

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	15年間（2013年5月9日～2028年5月8日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
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	イ．国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ．国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．国内の債券
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ ハ．残存期間の短いわが国の債券 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。）
	国内債券マザーファンド	国内の国債
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	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
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	国内株式マザーファンド	無制限
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	国内債券マザーファンド	純資産総額の10％以下
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	
分配方針	ダイワ・マネー・マザーファンド	純資産総額の30％以下
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

スマート・ミックス・Dガード
（為替ヘッジあり）

運用報告書（全体版）
第6期

（決算日 2019年5月8日）
（作成対象期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託
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）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

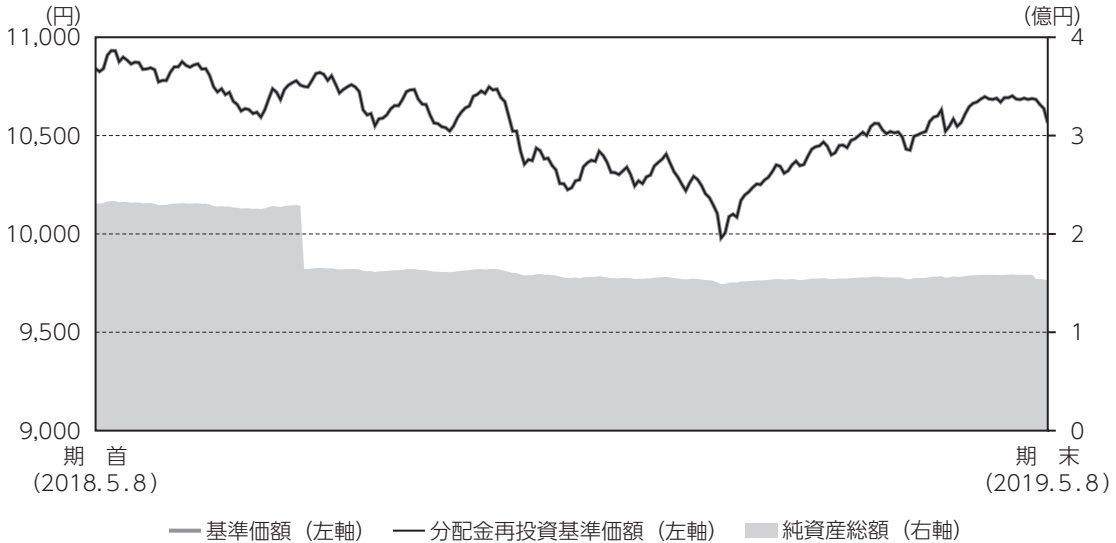
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 込 配 金	期 騰 落 率						
2 期末(2015年5月8日)	円 10,540	円 0	% 8.4	% －	% 41.3	% 74.0	% 3.4	% 1.8	百万円 145
3 期末(2016年5月9日)	9,703	0	△7.9	－	30.5	53.1	1.8	2.4	119
4 期末(2017年5月8日)	10,450	0	7.7	－	43.5	58.2	2.9	4.0	122
5 期末(2018年5月8日)	10,840	0	3.7	－	42.4	48.2	3.4	3.7	231
6 期末(2019年5月8日)	10,564	0	△2.5	－	44.2	49.1	2.8	1.7	152

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



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期 首：10,840円

期 末：10,564円（分配金0円）

騰落率：△2.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内および新興国の株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 率	投 資 信 託 受 益 組 入 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落 率					
(期首)2018年5月8日	円 10,840	% -	% -	% 42.4	% 48.2	% 3.4	% 3.7
5月末	10,781	△0.5	-	41.9	48.3	3.5	3.6
6月末	10,637	△1.9	-	42.0	49.1	3.6	3.6
7月末	10,781	△0.5	-	42.3	48.6	3.9	3.7
8月末	10,686	△1.4	-	42.4	48.0	3.8	3.2
9月末	10,748	△0.8	-	44.2	48.3	3.8	2.7
10月末	10,270	△5.3	-	30.5	37.6	3.6	2.4
11月末	10,364	△4.4	-	31.7	36.5	4.0	2.3
12月末	10,101	△6.8	-	30.0	37.2	3.7	2.0
2019年1月末	10,394	△4.1	-	33.0	36.6	2.9	1.9
2月末	10,529	△2.9	-	45.6	47.8	2.8	2.3
3月末	10,567	△2.5	-	44.7	48.5	2.7	1.9
4月末	10,658	△1.7	-	45.2	48.9	2.8	1.7
(期末)2019年5月8日	10,564	△2.5	-	44.2	49.1	2.8	1.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.5.9～2019.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったこと、また通商問題でも一部で妥協点を探る動きなどがあったことから、横ばい圏で推移しました。2018年9月半ばからは、米中通商協議に関していったん悪材料は出尽くしたとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、株価は上昇しました。10月には、米国の長期金利が上昇したことに対する懸念や、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落しました。11月は、株価急落からの自律反発や米中首脳会談において米中通商協議に何らかの進展が見られるとの期待により株価が上昇したものの、12月に入ると、中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると閣僚級協議の開催などにより米中通商協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中通商協議などの動向で強気と弱気の見方が交錯し、一進一退で推移しました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米国雇用統計などの経済指標が良好であったことや好調な企業業績を好感し、上昇基調で始まりました。2018年9月以降は、米中貿易摩擦への懸念や新興国通貨の急落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。2019年1月以降は、米中貿易摩擦への懸念が和らいだことや米国の金融引き締め観測の後退などが支援材料になり、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、順調に進展しているとみられていた米中貿易協議への懸念が高まったことを受け、下落しました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる中、下落基調で推移しました。2018年10月下旬には、米国の長期金利の上昇や世界景気の減速懸念、米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に大幅安となりました。その後は、米国の中間選挙が市場予想通りの結果となったことや、米中首脳会談で米国が対中追加関税の税率引き上げをいったん猶予したことから上昇する局面がありました。中国大手通信機器メーカー幹部がカナダで拘束されたことを受けた米中関係の悪化懸念や世界景気の減速懸念、米国の追加利上げ観測などが重しとなり、12月下旬にかけて再び大幅に下落しました。2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことなどから大幅に反発しました。しかし米中貿易摩擦が再燃し、大きく調整する中で当作成期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、当作成期を通して見ると長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、長期金利はおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2018年7月下旬に日銀が金融政策を修正するとの観測報道を受けて、長期金利は上昇しました。7月末に日銀は金融緩和継続のための枠組み強化を決定し、その後9月半ば以降は、米国金利の上昇や株高などを受けて長期金利は上昇しました。10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。米国を中心とした世界的な景気悪化懸念や米国の利上げ停止観測の高まりも、金利の低下要因となりました。その後、長期金利はおおむねレンジ内で推移しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は、当作成期を通じて米国などで低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。2018年9月には、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどをを受けて、金利は低下傾向となりました。その後も、世界的な景気減速への懸念などが金利の低下要因となりました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の価格はおおむね上昇しました。

当作成期首から2018年11月の米ドル建新興国債券の価格は、やや下落しました。政治不安などを受けてトルコなどでスプレッド（米国国債との利回り格差）が拡大したほか、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げ期待の高まりなどを背景に、米国国債金利は9月以降上昇しました。しかしその後は、米ドル建新興国債券は上昇に転じました。米国の景気後退懸念などを背景にした米国金利の低下や、F R Bによる利上げ期待の後退などを受けたスプレッドの縮小が要因となり、米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

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

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

ポートフォリオについて

(2018.5.9～2019.5.8)

■当ファンド

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

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

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

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

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。債券については、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、組み入れを行いませんでした。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

先進国株式の指数を対象指数とした先物の純資産総額に対する比率については、当作成期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。ファンドの資産規模や資金動向を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、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いました。

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2018年5月9日 ～2019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）	742

（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います。

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

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

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.5.9～2019.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	154円	1.458%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,552円です。
（投 信 会 社）	(74)	(0.702)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(74)	(0.702)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(6)	(0.054)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.037	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(4)	(0.035)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	3	0.031	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.011)	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)	(0.012)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	161	1.526	

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

（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■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

(2018年5月9日から2019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	13,045	13,208	22,135	22,254
国内株式マザーファンド	8,534	13,923	15,638	26,490
国内債券マザーファンド	12,009	13,326	24,137	26,671
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	7,916	13,288	16,731	28,443
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	11,995	13,274	24,216	26,680
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	11,467	12,633	22,869	24,789

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 国内株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
区 分						
株式先物取引	百万円 16,831	百万円 16,831	% 100.0	百万円 17,108	百万円 17,108	% 100.0
コール・ローン	590,088	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.0%

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

(4) 国内債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
区 分						
公社債	百万円 20,740	百万円 553	% 2.7	百万円 22,339	百万円 —	% —
コール・ローン	67,722	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.2%

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	62千円
うち利害関係人への支払額（B）	13千円
(B)／(A)	20.7%

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

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

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	当初設定時における取得とその処分
60	－	60	－	

(注1) 金額は元本ベース。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	33,372	24,282	24,600
国内株式マザーファンド	22,981	15,877	24,705
国内債券マザーファンド	34,821	22,693	25,586
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	23,460	14,644	25,259
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	34,857	22,637	25,627
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	34,108	22,706	25,542

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019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	24,600	16.0
国内株式マザーファンド	24,705	16.1
国内債券マザーファンド	25,586	16.6
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	25,259	16.4
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	25,627	16.7
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	25,542	16.6
コール・ローン等、その他	2,419	1.6
投資信託財産総額	153,741	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＝110.19円、1カナダ・ドル＝81.78円、1オーストラリア・ドル＝77.27円、1香港ドル＝14.04円、1シンガポール・ドル＝80.89円、1イギリス・ポンド＝144.00円、1スイス・フラン＝108.07円、1トルコ・リラ＝17.87円、1デンマーク・クローネ＝16.51円、1ノルウェー・クローネ＝12.59円、1スウェーデン・クローネ＝11.48円、1メキシコ・ペソ＝5.79円、100韓国ウォン＝9.42円、1マレーシア・リンギット＝26.55円、1南アフリカ・ランド＝7.64円、1タイ・バーツ＝3.46円、1ポーランド・ズロチ＝28.74円、1ユーロ＝123.29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（114,106千円）の投資信託財産総額（193,975千円）に対する比率は、58.8%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（71,458千円）の投資信託財産総額（261,853千円）に対する比率は、27.3%です。
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,779,328千円）の投資信託財産総額（13,118,929千円）に対する比率は、97.4%です。
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,154,842千円）の投資信託財産総額（2,173,291千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	153,741,296円
コール・ローン等	2,419,138
新興国株式(為替ヘッジあり)	24,600,938
マザーファンド(評価額)	24,705,368
国内債券マザーファンド(評価額)	25,586,985
先進国株式(為替ヘッジあり)	25,259,209
マザーファンド(評価額)	25,627,654
先進国債券(為替ヘッジあり)	25,542,004
マザーファンド(評価額)	
(B) 負債	1,125,286
未払信託報酬	1,119,139
その他未払費用	6,147
(C) 純資産総額(A－B)	152,616,010
元本	144,462,487
次期繰越損益金	8,153,523
(D) 受益権総口数	144,462,487口
1万口当り基準価額(C／D)	10,564円

* 期首における元本額は213,284,276円、当作成期間中における追加設定元本額は2,972,045円、同解約元本額は71,793,834円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,564円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 10,088円
受取利息	540
支払利息	△ 10,628
(B) 有価証券売買損益	△1,363,637
売買益	4,241,726
売買損	△5,605,363
(C) 信託報酬等	△2,528,480
(D) 当期損益金(A + B + C)	△3,902,205
(E) 前期繰越損益金	4,854,011
(F) 追加信託差損益金	7,201,717
(配当等相当額)	(5,864,976)
(売買損益相当額)	(1,336,741)
(G) 合計(D + E + F)	8,153,523
次期繰越損益金(G)	8,153,523
追加信託差損益金	7,201,717
(配当等相当額)	(5,864,976)
(売買損益相当額)	(1,336,741)
分配準備積立金	4,854,520
繰越損益金	△3,902,714

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	5,864,976
(d) 分配準備積立金	4,854,520
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	10,719,496
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	10,719,496
(h) 受益権総口数	144,462,487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6期（決算日 2019年5月8日）

（作成対象期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

国内株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

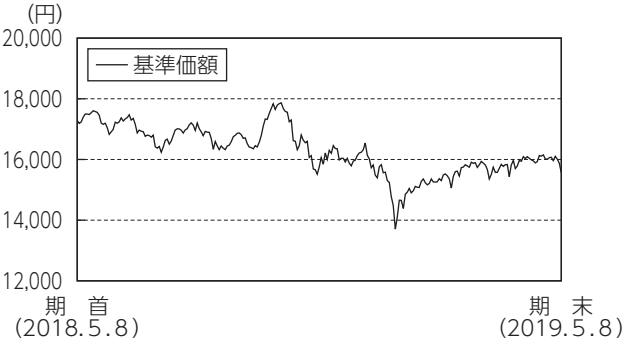
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 公 社 債 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2018年 5 月 8 日	17,282	%	1,779.82	%	—
5 月 末	16,910	△ 2.2	1,747.45	△ 1.8	100.0
6 月 末	16,803	△ 2.8	1,730.89	△ 2.7	100.0
7 月 末	16,958	△ 1.9	1,753.29	△ 1.5	100.0
8 月 末	16,815	△ 2.7	1,735.35	△ 2.5	100.0
9 月 末	17,792	3.0	1,817.25	2.1	99.9
10 月 末	16,059	△ 7.1	1,646.12	△ 7.5	100.1
11 月 末	16,323	△ 5.5	1,667.45	△ 6.3	100.3
12 月 末	14,652	△15.2	1,494.09	△16.1	102.1
2019年 1 月 末	15,367	△11.1	1,567.49	△11.9	100.1
2 月 末	15,739	△ 8.9	1,607.66	△ 9.7	99.9
3 月 末	15,784	△ 8.7	1,591.64	△10.6	99.9
4 月 末	16,007	△ 7.4	1,617.93	△ 9.1	100.0
(期末)2019年 5 月 8 日	15,560	△10.0	1,572.33	△11.7	100.3

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,282円 期末：15,560円 騰落率：△10.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、国内株式市況が下落したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。
国内株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったこと、また通商問題でも一部で妥協点を探る動きなどがあ

たことから、横ばい圏で推移しました。2018年9月半ばからは、米中通商協議に関してもいったん悪材料は出尽くしたとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、株価は上昇しました。10月には、米国の長期金利が上昇したことに対する懸念や、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落しました。11月は、株価急落からの自律反発や米中首脳会談において米中通商協議に何らかの進展が見られるとの期待により株価が上昇したものの、12月に入ると、中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると閣僚級協議の開催などにより米中通商協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中通商協議などの動向で強気と弱気の見方が交錯し、一進一退で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

T O P I X先物（ミニT O P I X先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。
・現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。
・債券については、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、組み入れを行いませんでした。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	7円 (7)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	2 (2)
合 計	9

(注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
先物取引の種類別取引状況

(2018年5月9日から2019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 株式先物取引	百万円 16,831	百万円 17,108	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 T O P I X	百万円 3,077	百万円 －
国内 ミニT O P I X	142	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 3,281,854	% 100.0
投資信託財産総額	3,281,854	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

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,281,848,927円
コール・ローン等	3,183,091,177
差入委託証拠金	98,757,750
(B) 負債	72,349,752
未払金	71,286,418
未払解約金	1,044,200
その他未払費用	19,134
(C) 純資産総額(A－B)	3,209,499,175
元本	2,062,613,885
次期繰越損益金	1,146,885,290
(D) 受益権総口数	2,062,613,885口
1万口当り基準価額(C／D)	15,560円

* 期首における元本額は2,207,821,771円、当作成期間中における追加設定元本額は3,582,939,196円、同解約元本額は3,728,147,082円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 9,593,298円、ダイナミック・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 1,413,480,973円、国内株式ファンド(適格機関投資家専用) 355,305,064円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 15,877,486円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 7,357,317円、スマート・アロケーション・Dガード749,905円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド26,287,660円、堅実バランスファンド ーハジメの歩ー 27,564,707円、DCダイワ8資産アロケーション・ファンド32,932円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド12,088,110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) 2,106,505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) 85,177,354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) 106,919,918円、DCスマート・アロケーション・Dガード72,656円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,560円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,876,558円
受取利息	642
支払利息	△ 1,877,200
(B) 先物取引等損益	△ 318,747,137
取引益	86,653,306
取引損	△ 405,400,443
(C) その他費用	△ 305,440
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 320,929,135
(E) 前期繰越損益金	1,607,771,548
(F) 解約差損益金	△2,316,122,327
(G) 追加信託差損益金	2,176,165,204
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	1,146,885,290
次期繰越損益金(H)	1,146,885,290

(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6期（決算日 2019年5月8日）

（作成対象期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

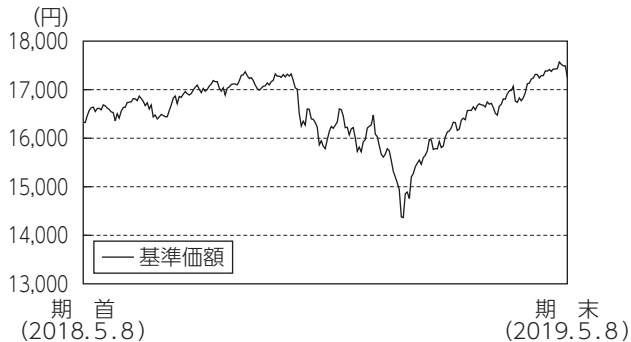
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数とした E T F（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース)		株 式 物 率	公 社 債 組 入 比 率	投資信託 証券 組 入 比 率
	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(開首)2018年 5月8日	円 16,328	% -	14,518	% -	% 99.8	% -	% -
5月末	16,504	1.1	14,622	0.7	99.2	-	-
6月末	16,440	0.7	14,518	△ 0.0	101.8	-	-
7月末	16,940	3.7	14,944	2.9	100.6	-	-
8月末	17,287	5.9	15,224	4.9	99.2	-	-
9月末	17,311	6.0	15,224	4.9	102.5	-	-
10月末	15,965	△2.2	14,000	△ 3.6	99.3	-	-
11月末	16,247	△0.5	14,218	△ 2.1	100.8	-	-
12月末	14,890	△8.8	13,023	△10.3	97.7	-	-
2019年 1月末	16,024	△1.9	14,024	△ 3.4	99.8	-	-
2月末	16,680	2.2	14,578	0.4	102.3	-	-
3月末	16,832	3.1	14,659	1.0	99.6	-	-
4月末	17,491	7.1	15,196	4.7	100.7	-	-
(期末)2019年 5月8日	17,248	5.6	14,945	2.9	98.8	-	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数 (円ヘッジ・円ベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,328円 期末：17,248円 騰落率：5.6%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、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

先進国株式市況は上昇しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米国雇用統計などの経済指標が良好であったことや好調な企業業績を好感し、上昇基調で始まりしました。2018年9月以降は、米中貿易摩擦への懸念や新興国通貨の急落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。2019年1月以降は、米中貿易摩擦への懸念が和らいだことや米国の金融引き締め観測の後退などが支援材料になり、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、順調に進展しているとみられていた米中貿易協議への懸念が高まったことを受け、下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

ファンドの資産規模や資金動向を勘案しながら、先進国株式の指数を対象指数とした先物に投資することでポートフォリオを構築し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、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いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	11円 (11)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	8 (8)
合 計	19

(注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
先物取引の種類別取引状況

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	1,241	1,284	－	－

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外	S&P500 EMINI FUT（アメリカ）	百万円 175	百万円 －
	MINI S&P/TSX 60（カナダ）	8	－
	MINI HSI IDX FUT（香港）	4	－
	MSCI SING IX ETS（シンガポール）	3	－
国	FTSE 100 IDX FUT（イギリス）	20	－
	SWISS MKT IX FUTR（スイス）	10	－
	OMX COP 25（デンマーク）	1	－
	OMXS30 IND FUTURE（スウェーデン）	1	－
	EURO STOXX 50（ドイツ）	33	－

(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

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	261,853	100.0
投資信託財産総額	261,853	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＝110.19円、1カナダ・ドル＝81.78円、1オーストラリア・ドル＝77.27円、1香港ドル＝14.04円、1シンガポール・ドル＝80.89円、1イギリス・ポンド＝144.00円、1スイス・フラン＝108.07円、1デンマーク・クローネ＝16.51円、1ノルウェー・クローネ＝12.59円、1スウェーデン・クローネ＝11.48円、1ユーロ＝123.29円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（71,458千円）の投資信託財産総額（261,853千円）に対する比率は、27.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	337,264,259円
コール・ローン等	189,800,301
未収入金	84,494,534
差入委託証拠金	62,969,424
(B) 負債	75,925,331
未払金	75,725,046
未払解約金	199,000
その他未払費用	1,285
(C) 純資産総額(A－B)	261,338,928
元本	151,514,948
次期繰越損益金	109,823,980
(D) 受益権総口数	151,514,948口
1万口当り基準価額(C／D)	17,248円

* 期首における元本額は173,841,557円、当作成期間中における追加設定元本額は117,396,653円、同解約元本額は139,723,262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）資金提出用ファンド（適格機関投資家専用）28,375,526円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）14,644,718円、スマート・アロケーション・Dガード7,699,397円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付ノ部分為替ヘッジあり）21,806,202円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付ノ為替ヘッジあり）78,239,849円、DCスマート・アロケーション・Dガード749,256円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,248円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	443,351円
受取利息	1,915
その他収益金	553,323
支払利息	△ 111,887
(B) 有価証券売買損益	△ 1,383,131
売買益	8,805,784
売買損	△ 10,188,915
(C) 先物取引等損益	17,463,907
取引益	43,656,262
取引損	△ 26,192,355
(D) その他費用	△ 117,877
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	16,406,250
(F) 前期繰越損益金	109,999,121
(G) 解約差損益金	△ 92,225,738
(H) 追加信託差損益金	75,644,347
(I) 合計(E + F + G + H)	109,823,980
次期繰越損益金(I)	109,823,980

(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6期（決算日 2019年5月8日）

（作成対象期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

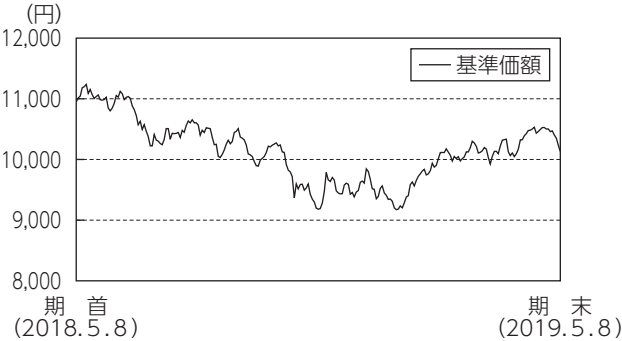
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ．新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ．残存期間の短いわが国の債券 ニ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		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 書 組入比率
	円	騰落率 %	騰落率 (参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2018年5月8日	10,948	—	12,293	—	54.7	—	21.3	23.1
5月末	10,802	△ 1.3	12,025	△ 2.2	54.6	—	21.9	22.8
6月末	10,226	△ 6.6	11,369	△ 7.5	53.5	—	23.6	23.9
7月末	10,604	△ 3.1	11,912	△ 3.1	55.2	—	23.5	21.9
8月末	10,369	△ 5.3	11,586	△ 5.8	55.3	—	23.1	19.6
9月末	10,273	△ 6.2	11,542	△ 6.1	63.0	—	23.0	16.4
10月末	9,190	△ 16.1	10,291	△ 16.3	49.8	—	29.5	19.4
11月末	9,644	△ 11.9	10,977	△ 10.7	51.2	—	31.5	18.5
12月末	9,234	△ 15.7	10,509	△ 14.5	51.4	—	30.0	15.9
2019年1月末	10,009	△ 8.6	11,444	△ 6.9	63.3	—	22.4	14.4
2月末	10,216	△ 6.7	11,732	△ 4.6	71.6	—	16.6	13.5
3月末	10,094	△ 7.8	11,575	△ 5.8	71.2	—	16.7	11.6
4月末	10,350	△ 5.5	11,938	△ 2.9	73.3	—	17.2	10.5
(期末)2019年5月8日	10,131	△ 7.5	11,728	△ 4.6	72.1	—	17.1	10.3

- (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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《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：10,948円 期末：10,131円 騰落率：△7.5%

【基準価額の主な変動要因】

米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に新興国株式市況が下落し、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策へ

の警戒感が強まる中、下落基調で推移しました。2018年10月下旬には、米国の長期金利の上昇や世界景気の減速懸念、米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に大幅安となりました。その後は、米国の中間選挙が市場予想通りの結果となったことや、米中首脳会談で米国が対中追加関税の税率引き上げをいったん猶予したことから上昇する局面がありましたが、中国大手通信機器メーカー幹部がカナダで拘束されたことを受けた米中関係の悪化懸念や世界景気の減速懸念、米国の追加利上げ観測などが重しとなり、12月下旬にかけて再び大幅に下落しました。2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことや、F R B (米国連邦準備制度理事会) が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことなどから大幅に反発しました。しかし米中貿易摩擦が再燃し、大きく調整する中で当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投資信託証券)	13円 (11) (0) (1)
有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資信託証券)	0 (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (1)
合 計	18

(注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
外国	香港	千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
		(8)	290	31.6	690
		(-)	(-)	(-)	(-)

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

(2) 投資信託証券

(2018年5月9日から2019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
		5.82	300	10.864	529
		(-)	(-)	(-)	(-)

(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

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価
MIRAE AS MSCI CHINA ETF (香港)		千□ 8	千円 4,095	円 511	ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF (香港)		千□ 31.6	千円 9,587	円 303

(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

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千□ 5.82	千円 33,432	円 5,744	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千□ 9.264	千円 52,992	円 5,720
					ISHARES MSCI BRAZIL ETF (アメリカ)		0.7	3,188	4,555
					ISHARES MSCI MEXICO ETF (アメリカ)		0.4	1,858	4,645
					VANECK VECTORS RUSSIA ETF (アメリカ)		0.5	1,048	2,097

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		当 期		末	
	口数	口数	評 価 額		評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	千香港ドル	千円
MIRAE AS MSCI CHINA ETF	—	8	265	3,729	—	—
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF	111	79.4	2,088	29,318	—	—
合 計	口数、金額	111	87.4	2,353	33,047	—
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<17.1%>	—

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

(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	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	千アメリカ・ドル	千円
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	2.1	1.6	33	3,730	—	—
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	2.28	1.58	63	6,984	—	—
ISHARES CORE MSCI EMERGING	4.62	1.176	60	6,625	—	—
ISHARES MSCI MEXICO ETF	0.9	0.5	22	2,477	—	—
合 計	口数、金額	9.9	4,856	179	19,818	—
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	—	<10.3%>	—

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
外	MSCI TAIWAN INDEX（シンガポール）	百万円 13	百万円 —
	SGX NIFTY 50（シンガポール）	10	—
	MSCI EMGMKT（アメリカ）	86	—
	SGX MSCI INDONESIA（シンガポール）	1	—
国	BIST 30 FUTURES（トルコ）	0	—
	KOSPI2 INX FUT（韓国）	13	—
	FTSE KLCI FUTURE（マレーシア）	2	—
	FTSE/JSE TOP 40（南アフリカ）	7	—
	SET50 FUTURES（タイ）	2	—
	WIG20 INDEX FUT（ポーランド）	1	—

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

■投資信託財産の構成

2019年5月8日現在

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	33,047	17.0
投資信託証券	19,818	10.2
コール・ローン等、その他	141,109	72.8
投資信託財産総額	193,975	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＝110.19円、1香港ドル＝14.04円、1トルコ・リラ＝17.87円、100韓国ウォン＝9.42円、1マレーシア・リングギット＝26.55円、1南アフリカ・ランド＝7.64円、1タイ・バーツ＝3.46円、1ポーランド・ズロチ＝28.74円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（114,106千円）の投資信託財産総額（193,975千円）に対する比率は、58.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	311,543,065円
コール・ローン等	93,797,902
投資信託受益証券(評価額)	33,047,633
投資信託証券(評価額)	19,818,165
未収入金	118,830,118
差入委託証拠金	46,049,247
(B) 負債	118,747,515
未払金	118,742,987
未払解約金	4,000
その他未払費用	528
(C) 純資産総額(A－B)	192,795,550
元本	190,296,969
次期繰越損益金	2,498,581
(D) 受益権総口数	190,296,969口
1万口当り基準価額(C／D)	10,131円

* 期首における元本額は187,553,829円、当作成期間中における追加設定元本額は181,835,013円、同解約元本額は179,091,873円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）24,282,833円、スマート・アロケーション・Dガード9,022,109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）25,606,494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）130,487,760円、DCスマート・アロケーション・Dガード897,773円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,131円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,871,119円
受取配当金	1,327,227
受取利息	73,761
その他収益金	497,700
支払利息	△ 27,569
(B) 有価証券売買損益	△13,672,746
売買益	14,105,470
売買損	△27,778,216
(C) 先物取引等損益	△ 7,157,563
取引益	12,335,788
取引損	△19,493,351
(D) その他費用	△ 81,859
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△19,041,049
(F) 前期繰越損益金	17,775,770
(G) 解約差損益金	2,922,873
(H) 追加信託差損益金	840,987
(I) 合計(E + F + G + H)	2,498,581
次期繰越損益金(I)	2,498,581

(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6期（決算日 2019年5月8日）

（作成対象期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

国内債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

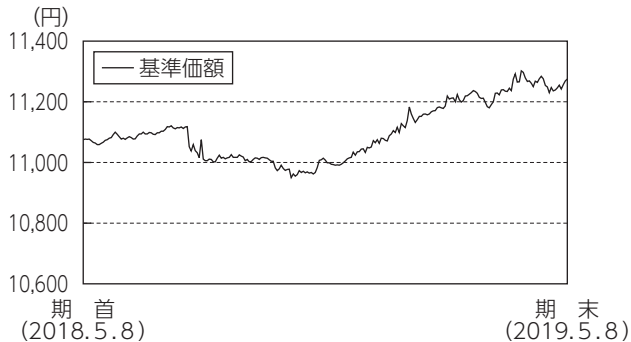
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	国内の国債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI 国 債 指 数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)		
(期首)2018年 5月8日	円 %	—	395.186	%	%	%
5 月 末	11,075	—	395.186	—	99.3	—
6 月 末	11,093	0.2	395.854	0.2	99.4	—
7 月 末	11,098	0.2	396.028	0.2	99.3	—
8 月 末	11,075	0.0	395.242	0.0	99.2	—
9 月 末	11,010	△0.6	392.894	△0.6	99.2	—
10月 末	10,980	△0.9	391.840	△0.8	99.5	—
11月 末	10,999	△0.7	392.522	△0.7	99.5	—
12月 末	11,048	△0.2	394.286	△0.2	99.5	—
2019年 1 月 末	11,138	0.6	397.555	0.6	99.6	—
2 月 末	11,186	1.0	399.237	1.0	99.4	—
3 月 末	11,212	1.2	400.185	1.3	99.3	—
4 月 末	11,297	2.0	403.267	2.0	99.4	—
(期末)2019年 5月8日	11,257	1.6	401.911	1.7	99.2	—
	11,275	1.8	402.427	1.8	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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,075円 期末：11,275円 騰落率：1.8%

【基準価額の主な変動要因】

国内の国債に投資した結果、債券の金利低下(債券価格は上昇)などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通してみると長期金利は低下しました。

当作成期首より、長期金利はおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2018年7月下旬に日銀が金融政策を修正するとの観測報道を受けて、長期金利は上昇しました。7月末に日銀は金融緩和継続のための枠組み強化を決定し、その後9月半ば以降は、米国金利の上昇や株高などを受けて長期金利は上昇しました。10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。米国を中心とした世界的な景気悪化懸念や米国の利上げ停止観測の高まりも金利の低下要因となりました。その後、長期金利はおおむねレンジ内で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
国債証券	20,740,266	22,339,760 (—)

(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

(2018年5月9日から2019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
130 5年国債 0.1% 2021/12/20	976,819		387 2年国債 0.1% 2020/4/15	942,762	
127 5年国債 0.1% 2021/3/20	864,615		130 5年国債 0.1% 2021/12/20	926,338	
387 2年国債 0.1% 2020/4/15	782,644		127 5年国債 0.1% 2021/3/20	764,287	
135 5年国債 0.1% 2023/3/20	726,710		125 5年国債 0.1% 2020/9/20	723,290	
342 10年国債 0.1% 2026/3/20	707,120		349 10年国債 0.1% 2027/12/20	635,094	
349 10年国債 0.1% 2027/12/20	542,278		342 10年国債 0.1% 2026/3/20	559,611	
131 5年国債 0.1% 2022/3/20	523,922		135 5年国債 0.1% 2023/3/20	536,051	
42 30年国債 1.7% 2044/3/20	516,234		132 5年国債 0.1% 2022/6/20	504,316	
137 5年国債 0.1% 2023/9/20	494,554		42 30年国債 1.7% 2044/3/20	502,235	
346 10年国債 0.1% 2027/3/20	494,515		137 5年国債 0.1% 2023/9/20	495,590	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当			期			末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うち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 10,426,000	千円 11,359,176	% 99.2	% —	% 66.8	% 20.9	% 11.5		

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当			期			末		
	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日			
国債証券	308 10年国債		% 1.3000	千円 10,000	千円 10,163	2020/06/20			
	46 20年国債		2.2000	1,000	1,026	2020/06/22			
	390 2年国債		0.1000	200,000	200,608	2020/07/01			
	126 5年国債		0.1000	460,000	461,973	2020/12/20			
	398 2年国債		0.1000	420,000	421,982	2021/03/01			
	127 5年国債		0.1000	220,000	221,089	2021/03/20			
	128 5年国債		0.1000	259,000	260,455	2021/06/20			
	51 20年国債		2.0000	2,000	2,092	2021/06/21			
	129 5年国債		0.1000	143,000	143,899	2021/09/20			
	52 20年国債		2.1000	1,000	1,053	2021/09/21			
	130 5年国債		0.1000	300,000	302,088	2021/12/20			
	131 5年国債		0.1000	272,000	274,072	2022/03/20			
	132 5年国債		0.1000	260,000	262,197	2022/06/20			
	56 20年国債		2.0000	10,000	10,679	2022/06/20			
	133 5年国債		0.1000	30,000	30,279	2022/09/20			
	134 5年国債		0.1000	15,000	15,150	2022/12/20			
	326 10年国債		0.7000	15,000	15,474	2022/12/20			
	327 10年国債		0.8000	20,000	20,705	2022/12/20			
	135 5年国債		0.1000	260,000	262,779	2023/03/20			
	328 10年国債		0.6000	21,000	21,628	2023/03/20			
	136 5年国債		0.1000	200,000	202,278	2023/06/20			
	330 10年国債		0.8000	148,000	154,315	2023/09/20			

区 分	当			期			末		
	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日			
	331 10年国債		% 0.6000	千円 131,000	千円 135,436	2023/09/20			
	332 10年国債		0.6000	270,000	279,671	2023/12/20			
	334 10年国債		0.6000	220,000	228,740	2024/06/20			
	335 10年国債		0.5000	5,000	5,181	2024/09/20			
	336 10年国債		0.5000	154,000	159,850	2024/12/20			
	337 10年国債		0.3000	92,000	94,451	2024/12/20			
	338 10年国債		0.4000	280,000	289,450	2025/03/20			
	340 10年国債		0.4000	150,000	155,452	2025/09/20			
	341 10年国債		0.3000	275,000	283,552	2025/12/20			
	342 10年国債		0.1000	225,000	229,137	2026/03/20			
	344 10年国債		0.1000	190,000	193,610	2026/09/20			
	345 10年国債		0.1000	210,000	214,044	2026/12/20			
	346 10年国債		0.1000	150,000	152,922	2027/03/20			
	347 10年国債		0.1000	217,000	221,183	2027/06/20			
	348 10年国債		0.1000	18,000	18,342	2027/09/20			
	98 20年国債		2.1000	90,000	106,841	2027/09/20			
	349 10年国債		0.1000	5,000	5,093	2027/12/20			
	350 10年国債		0.1000	260,000	264,765	2028/03/20			
	100 20年国債		2.2000	5,000	6,025	2028/03/20			
	101 20年国債		2.4000	35,000	42,805	2028/03/20			
	103 20年国債		2.3000	30,000	36,572	2028/06/20			
	104 20年国債		2.1000	76,000	91,253	2028/06/20			
	105 20年国債		2.1000	10,000	12,051	2028/09/20			
	106 20年国債		2.2000	19,000	23,077	2028/09/20			
	353 10年国債		0.1000	60,000	60,987	2028/12/20			
	107 20年国債		2.1000	24,000	29,028	2028/12/20			
	108 20年国債		1.9000	54,000	64,268	2028/12/20			
	109 20年国債		1.9000	30,000	35,816	2029/03/20			
	110 20年国債		2.1000	50,000	60,685	2029/03/20			
	111 20年国債		2.2000	10,000	12,281	2029/06/20			
	112 20年国債		2.1000	60,000	73,077	2029/06/20			
	114 20年国債		2.1000	28,000	34,333	2029/12/20			
	115 20年国債		2.2000	30,000	37,105	2029/12/20			
	117 20年国債		2.1000	60,000	73,807	2030/03/20			
	118 20年国債		2.0000	10,000	12,229	2030/06/20			
	119 20年国債		1.8000	45,000	54,032	2030/06/20			
	121 20年国債		1.9000	51,000	61,979	2030/09/20			
	123 20年国債		2.1000	30,000	37,253	2030/12/20			
	124 20年国債		2.0000	60,000	73,810	2030/12/20			
	125 20年国債		2.2000	25,000	31,431	2031/03/20			
	127 20年国債		1.9000	30,000	36,653	2031/03/20			
	128 20年国債		1.9000	25,000	30,624	2031/06/20			
	129 20年国債		1.8000	70,000	84,904	2031/06/20			
	130 20年国債		1.8000	39,000	47,417	2031/09/20			
	131 20年国債		1.7000	32,000	38,513	2031/09/20			
	133 20年国債		1.8000	30,000	36,558	2031/12/20			
	134 20年国債		1.8000	17,000	20,762	2032/03/20			
	135 20年国債		1.7000	40,000	48,342	2032/03/20			
	136 20年国債		1.6000	32,000	38,265	2032/03/20			
	138 20年国債		1.5000	43,000	50,957	2032/06/20			
	140 20年国債		1.7000	40,000	48,538	2032/09/20			
	141 20年国債		1.7000	35,000	42,551	2032/12/20			
	142 20年国債		1.8000	60,000	73,751	2032/12/20			
	143 20年国債		1.6000	40,000	48,170	2033/03/20			
	144 20年国債		1.5000	38,000	45,243	2033/03/20			
	11 30年国債		1.7000	1,000	1,220	2033/06/20			

当 期		期 末		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	
	146 20年国債	1.7000	80,000	97,783	2033/09/20
	147 20年国債	1.6000	102,000	123,417	2033/12/20
	149 20年国債	1.5000	95,000	113,870	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	100,000	118,509	2034/09/20
	151 20年国債	1.2000	12,000	13,869	2034/12/20
	152 20年国債	1.2000	88,000	101,764	2035/03/20
	153 20年国債	1.3000	119,000	139,544	2035/06/20
	21 30年国債	2.3000	52,000	69,561	2035/12/20
	156 20年国債	0.4000	90,000	92,408	2036/03/20
	157 20年国債	0.2000	90,000	89,261	2036/06/20
	158 20年国債	0.5000	15,000	15,611	2036/09/20
	159 20年国債	0.6000	95,000	100,356	2036/12/20
	160 20年国債	0.7000	110,000	118,059	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	53,000	55,875	2037/06/20
	162 20年国債	0.6000	65,000	68,454	2037/09/20
	163 20年国債	0.6000	48,000	50,494	2037/12/20
	28 30年国債	2.5000	20,000	27,980	2038/03/20
	164 20年国債	0.5000	19,000	19,625	2038/03/20
	165 20年国債	0.5000	90,000	92,834	2038/06/20
	29 30年国債	2.4000	29,000	40,183	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	10,000	10,284	2038/12/20
	30 30年国債	2.3000	60,000	82,340	2039/03/20
	31 30年国債	2.2000	40,000	54,378	2039/09/20
	32 30年国債	2.3000	57,000	78,995	2040/03/20
	33 30年国債	2.0000	68,000	90,485	2040/09/20
	34 30年国債	2.2000	64,000	88,135	2041/03/20
	35 30年国債	2.0000	71,000	95,201	2041/09/20
	36 30年国債	2.0000	10,000	13,464	2042/03/20
	37 30年国債	1.9000	15,000	19,935	2042/09/20
	38 30年国債	1.8000	69,000	90,436	2043/03/20
	40 30年国債	1.8000	36,000	47,347	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	36,000	46,591	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	45,000	58,294	2044/03/20
	43 30年国債	1.7000	8,000	10,373	2044/06/20
	44 30年国債	1.7000	31,000	40,281	2044/09/20
	45 30年国債	1.5000	35,000	43,843	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	45,000	56,403	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	7,000	8,954	2045/06/20
	48 30年国債	1.4000	20,000	24,623	2045/09/20
	49 30年国債	1.4000	67,000	82,521	2045/12/20
	50 30年国債	0.8000	35,000	37,844	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	67,000	63,952	2046/06/20
	52 30年国債	0.5000	22,000	22,106	2046/09/20
	53 30年国債	0.6000	10,000	10,292	2046/12/20
	54 30年国債	0.8000	65,000	70,284	2047/03/20
	55 30年国債	0.8000	56,000	60,513	2047/06/20
	56 30年国債	0.8000	45,000	48,595	2047/09/20
	57 30年国債	0.8000	15,000	16,187	2047/12/20
	1 40年国債	2.4000	11,000	16,585	2048/03/20
	58 30年国債	0.8000	40,000	43,135	2048/03/20
	60 30年国債	0.9000	5,000	5,519	2048/09/20
	2 40年国債	2.2000	15,000	21,939	2049/03/20
	3 40年国債	2.2000	21,000	30,958	2050/03/20
	4 40年国債	2.2000	35,000	51,996	2051/03/20
	5 40年国債	2.0000	32,000	46,002	2052/03/20
	6 40年国債	1.9000	24,000	33,976	2053/03/20

当 期		期 末		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	
	7 40年国債	1.7000	43,000	58,492	2054/03/20
	8 40年国債	1.4000	2,000	2,539	2055/03/20
	9 40年国債	0.4000	72,000	67,857	2056/03/20
	10 40年国債	0.9000	37,000	41,058	2057/03/20
	11 40年国債	0.8000	25,000	26,872	2058/03/20
合計	銘柄数 金 額	-----	139銘柄 -----	10,426,000	11,359,176

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,359,176	% 99.2
コール・ローン等、その他	90,848	0.8
投資信託財産総額	11,450,024	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

国内債券マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,450,024,724円
コール・ローン等	72,475,742
公社債(評価額)	11,359,176,580
未収利息	17,970,428
前払費用	401,974
(B) 負債	383,318
未払解約金	382,000
その他未払費用	1,318
(C) 純資産総額(A－B)	11,449,641,406
元本	10,155,240,535
次期繰越損益金	1,294,400,871
(D) 受益権総口数	10,155,240,535口
1万口当り基準価額(C／D)	11,275円

* 期首における元本額は11,447,875,945円、当作成期間中における追加設定元本額は17,883,299,106円、同解約元本額は19,175,934,516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) 8,975,442,828円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 22,693,557円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 10,452,080円、スマート・アロケーション・Dガード7,377,478円、リソナダイナミック・アロケーション・ファンド235,743,320円、堅実バランスファンド ―ハジメの歩― 490,713,339円、DCダイワ8資産アロケーション・ファンド304,781円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド108,247,004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) 20,895,541円、ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり) 121,239,677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) 151,504,013円、DCスマート・アロケーション・Dガード726,917円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,275円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	104,147,208円
受取利息	104,344,611
支払利息	△ 197,403
(B) 有価証券売買損益	370,301,440
売買益	400,494,080
売買損	△ 30,192,640
(C) その他費用	△ 35,564
(D) 当期損益金(A + B + C)	474,413,084
(E) 前期繰越損益金	1,231,130,877
(F) 解約差損益金	△2,266,257,584
(G) 追加信託差損益金	1,855,114,494
(H) 合計(D + E + F + G)	1,294,400,871
次期繰越損益金(H)	1,294,400,871

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

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

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6期（決算日 2019年5月8日）

（作成対象期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

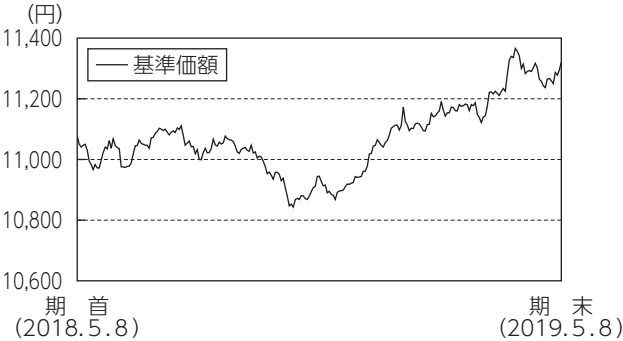
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、 円ヘッジ)		社 公 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2018年 5 月 8 日	円 11,077	% —	11,187	% —	94.8	% —	—
5 月 末	11,037	△0.4	11,155	△0.3	94.7	—	—
6 月 末	11,073	△0.0	11,191	0.0	94.8	—	—
7 月 末	11,019	△0.5	11,140	△0.4	96.9	—	—
8 月 末	11,033	△0.4	11,156	△0.3	94.7	—	—
9 月 末	10,958	△1.1	11,084	△0.9	97.0	—	—
10 月 末	10,928	△1.3	11,055	△1.2	96.6	—	—
11 月 末	10,961	△1.0	11,088	△0.9	94.8	—	—
12 月 末	11,112	0.3	11,241	0.5	94.7	—	—
2019年 1 月 末	11,160	0.7	11,292	0.9	96.9	—	—
2 月 末	11,149	0.6	11,281	0.8	96.6	—	—
3 月 末	11,357	2.5	11,489	2.7	96.3	—	—
4 月 末	11,278	1.8	11,412	2.0	98.0	—	—
(期末)2019年 5 月 8 日	11,321	2.2	11,458	2.4	97.1	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,077円 期末：11,321円 騰落率：2.2%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に投資した結果、利息収入や米国などの金利が低下したこと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

○ 債券市況

主要国の国債金利は、当作成期を通じて米国などで低下しました。当作成期首より、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。2018年9月には、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B (米国連邦準備制度理事会) が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。その後も、世界的な景気減速への懸念などが金利の低下要因となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

- (注1) 費用の項目および算出法については前掲の「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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年5月9日から2019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
			57,419	50,548 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			2,839	3,749 (-)
	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
			2,354	2,647 (-)
	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
			307	181 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
			5,643	6,742 (-)
国	スイス	国債証券	千スイス・フラン	千スイス・フラン
			-	142 (-)
	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
			1,038	879 (-)
	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
			902	311 (-)
	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
			282	- (-)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
			7,249	4,889 (-)
国	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
			8,022	3,828 (-)

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年5月9日から2019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)	8% 2021/11/15	701,624	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.625% 2020/2/15	589,639
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2020/11/30	609,519	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	462,016
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	490,315	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2019/6/30	438,396
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	431,333	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	395,655
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	5.5% 2022/11/1	363,434	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	5.5% 2022/11/1	369,278
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	324,987	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3% 2020/7/4	364,871
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	321,328	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	334,417
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2021/8/15	315,692	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	331,511
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2025/11/25	311,806	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	321,847
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2048/2/15	309,979	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2021/7/31	273,669

(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	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
			667	460 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			501	891 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			2,608	2,618 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			2,386	2,497 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			12,159	11,849 (-)
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			9,775	11,062 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			5,209	5,121 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			10,351	10,173 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			131	213 (-)
国	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			1,735	1,169 (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			44,859	45,596 (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当 期		未		
		評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	
		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 55,011	千アメリカ・ドル 56,852	千円 6,264,524	% 48.5	% —	% 21.5
カナダ	千カナダ・ドル 1,849	千カナダ・ドル 2,122	173,568	1.3	—	19.9
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,558	千オーストラリア・ドル 2,911	224,956	1.7	1.2	0.2
シンガポール	千シンガポール・ドル 567	千シンガポール・ドル 590	47,795	0.4	—	0.4
イギリス	千イギリス・ポンド 3,824	千イギリス・ポンド 4,727	680,759	5.3	0.2	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,884	千デンマーク・クローネ 3,941	65,070	0.5	4.7	0.2
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,800	千ノルウェー・クローネ 2,853	35,925	0.3	0.4	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 2,850	千スウェーデン・クローネ 3,501	40,196	0.3	0.2	0.1
メキシコ	千メキシコ・ペソ 17,730	千メキシコ・ペソ 17,414	100,832	0.8	—	—
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 10,170	千南アフリカ・ランド 8,930	68,232	0.5	0.5	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,100	千ポーランド・ズロチ 2,261	64,981	0.5	—	0.0
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 475	千ユーロ 572	70,633	0.5	0.3	0.2
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 1,731	千ユーロ 2,096	258,492	2.0	—	0.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,702	千ユーロ 2,283	281,545	2.2	0.5	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 8,545	千ユーロ 10,300	1,269,997	9.8	2.0	0.2
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 5,197	千ユーロ 6,336	781,279	6.0	6.4	1.2
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 4,875	千ユーロ 5,785	713,240	5.5	4.3	0.7
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 7,626	千ユーロ 8,992	1,108,637	8.6	3.5	0.6
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 551	千ユーロ 662	81,650	0.6	5.6	1.3
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 1,361	千ユーロ 1,699	209,551	1.6	0.4	0.2
ユーロ (小計)	32,063	38,730	4,775,028	36.9	1.1	—
合 計	—	—	12,541,872	97.1	24.9	7.8
					55.8	11.6

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
					評 価 額	外 貨 建 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	2,567	2,530	278,855	2022/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	4,918	4,874	537,172	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	4,400	4,381	482,789	2020/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	1,200	1,225	135,037	2023/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	2,203	2,227	245,460	2024/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	1,188	1,181	130,179	2021/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.0000	5,400	6,151	677,835	2021/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.1250	2,200	2,825	311,298	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.2500	1,300	1,608	177,210	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.3750	200	258	28,496	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	50	62	6,927	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	760	970	106,884	2038/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	370	429	47,337	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,330	1,374	151,418	2042/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,200	1,261	139,056	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	140	159	17,593	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	2,050	2,049	225,835	2021/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	4,100	4,091	450,857	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	50	46	5,156	2045/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	1,000	989	108,984	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	800	795	87,704	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	3,300	3,264	359,678	2020/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	2,210	2,106	232,084	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	2,835	2,643	291,277	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	1,100	1,093	120,526	2023/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	500	495	54,573	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	600	595	65,656	2020/12/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	200	205	22,612	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,340	1,375	151,552	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	1,400	1,427	157,254	2023/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	2,800	2,830	311,845	2021/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	500	507	55,951	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	200	205	22,649	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	600	605	66,769	2026/02/28
通貨小計	銘 柄 数 額	34銘柄		55,011	56,852	6,264,524	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	100	148	12,182	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	100	147	12,033	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	170	232	19,011	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	266	351	28,710	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	263	262	21,465	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	300	313	25,661	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	150	155	12,735	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	100	99	8,115	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	400	411	33,653	2028/06/01
通貨小計	銘 柄 数 額	9銘柄		1,849	2,122	173,568	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	150	163	12,598	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	180	204	15,824	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	135	156	12,100	2023/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	142	151	11,681	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	370	406	31,447	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	330	433	33,461	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	236	277	21,421	2026/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	170	198	15,354	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	430	465	35,940	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	115	129	9,971	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	300	325	25,152	2028/11/21
通貨小計	銘 柄 数 額	11銘柄		2,558	2,911	224,956	

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	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.1250	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
				%			
				255	264	21,398	
				2,7500	57	4,666	
				3,3750	66	5,400	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750				
				57	60	4,866	
				2,7500	139	11,463	
					141		
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄		567	590	47,795	
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		
				188	190	27,475	
				1,5000	360	49,724	
				1,7500	290	42,741	
				1,7500	700	102,432	
				6,0000	400	83,026	
				4,5000	329	67,055	
				4,2500	400	84,954	
				3,7500	359	79,720	
				1,7500	350	51,988	
				3,2500	310	58,706	
				3,5000	138	32,931	
					228		
通貨小計	銘 柄 数 額	11銘柄		3,824	4,727	680,759	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
				1,051	1,900	31,378	
				571	623	10,298	
				1,5000	370	6,660	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500				
				892	1,013	16,732	
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄		2,884	3,941	65,070	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
				350	367	4,622	
				2,0000	300	3,866	
				3,0000	200	2,702	
				1,7500	750	9,583	
				1,5000	300	3,767	
				1,7500	900	11,383	
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄		2,800	2,853	35,925	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
				820	1,238	14,216	
				1,175	1,319	15,149	
				435	472	5,421	
				2,5000	220	2,936	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000				
				200	215	2,471	
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄		2,850	3,501	40,196	
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	10.0000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
				1,950	2,128	12,322	
				4,400	4,233	24,512	
				1,500	1,500	8,687	
				8,0000	2,481	14,367	
				6,5000	3,692	21,379	
				7,7500	1,600	8,886	
				7,7500	2,000	10,677	
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		17,730	17,414	100,832	
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	10.5000	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド		
				1,620	1,787	13,654	
				3,400	2,396	18,309	
				7,7500	400	3,059	
				8,7500	950	6,532	
				8,2500	3,000	20,945	
				8,8750	800	5,732	
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄		10,170	8,930	68,232	

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	300	295	8,506	2026/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.0000	180	181	5,213	2021/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	380	384	11,039	2022/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	430	538	15,465	2029/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	530	570	16,387	2023/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	280	291	8,369	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄			2,100	2,261	64,981	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	112	147	18,196	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	76	88	10,909	2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	180	214	26,454	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	107	122	15,072	2045/02/18
国 小 計	銘 柄 数 額	4銘柄			475	572	70,633	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	137	203	25,064	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	30	48	5,928	2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	150	251	31,014	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	400	434	53,508	2021/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	100	129	15,918	2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	464	507	62,523	2023/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	100	152	18,857	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	150	157	19,394	2026/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	200	213	26,283	2027/07/15
		国 小 計	銘 柄 数 額	9銘柄			1,731	2,096
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.6000	250	261	32,235	2047/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	259	378	46,636	2028/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.0000	228	366	45,192	2035/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	162	171	21,171	2020/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	450	589	72,726	2026/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	220	311	38,370	2032/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	133	204	25,212	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額	7銘柄			1,702	2,283	281,545	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	850	1,288	158,864	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	480	770	94,981	2035/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	347	537	66,215	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	299	528	65,203	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	1,085	1,187	146,358	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	200	218	26,980	2022/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	350	509	62,798	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	845	918	113,281	2023/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	430	485	59,846	2024/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	33	40	4,986	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	1,216	1,223	150,818	2020/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,200	1,287	158,699	2025/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	190	197	24,305	2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	220	249	30,779	2039/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	200	214	26,456	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	100	116	14,350	2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	350	366	45,246	2028/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	150	160	19,824	2034/05/25
		国 小 計	銘 柄 数 額	18銘柄			8,545	10,300
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	470	770	95,026	2031/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	170	285	35,143	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	190	331	40,832	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	116	217	26,830	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	750	781	96,337	2020/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	852	909	112,109	2021/09/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	305	444	54,832	2044/07/04

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		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 145	千ユーロ 157	千円 19,366	2023/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	200	296	36,575	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	390	429	52,901	2024/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	409	444	54,829	2025/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	400	422	52,123	2026/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	800	846	104,369	2027/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	13銘柄			5,197	6,336	781,279	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	千ユーロ 510	千ユーロ 550	67,908	2025/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	575	633	78,089	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	160	170	21,019	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.0500	600	603	74,440	2021/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	200	224	27,690	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	320	335	41,385	2028/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	200	209	25,805	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	210	325	40,079	2032/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	500	700	86,399	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.8500	606	707	87,226	2022/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.4000	255	308	37,974	2023/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4000	439	525	64,850	2023/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	300	489	60,370	2044/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	13銘柄			4,875	5,785	713,240	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千ユーロ 500	千ユーロ 663	81,790	2023/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	350	473	58,385	2026/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	720	952	117,481	2027/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	56	55	6,792	2046/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	300	289	35,722	2038/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	200	208	25,651	2029/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.2500	650	808	99,657	2029/11/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	548	681	84,000	2034/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	455	510	62,930	2037/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	865	1,015	125,250	2025/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	412	477	58,821	2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.5000	900	1,032	127,301	2022/11/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	300	365	45,045	2044/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	1,300	1,382	170,477	2021/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.5000	70	75	9,329	2030/03/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	15銘柄			7,626	8,992	1,108,637	
ユーロ (フィンランド)		Finland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ 161	千ユーロ 203	25,046	2025/07/04
		Finland Government Bond	国 債 証 券	3.5000	220	237	29,268	2021/04/15
		Finland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	100	123	15,266	2028/07/04
		Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	70	97	12,068	2042/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			551	662	81,650	
ユーロ (オーストリア)		Austria Government Bond	国 債 証 券	2.1000	千ユーロ 40	千ユーロ 52	6,526	2117/09/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	6.2500	140	211	26,057	2027/07/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.5000	500	548	67,580	2021/09/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	110	173	21,365	2037/03/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	121	162	20,033	2026/03/15
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	60	112	13,881	2062/01/26
		Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	20	29	3,686	2044/06/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	1.6500	370	408	50,420	2024/10/21
	銘 柄 数 金 額	8銘柄			1,361	1,699	209,551	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	91銘柄			32,063	38,730	4,775,028	
合 計	銘 柄 数 金 額	195銘柄					12,541,872	

(注1) 邦

■投資信託財産の構成

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,541,872	95.6
コール・ローン等、その他	577,057	4.4
投資信託財産総額	13,118,929	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＝110.19円、1カナダ・ドル＝81.78円、1オーストラリア・ドル＝77.27円、1シンガポール・ドル＝80.89円、1イギリス・ポンド＝144.00円、1デンマーク・クローネ＝16.51円、1ノルウェー・クローネ＝12.59円、1スウェーデン・クローネ＝11.48円、1メキシコ・ペソ＝5.79円、1南アフリカ・ランド＝7.64円、1ポーランド・ズロチ＝28.74円、1ユーロ＝123.29円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（12,779,328千円）の投資信託財産総額（13,118,929千円）に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	25,948,713,260円	
コール・ローン等	229,531,648	
公社債(評価額)	12,541,872,347	
未収入金	13,044,312,421	
未収利息	120,779,203	
前払費用	12,217,641	
(B) 負債	13,025,677,407	
未払金	13,018,618,522	
未払解約金	7,056,541	
その他未払費用	2,344	
(C) 純資産総額(A－B)	12,923,035,853	
元本	11,415,158,983	
次期繰越損益金	1,507,876,870	
(D) 受益権総口数	11,415,158,983口	
1万口当り基準価額(C/D)	11,321円	

* 期首における元本額は11,430,071,350円、当作成期間中における追加設定元本額は12,205,448,973円、同解約元本額は12,220,361,340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）5,168,484,888円、先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）5,644,930,239円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）22,637,271円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド135,748,646円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー245,051,536円、DCダイワ8資産アロケーション・ファンド304,613円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド62,157,916円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付/為替ヘッジあり）121,143,874円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,321円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	392,872,151円	
受取利息	393,831,101	
支払利息	△ 958,950	
(B) 有価証券売買損益	86,630,144	
売買益	2,186,032,007	
売買損	△2,099,401,863	
(C) その他費用	△ 2,250,887	
(D) 当期損益金(A + B + C)	477,251,408	
(E) 前期繰越損益金	1,231,528,608	
(F) 解約差損益金	△1,449,762,668	
(G) 追加信託差損益金	1,248,859,522	
(H) 合計(D + E + F + G)	1,507,876,870	
次期繰越損益金(H)	1,507,876,870	

(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6期（決算日 2019年5月8日）

（作成対象期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

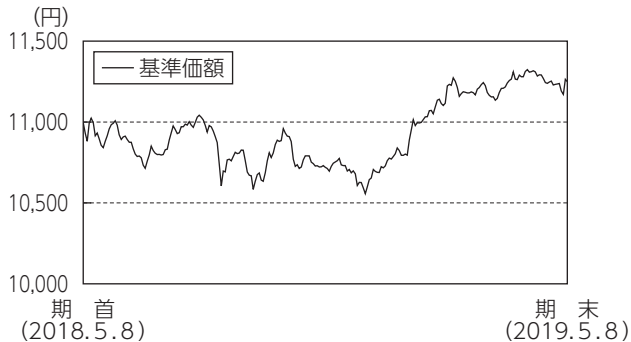
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2018年 5月8日	10,996	—	12,415	—	97.5	—
5月 末	10,981	△0.1	12,473	0.5	96.4	—
6月 末	10,800	△1.8	12,286	△1.0	98.6	—
7月 末	11,029	0.3	12,526	0.9	98.4	—
8月 末	10,691	△2.8	12,160	△2.0	98.5	—
9月 末	10,959	△0.3	12,473	0.5	97.9	—
10月 末	10,713	△2.6	12,210	△1.6	98.1	—
11月 末	10,644	△3.2	12,173	△2.0	98.0	—
12月 末	10,795	△1.8	12,367	△0.4	94.1	—
2019年 1月 末	11,116	1.1	12,876	3.7	96.6	—
2月 末	11,244	2.3	13,017	4.9	96.4	—
3月 末	11,280	2.6	13,111	5.6	98.0	—
4月 末	11,171	1.6	12,997	4.7	98.3	—
(期末)2019年 5月8日	11,249	2.3	13,080	5.4	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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) 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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,996円 期末：11,249円 騰落率：2.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入などが寄与し、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

○ 新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格はおおむね上昇しました。

当作成期首から2018年11月の米ドル建新興国債券の価格は、やや下落しました。政治不安などを受けてトルコなどでスプレッド (米国国債との利回り格差) が拡大したほか、F R B (米国連邦準備制度理事会) による利上げ期待の高まりなどを背景に、米国国債金利は9月以降上昇しました。しかしその後は、米ドル建新興国債券は上昇に転じました。米国の景気後退懸念などを背景にした米国金利の低下や、F R B による利上げ期待の後退などを受けたスプレッドの縮小が要因となり、米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ボートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2018年5月9日から2019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	千アメリカ・ドル
			3,899	6,777 (36)

(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) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 4.875% 2021/5/5		46,341	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5% 2020/4/29		68,390
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 6.875% 2048/1/11		33,041	Turkey Government International Bond (トルコ) 7.375% 2025/2/5		44,522
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5.625% 2042/4/4		22,975	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 7.75% 2038/1/17		43,654
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 3.375% 2023/4/15		22,465	Philippine Government International Bond (フィリピン) 6.375% 2032/1/15		40,369
Mexico Government International Bond (メキシコ) 5.55% 2045/1/21		22,175	Colombia Government International Bond (コロンビア) 8.125% 2024/5/21		36,295
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 4.25% 2025/1/7		22,058	Colombia Government International Bond (コロンビア) 7.375% 2037/9/18		28,512
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 3.5% 2028/1/11		20,901	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 8.75% 2025/2/4		26,932
South Africa Government International (南アフリカ) 5% 2046/10/12		19,034	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 6.75% 2044/1/15		26,446
Turkey Government International Bond (トルコ) 5.75% 2047/5/11		17,331	Hungary Government International Bond (ハンガリー) 5.375% 2024/3/25		23,246
Mexico Government International Bond (メキシコ) 4% 2023/10/2		17,155	Peruvian Government International Bond (ペルー) 4.125% 2027/8/25		22,822

(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 17,921	千アメリカ・ドル 19,034	千円 2,097,405	% 96.9	% 14.1	% 73.9	% 18.8	% 4.2

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 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			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	200	170	18,825	2045/02/17
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	156	17,269	2047/05/11
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	200	220	24,308	2024/03/25
	Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	197	21,765	2047/02/21
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	80	86	9,538	2027/08/25
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	120	137	15,186	2040/01/11
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	300	366	40,434	2034/09/27
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	600	590	65,039	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	500	514	56,735	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	100	101	11,149	2021/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	350	384	42,394	2045/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	186	20,555	2047/01/15
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	350	510	56,291	2029/04/01
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	200	260	28,748	2036/01/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	300	374	41,279	2025/02/04

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	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	200	255	28,181	2034/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	400	471	51,954	2037/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	100	100	11,071	2041/01/07
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.2500	200	203	22,385	2025/01/07
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	3.7500	600	330	36,379	2038/12/31
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.5000	300	230	25,424	2026/04/22
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.1250	450	316	34,849	2036/07/06
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.6250	670	532	58,655	2022/01/26
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	200	147	16,266	2027/01/26
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.8750	100	70	7,767	2028/01/11
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	400	273	30,136	2048/01/11
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	8.1250	300	363	40,007	2024/05/21
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	200	260	28,699	2037/09/18
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	500	587	64,682	2041/01/18
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	150	201	22,230	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	100	128	14,131	2050/11/18
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	100	125	13,773	2025/07/21
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	100	11,077	2020/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	500	494	54,481	2022/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	95	10,471	2025/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	185	20,474	2027/09/01
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	76	79	8,728	2023/08/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	320	341	37,640	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	80	94	10,385	2044/01/22
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	70	106	11,714	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	200	216	23,873	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	150	166	18,385	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	200	208	22,963	2020/07/14
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	224	24,733	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	195	217	23,923	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	400	442	48,761	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.7500	400	413	45,609	2026/05/27
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.2500	400	411	45,300	2047/06/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	360	557	61,393	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	282	31,163	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	400	515	56,788	2032/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	100	133	14,682	2034/10/23
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	900	1,246	137,371	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	400	414	45,637	2021/05/05
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	200	200	22,125	2023/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	208	22,928	2027/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	200	196	21,693	2028/01/11
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	600	593	65,347	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	700	892	98,347	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	100	88	9,696	2040/05/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	163	18,014	2041/01/14
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.6650	700	708	78,033	2024/01/17
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.0000	200	177	19,534	2046/10/12
合 計	銘 柄 数 額	63銘柄			17,921	19,034	2,097,405

(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

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,097,405	96.5
コール・ローン等、その他	75,886	3.5
投資信託財産総額	2,173,291	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＝110.19円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,154,842千円）の投資信託財産総額（2,173,291千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,322,227,235円
コール・ローン等	33,725,867
公社債(評価額)	2,097,405,135
未収入金	2,159,132,247
未収利息	31,749,551
前払費用	214,435
(B) 負債	2,157,861,567
未払金	2,153,938,904
未払解約金	3,922,575
その他未払費用	88
(C) 純資産総額(A－B)	2,164,365,668
元本	1,924,073,399
次期繰越損益金	240,292,269
(D) 受益権総口数	1,924,073,399口
1万口当り基準価額(C／D)	11,249円

*期首における元本額は2,251,805,066円、当作成期間中における追加設定元本額は403,136,976円、同解約元本額は730,868,643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）22,706,022円、スマート・アロケーション・Dガード18,834,057円、目標利回り追求型債券ファンド1,676,565,239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）53,256,943円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）121,401,941円、DCスマート・アロケーション・Dガード1,909,197円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,249円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	128,676,376円
受取利息	128,694,234
支払利息	△ 17,858
(B) 有価証券売買損益	△ 84,125,710
売買益	203,796,878
売買損	△287,922,588
(C) その他費用	△ 439,284
(D) 当期損益金(A + B + C)	44,111,382
(E) 前期繰越損益金	224,189,413
(F) 解約差損益金	△ 62,876,142
(G) 追加信託差損益金	34,867,616
(H) 合計(D + E + F + G)	240,292,269
次期繰越損益金(H)	240,292,269

(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14期（決算日 2018年12月10日）

（作成対象期間 2017年12月12日～2018年12月10日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

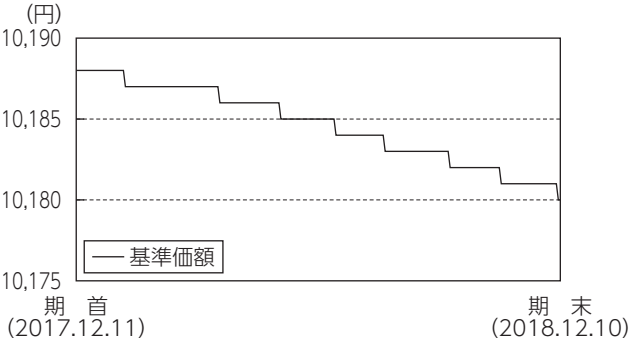
大和投資信託

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/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率		
	円	%	%
(期首)2017年12月11日	10,188	—	—
12月末	10,188	0.0	—
2018年 1 月末	10,187	△0.0	—
2 月末	10,187	△0.0	0.5
3 月末	10,186	△0.0	—
4 月末	10,186	△0.0	—
5 月末	10,185	△0.0	—
6 月末	10,184	△0.0	—
7 月末	10,184	△0.0	—
8 月末	10,183	△0.0	—
9 月末	10,182	△0.1	—
10月末	10,181	△0.1	—
11月末	10,181	△0.1	—
(期末)2018年12月10日	10,180	△0.1	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行なっており、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：10,188円 期末：10,180円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス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

○ 国内短期金融市況

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。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マイナス圏で推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

◆ ポートフォリオについて

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

◆ 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》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

(注1) 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) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 890,004	千円 — (890,000)

(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、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

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国内短期社債等	千円 245,999,587	千円 245,999,594 (—)

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

当 期			期 末		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘柄	柄		銘柄	柄	
757 国庫短期証券	2018/8/13	400,002			千円
731 国庫短期証券	2018/7/10	280,000			
723 国庫短期証券	2018/3/5	210,001			

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

■組入資産明細表
国内その他有価証券

	当 期		期 末	
	評 価	額 比	率	
	千円	%		
国内短期社債等	999,997	<1.2>		

(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

2018年12月10日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価	額 比	率	
	千円	%		
コール・ローン等、その他	80,270,040	100.0		
投資信託財産総額	80,270,040	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	80,270,040,211円
コール・ローン等	79,270,042,938
現先取引(その他有価証券)	999,997,273
(B) 負債	241,522,286
未払解約金	240,343,000
その他未払費用	1,179,286
(C) 純資産総額(A－B)	80,028,517,925
元本	78,610,288,449
次期繰越損益金	1,418,229,476
(D) 受益権総口数	78,610,288,449口
1万口当り基準価額(C／D)	10,180円

* 期首における元本額は68,390,547,168円、当作成期間中における追加設定元本額は259,276,972,092円、同解約元本額は249,057,230,811円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルリート関連株ファンド－AⅠ新時代－（為替ヘッジあり）977,694円、ダイワ・グローバルリート関連株ファンド－AⅠ新時代－（為替ヘッジなし）977,694円、ダイワFEGグローバル・バリュー（為替ヘッジあり）98,069円、ダイワFEGグローバル・バリュー（為替ヘッジなし）98,069円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり）49,107円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし）49,107円、ダイワ／*R I C I *

コモディティ・ファンド5,024,392円、U S 債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）1,676円、U S 債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,330円、スマート・アロケーション・Dガード53,768,983円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、堅実バランスファンド－ハジメの一步－ 327,110,605円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり／隔月分配型）180,729円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし／隔月分配型）737,649円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり／資産成長型）95,276円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型）337,885円、DCダイワ・マネー・ポートフォリオ3,941,012,171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－ 日本円・コース（毎月分配型）132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズ－ 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－ ブラジル・レアル・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－ 米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワ／フィデリティ北米株式ファンド（適格機関投資家専用）13,743,005,794円、プルベア・マネー・ポートフォリオV 18,757,636,566円、プル3倍日本株ポートフォリオV 39,796,042,643円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 1,364,716,363円、ダイワFEGグローバル・バリュー株ファンド（ダイワSMA専用）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・レアル・コース（毎月分配型）155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）22,592円、ダイワ／アムンディ食糧増産関連ファンド164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ121,376,415円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）96,254円、ダイワ・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）145,491,182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MLPファンド（毎月分配型）米ドルコース285,029円、ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）日本円コース144,570円、ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）通貨αコース677,850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1,747,902円、DCスマート・アロケーション・Dガード4,510,003円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）1,350円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズ－通貨セレクト・コース（毎月分配型）98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,180円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 53,286,101円
受取利息	18,213
支払利息	△ 53,304,314
(B) その他費用	△ 8,395,849
(C) 当期損益金(A + B)	△ 61,681,950
(D) 前期繰越損益金	1,286,098,991
(E) 解約差損益金	△4,593,187,480
(F) 追加信託差損益金	4,786,999,915
(G) 合計(C + D + E + F)	1,418,229,476
次期繰越損益金(G)	1,418,229,476

(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。