

★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	無期限	
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います。	
主 要 投 資 象 対	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
	新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
	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
	新興国株式マザーファンド	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．新興国株式を投資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 ニ．国内の債券
	国内ＲＥＩＴマザーファンド	イ．国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ．国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ．国内の債券
	先進国ＲＥＩＴ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（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ．先進国のリート指数を対象指数としたＥＴＦ ハ．先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ．国内の債券
	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	
	新興国債券マザーファンド	
	国内株式マザーファンド	無制限
	先進国株式マザーファンド	
新興国株式マザーファンド		
分 配 方 針	国内ＲＥＩＴマザーファンド	純資産総額の30%以下
	先進国ＲＥＩＴ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10%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、分配を行わないことがあります。	

DCダイナミック・
アロケーション・ファンド
(愛称：DC攻守のチカラ)

運用報告書（全体版）
第5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、内外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資を行ない、市場の局面判断および投資対象のリスク水準等によって配分比率を調整することで、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/>

設定以来の運用実績

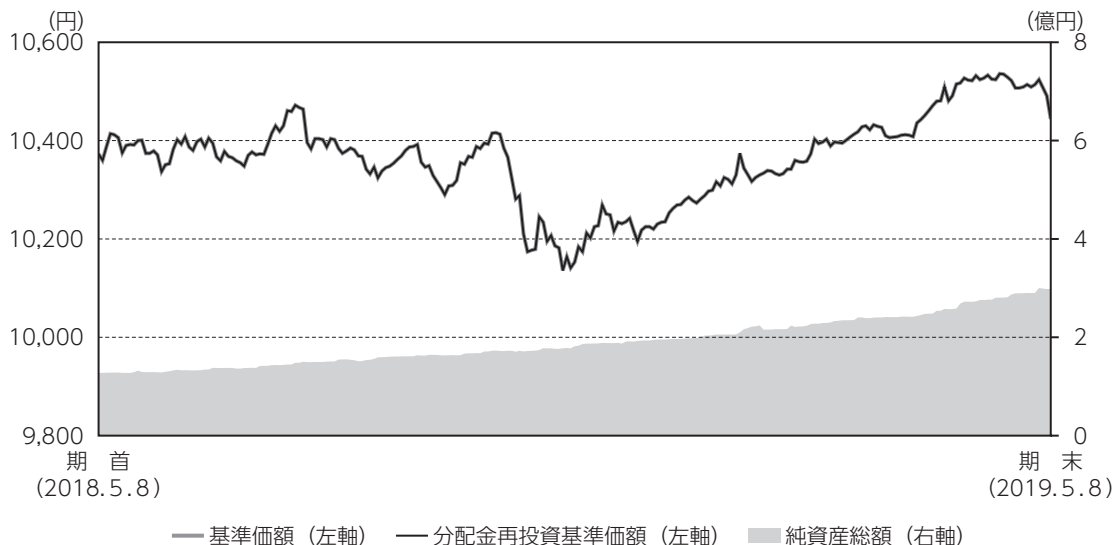
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	不動産投信 指数先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率							
1 期末(2015年 5 月 8 日)	円 10,168	円 0	% 1.7	% －	% －	% 98.3	% －	% －	% －	百万円 4
2 期末(2016年 5 月 9 日)	10,200	0	0.3	2.1	4.9	78.0	2.6	12.6	0.1	22
3 期末(2017年 5 月 8 日)	10,405	0	2.0	3.4	6.4	71.1	4.0	15.7	0.3	66
4 期末(2018年 5 月 8 日)	10,373	0	△0.3	－	11.7	65.9	3.9	15.6	0.3	127
5 期末(2019年 5 月 8 日)	10,444	0	0.7	－	8.4	68.5	6.5	14.3	0.4	298

(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) 株式先物比率および不動産投信指数先物比率は、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：10,373円

期 末：10,444円（分配金0円）

騰落率：0.7%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、内外の債券、株式およびリートに投資を行い、市場の局面判断および投資対象のリスク水準等によって資産クラスの配分比率を調整することで分散投資を行います。資産配分比率については、りそなアセットマネジメント株式会社の助言を受けます。

以上の運用方針に従い運用した結果、当作成期の基準価額は上昇しました。資産クラスに関しては、国内債券や先進国債券（為替ヘッジあり）などが基準価額にプラスに寄与した一方、国内株式や新興国株式などがマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

DCダイナミック・アロケーション・ファンド

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 組 入 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	不 動 産 投 信 指 先 物 比 率
		騰 落 率						
(期首)2018年 5 月 8 日	円 10,373	% －	% －	% 11.7	% 65.9	% 3.9	% 15.6	% 0.3
5 月末	10,351	△0.2	－	9.6	70.0	3.9	13.5	0.2
6 月末	10,370	△0.0	－	8.5	72.1	4.0	12.7	0.3
7 月末	10,404	0.3	－	6.0	77.8	3.7	10.0	0.3
8 月末	10,356	△0.2	－	9.8	68.8	4.7	13.7	0.4
9 月末	10,415	0.4	－	8.9	68.0	6.5	14.3	0.4
10月末	10,184	△1.8	－	7.1	72.3	5.8	12.4	0.3
11月末	10,234	△1.3	－	－	97.0	－	－	－
12月末	10,330	△0.4	－	－	97.0	－	－	－
2019年 1 月末	10,373	0.0	－	3.1	86.8	2.2	5.4	0.2
2 月末	10,410	0.4	－	5.7	77.8	4.5	9.5	0.3
3 月末	10,527	1.5	－	5.0	77.7	4.9	9.8	0.3
4 月末	10,508	1.3	－	8.6	68.2	6.6	14.5	0.4
(期末)2019年 5 月 8 日	10,444	0.7	－	8.4	68.5	6.5	14.3	0.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.5.9～2019.5.8)

■国内債券市況

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

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みられたことや、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。

■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。

米ドル建新興国債券は、当作成期首から2018年11月にかけて、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。

■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。

■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。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、東京都心部でのオフィス空室率の低下が続くなど事業環境の良好さが継続していることや日本の長期金利が低位安定推移となったことなどが支えとなり、上昇して始まりしました。2018年8月は、日銀の金融政策変更後、長期金利の動向を見極めたいという思惑があったことや公募増資による需給悪化もあり軟調な推移となりましたが、9月以降は、オフィス空室率の低下やオフィス・住宅を中心に賃料増額が確認されたことなど、ファンダメンタルズの良好さが意識され上昇に転じました。12月は、米中貿易摩擦や米国の利上げ決定などを背景とした景気減速懸念から国

内株式市場が大幅に下落する中で、国内リート市場も下落しました。しかし2019年1月以降は、国内リート各社の良好な決算や相対的に高い利回りなどに注目が集まり再び上昇に転じ、当作成期末を迎えました。

■海外先進国リート市況

海外先進国リート市況は、欧州の一部地域を除き、当作成期を通じては上昇しました。

米国リート市況は、当作成期首より、主要リートの好調な決算発表や米国長期金利が安定的に推移したことを受けて、上昇しました。2018年9月からは、米国長期金利が再び上昇したことや米中貿易摩擦が悪材料となり、下落に転じました。12月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ継続姿勢に対する投資家懸念の高まりでさらに売られましたが、2019年に入ると、米中貿易摩擦の緩和期待やF R Bが金融引き締めに対して慎重姿勢に転じたことが好感され、堅調な展開となりました。当作成期末にかけてはボックス圏での推移となりました。カナダリート市況は、当作成期を通じては緩やかな上昇となりました。

欧州リート市況は、当作成期首より、英国のE U（欧州連合）離脱方法に関する政治懸念が強まったことや、フランスリートの業績懸念が強まったことで売られました。2019年に入ると、欧米の長期金利低下や好調な業績見通しなどを受けて一時上昇しましたが、当作成期末にかけては、英国のE U離脱に関する政治的混乱が続いたことから、ドイツなどを除き欧州リート市況は上値が重い展開となりました。

アジア・オセアニアリート市況は、香港は大型リートの好業績を受けて買われる局面もありましたが、2018年9月以降は中国株の下落などの影響もあり売られました。2019年に入ると、米中貿易交渉への懸念が後退したことから、再び上昇して当作成期末を迎えました。シンガポールは、中国の景気刺激策への期待や大型商業施設リートに対する好調な業績見通しが好材料となり、当作成期を通じては上昇しました。オーストラリアは、当作成期首からリートの好業績に支えられて緩やかに上昇しました。その後は、商業施設リートの業績懸念などで売られましたが、2019年に入ると中国景気の先行きに対する安心感が広がり、再び上昇しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して見ると、米ドルは上昇したもののユーロなどは下落しました。

当作成期首より、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。一方、米ドルは利上げ観測の高まりなどから上昇しました。2018年9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。12月には株価や原油価格の急落を受けて市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、米ドルを中心に上昇に転じました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、市場の局面判断および投資対象のリスク水準等によって投資対象資産の配分比率を調整することで、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います。資産配分比率については株式会社りそな銀行の助言を受けます。

■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。

■新興国債券マザーファンド

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。

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式マザーファンド

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

■新興国株式マザーファンド

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

■国内REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート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。

■先進国REITマザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に先進国リート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。なお、運用の効率化を図るため、不動産投信指数先物取引を利用することがあります。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

■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

当ファンドは、投資対象を相対的に価格変動リスクが小さいと考えられる資産（安定重視資産（国内債券、先進国債券（為替ヘッジあり）））と相対的に価格変動リスクが大きいと考えられる資産（成長重視資産（新興国債券、国内株式、先進国株式、新興国株式、国内リート、先進国リート））に区分し、安定重視資産および成長重視資産の組入比率を市場の局面判断に基づいて定期的に見直します。市場の局面判断は、複数のグローバル関連指数を合成して作成する「リスク選好指数」を参考にして行われます。また、安定重視資産内および成長重視資産内の各資産クラスの配分比率は、安定重視資産、成長重視資産の中で、各資産クラスの値動きが各資産に与える影響が均等になるように配分比率を決定します。

以上の資産配分比率（安定重視資産と成長重視資産の配分比率および各投資対象資産クラスの配分比率）について、リそなアセットマネジメント株式会社の助言を受けます。

当作成期の安定重視資産および成長重視資産の配分比率は、当作成期首から2018年11月中旬までは、安定重視資産と成長重視資産の配分比率は小幅調整にとどめました。11月の助言日時点では、世界的に株式市場のボラティリティ指標が上昇したことに加えて、小型株指標も軟調に推移する中、リスク選好指数が大きく低下したため、安定重視資産の配分比率が100%、成長重視資産の配分比率が0%となりました。2019年に入ると、米中貿易摩擦に対する懸念が後退したことなどからリスク選好指数が上昇したことで、安定重視資産の配分比率を引き下げ、成長重視資産を引き上げました。2月中旬には、米中貿易摩擦に対する協議の進展期待が高まったことなどからリスク選好指数がさらに上昇したため、安定重視資産の配分比率を引き下げ、成長重視資産を引き上げました。4月の助言日時点では、米国雇用指標の改善や英国のEU（欧州連合）離脱にかかる期限が10月まで延長されたことが好感されたことなどからリスク選好指数の上昇が継続し、安定重視資産の配分比率を引き下げ、成長重視資産を引き上げて当作成期末を迎えました。

当作成期中の安定重視資産内の各資産クラスの配分比率は、先進国債券（為替ヘッジあり）を引き下げ、国内債券を引き上げました。成長重視資産内の各資産クラスの配分比率は、国内株式や先進国株式などを引き上げ、新興国債券や国内リートを引き下げました。

■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。

■国内株式マザーファンド

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。

■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E T F（上場投資信託証券）および先物を組み入れて運用を行いました。E T F 組入比率（株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね95～100%程度の水準を維持しました。E T F のポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がM S C I 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M S C I 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E T F（上場投資信託証券）および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

■国内R E I T マザーファンド

国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100%程度としました。ポートフォリオにつきましては、国内のリート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、時価総額加重ウェイトに基づきポートフォリオを構築しました。

■先進国R E I T マザーファンド

海外リートの組入比率（E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を含む。）は、当作成期を通じて、原則として98～99%台で運用を行いました。海外リートポートフォリオにつきましては、S & P 先進国R E I T 指数（除く日本）採用銘柄の中から流動性の高い海外リートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きい海外リートを主としたポートフォリオとなりました。なお、運用の効率化を図るため、E T F および不動産投信指数先物取引も利用しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	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）	444	

（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

当ファンドの運用方針に従い、市場の局面判断および投資対象のリスク水準等によって投資対象資産の配分比率を調整することで、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います。資産配分比率について、りそなアセットマネジメント株式会社の助言を受けます。

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。

■新興国債券マザーファンド

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。

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式マザーファンド

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

■新興国株式マザーファンド

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

■国内REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート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。

■先進国REITマザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に先進国リート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。なお、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■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	112円	1.080%	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10,364円です。
(投 信 会 社)	(54)	(0.518)	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)	(54)	(0.518)	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)	(4)	(0.043)	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	1	0.010	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)	(0)	(0.004)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
有価証券取引税	0	0.005	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)	(0.005)	
そ の 他 費 用	2	0.018	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)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	115	1.113	

(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
国内株式マザーファンド	17,277	27,697	10,112	16,357
先進国株式マザーファンド	15,285	27,621	9,794	17,145
新興国株式マザーファンド	16,668	22,084	10,497	13,341
国内債券マザーファンド	132,769	147,440	69,483	77,616
新興国債券マザーファンド	16,523	21,796	10,646	13,644
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	79,435	87,874	43,869	48,949
先進国REITマザーファンド	15,008	24,020	10,051	15,374
国内REITマザーファンド	17,753	26,362	12,136	17,256

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 国内株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(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0.3%

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

(3) 先進国株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) 新興国株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 国内債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(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0.6%

(6) 新興国債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(7) 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。

(8) 先進国REIT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。

(9) 国内REIT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						
投資信託証券	百万円 5,359	百万円 355	% 6.6	百万円 6,112	百万円 9	% 0.2
不動産投信 指数先物取引	1,550	—	—	1,562	—	—
コール・ローン	31,846	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.3%

(10) 利害関係人の発行する有価証券等

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

種 類	当 期		
	国内 R E I T マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
投資信託証券	百万円 98	百万円 111	百万円 59

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(11) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事とな
って発行される有価証券

(2018年5月9日から2019年5月8日まで)

種 類	当 期	
	国内 R E I T マザーファンド	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 82	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(12) 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)	19千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B)／(A)	15.9%

(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、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	評 価 額
	□ 数	□ 数	
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	4,922	12,088	18,809
先進国株式マザーファンド	4,950	10,441	19,194
新興国株式マザーファンド	4,784	10,956	14,322
国内債券マザーファンド	44,961	108,247	122,048
新興国債券マザーファンド	5,567	11,444	15,328
先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド	26,591	62,157	70,368
先進国 R E I T マザーファンド	5,366	10,323	17,011
国内 R E I T マザーファンド	6,545	12,162	18,766

(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	%
国内株式マザーファンド	18,809	6.3
先進国株式マザーファンド	19,194	6.4
新興国株式マザーファンド	14,322	4.8
国内債券マザーファンド	122,048	40.7
新興国債券マザーファンド	15,328	5.1
先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド	70,368	23.5
先進国 R E I T マザーファンド	17,011	5.7
国内 R E I T マザーファンド	18,766	6.3
コール・ローン等、その他	3,807	1.2
投資信託財産総額	299,656	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 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、1 ブラジ
ル・レアル＝27.75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 ポーランド・ズロチ＝28.74円、100ハンガ
リー・フォリント＝38.03円、1 ユーロ＝123.29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
(2,536,470千円) の投資信託財産総額 (3,138,288千円) に対する比率
は、80.8%です。
新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産
(802,001千円) の投資信託財産総額 (815,445千円) に対する比率は、
98.4%です。
新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産
(3,856,070千円) の投資信託財産総額 (3,877,793千円) に対する比率
は、99.4%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。
先進国 R E I T マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産
(3,116,067千円) の投資信託財産総額 (3,196,986千円) 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

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	299,656,487円
コール・ローン等	3,541,952
国内株式マザーファンド(評価額)	18,809,099
先進国株式マザーファンド(評価額)	19,194,048
新興国株式マザーファンド(評価額)	14,322,047
国内債券マザーファンド(評価額)	122,048,497
新興国債券マザーファンド(評価額)	15,328,167
先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	70,368,976
先進国REITマザーファンド(評価額)	17,011,755
国内REITマザーファンド(評価額)	18,766,146
未収入金	265,800
(B) 負債	1,521,267
未払解約金	257,749
未払信託報酬	1,254,171
その他未払費用	9,347
(C) 純資産総額(A－B)	298,135,220
元本	285,447,775
次期繰越損益金	12,687,445
(D) 受益権総口数	285,447,775口
1万口当り基準価額(C／D)	10,444円

＊期首における元本額は123,165,541円、当作成期間中における追加設定元本額は206,383,938円、同解約元本額は44,101,704円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,444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	△ 1,295円
受取利息	98
支払利息	△ 1,393
(B) 有価証券売買損益	3,830,709
売買益	6,559,779
売買損	△ 2,729,070
(C) 信託報酬等	△ 2,105,517
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,723,897
(E) 前期繰越損益金	118,894
(F) 追加信託差損益金	10,844,654
(配当等相当額)	(9,865,629)
(売買損益相当額)	(979,025)
(G) 合計(D＋E＋F)	12,687,445
次期繰越損益金(G)	12,687,445
追加信託差損益金	10,844,654
(配当等相当額)	(9,865,629)
(売買損益相当額)	(979,025)
分配準備積立金	1,844,086
繰越損益金	△ 1,295

(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	1,206,302
(c) 収益調整金	10,844,654
(d) 分配準備積立金	637,784
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	12,688,740
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	12,688,740
(h) 受益権総口数	285,447,775口

《お知らせ》

■運用助言会社の変更について

運用助言会社を「株式会社りそな銀行」から「りそなアセットマネジメント株式会社」へ変更しました。

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

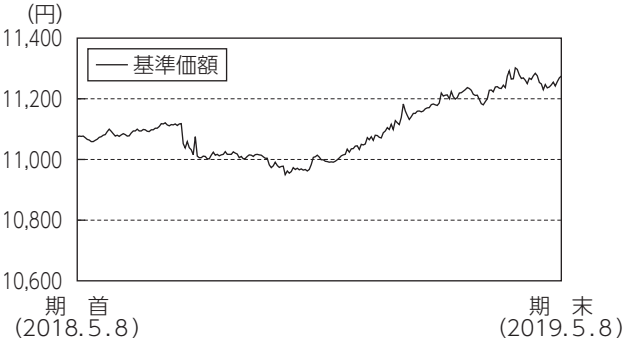
大和投資信託

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/>

国内債券マザーファンド

■ 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			
(期首)2018年 5 月 8 日	円 %	—	395.186	%	%	%
5 月 末	11,075	0.2	395.854	—	99.3	—
6 月 末	11,093	0.2	396.028	0.2	99.4	—
7 月 末	11,098	0.0	395.242	0.0	99.3	—
8 月 末	11,075	△0.6	392.894	△0.6	99.2	—
9 月 末	11,010	△0.9	391.840	△0.8	99.5	—
10 月 末	10,980	△0.7	392.522	△0.7	99.5	—
11 月 末	10,999	△0.2	394.286	△0.2	99.5	—
12 月 末	11,048	0.6	397.555	0.6	99.6	—
2019年 1 月 末	11,138	1.0	399.237	1.0	99.4	—
2 月 末	11,186	1.2	400.185	1.3	99.3	—
3 月 末	11,212	2.0	403.267	2.0	99.4	—
4 月 末	11,297	1.6	401.911	1.7	99.2	—
(期末)2019年 5 月 8 日	11,257	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) 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	国債証券	千円 20,740,266	千円 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格以下 組入比率	残存期間別組入比率				
	千円	千円	%	%	%	%	%	%	%
国債証券	10,426,000	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		%	千円	千円	2020/06/20			
	46 20年国債		2.2000	10,000	10,163	2020/06/22			
	390 2年国債		0.1000	1,000	1,026	2020/07/01			
	126 5年国債		0.1000	200,000	200,608	2020/07/01			
	398 2年国債		0.1000	460,000	461,973	2020/12/20			
	127 5年国債		0.1000	420,000	421,982	2021/03/01			
	128 5年国債		0.1000	460,000	461,973	2020/12/20			
	128 5年国債		0.1000	420,000	421,982	2021/03/01			
	51 20年国債		0.1000	220,000	221,089	2021/03/20			
	129 5年国債		0.1000	259,000	260,455	2021/06/20			
	52 20年国債		2.0000	2,000	2,092	2021/06/21			
	129 5年国債		0.1000	2,000	2,092	2021/06/21			
	52 20年国債		0.1000	143,000	143,899	2021/09/20			
	130 5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			
			%	千円	千円				
	331 10年国債		0.6000	131,000	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			

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	
	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		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。

■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

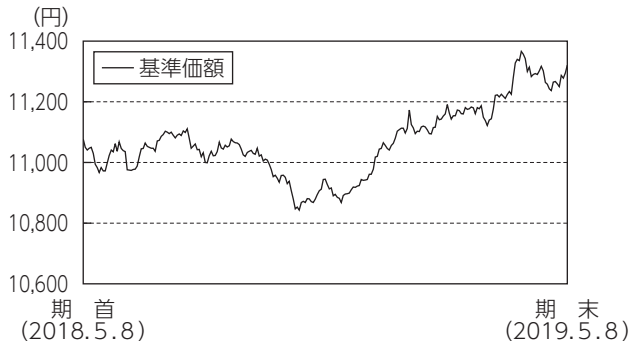
大和投資信託

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) (参考指数)	騰落率 (参考指数)	公 社 債 入 率 組 比	債 先 比 率	券 率 率
	円	%					
(期首)2018年 5月8日	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。

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

(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	- (-)
	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 (-)
	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 (-)
	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 (-)
	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	当 期 額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未 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	% 19.9	% 7.0
カナダ	千カナダ・ドル 1,849	千カナダ・ドル 2,122	173,568	1.3	—	1.2	0.2	—
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	—	1.3	0.4	—
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	—	0.2	0.2	—
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	—	4.7	0.4	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	—	0.4	0.1	—
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	—	0.2	0.1	—
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	0.2	—
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	—	0.5	0.2	0.1
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	0.0	—
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	—	0.3	0.2	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	—	0.5	0.1	—
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 1,731	千ユーロ 2,096	258,492	2.0	—	1.1	0.9	—
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 1,702	千ユーロ 2,283	281,545	2.2	—	2.0	—	0.2
ユーロ （フランス）	千ユーロ 8,545	千ユーロ 10,300	1,269,997	9.8	—	6.4	2.2	1.2
ユーロ （ドイツ）	千ユーロ 5,197	千ユーロ 6,336	781,279	6.0	—	4.3	1.0	0.7
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 4,875	千ユーロ 5,785	713,240	5.5	—	3.5	1.5	0.6
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 7,626	千ユーロ 8,992	1,108,637	8.6	—	5.6	1.6	1.3
ユーロ （フィンランド）	千ユーロ 551	千ユーロ 662	81,650	0.6	—	0.4	—	0.2
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	—	1.1	0.5	—
ユーロ （小計）	32,063	38,730	4,775,028	36.9	—	24.9	7.8	4.2
合 計	—	—	12,541,872	97.1	—	55.8	29.7	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。

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	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	外	債	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	1.7500	%	千アメリカ・ドル	2,567	2,530	278,855	千アメリカ・ドル	2,530	278,855	千円															
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.0000			4,918	4,874	537,172		4,874	537,172																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.0000			4,400	4,381	482,789		4,381	482,789																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.7500			1,200	1,225	135,037		1,225	135,037																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.5000			2,203	2,227	245,460		2,227	245,460																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.0000			1,188	1,181	130,179		1,181	130,179																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	8.0000			5,400	6,151	677,835		6,151	677,835																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	6.1250			2,200	2,825	311,298		2,825	311,298																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	5.2500			1,300	1,608	177,210		1,608	177,210																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	5.3750			200	258	28,496		258	28,496																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	4.5000			50	62	6,927		62	6,927																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	4.5000			760	970	106,884		970	106,884																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	3.7500			370	429	47,337		429	47,337																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	3.0000			1,330	1,374	151,418		1,374	151,418																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	3.1250			1,200	1,261	139,056		1,261	139,056																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	3.6250			140	159	17,593		159	17,593																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.2500			2,050	2,049	225,835		2,049	225,835																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.2500			4,100	4,091	450,857		4,091	450,857																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.5000			50	46	5,156		46	5,156																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.1250			1,000	989	108,984		989	108,984																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.2500			800	795	87,704		795	87,704																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	1.6250			3,300	3,264	359,678		3,264	359,678																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	1.6250			2,210	2,106	232,084		2,106	232,084																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.5000			2,835	2,643	291,277		2,643	291,277																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.1250			1,100	1,093	120,526		1,093	120,526																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.2500			500	495	54,573		495	54,573																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	1.8750			600	595	65,656		595	65,656																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.7500			200	205	22,612		205	22,612																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	3.0000			1,340	1,375	151,552		1,375	151,552																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.7500			1,400	1,427	157,254		1,427	157,254																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.7500			2,800	2,830	311,845		2,830	311,845																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.6250			500	507	55,951		507	55,951																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	3.0000			200	205	22,649		205	22,649																
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.5000			600	605	66,769		605	66,769																
通貨小計	銘金	柄数	34銘柄							55,011	56,852	6,264,524		56,852	6,264,524																
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.7500		千カナダ・ドル	100	148	12,182	千カナダ・ドル	148	12,182																
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.0000			100	147	12,033		147	12,033																
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.0000			170	232	19,011		232	19,011																
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5000			266	351	28,710		351	28,710																
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.5000			263	262	21,465		262	21,465																
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.5000			300	313	25,661		313	25,661																
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.2500			150	155	12,735		155	12,735																
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.5000			100	99	8,115		99	8,115																
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.0000			400	411	33,653		411	33,653																
通貨小計	銘金	柄数	9銘柄							1,849	2,122	173,568		2,122	173,568																
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.7500		千オーストラリア・ドル	150	163	12,598	千オーストラリア・ドル	163	12,598																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.7500			180	204	15,824		204	15,824																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.5000			135	156	12,100		156	12,100																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500			142	151	11,681		151	11,681																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500			370	406	31,447		406	31,447																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.5000			330	433	33,461		433	33,461																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.2500			236	277	21,421		277	21,421																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500			170	198	15,354		198	15,354																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500			430	465	35,940		465	35,940																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.0000			115	129	9,971		129	9,971																
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500			300	325	25,152		325	25,152																
通貨小計	銘金	柄数	11銘柄							2,558	2,911	224,956		2,911	224,956																

当		期			末				
区	銘	柄	種	年	額	評	償	還	
分			類	利	面	価	額	年	
				率	金	建	換	月	
					額	金	算	日	
						額	金		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国	債	証	券	3.1250	255	21,398	2022/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国	債	証	券	2.7500	56	4,666	2023/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国	債	証	券	3.3750	60	5,400	2033/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国	債	証	券	2.8750	57	4,866	2029/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国	債	証	券	2.7500	139	11,463	2046/03/01
通貨小計	銘	柄	数						
	金	額							
イギリス	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	2.0000	188	27,475	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	1.5000	360	49,724	2047/07/22
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	1.7500	290	42,741	2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	1.7500	700	102,432	2049/01/22
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	6.0000	400	83,026	2028/12/07
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	4.5000	329	67,055	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	4.2500	400	84,954	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	3.7500	359	79,720	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	1.7500	350	51,988	2022/09/07
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	3.2500	310	58,706	2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国	債	証	券	3.5000	138	32,931	2068/07/22
通貨小計	銘	柄	数						
	金	額							
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.5000	1,051	31,378	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.0000	571	10,298	2021/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.5000	370	6,660	2023/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.7500	892	16,732	2025/11/15
通貨小計	銘	柄	数						
	金	額							
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.7500	350	4,622	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.0000	300	3,866	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.0000	200	2,702	2024/03/14
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.7500	750	9,583	2025/03/13
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.5000	300	3,767	2026/02/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.7500	900	11,383	2029/09/06
通貨小計	銘	柄	数						
	金	額							
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5000	820	14,216	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5000	1,175	15,149	2022/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.5000	435	5,421	2023/11/13
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.5000	220	2,936	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.0000	200	2,471	2026/11/12
通貨小計	銘	柄	数						
	金	額							
メキシコ	Mexican Bonos	国	債	証	券	10.0000	1,950	12,322	2024/12/05
	Mexican Bonos	国	債	証	券	7.5000	4,400	24,512	2027/06/03
	Mexican Bonos	国	債	証	券	8.5000	1,500	8,687	2038/11/18
	Mexican Bonos	国	債	証	券	8.0000	2,480	14,367	2020/06/11
	Mexican Bonos	国	債	証	券	6.5000	3,800	21,379	2021/06/10
	Mexican Bonos	国	債	証	券	7.7500	1,600	8,886	2031/05/29
	Mexican Bonos	国	債	証	券	7.7500	2,000	10,677	2042/11/13
通貨小計	銘	柄	数						
	金	額							
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国	債	証	券	10.5000	1,620	13,654	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国	債	証	券	6.5000	3,400	18,309	2041/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国	債	証	券	7.7500	400	3,059	2023/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国	債	証	券	8.7500	950	6,532	2048/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国	債	証	券	8.2500	3,000	20,945	2032/03/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国	債	証	券	8.8750	800	5,732	2035/02/28
通貨小計	銘	柄	数						
	金	額							

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
ポーランド		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.5000	2,500	千	ポ	ー	ラ	ン	ド	・	ス	ロ	チ	千	円	2026/07/25
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.0000	180												2021/04/25	
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.2500	380												2022/04/25	
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.7500	430												2029/04/25	
		Poland Government Bond		国	債	証	券	4.0000	530												2023/10/25	
		Poland Government Bond		国	債	証	券	3.2500	280													2025/07/25
通貨小計	銘金	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	千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ		18,196	2025/03/13	
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	3.9000	76											10,909	2023/03/20	
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	2.4000	180											26,454	2030/05/15	
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	2.0000	107											15,072	2045/02/18	
国小計	銘金	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	千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ		25,064	2028/01/15	
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000	30											5,928	2037/01/15	
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.7500	150											31,014	2042/01/15	
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500	400											53,508	2021/07/15	
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000	100											15,918	2033/01/15	
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500	464											62,523	2023/07/15	
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500	100											18,857	2047/01/15	
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000	150											19,394	2026/07/15	
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.7500	200											26,283	2027/07/15	
国小計	銘金	柄数	額	9銘柄					1,731		2,096		258,492									
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	1.6000	250	千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ		32,235	2047/06/22	
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	5.5000	259											46,636	2028/03/28	
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	5.0000	228											45,192	2035/03/28	
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500	162											21,171	2020/09/28	
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	4.5000	450											72,726	2026/03/28	
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	4.0000	220											38,370	2032/03/28	
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500	133											25,212	2045/06/22	
国小計	銘金	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	千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ		158,864	2029/04/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500	480											94,981	2035/04/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000	347											66,215	2038/10/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000	299											65,203	2060/04/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500	1,085											146,358	2021/10/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2500	200											26,980	2022/10/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500	350											62,798	2045/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500	845											113,281	2023/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2500	430											59,846	2024/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000	33											4,986	2030/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—	1,216											150,818	2020/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000	1,200											158,699	2025/11/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000	190											24,305	2026/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500	220											30,779	2039/06/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000	200											26,456	2027/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000	100											14,350	2048/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.7500	350											45,246	2028/05/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.2500	150											19,824	2034/05/25		
国小計	銘金	柄数	額	18銘柄					8,545		10,300		1,269,997									
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.5000	470	千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ		95,026	2031/01/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500	170											35,143	2034/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.2500	190											40,832	2039/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500	116											26,830	2040/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000	750											96,337	2020/07/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2500	852											112,109	2021/09/04	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000	305											54,832	2044/07/04	

当		期				末																										
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日	
								%			千	ユ	ロ			千	ユ	ロ														
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		145			157		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	額							5,197		6,336																	
		ユーロ（スペイン）										千	ユ	ロ		千	ユ	ロ														
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.6000		510			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	額							4,875		5,785																	
		ユーロ（イタリア）										千	ユ	ロ		千	ユ	ロ														
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	9.0000		500			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	額							7,626		8,992																	
		ユーロ（フィンランド）										千	ユ	ロ		千	ユ	ロ														
		Finland Government Bond		国	債	証	券	4.0000		161			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	額							551		662																	
		ユーロ（オーストリア）										千	ユ	ロ		千	ユ	ロ														
		Austria Government Bond		国	債	証	券	2.1000		40			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	
国	小	計	銘	柄	数	額							1,361		1,699																	
通	貨	小	計	銘	柄	数	額																									
													32,063		38,730																	
合	計	銘	柄	数	額																											

(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	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	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。

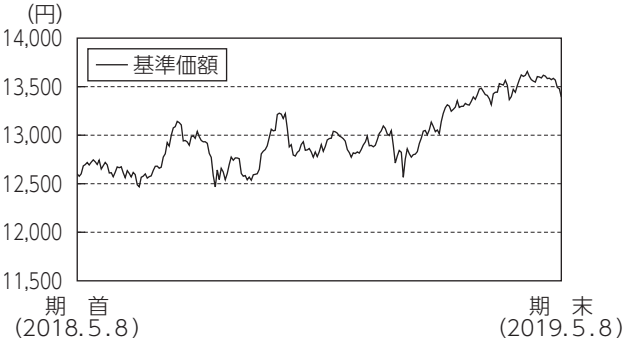
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	新興国の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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 ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ プ ラ ス (円換算)	公 社 債 入 率 組 比	債 先 比 率	券 物 率 %
	円	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率			
(期首)2018年 5 月 8 日	12,601	—	13,160	—	97.6	—
5 月 末	12,614	0.1	13,196	0.3	97.3	—
6 月 末	12,638	0.3	13,219	0.4	97.4	—
7 月 末	12,968	2.9	13,534	2.8	98.2	—
8 月 末	12,605	0.0	13,145	△0.1	95.7	—
9 月 末	13,213	4.9	13,787	4.8	97.9	—
10 月 末	12,903	2.4	13,460	2.3	98.4	—
11 月 末	12,898	2.4	13,444	2.2	96.9	—
12 月 末	12,824	1.8	13,361	1.5	97.1	—
2019年 1 月 末	13,016	3.3	13,655	3.8	98.0	—
2 月 末	13,416	6.5	14,047	6.7	97.3	—
3 月 末	13,512	7.2	14,164	7.6	97.1	—
4 月 末	13,493	7.1	14,149	7.5	97.5	—
(期末)2019年 5 月 8 日	13,393	6.3	14,028	6.6	97.4	—

(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) 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：12,601円 期末：13,393円 騰落率：6.3%
【基準価額の主な変動要因】
投資している債券からの利息収入と、米ドルの為替相場が円に対して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。

◆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。

○為替相場
為替相場は、当作成期を通して米ドルは上昇 (円安) しました。
米国のトランプ政権が、2018年6月に史上初となる米朝首脳会談を実現させ、地政学リスクが後退したことやF R B (米国連邦準備制度理事会) が6月に利上げを実施したこと、また株価が上昇したことを背景に円安米ドル高が進行しました。10月にはF R B がバランスシートの縮小を実施したことを背景に株価や原油価格が下落に転じましたが、日本の衆議院議員選挙において自民党が勝利したことで、アベノミクス・日銀緩和継続との見方を背景に、円安米ドル高が継続しました。しかし、12月の世界的な株価の急落を受けて、円高米ドル安に転じました。2019年以降は、株価の回復とともにドル円相場は再び円安米ドル高に転じました。5月上旬に米国の対中通商政策が硬化したことにより、リスク回避的な動きから米ドル円は円高米ドル安に進行して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」
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。
◆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 す。
◆ベンチマークとの差異について
当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (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 10,312	千アメリカ・ドル 6,802 (56)

(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
Turkey Government International Bond (トルコ)	11.875% 2030/1/15	90,212	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	5% 2020/4/29	45,438
Mexico Government International Bond (メキシコ)	6.75% 2034/9/27	89,735	Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.55% 2045/1/21	33,189
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン)	6.625% 2028/7/6	78,614	Ukraine Government International Bond (ウクライナ)	7.75% 2020/9/1	33,053
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	8.25% 2034/1/20	69,914	Hungary Government International Bond (ハンガリー)	5.375% 2024/3/25	28,901
Colombia Government International Bond (コロンビア)	7.375% 2037/9/18	57,679	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	28,624
Hungary Government International Bond (ハンガリー)	5.75% 2023/11/22	49,258	Hungary Government International Bond (ハンガリー)	6.25% 2020/1/29	26,708
Indonesia Government International Bond (インドネシア)	4.35% 2027/1/8	45,993	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	5.95% 2046/1/8	24,495
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	4.75% 2026/5/27	45,945	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	7.125% 2037/1/20	23,533
Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	45,450	Croatia Government International Bond (クロアチア)	6.375% 2021/3/24	23,391
South Africa Government International (南アフリカ)	5.875% 2030/6/22	45,200	Croatia Government International Bond (クロアチア)	6.75% 2019/11/5	23,387

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

■ 組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期		当				末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 33,377	千アメリカ・ドル 34,211	千円 3,769,761	% 97.4	% 12.9	% 75.7	% 16.5	% 5.1	

(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) 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	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						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	4.2500	200	167	18,411	2026/04/14
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	170	18,832	2026/10/09
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	400	361	39,801	2027/03/25
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	400	366	40,400	2045/01/27
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	221	24,363	2026/04/07
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	197	21,765	2047/02/21
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	200	201	22,153	2028/01/13
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	400	416	45,839	2045/06/15
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	210	23,148	2026/01/28
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	3.8750	200	202	22,273	2027/04/25
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	216	23,845	2027/08/25
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	400	459	50,621	2040/01/11
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	830	1,015	111,870	2034/09/27
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	220	223	24,666	2022/03/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	560	550	60,703	2044/03/08
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	350	360	39,714	2023/10/02
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	120	131	14,535	2045/01/21
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	400	385	42,500	2046/01/23
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6000	400	400	44,098	2025/01/30
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	203	22,470	2026/01/21
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	186	20,555	2047/01/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.1500	200	202	22,346	2027/03/28
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	200	193	21,335	2048/02/10
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	164	239	26,376	2029/04/01
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	470	613	67,559	2036/01/26
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	7.1250	100	121	13,429	2026/01/29
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	211	23,266	2047/05/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	33	41	4,540	2025/02/04
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	589	753	82,993	2034/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	80	94	10,390	2037/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.8750	320	330	36,407	2021/01/22
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	300	301	33,214	2041/01/07
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	2.6250	200	193	21,354	2023/01/05
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.2500	400	406	44,770	2025/01/07
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	8.2800	170	174	19,270	2033/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	3.7500	470	258	28,497	2038/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	8.2800	70	74	8,218	2033/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	450	383	42,296	2021/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.5000	750	576	63,561	2026/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.6250	250	179	19,799	2046/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.6250	1,200	853	94,047	2028/07/06
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.1250	300	210	23,233	2036/07/06
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.6250	400	317	35,018	2022/01/26
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	300	221	24,400	2027/01/26
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.8750	250	176	19,418	2028/01/11
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	250	170	18,835	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	500	651	71,748	2037/09/18
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	200	234	25,872	2041/01/18
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	200	205	22,682	2021/07/12
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	223	24,668	2044/02/26
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	100	134	14,820	2037/03/14
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	300	384	42,395	2050/11/18
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	200	250	27,547	2025/07/21
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	99	10,988	2021/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	110	106	11,786	2023/09/01

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
						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	
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	192	21,161	2024/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	400	371	40,949	2027/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	200	177	19,580	2032/09/25
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	250	273	30,149	2022/02/07
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	200	208	22,969	2023/08/22
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	80	85	9,410	2024/01/22
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	120	141	15,577	2044/01/22
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	80	82	9,066	2048/06/15
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	140	149	16,444	2021/03/29
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	100	151	16,734	2041/03/29
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	180	194	21,486	2023/02/21
		Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	700	778	85,799	2023/11/22
		Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	300	312	34,445	2020/07/14
		Croatia Government International Bond	国 債 証 券	5.5000	200	217	23,922	2023/04/04
		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	301	335	36,989	2030/03/31
		Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.5000	200	206	22,787	2022/04/04
		Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	200	221	24,380	2042/04/04
		Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.8750	400	422	46,508	2023/09/16
		Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.8750	200	227	25,082	2043/09/16
		Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.7500	600	620	68,414	2026/05/27
		Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.2500	800	822	90,601	2047/06/23
		Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	180	278	30,696	2030/02/02
		Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	141	15,581	2031/01/14
		Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	500	644	70,985	2032/01/15
		Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	266	29,365	2034/10/23
		Philippine Government International Bond	国 債 証 券	5.5000	200	230	25,428	2026/03/30
		Philippine Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	200	237	26,139	2037/01/13
		Philippine Government International Bond	国 債 証 券	4.2000	200	212	23,373	2024/01/21
		Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.9500	200	211	23,267	2040/01/20
		Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.7000	200	203	22,465	2041/03/01
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	415	45,790	2038/01/17
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	207	22,818	2021/05/05
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.7500	200	203	22,406	2022/04/25
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.2500	200	217	23,946	2042/01/17
		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	4.6250	200	202	22,328	2043/04/15
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	200	221	24,391	2024/01/15
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	258	28,530	2044/01/15
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	206	22,749	2025/01/15
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	214	23,666	2045/01/15
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	200	213	23,506	2026/01/08
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	600	624	68,786	2027/01/08
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.2500	200	218	24,107	2047/01/08
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	200	196	21,693	2028/01/11
		Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	197	21,737	2048/01/11
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.0000	210	212	23,372	2020/06/05
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	360	355	39,208	2025/02/05
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	870	1,109	122,232	2030/01/15
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	197	21,719	2021/03/30
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	176	19,393	2040/05/30
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	190	21,018	2022/03/25
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	200	195	21,510	2022/09/26
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	400	326	36,029	2041/01/14
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	3.2500	200	175	19,369	2023/03/23
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	400	292	32,262	2043/04/16
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	187	20,626	2024/03/22
		South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	100	105	11,619	2022/05/30

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	
		South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	千アメリカ・ドル 300	千アメリカ・ドル 317	千円 34,949	2025/09/16
		South Africa Government International	国 債 証 券	4.3000	200	187	20,633	2028/10/12
		South Africa Government International	国 債 証 券	5.0000	400	354	39,068	2046/10/12
		South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	400	409	45,162	2030/06/22
合 計	銘 柄 数 金 額	119銘柄			33,377	34,211	3,769,761	

(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	3,769,761	97.2
コール・ローン等、その他	108,032	2.8
投資信託財産総額	3,877,793	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.19円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,856,070千円）の投資信託財産総額（3,877,793千円）に対する比率は、99.4%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
(A) 資産	3,890,793,805円
コール・ローン等	54,801,978
公社債(評価額)	3,769,761,479
未収入金	13,020,327
未収利息	43,462,177
前払費用	9,747,844
(B) 負債	20,041,943
未払金	13,000,000
未払解約金	7,041,175
その他未払費用	768
(C) 純資産総額(A－B)	3,870,751,862
元本	2,890,206,001
次期繰越損益金	980,545,861
(D) 受益権総口数	2,890,206,001口
1万口当り基準価額(C／D)	13,393円

* 期首における元本額は2,751,783,575円、当作成期間中における追加設定元本額は878,840,290円、同解約元本額は740,417,864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）306,524,347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）2,334,394,095円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）8,669,297円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド24,854,876円、堅実バランスファンド ーハジメの歩ー 48,985,890円、DCダイワ8資産アロケーション・ファンド38,995円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド11,444,910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）125,996,720円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,393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	186,443,603円
受取利息	186,461,602
支払利息	△ 17,999
(B) 有価証券売買損益	11,344,354
売買益	149,927,183
売買損	△138,582,829
(C) その他費用	△ 586,780
(D) 当期損益金(A + B + C)	197,201,177
(E) 前期繰越損益金	715,701,286
(F) 解約差損益金	△217,846,412
(G) 追加信託差損益金	285,489,810
(H) 合計(D + E + F + G)	980,545,861
次期繰越損益金(H)	980,545,861

(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。

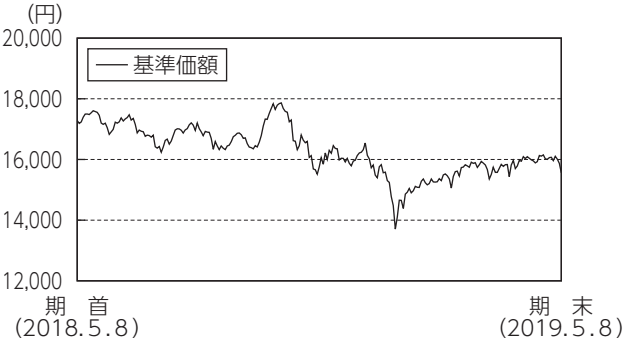
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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つ

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。

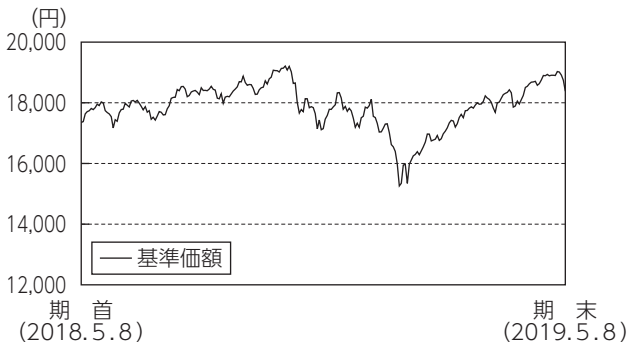
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

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 (円換算)		株 式 先 物	投資信託 受益証券	投資信託 証券
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	比率	組入比率	組入比率
(期首)2018年5月8日	17,351	—	15,901	—	32.8	58.7	8.6
5月末	17,443	0.5	15,929	0.2	23.7	67.7	8.6
6月末	17,563	1.2	16,047	0.9	17.8	73.9	8.5
7月末	18,271	5.3	16,669	4.8	5.7	85.9	8.4
8月末	18,666	7.6	16,984	6.8	33.3	58.6	8.2
9月末	19,134	10.3	17,402	9.4	13.5	78.6	7.9
10月末	17,460	0.6	15,850	△0.3	6.4	85.6	7.9
11月末	17,824	2.7	16,174	1.7	12.8	79.1	8.1
12月末	15,977	△ 7.9	14,460	△9.1	13.2	78.3	8.4
2019年1月末	16,976	△ 2.2	15,370	△3.3	19.9	71.5	8.6
2月末	17,963	3.5	16,287	2.4	22.0	69.3	8.6
3月末	18,103	4.3	16,360	2.9	8.6	83.0	8.5
4月末	18,914	9.0	17,063	7.3	26.4	65.4	8.4
(期末)2019年5月8日	18,382	5.9	16,561	4.1	26.3	65.5	8.4

(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) 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。

《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：17,351円 期末：18,382円 騰落率：5.9%

【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、好調な企業業績や米国における金融引き締め観測の後退などを好感して先進国株式市況が上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。

◆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。

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、先進国株式市況は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における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。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して見ると、米ドルは上昇したもののユーロなどは下落しました。

当作成期首より、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。一方、米ドルは利上げ観測の高まりなどから上昇しました。2018年9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。12月には、株価や原油価格の急落を受けて市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、米ドルを中心に上昇に転じました。

◆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た運用を継続してまいります。

◆ポートフォリオについて

先進国株式の指数を対象指数としたE T F (上場投資信託証券) および先物を組み入れて運用を行いました。E T F 組入比率 (株式先物を含む。) につきましては、当作成期を通じておおむね95～100%程度の水準を維持しました。E T F のポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づ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・オプション)	(5)
(投資信託受益証券)	(5)
(投資信託証券)	(2)
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	6
(保管費用)	(2)
(その他)	(4)
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	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 77.115 (-)	千アメリカ・ドル 21,428 (-)	千口 88.542 (-)	千アメリカ・ドル 24,167 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千口 210.218 (-)	千ユーロ 7,896 (-)	千口 186.681 (-)	千ユーロ 6,684 (-)

(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	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価
ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)	千口 77.115	千円 2,379,771	円 30,860	ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)	千口 88.542	千円 2,718,290	円 30,700
ISHARES STOXX EUROPE 600 DE (ドイツ)	210.218	1,007,103	4,790	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE (ドイツ)	186.681	858,952	4,601

(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	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	千口 48.526	千円 242,853	円 5,004	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)	千口 54.389	千円 268,892	円 4,943
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	65.145	201,788	3,097	ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)	71.858	220,705	3,071

(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)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 113.671 (-)	千アメリカ・ドル 4,007 (-)	千口 126.247 (-)	千アメリカ・ドル 4,368 (-)

(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

(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	株式先物取引	百万円 4,364	百万円 4,735	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
ISHARES CORE S&P 500 ETF	60.82	49.393	14,319	1,577,868		
アメリカ・ドル 通 貨 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	60.82 1銘柄	49.393 1銘柄	14,319 <50.6%>	1,577,868	
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	74.87	98.407	3,742	461,402		
ユ ー ロ 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	74.87 1銘柄	98,407 1銘柄	3,742 <14.8%>	461,402	
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	135.69 2銘柄	147.8 2銘柄	- <65.5%>	2,039,271	

(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		
			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 MSCI PACIFIC EX JAPA	34.46	28.597	1,310	144,383	
ISHARES MSCI CANADA ETF	44.4	37.687	1,056	116,401	
合 計	口 数、金 額	78.86	66,284	2,366	260,784
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	<8.4%>	

(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。

(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 国	百万円	百万円	
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	557	—	
STOXX EUROPE 600(ドイツ)	260	—	

(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	
投資信託受益証券	千円	%	
投資信託証券	2,039,271	65.0	
コール・ローン等、その他	260,784	8.3	
投資信託財産総額	838,232	26.7	
	3,138,288	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ユーロ＝123.29円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (2,536,470千円) の投資信託財産総額 (3,138,288千円) に対する比率は、80.8%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	3,712,659,776円	
コール・ローン等	591,682,785	
投資信託受益証券(評価額)	2,039,271,160	
投資信託証券(評価額)	260,784,596	
未収入金	580,059,778	
差入委託証拠金	240,861,457	
(B) 負債	597,127,357	
未払金	594,825,003	
未払解約金	2,300,300	
その他未払費用	2,054	
(C) 純資産総額(A－B)	3,115,532,419	
元本	1,694,901,891	
次期繰越損益金	1,420,630,528	
(D) 受益権総口数	1,694,901,891口	
1万口当り基準価額(C／D)	18,382円	

* 期首における元本額は2,117,963,514円、当作成期間中における追加設定元本額は3,156,480,567円、同解約元本額は3,579,542,190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) 1,229,861,843円、先進国株式ファンド (適格機関投資家専用) 301,168,097円、スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) 6,199,851円、リソナダイナミック・アロケーション・ファンド22,758,241円、 堅実バランスファンドーハジメの歩一 23,483,197円、DCダイワ8資産アロケーション・ファンド28,045円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド10,441,763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) 91,500,479円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,382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	46,694,533円
受取配当金	45,809,273
受取利息	186,285
その他収益金	955,656
支払利息	△ 256,681
(B) 有価証券売買損益	63,993,999
売買益	258,262,993
売買損	△ 194,268,994
(C) 先物取引等損益	△ 15,651,087
取引益	63,225,465
取引損	△ 78,876,552
(D) その他費用	△ 822,982
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	94,214,463
(F) 前期繰越損益金	1,556,856,356
(G) 解約差損益金	△2,745,499,424
(H) 追加信託差損益金	2,515,059,133
(I) 合計(E + F + G + H)	1,420,630,528
次期繰越損益金(I)	1,420,630,528

(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）

新興国株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

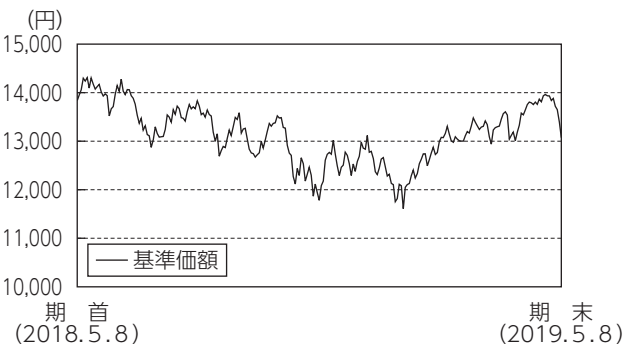
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株式組入制限	無制限

大和投資信託

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 E M指数 (配当込み、円換算)		株 式 入 率	株 式 先 比	投資信託 証券組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%
(期首)2018年 5月8日	13,836	%	14,754	%	—	55.6	44.0
5月末	13,668	△ 1.2	14,405	△ 2.4	—	55.9	44.0
6月末	13,030	△ 5.8	13,850	△ 6.1	—	52.7	47.1
7月末	13,669	△ 1.2	14,572	△ 1.2	—	44.8	55.1
8月末	13,166	△ 4.8	14,180	△ 3.9	—	33.8	66.2
9月末	13,523	△ 2.3	14,445	△ 2.1	—	30.5	69.6
10月末	12,085	△12.7	12,845	△12.9	—	28.1	71.9
11月末	12,858	△ 7.1	13,726	△ 7.0	—	21.6	78.4
12月末	12,082	△12.7	12,854	△12.9	—	20.5	79.2
2019年 1月末	12,989	△ 6.1	13,742	△ 6.9	—	14.8	85.2
2月末	13,318	△ 3.7	14,334	△ 2.8	—	12.9	86.7
3月末	13,187	△ 4.7	14,158	△ 4.0	—	10.9	89.1
4月末	13,651	△ 1.3	14,714	△ 0.3	—	7.1	93.0
(期末)2019年 5月8日	13,072	△ 5.5	14,241	△ 3.5	—	7.1	92.9

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) M S C I E M指数 (配当込み、円換算) 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) 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) 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。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,836円 期末：13,072円 騰落率：△5.5%

【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。

○為替相場

新興国為替相場は対円で下落しました。

新興国為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇などを背景に対円で下落しました。その後は、株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、対円で上昇しました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり、対円で下落しました。しかし2019年1月に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、対円で上昇に転じました。5月に入ると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」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	5円 (3) (2)
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	7

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「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) 投資信託証券

(2018年5月9日から2019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 89.85 (-)	千アメリカ・ドル 4,598 (-)	千口 11 (-)	千アメリカ・ドル 562 (-)

(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) 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	株式先物取引	百万円 910	百万円 1,250	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
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	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 CORE MSCI EMERGING (アメリカ)				89.85	511,485	5,692	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)			
				11	62,529	5,684				

(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		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HANERGY THIN FILM POWER GROU	1,720	1,720	—	—	情報技術
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS	490	490	—	—	生活必需品
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,210 2銘柄	2,210 2銘柄	— —	<—>

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE MSCI EMERGING	55.3	134.15	6,859	755,803
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	55.3 1銘柄	134.15 1銘柄	6,859 755,803 <92.9%>

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

(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
外国	百万円	百万円
MSCI EMGMKT(アメリカ)	57	—

(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
投資信託証券	千円 755,803	% 92.7
コール・ローン等、その他	59,641	7.3
投資信託財産総額	815,445	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、1メキシコ・ペソ＝5.79円、1ブラジル・レアル＝27.75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ポーランド・ズロチ＝28.74円、100ハンガリー・フォリント＝38.03円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (802,001千円) の投資信託財産総額 (815,445千円) に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	823,137,050円
コール・ローン等	24,943,911
投資信託証券(評価額)	755,803,072
未収入金	7,695,100
差入委託証拠金	34,694,967
(B) 負債	9,478,390
未払金	9,457,121
未払解約金	21,200
その他未払費用	69
(C) 純資産総額(A－B)	813,658,660
元本	622,451,505
次期繰越損益金	191,207,155
(D) 受益権総口数	622,451,505口
1万口当り基準価額(C／D)	13,072円

* 期首における元本額は553,274,113円、当作成期間中における追加設定元本額は331,484,414円、同解約元本額は262,307,022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、新興国株式ファンド(適格機関投資家専用) 413,017,167円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 8,480,066円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド23,523,894円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー32,016,440円、DCダイワ8資産アロケーション・ファンド38,095円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド10,956,279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) 124,519,564円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,072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	12,848,005円
受取配当金	10,983,858
受取利息	66,510
その他収益金	1,819,113
支払利息	△ 21,476
(B) 有価証券売買損益	△ 18,535,467
売買益	13,060,810
売買損	△ 31,596,277
(C) 先物取引等損益	△ 37,421,993
取引益	11,109,246
取引損	△ 48,531,239
(D) その他費用	△ 132,029
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 43,241,484
(F) 前期繰越損益金	212,212,835
(G) 解約差損益金	△ 78,652,282
(H) 追加信託差損益金	100,888,086
(I) 合計(E + F + G + H)	191,207,155
次期繰越損益金(I)	191,207,155

(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 R E I T 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 R E I T 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（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

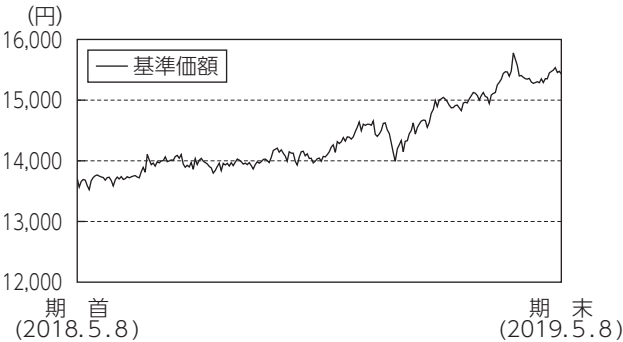
大和投資信託

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		東証REIT指数(配当込み)		投資信託	不 動 産
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	証券	投信指数
		%		%	組入比率	先物比率
(期首)2018年 5月 8日	13,708	% -	3,387.81	% -	97.7	2.3
5 月末	13,673	△ 0.3	3,379.45	△ 0.2	97.3	2.6
6 月末	13,963	1.9	3,450.92	1.9	97.3	2.5
7 月末	14,034	2.4	3,468.88	2.4	96.0	4.0
8 月末	13,984	2.0	3,457.71	2.1	97.2	2.8
9 月末	14,209	3.7	3,513.39	3.7	97.6	2.4
10月末	13,992	2.1	3,459.73	2.1	97.2	2.7
11月末	14,604	6.5	3,610.49	6.6	88.8	11.2
12月末	14,334	4.6	3,543.83	4.6	88.9	11.1
2019年 1 月末	15,002	9.4	3,709.11	9.5	94.9	4.5
2 月末	15,075	10.0	3,728.00	10.0	96.9	3.0
3 月末	15,570	13.6	3,851.10	13.7	95.8	3.8
4 月末	15,455	12.7	3,822.76	12.8	97.0	2.9
(期末)2019年 5月 8日	15,430	12.6	3,816.90	12.7	97.1	2.9

(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) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

- ◆基準価額等の推移について
【基準価額・騰落率】
期首：13,708円 期末：15,430円 騰落率：12.6%
【基準価額の主な変動要因】
当ファンドの運用方針に沿い、国内のリート市場全体の中長期的な動きを捉える投資成果をめざした運用を行った結果、国内リート市況が上昇したことを反映して、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。
- ◆投資環境について
○国内リート市況
国内リート市況は上昇しました。
国内リート市況は、当作成期首より、東京都心部でのオフィス空室率の低下が続くなど事業環境の良好さが継続していることや日本の長期金利が低位安定推移となったことなどが支えとなり、上昇して始まりました。2018年8月は、日銀の金融政策変更後、長期金利の動向を見極めたいという思惑があったことや公募増資による需給悪化もあり軟調な推移となりましたが、9月以降は、オフィス空室率の低下やオフィス・住宅を中心に賃料増額が確認されたことなど、ファンダメンタルズの良好さが意識され上昇に転じました。12月は、米中貿易摩擦や米国の利上げ決定などを背景とした景気減速懸念から国内株式市場が大幅に下落する中で、国内リート市場も下落しました。しかし2019年1月以降は、国内リート各社の良好な決算や相対的に高い利回りなどに注目が集まり再び上昇に転じ、当作成期末を迎えました。
- ◆前作成期末における「今後の運用方針」
当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート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
国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100%程度としました。
ポートフォリオにつきましては、国内のリート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、時価総額加重ウエートに基づきポートフォリオを構築しました。
- ◆ベンチマークとの差異について
当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート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 (先物・オプション) (投資信託証券)	2円 (1) (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	3

(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) 投資信託証券

(2018 年 5 月 9 日から 2019 年 5 月 8 日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	32.651	5,359,211	37.14535 (—)	6,112,791 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 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 3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 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	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	1,550	1,562	—	—

(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
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	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
日本ビルファンド	0.572	390,201	682,171	日本ビルファンド	0.687	460,179	669,839
ジャパンリアルエステイト	0.593	364,624	614,881	ジャパンリアルエステイト	0.709	430,017	606,512
野村不動産マスターF	1.811	280,660	154,975	野村不動産マスターF	2.11	320,139	151,725
日本リートリアルファンド	1.12	239,903	214,199	日本リートリアルファンド	1.342	286,979	213,844
ユナイテッド・アーバン投資法人	1.303	227,525	174,616	ユナイテッド・アーバン投資法人	1.564	274,894	175,763
オリックス不動産投資	1.178	215,328	182,791	オリックス不動産投資	1.41	252,479	179,063
大和ハウスリート投資法人	0.792	202,632	255,848	大和ハウスリート投資法人	0.87	221,366	254,443
日本プロロジスリート	0.792	183,226	231,346	日本プロロジスリート	0.947	220,517	232,859
G L P 投資法人	1.541	177,924	115,460	アドバンス・レジデンス	0.678	201,041	296,522
アドバンス・レジデンス	0.584	177,130	303,305	G L P 投資法人	1.653	191,973	116,136

(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) 国内投資信託証券

銘柄	期首	当期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	－	0.034	3,474
サンケイリアルエステート	－	0.033	3,653
日本アコモデーションファンド投資法人	0.149	0.11	62,700
MCUBS MidCity投資法人	0.502	0.374	37,848
森ヒルズリート	0.483	0.38	56,354
産業ファンド	0.522	0.386	49,446
アドバンス・レジデンス	0.417	0.323	100,453
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.229	0.205	37,084
API投資法人	0.204	0.174	79,779
GLP投資法人	0.934	0.822	100,612
コンフォリア・レジデンシャル	0.171	0.138	41,027
日本プロロジスリート	0.6	0.445	106,221
星野リゾート・リート	0.071	0.05	26,850
Oneリート投資法人	0.049	0.048	13,118
イオンリート投資	0.427	0.34	45,220
ヒューリックリート投資法	0.306	0.268	48,213
日本リート投資法人	0.121	0.107	44,405
インベスコ・オフィス・Jリート	2.652	1.966	33,343
日本ヘルスケア投資法	0.022	0.015	2,569
積水ハウス・リート投資	1.12735	0.856	69,764
トーセイ・リート投資法人	0.072	0.064	7,392
ケネディクス商業リート	0.164	0.122	32,647
ヘルスケア&メディカル投資	0.055	0.069	7,859
サムティ・レジデンシャル	0.078	0.066	6,672
野村不動産マスターF	1.331	1.032	167,287
いちごホテルリート投資	0.07	0.058	7,429
ラサールロジポート投資	0.339	0.25	29,650
スターアジア不動産投	0.106	0.103	11,196
マリモ地方創生リート	0.036	0.029	3,277
三井不ロジパーク	0.085	0.08	28,480
大江戸温泉リート	0.076	0.054	4,687
さくら総合リート	0.108	0.072	6,264
投資法人みらい	0.057	0.357	17,403
森トラスト・ホテルリート投	0.097	0.078	10,569
三菱地所物流REIT	0.042	0.035	9,044
CREロジスティクスファンド	0.045	0.033	3,765
ザイマックス・リート	0.041	0.031	3,682
タカラレーベン不動産投	－	0.05	4,665
伊藤忠アドバンスロジ	－	0.051	5,094
日本ビルファンド	0.436	0.321	231,120
ジャパンリアルエステイト	0.448	0.332	204,512
日本リテールファンド	0.849	0.627	131,670
オリックス不動産投資	0.893	0.661	129,027

銘柄	期首	当期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
日本プライムリアルティ	0.284	0.21	93,450
プレミアム投資法人	0.406	0.315	43,627
東急リアル・エステート	0.302	0.222	39,671
グローバル・ワン不動産投資法人	0.286	0.229	29,472
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.992	0.731	129,240
森トラスト総合リート	0.322	0.237	39,318
インヴィンシブル投資法人	1.234	1.144	62,691
フロンティア不動産投資	0.153	0.113	51,923
平和不動産リート	0.28	0.207	26,144
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.3	0.217	52,557
福岡リート投資法人	0.233	0.172	29,601
ケネディクス・オフィス投資法人	0.131	0.103	77,971
いちごオフィスリート投資法人	0.348	0.275	27,802
大和証券オフィス投資法人	0.097	0.077	59,213
阪急阪神リート投資法人	0.196	0.149	22,081
スターツプロシード投資法人	0.071	0.052	9,006
大和ハウスリート投資法人	0.523	0.445	112,229
ジャパン・ホテル・リート投資法人	1.298	1.068	94,197
日本賃貸住宅投資法人	0.506	0.373	32,189
ジャパンエクスレント投資法人	0.403	0.297	47,074
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	22.77935 59銘柄	18,285 63銘柄 <97.1%>

(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。

(2) 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
国内東証REIT	百万円 94	百万円 －

(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	比率
	評価額	
	千円	%
投資信託証券	3,104,998	96.9
コール・ローン等、その他	99,943	3.1
投資信託財産総額	3,204,942	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	3,210,100,107円
コール・ローン等	75,764,699
投資信託証券(評価額)	3,104,998,510
未収入金	2,184,600
未収配当金	21,994,298
差入委託証拠金	5,158,000
(B) 負債	10,722,867
未払金	2,911,727
未払解約金	110,500
差入委託証拠金代用有価証券	7,698,000
その他未払費用	2,640
(C) 純資産総額(A - B)	3,199,377,240
元本	2,073,541,554
次期繰越損益金	1,125,835,686
(D) 受益権総口数	2,073,541,554口
1万口当り基準価額(C / D)	15,430円

* 期首における元本額は2,743,609,976円、当作成期間中における追加設定元本額は3,692,957,969円、同解約元本額は4,363,026,391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、国内 R E I T 資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）19,663,668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）1,407,773,531円、国内 R E I T ファンド（適格機関投資家専用）563,928,300円、りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド26,634,715円、堅実バランスファンドーハジメの歩一43,344,731円、D C ダイワ 8 資産アロケーション・ファンド34,492円、D C ダイナミック・アロケーション・ファンド12,162,117円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,430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	85,735,748円
受取配当金	85,836,523
受取利息	11
その他収益金	15,305
支払利息	△ 116,091
(B) 有価証券売買損益	185,519,831
売買益	253,765,383
売買損	△ 68,245,552
(C) 先物取引等損益	19,792,904
取引益	19,998,304
取引損	△ 205,400
(D) その他費用	△ 13,623
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	291,034,860
(F) 前期繰越損益金	1,017,249,135
(G) 解約差損益金	△ 1,898,666,740
(H) 追加信託差損益金	1,716,218,431
(I) 合計(E + F + G + H)	1,125,835,686
次期繰越損益金(I)	1,125,835,686

(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 R E I T 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 R E I T 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（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数を対象指数とした E T F （上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

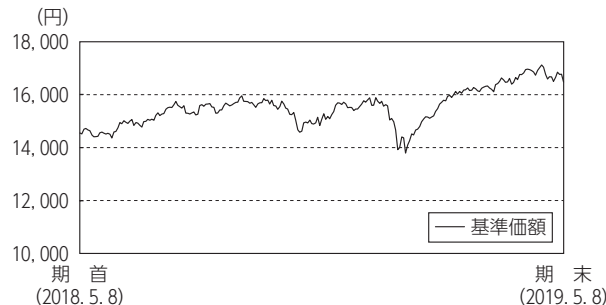
大和投資信託

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		S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース) 参考指数	騰 落 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投資 指数先物 比率
	円	%					
(期 首) 2018年 5月 8日	14,553	—	16,237	—	—	97.1	2.5
5月末	14,593	0.3	16,357	0.7	—	97.3	0.9
6月末	15,217	4.6	16,991	4.6	—	97.1	2.4
7月末	15,263	4.9	17,083	5.2	—	95.7	3.6
8月末	15,749	8.2	17,700	9.0	19.8	76.3	3.5
9月末	15,551	6.9	17,388	7.1	24.6	70.4	4.1
10月末	15,281	5.0	17,111	5.4	21.3	74.5	4.0
11月末	15,715	8.0	17,555	8.1	—	93.3	6.6
12月末	14,371	△ 1.3	15,979	△ 1.6	—	92.6	7.0
2019年 1月末	15,713	8.0	17,626	8.5	24.3	70.1	5.4
2月末	16,119	10.8	17,974	10.7	37.7	57.1	5.0
3月末	16,767	15.2	18,560	14.3	31.2	63.8	4.4
4月末	16,762	15.2	18,516	14.0	39.5	57.0	3.4
(期 末) 2019年 5月 8日	16,478	13.2	18,270	12.5	39.4	56.9	3.4

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、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。

S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(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) 不動産投資指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：14,553円 期末：16,478円 騰落率：13.2%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が堅調に推移したことで参考指数 (S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース)) が上昇した影響が大きく、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況は、欧州の一部地域を除き、当作成期を通じては上昇しました。

米国リート市況は、当作成期首より、主要リートの好調な決算発表や米国長期金利が安定的に推移したことを受けて、上昇しました。2018年9月からは、米国長期金利が再び上昇したことや米中貿易摩擦が悪材料となり、下落に転じました。12月には、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げ継続姿勢に対する投資家懸念の高まりでさらに売られました。2019年に入ると、米中貿易摩擦の緩和期待や F R B が金融引き締めに対して慎重姿勢に転じたことが好感され、堅調な展開となりました。当作成期末にかけてはボックス圏での推移となりました。カナダリート市況は、当作成期を通じては緩やかな上昇となりました。

欧州リート市況は、当作成期首より、英国の E U (欧州連合) 離脱方法に関する政治懸念が強まったことや、フランスリートの業績懸念が強まったことで売られました。2019年に入ると、欧米の長期金利低下や好調な業績見通しなどを受けて一時上昇しましたが、当作成期末にかけては、英国の E U 離脱に関する政治的混乱が続いたことから、ドイツなどを除き欧州リート市況は上値が重い展開となりました。

アジア・オセアニアリート市況は、香港は大型リートの好業績を受けて買われる局面もありましたが、2018年9月以降は中国株の下落などの影響もあり売られました。2019年に入ると、米中貿易交渉への懸念が後退したことから、再び上昇して当作成期末を迎えました。シンガポールは、中国の景気刺激策への期待や大型商業施設リートに対する好調な業績見通しが好材料となり、当作成期を通じては上昇しました。オーストラリアは、当作成期首からリートの好業績に支えられて緩やかに上昇しました。その後は、商業施設リートへの業績懸念などで売られましたが、2019年に入ると中国景気の先行きに対する安心感が広がり、再び上昇しました。

○ 為替相場

為替相場は、主要通貨では米ドルが買われました。

為替相場 (対円) は、米ドルは、米中貿易摩擦への懸念が後退したことでリスクテイクの動きが強まったことや米国金利が上昇したことを受けて、上昇しました。2018年12月には、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことを受けて、米ドル安となりました。2019年に入ると、米国の金融引き締め姿勢後退を受けて再び米ドル高となりましたが、当作成期末にかけては、米中貿易交渉の激化から再び米ドル安となりました。

ユーロは、当作成期首からイタリアの政局混迷を受けて売られました。2018年6月以降は、イタリアの政治情勢への懸念が和らぎ、市場のリスク選好度が強まったことから、ユーロ高に転じました。10月以降は、トルコの債務危機や株価の下落などから円が買われ、ユーロ安になりました。当作成期末にかけては、ユーロは下げ止まったものの、上値が重い展開となりました。英ポンドもユーロとほぼ同じ動きとなりましたが、2019年に入ると、大幅下落による割安感の台頭で一時英ポンドが買い戻される局面もありました。

オーストラリア・ドルは、当作成期首から、米中貿易摩擦の激化で中国の影響を受け、上値が重い展開となりました。2018年12月には、リスク回避の動きによる円高の影響でオーストラリア・ドルも下落しましたが、2019年に入り下げ止まりました。当作成期末にかけては、ユーロ同様リスク回避的な動きを受けてオーストラリア・ドル安に転じました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

引き続き、日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) を参考に先進国リート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。なお、運用の効率化を図るため、不動産投信指数先物取引を利用することがあります。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

◆ポートフォリオについて

海外リートの組入比率（E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を含む。）は、当作成期を通じて、原則として98～99%台で運用を行いました。

海外リートポートフォリオにつきましては、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）採用銘柄の中から流動性の高い海外リートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きい海外リートを主としたポートフォリオとなりました。なお、運用の効率化を図るため、E T F および不動産投信指数先物取引も利用しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期を通じて、海外リート組入比率（E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を含む。）を基本的に98～99%台で推移させました。その結果、参考指数の上昇に対しマイナスのかい離が発生しました。

また、配当金等に対する課税分や保管費用等のコストが、マイナス要因となりました。

なお、組み入れている流動性の高い海外リートポートフォリオと参考指数との騰落率の差異、参考指数とファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

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》

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に先進国リート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。なお、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	22円
（先物・オプション）	(3)
（投資信託受益証券）	(3)
（投資信託証券）	(17)
有価証券取引税	21
（投資信託受益証券）	(0)
（投資信託証券）	(21)
その他費用	18
（保管費用）	(14)
（その他）	(4)
合 計	61

（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	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 296.3 (—)	千アメリカ・ドル 24,753 (—)	千口 163.1 (—)	千アメリカ・ドル 13,296 (—)

（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	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 509.1 (△ 30.233)	千アメリカ・ドル 14,845 (△ 609)	千口 868.042 (—)	千アメリカ・ドル 31,283 (—)
	カナダ	千口 121.3 (—)	千カナダ・ドル 2,551 (—)	千口 122.8 (—)	千カナダ・ドル 2,125 (—)
	オーストラリア	千口 1,193.38 (—)	千オーストラリア・ドル 6,085 (—)	千口 1,298.2 (—)	千オーストラリア・ドル 7,144 (—)
	香港	千口 108.5 (—)	千香港・ドル 8,990 (—)	千口 141.5 (—)	千香港・ドル 10,502 (—)
	シンガポール	千口 1,626.7 (—)	千シンガポール・ドル 3,569 (△ 3)	千口 1,813.4 (—)	千シンガポール・ドル 3,782 (—)
	イギリス	千口 572.96 (—)	千イギリス・ポンド 2,512 (—)	千口 680.71 (—)	千イギリス・ポンド 2,968 (—)
	ユーロ （ベルギー）	千口 7.23 (—)	千ユーロ 800 (—)	千口 8.07 (—)	千ユーロ 870 (—)
	ユーロ （フランス）	千口 30.24 (—)	千ユーロ 2,932 (—)	千口 42.49 (—)	千ユーロ 3,058 (—)
	ユーロ （スペイン）	千口 82.16 (△ 15.61)	千ユーロ 1,029 (△ 279)	千口 45.05 (—)	千ユーロ 479 (—)
	ユーロ （ユーロ通貨計）	千口 119.63 (△ 15.61)	千ユーロ 4,762 (△ 279)	千口 95.61 (—)	千ユーロ 4,409 (—)

（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

(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	不動産投信指数	百万円	百万円	百万円	百万円
	先物取引	964	964	—	—

(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

(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	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
VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	296.3	2,752,367	9,289	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	163.1	1,499,549	9,194

(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	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
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	7.02	146,901	20,926	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	9.3	180,408	19,398
LINK REIT (香港)	108.5	127,576	1,175	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	7.3	174,288	23,875
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	534.5	118,487	221	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	8.09	173,982	21,505
COFINIMMO (ベルギー)	7.23	103,327	14,291	LINK REIT (香港)	141.5	149,891	1,059
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	316.27	101,757	321	PROLOGIS INC (アメリカ)	17.9	130,186	7,272
COVIVIO (フランス)	8.5	98,926	11,638	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	553	118,939	215
UNITE GROUP PLC (イギリス)	73.01	96,659	1,323	SCENTRE GROUP (オーストラリア)	357.09	118,551	331
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	515.9	96,599	187	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	5.9	116,507	19,747
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	103.35	96,562	934	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	131.99	113,222	857
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	71.9	94,246	1,310	COFINIMMO (ベルギー)	8.07	111,443	13,809

(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		
	□ 数	□ 数	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)				
VANGUARD REAL ESTATE ETF	—	133.2	11,429	1,259,459
合 計	□ 数、金 額	—	133.2	11,429
	銘柄数 < 比率 >	—	1銘柄	<39.4%>

(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 末		
	□ 数	□ 数	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)				
URBAN EDGE PROPERTIES	—	7.5	135	14,892
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5.5	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	11.1	3.9	678	74,787
BOSTON PROPERTIES INC	7.4	2.5	328	36,247
GGP INC	32.5	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST	10.8	3.4	226	24,958
EQUITY RESIDENTIAL	14.5	5.6	418	46,137
HOST HOTELS & RESORTS INC	39.3	11.8	228	25,172
CYRUSONE INC	—	2.1	125	13,800
KIMCO REALTY CORP	25.2	9	161	17,811
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	17.1	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	19	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	5	155	17,184
INVITATION HOMES INC	—	6.5	159	17,626
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	—	0.6	47	5,255
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	8.4	172	18,956
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	5.5	205	22,690
VENTAS INC	13.7	5.3	323	35,606
GEO GROUP INC/THE	—	3.5	71	7,925
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	26.2	7.7	136	15,085
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	2.425	65	7,185
IRON MOUNTAIN INC	14.1	4.9	151	16,662
VEREIT INC	68.5	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	2.5	304	33,563
PROLOGIS INC	20.5	9.4	698	76,979
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5.3	2.3	320	35,356

銘 柄	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	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
COUSINS PROPERTIES INC	61.5	—	—	—
DUKE REALTY CORP	19.3	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3	1	278	30,733
FEDERAL REALTY INVS TRUST	4.6	—	—	—
WELLTOWER INC	14.4	4.9	369	40,699
HCP INC	21.7	8.5	253	27,911
HIGHWOODS PROPERTIES INC	10.7	—	—	—
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	—	7.1	183	20,255
EQUITY COMMONWEALTH	—	11.2	357	39,368
KILROY REALTY CORP	7.5	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	12.9	—	—	—
LEXINGTON REALTY TRUST	—	22.9	207	22,811
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5.5	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	2.6	301	33,233
REALTY INCOME CORP	12.8	—	—	—
PUBLIC STORAGE	5.2	1.9	422	46,610
REGENCY CENTERS CORP	9.1	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	6	2	169	18,635
UDR INC	14.8	—	—	—
WP CAREY INC	11.2	—	—	—
AGREE REALTY CORP	—	4.5	292	32,240
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	4.7	164	18,152
DIGITAL REALTY TRUST INC	7.8	2.4	281	31,052
EXTRA SPACE STORAGE INC	6.1	2.4	249	27,545
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	10.3	—	—	—
アメリカ・ドル	□ 数、金 額	575.1	185.925	8,649
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	35銘柄	34銘柄	<29.8%>
	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
(カナダ)				
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	12.8	431	35,276
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	37.3	—	—	—
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	23	529	43,261
カナダ・ドル	□ 数、金 額	37.3	35.8	960
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	2銘柄	<2.5%>
	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
(オーストラリア)				
SCENTRE GROUP	249.3	208.48	769	59,443
MIRVAC GROUP	—	189.28	537	41,536
STOCKLAND	183.76	—	—	—
WESTFIELD CORP	97.89	—	—	—
GOODMAN GROUP	96.6	67.96	887	68,581
CHARTER HALL GROUP	—	57.01	572	44,227
オーストラリア・ドル	□ 数、金 額	627.55	522.73	2,766
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	4銘柄	<6.7%>

銘柄		期首	当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
(香港)		千□	千□	千香港・ドル 千円
LINK REIT		102	69	6,534 91,741
香港・ドル	□ 数、金 額	102	69	6,534 91,741
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	<2.9%>
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル 千円
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		269.4	250.9	745 60,277
CAPITALAND MALL TRUST		—	242.2	593 47,999
SUNTEC REIT		410.4	—	—
シンガポール・ドル	□ 数、金 額	679.8	493.1	1,338 108,276
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	<3.4%>
(イギリス)		千□	千□	千イギリス・ポンド 千円
LAND SECURITIES GROUP PLC		40.9	42.99	395 57,015
SEGRO PLC		76.44	—	—
HAMMERSON PLC		72.03	—	—
UNITE GROUP PLC		—	39.72	374 53,993
BRITISH LAND CO PLC		61.47	60.38	361 52,011
イギリス・ポンド	□ 数、金 額	250.84	143.09	1,132 163,020
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	3銘柄	<5.1%>
ユーロ (ベルギー)		千□	千□	千ユーロ 千円
COFINIMMO		4.19	3.35	384 47,414
国 小 計	□ 数、金 額	4.19	3.35	384 47,414
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	<1.5%>
ユーロ (フランス)		千□	千□	千ユーロ 千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	4.44	664 81,864
UNIBAIL-RODAMCO SE		4.41	—	—
KLEPIERRE		16.23	—	—
COVIVIO		—	3.95	384 47,360
国 小 計	□ 数、金 額	20.64	8.39	1,048 129,225
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	<4.0%>

銘柄		期首	当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
ユーロ (スペイン)		千□	千□	千ユーロ 千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	21.5	263 32,524
国 小 計	□ 数、金 額	—	21.5	263 32,524
	銘柄数 < 比率 >	—	1銘柄	<1.0%>
ユ ー ロ	□ 数、金 額	24.83	33.24	1,696 209,164
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	4銘柄	<6.5%>
合 計	□ 数、金 額	2,297.42	1,482.885	— 1,817,666
	銘柄数 < 比率 >	50銘柄	50銘柄	<56.9%>

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

(注 2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

(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
外国		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	93	—
	STOXX 600 REAL (ドイツ)	15	—

(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	%
投資信託受益証券	1,259,459	39.4
投資信託証券	1,817,666	56.9
コール・ローン等、その他	119,860	3.7
投資信託財産総額	3,196,986	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ユーロ=123.29円です。

(注 3) 当期末における外貨建純資産 (3,116,067千円) の投資信託財産総額 (3,196,986千円) 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

2019年 5 月 8 日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	3, 264, 727, 186円
コール・ローン等	84, 004, 730
投資信託受益証券（評価額）	1, 259, 459, 799
投資信託証券（評価額）	1, 817, 666, 136
未収入金	68, 621, 631
未収配当金	4, 445, 815
差入委託証拠金	30, 529, 075
(B)負債	69, 087, 351
未払金	69, 053, 914
未払解約金	32, 900
その他未払費用	537
(C)純資産総額（A－B）	3, 195, 639, 835
元本	1, 939, 346, 316
次期繰越損益金	1, 256, 293, 519
(D)受益権総口数	1, 939, 346, 316口
1 万口当り基準価額（C／D）	16, 478円

* 期首における元本額は2, 619, 799, 668円、当作成期間中における追加設定元本額は3, 237, 615, 714円、同解約元本額は3, 918, 069, 066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、先進国 R E I T（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）19, 649, 023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, 200, 382, 101円、先進国 R E I T ファンド（適格機関投資家専用）520, 465, 545円、リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド22, 486, 816円、堅実バランスファンド－ハジメの一步－39, 147, 151円、D C ダイワ 8 資産アロケーション・ファンド31, 267円、D C ダイナミック・アロケーション・ファンド10, 323, 920円、ダイワ外国 3 資産アロケーション・ファンド（部分為替ヘッジあり）126, 860, 493円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16, 478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	99, 676, 822円
受取配当金	99, 301, 128
受取利息	171, 092
その他収益金	281, 149
支払利息	△ 76, 547
(B) 有価証券売買損益	196, 662, 315
売買益	421, 693, 408
売買損	△ 225, 031, 093
(C) 先物取引等損益	11, 182, 983
取引益	21, 674, 020
取引損	△ 10, 491, 037
(D) その他費用	△ 3, 078, 768
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	304, 443, 352
(F) 前期繰越損益金	1, 192, 741, 256
(G) 解約差損益金	△ 2, 134, 748, 775
(H) 追加信託差損益金	1, 893, 857, 686
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	1, 256, 293, 519
次期繰越損益金（I）	1, 256, 293, 519

（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

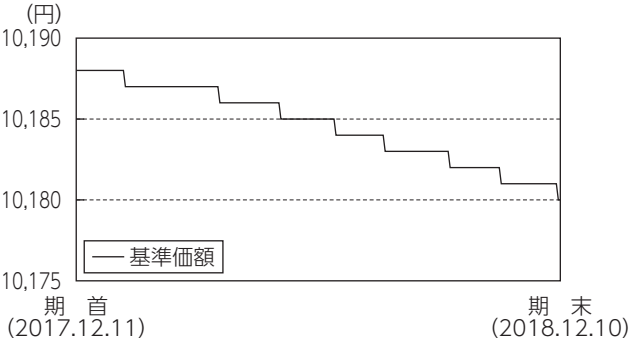
大和投資信託

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）9,853,995円、低リスク型アロケーションファンドⅡ（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。