,527円
ポーレン米国グロース株式ファンド（資産成長型） 998円
ポーレン米国グロース株式ファンド（予想分配金提示型） 998円
トレンド・キャッチ戦略ファンド 9,977円
AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド（適格機関投資家専用） 8,076,387,870円
ダイワJGBベア・ファンド2（適格機関投資家専用） 37,760,624,420円
ダイワ/ロジャーズ国際コモディティTM・ファンド 2,417,017円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型） 998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）ブラジル・リアル・コース（毎月分配型） 998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）アジア通貨・コース（毎月分配型） 998円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジなし/資産成長型） 999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジあり/資産成長型） 999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジなし/年4回決算型） 999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド（為替ヘッジあり/年4回決算型） 999円
ダイワ米国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - U S Tライアングル - 997,374円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,019円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月12日 至2024年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	27,861,093円
受取利息	29,709,921
支払利息	△ 1,848,828
(B) 有価証券売買損益	82
売買益	82
(C) 当期損益金(A + B)	27,861,175
(D) 前期繰越損益金	85,071,521
(E) 解約差損益金	△44,514,349
(F) 追加信託差損益金	28,816,682
(G) 合計(C + D + E + F)	97,235,029
次期繰越損益金(G)	97,235,029

(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。