

★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	15年間(2013年5月9日~2028年5月8日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないません。	
主要投資対象	ベビーフンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	国内株式マザーファンド	イ. 国内の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。) ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
	先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド	イ. 先進国(日本を除きます。以下同じ。)の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(DR(預託証券))を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。 ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券) ニ. 国内の債券
	新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド	イ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF ハ. 残存期間の短い国の債券 ニ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(DR(預託証券))を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。
	国内債券マザーファンド	国内の国債
	先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド	先進国(日本を除きます。)の国家機関が発行する債券
	新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド ダイワ・マネー・マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券 本邦通貨表示の公社債
運用方法	①主として、マザーファンドの受益証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資を行ない、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せん。 イ. 日本株式 ロ. 先進国株式 ハ. 新興国株式 ニ. 日本国債 ホ. 先進国国債 ヘ. 新興国国債	
	②各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。 ③各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態 で高位に維持することを基本とし、委託会社が定めた率を上回る基準価額の下落が生じた場合には、各資産クラスの配分比率合計を信託財産の純資産総額の75%程度もしくは50%程度と引き下げ、基準価額のさらなる下落を抑制することを目標とします。 ④外貨建資産を組み入れるマザーファンドにおいては、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないません。	
組入制限	ベビーフンドのマザーファンド組入上限比率 無制限	
	株式組入上限比率	
	国内株式マザーファンド	無制限
	先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド	
	新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド	
	国内債券マザーファンド	純資産総額の10%以下
先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド		
新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド		
ダイワ・マネー・マザーファンド	純資産総額の30%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないません。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーフンド(当ファンド)とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり)

運用報告書(全体版) 第5期

(決算日 2018年5月8日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり)」は、このたび、第5期の決算を行ないました。

ここに、期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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)

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	円	%						
1期末(2014年5月8日)	9,726	0	△2.7	—	40.1	66.1	8.3	1.1	110
2期末(2015年5月8日)	10,540	0	8.4	—	41.3	74.0	3.4	1.8	145
3期末(2016年5月9日)	9,703	0	△7.9	—	30.5	53.1	1.8	2.4	119
4期末(2017年5月8日)	10,450	0	7.7	—	43.5	58.2	2.9	4.0	122
5期末(2018年5月8日)	10,840	0	3.7	—	42.4	48.2	3.4	3.7	231

(注1) 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2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

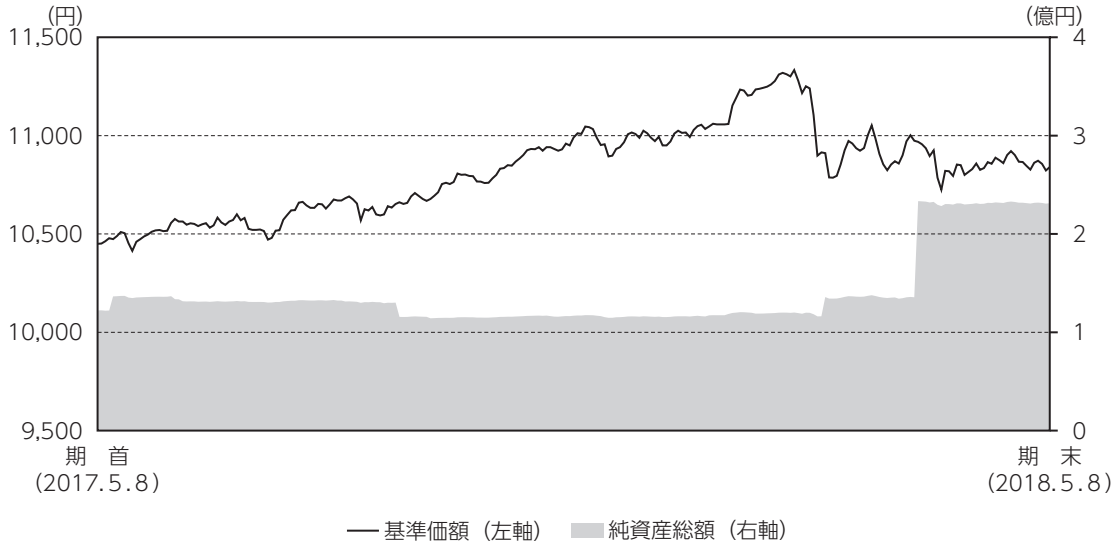
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



■ 基準価額・騰落率

期首：10,450円
 期末：10,840円
 騰落率：3.7%

■ 基準価額の主な変動要因

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

スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり)

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2017年5月8日	10,450	—	—	43.5	58.2	2.9	4.0
5月末	10,514	0.6	—	42.6	48.9	2.9	3.9
6月末	10,526	0.7	—	43.3	48.8	3.0	4.0
7月末	10,629	1.7	—	42.8	47.5	3.1	4.0
8月末	10,691	2.3	—	43.8	47.7	4.0	2.4
9月末	10,760	3.0	—	44.5	35.8	4.1	2.3
10月末	10,950	4.8	—	44.1	46.0	4.1	2.6
11月末	11,012	5.4	—	43.7	47.6	4.1	2.5
12月末	11,059	5.8	—	43.1	48.0	4.0	3.1
2018年1月末	11,216	7.3	—	42.4	47.2	4.1	3.0
2月末	10,984	5.1	—	41.9	48.1	4.0	3.0
3月末	10,853	3.9	—	41.6	49.3	3.5	3.8
4月末	10,862	3.9	—	42.7	47.6	3.3	4.1
(期末)2018年5月8日	10,840	3.7	—	42.4	48.2	3.4	3.7

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.5.9～2018.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は、期首より、地政学リスク悪化の一巡やフランス大統領選挙の結果が好感され、上昇しました。2017年6月以降の株価は横ばい圏で推移しましたが、8月に入ると、北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや米国の物価統計の弱含みにより米国の2017年内の利上げ観測が後退したこと、対米ドルでの円高が進行したことなどが影響し、株価は軟調に推移しました。9月半ば以降は、米国の2017年内の利上げ観測が再び高まり円安米ドル高となったことや北朝鮮問題への懸念が一服したこと、10月に行なわれた衆議院議員選挙で連立与党が勝利したことなどを受け、株価は上昇しました。その後も、堅調な国内企業業績や、米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感され、株価は上昇しました。しかし、2018年2月には米国長期金利が急上昇したこと、また3月には米国が新たな関税を課す方針を示し貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、株価は下落しました。4月に入ると、米中貿易摩擦懸念の後退や米国金利上昇による円安進行を受け、株価は上昇しました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、フランス大統領選挙の結果や米国企業の好調な決算発表などを好感し、上昇基調で始まりました。2017年9月には、北朝鮮による6回目の核実験や米国南部に襲来した大型ハリケーンなど投資家心理が悪化する場面もありましたが、良好な決算発表や景況感の改善などを背景に、市況は底堅く推移しました。2018年1月には、米国株式市場が景気拡大や税制改革を好感して上昇したことで、市況はさらに上値を迫る展開となりました。2月以降は、米国の利上げ加速への警戒感などから市況は下落し、その後も米中貿易摩擦が激化することへの懸念などを嫌気して、市況は上値の重い展開で期末を迎えました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、フランス大統領選挙の結果や総じて好調な業績などが支援材料となりましたが、米国トランプ大統領のロシアへの機密情報漏えい疑惑などが重しとなり、横ばいの推移となりました。2017年7月以降は、北朝鮮情勢の緊迫化等で地政学リスクが意識され下落する局面がありましたが、中国の堅調な経済指標や総じて良好な企業業績を受けて上昇して推移しました。9月下旬には、米国金利の上昇や中国の不動産規制強化の動きなどをを受けて下落しましたが、その後は、中国の預金準備率の引き下げを受けた同国の好景気継続への期待、新興国企業の業績拡大への期待、原油価格の上昇などが支援材料となり、上昇基調となりました。2018年1月には、米国株式市場が景気拡大や税制改革を好感して上昇したことで、新興国株式市況も大きく上昇する局面がありましたが、2月以降は、米国の利上げ加速への警戒感などから市況は下落し、その後も米中貿易摩擦が激化することへの懸念などを嫌気して、下落基調で期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内長期金利は、期を通してみるとおおむね横ばいとなりました。期首より、欧州で政治リスクが後退したことなどから海外金利が上昇し、国内金利も上昇しました。2017年7月には、日銀が国債買入れオペを増額したことやトランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、国内金利は低下しました。9月には米国の2017年内追加利上げ観測の高まりなどを背景に海外金利が上昇したことを受けて、国内金利も上昇しました。11月には日銀の金融緩和策の長期化観測などから長期金利は低下し、その後レンジ内での推移となりました。2018年1月には日銀の金融緩和策の縮小観測などから、長期金利は上昇しました。2月以降は、政府が日銀の黒田総裁を再任する人事案を提示したことにより、金融緩和の縮小観測が後退したことなどから長期金利は低下しました。4月以降は、米国金利や原油価格の上昇などを背景に、長期金利は上昇しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は、期を通して上昇しました。期首より、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから金利は低下傾向となりました。2017年6月下旬以降は、ECB（欧州中央銀行）などが金融緩和姿勢を後退させる中で、ドイツなどを中心に金利が上昇しました。8月には地政学リスクが意識され金利は低下しましたが、9月にFOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しました。12月以降は、日本やユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから金利は上昇しました。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。4月以降は、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、米国を中心に金利は上昇しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券は、スプレッド（米国国債との利回り格差）が拡大しました。2017年11月は、ベネズエラの債務不履行懸念がスプレッド拡大の圧力となりました。その後スプレッドは縮小傾向で推移したものの、2018年2月に、米国の利上げ期待の高まりを背景に、市場のリスク回避的な姿勢が強まったことなどからスプレッドが拡大すると、期末にかけてもトルコなどを中心にスプレッドが拡大しました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

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

■国内株式マザーファンド

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なっております。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と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なう方針です。

■当ファンド

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

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

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

期中にDガード戦略による各資産クラスの配分比率合計の変更は生じませんでした。

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、期を通じておおむね100%程度を維持しました。現物株式につきましては、組み入れを行ないませんでした。期首より残存期間の短い国債に投資を行ないましたが、日銀によるマイナス金利政策の導入を受けて、投資対象となる国債の利回りがすべてマイナスとなり、余資運用にもコストが発生するため、2017年7月以降は組み入れを行ないませんでした。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託）を利用し、純資産総額に対する組入比率は、期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETFに投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行なうことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ないました。

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2017年5月9日 ～2018年5月8日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	840

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

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

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2017.5.9~2018.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	158円	1.458%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,822円です。
(投 信 会 社)	(76)	(0.702)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(76)	(0.702)	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 銀 行)	(6)	(0.054)	受託銀行分は、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	5	0.045	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物)	(5)	(0.042)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	9	0.079	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(5)	(0.050)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	171	1.583	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	18,967	21,520	6,794	7,169
国内株式マザーファンド	13,759	22,785	4,267	6,812
国内債券マザーファンド	20,699	22,871	3,955	4,365
先進国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	13,281	21,538	3,272	5,044
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	20,959	23,202	4,088	4,576
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	20,517	23,338	3,918	4,597

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 国内株式マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 870	百万円 90	% 10.3	百万円 -	百万円 -	% -
株式先物取引	30,645	30,645	100.0	29,647	29,647	100.0
コール・ローン	882,107	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.6%

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

(4) 国内債券マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 52,026	百万円 1,004	% 1.9	百万円 47,658	百万円 1,466	% 3.1
コール・ローン	175,679	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.2%

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

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 40	百万円 30	% 75.0	百万円 -	百万円 -	% -
株式先物取引	1,759	-	-	2,248	-	-
為替予約	1,859	-	-	1,891	-	-
コール・ローン	60,261	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合5.9%

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

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 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

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	64千円
うち利害関係人への支払額 (B)	14千円
(B)/(A)	23.1%

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

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

■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

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	当初設定時における取得
60	-	-	60	

(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
親投資信託残高

種類	当期末		
	期首 □数	□数	評価額
新興国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	千口 21,199	千口 33,372	千円 36,536
国内株式マザーファンド	13,489	22,981	39,716
国内債券マザーファンド	18,077	34,821	38,564
先進国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	13,450	23,460	38,305
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	17,987	34,857	38,611
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	17,509	34,108	37,505

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
新興国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	36,536	15.7
国内株式マザーファンド	39,716	17.1
国内債券マザーファンド	38,564	16.6
先進国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	38,305	16.5
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	38,611	16.6
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	37,505	16.1
コール・ローン等、その他	3,084	1.4
投資信託財産総額	232,326	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.91円、1カナダ・ドル=84.55円、1オーストラリア・ドル=81.91円、1香港ドル=13.87円、1シンガポール・ドル=81.60円、1イギリス・ポンド=147.82円、1スイス・フラン=108.68円、1トルコ・リラ=25.53円、1デンマーク・クローネ=17.44円、1ノルウェー・クローネ=13.51円、1スウェーデン・クローネ=12.33円、1メキシコ・ペソ=5.61円、100韓国ウォン=10.11円、1マレーシア・リンギット=27.61円、1南アフリカ・ランド=8.69円、1タイ・バーツ=3.42円、1ポーランド・ズロチ=30.51円、1ユーロ=129.96円です。

(注3) 新興国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (171,186千円) の投資信託財産総額 (214,142千円) に対する比率は、79.9%です。
先進国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (117,171千円) の投資信託財産総額 (294,644千円) に対する比率は、39.8%です。
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (12,347,263千円) の投資信託財産総額 (12,878,180千円) に対する比率は、95.9%です。
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (2,459,331千円) の投資信託財産総額 (2,539,185千円) に対する比率は、96.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	232,326,397円
コール・ローン等	3,084,772
新興国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	36,536,563
国内株式マザーファンド(評価額)	39,716,832
国内債券マザーファンド(評価額)	38,564,670
先進国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	38,305,940
先進国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	38,611,726
新興国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	37,505,894
(B) 負債	1,127,064
未払信託報酬	1,120,904
その他未払費用	6,160
(C) 純資産総額(A - B)	231,199,333
元本	213,284,276
次期繰越損益金	17,915,057
(D) 受益権総口数	213,284,276口
1万口当り基準価額(C / D)	10,840円

*期首における元本額は117,063,862円、当期中における追加設定元本額は126,682,991円、同解約元本額は30,462,577円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,840円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月9日 至2018年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 766円
受取利息	51
支払利息	△ 817
(B) 有価証券売買損益	4,550,649
売買益	6,886,242
売買損	△ 2,335,593
(C) 信託報酬等	△ 2,055,912
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,493,971
(E) 前期繰越損益金	4,803,543
(F) 追加信託差損益金	10,617,543
(配当等相当額)	(8,528,093)
(売買損益相当額)	(2,089,450)
(G) 合計(D + E + F)	17,915,057
次期繰越損益金(G)	17,915,057
追加信託差損益金	10,617,543
(配当等相当額)	(8,528,093)
(売買損益相当額)	(2,089,450)
分配準備積立金	7,298,280
繰越損益金	△ 766

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,869,153
(c) 収益調整金	10,617,543
(d) 分配準備積立金	5,429,127
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	17,915,823
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	17,915,823
(h) 受益権総口数	213,284,276口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

国内株式マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2018年5月8日）

（計算期間 2017年5月9日～2018年5月8日）

国内株式マザーファンドの第5期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
運用方法	①主として、国内株式、国内株式を対象とした株価指数先物取引および国内の債券に投資し、国内の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ②追加設定、解約の申し込みがある場合には、信託財産の純資産総額に設定予定額を加え解約予定額を控除した額を上限に株価指数先物取引の買建てを行なうことがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引の買建ての時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
株式組入制限	無制限

大和投資信託

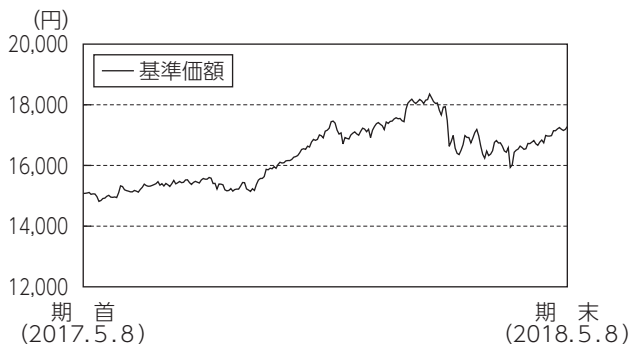
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

国内株式マザーファンド

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	T O P I X (参考指数)		株 式 物 率 %	公 社 債 入 率 %
			騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2017年 5月8日	15,078	-	1,585.86	-	100.0	45.8
5月末	14,942	△ 0.9	1,568.37	△ 1.1	100.0	-
6月末	15,351	1.8	1,611.90	1.6	100.1	-
7月末	15,423	2.3	1,618.61	2.1	99.9	-
8月末	15,437	2.4	1,617.41	2.0	103.9	-
9月末	16,081	6.7	1,674.75	5.6	100.0	-
10月末	16,910	12.2	1,765.96	11.4	100.1	-
11月末	17,231	14.3	1,792.08	13.0	100.0	-
12月末	17,443	15.7	1,817.56	14.6	99.9	-
2018年 1月末	17,664	17.2	1,836.71	15.8	99.9	-
2月末	16,973	12.6	1,768.24	11.5	100.0	-
3月末	16,639	10.4	1,716.30	8.2	100.0	-
4月末	17,249	14.4	1,777.23	12.1	100.0	-
(期末)2018年 5月8日	17,282	14.6	1,779.82	12.2	100.0	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,078円 期末：17,282円 騰落率：14.6%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なった結果、国内株式市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、地政学リスク悪化の一巡に加えて、フランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことが好感され、上昇しました。2017年6月以降は、欧米の中央銀行の金融引き締めペースの見方が交錯し、株価は横ばい圏で推移しました。8月に入ると、北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや米国の物価統計の弱含みにより米国の2017年内の利上げ観測が後退したこと、対米ドルでの円高が進行したことな

どが影響し、株価は軟調に推移しました。9月半ば以降は、米国の2017年内の利上げ観測が再び高まり円安米ドル高となったことや北朝鮮問題への懸念が一服したこと、10月に行なわれた衆議院議員選挙で連立与党が勝利したことを受け、株価は上昇しました。その後も、堅調な国内企業業績や、米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感され、株価は上昇しました。しかし、2018年2月には米国長期金利が急上昇したこと、また3月には米国が新たな関税を課す方針を示し貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、株価は下落しました。4月に入ると、米中貿易摩擦懸念の後退や米国金利上昇による円安進行を受け、株価は上昇しまし

◆前期における「今後の運用方針」

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

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

・現物株式につきましては、組み入れは行ないませんでした。

・期首より残存期間の短い国債に投資を行ないましたが、日銀によるマイナス金利政策の導入を受けて、投資対象となる国債の利回りがすべてマイナスとなり、余資運用にもコストが発生するため、2017年7月以降は組み入れを行ないませんでした。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なっております。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	9円 (9)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	9

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	870,009	— (1,920,000)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国	百万円	百万円	百万円	百万円
内	株式先物取引 30,645	29,647	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

		当 期	
銘 柄	金 額	買 付	売 付
		金 額	金 額
		千円	千円
669 国庫短期証券 2017/6/12	490,005		
650 国庫短期証券 2017/6/12	290,004		
671 国庫短期証券 2017/6/19	90,000		

(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) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

先物取引の銘柄別期末残高(評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国	百万円	百万円
内	TOPIX 3,726	—
	ミニTOPIX 89	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	3,934,151	100.0
投資信託財産総額	3,934,151	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

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,816,200,665円
コール・ローン等	3,699,688,932
未収入金	138,162,983
差入委託証拠金	△ 21,651,250
(B) 負債	607,346
未払解約金	569,500
その他未払費用	37,846
(C) 純資産総額(A-B)	3,815,593,319
元本	2,207,821,771
次期繰越損益金	1,607,771,548
(D) 受益権総口数	2,207,821,771口
1万口当り基準価額(C/D)	17,282円

*期首における元本額は1,522,200,485円、当期中における追加設定元本額は8,783,138,383円、同解約元本額は8,097,517,097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は、6資産(為替ヘッジなし)資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)9,593,298円、ダイナミック・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用)1,631,716,662円、国内株式ファンド(適格機関投資家専用)293,749,325円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり)22,981,618円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)6,901,997円、スマート・アロケーション・Dガード1,084,842円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド33,595,547円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー18,811,680円、DCダイワ8資産アロケーション・ファンド10,652円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド4,922,848円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり)2,307,926円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり)81,032,259円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし)101,004,644円、DCスマート・アロケーション・Dガード108,473円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,282円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月9日 至2018年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 763,056円
受取利息	△ 48,377
その他収益金	1,370,000
支払利息	△ 2,084,679
(B) 有価証券売買損益	△ 46
売買損	△ 46
(C) 先物取引等損益	522,326,213
取引益	830,009,651
取引損	△ 307,683,438
(D) その他費用	△ 42,445
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	521,520,666
(F) 前期繰越損益金	772,929,795
(G) 解約差損益金	△5,377,826,330
(H) 追加信託差損益金	5,691,147,417
(I) 合計(E + F + G + H)	1,607,771,548
次期繰越損益金(I)	1,607,771,548

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

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

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2018年5月8日）

（計算期間 2017年5月9日～2018年5月8日）

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの第5期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
運用方法	①主として、先進国株式、先進国株式を対象とした株価指数先物取引、先進国株式の指数を対象指数としたETFおよび国内の債券に投資し、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ②運用の効率化を図るため、先進国株式を対象とした株価指数先物取引を利用することがあります。このため、先進国株式および先進国株式の指数を対象指数としたETFの組入総額ならびに先進国株式を対象とした株価指数先物取引の買建玉の時価総額を合計した額から、先進国株式を対象とした株価指数先物取引の売建玉の時価総額を控除した額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ③為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。
株式組入制限	無制限

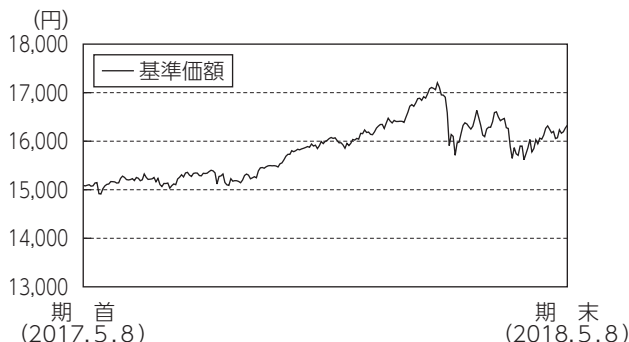
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース)		株 式 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	%	参考指数	%			
(期首)2017年5月8日	15,090	—	13,596	—	101.5	10.9	—
5月末	15,137	0.3	13,611	0.1	100.1	1.3	—
6月末	15,107	0.1	13,555	△0.3	101.8	—	—
7月末	15,292	1.3	13,734	1.0	99.1	—	—
8月末	15,200	0.7	13,622	0.2	99.7	—	—
9月末	15,554	3.1	13,920	2.4	102.4	—	—
10月末	15,950	5.7	14,247	4.8	99.9	—	—
11月末	16,155	7.1	14,394	5.9	98.7	—	—
12月末	16,387	8.6	14,630	7.6	101.4	—	—
2018年1月末	16,953	12.3	15,126	11.3	98.4	—	—
2月末	16,484	9.2	14,698	8.1	97.1	—	—
3月末	15,900	5.4	14,181	4.3	99.7	—	—
4月末	16,235	7.6	14,419	6.1	102.3	—	—
(期末)2018年5月8日	16,328	8.2	14,518	6.8	99.8	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。
 (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

【基準価額・騰落率】

期首：15,090円 期末：16,328円 騰落率：8.2%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なった結果、先進国株式市況の上昇を受け、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、フランス大統領選挙の結果や米国企業の好調な決算発表などを好感し、上昇基調で始まりました。2017年9月には、北朝鮮による6回目の核実験や米国南部に襲来した大型ハリケーンなど投資家心理が悪化する場面もありましたが、良好な決算発表や景況感の改善などを背景に、市況は底堅く推移しました。2018年1月には、米国株式市場が景気拡大や税制改革を好感して上昇したことで、市況はさらに上値を追う展開となりました。2月以降は、米国の利上げ加速への警戒感などから市況は下落し、その後も米中貿易摩擦が激化することへの懸念などを嫌気して、市況は上値の重い展開で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	10円 (10)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	8 (8)
合計	19

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	40,000	— (120,000)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	1,759	2,248	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

		当 期	
		買 付	売 付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
671 国庫短期証券 2017/6/19	30,000		
669 国庫短期証券 2017/6/12	10,000		

(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) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外	S&P500 E-MINI FUTURE (アメリカ)	百万円	百万円
	S&P/TSX 60 INDEX (カナダ)	189	—
	SPI 200 INDEX (オーストラリア)	15	—
	FT 100 (イギリス)	12	—
	FT 100 (イギリス)	22	—
国	SMI (スイス)	9	—
	OMXS30 IND FUTURE (スウェーデン)	1	—
	EURO STOXX 50 (ドイツ)	32	—

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

■投資信託財産の構成

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	294,644	100.0
投資信託財産総額	294,644	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.91円、1カナダ・ドル=84.55円、1オーストラリア・ドル=81.91円、1香港ドル=13.87円、1シンガポール・ドル=81.60円、1イギリス・ポンド=147.82円、1スイス・フラン=108.68円、1デンマーク・クローネ=17.44円、1ノルウェー・クローネ=13.51円、1スウェーデン・クローネ=12.33円、1ユーロ=129.96円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（117,171千円）の投資信託財産総額（294,644千円）に対する比率は、39.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	410,734,282円
コール・ローン等	168,686,668
未収入金	120,489,850
差入委託証拠金	121,557,764
(B) 負債	126,893,604
未払金	126,891,620
その他未払費用	1,984
(C) 純資産総額(A - B)	283,840,678
元本	173,841,557
次期繰越損益金	109,999,121
(D) 受益権総口数	173,841,557口
1万口当り基準価額(C/D)	16,328円

*期首における元本額は488,341,265円、当期中における追加設定元本額は64,429,257円、同解約元本額は378,928,965円です。
 *当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）29,400,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）23,460,277円、スマート・アロケーション・Dガード11,319,142円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付/部分為替ヘッジあり）24,205,223円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付/為替ヘッジあり）84,316,496円、DCスマート・アロケーション・Dガード1,140,419円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は16,328円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月9日 至2018年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	64,595円
受取利息	△ 3,431
その他収益金	214,370
支払利息	△ 146,344
(B) 有価証券売買損益	△ 438,435
売買益	18,409,942
売買損	△ 18,848,377
(C) 先物取引等損益	29,204,467
取引益	47,824,408
取引損	△ 18,619,941
(D) その他費用	△ 210,599
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	28,620,028
(F) 前期繰越損益金	248,568,251
(G) 解約差損益金	△204,731,901
(H) 追加信託差損益金	37,542,743
(I) 合計(E + F + G + H)	109,999,121
次期繰越損益金(I)	109,999,121

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

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

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2018年5月8日）

（計算期間 2017年5月9日～2018年5月8日）

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの第5期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ. 残存期間の短いわが国の債券 ニ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
運用方法	①主として、残存期間の短いわが国の債券に投資するとともに、新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたETFに投資し新興国株式市場全体の中長期的な投資成果をめざして運用を行ないます。 ※新興国株式に投資することがあります。 ②新興国株式を対象とした株価指数先物取引の買建玉の時価総額および新興国株式の指数を対象指数としたETFの時価総額の合計額が、原則として、信託財産の純資産総額の100%±10%となるように調整することを基本とします。 ③為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。
株式組入制限	無制限

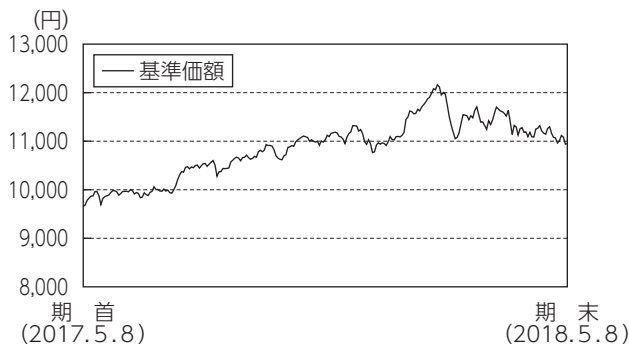
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCI EM 指数 (配当込み、米ドルベース)		株式先物	公社債	投資信託	投資信託
	円	騰落率	騰落率	騰落率	比率	組入比率	組入比率	組入比率
(期首)2017年5月8日	9,651	—	10,288	—	60.1	—	17.4	23.8
5月末	9,958	3.2	10,651	3.5	58.5	—	17.7	23.4
6月末	9,975	3.4	10,732	4.3	58.9	—	18.1	23.9
7月末	10,446	8.2	11,310	9.9	57.1	—	18.0	23.3
8月末	10,662	10.5	11,596	12.7	61.1	—	24.3	14.7
9月末	10,617	10.0	11,458	11.4	62.5	—	25.5	14.2
10月末	10,981	13.8	11,926	15.9	60.7	—	24.8	15.5
11月末	11,154	15.6	12,210	18.7	60.3	—	24.3	14.7
12月末	11,179	15.8	12,374	20.3	58.5	—	24.3	18.7
2018年1月末	11,952	23.8	13,388	31.1	56.5	—	24.0	17.8
2月末	11,547	19.6	13,027	26.6	56.9	—	24.1	18.0
3月末	11,260	16.7	12,591	22.4	55.5	—	21.5	23.2
4月末	11,008	14.1	12,337	19.9	55.5	—	21.0	25.6
(期末)2018年5月8日	10,948	13.4	12,293	19.5	54.7	—	21.3	23.1

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCI EM指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000円として大投資信託が計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
- (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

【基準価額・騰落率】

期首：9,651円 期末：10,948円 騰落率：13.4%

【基準価額の主な変動要因】

米国の政策実行能力への懸念や保護主義的な姿勢を背景に、リスク回避姿勢で下落する局面はありましたが、総じて好調な業績などを受けて新興国株式市況は上昇し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、フランス大統領選挙の結果や総じて好調な業績などが支援材料となりましたが、米国トランプ大統領のロシアへの機密情報漏えい疑惑などが重しとなり、横ばいの推移となりました。2017年7月以降は、北朝鮮情勢の緊迫化等で地政

学リスクが意識され下落する局面がありましたが、中国の堅調な経済指標や総じて良好な企業業績を受けて上昇して推移しました。9月下旬には、米国金利の上昇や中国の不動産規制強化の動きなどを受けて下落しましたが、その後は、中国の預金準備率の引き下げを受けた同国の好景気継続への期待、新興国企業の業績拡大への期待、原油価格の上昇などが支援材料となり、上昇基調となりました。2018年1月には、米国株式市場が景気拡大や税制改革を好感して上昇したことで、新興国株式市況も大きく上昇する局面がありましたが、2月以降は、米国の利上げ加速への警戒感などから市況は下落し、その後も米中貿易摩擦が激化することへの懸念などを嫌気して、下落基調で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託) を利用し、純資産総額に対する組入比率は、期を通じておおむね90~110%程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETFに投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行なうことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	14円 (12)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	5 (5)
(その他)	(0)
合計	19

- (注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

	買 付		売 付		
	□ 数	金 額	□ 数	金 額	
	千□	千香港ドル	千□	千香港ドル	
外国	香港	5 (-)	141 (-)	173.8 (-)	4,399 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注4) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

	買 付		売 付		
	□ 数	金 額	□ 数	金 額	
	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル	
外国	アメリカ	9.76 (-)	545 (-)	25.86 (-)	1,211 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF (香港)		千□ 5	千円 2,047	円 409	ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF (香港)		千□ 173.8	千円 62,146	円 357

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千□ 8.86	千円 54,491	円 6,150	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千□ 18.34	千円 108,664	円 5,924
ISHARES MSCI MEXICO ETF (アメリカ)		0.9	5,018	5,576	ISHARES MSCI BRAZIL ETF (アメリカ)		3.92	16,669	4,252
					VANECK VECTORS RUSSIA ETF (アメリカ)		3.6	7,977	2,216

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	1,072	1,275	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF	279.8	111	3,157	43,800
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	279.8 1銘柄	111 1銘柄	3,157 43,800 <21.3%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	5.7	2.1	43	4,775
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	6.2	2.28	91	9,957
ISHARES CORE MSCI EMERGING	14.1	4.62	258	28,136
ISHARES MSCI MEXICO ETF	-	0.9	42	4,663
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	26 3銘柄	9.9 4銘柄	436 47,533 <23.1%>

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
外		
SGX MSCI TAIWAN (シンガポール)	17	-
SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	14	-
MINI MSCI EMG MKT (アメリカ)	37	-
SGX MSCI INDONESIA (シンガポール)	2	-
ISE 30 FUTURES (トルコ)	1	-
KOSPI 200 FUTURE (韓国)	24	-
FTSE KLCI FUTURE (マレーシア)	2	-
FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)	8	-
SET50 FUTURES (タイ)	3	-
国		
WIG20 INDEX FUT (ポーランド)	1	-

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月8日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	43,800	20.5
投資信託証券	47,533	22.2
コール・ローン等、その他	122,807	57.3
投資信託財産総額	214,142	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.91円、1香港ドル=13.87円、1トルコ・リラ=25.53円、100韓国ウォン=10.11円、1マレーシア・リンギット=27.61円、1南アフリカ・ランド=8.69円、1タイ・バーツ=3.42円、1ポーランド・ズロチ=30.51円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（171,186千円）の投資信託財産総額（214,142千円）に対する比率は、79.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月8日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	387,836,796円
コール・ローン等	55,559,577
投資信託受益証券(評価額)	43,800,767
投資信託証券(評価額)	47,533,595
未収入金	175,316,346
差入委託証拠金	65,626,511
(B) 負債	182,507,197
未払金	182,485,774
未払解約金	21,000
その他未払費用	423
(C) 純資産総額(A - B)	205,329,599
元本	187,553,829
次期繰越損益金	17,775,770
(D) 受益権総口数	187,553,829口
1万口当り基準価額(C / D)	10,948円

* 期首における元本額は509,253,390円、当期中における追加設定元本額は69,874,694円、同解約元本額は391,574,255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は、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）33,372,820円、スマート・アロケーション・Dガード9,913,250円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付/部分為替ヘッジあり）21,363,562円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付/為替ヘッジあり）121,890,610円、DCスマート・アロケーション・Dガード1,013,587円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,948円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月9日 至2018年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,622,393円
受取配当金	1,946,585
受取利息	2,113
その他収益金	711,770
支払利息	△ 38,075
(B) 有価証券売買損益	26,387,685
売買益	53,372,393
売買損	△26,984,708
(C) 先物取引等損益	22,800,376
取引益	34,655,094
取引損	△11,854,718
(D) その他費用	△ 127,684
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	51,682,770
(F) 前期繰越損益金	△17,798,298
(G) 解約差損益金	△22,651,008
(H) 追加信託差損益金	6,542,306
(I) 合計(E + F + G + H)	17,775,770
次期繰越損益金(I)	17,775,770

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

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

国内債券マザーファンド

運用報告書 第5期 (決算日 2018年5月8日)

(計算期間 2017年5月9日～2018年5月8日)

国内債券マザーファンドの第5期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	国内の国債
運用方法	①主として、国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ②運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

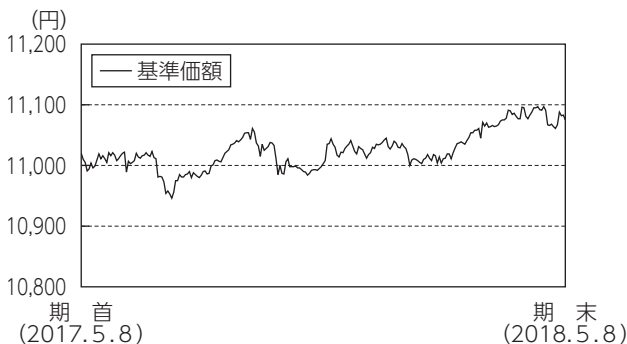
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI 国債指数		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2017年5月8日	11,020	-	392,786	-	99.2	-
5月末	11,017	△0.0	392,688	△0.0	99.1	-
6月末	10,981	△0.4	391,595	△0.3	99.5	-
7月末	10,982	△0.3	391,522	△0.3	98.9	-
8月末	11,042	0.2	393,744	0.2	94.7	-
9月末	11,000	△0.2	392,292	△0.1	99.4	-
10月末	10,998	△0.2	392,281	△0.1	99.2	-
11月末	11,028	0.1	393,376	0.2	99.3	-
12月末	11,036	0.1	393,676	0.2	98.7	-
2018年1月末	11,014	△0.1	392,953	0.0	99.2	-
2月末	11,058	0.3	394,543	0.4	98.6	-
3月末	11,077	0.5	395,211	0.6	99.1	-
4月末	11,067	0.4	394,905	0.5	91.5	-
(期末)2018年5月8日	11,075	0.5	395,186	0.6	99.3	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NOMURA-BPI国債指数は、野村證券株式会社が公表している、日本の公債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。NOMURA-BPI国債指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,020円 期末：11,075円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

国内の国債に投資した結果、債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、期を通してみると長期金利はおおむね横ばいとなりました。期首より、欧州で政治リスクが後退したことなどから海外金利が上昇し、国内金利も上昇しました。2017年7月には、日銀が国債買い入れオペを増額したことや米国トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、国内金利は低下しまし

た。9月には米国の2017年内追加利上げ観測の高まりなどを背景に海外金利が上昇したことを受けて、国内金利も上昇しました。11月には日銀の金融緩和策の長期化観測などから長期金利は低下し、その後レンジ内での推移となりました。2018年1月には日銀の金融緩和策の縮小観測などから、長期金利は上昇しました。2月以降は、政府が日銀の黒田総裁を再任する人事案を提示したことにより、金融緩和の縮小観測が後退したことなどから長期金利は低下しました。4月以降は、米国金利や原油価格の上昇などを背景に、長期金利は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後も、NOMURA-BPI国債指数を参考に国内の国債に投資し、国内の国債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公社債

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

		買付額	売付額
国		千円	千円
内	国債証券	52,026,640	47,658,341 ()

(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、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は四捨五入。

国内債券マザーファンド

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

当 期		期	
買 付	売 付	買 付	売 付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
339 10年国債 0.4% 2025/6/20	1,207,600	339 10年国債 0.4% 2025/6/20	1,143,001
333 10年国債 0.6% 2024/3/20	1,065,690	122 5年国債 0.1% 2019/12/20	1,057,330
347 10年国債 0.1% 2027/6/20	995,050	333 10年国債 0.6% 2024/3/20	1,022,432
122 5年国債 0.1% 2019/12/20	985,230	347 10年国債 0.1% 2027/6/20	825,799
128 5年国債 0.1% 2021/6/20	972,573	128 5年国債 0.1% 2021/6/20	806,495
125 5年国債 0.1% 2020/9/20	930,028	117 5年国債 0.2% 2019/3/20	784,763
130 5年国債 0.1% 2021/12/20	797,007	344 10年国債 0.1% 2026/9/20	687,980
126 5年国債 0.1% 2020/12/20	785,053	123 5年国債 0.1% 2020/3/20	673,694
344 10年国債 0.1% 2026/9/20	773,520	342 10年国債 0.1% 2026/3/20	636,968
132 5年国債 0.1% 2022/6/20	766,072	130 5年国債 0.1% 2021/12/20	615,449

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内 (邦貨建) 公社債 (種類別)

区 分	当 期			期 末			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	11,742,000	12,588,368	99.3	-	64.5	25.0	9.8

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内 (邦貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期			期 末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	377 2年国債	0.1000	110,000	110,284	2019/06/15	
	301 10年国債	1.5000	80,000	81,460	2019/06/20	
	378 2年国債	0.1000	140,000	140,389	2019/07/15	
	379 2年国債	0.1000	250,000	250,745	2019/08/15	
	380 2年国債	0.1000	110,000	110,349	2019/09/15	
	383 2年国債	0.1000	250,000	250,942	2019/12/15	
	123 5年国債	0.1000	100,000	100,410	2020/03/20	
	45 20年国債	2.4000	30,000	31,414	2020/03/20	
	387 2年国債	0.1000	160,000	160,728	2020/04/15	
	124 5年国債	0.1000	310,000	311,444	2020/06/20	
	308 10年国債	1.3000	10,000	10,302	2020/06/20	
	46 20年国債	2.2000	1,000	1,049	2020/06/22	
	125 5年国債	0.1000	420,000	422,192	2020/09/20	
	311 10年国債	0.8000	45,000	45,988	2020/09/20	
	126 5年国債	0.1000	260,000	261,500	2020/12/20	
	127 5年国債	0.1000	120,000	120,758	2021/03/20	
	314 10年国債	1.1000	52,000	53,822	2021/03/20	
	128 5年国債	0.1000	259,000	260,820	2021/06/20	
	51 20年国債	2.0000	2,000	2,133	2021/06/21	
	129 5年国債	0.1000	313,000	315,378	2021/09/20	
	52 20年国債	2.1000	1,000	1,075	2021/09/21	
	130 5年国債	0.1000	250,000	251,997	2021/12/20	

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		期 末	
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円		
	131 5年国債	0.1000	120,000	121,000	2022/03/20	
	132 5年国債	0.1000	319,000	321,768	2022/06/20	
	56 20年国債	2.0000	10,000	10,872	2022/06/20	
	133 5年国債	0.1000	290,000	292,670	2022/09/20	
	134 5年国債	0.1000	260,000	262,532	2022/12/20	
	326 10年国債	0.7000	15,000	15,560	2022/12/20	
	135 5年国債	0.1000	70,000	70,718	2023/03/20	
	328 10年国債	0.6000	21,000	21,723	2023/03/20	
	329 10年国債	0.8000	145,000	151,709	2023/06/20	
	330 10年国債	0.8000	88,000	92,248	2023/09/20	
	331 10年国債	0.6000	231,000	239,660	2023/09/20	
	64 20年国債	1.9000	20,000	22,146	2023/09/20	
	332 10年国債	0.6000	125,000	129,831	2023/12/20	
	333 10年国債	0.6000	110,000	114,405	2024/03/20	
	334 10年国債	0.6000	196,000	204,063	2024/06/20	
	335 10年国債	0.5000	95,000	98,431	2024/09/20	
	336 10年国債	0.5000	119,000	123,425	2024/12/20	
	337 10年国債	0.3000	72,000	73,721	2024/12/20	
	338 10年国債	0.4000	130,000	134,074	2025/03/20	
	77 20年国債	2.0000	16,000	18,258	2025/03/20	
	339 10年国債	0.4000	142,000	146,562	2025/06/20	
	79 20年国債	2.0000	23,000	26,357	2025/06/20	
	340 10年国債	0.4000	154,000	159,065	2025/09/20	
	341 10年国債	0.3000	196,000	201,090	2025/12/20	
	342 10年国債	0.1000	75,000	75,768	2026/03/20	
	343 10年国債	0.1000	231,000	233,252	2026/06/20	
	344 10年国債	0.1000	145,000	146,335	2026/09/20	
	90 20年国債	2.2000	25,000	29,626	2026/09/20	
	345 10年国債	0.1000	140,000	141,205	2026/12/20	
	346 10年国債	0.1000	119,000	119,947	2027/03/20	
	347 10年国債	0.1000	169,000	170,228	2027/06/20	
	348 10年国債	0.1000	173,000	174,211	2027/09/20	
	98 20年国債	2.1000	50,000	59,695	2027/09/20	
	349 10年国債	0.1000	90,000	90,559	2027/12/20	
	350 10年国債	0.1000	50,000	50,270	2028/03/20	
	100 20年国債	2.2000	5,000	6,058	2028/03/20	
	101 20年国債	2.4000	35,000	43,093	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	100,000	123,588	2028/06/20	
	103 20年国債	2.3000	30,000	36,774	2028/06/20	
	104 20年国債	2.1000	6,000	7,234	2028/06/20	
	105 20年国債	2.1000	70,000	84,668	2028/09/20	
	106 20年国債	2.2000	19,000	23,177	2028/09/20	
	107 20年国債	2.1000	24,000	29,118	2028/12/20	
	108 20年国債	1.9000	4,000	4,768	2028/12/20	
	109 20年国債	1.9000	30,000	35,860	2029/03/20	
	111 20年国債	2.2000	80,000	98,521	2029/06/20	
	113 20年国債	2.1000	40,000	48,963	2029/09/20	
	114 20年国債	2.1000	48,000	58,921	2029/12/20	
	115 20年国債	2.2000	30,000	37,170	2029/12/20	
	117 20年国債	2.1000	60,000	73,852	2030/03/20	
	118 20年国債	2.0000	70,000	85,612	2030/06/20	
	121 20年国債	1.9000	51,000	61,873	2030/09/20	
	125 20年国債	2.2000	25,000	31,408	2031/03/20	
	127 20年国債	1.9000	30,000	36,555	2031/03/20	
	128 20年国債	1.9000	25,000	30,528	2031/06/20	
	130 20年国債	1.8000	39,000	47,215	2031/09/20	

区 分	当 期	年 利 率	期 末		償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
131 20年国債	1.7000		32,000	38,323	2031/09/20
132 20年国債	1.7000		10,000	11,988	2031/12/20
133 20年国債	1.8000		60,000	72,773	2031/12/20
134 20年国債	1.8000		17,000	20,655	2032/03/20
135 20年国債	1.7000		40,000	48,060	2032/03/20
136 20年国債	1.6000		32,000	38,017	2032/03/20
138 20年国債	1.5000		78,000	91,730	2032/06/20
139 20年国債	1.6000		38,000	45,209	2032/06/20
140 20年国債	1.7000		50,000	60,263	2032/09/20
141 20年国債	1.7000		10,000	12,061	2032/12/20
143 20年国債	1.6000		80,000	95,476	2033/03/20
144 20年国債	1.5000		38,000	44,806	2033/03/20
11 30年国債	1.7000		1,000	1,208	2033/06/20
145 20年国債	1.7000		30,000	36,282	2033/06/20
146 20年国債	1.7000		15,000	18,151	2033/09/20
147 20年国債	1.6000		102,000	121,962	2033/12/20
148 20年国債	1.5000		153,000	180,663	2034/03/20
149 20年国債	1.5000		95,000	112,264	2034/06/20
150 20年国債	1.4000		94,000	109,703	2034/09/20
151 20年国債	1.2000		62,000	70,385	2034/12/20
152 20年国債	1.2000		53,000	60,125	2035/03/20
153 20年国債	1.3000		59,000	67,885	2035/06/20
154 20年国債	1.2000		150,000	170,038	2035/09/20
155 20年国債	1.0000		60,000	65,924	2035/12/20
156 20年国債	0.4000		55,000	54,726	2036/03/20
157 20年国債	0.2000		112,000	107,309	2036/06/20
158 20年国債	0.5000		65,000	65,551	2036/09/20
159 20年国債	0.6000		85,000	87,040	2036/12/20
160 20年国債	0.7000		40,000	41,594	2037/03/20
161 20年国債	0.6000		103,000	105,071	2037/06/20
162 20年国債	0.6000		60,000	61,059	2037/09/20
163 20年国債	0.6000		45,000	45,721	2037/12/20
28 30年国債	2.5000		20,000	27,425	2038/03/20
29 30年国債	2.4000		54,000	73,303	2038/09/20
30 30年国債	2.3000		12,000	16,111	2039/03/20
31 30年国債	2.2000		40,000	53,075	2039/09/20
32 30年国債	2.3000		32,000	43,266	2040/03/20
33 30年国債	2.0000		30,000	38,818	2040/09/20
34 30年国債	2.2000		64,000	85,794	2041/03/20
35 30年国債	2.0000		91,000	118,443	2041/09/20
36 30年国債	2.0000		56,000	73,051	2042/03/20
37 30年国債	1.9000		67,000	86,157	2042/09/20
38 30年国債	1.8000		26,000	32,892	2043/03/20
39 30年国債	1.9000		34,000	43,838	2043/06/20
40 30年国債	1.8000		36,000	45,611	2043/09/20
41 30年国債	1.7000		16,000	19,907	2043/12/20
42 30年国債	1.7000		26,000	32,366	2044/03/20
43 30年国債	1.7000		13,000	16,191	2044/06/20
44 30年国債	1.7000		31,000	38,674	2044/09/20
45 30年国債	1.5000		15,000	17,995	2044/12/20
46 30年国債	1.5000		95,000	113,988	2045/03/20
47 30年国債	1.6000		45,000	55,108	2045/06/20
49 30年国債	1.4000		73,000	85,818	2045/12/20
50 30年国債	0.8000		20,000	20,490	2046/03/20
51 30年国債	0.3000		67,000	60,068	2046/06/20
52 30年国債	0.5000		27,000	25,510	2046/09/20

区 分	当 期	年 利 率	期 末		償 還 年 月 日		
			額 面 金 額	評 価 額			
		%	千円	千円			
			53 30年国債	0.6000	30,000	29,076	2046/12/20
			54 30年国債	0.8000	20,000	20,406	2047/03/20
			55 30年国債	0.8000	40,000	40,770	2047/06/20
			56 30年国債	0.8000	45,000	45,816	2047/09/20
			57 30年国債	0.8000	30,000	30,511	2047/12/20
			1 40年国債	2.4000	11,000	15,873	2048/03/20
			2 40年国債	2.2000	15,000	20,949	2049/03/20
			3 40年国債	2.2000	21,000	29,475	2050/03/20
			4 40年国債	2.2000	35,000	49,355	2051/03/20
			5 40年国債	2.0000	18,000	24,405	2052/03/20
			6 40年国債	1.9000	34,000	45,180	2053/03/20
			7 40年国債	1.7000	39,000	49,470	2054/03/20
			8 40年国債	1.4000	30,000	35,274	2055/03/20
			9 40年国債	0.4000	67,000	57,136	2056/03/20
			10 40年国債	0.9000	65,000	65,566	2057/03/20
合計	銘柄数		149銘柄				
	金額				11,742,000	12,588,368	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 12,588,368	% 99.3
コール・ローン等、その他	92,112	0.7
投資信託財産総額	12,680,481	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

国内債券マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,680,481,708円
コール・ローン等	72,516,374
公社債(評価額)	12,588,368,760
未収利息	12,536,575
前払費用	7,059,999
(B) 負債	1,474,886
未払解約金	1,461,000
その他未払費用	13,886
(C) 純資産総額(A - B)	12,679,006,822
元本	11,447,875,945
次期繰越損益金	1,231,130,877
(D) 受益権総口数	11,447,875,945口
1万口当り基準価額(C/D)	11,075円

*期首における元本額は7,554,013,661円、当期中における追加設定元本額は50,087,377,766円、同解約元本額は46,193,515,482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は、6資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 9,900,000円、ダイナミック・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 10,381,652,151円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 34,821,373円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 10,700,086円、スマート・アロケーション・Dガード8,892,589円、リソナダイナミック・アロケーション・ファンド307,466,765円、堅実バランスファンド - ハジメの一步- 351,899,216円、DCダイワ8資産アロケーション・ファンド 398,747円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド 44,961,141円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり) 18,907,852円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり) 122,476,773円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし) 154,903,620円、DCスマート・アロケーション・Dガード895,632円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,075円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月9日 至2018年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	107,191,595円
受取利息	107,578,241
支払利息	△ 386,646
(B) 有価証券売買損益	△ 36,769,830
売買益	66,083,330
売買損	△ 102,853,160
(C) その他費用	△ 14,101
(D) 当期損益金(A + B + C)	70,407,664
(E) 前期繰越損益金	770,670,521
(F) 解約差損益金	△4,707,807,242
(G) 追加信託差損益金	5,097,859,934
(H) 合計(D + E + F + G)	1,231,130,877
次期繰越損益金(H)	1,231,130,877

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

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

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2018年5月8日）

（計算期間 2017年5月9日～2018年5月8日）

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの第5期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
運用方法	①主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ②運用の効率化を図るため、先進国の債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ③為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

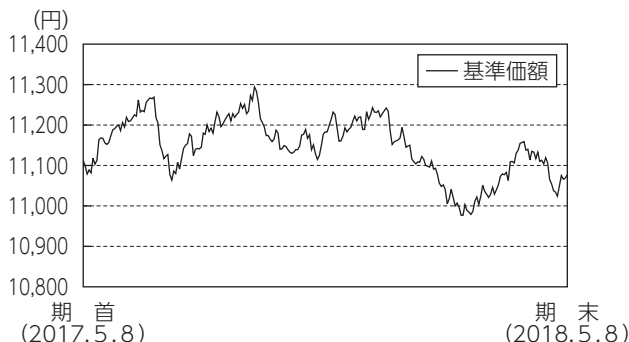
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		F.T.S.E世界国債 インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公 社 債 組 比	債 入 率 %	債 先 比 %	券 物 率 %
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2017年 5月 8日	11,113	-	11,202	-	99.4	-	-	-
5月末	11,197	0.8	11,286	0.8	98.3	-	-	-
6月末	11,151	0.3	11,242	0.4	99.5	-	-	-
7月末	11,141	0.3	11,234	0.3	98.2	-	-	-
8月末	11,241	1.2	11,335	1.2	97.9	-	-	-
9月末	11,141	0.3	11,236	0.3	101.1	-	-	-
10月末	11,177	0.6	11,281	0.7	90.7	-	-	-
11月末	11,189	0.7	11,294	0.8	97.3	-	-	-
12月末	11,171	0.5	11,275	0.7	97.7	-	-	-
2018年 1月末	11,048	△0.6	11,157	△0.4	95.8	-	-	-
2月末	11,004	△1.0	11,117	△0.8	95.1	-	-	-
3月末	11,155	0.4	11,271	0.6	97.2	-	-	-
4月末	11,050	△0.6	11,163	△0.3	96.1	-	-	-
(期末)2018年 5月 8日	11,077	△0.3	11,187	△0.1	94.8	-	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F.T.S.E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、F.T.S.E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F.T.S.E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
- (注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,113円 期末：11,077円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に投資した結果、利息収入は基準価額のプラス要因となりましたが、米国などの市場で金利が上昇したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○先進国債券市況

主要国の国債金利は、期を通して上昇しました。期首より、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから金利は低下傾向となりました。2017年6月下旬以降は、ECB（欧州中央銀行）などが金融緩和姿勢を後退させる中で、ドイツなどを中心に金利が上昇しました。8月には地政学リスクが意識され金利は低下しましたが、9月にFOMC（米連邦公開市場委員会）で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しました。12月以降は、日本やユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから金利は上昇しました。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。4月以降は、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、米国を中心に金利は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
(その他)	(0)
合 計	4

- (注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 128,855	千アメリカ・ドル 117,082 (-)
	カナダ	千カナダ・ドル 6,665	千カナダ・ドル 6,085 (-)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 6,577	千オーストラリア・ドル 6,106 (-)
	シンガポール	千シンガポール・ドル 396	千シンガポール・ドル 345 (-)
	イギリス	千イギリス・ポンド 14,716	千イギリス・ポンド 13,547 (-)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 5,157	千デンマーク・クローネ 4,996 (-)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,244	千ノルウェー・クローネ 1,639 (-)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 4,612	千スウェーデン・クローネ 4,520 (-)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 29,537	千メキシコ・ペソ 28,017 (-)
	南アフリカ	千南アフリカ・ランド 7,717	千南アフリカ・ランド 9,770 (-)
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,306	千ポーランド・ズロチ 4,351 (-)	

		買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 2,334	千ユーロ 2,006 (-)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,794	千ユーロ 3,482 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,673	千ユーロ 5,274 (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 24,149	千ユーロ 21,958 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 21,953	千ユーロ 19,843 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 14,161	千ユーロ 12,985 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 27,245	千ユーロ 25,498 (-)
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 432	千ユーロ 216 (-)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,515	千ユーロ 2,682 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 102,260	千ユーロ 93,949 (-)

(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

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2019/6/30	2,276,467	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2019/6/30	2,097,833
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2023/2/15	1,487,484	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	1,282,437
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	1,211,502	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2020/7/31	1,251,663
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2020/7/31	1,068,914	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2023/2/15	1,030,443
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2021/7/31	1,059,725	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	859,419
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	977,958	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2024/5/15	807,631
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2024/5/15	954,128	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	744,682
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	805,919	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2019/2/15	680,956
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/5/15	709,912	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2042/5/15	604,831
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1	649,496	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2021/7/31	588,549

(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。

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	末		
		評価額 外貨建金額	額 邦貨換算金額			残存期間別	組入比率	
						5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 48,856	千アメリカ・ドル 48,041	千円 5,232,157	% 41.3	% -	% 16.9	% 16.9	% 7.5
カナダ	千カナダ・ドル 2,651	千カナダ・ドル 2,851	241,054	1.9	-	1.2	0.2	0.5
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,798	千オーストラリア・ドル 2,922	239,397	1.9	-	1.3	0.3	0.3
シンガポール	千シンガポール・ドル 447	千シンガポール・ドル 456	37,213	0.3	-	0.1	0.0	0.1
イギリス	千イギリス・ポンド 4,678	千イギリス・ポンド 5,710	844,064	6.7	-	5.0	1.3	0.3
スイス	千スイス・フラン 122	千スイス・フラン 143	15,570	0.1	-	0.0	0.1	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,764	千デンマーク・クローネ 3,587	62,559	0.5	-	0.4	0.1	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,200	千ノルウェー・クローネ 2,262	30,569	0.2	-	0.2	0.0	0.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 2,650	千スウェーデン・クローネ 3,152	38,871	0.3	-	0.2	0.1	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 14,730	千メキシコ・ペソ 14,978	84,027	0.7	-	0.4	0.3	-
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 4,970	千南アフリカ・ランド 4,893	42,523	0.3	-	0.3	0.0	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,960	千ポーランド・ズロチ 2,028	61,890	0.5	-	0.3	0.1	0.0
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 855	千ユーロ 954	124,111	1.0	-	0.5	0.1	0.4
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 1,814	千ユーロ 2,030	263,849	2.1	-	1.4	0.0	0.6
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,842	千ユーロ 2,334	303,345	2.4	-	2.2	0.2	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 8,525	千ユーロ 9,705	1,261,385	10.0	-	6.3	3.7	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 6,232	千ユーロ 7,421	964,479	7.6	-	4.6	1.7	1.3
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 4,677	千ユーロ 5,559	722,528	5.7	-	4.0	1.7	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 7,514	千ユーロ 9,215	1,197,688	9.5	-	6.5	1.4	1.5
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 626	千ユーロ 735	95,642	0.8	-	0.5	0.3	0.0
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 811	千ユーロ 1,094	142,218	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ (小計)	32,896	39,052	5,075,250	40.1	-	27.1	9.1	3.9
合計	-	-	12,005,150	94.8	-	53.5	28.7	12.7

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額		
						千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	2,765	2,819	307,086	2020/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,667	2,567	279,614	2022/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.0000	4,000	3,939	429,087	2019/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,668	5,471	595,937	2023/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,900	2,865	312,061	2020/07/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,703	2,650	288,678	2024/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	4,188	4,107	447,348	2021/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	1,400	1,768	192,568	2027/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	50	60	6,577	2036/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	560	684	74,535	2038/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	1,170	1,300	141,669	2041/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,230	1,212	132,032	2042/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	900	982	107,031	2044/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	4,550	4,489	488,954	2021/07/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	4,100	3,898	424,619	2025/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	200	195	21,254	2020/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,320	2,104	229,160	2026/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	4,085	3,614	393,698	2046/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	2,000	1,963	213,812	2019/07/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	1,100	1,060	115,495	2023/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	300	284	30,931	2027/02/15	
通貨小計	銘柄数	21銘柄			48,856	48,041	5,232,157	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	100	142	12,059	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	170	237	20,052	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	722	737	62,357	2019/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	50	63	5,401	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	466	566	47,920	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	263	254	21,526	2023/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	150	149	12,675	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	300	282	23,905	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	330	318	26,942	2021/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	100	97	8,211	2028/06/01
	通貨小計	銘柄数	10銘柄			2,651	2,851	241,054
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	150	165	13,568	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	395	413	33,873	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	180	204	16,768	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	135	154	12,647	2023/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	142	143	11,778	2024/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	370	384	31,526	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	130	154	12,660	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	136	151	12,390	2026/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	185	188	15,428	2039/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	700	700	57,343	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	275	261	21,411	2047/03/21
通貨小計	銘柄数	11銘柄			2,798	2,922	239,397	
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.1250	55	57	4,675	2022/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.5000	180	181	14,804	2019/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	56	57	4,667	2023/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	60	64	5,242	2033/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	57	58	4,746	2029/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	39	37	3,076	2046/03/01
通貨小計	銘柄数	6銘柄			447	456	37,213	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	388	398	58,892	2020/07/22

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価			償 還 年 月 日
					額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	千 円	
			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	640	593	87,793	2047/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	8.0000	316	385	56,932	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	6.0000	50	72	10,672	2028/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	540	677	100,205	2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	409	569	84,236	2034/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	630	914	135,163	2040/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	59	89	13,229	2052/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	350	361	53,411	2022/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	350	450	66,585	2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	328	540	79,869	2068/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	252	255	37,727	2019/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	366	401	59,342	2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 額	13銘柄		4,678	5,710	844,064		
スイス				千スイス・フラン	千スイス・フラン			
	SWISS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	40	55	6,067	2028/04/08	
	SWISS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	82	87	9,503	2020/07/06	
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		122	143	15,570		
デンマーク				千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ			
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	931	1,559	27,196	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	571	637	11,124	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	370	400	6,977	2023/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	892	989	17,262	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄		2,764	3,587	62,559		
ノルウェー				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	300	311	4,208	2019/05/22	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	350	377	5,096	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	300	307	4,159	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	200	216	2,918	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	750	754	10,197	2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	300	295	3,987	2026/02/19	
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄		2,200	2,262	30,569		
スウェーデン				千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	620	867	10,693	2039/03/30	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,175	1,353	16,683	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	435	469	5,789	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	220	254	3,132	2025/05/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	200	208	2,572	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄		2,650	3,152	38,871		
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ			
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	1,950	2,198	12,334	2024/12/05	
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,200	2,179	12,228	2027/06/03	
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	1,500	1,604	8,999	2038/11/18	
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	2,480	2,508	14,074	2020/06/11	
	Mexican Bonos	国債証券	6.5000	3,800	3,693	20,718	2021/06/10	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	1,600	1,604	9,000	2031/05/29	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	1,200	1,189	6,672	2042/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		14,730	14,978	84,027		
南アフリカ				千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド			
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	10.5000	1,620	1,834	15,944	2026/12/21	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.5000	900	672	5,847	2041/02/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.7500	400	400	3,479	2023/02/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	950	908	7,893	2048/02/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.2500	300	286	2,491	2032/03/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.8750	800	790	6,865	2035/02/28	
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄		4,970	4,893	42,523		

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額			償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	千円	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.5000	千ポーランド・ズロチ 60	千ポーランド・ズロチ 63	千円 1,941	2019/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	400	385	11,759	2026/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.0000	180	181	5,523	2021/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	380	381	11,634	2022/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	130	161	4,935	2029/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	530	569	17,364	2023/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	280	286	8,732	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		1,960	2,028	61,890		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国債証券	4.4000	千ユーロ 200	千ユーロ 210	千円 27,416	2019/06/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	112	149	19,417	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000	76	90	11,714	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	80	91	11,907	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	57	60	7,896	2045/02/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	150	154	20,089	2037/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	4.5000	180	197	25,669	2020/04/18	
国小計	銘柄数 金額	7銘柄		855	954	124,111		
ユーロ（オランダ）	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	千ユーロ 137	千ユーロ 200	千円 26,112	2028/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	115	174	22,627	2037/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	35	38	5,015	2022/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	100	121	15,844	2033/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	264	287	37,427	2023/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	80	110	14,312	2047/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	583	591	76,869	2020/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	300	301	39,194	2026/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	200	203	26,446	2027/07/15	
	国小計	銘柄数 金額	9銘柄		1,814	2,030	263,849	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 300	千ユーロ 303	千円 39,435	2027/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	59	86	11,208	2028/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	288	456	59,309	2035/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	162	178	23,177	2020/09/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	150	197	25,634	2026/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	20	27	3,599	2032/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	283	421	54,739	2045/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	2.6000	580	663	86,240	2024/06/22	
国小計	銘柄数 金額	8銘柄		1,842	2,334	303,345		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	千ユーロ 400	千ユーロ 597	千円 77,685	2029/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	447	663	86,266	2038/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	149	249	32,482	2060/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	285	319	41,573	2021/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,130	1,248	162,218	2022/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	450	620	80,600	2045/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	545	592	77,016	2023/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	430	483	62,811	2024/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,003	1,183	153,829	2030/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	350	354	46,008	2025/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,016	2,035	264,561	2020/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	660	660	85,878	2026/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	400	413	53,678	2027/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	260	282	36,773	2048/05/25	
国小計	銘柄数 金額	14銘柄		8,525	9,705	1,261,385		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	千ユーロ 455	千ユーロ 704	千円 91,543	2027/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	470	745	96,844	2031/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	200	317	41,250	2034/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	190	307	39,945	2039/07/04	

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		
					千ユーロ	千円	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	116	201	26,212	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	1,450	1,561	202,961	2020/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	52	56	7,353	2021/09/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	305	398	51,814	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	745	804	104,569	2023/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	190	206	26,821	2024/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	759	802	104,234	2025/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	200	201	26,179	2019/06/14
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	1,100	1,113	144,748	2019/10/11
国 小 計	銘 柄 数 額	13銘柄		6,232	7,421	964,479	
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	510	540	70,270	2025/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	75	80	10,499	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	1,210	1,249	162,387	2027/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.0500	600	603	78,427	2021/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	330	502	65,351	2032/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	200	271	35,247	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.8500	406	495	64,338	2022/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.4000	455	566	73,571	2023/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4000	439	534	69,455	2023/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	452	715	92,980	2044/10/31
国 小 計	銘 柄 数 額	10銘柄		4,677	5,559	722,528	
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	800	1,167	151,716	2026/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	296	324	42,124	2046/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.2500	400	536	69,754	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	548	746	97,067	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	455	562	73,101	2037/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	865	1,083	140,845	2025/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.2500	12	12	1,688	2020/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	812	1,000	130,063	2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.5000	950	1,160	150,833	2022/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	300	409	53,254	2044/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	196	217	28,297	2021/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	2.5000	1,410	1,449	188,398	2019/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.5000	470	542	70,544	2030/03/01
国 小 計	銘 柄 数 額	13銘柄		7,514	9,215	1,197,688	
ユーロ（フィンランド）	Finland Government Bond	国 債 証 券	4.3750	45	47	6,185	2019/07/04
	Finland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	161	202	26,340	2025/07/04
	Finland Government Bond	国 債 証 券	3.5000	220	245	31,840	2021/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	200	240	31,275	2028/07/04
国 小 計	銘 柄 数 額	4銘柄		626	735	95,642	
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.1000	40	44	5,753	2117/09/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	6.2500	140	211	27,443	2027/07/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	110	165	21,541	2037/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	221	297	38,619	2026/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	30	51	6,641	2062/01/26
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	100	139	18,156	2044/06/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.6500	170	185	24,062	2024/10/21
国 小 計	銘 柄 数 額	7銘柄		811	1,094	142,218	
通貨小計	銘 柄 数 額	85銘柄		32,896	39,052	5,075,250	
合 計	銘 柄 数 額	183銘柄				12,005,150	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,005,150	93.2
コール・ローン等、その他	873,029	6.8
投資信託財産総額	12,878,180	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.91円、1カナダ・ドル=84.55円、1オーストラリア・ドル=81.91円、1シンガポール・ドル=81.60円、1イギリス・ポンド=147.82円、1スイス・フラン=108.68円、1デンマーク・クローネ=17.44円、1ノルウェー・クローネ=13.51円、1スウェーデン・クローネ=12.33円、1メキシコ・ペソ=5.61円、1南アフリカ・ランド=8.69円、1ポーランド・ズロチ=30.51円、1ユーロ=129.96円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（12,347,263千円）の投資信託財産総額（12,878,180千円）に対する比率は、95.9%です。

■損益の状況

当期 自2017年5月9日 至2018年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	299,066,966円
受取利息	299,836,235
支払利息	△ 769,269
(B) 有価証券売買損益	△ 370,274,969
売買益	1,922,915,589
売買損	△2,293,190,558
(C) その他費用	△ 4,149,639
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 75,357,642
(E) 前期繰越損益金	964,171,294
(F) 解約差損益金	△3,387,537,582
(G) 追加信託差損益金	3,730,252,538
(H) 合計(D + E + F + G)	1,231,528,608
次期繰越損益金(H)	1,231,528,608

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	25,179,567,766円
コール・ローン等	593,012,405
公社債(評価額)	12,005,150,439
未収入金	12,466,892,844
未収利息	74,614,001
前払費用	39,898,077
(B) 負債	12,517,967,808
未払金	12,517,799,651
未払解約金	161,400
その他未払費用	6,757
(C) 純資産総額(A - B)	12,661,599,958
元本	11,430,071,350
次期繰越損益金	1,231,528,608
(D) 受益権総口数	11,430,071,350口
1万口当り基準価額(C / D)	11,077円

* 期首における元本額は8,660,564,082円、当期中における追加設定元本額は31,909,066,339円、同解約元本額は29,139,559,071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は、5 資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）14,700,000円、ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）6,144,913,485円、先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）4,728,606,697円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）34,857,567円、りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド181,739,154円、堅実バランスファンド - ハジメの一步-175,675,073円、DCダイワ8資産アロケーション・ファンド398,317円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド26,591,981円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付/為替ヘッジあり）122,589,076円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,077円です。

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2018年5月8日）

（計算期間 2017年5月9日～2018年5月8日）

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの第5期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
運用方法	<p>①主として、新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。</p> <p>※新興国の国家機関が発行する米ドル建て以外の債券、米国の国家機関および国際機関が発行する債券にも投資する場合があります。</p> <p>②運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。</p> <p>③為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行ないます。米ドル建て以外の債券について為替ヘッジを行なう場合、為替予約取引および直物為替先渡取引等を活用する場合があります。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

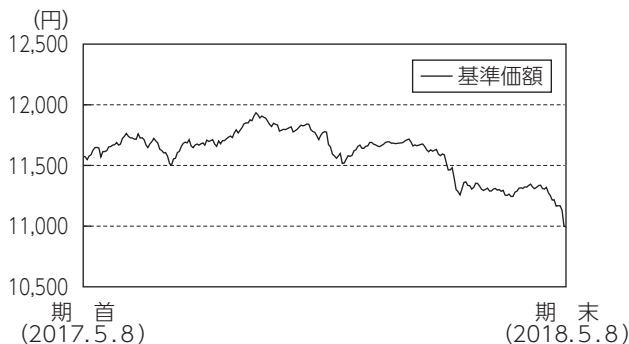
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		J P モルガン・エマーゾング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		公社債組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2017年 5月8日	円	%	12,750	%	%	%
5月末	11,576	-	12,896	-	99.0	-
6月末	11,689	1.0	12,850	0.8	96.8	-
7月末	11,634	0.5	12,882	1.0	97.7	-
8月末	11,667	0.8	13,109	2.8	94.2	-
9月末	11,814	2.1	13,085	2.6	96.6	-
10月末	11,790	1.8	13,207	2.9	19.1	-
11月末	11,770	1.7	13,007	2.0	94.5	-
12月末	11,642	0.6	13,076	2.6	97.0	-
2018年 1月末	11,690	1.0	12,977	1.8	95.6	-
2月末	11,580	0.0	12,752	0.0	94.4	-
3月末	11,351	△1.9	12,816	0.5	96.7	-
4月末	11,313	△2.3	12,636	△0.9	97.7	-
(期末)2018年 5月8日	10,996	△5.0	12,415	△2.6	99.8	-

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) J P モルガン・エマーゾング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、J P モルガン・エマーゾング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。J P モルガン・エマーゾング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
 (注5) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,576円 期末：10,996円 騰落率：△5.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落などがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券は、スプレッド (米国国債との利回り格差)

が拡大しました。2017年11月は、ベネズエラの債務不履行懸念がスプレッド拡大の圧力となりました。その後スプレッドは縮小傾向で推移したものの、2018年2月に、米国の利上げ期待の高まりを背景に、市場のリスク回避的な姿勢が強まったことなどからスプレッドが拡大すると、期末にかけてもトルコなどを中心にスプレッドが拡大しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	46 (4) (41)
合計	46

- (注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
 (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公社債

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

外国	買付額	売付額
アメリカ	25,489	9,572 (15)

- (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、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 単位未満は四捨五入。

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年5月9日から2018年5月8日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	157,247	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	11.625% 2019/3/4	111,694
Turkey Government International Bond (トルコ)	7.375% 2025/2/5	131,660	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	7.5% 2030/3/31	35,601
Indonesia Government International Bond (インドネシア)	11.625% 2019/3/4	114,362	Colombia Government International Bond (コロンビア)	8.125% 2024/5/21	34,635
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン)	5.625% 2022/1/26	112,966	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	7.125% 2037/1/20	34,494
Philippine Government International Bond (フィリピン)	6.375% 2032/1/15	104,202	Turkey Government International Bond (トルコ)	7% 2019/3/11	33,009
Colombia Government International Bond (コロンビア)	8.125% 2024/5/21	93,942	Venezuela Government International Bond (ヴェネズエラ)	9.375% 2034/1/13	32,596
Turkey Government International Bond (トルコ)	11.875% 2030/1/15	83,170	Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.55% 2045/1/21	31,554
Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2044/3/8	81,588	Turkey Government International Bond (トルコ)	7% 2020/6/5	30,407
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	7.125% 2037/1/20	80,693	Philippine Government International Bond (フィリピン)	6.375% 2034/10/23	29,824
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	4.75% 2026/5/27	72,173	Venezuela Government International Bond (ヴェネズエラ)	8.25% 2024/10/13	28,656

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当			期			末		
	区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	20,657	22,168	2,414,380	97.5	15.6	81.8	11.3	4.4	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当				期			末	
	銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	Turkey Government International Bond		国債証券	6.6250	200	187	20,414	2045/02/17	
	Turkey Government International Bond		国債証券	5.7500	200	167	18,242	2047/05/11	
	Hungary Government International Bond		国債証券	5.3750	400	427	46,517	2024/03/25	
	Brazilian Government International Bond		国債証券	5.6250	200	184	20,083	2047/02/21	
	Peruvian Government International Bond		国債証券	4.1250	280	287	31,257	2027/08/25	
	Mexico Government International Bond		国債証券	6.0500	120	130	14,229	2040/01/11	
	Mexico Government International Bond		国債証券	6.7500	460	552	60,226	2034/09/27	
	Mexico Government International Bond		国債証券	3.6250	100	100	10,923	2022/03/15	
	Mexico Government International Bond		国債証券	4.7500	700	649	70,786	2044/03/08	
	Mexico Government International Bond		国債証券	4.0000	550	554	60,401	2023/10/02	
	Mexico Government International Bond		国債証券	3.5000	100	101	11,027	2021/01/21	
	Mexico Government International Bond		国債証券	5.5500	250	259	28,268	2045/01/21	
	Mexico Government International Bond		国債証券	4.3500	200	175	19,059	2047/01/15	
	Panama Government International Bond		国債証券	9.3750	400	570	62,078	2029/04/01	
	Panama Government International Bond		国債証券	6.7000	100	123	13,395	2036/01/26	

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.8750	170	184	20,134	2019/10/14
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.7500	400	501	54,563	2025/02/04
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.2500	200	244	26,601	2034/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	7.1250	500	565	61,615	2037/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.8750	100	103	11,226	2021/01/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	100	93	10,183	2041/01/07
	Argentine Republic International Bond	国債証券	2.5000	900	572	62,340	2038/12/31
	Argentine Republic International Bond	国債証券	6.8750	150	154	16,816	2021/04/22
	Argentine Republic International Bond	国債証券	7.5000	300	305	33,244	2026/04/22
	Argentine Republic International Bond	国債証券	6.6250	150	140	15,315	2028/07/06
	Argentine Republic International Bond	国債証券	7.1250	450	413	45,027	2036/07/06
	Argentine Republic International Bond	国債証券	5.6250	870	862	93,922	2022/01/26
	Argentine Republic International Bond	国債証券	6.8750	100	96	10,482	2027/01/26
	Colombia Government International Bond	国債証券	8.1250	570	689	75,115	2024/05/21
	Colombia Government International Bond	国債証券	7.3750	300	375	40,841	2037/09/18
	Colombia Government International Bond	国債証券	6.1250	400	447	48,682	2041/01/18
	Peruvian Government International Bond	国債証券	6.5500	150	189	20,624	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国債証券	5.6250	100	116	12,688	2050/11/18
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	100	103	11,224	2019/09/01
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	200	206	22,488	2020/09/01
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	500	505	55,027	2022/09/01
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	100	97	10,605	2025/09/01
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	100	96	10,492	2027/09/01
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.3750	36	36	3,964	2023/08/22
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.8750	320	330	35,993	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国債証券	6.1250	80	92	10,055	2044/01/22
	Hungary Government International Bond	国債証券	6.2500	100	104	11,419	2020/01/29
	Hungary Government International Bond	国債証券	7.6250	70	97	10,629	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国債証券	5.3750	200	212	23,169	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国債証券	5.7500	150	162	17,708	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国債証券	6.6250	300	318	34,696	2020/07/14
	Croatia Government International Bond	国債証券	6.0000	200	216	23,528	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	7.5000	231	257	28,012	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	5.0000	600	612	66,696	2020/04/29
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	5.6250	200	204	22,226	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	4.7500	600	601	65,504	2026/05/27
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	5.2500	400	374	40,825	2047/06/23
	Philippine Government International Bond	国債証券	9.5000	300	443	48,276	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国債証券	7.7500	100	133	14,588	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国債証券	6.3750	700	855	93,134	2032/01/15
	Philippine Government International Bond	国債証券	6.3750	100	124	13,563	2034/10/23
	Indonesia Government International Bond	国債証券	7.7500	1,200	1,569	170,941	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国債証券	4.6250	200	186	20,348	2043/04/15
	Indonesia Government International Bond	国債証券	6.7500	200	242	26,356	2044/01/15
	Indonesia Government International Bond	国債証券	4.3500	200	197	21,523	2027/01/08
	Turkey Government International Bond	国債証券	7.3750	1,000	1,068	116,368	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国債証券	11.8750	600	848	92,424	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国債証券	6.7500	300	291	31,719	2040/05/30
	Turkey Government International Bond	国債証券	6.0000	200	177	19,296	2041/01/14
	South Africa Government International	国債証券	4.6650	700	692	75,440	2024/01/17
	South Africa Government International	国債証券	4.3000	200	181	19,791	2028/10/12
合 計	銘 柄 数 金 額	66銘柄		20,657	22,168	2,414,380	

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

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■投資信託財産の構成

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,414,380	95.1
コール・ローン等、その他	124,805	4.9
投資信託財産総額	2,539,185	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.91円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,459,331千円）の投資信託財産総額（2,539,185千円）に対する比率は、96.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,029,731,390円
コール・ローン等	81,024,989
公社債(評価額)	2,414,380,008
未収入金	2,498,615,002
未収利息	33,418,476
前払費用	2,292,915
(B) 負債	2,553,736,911
未払金	2,553,736,636
その他未払費用	275
(C) 純資産総額(A - B)	2,475,994,479
元本	2,251,805,066
次期繰越損益金	224,189,413
(D) 受益権総口数	2,251,805,066口
1万口当り基準価額(C/D)	10,996円

*期首における元本額は801,432,262円、当期中における追加設定元本額は2,226,527,385円、同解約元本額は776,154,581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は、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）29,400,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）34,108,671円、スマート・アロケーション・Dガード22,221,916円、目標利回り追求型債券ファンド1,995,449,583円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付/部分為替ヘッジあり）47,644,804円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付/為替ヘッジあり）120,722,368円、DCスマート・アロケーション・Dガード2,257,724円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,996円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月9日 至2018年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	88,517,015円
受取利息	88,543,886
支払利息	△ 26,871
(B) 有価証券売買損益	△237,043,741
売買益	181,328,193
売買損	△418,371,934
(C) その他費用	△ 6,955,873
(D) 当期損益金(A + B + C)	△155,482,599
(E) 前期繰越損益金	126,291,459
(F) 解約差損益金	△126,620,880
(G) 追加信託差損益金	380,001,433
(H) 合計(D + E + F + G)	224,189,413
次期繰越損益金(H)	224,189,413

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

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

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2017年12月11日)

(計算期間 2016年12月10日～2017年12月11日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第13期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組み入れにあたっては、取得時に第二位 (A-2格相当) 以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の30%以下

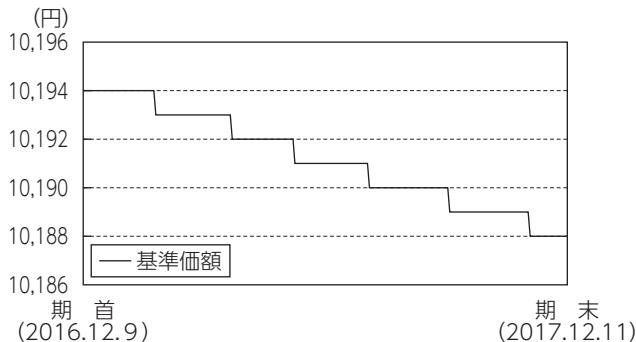
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債	
	円	騰 落 率 %	組 入 比 率 %	
(期首)2016年12月9日	10,194	-	30.1	
12月末	10,194	0.0	-	
2017年1月1日	10,194	0.0	30.7	
2月末	10,193	△0.0	24.6	
3月末	10,193	△0.0	-	
4月末	10,192	△0.0	32.5	
5月末	10,191	△0.0	5.2	
6月末	10,191	△0.0	0.5	
7月末	10,190	△0.0	0.1	
8月末	10,190	△0.0	-	
9月末	10,189	△0.0	-	
10月末	10,189	△0.0	-	
11月末	10,188	△0.1	-	
(期末)2017年12月11日	10,188	△0.1	-	

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,194円 期末：10,188円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期首より、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券(3カ月物)の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

◆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》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

国 内	買 付 額 千円	売 付 額 千円

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

(2) その他有価証券

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

国 内	買 付 額 千円	売 付 額 千円

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は償還による減少分、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

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額 千円	銘	柄 金 額 千円
645 国庫短期証券	2017/2/20 27,570,641		
657 国庫短期証券	2017/4/17 17,880,344		
642 国庫短期証券	2017/2/6 17,230,250		
652 国庫短期証券	2017/3/27 16,550,132		
659 国庫短期証券	2017/4/24 16,270,410		
669 国庫短期証券	2017/6/12 15,870,490		
651 国庫短期証券	2017/3/21 13,160,344		
644 国庫短期証券	2017/5/12 11,970,533		
638 国庫短期証券	2017/1/16 9,360,075		
648 国庫短期証券	2017/3/6 7,370,272		

(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
国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,999	<1.4>

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

■投資信託財産の構成

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	69,737,046	100.0
投資信託財産総額	69,737,046	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

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	69,737,046,159円
コール・ローン等	68,737,047,077
現先取引(その他有価証券)	999,999,082
(B) 負債	60,400,000
未払解約金	60,400,000
(C) 純資産総額(A - B)	69,676,646,159
元本	68,390,547,168
次期繰越損益金	1,286,098,991
(D) 受益権総口数	68,390,547,168口
1万口当り基準価額(C / D)	10,188円

* 期首における元本額は66,967,614,984円、当期中における追加設定元本額は143,241,011,614円、同解約元本額は141,818,079,430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は、ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A I 新時代 - (為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A I 新時代 - (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワ F E グローバル・バリュー (為替ヘッジあり) 98,069円、ダイワ F E グローバル・バリュー (為替ヘッジなし) 98,069円、ダイワ / "R I C I" コモディティ・ファンド 8,952,508円、US 債券 NB 戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,676円、US 債券 NB 戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330円、NB ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NB ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NB ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、DCダイワ・マネー・ポートフォリオ 2,898,147,134円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト 317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド - パラダイムシフター - 9,853,995円、プルベア・マネー・ポートフォリオ IV 25,987,316,146円、ブル3倍日本株ポートフォリオ IV 31,864,786,854円、ベア2倍日本株ポートフォリオ IV 7,199,848,570円、ダイワ F E グローバル・バリュー株ファンド (ダイワ S MA 専用) 4,090,590円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配

型) 38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 22,592円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド 164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ 68,368,780円、ダイワ新興国ハイインカム・プラス II - 金積立型 - 501,660円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド (償還先項付き) 為替ヘッジあり 1,004,378円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド - インフラ革命 - (為替ヘッジあり) 988,283円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド - インフラ革命 - (為替ヘッジなし) 4,926,018円、ダイワ米国 M L P ファンド (毎月分配型) 米ドルコース 285,029円、ダイワ米国 M L P ファンド (毎月分配型) 日本円コース 144,570円、ダイワ米国 M L P ファンド (毎月分配型) 通貨αコース 13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ 1,229,944円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド (ダイワ S MA 専用) 235,407円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース 2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,350円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース 98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース 98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース 982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,188円です。

■損益の状況

当期 自2016年12月10日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 41,076,414円
受取利息	△ 5,752,611
支払利息	△ 35,323,803
(B) 有価証券売買損益	△ 9,224
売買損	△ 9,224
(C) その他費用	△ 196,417
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 41,282,055
(E) 前期繰越損益金	1,302,196,055
(F) 解約差損益金	△ 2,715,466,915
(G) 追加信託差損益金	2,740,651,906
(H) 合計(D + E + F + G)	1,286,098,991
次期繰越損益金(H)	1,286,098,991

(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。