

★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	約14年6カ月間（2013年10月28日～2028年5月8日）	
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	国内株式マザーファンド	国内株式および国内株式を対象とした株価指数先物取引（※） （※）国内の債券に投資することがあります。以下、同じ。
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド 先進国株式マザーファンド	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の株式、先進国株式を対象とした株価指数先物取引（※）および先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド 新興国株式マザーファンド	新興国株式を対象とした株価指数先物取引（※）、新興国株式の指数を対象指数としたETFおよび新興国株式
	国内債券マザーファンド	国内の債券
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド 先進国債券マザーファンド	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド 新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
	①主として、マザーファンドの受益証券を通じて、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す。 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、通常の状態でも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。ただし、配分比率合計の引き下げ方法等については、今後変更する場合があります。 ※外貨建資産を組み入れるマザーファンド（為替ヘッジあり）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す。	
ベビーファンドの運用方法	①主として、マザーファンドの受益証券を通じて、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す。 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、通常の状態でも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。ただし、配分比率合計の引き下げ方法等については、今後変更する場合があります。 ※外貨建資産を組み入れるマザーファンド（為替ヘッジあり）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す。	
	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	国内株式マザーファンド	無制限
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	先進国株式マザーファンド	
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	新興国株式マザーファンド	
	国内債券マザーファンド	純資産総額の10%以下
組入制限	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	先進国債券マザーファンド	
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	新興国債券マザーファンド	
	ダイワ・マネー・マザーファンド	純資産総額の30%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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す。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ァンド（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。

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

運用報告書（全体版）
第4期
(決算日 2017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、「ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）／（Dガード付／為替ヘッジなし）」は、このたび、第4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/>

<5634>
<5635>

Dガード付／為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 金		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 総 額
		期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率						
1 期 末 (2014 年 5 月 8 日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2 期 末 (2015 年 5 月 8 日)	10,152	0	1.5	—	40.2	66.3	8.1	1.1	147
3 期 末 (2016 年 5 月 8 日)	11,007	0	8.4	—	41.5	73.8	3.4	1.8	405
4 期 末 (2017 年 5 月 8 日)	10,157	0	△7.7	—	30.5	53.0	1.7	2.3	524
5 期 末 (2018 年 5 月 8 日)	10,939	0	7.7	—	44.1	58.1	2.9	3.9	660

(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：10,157円

期 末：10,939円

騰落率：7.7%

■組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内株式マザーファンド	23.8%
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	19.8%
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	18.8%
国内債券マザーファンド	△2.5%
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	△1.8%
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	4.8%

■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。

ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率	投 資 信 託 証 券 率
		騰 落 率					
(期首)2016年 5 月 9 日	円	%	%	%	%	%	%
	10,157	—	—	30.5	53.0	1.7	2.3
5 月 末	10,275	1.2	—	34.4	38.6	1.5	2.7
6 月 末	10,225	0.7	—	32.6	38.8	1.2	2.0
7 月 末	10,443	2.8	—	45.3	50.9	1.4	3.9
8 月 末	10,510	3.5	—	44.8	65.0	1.4	3.8
9 月 末	10,505	3.4	—	44.4	51.5	1.6	3.3
10 月 末	10,477	3.2	—	43.5	44.7	1.5	2.8
11 月 末	10,427	2.7	—	47.7	51.6	2.3	2.9
12 月 末	10,519	3.6	—	44.6	48.1	2.2	3.3
2017 年 1 月 末	10,595	4.3	—	42.6	52.5	3.5	2.9
2 月 末	10,746	5.8	—	42.7	53.5	3.1	3.4
3 月 末	10,783	6.2	—	43.4	48.0	3.3	3.1
4 月 末	10,869	7.0	—	40.7	58.3	2.9	3.9
(期末)2017 年 5 月 8 日	10,939	7.7	—	44.1	58.1	2.9	3.9

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.5.10～2017.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は、期首より、為替がやや円安となったことで緩やかに上昇しました。2016年6月には、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱支持派が多数だったことを受けて株価は下落しましたが、7月に入ると、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一服などから上昇しました。8月からは、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、株価は一進一退で推移しました。11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価は下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、株価は上昇基調で推移しました。12月半ば以降、株価の急上昇に対する警戒感に加えてトランプ氏の政策に対する期待と不透明感が交錯し、株価は一進一退で推移しました。2017年4月に入ると、東アジアの地政学リスクの高まりや円高により株価は下落しましたが、注目されたフランス大統領選挙を無事に通過したことで上昇して期末を迎えました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、原油価格の上昇や英国のEU離脱に関する世論調査で残留支持派が増加したことを好感し、上昇して始まりました。2016年6月下旬の英国の国民投票で予想に反してEU離脱派が多数となると欧州情勢への懸念が高まり、市況は一時的に急落しましたが、その後は英国および各国の中央銀行が政策協調を表明したことが好感され、市況は落ち着きを取り戻し反発しました。11月に入ると、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことによる新政権の政策への期待から、市況は米国市場を中心に上昇に転じました。2017年1月以降は、トランプ大統領が石油パイプラインの建設を前進させる大統領令に署名したことや大型減税を示唆したことなど、景気拡大への期待の高まりなどを背景に、市況の上昇基調は継続しました。4月以降は、朝鮮半島の緊迫化など地政学リスクへの警戒感を背景に神経質な展開となりましたが、フランス大統領選挙の第1回投票が世論調査通りの結果となり安心感が広がると、市況は期末にかけて上昇しました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、英国のEU離脱懸念を発端とした欧州金融システム不安が台頭し下落する局面もありましたが、2016年7月以降は、日欧での追加金融緩和への期待が高まったことなどから、リスクを取る動きが強まり上昇しました。しかし11月にトランプ氏が米国大統領選挙に勝利してからは、米国の財政支出拡大が予想されたため米国株高・米国金利上昇が進み、新興国からの資金流出が起これ新興国株は下落しました。特に、メキシコおよびブラジル株式市場は、トランプ氏の保護主義が経済への悪影響となることが懸念されたこともあり軟調となりました。12月下旬以降は、エネルギー価格の上昇や良好な米国および中国の経済指標、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが緩やかなものになるという見方が強まったことなどから、世界景気に対する安心感が広がり上昇して期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内長期金利は、期首よりおおむね横ばい圏で推移しましたが、日銀の追加金融緩和への期待などから2016年7月下旬にかけて低下しました。7月末には、日銀は次回会合で経済・物価動向や政策効果について総括的な検証を行なうことを発表しましたが、総括的な検証が日銀の金融緩和姿勢の後退につながる恐れがあるとの警戒感も高まったことから、国内長期金利は8月上旬にかけ急上昇した後、横ばい程度で推移しました。11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、今後の財政支出拡大などが意識されて米国の金利が上昇し、国内長期金利も上昇しました。12月には、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利が引き上げられたほか、政策金利の見通しが上方修正されて米国の金利がさらに上昇し、国内長期金利も上昇傾向となりました。その後2017年3月にかけては、欧米の長期金利が広めのレンジ内での推移を続ける中、国内長期金利はおおむね横ばい圏で推移しました。4月以降は、弱めの経済指標や地政学リスクの強まりなどを背景に欧米の長期金利が低下し、国内長期金利も小幅に低下しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は、2016年6月に英国のEU離脱を問う国民投票で離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下（債券価格は上昇）しました。8月以降はECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことなどから金利は上昇しました。また、11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、今後の財政拡大などが意識されたこともさらなる金利上昇の要因となりました。12月に米国で利上げが行なわれたことで、米国の金利は上昇した一方、欧州では金融緩和が継続されたため金利は低下しました。その後、金利は上下に振れながらもおおむねレンジ内での推移となりました。2017年3月中旬以降は、トランプ政権の政策に対する不透明感から金利は低下しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建て新興国債券市況は、英国やECBによる追加緩和への期待や米国による追加利上げ見送りへの期待からスプレッド（米国国債との利回り格差）は縮小し、堅調推移となりました。2016年7月以降の市況は一進一退の推移となりましたが、11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、米国内国債金利の上昇とスプレッドの拡大により大きく下落しました。その後は期末にかけて、米国内国債金利の上昇一服や相対的に高い利回りを追求する動きなどから、市況は堅調推移に転じました。

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

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います。

■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、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。

■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。

ポートフォリオについて

（2016.5.10～2017.5.8）

■当ファンド

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

- 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。

期中に、Dガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、期首75%程度から高位に引き上げました。

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、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。また、残存期間の短い国債に投資を行ないました。なお、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、ファンドにとって有利な条件の場合のみ組み入れを行ないました。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

先進国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	
	2016年5月10日	2017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）	939	—

（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。

■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、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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2016.5.10～2017.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	153円	1.454%	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10,503円です。
（投 信 会 社）	(74)	(0.700)	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）	(74)	(0.700)	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	6	0.059	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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）	(6)	(0.053)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(1)	(0.006)	
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	5	0.044	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）	(3)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(1)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	164	1.557	

（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

(2016年5月10日から2017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	46,790	40,540	12,099	10,929
国内株式マザーファンド	37,234	47,414	14,585	19,990
国内債券マザーファンド	40,187	45,323	1,470	1,626
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	26,653	35,718	5,611	7,836
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	39,611	45,214	1,631	1,820
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	36,220	41,548	3,100	3,530

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
公社債	百万円 17,400	百万円 2,940	% 16.9	百万円 —	百万円 —	% —
株式先物取引	16,344	16,344	100.0	15,455	15,455	100.0
コール・ローン	487,290	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合3.7%

※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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
公社債	百万円 19,499	百万円 649	% 3.3	百万円 15,909	百万円 512	% 3.2
コール・ローン	76,272	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.1%

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
公社債	百万円 3,320	百万円 350	% 10.5	百万円 —	百万円 —	% —
株式先物取引	5,764	—	—	5,823	—	—
為替予約	3,449	—	—	3,580	—	—
コール・ローン	148,583	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合10.1%

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	349千円
うち利害関係人への支払額（B）	56千円
(B)／(A)	16.2%

(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。

組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	78,155	112,845	108,907
国内株式マザーファンド	53,026	75,675	114,103
国内債券マザーファンド	58,561	97,278	107,201
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	51,779	72,820	109,886
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	58,327	96,307	107,026
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	59,828	92,947	107,596

（注）単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2017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	108,907	16.4
国内株式マザーファンド	114,103	17.2
国内債券マザーファンド	107,201	16.1
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	109,886	16.5
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	107,026	16.1
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	107,596	16.2
コール・ローン等、その他	10,222	1.5
投資信託財産総額	664,943	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＝112.74円、1カナダ・ドル＝82.52円、1オーストラリア・ドル＝83.47円、1香港ドル＝14.48円、1シンガポール・ドル＝80.16円、1イギリス・ポンド＝146.10円、1スイス・フラン＝113.90円、1トルコ・リラ＝31.85円、1デンマーク・クローネ＝16.63円、1ノルウェー・クローネ＝13.11円、1スウェーデン・クローネ＝12.80円、1メキシコ・ペソ＝5.95円、100韓国ウォン＝9.95円、1マレーシア・リンギット＝26.02円、1南アフリカ・ランド＝8.34円、1タイ・バーツ＝3.25円、1ポーランド・ズロチ＝29.42円、1ユーロ＝123.68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（320,908千円）の投資信託財産総額（495,160千円）に対する比率は、64.8%です。
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（234,645千円）の投資信託財産総額（741,878千円）に対する比率は、31.6%です。
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,618,141千円）の投資信託財産総額（9,941,737千円）に対する比率は、96.7%です。
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（937,609千円）の投資信託財産総額（961,179千円）に対する比率は、97.5%です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	664,943,441円
コール・ローン等	10,222,451
新興国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	108,907,170
国内株式マザーファンド(評価額)	114,103,307
国内債券マザーファンド(評価額)	107,201,017
先進国株式(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	109,886,471
先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	107,026,513
新興国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	107,596,512
(B) 負債	4,602,953
未払解約金	106,107
未払信託報酬	4,472,058
その他未払費用	24,788
(C) 純資産総額(A－B)	660,340,488
元本	603,654,865
次期繰越損益金	56,685,623
(D) 受益権総口数	603,654,865口
1万口当り基準価額(C／D)	10,939円

* 期首における元本額は516,029,974円、当期中における追加設定元本額は159,948,010円、同解約元本額は72,323,119円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,939円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 14,322円
受取利息	1,610
支払利息	△ 15,932
(B) 有価証券売買損益	50,520,352
売買益	58,168,460
売買損	△ 7,648,108
(C) 信託報酬等	△ 8,667,586
(D) 当期損益金(A + B + C)	41,838,444
(E) 前期繰越損益金	△12,346,156
(F) 追加信託差損益金	27,193,335
(配当等相当額)	(25,485,285)
(売買損益相当額)	(1,708,050)
(G) 合計(D + E + F)	56,685,623
次期繰越損益金(G)	56,685,623
追加信託差損益金	27,193,335
(配当等相当額)	(25,485,285)
(売買損益相当額)	(1,708,050)
分配準備積立金	29,506,610
繰越損益金	△ 14,322

- (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	11,267,861
(c) 収益調整金	27,193,335
(d) 分配準備積立金	18,238,749
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	56,699,945
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	56,699,945
(h) 受益権総口数	603,654,865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。

Dガード付／為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

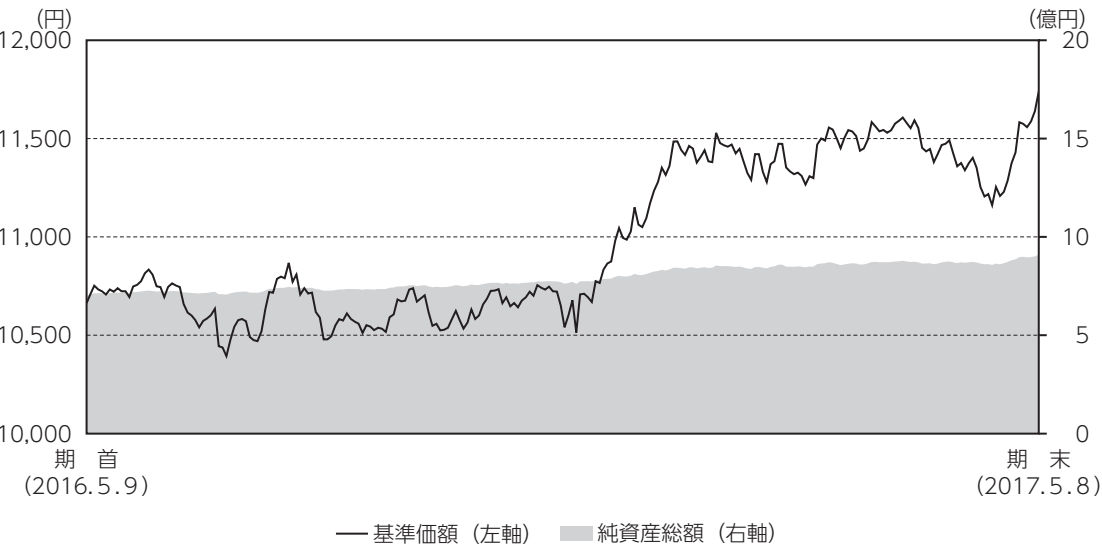
決 算 期	基 準 価 額	税 込 分 配 金		期 騰 落 中 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
		円	円							
1 期末(2014年 5 月 8 日)	10,510	円	0	%	%	%	%	%	%	百万円
2 期末(2015年 5 月 8 日)	12,351		0	17.5	13.1	20.2	58.0	8.7	6.9	551
3 期末(2016年 5 月 9 日)	10,663		0	△13.7	8.4	14.7	44.9	7.7	4.7	700
4 期末(2017年 5 月 8 日)	11,740		0	10.1	13.2	19.6	55.5	11.9	5.5	908

(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：10,663円

期 末：11,740円

騰落率：10.1%

■組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内株式マザーファンド	23.8%
先進国株式マザーファンド	24.7%
新興国株式マザーファンド	29.9%
国内債券マザーファンド	△2.5%
先進国債券マザーファンド	1.7%
新興国債券マザーファンド	12.5%

■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や為替相場において円安が進んだ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。

ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準	価 額	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
		騰 落 率					
(期首)2016年 5 月 9 日	円	% —	% 8.4	% 14.7	% 44.9	% 7.7	% 4.7
5 月末	10,663	1.6	6.1	10.4	25.6	5.5	3.4
6 月末	10,834	△ 1.1	6.2	10.5	27.5	5.1	3.4
7 月末	10,543	0.5	9.4	15.1	38.5	8.1	5.1
8 月末	10,717	0.2	9.7	15.5	42.9	8.2	4.4
9 月末	10,682	△ 0.8	9.4	15.2	39.2	8.2	4.9
10月末	10,583	0.6	10.0	15.2	33.8	8.7	3.7
11月末	10,724	3.4	13.3	19.9	52.2	12.0	4.3
12月末	11,027	6.7	13.2	19.7	47.9	12.3	4.4
2017年 1 月末	11,380	6.5	13.5	20.2	53.1	11.5	4.6
2 月末	11,353	7.4	13.2	20.0	53.4	11.6	4.7
3 月末	11,450	7.8	13.2	18.9	48.6	11.4	6.0
4 月末	11,491	8.4	13.3	16.5	57.5	9.8	4.8
(期末)2017年 5 月 8 日	11,558	10.1	13.2	19.6	55.5	11.9	5.5

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.5.10～2017.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は、期首より、為替がやや円安となったことで緩やかに上昇しました。2016年6月には、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱支持派が多数だったことを受けて株価は下落しましたが、7月に入ると、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一服などから上昇しました。8月からは、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、株価は一進一退で推移しました。11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価は下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、株価は上昇基調で推移しました。12月半ば以降、株価の急上昇に対する警戒感に加えてトランプ氏の政策に対する期待と不透明感が交錯し、株価は一進一退で推移しました。2017年4月に入ると、東アジアの地政学リスクの高まりや円高により株価は下落しましたが、注目されたフランス大統領選挙を無事に通過したことで上昇して期末を迎えました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、原油価格の上昇や英国のEU離脱に関する世論調査で残留支持派が増加したことを好感し、上昇して始まりました。2016年6月下旬の英国の国民投票で予想に反してEU離脱派が多数となると欧州情勢への懸念が高まり、市況は一時的に急落しましたが、その後は英国および各国の中央銀行が政策協調を表明したことが好感され、市況は落ち着きを取り戻し反発しました。11月に入ると、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことによる新政権の政策への期待から、市況は米国市場を中心に上昇に転じました。2017年1月以降は、トランプ大統領が石油パイプラインの建設を前進させる大統領令に署名したことや大型減税を示唆したことなど、景気拡大への期待の高まりなどを背景に、市況の上昇基調は継続しました。4月以降は、朝鮮半島の緊迫化など地政学リスクへの警戒感を背景に神経質な展開となりましたが、フランス大統領選挙の第1回投票が世論調査通りの結果となり安心感が広がると、市況は期末にかけて上昇しました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、英国のEU離脱懸念を発端とした欧州金融システム不安が台頭し下落する局面もありましたが、2016年7月以降は、日欧での追加金融緩和への期待が高まったことなどから、リスクを取る動きが強まり上昇しました。しかし11月にトランプ氏が米国大統領選挙に勝利してからは、米国の財政支出拡大が予想されたため米国株高・米国金利上昇が進み、新興国からの資金流出が起これ新興国株は下落しました。特に、メキシコおよびブラジル株式市場は、トランプ氏の保護主義が経済への悪影響となることが懸念されたこともあり軟調となりました。12月下旬以降は、エネルギー価格の上昇や良好な米国および中国の経済指標、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが緩やかなものになるという見方が強まったことなどから、世界景気に対する安心感が広がり上昇して期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内長期金利は、期首よりおおむね横ばい圏で推移しましたが、日銀の追加金融緩和への期待などから2016年7月下旬にかけて低下しました。7月末には、日銀は次回会合で経済・物価動向や政策効果について総括的な検証を行なうことを発表しましたが、総括的な検証が日銀の金融緩和姿勢の後退につながる恐れがあるとの警戒感も高まったことから、国内長期金利は8月上旬にかけ急上昇した後、横ばい程度で推移しました。11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、今後の財政支出拡大などが意識されて米国の金利が上昇し、国内長期金利も上昇しました。12月には、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利が引き上げられたほか、政策金利の見通しが上方修正されて米国の金利がさらに上昇し、国内長期金利も上昇傾向となりました。その後2017年3月にかけては、欧米の長期金利が広めのレンジ内での推移を続ける中、国内長期金利はおおむね横ばい圏で推移しました。4月以降は、弱めの経済指標や地政学リスクの強まりなどを背景に欧米の長期金利が低下し、国内長期金利も小幅に低下しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は、2016年6月に英国のEU離脱を問う国民投票で離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下（債券価格は上昇）しました。8月以降はECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことなどから金利は上昇しました。また、11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、今後の財政拡大などが意識されたこともさらなる金利上昇の要因となりました。12月に米国で利上げが行なわれたことで、米国の金利は上昇した一方、欧州では金融緩和が継続されたため金利は低下しました。その後、金利は上下に振れながらもおおむねレンジ内での推移となりました。2017年3月中旬以降は、トランプ政権の政策に対する不透明感から金利は低下しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建て新興国債券市況は、英国やECBによる追加緩和への期待や米国による追加利上げ見送りへの期待からスプレッド（米国国債との利回り格差）は縮小し、堅調推移となりました。2016年7月以降の市況は一進一退の推移となりましたが、11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、米国国債金利の上昇とスプレッドの拡大により大きく下落しました。その後は期末にかけて、米国国債金利の上昇一服や相対的に高い利回りを追求する動きなどから、市況は堅調推移に転じました。

■為替相場

為替相場は、2016年6月には、米国の早期利上げ観測の後退や、英国の国民投票の結果を受けたりスク回避姿勢の動きから、米ドルやユーロに対して円高傾向での推移となりました。7月に入るといったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合で政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は横ばい程度の推移でしたが、11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことや12月の米国の利上げにより金利が上昇し、円安となりました。2017年以降は、トランプ政権に対する期待感の後退や欧州の政治情勢の不透明感などから円高傾向となりました。4月以降には、欧州の政治リスクが後退したことから円安に転じました。

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、通常の状態では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

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。

■先進国株式マザーファンド

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

■新興国株式マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券マザーファンド

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

■新興国債券マザーファンド

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

■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。

ポートフォリオについて

(2016.5.10～2017.5.8)

■当ファンド

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

- 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。

期中に、Dガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、いったん50%程度に引き下げた後、75%程度の組入比率を経て高位に引き上げました。

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、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。また、残存期間の短い国債に投資を行ないました。なお、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、ファンドにとって有利な条件の場合のみ組み入れを行ないました。

■先進国株式マザーファンド

先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および先物を組み入れて運用を行ないました。ETF組入比率（株式先物を含む。）につきましては、期を通じておおむね95～100%程度の水準を維持しました。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数（円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行ないました。

■新興国株式マザーファンド

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

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。

新興国債券マザーファンド

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

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、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。

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	
	2016年5月10日 ～2017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)	1,866

(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。

■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います。

■先進国株式マザーファンド

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

■新興国株式マザーファンド

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

■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。

■新興国債券マザーファンド

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

■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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2016.5.10～2017.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	160円	1.454%	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10,987円です。
(投 信 会 社)	(77)	(0.700)	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)	(77)	(0.700)	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	4	0.032	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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
(株 式)	(0)	(0.003)	
(先 物)	(2)	(0.017)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.004)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
有価証券取引税	0	0.002	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
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	9	0.078	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)	(7)	(0.064)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.005)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	172	1.566	

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	89,115	114,790	58,557	72,068
先進国株式マザーファンド	83,597	112,695	55,351	72,421
新興国株式マザーファンド	109,109	112,463	74,021	72,862
国内債券マザーファンド	109,405	122,705	56,272	63,373
先進国債券マザーファンド	107,194	118,948	54,968	60,785
新興国債券マザーファンド	91,158	112,619	53,290	63,586
ダイワ・マネー・マザーファンド	215,057	219,294	215,057	219,283

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

項 目	当 期
	新興国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,203,895千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,903,393千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.24

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 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) 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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等		B/A	売付額等		D/C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
公社債	百万円 17,400	百万円 2,940	% 16.9	百万円 —	百万円 —	% —
株式先物取引	16,344	16,344	100.0	15,455	15,455	100.0
コール・ローン	487,290	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合4.2%

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

(3) 先進国株式マザーファンドにおける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。

(4) 新興国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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 国内債券マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等		B/A	売付額等		D/C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
公社債	百万円 19,499	百万円 649	% 3.3	百万円 15,909	百万円 512	% 3.2
コール・ローン	76,272	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.4%

(6) 先進国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

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) ダイワ・マネー・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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等		B/A	売付額等		D/C
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
公社債	百万円 447,332	百万円 85,962	% 19.2	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	12,450,184	—	—	—	—	—
現先取引 (その他有価証券)	115,999	—	—	114,999	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

(9) 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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	257千円
うち利害関係人への支払額 (B)	64千円
(B)÷(A)	25.0%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	期 末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
国内株式マザーファンド	70,893	101,450	152,967
先進国株式マザーファンド	66,792	95,038	152,564
新興国株式マザーファンド	87,973	123,062	150,997
国内債券マザーファンド	78,867	132,000	145,464
先進国債券マザーファンド	77,611	129,837	149,702
新興国債券マザーファンド	73,398	111,266	149,586

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	152,967	16.7
先進国株式マザーファンド	152,564	16.7
新興国株式マザーファンド	150,997	16.5
国内債券マザーファンド	145,464	15.9
先進国債券マザーファンド	149,702	16.3
新興国債券マザーファンド	149,586	16.3
コール・ローン等、その他	14,456	1.6
投資信託財産総額	915,738	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＝112.74円、1カナダ・ドル＝82.52円、1オーストラリア・ドル＝83.47円、1香港ドル＝14.48円、1シンガポール・ドル＝80.16円、1台湾ドル＝3.74円、1イギリス・ポンド＝146.10円、1スイス・フラン＝113.90円、1トルコ・リラ＝31.85円、1デンマーク・クローネ＝16.63円、1ノルウェー・クローネ＝13.11円、1スウェーデン・クローネ＝12.80円、1メキシコ・ペソ＝5.95円、1フィリピン・ペソ＝2.26円、100チリ・ペソ＝16.78円、100コロンビア・ペソ＝3.82円、100インドネシア・ルピア＝0.85円、1ブラジル・レアル＝35.48円、1チェコ・コルナ＝4.63円、100韓国ウォンは9.95円、1マレーシア・リングギット＝26.02円、1南アフリカ・ランド＝8.34円、1タイ・バーツ＝3.25円、1ポーランド・ズロチ＝29.42円、100ハンガリー・フォリント＝39.73円、1ユーロ＝123.68円です。

(注3) 先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,063,308千円)の投資信託財産総額(2,145,475千円)に対する比率は、96.2%です。
新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,701,119千円)の投資信託財産総額(6,720,723千円)に対する比率は、99.7%です。
先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,414,565千円)の投資信託財産総額(1,471,520千円)に対する比率は、96.1%です。
新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,926,635千円)の投資信託財産総額(4,997,066千円)に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	915,738,991円
コール・ローン等	14,182,326
国内株式マザーファンド(評価額)	152,967,484
先進国株式マザーファンド(評価額)	152,564,767
新興国株式マザーファンド(評価額)	150,997,474
国内債券マザーファンド(評価額)	145,464,175
先進国債券マザーファンド(評価額)	149,702,186
新興国債券マザーファンド(評価額)	149,586,579
未収入金	274,000
(B) 負債	6,810,003
未払解約金	664,800
未払信託報酬	6,111,291
その他未払費用	33,912
(C) 純資産総額(A－B)	908,928,988
元本	774,190,517
次期繰越損益金	134,738,471
(D) 受益権総口数	774,190,517口
1万口当り基準価額(C／D)	11,740円

* 期首における元本額は656,996,983円、当期中における追加設定元本額は188,517,262円、同解約元本額は71,323,728円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,740円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 55,602円
受取利息	4,525
支払利息	△ 60,127
(B) 有価証券売買損益	88,353,164
売買益	98,536,163
売買損	△ 10,182,999
(C) 信託報酬等	△ 11,602,693
(D) 当期損益金(A + B + C)	76,694,869
(E) 前期繰越損益金	△ 40,809,249
(F) 追加信託差損益金	98,852,851
(配当等相当額)	(52,175,421)
(売買損益相当額)	(46,677,430)
(G) 合計(D + E + F)	134,738,471
次期繰越損益金(G)	134,738,471
追加信託差損益金	98,852,851
(配当等相当額)	(52,175,421)
(売買損益相当額)	(46,677,430)
分配準備積立金	45,646,421
繰越損益金	△ 9,760,801

(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	0
(c) 収益調整金	98,852,851
(d) 分配準備積立金	45,646,421
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	144,499,272
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	144,499,272
(h) 受益権総口数	774,190,517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4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017年5月8日）

国内株式マザーファンドの第4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	無制限

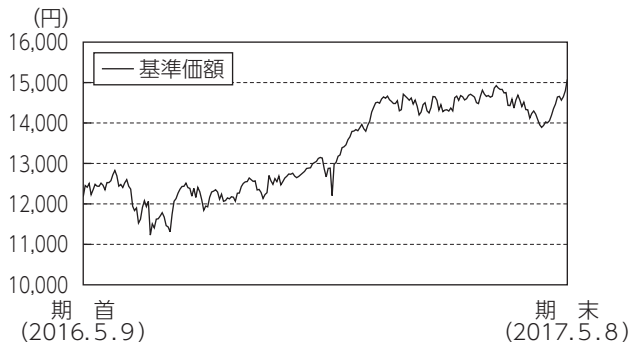
大和投資信託

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		T O P I X		株 式 公 社 債 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2016年 5月9日	12,179	—	1,306.66	—	96.7
5月末	12,826	5.3	1,379.80	5.6	100.0
6月末	11,633	△ 4.5	1,245.82	△ 4.7	102.8
7月末	12,408	1.9	1,322.74	1.2	100.3
8月末	12,427	2.0	1,329.54	1.8	100.0
9月末	12,471	2.4	1,322.78	1.2	100.9
10月末	13,148	8.0	1,393.02	6.6	99.5
11月末	13,884	14.0	1,469.43	12.5	100.0
12月末	14,329	17.7	1,518.61	16.2	100.0
2017年 1月末	14,320	17.6	1,521.67	16.5	100.0
2月末	14,480	18.9	1,535.32	17.5	100.2
3月末	14,407	18.3	1,512.60	15.8	100.2
4月末	14,564	19.6	1,531.80	17.2	84.3
(期末)2017年 5月8日	15,078	23.8	1,585.86	21.4	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：12,179円 期末：15,078円 騰落率：23.8%

【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などがプラスに寄与し、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、為替がやや円安となったことで緩やかに上昇しました。2016年6月には、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱支持派が多数だったことを受けて株価は下落しましたが、7月に入ると、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一服などから上昇しました。8月からは、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、株価は一進一退で推移しました。11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて一時的に投

資家のリスク回避姿勢が強まり株価は下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、上昇基調で推移しました。12月半ば以降、株価の急上昇に対する警戒感に加えてトランプ氏の政策に対する期待と不透明感が交錯し、株価は一進一退で推移しました。2017年4月に入ると、東アジアの地政学リスクの高まりや円高により株価は下落しましたが、注目されたフランス大統領選挙を無事に通過したことで上昇して期末を迎えました。

◆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おりま

◆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。
- ・残存期間の短い国債に投資を行ないました。なお、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、ファンドにとって有利な条件の場合のみ組み入れを行ないました。

◆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》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	6円 (6)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	6

(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。

国内株式マザーファンド

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 17,400,521	千円 － (16,955,000)

(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

(2016年5月10日から2017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 内	百万円 16,344	百万円 15,455	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年5月10日から2017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
645 国庫短期証券 2017/2/20	1,760,040		
647 国庫短期証券 2017/2/27	1,310,030		
613 国庫短期証券 2016/9/12	1,000,018		
642 国庫短期証券 2017/2/6	960,014		
657 国庫短期証券 2017/4/17	830,013		
611 国庫短期証券 2016/9/5	810,014		
665 国庫短期証券 2017/5/22	800,074		
631 国庫短期証券 2017/3/10	730,038		
652 国庫短期証券 2017/3/27	700,005		
648 国庫短期証券 2017/3/6	660,030		

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当		期		末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 1,050,000	千円 1,050,038	% 45.8	% －	% －	% －	% 45.8

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	644 国庫短期証券	% －	千円 140,000	千円 140,001	2017/05/12
	665 国庫短期証券	－	800,000	800,030	2017/05/22
	666 国庫短期証券	－	110,000	110,006	2017/05/29
合計	銘柄数 金 額	3銘柄	1,050,000	1,050,038	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内	TOPIX	百万円 2,201	百万円 －
	ミニTOPIX	93	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公社債	千円 1,050,038 45.1 %
コール・ローン等、その他	1,278,057 54.9 %
投資信託財産総額	2,328,095 100.0 %

(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5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,297,235,366円
コール・ローン等	1,124,113,305
公社債(評価額)	1,050,038,493
未収入金	73,524,568
差入委託証拠金	49,559,000
(B) 負債	2,105,086
未払解約金	2,097,500
その他未払費用	7,586
(C) 純資産総額(A－B)	2,295,130,280
元本	1,522,200,485
次期繰越損益金	772,929,795
(D) 受益権総口数	1,522,200,485口
1万口当り基準価額(C／D)	15,078円

*期首における元本額は656,469,906円、当期中における追加設定元本額は5,149,073,458円、同解約元本額は4,283,342,879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) 866,878,012円、国内株式ファンド(適格機関投資家専用) 347,954,823円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 13,489,278円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 8,019,778円、スマート・アロケーション・Dガード1,610,375円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド 41,554,215円、堅実バランスファンド ーハジメの一步ー19,207,033円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド2,491,188円、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード31,724,145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) 2,456,424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) 75,675,360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) 101,450,779円、DCスマート・アロケーション・Dガード95,777円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,078円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,410,789円
受取利息	△ 402,218
その他収益金	4,929
支払利息	△ 1,013,500
(B) 有価証券売買損益	△ 124,286
売買益	1,200
売買損	△ 125,486
(C) 先物取引等損益	632,758,498
取引益	676,278,184
取引損	△ 43,519,686
(D) その他費用	△ 7,673
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	631,215,750
(F) 前期繰越損益金	143,041,498
(G) 解約差損益金	△1,715,802,695
(H) 追加信託差損益金	1,714,475,242
(I) 合計(E + F + G + H)	772,929,795
次期繰越損益金(I)	772,929,795

(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4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017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4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

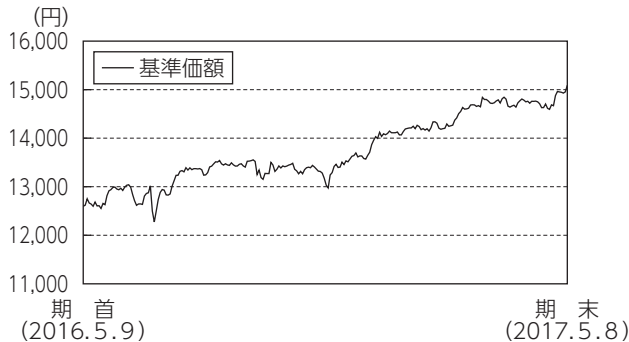
大和投資信託

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		M S C I コクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース)		株 式 公 社 債 先 組 入 比率	投 資 信 託 証 書 組 入 比率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2016年5月9日	12,596	—	11,645	—	91.7	53.1
5月末	12,994	3.2	11,954	2.7	102.7	—
6月末	12,740	1.1	11,701	0.5	92.6	—
7月末	13,366	6.1	12,272	5.4	100.9	3.1
8月末	13,473	7.0	12,327	5.9	100.4	32.6
9月末	13,387	6.3	12,238	5.1	97.8	0.8
10月末	13,314	5.7	12,142	4.3	93.9	—
11月末	13,636	8.3	12,400	6.5	106.3	—
12月末	14,068	11.7	12,740	9.4	102.1	—
2017年1月末	14,206	12.8	12,877	10.6	98.4	—
2月末	14,670	16.5	13,266	13.9	99.5	—
3月末	14,807	17.6	13,376	14.9	100.5	—
4月末	14,947	18.7	13,494	15.9	100.2	16.4
(期末)2017年5月8日	15,090	19.8	13,596	16.8	101.5	10.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) M S C I コクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、M S C I I n c . の承諾を得て、M S C I 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。M S C I コクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、M S C I I n c . 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M S C I I n c . に帰属します。またM S C I I n c . 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：12,596円 期末：15,090円 騰落率：19.8%

【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、原油価格の上昇や英国のEU（欧州連合）離脱に関する世論調査で残留支持派が増加したことを好感

し、上昇して始まりました。2016年6月下旬の英国の国民投票で予想に反してEU離脱派が多数となると欧州情勢への懸念が高まり、市況は一時的に急落しましたが、その後は英国および各国の中央銀行が政策協調を表明したことが好感され、市況は落ち着きを取り戻し反発しました。11月に入ると、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことによる新政権の政策への期待から、市況は米国市場を中心に上昇に転じました。2017年1月以降は、トランプ大統領が石油パイプラインの建設を前進させる大統領令に署名したことや大型減税を示唆したことなど、景気拡大への期待の高まりなどを背景に、市況の上昇基調は継続しました。4月以降は、朝鮮半島の緊迫化など地政学リスクへの警戒感を背景に神経質な展開となりましたが、フランス大統領選挙の第1回投票が世論調査通りの結果となり安心感が広がると、市況は期末にかけて上昇しました。

◆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おりま

◆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おりま

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	12円 (12)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	7 (7)
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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 3,320,079	千円 — (3,600,000)

(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

(2016年5月10日から2017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 5,764	百万円 5,823	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年5月10日から2017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
613	国庫短期証券 2016/9/12	450,007			
611	国庫短期証券 2016/9/5	420,007			
601	国庫短期証券 2016/7/19	300,006			
610	国庫短期証券 2016/8/29	240,004			
607	国庫短期証券 2016/8/15	230,003			
596	国庫短期証券 2016/6/20	200,003			
545	国庫短期証券 2016/7/20	200,000			
587	国庫短期証券 2016/8/10	170,000			
97	5年国債 0.4% 2016/6/20	160,005			
647	国庫短期証券 2017/2/27	150,003			

(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			
	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 80,000	千円 80,003	% 10.9	% —	% —	% —	% 10.9

(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	644 国庫短期証券	%	—	千円 30,000	千円 30,000	2017/05/12	
	665 国庫短期証券	—	—	20,000	20,000	2017/05/22	
	666 国庫短期証券	—	—	20,000	20,001	2017/05/29	
	669 国庫短期証券	—	—	10,000	10,000	2017/06/12	
合計	銘柄数 金 額	4銘柄	—	80,000	80,003	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

		当		期		末	
		買 建 額	売 建 額				
外	S&P500 E-MINI FUTURE（アメリカ）	百万円 486	百万円 —				
	S&P/TSE 60 INDEX（カナダ）	30	—				
	SPI 200 INDEX（オーストラリア）	12	—				
	MINI HSI IDX FUT（香港）	10	—				
	MSCI SING IX ETS（シンガポール）	5	—				
	FT 100（イギリス）	52	—				
国	SMI（スイス）	30	—				
	OMX COPENHAGEN 20（デンマーク）	3	—				
	OBX INDEX FUTURE（ノルウェー）	1	—				
	OMXS30 IND FUTURE（スウェーデン）	10	—				
	EURO STOXX 50（ドイツ）	102	—				

(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

2017年5月8日現在

項 目	当		期	
	評 価 額	比 率		
公社債	千円 80,003	% 10.8		
コール・ローン等、その他	661,874	89.2		
投資信託財産総額	741,878	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＝112.74円、1カナダ・ドル＝82.52円、1オーストラリア・ドル＝83.47円、1香港ドル＝14.48円、1シンガポール・ドル＝80.16円、1イギリス・ポンド＝146.10円、1スイス・フラン＝113.90円、1デンマーク・クローネ＝16.63円、1ノルウェー・クローネ＝13.11円、1スウェーデン・クローネ＝12.80円、1ユーロ＝123.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（234,645千円）の投資信託財産総額（741,878千円）に対する比率は、31.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	968,862,630円
コール・ローン等	426,888,419
公社債(評価額)	80,003,185
未収入金	242,950,979
差入委託証拠金	219,020,047
(B) 負債	231,953,114
未払金	231,951,666
その他未払費用	1,448
(C) 純資産総額(A－B)	736,909,516
元本	488,341,265
次期繰越損益金	248,568,251
(D) 受益権総口数	488,341,265口
1万口当り基準価額(C／D)	15,090円

*期首における元本額は538,279,891円、当期中における追加設定元本額は1,185,765,867円、同解約元本額は1,235,704,493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）13,450,863円、スマート・アロケーション・Dガード16,420,676円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード329,666,935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）25,573,408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）72,820,723円、DCスマート・アロケーション・Dガード1,008,660円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,090円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 336,292円
受取利息	△ 38,742
その他収益金	1,882
支払利息	△ 299,432
(B) 有価証券売買損益	△ 4,967,423
売買益	55,541,714
売買損	△ 60,509,137
(C) 先物取引等損益	144,726,025
取引益	175,593,488
取引損	△ 30,867,463
(D) その他費用	△ 456,323
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	138,965,987
(F) 前期繰越損益金	139,760,638
(G) 解約差損益金	△425,520,507
(H) 追加信託差損益金	395,362,133
(I) 合計(E + F + G + H)	248,568,251
次期繰越損益金(I)	248,568,251

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

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

先進国株式マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017年5月8日）

先進国株式マザーファンドの第4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の合計した額から、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運用の効率化を図るため、為替予約取引を行なう場合があります。
株 式 組 入 制 限	無制限

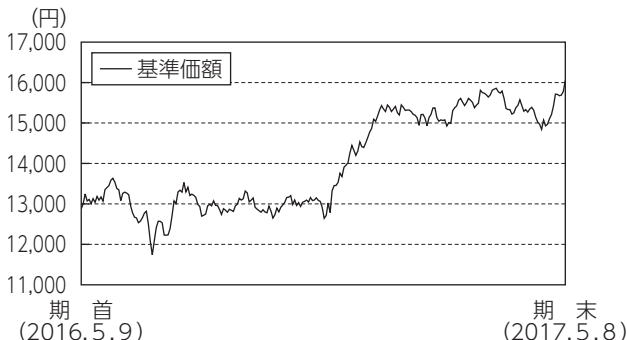
大和投資信託

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/>

■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 (円換算)		株 先 比	式 物 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率				
(期首)2016年5月9日	12,877	% —	12,323	% —	3.1	% 60.5	% 32.3	
5月末	13,634	5.9	12,998	5.5	3.4	62.5	34.1	
6月末	12,412	△ 3.6	11,739	△ 4.7	5.9	60.1	33.8	
7月末	13,162	2.2	12,463	1.1	2.8	63.5	33.6	
8月末	13,138	2.0	12,405	0.7	9.0	63.3	27.3	
9月末	12,804	△ 0.6	12,097	△ 1.8	4.5	64.4	31.1	
10月末	13,089	1.6	12,317	△ 0.0	8.6	68.2	23.1	
11月末	14,309	11.1	13,430	9.0	9.0	71.0	20.1	
12月末	15,200	18.0	14,248	15.6	9.0	71.5	19.3	
2017年1月末	15,127	17.5	14,207	15.3	11.5	67.9	20.6	
2月末	15,442	19.9	14,472	17.4	10.3	68.3	21.4	
3月末	15,575	21.0	14,580	18.3	4.7	67.0	28.3	
4月末	15,675	21.7	14,634	18.8	4.7	57.3	20.8	
(期末)2017年5月8日	16,053	24.7	14,966	21.5	6.0	69.0	25.0	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) 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) 海外の株価指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,877円 期末：16,053円 騰落率：24.7%

【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、米国新大統領による政策期待から米国市場を中心に株式市況が上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。

◆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、原油価格の上昇や英国のEU (欧州連合) 離脱に関する世論調査で残留支持派が増加したことを好感し、上昇して始まりました。2016年6月下旬の英国の国民投票で

予想に反してEU離脱派が多数となると欧州情勢への懸念が高まり、一時的に急落しましたが、その後は英国および各国の中央銀行が政策協調を表明したことが好感され、落ち着きを取り戻し反発しました。11月に入ると、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことで新政権の政策への期待から、米国市場を中心に上昇に転じました。2017年1月以降は、トランプ大統領が石油パイプラインの建設を前進させる大統領令に署名したことや大型減税を示唆したことなど、景気拡大への期待の高まりなどを背景に、市況の上昇基調は継続しました。4月以降は、朝鮮半島の緊迫化など地政学リスクへの警戒感を背景に神経質な展開となりましたが、フランス大統領選挙の第1回投票が世論調査通りの結果となり安心感が広がると、市況は期末にかけて上昇しました。

○為替相場

為替相場は、2016年6月に、米国の早期利上げ観測の後退や英国の国民投票の結果を受けたリスク回避姿勢の動きから、円高傾向での推移となりました。7月に入るといったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合で政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は横ばい程度の推移でしたが、11月に米国でトランプ氏が勝利したことや12月の米国の利上げにより金利が上昇し、円安となりました。2017年以降は、トランプ政権に対する期待感の後退や欧州の政治情勢の不透明感などから円高傾向となりました。4月には欧州の政治リスクが後退したことから円安に転じました。

◆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た運用を継続してまいります。

◆ポートフォリオについて

先進国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券) および先物を組み入れて運用を行ないました。ETF組入比率 (株式先物を含む。) につきましては、期を通じておおむね95～100%程度の水準を維持しました。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近くよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数 (円換算) との連動性を維持・向上させるよう運用を行ないました。

◆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た運用を継続してまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	12円
(先物)	(3)
(投資信託受益証券)	(3)
(投資信託証券)	(6)
有価証券取引税	0
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	5
(保管費用)	(3)
(その他)	(2)
合 計	18

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

		買 付		売 付	
外 国	アメリカ	口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
国	ユーロ (ドイツ)	169.9 (-)	37,304 (-)	139.77 (-)	32,037 (-)
		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		63.85 (-)	2,227 (-)	30.14 (-)	1,108 (-)

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当 期				期			
買		付		売		付	
銘柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価
SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)	千口	千円	円	SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ)	千口	千円	円
ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)	148.95	3,555,947	23,873	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE (ドイツ)	139.77	3,579,794	25,612
ISHARES STOXX EUROPE 600 DE (ドイツ)	20.95	524,606	25,040		30.14	133,846	4,440
	63.85	264,625	4,144				

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当 期				期			
買		付		売		付	
銘柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価
ISHARES MSCI EUROPE (アイルランド)	千口	千円	円	ISHARES MSCI EUROPE (アイルランド)	千口	千円	円
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	243.64	626,131	2,569	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	191.879	523,582	2,728
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	69.7	314,933	4,518	ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	56.58	267,430	4,726
	90.4	256,081	2,832		72.98	213,536	2,925

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 160.1 (-)	千アメリカ・ドル 5,218 (-)	千口 129.56 (-)	千アメリカ・ドル 4,311 (-)
	ユーロ (アイルランド)	千口 243.64 (-)	千ユーロ 5,317 (-)	千口 191.879 (-)	千ユーロ 4,364 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれて
おりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
外 国	株式先物取引	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
		百万円	百万円	百万円	百万円
		1,648	1,591	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国投資信託受益証券

銘	柄	期 首		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)					
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	18.32	27.5	6,591	743,153
	ISHARES CORE S&P 500 ETF	—	20.95	5,054	569,832
アメリカ・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	18.32 1銘柄	48.45 2銘柄	11,646 —	1,312,986 <61.3%>
ユーロ (ドイツ)					
	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	—	33.71	1,328	164,268
ユーロ通貨計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	— —	33.71 1銘柄	1,328 —	164,268 <7.7%>
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	18.32 1銘柄	82.16 3銘柄	—	1,477,255 <69.0%>

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

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期 首		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)					
	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	7.74	20.86	928	104,676
	ISHARES MSCI CANADA ETF	9.78	27.2	715	80,619
アメリカ・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	17.52 2銘柄	48.06 2銘柄	1,643 —	185,295 <8.7%>
ユーロ (アイルランド)					
	ISHARES MSCI EUROPE	62.049	113.81	2,828	349,859
ユーロ通貨計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	62.049 1銘柄	113.81 1銘柄	2,828 —	349,859 <16.3%>
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	79.569 3銘柄	161.87 3銘柄	—	535,155 <25.0%>

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	S&P500 E-MINI FUTURE(アメリカ)		百万円 81	百万円 —
国	STOXX EUROPE 600 IND(ドイツ)		48	—

(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

2017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	1,477,255	68.9
投資信託証券	535,155	24.9
コール・ローン等、その他	133,065	6.2
投資信託財産総額	2,145,475	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＝112.74円、1ユーロ＝123.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (2,063,308千円) の投資信託財産総額 (2,145,475千円) に対する比率は、96.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,223,617,350円
コール・ローン等	91,012,698
投資信託受益証券(評価額)	1,477,255,173
投資信託証券(評価額)	535,155,195
未収入金	82,686,694
未収配当金	1,198,375
差入委託証拠金	36,309,215
(B) 負債	82,247,525
未払金	78,141,473
未払解約金	4,105,500
その他未払費用	552
(C) 純資産総額(A－B)	2,141,369,825
元本	1,333,937,289
次期繰越損益金	807,432,536
(D) 受益権総口数	1,333,937,289口
1万口当り基準価額(C／D)	16,053円

* 期首における元本額は519,875,772円、当期中における追加設定元本額は4,930,079,230円、同解約元本額は4,116,017,713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) 9,460,375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) 835,825,111円、先進国株式ファンド (適格機関投資家専用) 326,381,466円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) 7,498,611円、リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド39,428,128円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー17,944,899円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド2,360,533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) 95,038,166円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,053円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	43,291,636円
受取配当金	43,403,758
受取利息	1
支払利息	△ 112,123
(B) 有価証券売買損益	647,822,993
売買益	677,591,294
売買損	△ 29,768,301
(C) 先物取引等損益	47,593,334
取引益	50,425,156
取引損	△ 2,831,822
(D) その他費用	△ 825,982
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	737,881,981
(F) 前期繰越損益金	149,569,953
(G) 解約差損益金	△2,008,992,168
(H) 追加信託差損益金	1,928,972,770
(I) 合計(E + F + G + H)	807,432,536
次期繰越損益金(I)	807,432,536

(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4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017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4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。

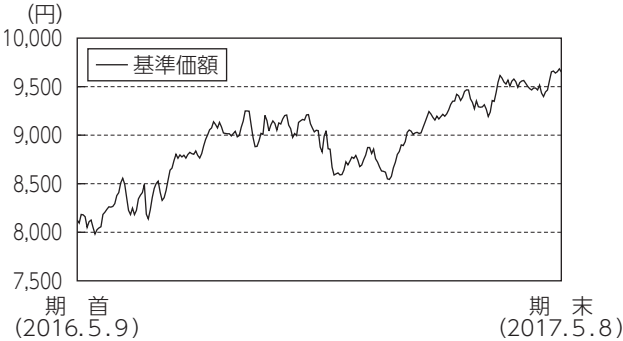
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ. 残存期間の短いわが国の債券 ニ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
運用方法	①主として、残存期間の短いわが国の債券に投資するとともに、新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたETFに投資し新興国株式市場全体の中長期的な投資成果をめざして運用を行ないます。 ※新興国株式に投資することがあります。 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		M S C I E M 指数 (配当込み、 米ドルベース)		株式先物 比	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
	円	騰落率	参考指数	騰落率	%	%	%	%
(期首)2016年 5月9日	8,127	—	8,244	—	59.0	9.2	14.3	19.2
5月末	8,262	1.7	8,279	0.4	69.4	—	12.1	21.2
6月末	8,358	2.8	8,487	3.0	68.2	—	9.9	16.0
7月末	8,810	8.4	9,075	10.1	69.4	—	8.2	23.4
8月末	9,040	11.2	9,336	13.3	69.0	18.2	8.4	23.0
9月末	9,121	12.2	9,508	15.3	69.1	—	9.4	19.7
10月末	9,034	11.2	9,411	14.2	68.1	—	9.4	17.4
11月末	8,761	7.8	8,948	8.5	75.0	—	14.1	17.7
12月末	8,721	7.3	8,981	8.9	69.1	—	12.9	19.6
2017年 1月末	9,183	13.0	9,555	15.9	58.6	—	20.7	17.5
2月末	9,337	14.9	9,848	19.5	60.2	—	19.2	20.8
3月末	9,550	17.5	10,173	23.4	62.4	—	19.8	18.7
4月末	9,640	18.6	10,297	24.9	59.1	—	17.4	23.4
(期末)2017年 5月8日	9,651	18.8	10,288	24.8	60.1	—	17.4	23.8

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) M S C I E M指数 (配当込み、米ドルベース) は、M S C I I n c . の承諾を得て、M S C I 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として大和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：8,127円 期末：9,651円 騰落率：18.8%

【基準価額の主な変動要因】

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投資成果をめざして運用を行なった結果、新興国株式市況が上昇したことなどがプラスに寄与し、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

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、英国のEU (欧州連合) 離脱への懸念を発端とした欧州金融システム不安が台頭し下落する局面もありましたが、2016年7月以降は、日欧での追加金融緩和への期待が高まったことなどから、リスクを取る動きが強まり上昇しました。

しかし、11月にトランプ氏が米国大統領選挙に勝利してからは、米国の財政支出拡大が予想されたため米国株高・米国金利上昇が進み、新興国からの資金流出が起これ新興国株は下落しました。特に、メキシコおよびブラジル株式市場は、トランプ氏の保護主義が経済への悪影響となることが懸念されたこともあり軟調となりました。12月下旬以降は、エネルギー価格の上昇や良好な米国および中国の経済指標、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げペースが緩やかなものになるという見方が強まったことなどから、世界景気に対する安心感が広がって期末を迎えました。

◆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、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

◆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み入れ比率は、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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	20円 (17)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(3)
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)	4 (3)
(その他)	(0)
合 計	24

- (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5月10日から2017年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国			—
内	国債証券	480,011	(520,000)

(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) 投資信託受益証券

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外		千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
国	香港	38 (—)	725 (—)	23.4 (—)	449 (—)

(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) 公 社 債

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
611 国庫短期証券	2016/9/5	千円 160,002			千円
613 国庫短期証券	2016/9/12	90,001			
545 国庫短期証券	2016/7/20	50,000			
280 10年国債 1.9%	2016/6/20	40,005			
609 国庫短期証券	2016/8/22	40,000			
587 国庫短期証券	2016/8/10	40,000			
590 国庫短期証券	2016/5/23	20,000			
601 国庫短期証券	2016/7/19	20,000			
97 5年国債 0.4%	2016/6/20	10,000			
591 国庫短期証券	2016/5/30	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。

(2) 投資信託受益証券

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当				期				
買		付		売		付		
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	□ 数	金 額	平均単価
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF (香港)		千□ 38	千円 10,327	円 271	ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF (香港)	千□ 23.4	千円 6,486	円 277

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
国	アメリカ	96.3 (—)	3,875 (—)	95.9 (—)	3,867 (—)

(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。

(4) 先物取引の種類別取引状況

(2016年5月10日から2017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		百万円	百万円	百万円	百万円
国	株式先物取引	3,881	3,933	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		81	383,269	4,731	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		78.3	367,823	4,697
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E (アメリカ)		8	25,255	3,156	ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E (アメリカ)		9.2	34,768	3,779
VANECK VECTORS RUSSIA ETF (アメリカ)		7.3	13,865	1,899	VANECK VECTORS RUSSIA ETF (アメリカ)		8.4	18,597	2,214

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額		口数	口数
			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	265.2	279.8	5,889	85,284		
合計	口数、金額	265.2	279.8	5,889	85,284	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<17.4%>	

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

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額		口数	口数
			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	6.8	5.7	115	13,057		
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E	7.4	6.2	233	26,274		
ISHARES CORE MSCI EMERGING	11.4	14.1	688	77,669		
合計	口数、金額	25.6	26	1,037	117,002	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<23.8%>	

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期		期末	
		買建額	売建額	買建額	売建額
外	SGX MSCI TAIWAN (台湾)	百万円	百万円	41	—
	SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)			31	—
	MINI MSCI EMG MKT (アメリカ)			94	—
	SGX MSCI INDONESIA (シンガポール)			9	—
	H-SHARES IDX FUT (香港)			7	—
	ISE 30 FUTURES (トルコ)			4	—
	MEX BOLSA IDX FUT (メキシコ)			11	—
	KOSPI 200 FUTURE (韓国)			50	—
	FTSE KLCI FUTURE (マレーシア)			9	—
	FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)			23	—
国	SET50 FUTURES (タイ)			7	—
	WIG20 INDEX FUT (ポーランド)			4	—

(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

2017年5月8日現在

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%	85,284	17.2
投資信託証券	117,002	23.6		
コール・ローン等、その他	292,873	59.2		
投資信託財産総額	495,160	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＝112.74円、1香港ドル＝14.48円、1トルコ・リラ＝31.85円、1メキシコ・ペソ＝5.95円、100韓国ウォン＝9.95円、1マレーシア・リンギット＝26.02円、1南アフリカ・ランド＝8.34円、1タイ・バーツ＝3.25円、1ポーランド・ズロチ＝29.42円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（320,908千円）の投資信託財産総額（495,160千円）に対する比率は、64.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	812,126,784円
コール・ローン等	187,275,930
投資信託受益証券(評価額)	85,284,159
投資信託証券(評価額)	117,002,474
未収入金	325,269,700
差入委託証拠金	97,294,521
(B) 負債	320,671,692
未払金	320,671,087
その他未払費用	605
(C) 純資産総額(A－B)	491,455,092
元本	509,253,390
次期繰越損益金	△ 17,798,298
(D) 受益権総口数	509,253,390口
1万口当り基準価額(C／D)	9,651円

*期首における元本額は537,051,957円、当期中における追加設定元本額は1,227,231,497円、同解約元本額は1,255,030,064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）21,199,368円、スマート・アロケーション・Dガード15,431,232円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード334,673,799円、ダイワ・ダブルバランス・F（Dガード付／部分為替ヘッジあり）24,155,028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）112,845,478円、DCスマート・アロケーション・Dガード948,485円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は9,651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17,798,298円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,750,030円
受取配当金	4,094,922
受取利息	694
その他収益金	779,540
支払利息	△ 125,126
(B) 有価証券売買損益	28,937,045
売買益	124,793,468
売買損	△ 95,856,423
(C) 先物取引等損益	62,418,975
取引益	101,389,990
取引損	△ 38,971,015
(D) その他費用	△ 253,686
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	95,852,364
(F) 前期繰越損益金	△100,610,229
(G) 解約差損益金	153,677,064
(H) 追加信託差損益金	△166,717,497
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	△ 17,798,298
次期繰越損益金(I)	△ 17,798,298

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

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

新興国株式マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017年5月8日）

新興国株式マザーファンドの第4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．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
運 用 方 法	①主として、新興国株式、新興国株式を対象とした株価指数先物取引、新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦおよび国内の債券に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。 ②運用の効率化を図るため、新興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、新興国株式および新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦの組入総額ならびに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為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株 式 組 入 制 限	無制限

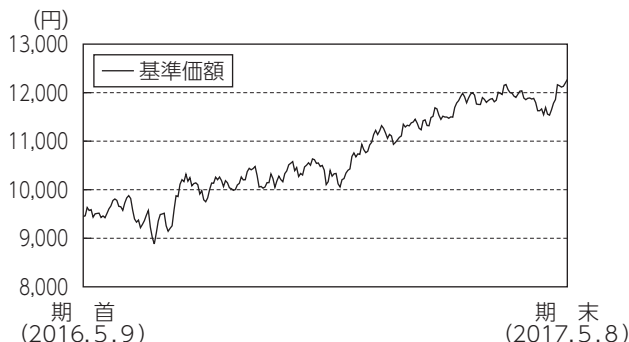
大和投資信託

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 EMI指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率		株式先物 比 率		投資信託 受益証券 組入比率		投資信託 証 券 組入比率	
	円	%	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%	%	%	%	%
(期首)2016年 5月9日	9,448	-	9,761	-	71.1	19.9	2.4	6.3				
5月末	9,810	3.8	10,121	3.7	72.1	19.1	2.3	6.3				
6月末	9,357	△ 1.0	9,625	△ 1.4	73.9	16.9	1.9	7.1				
7月末	10,103	6.9	10,443	7.0	74.8	16.0	1.9	7.4				
8月末	10,263	8.6	10,616	8.7	76.4	14.0	1.9	7.8				
9月末	10,209	8.1	10,595	8.5	75.0	15.3	1.8	8.0				
10月末	10,478	10.9	10,876	11.4	79.6	11.0	1.8	6.3				
11月末	10,729	13.6	11,086	13.6	80.5	11.4	1.9	6.2				
12月末	11,108	17.6	11,529	18.1	80.1	11.0	1.9	6.9				
2017年 1月末	11,535	22.1	11,984	22.8	80.2	11.1	1.8	6.9				
2月末	11,757	24.4	12,215	25.1	80.2	10.9	1.8	7.1				
3月末	12,037	27.4	12,577	28.8	79.5	11.0	1.7	7.8				
4月末	12,115	28.2	12,628	29.4	79.4	10.9	1.7	7.9				
(期末)2017年 5月8日	12,270	29.9	12,781	30.9	79.5	10.9	1.6	8.0				

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI EMI指数 (配当込み、円換算) 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) をもとに円換算し、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。

(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。

《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：9,448円 期末：12,270円 騰落率：29.9%

【基準価額の主な変動要因】

米国のトランプ新大統領による景気刺激政策への期待などを受けて新興国株式市況が上昇したことにより、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、英国のEU (欧州連合) 離脱懸念を発端とした欧州金融システム不安が台頭し下落する局面もありましたが、2016年7月以降は、日欧での追加金融緩和への期待が高

まったことなどから、リスクを取る動きが強まり上昇しました。しかし11月にトランプ氏が米国大統領選挙に勝利してからは、米国の財政支出拡大が予想されたことから、米国株高・米国金利上昇が進み、新興国からの資金流出が起これ新興国株は下落しました。特に、メキシコおよびブラジル株式市場は、トランプ氏の保護主義が経済への悪影響となることが懸念されたこともあり軟調となりました。12月下旬以降は、エネルギー価格の上昇や良好な米国および中国の経済指標、FRB (米国連邦準備制度理事会) の利上げペースが緩やかなものになるという見方が強まったことなどから、世界景気に対する安心感が広がり上昇して期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、期首より、英国の国民投票の結果を受けたリスク回避姿勢の動きから、円に対して新興国通貨安の推移となりました。2016年7月に入ると米国の早期利上げ観測の後退から、米ドル安・新興国通貨高の推移となりました。同期間に日銀の金融政策決定会合で政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、米ドル安・円高が進行し、新興国通貨は円に対して横ばいの推移となりました。11月にトランプ氏が米国大統領選挙に勝利してからは、米ドル高・新興国通貨安が急激に進行しました。同時に米ドル高・円安が進行したこと、円に対して新興国通貨高が急激に進行しました。その後は地域的な要因での変動はありましたが、米ドル安・新興国通貨高・円高傾向での推移となり、円に対してやや新興国通貨高での推移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、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なっておりま

◆ポートフォリオについて

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

◆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》

今後の運用にあたりましても、引き続き、当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行なっておりま

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	7円
(株式)	(2)
(先物)	(4)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	2
(株式)	(2)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	32
(保管費用)	(29)
(その他)	(3)
合 計	40

(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) 株 式

(2016年 5月10日から2017年 5月 8日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 831.21 (△ 6.2)	千アメリカ・ドル 2,288 (△ 95)	百株 912.12	千アメリカ・ドル 916
	香港	百株 14,645 (△ 3,988)	千香港ドル 9,966 (△ 479)	百株 12,561	千香港ドル 10,011
	台湾	百株 2,400 (455.13)	千台湾ドル 11,231 (43)	百株 1,520	千台湾ドル 7,237
	トルコ	百株 201.38 (159)	千トルコ・リラ 159 (159)	百株 259.53	千トルコ・リラ 226
	メキシコ	百株 1,043 (78.92)	千メキシコ・ペソ 3,708 (△ 10)	百株 793	千メキシコ・ペソ 3,758
	フィリピン	百株 183.75 (57.07)	千フィリピン・ペソ 3,306 (391)	百株 490.4	千フィリピン・ペソ 3,405
	チリ	百株 33.3 (43.41)	千チリ・ペソ 16,333 (2,359)	百株 146.41	千チリ・ペソ 17,418
	コロンビア	百株 — (0.02)	千コロンビア・ペソ — (1)	百株 14.78	千コロンビア・ペソ 57,477

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	インドネシア	百株 4,841 (1,688)	千インドネシア・ルピア 1,230,664 (△ 583)	百株 3,743	千インドネシア・ルピア 1,387,842
	ブラジル	百株 865 (149.34)	千ブラジル・レアル 1,921 (△ 79)	百株 807	千ブラジル・レアル 1,892
	チェコ	百株 58.61 (6.52)	千チェコ・コルナ 488 (1)	百株 —	千チェコ・コルナ —
	韓国	百株 125.46 (16.87)	千韓国ウォン 685,746 (15,065)	百株 139.8	千韓国ウォン 1,042,544
	マレーシア	百株 1,091 (37.64)	千マレーシア・リンギット 296 (12)	百株 1,502	千マレーシア・リンギット 805
	南アフリカ	百株 226.08 (49.76)	千南アフリカ・ランド 5,004 (8)	百株 251.3	千南アフリカ・ランド 4,392
	タイ	百株 1,115 (966.33)	千タイ・バーツ 4,509 (1)	百株 1,006.33	千タイ・バーツ 2,811
	ポーランド	百株 10.33 (1)	千ポーランド・ズロチ 147 (1)	百株 25.86	千ポーランド・ズロチ 249
	ハンガリー	百株 — (1)	千ハンガリー・フォリント — (1)	百株 7.37	千ハンガリー・フォリント 5,872
	ユーロ (ギリシャ)	百株 — (1)	千ユーロ — (1)	百株 24.9	千ユーロ 18

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) () 内は株式分割、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。

(2) 投資信託受益証券

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

		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 18 317 (-)

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

(3) 投資信託証券

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	千□ 65.7 (-)	千アメリカ・ドル 2,897 (-)	千□ 49.5 (-)	千アメリカ・ドル 2,230 (-)
	メキシコ	千□ 8.6 (-)	千メキシコ・ペソ 334 (△ 53)	千□ 11.9 (-)	千メキシコ・ペソ 374 (-)
国	南アフリカ	千□ 15.939 (6.743)	千南アフリカ・ランド 405 (108)	千□ 21.757 (-)	千南アフリカ・ランド 556 (-)

(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) 株 式

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)		9.1	78,496	8,625	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.309	45,070	145,860
BAIDU INC - SPON ADR (ケイマン諸島)		2.1	38,955	18,550	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		231	18,807	81
BANCO BRADESCO SA-PREF (ブラジル)		37.4	30,830	824	BANCO BRADESCO S.A. (ブラジル)		17	15,793	929
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		9.5	22,165	2,333	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)		1.4	15,087	10,776
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		0.143	19,007	132,917	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		4.8	14,928	3,110
YUM CHINA HOLDINGS INC (アメリカ)		5.5	17,722	3,222	NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)		0.608	11,530	18,964
JD.COM INC-ADR (ケイマン諸島)		6.7	16,921	2,525	CNOOC LTD (香港)		87	11,191	128
CTRP.COM INTERNATIONAL-ADR (ケイマン諸島)		3.4	16,147	4,749	GAZPROM PAO -SPON ADR (ロシア)		20.574	10,256	498
NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)		0.94	14,955	15,909	CHINA MOBILE LTD (香港)		8	9,783	1,222
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		201	14,305	71	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF (韓国)		0.073	8,645	118,434

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
					ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF (アメリカ)		10	18,087	1,808
					ISHARES MSCI QATAR CP ETF (アメリカ)		8	16,062	2,007

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		65.7	312,109	4,750	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		49.5	236,864	4,785
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)		15.939	2,827	177	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)		21.757	4,664	214
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)		8.6	2,011	233	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)		11.9	2,186	183

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期 首		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
CENCOSUD SA - ADR	67	67	57	6,428	生活必需品		
GERDAU SA -SPON ADR	114	114	32	3,714	素材		
BRF SA-ADR	82	83	109	12,351	生活必需品		
BANCOLOMBIA SA-SPONS ADR	14	14	56	6,389	金融		
BANCO BRADESCO-ADR	113.08	—	—	—	金融		
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	10	18	117	13,255	一般消費財・サービス		
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	3	20	31	3,587	電気通信サービス		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	63	140	1,624	183,152	情報技術		
BAIDU INC - SPON ADR	17	34	605	68,241	情報技術		
QIHOO 360 TECHNOLOGY CO-ADR	6	—	—	—	その他		
WEIBO CORP-SPON ADR	—	4	22	2,555	情報技術		
58.COM INC-ADR	5	10	41	4,667	情報技術		
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR	51	51	64	7,273	資本財・サービス		
ENEL CHILE SA	52	52	28	3,177	公益事業		
ENDESA AMERICAS SA - ADR	10	—	—	—	その他		
VIPOSHOP HOLDINGS LTD - ADR	29	51	70	7,923	一般消費財・サービス		
TAL EDUCATION GROUP- ADR	—	5	60	6,775	一般消費財・サービス		
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	39	131	14,874	一般消費財・サービス		
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	37	35	43	4,900	素材		
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	72	72	69	7,889	電気通信サービス		
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	26	26	24	2,717	エネルギー		

銘柄	期 首		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
JD.COM INC-ADR	23	83	296	33,480	一般消費財・サービス		
SOUTHERN COPPER CORP	18	13	43	4,937	素材		
SINA CORP	—	7	54	6,137	情報技術		
NETEASE INC-ADR	6	10	264	29,819	情報技術		
TELEFONICA BRASIL-ADR	12	12	17	2,004	電気通信サービス		
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	139	72	20	2,280	公益事業		
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	17	46	242	27,320	一般消費財・サービス		
VALE SA-SP ADR	161	161	131	14,829	素材		
EMBRAER SA-SPON ADR	8	8	15	1,695	資本財・サービス		
CREDICORP LTD	8	7	110	12,416	金融		
FIBRIA CELLULOSE SA-SPON ADR	43	25	22	2,562	素材		
VTB BANK JSC -GDR-REG S	359.64	359.64	80	9,122	金融		
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	173.68	116.7	50	5,677	金融		
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	32.43	32.43	122	13,842	エネルギー		
SURGUTNEFTGAS-SP ADR	148.73	144.6	70	7,916	エネルギー		
ROSTELECOM-SPONSORED ADR	27.43	27.43	21	2,371	電気通信サービス		
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	76.22	78.47	117	13,199	素材		
SISTEMA PJSC-REG S SPONS GDR	18.27	18.27	9	1,050	電気通信サービス		
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	34.64	39.68	135	15,268	生活必需品		
MEGAFON-REG S GDR	14	—	—	—	電気通信サービス		
RUSHYDRO PJSC-ADR	203.53	203.53	29	3,350	公益事業		

銘柄	株数	期首	当		期末		業種等
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	346.52	347.17	403	45,500	金融		
GLOBAL TELECOM HOLDING-GDR	18.96	—	—	—	電気通信サービス		
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	12.2	12.2	146	16,505	エネルギー		
LUKOIL PJSC-SPON ADR	67.54	58.3	280	31,664	エネルギー		
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	177.27	177.27	94	10,612	エネルギー		
GAZPROM PAO-SPON ADR	794.53	719.89	326	36,846	エネルギー		
SEVERSTAL - GDR REG S	27.14	31.32	41	4,720	素材		
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	11	14	48	5,421	素材		
ENEL GENERACION CHILE-SA ADR	10	10	24	2,709	公益事業		
ENEL AMERICAS SA-ADR	52	68.6	69	7,841	公益事業		
CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	6	6	13	1,531	生活必需品		
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	25	11	26	2,987	金融		
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 換算数<比率>	3,842.81 50銘柄	3,755.7 49銘柄	6,523	735,501 <11.0%>		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	285	285	307	4,456	資本財・サービス		
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	570	870	527	7,634	その他		
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	530	530	342	4,965	資本財・サービス		
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	180	180	388	5,629	資本財・サービス		
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	660	630	335	4,862	生活必需品		
CHINA EVERBRIGHT LTD	140	140	236	3,430	金融		
GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	600	700	718	10,399	一般消費財・サービス		
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	160	160	175	2,539	資本財・サービス		
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	240	480	139	2,022	ヘルスケア		
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	370	370	369	5,352	資本財・サービス		
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	140	160	296	4,286	生活必需品		
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CO	240	240	231	3,346	生活必需品		
JIANGXI COPPER CO LTD-H	170	170	196	2,840	素材		
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDING LTD	50	50	117	1,705	資本財・サービス		
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	520	520	297	4,314	公益事業		
CHINA GAS HOLDINGS LTD	240	240	285	4,135	公益事業		
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	3,260	3,260	1,962	28,417	エネルギー		
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS	70	70	256	3,709	資本財・サービス		
DONGFENG MOTOR GROUP CO LTD-H	360	360	299	4,331	一般消費財・サービス		
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	1,060	1,060	109	1,580	一般消費財・サービス		
HANERGY THIN FILM POWER GROUP	1,720	1,720	672	9,738	情報技術		
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	180	180	172	2,502	資本財・サービス		
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	185	185	274	3,975	資本財・サービス		
SINOTRANS LIMITED-H	400	400	136	1,980	資本財・サービス		
BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT-H	—	180	196	2,840	資本財・サービス		
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	160	160	332	4,807	情報技術		
CAR INC	70	—	—	—	資本財・サービス		
TENCENT HOLDINGS LTD	658	705	17,187	248,880	情報技術		
CHINA TELECOM CORP LTD-H	1,800	1,800	667	9,669	電気通信サービス		
AIR CHINA LTD-H	220	220	149	2,163	資本財・サービス		
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	760	760	763	11,048	電気通信サービス		
ZTE CORP-H	100.4	100.4	143	2,081	情報技術		
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	255	120	142	2,064	不動産		
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	222.22	222.22	304	4,408	公益事業		
PETROCHINA CO LTD-H	2,700	2,700	1,414	20,486	エネルギー		
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	180	180	243	3,518	ヘルスケア		
CNOOC LTD	2,270	2,120	1,869	27,075	エネルギー		

銘柄	期 首	期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
	百株	百株	千香港ドル 千円		
HUANENG POWER INTL INC-H	620	620	323	4,686	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	180	180	458	6,633	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	460	460	268	3,883	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	10,560	10,260	6,320	91,515	金融
CHINA MOBILE LTD	775	745	6,280	90,939	電気通信サービス
HUANENG RENEWABLES CORP-H	460	460	126	1,825	公益事業
CHINA TAIPIING INSURANCE HOLD	190	190	356	5,161	金融
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,600	271	255	3,704	情報技術
DATANG INTL POWER GEN CO-H	420	—	—	—	公益事業
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	1,050	1,050	499	7,237	金融
GF SECURITIES CO LTD-H	158	158	244	3,541	金融
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	—	64	180	2,613	一般消費財・サービス
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	—	172	245	3,551	金融
FULLSHARE HOLDINGS LTD	—	800	272	3,938	その他
HENGTEEN NETWORKS GROUP LTD	—	2,680	38	558	一般消費財・サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD	95	95	541	7,840	生活必需品
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	200	200	105	1,523	資本財・サービス
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	1,200	1,200	150	2,172	一般消費財・サービス
HUADIAN POWER INTL CORP-H	320	—	—	—	公益事業
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	440	440	784	11,366	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	560	560	611	8,854	ヘルスケア
SINOPHARM GROUP CO-H	160	160	539	7,807	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	360	360	721	10,451	不動産
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	130	140	252	3,648	一般消費財・サービス
YANZHOU COAL MINING CO-H	160	160	99	1,436	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	640	640	400	5,792	ヘルスケア
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	140	80	204	2,953	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD	220	220	185	2,685	資本財・サービス
BYD CO LTD-H	100	100	435	6,306	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	2,810	2,810	980	14,200	金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE CH	111	111	411	5,963	金融
PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP-H	930	930	291	4,214	金融
CITIC LTD	600	470	522	7,567	資本財・サービス
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT-H	970	1,040	294	4,261	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	9,290	9,110	4,518	65,428	金融
GUANGDONG INVESTMENT LTD	300	360	413	5,984	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	520	460	1,007	14,587	不動産
CRRC CORP LTD - H	512	512	375	5,441	資本財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION-H	570	570	593	8,600	資本財・サービス
CGN POWER CO LTD-H	1,120	1,120	258	3,746	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	665	640	2,748	39,802	金融
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	110	110	207	3,010	資本財・サービス
CHINA COAL ENERGY CO-H	230	230	80	1,172	エネルギー
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	250	250	247	3,576	不動産
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	430	—	—	—	資本財・サービス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	800	—	—	—	不動産
CHINA MINSHENG BANKING-H	740	740	542	7,854	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	750	750	541	7,840	不動産
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	90	90	963	13,957	情報技術
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	130	130	282	4,084	一般消費財・サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	40	40	134	1,946	生活必需品
CHINA VANKE CO LTD-H	185	185	359	5,202	不動産

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	400	400	172	2,502	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	340	340	435	6,301	一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	80	80	414	6,000	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	360	360	515	7,464	生活必需品
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	460	580	713	10,330	金融
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	430	430	345	5,006	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	70	120	143	2,078	資本財・サービス
AVIC CHINA INDUSTRY & TECH-H	260	260	134	1,946	資本財・サービス
CHINA POWER INTERNATIONAL	550	550	156	2,261	公益事業
SUNNY OPTICAL TECH	—	90	563	8,158	情報技術
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD-H	400	400	141	2,050	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	344	344	956	13,847	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	72	82	166	2,410	ヘルスケア
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	950	900	2,061	29,843	金融
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	100	100	414	5,994	公益事業
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	240	240	84	1,219	資本財・サービス
KUNLUN ENERGY CO LTD	320	320	218	3,160	エネルギー
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT-H	690	—	—	—	資本財・サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	340	140	92	1,344	エネルギー
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	1,020	1,020	264	3,825	素材
LENOVO GROUP LTD	840	780	381	5,522	情報技術
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	280	280	370	5,359	資本財・サービス
CHINA NATIONAL BUILDING MAH	280	360	163	2,361	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,050	1,050	606	8,787	金融
CHINA EVERGRANDE GROUP	500	500	378	5,480	不動産
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	530	530	190	2,755	不動産
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	220	220	113	1,637	金融
DALIAN WANDA COMMERCIAL PR-H	83	—	—	—	その他
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	1,340	1,340	127	1,843	情報技術
KINGSOFT CORP LTD	120	120	252	3,648	情報技術
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	60	60	240	3,488	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	580	465	923	13,372	金融
BANK OF CHINA LTD-H	9,960	9,630	3,543	51,314	金融
SOHO CHINA LTD	475	475	197	2,861	不動産
CITIC SECURITIES CO LTD-H	320	320	502	7,274	金融
SUN ART RETAIL GROUP LTD	385	385	286	4,153	生活必需品
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	340	340	120	1,737	金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	432	432	539	7,806	金融
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS	490	490	—	—	その他
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	490	490	328	4,760	金融
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	420	420	546	7,906	一般消費財・サービス
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	200	200	114	1,653	ヘルスケア
LONGFOR PROPERTIES	165	165	210	3,053	不動産
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	93,062.62 126銘柄	91,158.62 125銘柄	87,071 1,260,800 <18.8%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ADVANTECH CO LTD	30	30	720	2,692	情報技術
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	97	97	491	1,839	不動産
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	—	70	435	1,628	情報技術
TAIWAN CEMENT	330	330	1,145	4,282	素材
ASIA CEMENT CORP	220	220	657	2,460	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	417.6	507.6	2,852	10,669	生活必需品

銘 柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千台湾ドル	千円	
FORMOSA PLASTICS CORP	340	410	3,690	13,800	素材
NAN YA PLASTICS CORP	420	510	3,621	13,542	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	290	290	2,653	9,924	素材
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	21.14	21.14	678	2,537	一般消費財・サービス
TECO ELECTRIC & MACHINERY	160	160	476	1,780	資本財・サービス
TAIWAN FERTILIZER CO LTD	40	40	163	611	素材
CHINA STEEL CORP	1,180	1,180	2,837	10,613	素材
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	41.2	42.02	781	2,923	資本財・サービス
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	170	170	1,047	3,916	一般消費財・サービス
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	30	30	1,048	3,921	一般消費財・サービス
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	212	213.05	1,088	4,071	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	148.37	188.37	3,239	12,117	情報技術
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	630	649.67	2,410	9,014	情報技術
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	70	73.5	240	898	情報技術
ACER INC	229.46	229.46	333	1,248	情報技術
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	91.4	92.31	842	3,152	情報技術
INVENTEC CORP	210	210	480	1,798	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	30	30	304	1,138	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	260	260	1,640	6,135	情報技術
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	40.65	40.85	325	1,219	情報技術
AU OPTRONICS CORP	960	960	1,190	4,452	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	290	290	3,001	11,225	電気通信サービス
MEDIATEK INC	120	150	3,240	12,117	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	70	70	2,177	8,141	情報技術
HTC CORP	60	60	426	1,593	情報技術
CHINA AIRLINES LTD	210	210	195	730	資本財・サービス
EVA AIRWAYS CORP	100	105	158	591	資本財・サービス
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	404.7	98.98	174	651	金融
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	368	382.72	1,119	4,186	金融
TAIWAN BUSINESS BANK	219.79	230.77	191	717	金融
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	441.54	468.91	804	3,007	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	740	740	3,522	13,173	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	890	890	4,338	16,226	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	1,440	1,440	1,200	4,491	金融
ESUN FINANCIAL HOLDING CO	732.15	503.83	929	3,476	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,138.85	1,138.85	1,480	5,537	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	643.69	883.69	2,165	8,097	金融
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	810	868.61	1,094	4,093	金融
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	746.14	746.14	596	2,232	金融
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	941.39	988.45	915	3,423	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,563.65	1,688.74	3,191	11,937	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	21.46	486.62	924	3,457	金融
RUENTEX INDUSTRIES LTD	10	—	—	—	一般消費財・サービス
LARGAN PRECISION CO LTD	10	10	4,935	18,456	情報技術
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	50	50	607	2,272	情報技術
TAIWAN MOBILE CO LTD	170	110	1,237	4,628	電気通信サービス
WISTRON CORP	256.6	264.27	746	2,792	情報技術
INOTERA MEMORIES INC	210	—	—	—	その他
INNOLUX CORP	810	810	1,154	4,316	情報技術
WPG HOLDINGS LTD	150	150	597	2,232	情報技術
OBI PHARMA INC	10	10	267	998	ヘルスケア
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	150	150	1,149	4,297	電気通信サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千台湾ドル	千円	
PEGATRON CORP	210	210	1,890	7,068	情報技術
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	20	20	141	527	情報技術
CHAILEASE HOLDING CO LTD	157.2	157.2	1,207	4,515	金融
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	83.63	677.98	1,054	3,942	金融
SIMPO TECHNOLOGY CO LTD	20	—	—	—	情報技術
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	10	—	—	—	情報技術
POWERTECH TECHNOLOGY INC	60	60	558	2,089	情報技術
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	140	80	832	3,111	エネルギー
PHISON ELECTRONICS CORP	10	10	287	1,075	情報技術
POU CHEN	250	250	1,050	3,927	一般消費財・サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	31.8	35.61	418	1,564	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD	10	10	157	589	一般消費財・サービス
GIANT MANUFACTURING	30	30	540	2,019	一般消費財・サービス
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	131.46	131.46	477	1,784	不動産
SILICONWARE PRECISION INDS	200	200	972	3,635	情報技術
COMPAL ELECTRONICS	460	460	936	3,501	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,440	2,530	49,967	186,878	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,332	1,465.2	14,652	54,798	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	60	60	1,563	5,845	生活必需品
ASUSTEK COMPUTER INC	70	70	2,100	7,854	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	329.2	329.2	827	3,096	資本財・サービス
UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,100	1,100	1,331	4,977	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,602.07 79銘柄	28,937.2 76銘柄	158,903 < 8.9%>	
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
TURKIYE GARANTI BANKASI	288.02	288.02	272	8,668	金融
AKBANK T.A.S.	283.98	283.98	264	8,411	金融
TURKIYE IS BANKASI-C	213.12	213.12	148	4,731	金融
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	115.87	115.87	133	4,266	電気通信サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	14.93	14.93	137	4,365	エネルギー
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	220.09	220.09	139	4,430	素材
HACI OMER SABANCI HOLDING	130.88	130.88	139	4,431	金融
TURKIYE HALK BANKASI	78.16	73.78	85	2,728	金融
YAPI VE KREDI BANKASI	160.3	129.32	55	1,758	金融
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	155.9	155.9	93	2,969	金融
KOC HOLDING AS	88.76	88.76	147	4,712	資本財・サービス
TURK HAVA YOLLARI AO	70.98	70.98	43	1,385	資本財・サービス
ARCELIC AS	31.97	31.97	74	2,366	一般消費財・サービス
PETKIM PETROKIMIYA HOLDING AS	154.97	154.97	80	2,566	素材
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	93.6	93.6	58	1,863	電気通信サービス
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	26.27	26.27	52	1,673	生活必需品
COCA-COLA ICECEK AS	8	8	27	889	生活必需品
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	17.78	—	—	—	資本財・サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	24.53	19.52	112	3,568	生活必需品
トルコ・リラ 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,178.11 19銘柄	2,119.96 18銘柄	2,065 < 1.0%>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	36	33	647	3,852	資本財・サービス
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	4,011	4,096	5,971	35,533	電気通信サービス
GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO	318	317	2,953	17,573	一般消費財・サービス
CEMEX SAB-CPO	1,809.43	1,956.68	3,271	19,465	素材
GRUMA S.A.B.-B	27.15	27.15	672	4,004	生活必需品

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	239	219	3,716	22,115	生活必需品
OHL MEXICO SAB DE CV	84	84	186	1,107	資本財・サービス
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	26.9	26.9	386	2,299	一般消費財・サービス
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	64	26	363	2,160	生活必需品
GRUPO FIN SANTANDER-B	217	217	767	4,568	金融
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	26.45	26.45	533	3,175	資本財・サービス
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	—	50	447	2,664	公益事業
GENEREA SAB DE CV	170	170	535	3,186	金融
GRUPO LALA SAB DE CV	—	68	233	1,390	生活必需品
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	64	64	895	5,328	生活必需品
MEXICHEM SAB DE CV*	147	150.67	779	4,635	素材
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	26.45	26.45	998	5,938	資本財・サービス
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	66	66	567	3,377	資本財・サービス
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	233	233	935	5,566	生活必需品
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	203	203	916	5,452	生活必需品
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	18.25	18.25	756	4,499	素材
ALFA S.A.B.-A	363	363	933	5,555	資本財・サービス
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	468	507	2,711	16,133	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	268	268	877	5,223	金融
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	652	652	2,830	16,844	生活必需品
GRUPO FINANCIERO BANOORTE-O	314	312	3,369	20,049	金融
メキシコ・ペソ 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,851.63 24銘柄	10,180.55 26銘柄	37,260 < 3.3%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC	1,024	1,024	3,758	8,493	不動産
PLDT INC	10.85	15.9	2,811	6,353	電気通信サービス
DMCI HOLDINGS INC	758	758	1,003	2,268	資本財・サービス
SM PRIME HOLDINGS INC	1,350	1,016	3,271	7,393	不動産
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	47.6	47.6	500	1,130	金融
AYALA CORPORATION	35.2	35.2	3,090	6,984	金融
JG SUMMIT HOLDINGS INC	352.3	450.1	3,830	8,656	資本財・サービス
JOLLIBEE FOODS CORP	47.5	47.5	1,026	2,318	一般消費財・サービス
UNIVERSAL ROBINA CORP	126	126	2,309	5,219	生活必需品
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	19.4	19.4	174	394	資本財・サービス
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	309.3	309.3	2,335	5,277	資本財・サービス
ENERGY DEVELOPMENT CORP	1,141	1,141	668	1,511	公益事業
SM INVESTMENTS CORP	20.6	30.9	2,391	5,405	資本財・サービス
BDO UNIBANK INC	238.3	196.67	2,419	5,467	金融
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	2,542	2,542	1,690	3,820	金融
SECURITY BANK CORP	—	12.9	278	628	金融
GT CAPITAL HOLDINGS INC	12.9	12.9	1,618	3,658	金融
フィリピン・ペソ 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,034.95 16銘柄	7,785.37 17銘柄	33,177 < 1.1%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
BANCO DE CREDITO E INVERSION	5.81	5.91	22,096	3,707	金融
ENEL GENERACION CHILE SA	121.78	121.78	6,527	1,095	公益事業
ENDESA AMERICAS SA	121.78	—	—	—	その他
AES GENER SA	559.16	559.16	14,057	2,358	公益事業
AGUAS ANDINAS SA-A	357.83	357.83	13,748	2,307	公益事業
EMPRESAS CMPC SA	196.64	196.64	31,155	5,227	素材
COLBUN SA	1,091.98	1,091.98	15,929	2,673	公益事業
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	15.93	20.3	16,353	2,744	電気通信サービス

銘柄		期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
S.A.C.I. FALABELLA		百株	百株	千ナリ・ペソ	千円	
EMPRESAS COPEC SA		67.54	76.21	41,026	6,884	一般消費財・サービス
BANCO DE CHILE		58.53	58.53	43,754	7,342	エネルギー
チリ・ペソ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,744.07	1,783.01	14,806	2,484	金融
(コロンビア)		4,341.05	4,271.35	219,455	36,824	
CORP FINANCIERA COLOMBIANA		11銘柄	10銘柄		< 0.5%>	
INTERCONEXION ELECTRICA SA		百株	百株	千コロンビア・ペソ	千円	
GRUPO DE INV SURAMERICANA		1.05	1.07	3,117	119	金融
CEMENTOS ARGOS SA		74.01	74.01	86,147	3,290	公益事業
GRUPO ARGOS SA		35.83	21.05	82,095	3,136	金融
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF		61.74	61.74	73,841	2,820	素材
コロンビア・ペソ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	32.8	32.8	67,240	2,568	素材
(インドネシア)		19.61	19.61	74,321	2,839	金融
INDOCEMENT TUNGGA PRAKARSA		225.04	210.28	386,763	14,774	
UNILEVER INDONESIA TBK PT		6銘柄	6銘柄		< 0.2%>	
UNITED TRACTORS TBK PT		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		229	229	375,560	3,192	素材
GUDANG GARAM TBK PT		206	206	936,785	7,962	生活必需品
SEMIEN INDONESIA PERSERO TBK		225	225	563,625	4,790	エネルギー
KALBE FARMA TBK PT		2,583	2,598	12,260,260	19,212	一般消費財・サービス
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT		56	50	357,000	3,034	生活必需品
LIPPO KARAWACI TBK PT		406	406	357,280	3,036	素材
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P		3,270	3,270	506,850	4,308	ヘルスケア
HIM SAMPOERNA TBK PT		803	803	246,521	2,095	生活必需品
GLOBAL MEDIACOM TBK PT		2,926	2,926	241,395	2,051	不動産
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		764	764	647,490	5,503	生活必需品
BANK NEGARA INDONESIA PERSER		60	795	310,050	2,635	生活必需品
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		370	—	—	—	一般消費財・サービス
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		6,530	6,409	2,781,506	23,642	電気通信サービス
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		1,022	1,022	671,965	5,711	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER		111	496	427,800	3,636	生活必需品
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		1,513	1,513	2,689,357	22,859	金融
ADARO ENERGY TBK PT		1,138	1,138	1,362,755	11,583	金融
XL AXIATA TBK PT		1,348	1,348	322,172	2,738	公益事業
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB		1,391	1,391	1,936,967	16,464	金融
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		3,247	1,683	262,548	2,231	エネルギー
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		709	709	222,626	1,892	電気通信サービス
PAKUWON JATI TBK PT		318	318	501,645	4,263	一般消費財・サービス
インドネシア・ルピア 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,122	1,122	320,892	2,727	一般消費財・サービス
(ブラジル)		370	370	211,825	1,800	電気通信サービス
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR		—	3,712	254,272	2,161	不動産
VALE SA-PREF		30,717	33,503	18,769,147	159,537	
BANCO BRADESCO SA-PREF		24銘柄	24銘柄		< 2.4%>	
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		495	495	703	24,956	エネルギー
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		242	231	576	20,440	素材
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITALU-PR		—	388.3	1,193	42,336	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B		383.3	395.23	1,529	54,268	金融
BANCO DO BRASIL S.A.		99	99	73	2,599	素材
		381	392	580	20,597	エネルギー
		491.37	491.37	492	17,468	金融
		3	33	65	2,334	公益事業
		106	101	334	11,864	金融

銘 柄	期 首		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円			
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	25	25	88	3,127	エネルギー		
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	—	26	42	1,522	公益事業		
EMBRAER SA	55	55	82	2,942	資本財・サービス		
CCR SA	115	173	300	10,655	資本財・サービス		
B2W CIA DIGITAL	29	—	—	—	一般消費財・サービス		
NATURA COSMETICOS SA	17	17	54	1,919	生活必需品		
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	49	49	147	5,227	公益事業		
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B	38	—	—	—	公益事業		
TIM PARTICIPACOES SA	96	—	—	—	電気通信サービス		
TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF	49	49	229	8,157	電気通信サービス		
CPFL ENERGIA SA	13.91	22.91	59	2,113	公益事業		
LOJAS RENNER S.A.	86	94.6	256	9,095	一般消費財・サービス		
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	106.8	117.8	206	7,314	一般消費財・サービス		
JBS SA	100	100	107	3,796	生活必需品		
SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A	27	74	97	3,460	素材		
LOCALIZA RENT A CAR	28	29.4	134	4,767	資本財・サービス		
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	16	16	55	1,953	公益事業		
BM&FBOVESPA SA	225	258.78	503	17,858	金融		
PORTO SEGURO SA	18	18	51	1,836	金融		
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	8	9	61	2,194	不動産		
BR MALLS PARTICIPACOES SA	78	89.7	113	4,032	不動産		
CIELO SA	168.76	172.51	402	14,285	情報技術		
HYPERMARCAS SA	44	44	131	4,667	ヘルスケア		
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	16	16	115	4,086	生活必需品		
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	24	24	135	4,815	公益事業		
WEG SA	66	66	122	4,332	資本財・サービス		
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	61	61	169	6,012	金融		
RAIA DROGASIL SA	26	26	177	6,302	生活必需品		
ESTACIO PARTICIPACOES SA	48	—	—	—	一般消費財・サービス		
TOTVS SA	12	—	—	—	情報技術		
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO	36	—	—	—	その他		
QUALICORP SA	43	43	97	3,457	ヘルスケア		
KLABIN SA - UNIT	79	79	127	4,532	素材		
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	46	46	340	12,074	エネルギー		
KROTON EDUCACIONAL SA	166	160	247	8,787	一般消費財・サービス		
BANCO BRADESCO S.A.	268.84	108.72	323	11,495	金融		
AMBEV SA	595	590	1,115	39,563	生活必需品		
M DIAS BRANCO SA	8	9	45	1,609	生活必需品		
DURATEX SA	20	20	18	640	素材		
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	91	91	265	9,418	金融		
ブラジル・リアル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,198.98 47銘柄	5,406.32 43銘柄	11,976 < 6.3%>	424,921		
(チェコ)	百株	百株	千チェコ・コルナ	千円			
MONETA MONEY BANK AS	—	58.61	468	2,166	金融		
CEZ AS	25.11	25.11	1,078	4,993	公益事業		
KOMERCNI BANKA AS	1.63	8.15	774	3,583	金融		
チェコ・コルナ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	26.74 2銘柄	91.87 3銘柄	2,320 < 0.2%>	10,743		
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円			
YUHAN CORP	1.37	1.43	33,462	3,329	ヘルスケア		
CJ KOREA EXPRESS CORP	0.63	0.63	10,584	1,053	資本財・サービス		
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	3.81	3.81	31,089	3,093	資本財・サービス		

銘柄	期 首	期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA MOTORS CORP	32.9	32.9	115,972	11,539	一般消費財・サービス
WOORI BANK	34.51	34.51	52,110	5,184	金融
OCI CO LTD	2.63	2.63	21,276	2,117	素材
SK HYNIX INC	72.45	70.17	392,250	39,028	情報技術
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	10.22	10.22	48,647	4,840	資本財・サービス
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	4.39	3.53	94,957	9,448	金融
CJ CORP	1.91	1.91	36,099	3,591	資本財・サービス
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	5.14	5.45	20,492	2,038	金融
ORION CORP	0.38	0.6	41,880	4,167	生活必需品
AMOREPACIFIC GROUP	3.57	3.57	49,801	4,955	生活必需品
LG CORP	11.9	11.9	81,515	8,110	資本財・サービス
SHINSEGAE INC	1.31	1.31	27,444	2,730	一般消費財・サービス
HYOSUNG CORPORATION	3.06	3.06	44,064	4,384	素材
HYUNDAI MOTOR CO	19.28	18.31	278,312	27,692	一般消費財・サービス
POSCO	8.88	8.96	240,576	23,937	素材
NH INVESTMENT & SECURITIES C	12.24	15.21	20,837	2,073	金融
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	9.91	9.91	29,383	2,923	資本財・サービス
SAMSUNG SDI CO LTD	6.83	6.83	94,937	9,446	情報技術
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	18.92	44.61	41,219	4,101	金融
GS RETAIL CO LTD	3.17	3.17	16,674	1,659	生活必需品
HOTEL SHILLA CO LTD	4.23	4.23	23,095	2,298	一般消費財・サービス
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	5.46	5.46	40,950	4,074	情報技術
HANSSEM CO LTD	1.31	1.31	28,951	2,880	一般消費財・サービス
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	5.25	5.25	86,625	8,619	資本財・サービス
BGF RETAIL CO LTD	1.04	2.08	22,360	2,224	生活必需品
AMOREPACIFIC CORP-PREF	—	0.95	19,855	1,975	生活必需品
HANMI SCIENCE CO LTD	1.41	1.5	9,105	905	ヘルスケア
KOREA ZINC CO LTD	1.08	1.08	45,630	4,540	素材
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	17.44	29.83	32,663	3,250	資本財・サービス
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	—	2.07	37,260	3,707	ヘルスケア
S-OIL CORP	5.21	5.21	52,100	5,183	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD	2.47	2.47	31,986	3,182	情報技術
LOTTE CHEMICAL CORP	2.08	2.08	73,320	7,295	素材
HYUNDAI WIA CORP	2.58	2.58	16,770	1,668	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOBIS CO LTD	8.56	8.56	195,596	19,461	一般消費財・サービス
HANWHA TECHWIN CO LTD	—	4.31	21,937	2,182	資本財・サービス
HYUNDAI DEVELOPMENT CO-ENGIN	7.45	7.45	33,972	3,380	資本財・サービス
S-1 CORPORATION	1.27	1.27	12,496	1,243	資本財・サービス
E-MART INC	2.86	2.86	65,208	6,488	生活必需品
HANKOOK TIRE CO LTD	7.54	7.64	44,999	4,477	一般消費財・サービス
SAMSUNG SDS CO LTD	3.96	3.66	51,972	5,171	情報技術
HANON SYSTEMS	30.47	30.47	25,990	2,586	一般消費財・サービス
COWAY CO LTD	6.76	6.76	71,656	7,129	一般消費財・サービス
LOTTE SHOPPING CO	1.7	1.7	43,860	4,364	一般消費財・サービス
KCC CORP	0.7	0.7	23,870	2,375	資本財・サービス
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	27.45	27.45	34,724	3,455	金融
DONGSUNG COMPANIES INC	1.8	1.8	5,688	565	生活必需品
SAMSUNG C&T CORP	9.51	9.51	117,924	11,733	資本財・サービス
SAMSUNG CARD CO	6.56	6.56	26,699	2,656	金融
CHEIL WORLDWIDE INC	10.7	10.7	19,313	1,921	一般消費財・サービス
KT CORP	12.38	4.44	14,208	1,413	電気通信サービス
CJ E&M CORP	1.9	1.9	15,941	1,586	一般消費財・サービス

銘柄	期 首	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
LG UPLUS CORP	31.26	12.52	17,215	1,712	電気通信サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO.LT	9.92	7.83	88,087	8,764	金融
KT&G CORP	13.79	13.04	135,616	13,493	生活必需品
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	9.35	9.35	21,925	2,181	資本財・サービス
LG DISPLAY CO LTD	28.49	28.49	85,470	8,504	情報技術
PARADISE CO LTD	11.7	—	—	—	一般消費財・サービス
SK HOLDINGS CO LTD	4.51	5.9	146,615	14,588	資本財・サービス
KANGWON LAND INC	14.15	14.15	52,496	5,223	一般消費財・サービス
NAVER CORP	3.58	3.58	294,634	29,316	情報技術
KAKAO CORP	3.82	3.82	35,908	3,572	情報技術
NCSOFT CORP	2.38	2.38	90,083	8,963	情報技術
HANMI PHARM CO LTD	0.61	0.65	20,572	2,046	ヘルスケア
POSCO DAEWOO CORP	8.35	8.35	20,165	2,006	資本財・サービス
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	7.62	7.62	48,006	4,776	資本財・サービス
BNK FINANCIAL GROUP INC	29.68	29.68	28,552	2,840	金融
DGB FINANCIAL GROUP INC	25	25	29,375	2,922	金融
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE	2.53	2.53	14,876	1,480	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	1.23	1.42	130,072	12,942	生活必需品
LG CHEM LTD	6.38	6.38	176,088	17,520	素材
HYUNDAI STEEL CO	10.12	10.12	55,457	5,518	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	3.23	3.23	30,426	3,027	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	5.06	5.06	51,865	5,160	一般消費財・サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	53.13	48.08	232,947	23,178	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	48.18	48.18	250,054	24,880	金融
DONGBU INSURANCE CO LTD	3.97	7.32	51,093	5,083	金融
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	2.66	2.11	377,690	37,580	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	13.95	12.29	2,797,204	278,321	情報技術
LG ELECTRONICS INC	13.74	13.74	98,515	9,802	一般消費財・サービス
CELLTRION INC	9.27	9.48	85,414	8,498	ヘルスケア
HYUNDAI DEPT STORE CO	1.96	1.96	21,462	2,135	一般消費財・サービス
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	4.83	4.83	25,502	2,537	金融
KOREA ELECTRIC POWER CORP	33.1	33.1	147,129	14,639	公益事業
GS HOLDINGS	4.85	4.85	28,663	2,852	エネルギー
KOREAN AIR LINES CO LTD	5.89	7.57	24,829	2,470	資本財・サービス
SK TELECOM	2.57	2.57	60,523	6,022	電気通信サービス
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	2.84	2.84	41,890	4,168	資本財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	36.75	36.75	147,735	14,699	金融
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	7.17	8.17	29,248	2,910	金融
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	13.88	12.02	7,500	746	金融
AMOREPACIFIC CORP	4.59	3.73	116,749	11,616	生活必需品
SK INNOVATION CO LTD	8.37	8.37	142,708	14,199	エネルギー
CJ CHEILDJEDANG CORP	1.07	1.07	36,754	3,657	生活必需品
HANWHA CHEMICAL CORP	17.8	17.8	44,856	4,463	素材
韓国ウォン 通貨計	株数・金額 総額数<比率>	983.87 95銘柄	986.4 97銘柄	9,512,294 946,473	<14.1%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・ リンギット	千円	
MISC BHD	172	172	126	3,298	資本財・サービス
PETRONAS DAGANGAN BHD	40	—	—	—	エネルギー
MALAYAN BANKING BHD	579.45	359.2	334	8,692	金融
GENTING BHD	305	305	298	7,777	一般消費財・サービス
PUBLIC BANK BERHAD	306	260	520	13,530	金融
UMW HOLDINGS BHD	98	98	59	1,552	一般消費財・サービス

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
SIME DARBY BERHAD	406	308	287	7,469	資本財・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	397.8	407.6	211	5,514	電気通信サービス
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	55	55	135	3,534	生活必需品
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	392	392	280	7,292	素材
GENTING MALAYSIA BHD	474	474	273	7,128	一般消費財・サービス
TELEKOM MALAYSIA BHD	206	206	133	3,467	電気通信サービス
IJM CORP BHD	413	413	144	3,771	資本財・サービス
IOI CORP BHD	426	225	102	2,675	生活必需品
AMMB HOLDINGS BHD	249	249	137	3,569	金融
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	686.39	472.48	274	7,142	金融
TENAGA NASIONAL BHD	430	430	597	15,552	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	16	16	72	1,886	生活必需品
GAMUDA BHD	315	315	166	4,319	資本財・サービス
YTL CORP BHD	671	671	98	2,566	公益事業
PPB GROUP BERHAD	87	87	147	3,843	生活必需品
HONG LEONG BANK BERHAD	22	22	30	789	金融
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	184	184	77	2,010	金融
PETRONAS GAS BHD	85	85	158	4,127	公益事業
DIGI.COM BHD	485	485	245	6,385	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	134	134	108	2,831	資本財・サービス
DIALOG GROUP BHD	482	482	90	2,357	エネルギー
MAXIS BHD	237	237	154	4,008	電気通信サービス
SAPURA ENERGY BHD	457	457	84	2,187	エネルギー
FELDA GLOBAL VENTURES	21	17	3	84	生活必需品
IHH HEALTHCARE BHD	379	485	298	7,773	ヘルスケア
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	273	273	73	1,917	一般消費財・サービス
IOI PROPERTIES GROUP BHD	158	492	102	2,662	不動産
マレーシア・リンギット 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,641.64 33銘柄	9,268.28 32銘柄	5,831 < 2.3%>	151,726
(南アフリカ)	百株	百株	千円	千円	
GOLD FIELDS LTD	119.26	119.26	514	4,286	素材
PSG GROUP LTD	15.4	15.4	380	3,175	金融
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	—	4.62	353	2,950	金融
PIONEER FOODS GROUP LTD	12.91	12.91	207	1,731	生活必需品
NEW EUROPE PROPERTY INVEST	22.48	23.43	351	2,931	不動産
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	367.06	367.06	2,545	21,229	一般消費財・サービス
VODACOM GROUP LTD	40.02	40.02	608	5,073	電気通信サービス
TSOGO SUN HOLDINGS LTD	40.07	40.07	98	821	一般消費財・サービス
SHOPRITE HOLDINGS LTD	62.19	47.23	958	7,996	生活必需品
NEDBANK GROUP LTD	17.52	23.76	513	4,284	金融
BIDVEST GROUP LTD	40.45	40.45	676	5,640	資本財・サービス
BID CORP LTD	—	40.45	1,169	9,749	生活必需品
NETCARE LTD	118.3	118.3	319	2,661	ヘルスケア
STANDARD BANK GROUP LTD	148.77	148	2,161	18,024	金融
IMPERIAL HOLDINGS LTD	21.07	21.07	328	2,737	一般消費財・サービス
SASOL LTD	70.46	71.62	2,934	24,477	素材
REMGRO LTD	58.75	58.75	1,269	10,590	金融
DISCOVERY LTD	37.04	37.04	488	4,077	金融
EXXARO RESOURCES LTD	27.81	27.81	285	2,384	エネルギー
PICK N PAY STORES LTD	17.73	17.73	111	927	生活必需品
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	63.35	64.96	514	4,288	一般消費財・サービス

銘 柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円 千南アフリカ・ ランド	千円	
SANLAM LTD	222.35	176.02	1,222	10,198	金融
TIGER BRANDS LTD	21.12	21.12	823	6,870	生活必需品
MASSMART HOLDINGS LTD	6.98	6.98	88	736	生活必需品
RMB HOLDINGS LTD	102.94	102.94	620	5,174	金融
FIRSTRAND LTD	426.38	426.38	2,053	17,122	金融
LIBERTY HOLDINGS LTD	18.14	18.14	186	1,552	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	127.93	127.93	912	7,612	一般消費財・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD	23.98	24.68	376	3,138	一般消費財・サービス
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	44.41	48.99	707	5,899	金融
NASPERS LTD-N SHS	50.84	54.16	14,102	117,617	一般消費財・サービス
INVESTEC LTD	32.6	32.6	326	2,719	金融
MTN GROUP LTD	210.24	208.4	2,427	20,248	電気通信サービス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	64.67	110.94	459	3,830	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	46.73	46.73	1,290	10,761	ヘルスケア
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	50.35	50.35	757	6,319	素材
BARLOWORLD LTD	25.55	—	—	—	資本財・サービス
SAPPI LIMITED	65.95	65.95	679	5,665	素材
TELKOM SA SOC LTD	50.38	50.38	382	3,193	電気通信サービス
MONDI LTD	13.97	14.22	503	4,199	素材
MMI HOLDINGS LTD	119.3	119.3	268	2,241	金融
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	72.64	72.64	300	2,508	金融
SPAR GROUP LIMITED/THE	21.13	21.13	381	3,179	生活必需品
MR PRICE GROUP LTD	23.73	21.77	320	2,668	一般消費財・サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	9.65	9.65	303	2,531	素材
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	116.04	121.84	352	2,936	ヘルスケア
SIBANYE GOLD LTD	86.57	86.57	225	1,880	素材
CORONATION FUND MANAGERS LTD	33.89	33.89	214	1,786	金融
BRAIT SE	46.23	46.23	396	3,305	金融
南アフリカ・ランド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,435.33 47銘柄	3,459.87 48銘柄	47,474 < 5.9%>	395,938
(タイ)	百株	百株	千円 千タイ・パート	千円	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	139	139	378	1,231	エネルギー
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	61	61	553	1,799	情報技術
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	167	447	983	3,196	生活必需品
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	23	23	434	1,412	金融
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	51.5	51.5	2,678	8,703	素材
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	216	216	4,147	13,478	金融
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	61	61	1,107	3,598	ヘルスケア
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	282.1	282.1	1,050	3,415	一般消費財・サービス
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	763	763	640	2,082	資本財・サービス
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	204	204	3,213	10,442	金融
TRUE CORP PCL-NVDR	1,188.56	1,188.56	790	2,568	電気通信サービス
BERU JUCKER PUBLIC CO-NVDR	—	249	1,095	3,560	資本財・サービス
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	131	131	2,318	7,535	電気通信サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR	536	536	1,061	3,449	金融
BANGKOK DUSTI MED SERV-NVDR	505	449	920	2,991	ヘルスケア
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	155	167	1,578	5,128	エネルギー
IRPC PCL - NVDR	1,657	1,657	927	3,015	エネルギー
BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR	208	208	391	1,270	一般消費財・サービス
PTT PCL-NVDR	136	136	5,304	17,238	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR	86	86	670	2,180	エネルギー

銘 柄	期 首		期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
CP ALL PCL-NVDR		585	597	3,671	11,932	生活必需品
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR		63	630	2,598	8,445	資本財・サービス
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		206	206	1,236	4,017	不動産
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		464	464	1,218	3,958	生活必需品
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		268	279	2,085	6,777	素材
タイ・パーツ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,156.16 24銘柄	9,231.16 25銘柄	41,055	133,431 < 2.0%>	
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
CYFROWY POLSAT SA		42.35	42.35	104	3,078	一般消費財・サービス
CCC SA		2.73	3.54	79	2,324	一般消費財・サービス
PKO BANK POLSKI SA		117.92	117.92	430	12,676	金融
BANK PEKAO SA		16.98	17.1	238	7,023	金融
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		81.15	81.15	361	10,638	金融
ORANGE POLSKA SA		156.33	156.33	70	2,069	電気通信サービス
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		280.68	280.68	180	5,301	エネルギー
PGE SA		98.29	98.29	112	3,319	公益事業
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN		42.24	42.24	500	14,726	エネルギー
TAURON POLSKA ENERGIA SA		118.39	118.39	39	1,156	公益事業
ENERGA SA		10.02	—	—	—	公益事業
LPP SA		0.19	0.19	119	3,504	一般消費財・サービス
MBANK SA		1.86	1.86	82	2,435	金融
BANK ZACHODNI WBK SA		5.1	5.1	179	5,270	金融
KGHM POLSKA MIEDZ SA		25.83	19.39	229	6,754	素材
ポーランド・ズロチ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,000.06 15銘柄	984.53 14銘柄	2,728	80,278 < 1.2%>	
(ハンガリー)		百株	百株	千ハンガリー・フォリント	千円	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		3.3	3.3	7,227	2,871	エネルギー
RICHTER GEDEON NYRT		30.06	30.06	20,807	8,266	ヘルスケア
OTP BANK PLC		29.49	22.12	17,552	6,973	金融
ハンガリー・フォリント 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	62.85 3銘柄	55.48 3銘柄	45,586	18,111 < 0.3%>	
ユーロ (ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
JUMBO SA		24.1	24.1	38	4,739	一般消費財・サービス
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		24.63	24.63	23	2,912	電気通信サービス
OPAP SA		44.43	19.53	17	2,193	一般消費財・サービス
ユ ー ロ 計	株数、金額 銘柄数<比率>	93.16 3銘柄	68.26 3銘柄	79	9,844 < 0.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	208,454.07 624銘柄	211,474.2 619銘柄	—	5,335,674 <79.5%>	

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

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		当		期末	
	口 数	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
GLOBAL X MSCI GREECE ETF	13	13			123	13,879
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	0.1	0.1			0	106
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF	34.334	24.334			421	47,515
ISHARES MSCI QATAR CP ETF	30.6	22.6			425	47,951
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	970	109,453
						<1.6%>

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

銘柄	期首		当		期末	
	口 数	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
ISHARES CORE MSCI EMERGING	75.6	91.8			4,485	505,678
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ET	0.1	0.1			4	486
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	4,489	506,164
(トルコ)	千口	千口	千トルコ・リラ	千円		
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	34.306	34.306			99	3,168
トルコ・リラ 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	99	3,168
(メキシコ)	千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	32.1	28.8			938	5,586
メキシコ・ペソ 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	938	5,586
(南アフリカ)	千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円		
HYPROP INVESTMENTS LTD	3.442	3.442			414	3,453
FORTRESS INCOME FUND LTD	10.687	10.687			360	3,003
RESILIENT REIT LTD	4.111	4.111			482	4,020
REDEFINE PROPERTIES LTD	58.603	62.69			680	5,677
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	28.97	25.808			659	5,503
南アフリカ・ランド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	2,596	21,658
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	—	536,578
						<8.0%>

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

(4) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期	末
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	SGX MSCI TAIWAN（台湾）	170	－
	SGX CNX NIFTY ETS（シンガポール）	552	－
	MINI MSCI EMG MKT（アメリカ）	5	－

（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

2017年５月８日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,335,674	% 79.4
投資信託受益証券	109,453	1.6
投資信託証券	536,578	8.0
コール・ローン等、その他	739,016	11.0
投資信託財産総額	6,720,723	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＝112.74円、１香港ドル＝14.48円、１台湾ドル＝3.74円、１トルコ・リラ＝31.85円、１メキシコ・ペソ＝5.95円、１フィリピン・ペソ＝2.26円、100チリ・ペソ＝16.78円、100コロンビア・ペソ＝3.82円、100インドネシア・ルピア＝0.85円、１ブラジル・レアル＝35.48円、１チェコ・コルナ＝4.63円、100韓国ウォン＝9.95円、１マレーシア・リンギット＝26.02円、１南アフリカ・ランド＝8.34円、１タイ・バーツ＝3.25円、１ポーランド・ズロチ＝29.42円、100ハンガリー・フォリント＝39.73円、１ユーロ＝123.68円です。

（注３）当期末における外貨建純資産（6,701,119千円）の投資信託財産総額（6,720,723千円）に対する比率は、99.7％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年５月８日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,719,359,351円
コール・ローン等	577,622,882
株式(評価額)	5,335,674,285
投資信託受益証券(評価額)	109,453,954
投資信託証券(評価額)	536,578,126
未収入金	478,803
未収配当金	7,222,086
差入委託証拠金	152,329,215
(B) 負債	6,126,971
未払解約金	6,126,900
その他未払費用	71
(C) 純資産総額(A－B)	6,713,232,380
元本	5,471,171,975
次期繰越損益金	1,242,060,405
(D) 受益権総口数	5,471,171,975口
1万口当り基準価額(C／D)	12,270円

＊期首における元本額は6,006,654,818円、当期中における追加設定元本額は1,022,402,682円、同解約元本額は1,557,885,525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、ダイワ新興国株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）4,842,280,810円、新興国株式ファンド（適格機関投資家専用）421,175,076円、スマート・ミックス・Ｄガード（為替ヘッジなし）9,668,173円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド39,485,554円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー23,235,406円、ＤＣダイナミック・アロケーション・ファンド2,364,630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）123,062,326円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は12,270円です。

■損益の状況

当期 自2016年５月10日 至2017年５月８日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	133,458,539円
受取配当金	131,262,303
受取利息	2,216,945
その他収益金	139
支払利息	△ 20,848
(B) 有価証券売買損益	1,371,941,457
売買益	1,551,819,876
売買損	△ 179,878,419
(C) 先物取引等損益	161,640,852
取引益	231,677,420
取引損	△ 70,036,568
(D) その他費用	△ 18,681,133
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,648,359,715
(F) 前期繰越損益金	△ 331,592,724
(G) 解約差損益金	△ 88,490,559
(H) 追加信託差損益金	13,783,973
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	1,242,060,405
次期繰越損益金(I)	1,242,060,405

（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4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017年5月8日）

国内債券マザーファンドの第4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

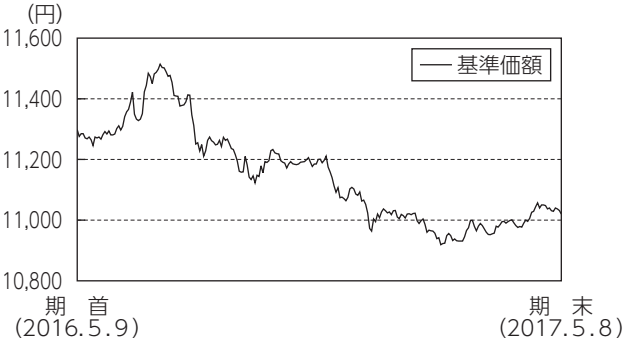
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

国内債券マザーファンド

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		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)2016年 5月9日	11,298	—	402.433	—	97.8	—
5月末	11,294	△0.0	402.312	△0.0	97.6	—
6月末	11,450	1.3	407.866	1.4	98.4	—
7月末	11,347	0.4	404.223	0.4	98.5	—
8月末	11,216	△0.7	399.520	△0.7	98.1	—
9月末	11,222	△0.7	399.761	△0.7	98.2	—
10月末	11,185	△1.0	398.501	△1.0	83.1	—
11月末	11,103	△1.7	395.641	△1.7	99.0	—
12月末	11,032	△2.4	393.121	△2.3	97.3	—
2017年 1月末	10,964	△3.0	390.734	△2.9	99.2	—
2月末	10,999	△2.6	392.002	△2.6	99.0	—
3月末	10,982	△2.8	391.522	△2.7	99.0	—
4月末	11,040	△2.3	393.569	△2.2	99.2	—
(期末)2017年 5月8日	11,020	△2.5	392.786	△2.4	99.2	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) NOMURA-BPI 国債指数は、野村證券株式会社が公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。NOMURA-BPI 国債指数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：11,298円 期末：11,020円 騰落率：△2.5%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入を得た一方、金利水準の上昇による債券価格の低下により、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内債券市場

国内長期金利は、期首よりおおむね横ばい圏で推移しましたが、日銀の追加金融緩和への期待などから2016年7月下旬にかけて低下しました。7月末には、日銀は次回会合で経済・物価動向や政策効果について総括的な検証を行なうことを発表しましたが、総括的な検証が日銀の金融緩和姿勢の後退につながる恐れがあるとの警戒

感も高まったことから、国内長期金利は8月上旬にかけ急上昇した後、横ばい程度で推移しました。11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、その後の財政支出拡大などが意識されて米国の金利が上昇し、国内長期金利も上昇しました。12月には、FOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利が引き上げられたほか、政策金利の見通しが上方修正されて米国の金利がさらに上昇し、国内長期金利も上昇傾向となりました。その後2017年3月にかけては、欧米の長期金利が広めのレンジ内での推移を続ける中、国内長期金利はおおむね横ばい圏で推移しました。4月以降は、弱めの経済指標や地政学リスクの強まりなどを背景に欧米の長期金利が低下し、国内長期金利も小幅に低下しました。

◆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、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。

■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) 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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
国債証券	19,499,053	15,909,724 (—)

(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。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年5月10日から2017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
126 5年国債 0.1% 2020/12/20	440,990		126 5年国債 0.1% 2020/12/20	370,040	
329 10年国債 0.8% 2023/6/20	431,192		329 10年国債 0.8% 2023/6/20	340,025	
333 10年国債 0.6% 2024/3/20	347,571		305 10年国債 1.3% 2019/12/20	291,760	
305 10年国債 1.3% 2019/12/20	341,362		333 10年国債 0.6% 2024/3/20	283,338	
321 10年国債 1% 2022/3/20	324,681		119 5年国債 0.1% 2019/6/20	276,327	
127 5年国債 0.1% 2021/3/20	307,526		341 10年国債 0.3% 2025/12/20	274,820	
339 10年国債 0.4% 2025/6/20	304,304		321 10年国債 1% 2022/3/20	269,389	
341 10年国債 0.3% 2025/12/20	265,119		339 10年国債 0.4% 2025/6/20	242,958	
121 20年国債 1.9% 2030/9/20	239,492		121 20年国債 1.9% 2030/9/20	238,586	
37 30年国債 1.9% 2042/9/20	239,443		328 10年国債 0.6% 2023/3/20	214,998	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期			末
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うち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 7,532,000	千円 8,256,839	% 99.2	% —	% 63.0	% 25.3	% 10.9

(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力しています。

(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	112 5年国債		% 0.4000	千円 50,000	千円 50,342	2018/06/20
	113 5年国債		0.3000	60,000	60,344	2018/06/20
	294 10年国債		1.7000	1,000	1,021	2018/06/20
	295 10年国債		1.5000	13,000	13,247	2018/06/20
	366 2年国債		0.1000	40,000	40,146	2018/07/15
	367 2年国債		0.1000	48,000	48,188	2018/08/15
	368 2年国債		0.1000	32,000	32,132	2018/09/15
	115 5年国債		0.2000	63,000	63,353	2018/09/20
	296 10年国債		1.5000	56,000	57,305	2018/09/20
	369 2年国債		0.1000	45,000	45,200	2018/10/15
	370 2年国債		0.1000	40,000	40,188	2018/11/15
	371 2年国債		0.1000	20,000	20,099	2018/12/15
	116 5年国債		0.2000	105,000	105,705	2018/12/20
	297 10年国債		1.4000	14,000	14,366	2018/12/20
	298 10年国債		1.3000	70,000	71,717	2018/12/20
	373 2年国債		0.1000	20,000	20,110	2019/02/15
	117 5年国債		0.2000	120,000	120,918	2019/03/20
	299 10年国債		1.3000	56,000	57,573	2019/03/20
	300 10年国債		1.5000	20,000	20,636	2019/03/20
	42 20年国債		2.6000	21,000	22,099	2019/03/20
	118 5年国債		0.2000	36,000	36,297	2019/06/20
	119 5年国債		0.1000	20,000	20,123	2019/06/20

当			期			末
区 分	銘	柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	301 10年国債		% 1.5000	千円 63,000	千円 65,257	2019/06/20
	302 10年国債		1.4000	30,000	31,008	2019/06/20
	120 5年国債		0.2000	60,000	60,548	2019/09/20
	121 5年国債		0.1000	35,000	35,236	2019/09/20
	303 10年国債		1.4000	60,000	62,258	2019/09/20
	304 10年国債		1.3000	13,000	13,458	2019/09/20
	43 20年国債		2.9000	1,000	1,073	2019/09/20
	122 5年国債		0.1000	72,000	72,538	2019/12/20
	305 10年国債		1.3000	61,000	63,379	2019/12/20
	123 5年国債		0.1000	100,000	100,819	2020/03/20
	306 10年国債		1.4000	13,000	13,588	2020/03/20
	307 10年国債		1.3000	48,000	50,035	2020/03/20
	44 20年国債		2.5000	52,000	56,006	2020/03/20
	45 20年国債		2.4000	30,000	32,225	2020/03/20
	124 5年国債		0.1000	83,000	83,727	2020/06/20
	308 10年国債		1.3000	65,000	67,999	2020/06/20
	309 10年国債		1.1000	28,000	29,116	2020/06/20
	46 20年国債		2.2000	1,000	1,074	2020/06/22
	125 5年国債		0.1000	66,000	66,613	2020/09/20
	310 10年国債		1.0000	64,000	66,533	2020/09/20
	126 5年国債		0.1000	70,000	70,700	2020/12/20
	312 10年国債		1.2000	70,000	73,486	2020/12/20
	127 5年国債		0.1000	130,000	131,363	2021/03/20
	313 10年国債		1.3000	66,000	69,756	2021/03/20
	314 10年国債		1.1000	52,000	54,555	2021/03/20
	128 5年国債		0.1000	94,000	95,031	2021/06/20
	315 10年国債		1.2000	36,000	38,026	2021/06/20
	316 10年国債		1.1000	45,000	47,346	2021/06/20
	51 20年国債		2.0000	2,000	2,178	2021/06/21
	129 5年国債		0.1000	83,000	83,947	2021/09/20
	317 10年国債		1.1000	29,000	30,599	2021/09/20
	318 10年国債		1.0000	43,000	45,182	2021/09/20
	52 20年国債		2.1000	1,000	1,098	2021/09/21
	130 5年国債		0.1000	70,000	70,878	2021/12/20
	319 10年国債		1.1000	28,000	29,625	2021/12/20
	320 10年国債		1.0000	62,000	65,312	2021/12/20
	53 20年国債		2.1000	4,000	4,418	2021/12/20
	131 5年国債		0.1000	50,000	50,611	2022/03/20
	321 10年国債		1.0000	55,000	58,082	2022/03/20
	322 10年国債		0.9000	48,000	50,455	2022/03/20
	55 20年国債		2.0000	2,000	2,209	2022/03/21
	323 10年国債		0.9000	55,000	57,930	2022/06/20
	324 10年国債		0.8000	56,000	58,695	2022/06/20
	56 20年国債		2.0000	10,000	11,096	2022/06/20
	325 10年国債		0.8000	60,000	63,013	2022/09/20
	58 20年国債		1.9000	2,000	2,218	2022/09/20
	327 10年国債		0.8000	118,000	124,170	2022/12/20
	59 20年国債		1.7000	11,000	12,131	2022/12/20
	328 10年国債		0.6000	23,000	23,977	2023/03/20
	61 20年国債		1.0000	1,000	1,066	2023/03/20
	329 10年国債		0.8000	93,000	98,237	2023/06/20
	62 20年国債		0.8000	15,000	15,849	2023/06/20
	63 20年国債		1.8000	21,000	23,475	2023/06/20
	330 10年国債		0.8000	74,000	78,315	2023/09/20
	331 10年国債		0.6000	37,000	38,683	2023/09/20
	64 20年国債		1.9000	20,000	22,569	2023/09/20
	332 10年国債		0.6000	66,000	69,098	2023/12/20

国内債券マザーファンド

当		期		末	
区 分	銘 柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	65 20年国債	1.9000	4,000	4,531	2023/12/20
	333 10年国債	0.6000	69,000	72,336	2024/03/20
	68 20年国債	2.2000	1,000	1,158	2024/03/20
	69 20年国債	2.1000	20,000	23,031	2024/03/20
	334 10年国債	0.6000	120,000	125,926	2024/06/20
	70 20年国債	2.4000	21,000	24,734	2024/06/20
	71 20年国債	2.2000	1,000	1,163	2024/06/20
	335 10年国債	0.5000	23,000	23,979	2024/09/20
	72 20年国債	2.1000	20,000	23,212	2024/09/20
	336 10年国債	0.5000	43,000	44,841	2024/12/20
	337 10年国債	0.3000	74,000	76,037	2024/12/20
	73 20年国債	2.0000	5,000	5,785	2024/12/20
	338 10年国債	0.4000	80,000	82,840	2025/03/20
	75 20年国債	2.1000	2,000	2,338	2025/03/20
	76 20年国債	1.9000	19,000	21,914	2025/03/20
	77 20年国債	2.0000	16,000	18,580	2025/03/20
	339 10年国債	0.4000	79,000	81,828	2025/06/20
	80 20年国債	2.1000	10,000	11,741	2025/06/20
	340 10年国債	0.4000	55,000	57,006	2025/09/20
	82 20年国債	2.1000	30,000	35,358	2025/09/20
	341 10年国債	0.3000	54,000	55,514	2025/12/20
	83 20年国債	2.1000	32,000	37,853	2025/12/20
	84 20年国債	2.0000	20,000	23,485	2025/12/20
	342 10年国債	0.1000	101,000	102,030	2026/03/20
	85 20年国債	2.1000	21,000	24,929	2026/03/20
	86 20年国債	2.3000	35,000	42,169	2026/03/20
	87 20年国債	2.2000	5,000	5,979	2026/03/20
	343 10年国債	0.1000	73,000	73,698	2026/06/20
	88 20年国債	2.3000	23,000	27,832	2026/06/20
	344 10年国債	0.1000	60,000	60,533	2026/09/20
	90 20年国債	2.2000	25,000	30,136	2026/09/20
	345 10年国債	0.1000	85,000	85,692	2026/12/20
	92 20年国債	2.1000	26,000	31,203	2026/12/20
	346 10年国債	0.1000	70,000	70,515	2027/03/20
	93 20年国債	2.0000	5,000	5,971	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	5,000	6,141	2027/06/20
	96 20年国債	2.1000	13,000	15,705	2027/06/20
	97 20年国債	2.2000	3,000	3,666	2027/09/20
	98 20年国債	2.1000	18,000	21,815	2027/09/20
	99 20年国債	2.1000	25,000	30,394	2027/12/20
	100 20年国債	2.2000	40,000	49,182	2028/03/20
	101 20年国債	2.4000	8,000	10,009	2028/03/20
	104 20年国債	2.1000	20,000	24,449	2028/06/20
	105 20年国債	2.1000	25,000	30,652	2028/09/20
	106 20年国債	2.2000	19,000	23,509	2028/09/20
	107 20年国債	2.1000	2,000	2,459	2028/12/20
	108 20年国債	1.9000	34,000	41,025	2028/12/20
	109 20年国債	1.9000	12,000	14,506	2029/03/20
	110 20年国債	2.1000	15,000	18,483	2029/03/20
	111 20年国債	2.2000	1,000	1,247	2029/06/20
	112 20年国債	2.1000	37,000	45,719	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	6,000	7,939	2029/09/20
	113 20年国債	2.1000	38,000	47,051	2029/09/20
	114 20年国債	2.1000	28,000	34,758	2029/12/20
	115 20年国債	2.2000	17,000	21,314	2029/12/20
	2 30年国債	2.4000	1,000	1,281	2030/02/20
	116 20年国債	2.2000	32,000	40,200	2030/03/20
	117 20年国債	2.1000	23,000	28,604	2030/03/20

当		期		末	
区 分	銘 柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	118 20年国債	2.0000	26,000	32,061	2030/06/20
	119 20年国債	1.8000	21,000	25,357	2030/06/20
	120 20年国債	1.6000	23,000	27,183	2030/06/20
	121 20年国債	1.9000	5,000	6,114	2030/09/20
	122 20年国債	1.8000	15,000	18,147	2030/09/20
	123 20年国債	2.1000	15,000	18,777	2030/12/20
	124 20年国債	2.0000	32,000	39,633	2030/12/20
	125 20年国債	2.2000	5,000	6,340	2031/03/20
	126 20年国債	2.0000	27,000	33,509	2031/03/20
	127 20年国債	1.9000	15,000	18,401	2031/03/20
	129 20年国債	1.8000	13,000	15,800	2031/06/20
	130 20年国債	1.8000	57,000	69,346	2031/09/20
	131 20年国債	1.7000	7,000	8,419	2031/09/20
	132 20年国債	1.7000	24,000	28,885	2031/12/20
	133 20年国債	1.8000	30,000	36,530	2031/12/20
	134 20年国債	1.8000	30,000	36,583	2032/03/20
	135 20年国債	1.7000	22,000	26,494	2032/03/20
	136 20年国債	1.6000	48,000	57,120	2032/03/20
	7 30年国債	2.3000	1,000	1,293	2032/05/20
	137 20年国債	1.7000	13,000	15,676	2032/06/20
	138 20年国債	1.5000	12,000	14,112	2032/06/20
	139 20年国債	1.6000	25,000	29,763	2032/06/20
	140 20年国債	1.7000	5,000	6,032	2032/09/20
	9 30年国債	1.4000	1,000	1,161	2032/12/20
	141 20年国債	1.7000	20,000	24,140	2032/12/20
	142 20年国債	1.8000	22,000	26,881	2032/12/20
	10 30年国債	1.1000	1,000	1,114	2033/03/20
	143 20年国債	1.6000	14,000	16,692	2033/03/20
	144 20年国債	1.5000	13,000	15,292	2033/03/20
	11 30年国債	1.7000	1,000	1,207	2033/06/20
	145 20年国債	1.7000	40,000	48,309	2033/06/20
	12 30年国債	2.1000	2,000	2,541	2033/09/20
	146 20年国債	1.7000	43,000	51,944	2033/09/20
	13 30年国債	2.0000	5,000	6,285	2033/12/20
	147 20年国債	1.6000	47,000	56,047	2033/12/20
	14 30年国債	2.4000	7,000	9,262	2034/03/20
	148 20年国債	1.5000	25,000	29,413	2034/03/20
	15 30年国債	2.5000	10,000	13,406	2034/06/20
	149 20年国債	1.5000	42,000	49,399	2034/06/20
	16 30年国債	2.5000	14,000	18,803	2034/09/20
	150 20年国債	1.4000	32,000	37,105	2034/09/20
	17 30年国債	2.4000	16,000	21,247	2034/12/20
	151 20年国債	1.2000	22,000	24,753	2034/12/20
	18 30年国債	2.3000	12,000	15,748	2035/03/20
	152 20年国債	1.2000	31,000	34,843	2035/03/20
	19 30年国債	2.3000	10,000	13,131	2035/06/20
	153 20年国債	1.3000	31,000	35,353	2035/06/20
	20 30年国債	2.5000	16,000	21,600	2035/09/20
	154 20年国債	1.2000	22,000	24,693	2035/09/20
	21 30年国債	2.3000	15,000	19,749	2035/12/20
	155 20年国債	1.0000	14,000	15,204	2035/12/20
	22 30年国債	2.5000	35,000	47,350	2036/03/20
	156 20年国債	0.4000	43,000	42,005	2036/03/20
	23 30年国債	2.5000	7,000	9,475	2036/06/20
	157 20年国債	0.2000	46,000	43,140	2036/06/20
	24 30年国債	2.5000	9,000	12,199	2036/09/20
	158 20年国債	0.5000	36,000	35,622	2036/09/20
	25 30年国債	2.3000	8,000	10,562	2036/12/20

当 期		末			
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
	159 20年国債	0.6000	26,000	26,137	2036/12/20
	26 30年国債	2.4000	30,000	40,188	2037/03/20
	160 20年国債	0.7000	50,000	51,114	2037/03/20
	27 30年国債	2.5000	25,000	34,052	2037/09/20
	28 30年国債	2.5000	22,000	30,084	2038/03/20
	29 30年国債	2.4000	11,000	14,876	2038/09/20
	30 30年国債	2.3000	35,000	46,769	2039/03/20
	31 30年国債	2.2000	13,000	17,152	2039/09/20
	32 30年国債	2.3000	29,000	38,989	2040/03/20
	33 30年国債	2.0000	42,000	53,938	2040/09/20
	34 30年国債	2.2000	22,000	29,285	2041/03/20
	35 30年国債	2.0000	19,000	24,523	2041/09/20
	36 30年国債	2.0000	57,000	73,784	2042/03/20
	37 30年国債	1.9000	38,000	48,395	2042/09/20
	38 30年国債	1.8000	18,000	22,557	2043/03/20
	39 30年国債	1.9000	22,000	28,076	2043/06/20
	40 30年国債	1.8000	25,000	31,329	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	9,000	11,068	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	26,000	31,986	2044/03/20
	43 30年国債	1.7000	27,000	33,228	2044/06/20
	44 30年国債	1.7000	23,000	28,314	2044/09/20
	45 30年国債	1.5000	31,000	36,653	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	41,000	48,477	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	11,000	13,278	2045/06/20
	48 30年国債	1.4000	25,000	28,936	2045/09/20
	49 30年国債	1.4000	26,000	30,087	2045/12/20
	50 30年国債	0.8000	36,000	36,084	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	35,000	30,543	2046/06/20
	52 30年国債	0.5000	20,000	18,441	2046/09/20
	53 30年国債	0.6000	20,000	18,951	2046/12/20
	54 30年国債	0.8000	20,000	19,975	2047/03/20
	1 40年国債	2.4000	25,000	35,695	2048/03/20
	4 40年国債	2.2000	27,000	37,571	2051/03/20
	5 40年国債	2.0000	19,000	25,387	2052/03/20
	6 40年国債	1.9000	23,000	30,091	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	18,000	22,483	2054/03/20
	8 40年国債	1.4000	27,000	31,163	2055/03/20
	9 40年国債	0.4000	30,000	24,858	2056/03/20
合計	銘柄数 金 額	233銘柄 -----	7,532,000	8,256,839	-----

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,256,839	97.0
コール・ローン等、その他	252,067	3.0
投資信託財産総額	8,508,907	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5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,508,907,089円
コール・ローン等	233,457,487
公社債(評価額)	8,256,839,580
未収利息	15,324,274
前払費用	3,285,748
(B) 負債	184,222,907
未払金	184,218,430
その他未払費用	4,477
(C) 純資産総額(A－B)	8,324,684,182
元本	7,554,013,661
次期繰越損益金	770,670,521
(D) 受益権総口数	7,554,013,661口
1万口当り基準価額(C／D)	11,020円

*期首における元本額は4,443,536,443円、当期中における追加設定元本額は19,428,905,409円、同解約元本額は16,318,428,191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) 6,180,807,160円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 18,077,564円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 10,451,194円、スマート・アロケーション・Dガード14,392,522円、リそなダイナミック・アロケーション・ファンド399,555,980円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー379,519,795円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド24,151,340円、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード264,358,906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) 22,620,775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) 97,278,600円、ダイワ6資産/バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし) 132,000,159円、DCスマート・アロケーション・Dガード899,666円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,020円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	68,930,045円
受取利息	69,116,671
支払利息	△ 186,626
(B) 有価証券売買損益	△ 243,978,650
売買益	31,238,110
売買損	△ 275,216,760
(C) その他費用	△ 4,532
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 175,053,137
(E) 前期繰越損益金	576,696,276
(F) 解約差損益金	△ 1,781,714,309
(G) 追加信託差損益金	2,150,741,691
(H) 合計(D + E + F + G)	770,670,521
次期繰越損益金(H)	770,670,521

(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4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017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4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

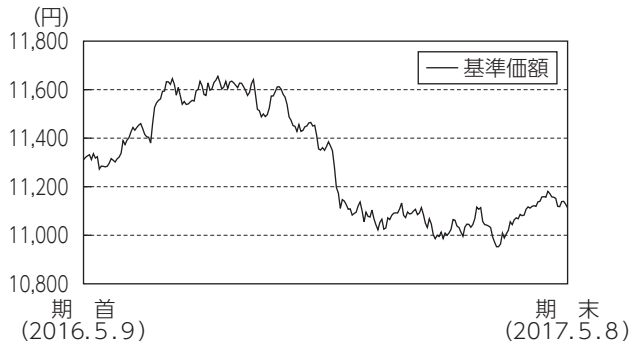
大和投資信託

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		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 務 率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)2016年 5月9日	11,311	—	11,363	—	97.8	—	—
5月末	11,302	△0.1	11,366	0.0	99.7	—	—
6月末	11,556	2.2	11,615	2.2	88.9	—	—
7月末	11,601	2.6	11,667	2.7	98.7	—	—
8月末	11,626	2.8	11,692	2.9	96.8	—	—
9月末	11,602	2.6	11,671	2.7	95.9	—	—
10月末	11,351	0.4	11,424	0.5	98.4	—	—
11月末	11,137	△1.5	11,203	△1.4	98.4	—	—
12月末	11,133	△1.6	11,209	△1.4	96.5	—	—
2017年 1月末	10,995	△2.8	11,077	△2.5	96.6	—	—
2月末	11,107	△1.8	11,190	△1.5	96.6	—	—
3月末	11,081	△2.0	11,167	△1.7	98.1	—	—
4月末	11,139	△1.5	11,227	△1.2	87.0	—	—
(期末)2017年 5月8日	11,113	△1.8	11,202	△1.4	99.4	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データに基づき、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。

(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：11,311円 期末：11,113円 騰落率：△1.8%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に投資した結果、米国やユーロ圏などの市場で金利が上昇 (債券価格は下落) したことが主な要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○先進国債券市場

主要国の国債金利は、2016年6月に英国のEU (欧州連合) 離脱を問う国民投票で離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。8月以

降はECB (欧州中央銀行) の資産買い入れの減額観測が出たことなどから金利は上昇しました。また、11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、その後の財政拡大などが意識されたこともさらなる金利上昇の要因となりました。12月に米国で利上げが行われたことで、米国の金利は上昇した一方、欧州では金融緩和が継続されたため金利は低下しました。その後、金利は上下に振れながらもおおむねレンジ内での推移となりました。2017年3月中旬以降は、トランプ政権の政策に対する不透明感から金利は低下しました。

◆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。

◆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。

■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	4
(保管費用)	(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。

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

■売買および取引の状況
公 社 債

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			65,682	36,327 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			3,665	1,709 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
			3,321	1,247 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
			471	157 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
			8,075	4,547 (-)
国	スイス	国債証券	千スイス・フラン	千スイス・フラン
			193	49 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
			4,854	2,175 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
			1,764	757 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ
			3,642	1,360 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
			16,994	6,178 (-)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド
			5,559	486 (-)

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
			2,239	736 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			587	121 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			2,924	1,551 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			3,753	2,158 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			13,691	7,859 (-)
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			10,263	6,070 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			7,298	3,949 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			13,536	7,776 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			473	58 (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			1,561	497 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			54,089	30,045 (-)

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円		
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	630,409	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2018/2/28	711,260
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2018/2/28	540,178	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	380,894
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2018/6/30	501,081	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2021/7/31	374,657
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2019/6/30	488,638	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2019/6/30	355,992
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2021/7/31	424,256	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	256,938
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2019/2/15	422,154	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	212,205
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2020/7/31	410,251	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2025/5/25	203,481
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.625% 2020/2/15	388,130	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.625% 2040/2/15	197,377
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2023/11/15	385,131	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.625% 2020/2/15	188,985
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	344,412	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2023/2/15	177,368

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当期評価額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	期末残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,090	千アメリカ・ドル 37,801	千円 4,261,789	% 44.3	% －	% 21.3	% 15.1	% 8.0
カナダ	千カナダ・ドル 2,143	千カナダ・ドル 2,438	201,204	2.1	－	1.0	1.0	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,322	千オーストラリア・ドル 2,496	208,367	2.2	－	1.5	0.5	0.1
シンガポール	千シンガポール・ドル 407	千シンガポール・ドル 425	34,111	0.4	－	0.2	0.2	－
イギリス	千イギリス・ポンド 3,720	千イギリス・ポンド 4,790	699,824	7.3	－	5.4	1.6	0.2
スイス	千スイス・フラン 122	千スイス・フラン 147	16,791	0.2	－	0.1	0.1	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,744	千デンマーク・クローネ 3,468	57,688	0.6	－	0.4	0.2	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,600	千ノルウェー・クローネ 1,705	22,355	0.2	－	0.1	0.1	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 2,740	千スウェーデン・クローネ 3,109	39,807	0.4	－	0.3	0.1	0.1
メキシコ	千メキシコ・ペソ 13,250	千メキシコ・ペソ 13,821	82,235	0.9	－	0.4	0.2	0.2
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 7,290	千南アフリカ・ランド 6,729	56,123	0.6	－	0.5	－	0.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,961	千ポーランド・ズロチ 2,038	59,974	0.6	－	0.3	0.4	－
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 542	千ユーロ 645	79,842	0.8	－	0.6	0.2	0.1
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 1,397	千ユーロ 1,754	216,947	2.3	－	1.7	0.2	0.3
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,480	千ユーロ 1,976	244,458	2.5	－	1.9	0.5	0.2
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,602	千ユーロ 7,518	929,884	9.7	－	5.7	3.9	－
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,522	千ユーロ 5,488	678,835	7.1	－	4.1	1.7	1.2
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 3,809	千ユーロ 4,341	536,993	5.6	－	3.2	1.4	1.0
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 6,348	千ユーロ 7,410	916,497	9.5	－	5.6	2.5	1.4
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 452	千ユーロ 537	66,510	0.7	－	0.3	0.4	－
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 1,024	千ユーロ 1,297	160,488	1.7	－	0.9	0.3	0.5
ユーロ (小計)	26,176	30,970	3,830,459	39.8	－	24.2	11.0	4.6
合計	－	－	9,570,733	99.4	－	55.7	30.5	13.3

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

当		期			末		
区	銘	種	年	額	評	償	
分	柄	類	利	面	価	額	
			率	金	建	換	還
				額	金	算	年
					額	金	月
							日
アメリカ	United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	2.7500 3.6250 1.7500 1.0000 2.0000 1.3750 2.0000 2.7500 2.5000 2.0000 6.1250 4.5000 3.7500 3.0000 2.2500 2.0000 1.6250 2.5000	千アメリカ・ドル 3,430 2,425 3,157 2,350 1,418 3,270 4,250 2,444 1,543 3,188 930 520 1,380 870 420 1,600 1,040 2,855	千アメリカ・ドル 3,517 2,567 3,134 2,333 1,416 3,276 4,305 2,539 1,576 3,219 1,253 661 1,575 875 427 1,565 980 2,575	千円 396,559 289,508 353,414 263,055 159,715 369,422 485,431 286,254 177,708 362,923 141,315 74,590 177,580 98,735 48,227 176,478 110,507 290,361	2019/02/15 2020/02/15 2022/05/15 2019/06/30 2023/02/15 2018/06/30 2020/07/31 2023/11/15 2024/05/15 2021/05/31 2027/11/15 2036/02/15 2041/08/15 2042/05/15 2021/07/31 2025/08/15 2026/05/15 2046/05/15
通貨小計	銘柄数 金額	18銘柄		37,090	37,801	4,261,789	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	8.0000 5.7500 5.0000 3.7500 4.0000 3.5000 1.5000 2.2500 0.7500	千カナダ・ドル 84 138 50 902 10 266 283 150 260	千カナダ・ドル 134 210 73 958 13 339 288 160 258	11,098 17,343 6,086 79,097 1,108 28,054 23,832 13,240 21,343	2027/06/01 2033/06/01 2037/06/01 2019/06/01 2041/06/01 2045/12/01 2023/06/01 2025/06/01 2021/03/01
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		2,143	2,438	201,204	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	5.7500 4.5000 5.7500 5.5000 2.7500 3.2500 4.5000 3.2500 4.2500 3.2500 2.7500 3.0000	千オーストラリア・ドル 250 315 180 135 142 140 130 164 236 70 485 75	千オーストラリア・ドル 285 338 211 158 144 147 153 167 267 68 486 66	23,848 28,256 17,635 13,266 12,093 12,293 12,808 14,003 22,289 5,707 40,597 5,566	2021/05/15 2020/04/15 2022/07/15 2023/04/21 2024/04/21 2025/04/21 2033/04/21 2018/10/21 2026/04/21 2039/06/21 2027/11/21 2047/03/21
通貨小計	銘柄数 金額	12銘柄		2,322	2,496	208,367	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT SINGAPORE GOVERNMENT SINGAPORE GOVERNMENT SINGAPORE GOVERNMENT SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	3.1250 2.5000 2.7500 2.8750 2.7500	千シンガポール・ドル 55 180 76 57 39	千シンガポール・ドル 58 184 79 60 41	4,726 14,804 6,407 4,866 3,307	2022/09/01 2019/06/01 2023/07/01 2029/07/01 2046/03/01
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		407	425	34,111	
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	2.0000 2.0000 8.0000 6.0000 4.5000	千イギリス・ポンド 258 327 216 191 145	千イギリス・ポンド 272 355 283 290 156	39,831 51,921 41,488 42,440 22,887	2020/07/22 2025/09/07 2021/06/07 2028/12/07 2019/03/07

区 分		当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 評 価			償 還 年 月 日
							外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	金 額	
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	千イギリス・ポンド 359	千イギリス・ポンド 513	千円 74,977		2034/09/07
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	590	865	126,505		2040/12/07
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	205	314	45,911		2052/07/22
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	426	453	66,302		2022/09/07
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	385	631	92,281		2068/07/22
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	502	519	75,953		2019/07/22
			United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	116	132	19,323		2024/09/07
通貨小計	銘 金 額		12銘柄			3,720	4,790	699,824		
スイス			SWISS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	千スイス・フラン 40	千スイス・フラン 57	6,559		2028/04/08
			SWISS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	82	89	10,231		2020/07/06
通貨小計	銘 金 額		2銘柄			122	147	16,791		
デンマーク			DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 731	千デンマーク・クローネ 1,219	20,280		2039/11/15
			DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	630	700	11,651		2019/11/15
			DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	471	539	8,974		2021/11/15
			DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	370	403	6,716		2023/11/15
			DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	542	605	10,065		2025/11/15
通貨小計	銘 金 額		5銘柄			2,744	3,468	57,688		
ノルウェー			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 300	千ノルウェー・クローネ 323	4,237		2019/05/22
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	350	388	5,092		2021/05/25
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	300	312	4,102		2023/05/24
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	200	221	2,900		2024/03/14
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	450	459	6,021		2025/03/13
通貨小計	銘 金 額		5銘柄			1,600	1,705	22,355		
スウェーデン			SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 400	千スウェーデン・クローネ 476	6,095		2020/12/01
			SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	490	534	6,841		2019/03/12
			SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	220	297	3,804		2039/03/30
			SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	475	559	7,158		2022/06/01
			SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	435	470	6,022		2023/11/13
			SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	220	255	3,272		2025/05/12
			SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	500	516	6,612		2026/11/12
通貨小計	銘 金 額		7銘柄			2,740	3,109	39,807		
メキシコ			Mexican Bonos	国 債 証 券	10.0000	千メキシコ・ペソ 2,600	千メキシコ・ペソ 3,034	18,056		2024/12/05
			Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000	1,510	1,667	9,920		2038/11/18
			Mexican Bonos	国 債 証 券	8.0000	1,280	1,314	7,820		2020/06/11
			Mexican Bonos	国 債 証 券	6.5000	2,200	2,156	12,828		2021/06/10
			Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	1,600	1,649	9,812		2031/05/29
			Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	400	409	2,439		2042/11/13
			Mexican Bonos	国 債 証 券	4.7500	3,660	3,589	21,358		2018/06/14
通貨小計	銘 金 額		7銘柄			13,250	13,821	82,235		
南アフリカ			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	8.0000	千南アフリカ・ランド 420	千南アフリカ・ランド 423	3,530		2018/12/21
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	10.5000	1,920	2,140	17,847		2026/12/21
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	6.5000	2,000	1,421	11,852		2041/02/28
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	7.7500	400	392	3,275		2023/02/28
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	8.7500	850	771	6,431		2048/02/28
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	8.2500	900	823	6,867		2032/03/31
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	8.8750	800	757	6,318		2035/02/28
通貨小計	銘 金 額		7銘柄			7,290	6,729	56,123		
ポーランド			Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ポーランド・ズロチ 460	千ポーランド・ズロチ 497	14,623		2019/10/25
			Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	150	140	4,121		2026/07/25

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

当			期					末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
				%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円			
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.0000	300	293	8,623	2021/04/25		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	180	174	5,141	2022/04/25		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	130	159	4,686	2029/04/25		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	231	252	7,420	2020/10/25		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	230	242	7,132	2023/10/25		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	280	279	8,224	2025/07/25		
通貨小計	銘 柄 数	8銘柄			1,961	2,038	59,974			
					千ユーロ	千ユーロ				
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	62	66	8,220	2018/10/18		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	112	152	18,889	2025/03/13		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	176	214	26,524	2023/03/20		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	30	33	4,192	2030/05/15		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	52	52	6,457	2045/02/18		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	110	125	15,558	2020/04/18		
国 小 計	銘 柄 数	6銘柄			542	645	79,842			
					千ユーロ	千ユーロ				
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	307	463	57,347	2028/01/15		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	125	192	23,822	2037/01/15		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	118	184	22,802	2042/01/15		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	335	377	46,734	2022/07/15		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	114	126	15,649	2023/07/15		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	215	221	27,450	2019/01/15		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	183	187	23,141	2020/01/15		
国 小 計	銘 柄 数	7銘柄			1,397	1,754	216,947			
					千ユーロ	千ユーロ				
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	304	455	56,284	2028/03/28		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.0000	208	333	41,189	2035/03/28		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	162	185	22,901	2020/09/28		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	70	107	13,301	2041/03/28		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	140	168	20,783	2021/09/28		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.2500	133	135	16,790	2018/06/22		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	183	265	32,885	2045/06/22		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.6000	280	326	40,321	2024/06/22		
国 小 計	銘 柄 数	8銘柄			1,480	1,976	244,458			
					千ユーロ	千ユーロ				
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	58	94	11,742	2032/10/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	437	632	78,194	2038/10/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	185	288	35,730	2041/04/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	189	296	36,729	2060/04/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	985	1,137	140,650	2021/10/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	280	314	38,877	2022/10/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	395	433	53,625	2023/05/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	330	374	46,377	2024/05/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,054	1,086	134,389	2019/05/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,023	1,196	147,964	2030/05/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	816	826	102,237	2020/05/25		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	850	835	103,365	2026/05/25		
		国 小 計	銘 柄 数	12銘柄			6,602	7,518	929,884	
							千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	155	249	30,819	2027/07/04		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	418	708	87,621	2030/01/04		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	272	422	52,285	2037/01/04		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	860	910	112,575	2018/07/04		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	86	152	18,826	2040/07/04		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	350	390	48,249	2020/07/04		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	502	560	69,369	2021/09/04		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	315	412	51,003	2044/07/04		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	545	599	74,141	2023/05/15		

当		期				末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 270	千ユーロ 298	千円 36,936	2024/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	359	383	47,446	2025/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	390	400	49,560	2020/10/16
国 小 計	銘 柄 数 額 金	12銘柄			4,522	5,488	678,835	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	千ユーロ 520	千ユーロ 536	66,318	2025/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	424	423	52,329	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	375	392	48,537	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	193	245	30,329	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.8500	470	550	68,044	2020/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.8500	406	512	63,357	2022/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.4000	55	70	8,661	2023/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4000	369	453	56,137	2023/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	262	378	46,873	2044/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	735	779	96,404	2019/04/30
国 小 計	銘 柄 数 額 金	10銘柄			3,809	4,341	536,993	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千ユーロ 861	千ユーロ 1,265	156,475	2023/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	276	279	34,543	2046/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	630	642	79,516	2022/04/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	198	258	31,966	2034/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	105	123	15,218	2037/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	37	48	6,023	2039/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	280	296	36,635	2018/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	385	475	58,867	2025/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	256	334	41,331	2040/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.2500	712	791	97,922	2020/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	332	400	49,515	2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	446	501	62,083	2021/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	2.5000	760	797	98,586	2019/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.5000	1,070	1,195	147,811	2030/03/01
国 小 計	銘 柄 数 額 金	14銘柄			6,348	7,410	916,497	
ユーロ (フィンランド)		Finland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ユーロ 26	千ユーロ 25	3,149	2031/04/15
		Finland Government Bond	国 債 証 券	4.3750	45	49	6,163	2019/07/04
		Finland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	161	209	25,854	2025/07/04
		Finland Government Bond	国 債 証 券	3.5000	220	253	31,344	2021/04/15
国 小 計	銘 柄 数 額 金	4銘柄			452	537	66,510	
ユーロ (オーストリア)		Austria Government Bond	国 債 証 券	6.2500	千ユーロ 140	千ユーロ 219	27,179	2027/07/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.5000	180	209	25,950	2021/09/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	87	132	16,344	2037/03/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.3500	330	360	44,551	2019/03/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	121	168	20,782	2026/03/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	30	49	6,170	2062/01/26
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	26	35	4,436	2044/06/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	1.7500	90	99	12,343	2023/10/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	1.6500	20	22	2,728	2024/10/21
国 小 計	銘 柄 数 額 金	9銘柄			1,024	1,297	160,488	
通貨小計		82銘柄			26,176	30,970	3,830,459	
合 計		179銘柄					9,570,733	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

■投資信託財産の構成

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,570,733	96.3
コール・ローン等、その他	371,004	3.7
投資信託財産総額	9,941,737	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＝112.74円、1カナダ・ドル＝82.52円、1オーストラリア・ドル＝83.47円、1シンガポール・ドル＝80.16円、1イギリス・ポンド＝146.10円、1スイス・フラン＝113.90円、1デンマーク・クローネ＝16.63円、1ノルウェー・クローネ＝13.11円、1スウェーデン・クローネ＝12.80円、1メキシコ・ペソ＝5.95円、1南アフリカ・ランド＝8.34円、1ポーランド・ズロチ＝29.42円、1ユーロ＝123.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（9,618,141千円）の投資信託財産総額（9,941,737千円）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

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,589,566,041円
コール・ローン等	269,915,635
公社債(評価額)	9,570,733,020
未収入金	9,658,420,577
未収利息	65,374,708
前払費用	25,122,101
(B) 負債	9,964,830,665
未払金	9,964,828,933
その他未払費用	1,732
(C) 純資産総額(A－B)	9,624,735,376
元本	8,660,564,082
次期繰越損益金	964,171,294
(D) 受益権総口数	8,660,564,082口
1万口当り基準価額(C／D)	11,113円

* 期首における元本額は2,260,366,326円、当期中における追加設定元本額は16,154,145,528円、同解約元本額は9,753,947,772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）3,763,199,356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）4,323,055,326円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）17,987,041円、りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド 242,659,923円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー187,981,757円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド14,673,189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）96,307,490円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,113円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	191,075,621円
受取利息	191,292,239
支払利息	△ 216,618
(B) 有価証券売買損益	△ 470,493,470
売買益	1,578,230,751
売買損	△2,048,724,221
(C) その他費用	△ 2,892,142
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 282,309,991
(E) 前期繰越損益金	296,331,085
(F) 解約差損益金	△1,123,085,844
(G) 追加信託差損益金	2,073,236,044
(H) 合計(D + E + F + G)	964,171,294
次期繰越損益金(H)	964,171,294

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

先進国債券マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017年5月8日）

先進国債券マザーファンドの第4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為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

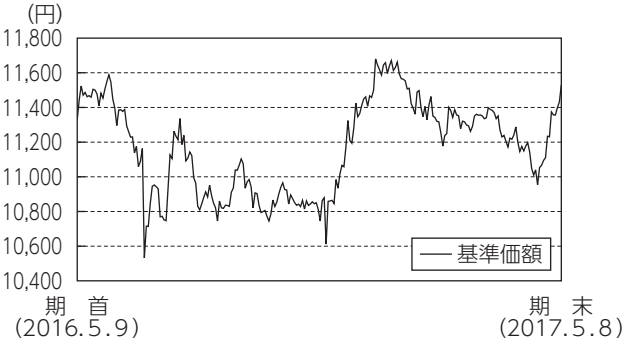
大和投資信託

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		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 入 率	債 券 先 比	債 券 率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)			
(期首)2016年 5月9日	11,332	—	11,407	—	87.4	%	—
5月末	11,588	2.3	11,752	3.0	96.9	%	—
6月末	10,945	△3.4	11,055	△3.1	98.4	%	—
7月末	11,122	△1.9	11,312	△0.8	97.5	%	—
8月末	11,039	△2.6	11,151	△2.2	97.0	%	—
9月末	10,829	△4.4	11,044	△3.2	97.0	%	—
10月末	10,845	△4.3	11,032	△3.3	89.0	%	—
11月末	11,282	△0.4	11,469	0.5	98.0	%	—
12月末	11,630	2.6	11,766	3.1	97.3	%	—
2017年 1月末	11,350	0.2	11,512	0.9	98.5	%	—
2月末	11,290	△0.4	11,432	0.2	97.9	%	—
3月末	11,288	△0.4	11,395	△0.1	98.2	%	—
4月末	11,356	0.2	11,516	1.0	97.0	%	—
(期末)2017年 5月8日	11,530	1.7	11,696	2.5	97.0	%	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和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) 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：11,332円 期末：11,530円 騰落率：1.7%

【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、米国やユーロ圏などの市場で金利が上昇 (債券価格は下落) したものの、米ドルなどの対円為替レートの上昇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

○先進国債券市況

主要国の国債金利は、2016年6月に英国のEU (欧州連合) 離脱を問う国民投票で離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。8月以

降はECB (欧州中央銀行) の資産買い入れの減額観測が出たことなどから金利は上昇しました。また、11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、今後の財政拡大などが意識されたこともさらなる金利上昇の要因となりました。12月に米国で利上げが行われたことで、米国の金利は上昇した一方、欧州では金融緩和が継続されたため金利は低下しました。その後、金利は上下に振れながらもおおむねレンジ内での推移となりました。2017年3月中旬以降は、トランプ政権の政策に対する不透明感から金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は、2016年6月ごろに、米国の早期利上げ観測の後退や、英国の国民投票の結果を受けたリスク回避姿勢の動きから、円高傾向での推移となりました。7月に入るといったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合で政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は横ばい程度の推移でしたが、11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことや12月の米国の利上げにより金利が上昇し、円安となりました。2017年以降は、トランプ政権に対する期待感の後退や欧州の政治情勢の不透明感などから円高傾向となりました。4月ごろには欧州の政治リスクが後退したことから円安に転じました。

◆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。

◆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。

◆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。

■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	15
(保管費用)	(15)
(その他)	(0)
合 計	15

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			13,454	11,735 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			572	469 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
			521	431 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
			64	41 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
			1,631	1,458 (-)
国	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
			611	525 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
			171	17 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ
			238	164 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
			1,917	1,766 (-)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド
			530	261 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
			303	188 (-)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円		
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	181,749	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	135,469
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2018/8/31	140,068	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2018/8/31	104,022
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2019/1/31	128,208	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2019/1/31	99,107
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	115,330	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2018/10/31	83,016
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2019/12/31	89,211	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	78,136
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.5% 2026/11/15	79,479	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	77,578
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	78,258	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2042/12/7	70,560
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.5% 2039/2/15	76,462	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/12/31	61,846
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2042/12/7	72,582	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.5% 2039/2/15	61,040
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2018/10/31	69,915	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	59,091

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

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			153	117 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			623	576 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			623	534 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			2,735	2,369 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			2,177	1,961 (-)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			1,485	1,294 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			2,523	2,181 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			77	73 (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			309	264 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			10,709	9,373 (-)

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	期 評価額			末 組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別 5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 5,397	千アメリカ・ドル 5,553	千円 626,149	% 43.6	% －	% 19.4	% 14.8	% 9.4
カナダ	千カナダ・ドル 285	千カナダ・ドル 335	27,724	1.9	－	1.1	0.4	0.4
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 303	千オーストラリア・ドル 327	27,374	1.9	－	1.4	0.5	0.1
シンガポール	千シンガポール・ドル 47	千シンガポール・ドル 49	3,972	0.3	－	0.3	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 540	千イギリス・ポンド 709	103,707	7.2	－	5.3	1.9	0.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 331	千デンマーク・クローネ 433	7,214	0.5	－	0.4	0.1	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 170	千ノルウェー・クローネ 169	2,216	0.2	－	0.2	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 325	千スウェーデン・クローネ 368	4,722	0.3	－	0.2	0.2	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,425	千メキシコ・ペソ 1,579	9,397	0.7	－	0.7	－	－
マレーシア	千マレーシア・リンギット 154	千マレーシア・リンギット 152	3,966	0.3	－	0.3	0.0	－
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 710	千南アフリカ・ランド 649	5,420	0.4	－	0.4	－	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 201	千ポーランド・ズロチ 227	6,705	0.5	－	0.4	0.0	－
ユーロ （アイルランド）	千ユーロ 84	千ユーロ 93	11,553	0.8	－	0.2	0.6	－
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 191	千ユーロ 249	30,878	2.1	－	1.2	0.9	－
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 216	千ユーロ 289	35,847	2.5	－	1.8	0.7	－
ユーロ （フランス）	千ユーロ 983	千ユーロ 1,132	140,035	9.7	－	5.9	3.9	－
ユーロ （ドイツ）	千ユーロ 683	千ユーロ 803	99,363	6.9	－	4.2	2.8	－
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 538	千ユーロ 648	80,249	5.6	－	3.5	0.7	1.5
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 922	千ユーロ 1,102	136,362	9.5	－	6.0	2.8	0.7
ユーロ （フィンランド）	千ユーロ 63	千ユーロ 71	8,806	0.6	－	0.4	0.2	－
ユーロ （オーストリア）	千ユーロ 128	千ユーロ 171	21,156	1.5	－	0.8	0.6	－
ユーロ （小計）	3,808	4,562	564,252	39.3	－	24.0	13.2	2.1
合計	－	－	1,392,826	97.0	－	54.0	31.0	12.0

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2021/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	255	273	30,794	2018/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	410	411	46,385	2019/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	323	322	36,393	2019/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	458	459	51,828	2019/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	708	695	78,354	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	488	484	54,572	2019/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	210	208	23,557	2020/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	209	211	23,794	2020/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	232	237	26,719	2024/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.5000	282	382	43,091	2026/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	161	178	20,078	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.3750	310	332	37,529	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	324	332	37,492	2044/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	699	707	79,814	2021/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	126	126	14,232	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	202	190	21,510	2026/02/15
通貨小計	銘 柄 数 額	16銘柄		5,397	5,553	626,149	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	42	60	4,973	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	28	41	3,408	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	43	46	3,840	2020/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	20	21	1,803	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	30	38	3,163	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	50	54	4,475	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	72	73	6,058	2019/03/01
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		285	335	27,724	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.2500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	10	10	888	2019/03/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	74	79	6,638	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	74	75	6,302	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	53	62	5,222	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	61	69	5,761	2026/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15	14	1,222	2039/06/21
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	37	38	3,119	2023/07/01
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		10	10	853	2029/07/01
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	23	24	3,651	2025/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	6.0000	45	44	6,525	2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	46	69	10,221	2028/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	25	34	4,989	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	25	33	4,907	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	56	96	14,129	2055/12/07
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	36	55	8,148	2042/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		303	327	27,374	

先進国債券マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 4.2500 4.5000 3.7500 3.7500 3.7500 1.7500 3.5000	千イギリス・ポンド 67 2 79 29 57 40 10	千イギリス・ポンド 108 2 85 32 65 42 13	千円 15,788 315 12,518 4,738 9,558 6,225 1,988	2049/12/07 2019/03/07 2019/09/07 2020/09/07 2021/09/07 2022/09/07 2045/01/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		540	709	103,707	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 4.0000 1.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 121 55 90 65	千デンマーク・クローネ 201 61 98 72	3,356 1,017 1,633 1,207	2039/11/15 2019/11/15 2023/11/15 2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		331	433	7,214	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ノルウェー・クローネ 170	千ノルウェー・クローネ 169	2,216	2026/02/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		170	169	2,216	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 1.5000	千スウェーデン・クローネ 160 165	千スウェーデン・クローネ 190 178	2,438 2,284	2020/12/01 2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		325	368	4,722	
メキシコ	Mexican Bonos Mexican Bonos Mexican Bonos	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	10.0000 7.5000 8.5000	千メキシコ・ペソ 570 350 505	千メキシコ・ペソ 665 356 557	3,958 2,121 3,317	2024/12/05 2027/06/03 2038/11/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		1,425	1,579	9,397	
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	4.3780 4.3920 3.4180	千マレーシア・リンギット 10 14 130	千マレーシア・リンギット 10 14 127	266 372 3,328	2019/11/29 2026/04/15 2022/08/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		154	152	3,966	
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券 国 債 証 券	10.5000 6.5000	千南アフリカ・ランド 360 350	千南アフリカ・ランド 401 248	3,346 2,074	2026/12/21 2041/02/28
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		710	649	5,420	
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	5.7500 5.5000	千ポーランド・ズロチ 186 15	千ポーランド・ズロチ 211 16	6,228 476	2022/09/23 2019/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		201	227	6,705	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	2.0000 4.5000	千ユーロ 19 65	千ユーロ 19 74	2,359 9,193	2045/02/18 2020/04/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		84	93	11,553	

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（オランダ）	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 41	千ユーロ 61	千円 7,658	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	28	43	5,336	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	50	56	6,981	2020/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	14	21	2,705	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	44	50	6,275	2021/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	14	15	1,921	2023/07/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		191	249	30,878	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 47	千ユーロ 70	8,701	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.0000	20	32	3,960	2035/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	38	45	5,672	2022/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	40	61	7,601	2041/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.0000	32	34	4,295	2019/09/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.6000	39	45	5,616	2024/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		216	289	35,847	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千ユーロ 86	千ユーロ 132	16,343	2035/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	124	136	16,874	2020/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	94	108	13,419	2022/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	87	103	12,764	2027/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	85	111	13,805	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	99	108	13,440	2023/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	199	205	25,373	2019/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	42	49	6,074	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	71	78	9,665	2024/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	96	99	12,274	2025/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		983	1,132	140,035	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	千ユーロ 60	千ユーロ 101	12,577	2030/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	53	87	10,798	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	77	86	10,640	2021/09/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	40	52	6,476	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	55	60	7,467	2023/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	78	88	10,935	2023/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	91	93	11,505	2026/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	229	234	28,962	2019/10/11
国 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		683	803	99,363	
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	千ユーロ 85	千ユーロ 123	15,220	2029/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1500	59	62	7,777	2025/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	39	47	5,872	2021/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.8500	23	29	3,589	2022/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.4000	30	38	4,724	2023/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	159	168	20,875	2018/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	59	85	10,555	2044/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	84	94	11,635	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		538	648	80,249	

先進国債券マザーファンド

当		期				末					
区	分	銘柄	種	類	年利	率	額面	金額	評価		償還年月日
									外貨	建金	
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債	証券	%		千ユーロ		千ユーロ	千円	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	6.5000		58		81	10,061	2027/11/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	5.2500		69		90	11,151	2029/11/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	6.0000		54		76	9,420	2031/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	4.2500		72		77	9,564	2019/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	4.0000		61		71	8,841	2037/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	3.7500		3		3	419	2021/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	4.7500		173	208	25,815	2023/08/01	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	4.2500		70		76	9,479	2019/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	5.0000		85		105	12,996	2025/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	4.0000		130		145	17,990	2020/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	4.7500		50		63	7,886	2044/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	証券	2.1500		97		102	12,735	2021/12/15
国小計	銘柄数 金 額	12銘柄					922		1,102	136,362	
ユーロ（フィンランド）		Finland Government Bond	国債	証券	0.3750		千ユーロ		千ユーロ		
		Finland Government Bond	国債	証券	2.7500		21		21	2,665	2020/09/15
		Finland Government Bond	国債	証券	2.0000		24		29	3,632	2028/07/04
		Finland Government Bond	国債	証券			18		20	2,508	2024/04/15
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄					63		71	8,806	
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond	国債	証券	6.2500		千ユーロ		千ユーロ		
		Austria Government Bond	国債	証券	3.9000		18		28	3,494	2027/07/15
		Austria Government Bond	国債	証券	4.1500		30		34	4,226	2020/07/15
		Austria Government Bond	国債	証券	4.8500		33		50	6,199	2037/03/15
		Austria Government Bond	国債	証券	3.6500		13		18	2,232	2026/03/15
		Austria Government Bond	国債	証券			34		40	5,002	2022/04/20
国小計	銘柄数 金 額	5銘柄					128		171	21,156	
通貨小計		銘柄数 金 額	60銘柄				3,808		4,562	564,252	
合 計	銘柄数 金 額	123銘柄								1,392,826	

(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

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,392,826	94.7
コール・ローン等、その他	78,694	5.3
投資信託財産総額	1,471,520	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＝112.74円、1カナダ・ドル＝82.52円、1オーストラリア・ドル＝83.47円、1シンガポール・ドル＝80.16円、1イギリス・ポンド＝146.10円、1スイス・フラン＝113.90円、1デンマーク・クローネ＝16.63円、1ノルウェー・クローネ＝13.11円、1スウェーデン・クローネ＝12.80円、1メキシコ・ペソ＝5.95円、1マレーシア・リンギット＝26.02円、1南アフリカ・ランド＝8.34円、1ポーランド・ズロチ＝29.42円、1ユーロ＝123.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,414,565千円）の投資信託財産総額（1,471,520千円）に対する比率は、96.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	1,491,752,332円	
コール・ローン等	66,591,139	
公社債(評価額)	1,392,826,355	
未収入金	20,621,421	
未収利息	8,044,050	
前払費用	3,669,367	
(B) 負債	55,429,111	
未払金	55,428,828	
その他未払費用	283	
(C) 純資産総額(A－B)	1,436,323,221	
元本	1,245,775,411	
次期繰越損益金	190,547,810	
(D) 受益権総口数	1,245,775,411口	
1万口当り基準価額(C／D)	11,530円	

* 期首における元本額は1,031,984,827円、当期中における追加設定元本額は2,956,173,144円、同解約元本額は2,742,382,560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）14,850,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）10,264,997円、スマート・アロケーション・Dガード50,977,149円、堅実バランスファンド ーハジメの 一歩ー37,108,533円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード920,839,323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）78,797,185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）129,837,109円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,101,115円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,530円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	41,553,551円	
受取利息	41,582,970	
その他収益金	456	
支払利息	△ 29,875	
(B) 有価証券売買損益	△ 51,784,563	
売買益	86,785,381	
売買損	△138,569,944	
(C) その他費用	△ 2,290,460	
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 12,521,472	
(E) 前期繰越損益金	137,456,866	
(F) 解約差損益金	△296,785,440	
(G) 追加信託差損益金	362,397,856	
(H) 合計(D + E + F + G)	190,547,810	
次期繰越損益金(H)	190,547,810	

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

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017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4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	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。 ※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。 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。 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。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

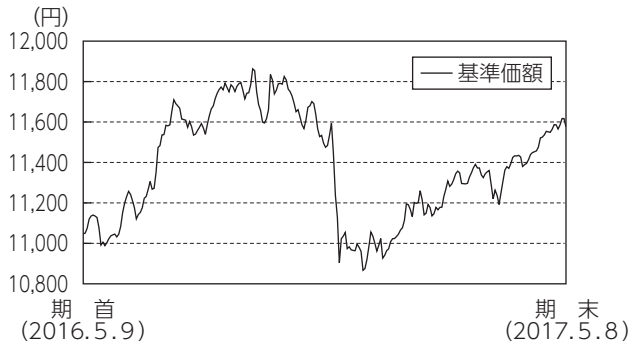
大和投資信託

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・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		公社債組入比率		債券先物比率	
	円	騰落率 (%)	米ドル	騰落率 (%)	%	%	%	%
(期首)2016年 5月9日	11,047	—	11,835	—	89.7	—	—	—
5月末	11,046	△0.0	11,842	0.1	98.5	—	—	—
6月末	11,474	3.9	12,361	4.4	91.8	—	—	—
7月末	11,558	4.6	12,465	5.3	96.3	—	—	—
8月末	11,795	6.8	12,728	7.5	98.1	—	—	—
9月末	11,791	6.7	12,746	7.7	95.6	—	—	—
10月末	11,528	4.4	12,511	5.7	89.1	—	—	—
11月末	10,981	△0.6	11,943	0.9	97.5	—	—	—
12月末	11,066	0.2	12,079	2.1	96.7	—	—	—
2017年 1月末	11,166	1.1	12,242	3.4	95.6	—	—	—
2月末	11,373	3.0	12,501	5.6	97.4	—	—	—
3月末	11,427	3.4	12,585	6.3	93.6	—	—	—
4月末	11,586	4.9	12,771	7.9	95.9	—	—	—
(期末)2017年 5月8日	11,576	4.8	12,750	7.7	99.0	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) 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・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

(注4) 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：11,047円 期末：11,576円 騰落率：4.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇と利息収入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。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建て新興国債券市況は、英国やECB (欧州中央銀行) に

よる追加緩和への期待や米国による追加利上げ見送りへの期待からスプレッド (米国国債との利回り格差) は縮小し、堅調推移となりました。2016年7月以降の市況は一進一退の推移となりましたが、11月に米大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、米国国債金利の上昇とスプレッドの拡大により、大きく下落しました。その後は期末にかけて、米国国債金利の上昇一服や相対的に高い利回りを追求する動きなどから、市況は堅調推移に転じました。

◆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	8
(保管費用)	(8)
(その他)	(0)
合 計	8

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
外国		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国	アメリカ	22,658	22,257 (46)

(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。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年5月10日から2017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
Philippine Government International Bond (フィリピン) 9.5% 2030/2/2		105,963	Philippine Government International Bond (フィリピン) 9.5% 2030/2/2		87,026
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5% 2020/4/29		83,638	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 12.75% 2028/6/24		82,887
Colombia Government International Bond (コロンビア) 8.125% 2024/5/21		75,247	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5% 2020/4/29		71,422
Mexico Government International Bond (メキシコ) 5.55% 2045/1/21		62,484	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 11% 2018/7/24		53,008
Turkey Government International Bond (トルコ) 7.375% 2025/2/5		59,168	Colombia Government International Bond (コロンビア) 8.125% 2024/5/21		52,084
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 2.5% 2038/12/31		56,242	Turkey Government International Bond (トルコ) 8% 2034/2/14		49,678
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 11% 2018/7/24		55,339	Turkey Government International Bond (トルコ) 7.25% 2038/3/5		48,564
Turkey Government International Bond (トルコ) 8% 2034/2/14		55,247	Mexico Government International Bond (メキシコ) 5.55% 2045/1/21		48,433
Turkey Government International Bond (トルコ) 7% 2020/6/5		48,376	Peruvian Government International Bond (ペルー) 8.75% 2033/11/21		48,214
Turkey Government International Bond (トルコ) 6.75% 2040/5/30		48,149	Croatia Government International Bond (クロアチア) 6.625% 2020/7/14		47,641

(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）

区 分	当		期		末			
	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
アメリカ	千アメリカ・ドル 7,484	千アメリカ・ドル 8,143	千円 918,110	% 99.0	% 17.4	% 78.1	% 18.9	% 1.9

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	22	22	2,575	2019/03/25
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	40	44	5,063	2024/03/25
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	112	129	14,615	2040/01/11
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	7.5000	110	146	16,475	2033/04/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	38	41	4,650	2020/01/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	50	51	5,820	2022/03/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	130	128	14,436	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	60	62	7,042	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	70	72	8,215	2021/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	160	175	19,801	2045/01/21
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	70	104	11,739	2029/04/01
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	80	103	11,657	2036/01/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.8750	70	81	9,174	2019/10/14
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	130	166	18,759	2025/02/04
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	100	127	14,317	2034/01/20	

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		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	7.1250	170	197	22,232	2037/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	100	99	11,189	2041/01/07
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	8.2800	50	77	8,713	2033/12/31
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	2.5000	300	201	22,677	2038/12/31
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	8.2800	110	173	19,577	2033/12/31
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.5000	150	165	18,661	2026/04/22
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.6250	150	153	17,291	2028/07/06
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	70	39	4,478	2019/10/13
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	12.7500	80	44	5,062	2022/08/23
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	11.9500	70	37	4,222	2031/08/05
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	250	108	12,260	2038/03/31
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	16	10	1,222	2018/12/01
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.6500	128	56	6,421	2025/04/21
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	9.2500	140	71	8,089	2027/09/15
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	8.1250	170	216	24,388	2024/05/21
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	100	127	14,419	2037/09/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	218	24,599	2044/02/26
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	108	141	15,980	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	40	48	5,445	2050/11/18
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	100	11,330	2021/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	98	11,052	2023/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	95	10,782	2025/09/01
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	44	51	5,755	2022/02/07
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	36	38	4,297	2023/08/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	36	44	5,036	2044/01/22
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	60	65	7,427	2020/01/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	120	135	15,302	2021/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	50	73	8,311	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	24	26	3,001	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	28	31	3,595	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	222	25,055	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	11.0000	110	122	13,787	2018/07/24
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	268	324	36,573	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.0000	200	213	24,092	2020/04/29
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.7500	200	210	23,675	2026/05/27
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	150	238	26,921	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	267	30,130	2034/10/23
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	100	109	12,307	2020/03/13
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	412	46,510	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	214	24,218	2021/05/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	250	274	30,985	2020/06/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	170	197	22,250	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	114	181	20,507	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	8.0000	60	74	8,422	2034/02/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.8750	120	135	15,252	2036/03/17
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	223	25,196	2040/05/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.5000	100	106	11,998	2020/03/09
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.6650	200	204	23,048	2024/01/17
合 計	銘 柄 数 額	63銘柄			7,484	8,143	918,110

(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

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	918,110	95.5
コール・ローン等、その他	43,069	4.5
投資信託財産総額	961,179	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＝112.74円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（937,609千円）の投資信託財産総額（961,179千円）に対する比率は、97.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,884,508,461円
コール・ローン等	29,998,229
公社債(評価額)	918,110,032
未収入金	923,329,405
未収利息	10,285,403
前払費用	2,785,392
(B) 負債	956,784,740
未払金	956,784,608
その他未払費用	132
(C) 純資産総額(A－B)	927,723,721
元本	801,432,262
次期繰越損益金	126,291,459
(D) 受益権総口数	801,432,262口
1万口当り基準価額(C／D)	11,576円

*期首における元本額は868,360,346円、当期中における追加設定元本額は2,061,312,463円、同解約元本額は2,128,240,547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）17,509,697円、スマート・アロケーション・Dガード28,181,399円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード587,516,099円、ダイワ・ダブルバランス・F（Dガード付／部分為替ヘッジあり）44,121,749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）92,947,920円、DCスマート・アロケーション・Dガード1,755,398円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,576円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	79,880,533円
受取利息	79,904,104
支払利息	△ 23,571
(B) 有価証券売買損益	△ 45,335,620
売買益	335,390,894
売買損	△380,726,514
(C) その他費用	△ 918,709
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	33,626,204
(E) 前期繰越損益金	90,940,171
(F) 解約差損益金	△261,249,453
(G) 追加信託差損益金	262,974,537
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	126,291,459
次期繰越損益金(H)	126,291,459

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

新興国債券マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2017年5月8日）

（計算期間 2016年5月10日～2017年5月8日）

新興国債券マザーファンドの第4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	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。 ※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。米ドル建て以外の債券に投資する場合、原則として、為替予約取引および直物為替先渡取引等を活用し、実質的に米ドル建てとなるように為替取引を行ないます。 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。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

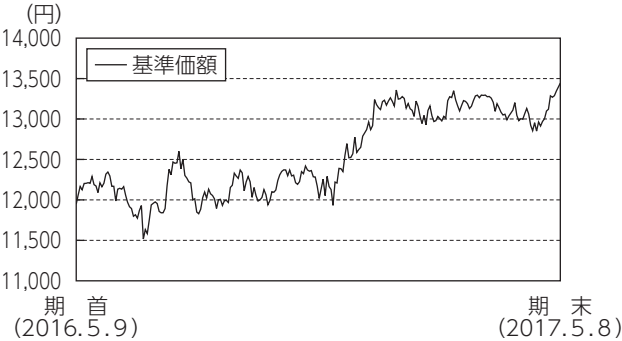
大和投資信託

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 ジング・マ ーケッツ・ボ ンド・イン デックス・プ ラス (円換算)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	%	%	%
(期首)2016年 5月9日	11,948	—	12,378	—	97.3	—	—
5月末	12,345	3.3	12,787	3.3	98.1	—	—
6月末	11,938	△ 0.1	12,382	0.0	97.5	—	—
7月末	12,211	2.2	12,668	2.3	97.4	—	—
8月末	12,330	3.2	12,782	3.3	97.1	—	—
9月末	12,095	1.2	12,545	1.4	96.4	—	—
10月末	12,286	2.8	12,769	3.2	98.4	—	—
11月末	12,571	5.2	13,068	5.6	96.7	—	—
12月末	13,161	10.2	13,695	10.6	95.8	—	—
2017年 1月末	13,041	9.1	13,561	9.6	97.6	—	—
2月末	13,158	10.1	13,696	10.7	96.6	—	—
3月末	13,202	10.5	13,742	11.0	96.5	—	—
4月末	13,288	11.2	13,833	11.8	98.1	—	—
(期末)2017年 5月8日	13,444	12.5	13,991	13.0	96.9	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) J Pモルガン・エマー・ジング・マ・ーケッツ・ボ・ンド・イン・デックス・プ・ラス (円換算) は、J Pモルガン・エマー・ジング・マ・ーケッツ・ボ・ンド・イン・デックス・プ・ラス (米ドルベース) をもとに円換算し、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・ジング・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：11,948円 期末：13,444円 騰落率：12.5%

【基準価額の主な変動要因】

米ドルの為替相場が円に対して上昇したことや、投資している債券の価格上昇と利息収入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。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建て新興国債券市況は、英国やE C B (欧州中央銀行) による追加緩和への期待や米国による追加利上げ見送りへの期待からスプレッド (米国国債との利回り格差) は縮小し、堅調推移となりました。2016年7月以降の市況は一進一退の推移となりましたが、11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、米国国債金利の上昇とスプレッドの拡大により、大きく下落しました。その後は期末にかけて、米国国債金利の上昇一服や相対的に高い利回りを追及する動きなどから、市況は堅調推移に転じました。

○為替相場

期首より、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国の国民投票でのE U (欧州連合) 離脱派の勝利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、円高米ドル安傾向での推移となりました。2016年7月以降の米ドル円は一進一退の推移となりましたが、11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、トランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。しかし2017年1月以降は、米国の貿易赤字解消を積極的をめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことや、北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどが材料となって円高傾向になりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆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》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	3

(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

(2016年5月10日から2017年5月8日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 31,692	千アメリカ・ドル 28,774 (168)

(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

(2016年5月10日から2017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
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 7.5% 2026/4/22		138,080	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 12.75% 2028/6/24		114,568
Philippine Government International Bond (フィリピン) 7.75% 2031/1/14		113,958	Philippine Government International Bond (フィリピン) 7.75% 2031/1/14		96,552
Croatia Government International Bond (クロアチア) 6% 2024/1/26		94,285	Croatia Government International Bond (クロアチア) 6% 2024/1/26		94,593
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 7.5% 2030/3/31		77,852	Peruvian Government International Bond (ペルー) 8.75% 2033/11/21		76,011
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 4.75% 2026/5/27		71,365	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5.625% 2042/4/4		71,621
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5.625% 2042/4/4		70,455	Turkey Government International Bond (トルコ) 6.75% 2018/4/3		68,758
Turkey Government International Bond (トルコ) 5.75% 2024/3/22		68,460	Mexico Government International Bond (メキシコ) 6.05% 2040/1/11		64,618
Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.125% 2026/1/21		68,106	Hungary Government International Bond (ハンガリー) 5.375% 2024/3/25		58,961
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 6.875% 2021/4/22		66,253	Mexico Government International Bond (メキシコ) 5.95% 2019/3/19		55,665
Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.6% 2046/1/23		64,336	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 6.625% 2037/2/17		54,542

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当		期			未		
	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
アメリカ	千アメリカ・ドル 40,631	千アメリカ・ドル 42,339	千円 4,773,326	% 96.9	% 17.4	% 73.4	% 18.6	% 4.9

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	400	443	49,988	2045/02/17
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.2500	200	190	21,438	2026/04/14
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	400	395	44,561	2026/10/09
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	70	72	8,195	2019/03/25
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	290	325	36,708	2024/03/25
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	400	362	40,811	2045/01/27
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	218	24,667	2026/04/07
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	197	22,243	2047/02/21
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	600	606	68,320	2045/06/15
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	212	23,929	2026/01/28
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	217	24,464	2027/08/25
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	422	488	55,069	2040/01/11
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	7.5000	142	188	21,268	2033/04/08
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	290	365	41,226	2034/09/27
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	170	184	20,804	2020/01/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	170	175	19,788	2022/03/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	510	502	56,634	2044/03/08
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	400	416	46,951	2023/10/02
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	100	104	11,736	2021/01/21
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	510	559	63,117	2045/01/21
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	600	579	65,293	2046/01/23
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6000	400	403	45,501	2025/01/30
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	400	415	46,787	2026/01/21
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	64	95	10,732	2029/04/01
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	250	323	36,429	2036/01/26
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	5.2000	200	217	24,464	2020/01/30
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	7.1250	100	127	14,346	2026/01/29
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	3.7500	200	206	23,246	2025/03/16
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	3.8750	200	206	23,224	2028/03/17
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.8750	151	175	19,790	2019/10/14
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	133	170	19,192	2025/02/04
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	149	189	21,333	2034/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	350	406	45,772	2037/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.8750	100	106	12,050	2019/01/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.8750	420	444	50,168	2021/01/22
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	400	397	44,757	2041/01/07
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	2.6250	200	186	21,048	2023/01/05
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.2500	600	595	67,153	2025/01/07
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	8.2800	170	262	29,625	2033/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	2.5000	820	549	61,985	2038/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	8.2800	430	678	76,532	2033/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.2500	300	318	35,902	2019/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	600	655	73,901	2021/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.5000	750	827	93,306	2026/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.6250	300	318	35,935	2046/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.6250	150	153	17,291	2028/07/06
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.1250	300	306	34,582	2036/07/06
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	170	19,193	2019/10/13
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	12.7500	320	179	20,249	2022/08/23
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	9.0000	350	167	18,841	2023/05/07
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	8.2500	245	111	12,534	2024/10/13
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	11.7500	420	227	25,640	2026/10/21
		Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	9.2500	315	144	16,337	2028/05/07

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	11.9500	380	203	22,920	2031/08/05
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	234	114	12,860	2020/12/09
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	205	89	10,053	2038/03/31
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	170	115	12,984	2018/12/01
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	7.6500	200	89	10,033	2025/04/21
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	9.2500	500	256	28,889	2027/09/15
	Venezuela Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	100	45	5,116	2034/01/13
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	8.1250	30	38	4,303	2024/05/21
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	300	330	37,221	2019/03/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	200	255	28,838	2037/09/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	200	229	25,918	2041/01/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	200	212	23,979	2021/07/12
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	2.6250	200	193	21,792	2023/03/15
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	200	206	23,292	2024/02/26
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	400	436	49,199	2044/02/26
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	100	131	14,797	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	350	422	47,646	2050/11/18
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	200	261	29,425	2025/07/21
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	170	174	19,682	2019/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	190	192	21,742	2020/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	220	221	24,926	2021/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	250	248	27,970	2022/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	210	205	23,209	2023/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	193	21,802	2024/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	95	10,782	2025/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	110	104	11,738	2026/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	188	21,301	2027/09/01
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	280	324	36,625	2022/02/07
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	100	105	11,936	2023/08/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	217	24,550	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	120	148	16,787	2044/01/22
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	300	329	37,139	2020/01/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	340	384	43,357	2021/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	160	235	26,597	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	220	244	27,514	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	260	296	33,387	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	218	24,577	2019/11/05
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	100	110	12,415	2020/07/14
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	221	24,929	2021/03/24
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	5.5000	200	216	24,427	2023/04/04
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	222	25,055	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	11.0000	300	333	37,602	2018/07/24
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	1,436	1,734	195,517	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.0000	500	534	60,231	2020/04/29
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.5000	200	213	24,055	2022/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	400	440	49,699	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.8750	400	432	48,759	2023/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.8750	200	228	25,735	2043/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	3.5000	200	204	23,092	2019/01/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.7500	400	420	47,351	2026/05/27
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.8750	83	94	10,617	2019/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	230	366	41,279	2030/02/02

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	8.3750	100	113	12,831	2019/06/17
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.5000	100	112	12,628	2020/01/20
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	200	212	24,005	2021/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	429	48,457	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	100	129	14,639	2032/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	300	400	45,196	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	5.5000	200	237	26,831	2026/03/30
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	200	234	26,453	2037/01/13
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	4.2000	200	217	24,556	2024/01/21
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.9500	200	205	23,192	2040/01/20
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.7000	200	198	22,408	2041/03/01
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	11.6250	300	352	39,712	2019/03/04
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	300	327	36,922	2020/03/13
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	412	46,510	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	400	429	48,437	2021/05/05
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.7500	200	205	23,160	2022/04/25
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.2500	200	215	24,265	2042/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	200	200	22,613	2023/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	200	222	25,126	2023/10/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	200	203	22,974	2043/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	200	228	25,720	2024/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	257	28,988	2044/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	206	23,257	2025/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	212	23,956	2045/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	200	213	24,093	2026/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	200	234	26,428	2046/01/08
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	210	230	26,028	2020/06/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	360	417	47,119	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	180	287	32,380	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	8.0000	150	186	21,057	2034/02/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.8750	300	338	38,131	2036/03/17
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.2500	172	202	22,800	2038/03/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	200	214	24,131	2019/03/11
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.5000	200	220	24,811	2019/11/07
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	211	23,878	2021/03/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	400	446	50,392	2040/05/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	207	23,365	2022/03/25
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	200	217	24,502	2022/09/26
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	205	23,176	2041/01/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	3.2500	200	187	21,113	2023/03/23
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	400	358	40,389	2043/04/16
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	400	423	47,748	2024/03/22
	South Africa Government International	国 債 証 券	6.8750	250	270	30,551	2019/05/27
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.5000	200	212	23,997	2020/03/09
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	100	109	12,343	2022/05/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.6650	100	102	11,524	2024/01/17
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	200	217	24,548	2025/09/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.3750	200	199	22,501	2044/07/24
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.3000	200	189	21,370	2028/10/12
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.0000	200	189	21,333	2046/10/12
合 計	銘 柄 数 額	155銘柄		40,631	42,339	4,773,326	

(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

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,773,326	95.5
コール・ローン等、その他	223,739	4.5
投資信託財産総額	4,997,066	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＝112.74円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（4,926,635千円）の投資信託財産総額（4,997,066千円）に対する比率は、98.6％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,196,221,192円
コール・ローン等	78,296,231
公社債(評価額)	4,773,326,781
未収入金	281,936,330
未収利息	59,389,236
前払費用	3,272,614
(B) 負債	268,381,223
未払金	266,377,928
未払解約金	2,003,200
その他未払費用	95
(C) 純資産総額(A－B)	4,927,839,969
元本	3,665,470,591
次期繰越損益金	1,262,369,378
(D) 受益権総口数	3,665,470,591口
1万口当り基準価額(C／D)	13,444円

* 期首における元本額は3,652,891,489円、当期中における追加設定元本額は2,612,375,764円、同解約元本額は2,599,796,662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）資金提出用ファンド（適格機関投資家専用）29,296,871円、ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）1,629,346,024円、新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）1,810,760,438円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）8,815,764円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド41,726,391円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー31,762,406円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド2,496,274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）111,266,423円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,444円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月10日 至2017年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	308,895,321円
受取利息	308,917,326
支払利息	△ 22,005
(B) 有価証券売買損益	340,969,213
売買益	533,352,491
売買損	△ 192,383,278
(C) その他費用	△ 1,225,300
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	648,639,234
(E) 前期繰越損益金	711,429,424
(F) 解約差損益金	△ 684,977,206
(G) 追加信託差損益金	587,277,926
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	1,262,369,378
次期繰越損益金(H)	1,262,369,378

(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12期（決算日 2016年12月9日）

（計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第12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

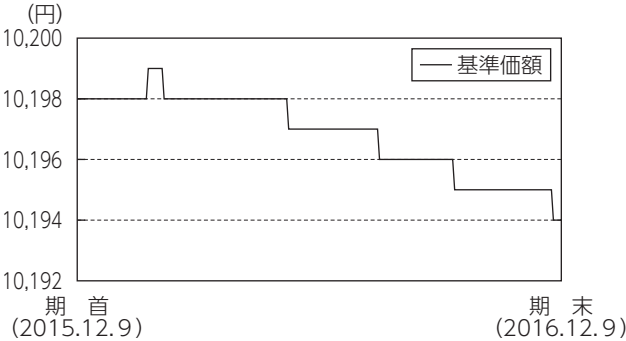
大和投資信託

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 率	
	円	騰 落 率 %	組 入 比 率 %	
(期首)2015年12月9日	10,198	—	55.2	
12月末	10,198	0.0	52.1	
2016年1月末	10,198	0.0	94.1	
2月末	10,198	0.0	50.0	
3月末	10,198	0.0	—	
4月末	10,198	0.0	3.3	
5月末	10,197	△0.0	0.1	
6月末	10,197	△0.0	1.6	
7月末	10,196	△0.0	19.1	
8月末	10,196	△0.0	44.5	
9月末	10,195	△0.0	25.5	
10月末	10,195	△0.0	3.4	
11月末	10,195	△0.0	26.7	
(期末)2016年12月9日	10,194	△0.0	30.1	

(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なっており、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：10,198円 期末：10,194円 騰落率：△0.0%

【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、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。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低下しました。

◆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、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

◆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を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		285,828,471	11,349,138 (297,450,000)

(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) その他有価証券

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

国 内	国内短期社債等	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		17,999,984	16,999,986

(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

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
613 国庫短期証券 2016/9/12	27,280,379	567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,980
591 国庫短期証券 2016/5/30	24,330,973	566 国庫短期証券 2016/2/1	2,999,991
611 国庫短期証券 2016/9/5	19,330,584	342 2年国債 0.1% 2016/7/15	2,095,779
601 国庫短期証券 2016/7/19	19,020,392	100 5年国債 0.3% 2016/9/20	1,253,387
629 国庫短期証券 2016/11/28	14,720,456		
596 国庫短期証券 2016/6/20	14,390,312		
632 国庫短期証券 2016/12/12	14,020,490		
588 国庫短期証券 2016/5/16	12,500,147		
609 国庫短期証券 2016/8/22	10,870,238		
610 国庫短期証券 2016/8/29	10,390,257		

(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B B 格以下組入比率			
				残存期間別組入比率			
	千円	千円	%	5年以上	2年以上	2年未満	%
国債証券	20,580,000	20,580,364	30.1	—	—	—	30.1

(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力しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期		期 末		
		年利	率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	632 国庫短期証券	—	%	千円 14,020,000	千円 14,020,113	2016/12/12
	634 国庫短期証券	—	—	千円 2,010,000	千円 2,010,039	2016/12/19
	635 国庫短期証券	—	—	千円 4,550,000	千円 4,550,211	2016/12/26
合計	銘柄数 3銘柄	—	—	20,580,000	20,580,364	—

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	千円	%
国内短期社債等	999,999	—	999,999	<1.5>

(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

2016年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	千円	%
公社債	20,580,364	27.2	—	—
その他有価証券	999,999	1.3	—	—
コール・ローン等、その他	53,984,185	71.4	—	—
投資信託財産総額	75,564,549	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

2016年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	75,564,549,239円
コール・ローン等	53,983,440,401
公社債(評価額)	20,580,364,994
現先取引(その他有価証券)	999,999,178
その他未収収益	744,666
(B) 負債	7,294,738,200
未払金	1,800,034,200
未払解約金	5,494,704,000
(C) 純資産総額(A－B)	68,269,811,039
元本	66,967,614,984
次期繰越損益金	1,302,196,055
(D) 受益権総口数	66,967,614,984口
1万口当り基準価額(C／D)	10,194円

* 期首における元本額は77,361,886,547円、当期中における追加設定元本額は229,319,669,570円、同解約元本額は239,713,941,133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 F E グローバル・パリュウ（為替ヘッジあり）98,069円、ダイワ F E グローバル・パリュウ（為替ヘッジなし）98,069円、ダイワノ・R I C I ④ コモディ

ティ・ファンド8,952,508円、U S 債券N B戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）740,564円、U S 債券N B戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード1,987,559円、N B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、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、N B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、堅実バランスファンド－ハジメの歩－129,891,397円、D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ2,529,071,704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）ートリプルリターンズー 日本・コース（毎月分配型）132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー 豪ドル・コース（毎月分配型）643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー 米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワノフィデリティ北米株式ファンド－パラダイムシフト－29,484,934円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード495,850,899円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIV 21,858,178,543円、ブル3倍日本株ポートフォリオIV 34,413,293,504円、ベア2倍日本株ポートフォリオIV 6,512,563,667円、ダイワ F E グローバル・パリュウ株ファンド（ダイワ S M A 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）98,290,744円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本・コース（毎月分配型）23,590,527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）2,163,360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）13,761,552円、ダイワノアムンディ食糧増産関連ファンド4,974,315円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ197,896,688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（償還案項付）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）49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）196,290,094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）27,494,856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ML P ファンド（毎月分配型）米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国ML P ファンド（毎月分配型）日本円コース3,874,449円、ダイワ米国ML 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1,724,477円、D Cスマート・アロケーション・Dガード95,147円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド（ダイワ S M A 専用）274,626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）98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）2,554,212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）1,178,976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）ートリプルリターンズー通貨セレクト・コース（毎月分配型）98,174円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,194円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 17,198,883円
受取利息	△ 3,050,070
その他収益金	744,666
支払利息	△ 14,893,479
(B) 有価証券売買損益	△ 1,077,368
売買益	242,421
売買損	△ 1,319,789
(C) その他費用	△ 139,970
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 18,416,221
(E) 前期繰越損益金	1,530,291,621
(F) 解約差損益金	△ 4,723,800,173
(G) 追加信託差損益金	4,514,120,828
(H) 合計(D + E + F + G)	1,302,196,055
次期繰越損益金(H)	1,302,196,055

(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、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、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。