

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合		
信託期間	約14年11カ月間（2013年6月10日～2028年5月8日）		
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券	
	国内株式マザーファンド	イ．国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） □．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。） □．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。） □．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 ニ．国内の債券	
	国内債券マザーファンド	国内の国債	
	先進国債券マザーファンド	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券	
	新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券	
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	株式組入上限比率		
	国内株式マザーファンド		無制限
	先進国株式マザーファンド		
	新興国株式マザーファンド		
	国内債券マザーファンド		純資産総額の10%以下
	先進国債券マザーファンド		
新興国債券マザーファンド			
分配方針	ダイワ・マネー・マザーファンド		
	純資産総額の30%以下		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

◇TUZ0316720200508◇

スマート・ミックス・Dガード
（為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）
第7期

（決算日 2020年5月8日）
（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

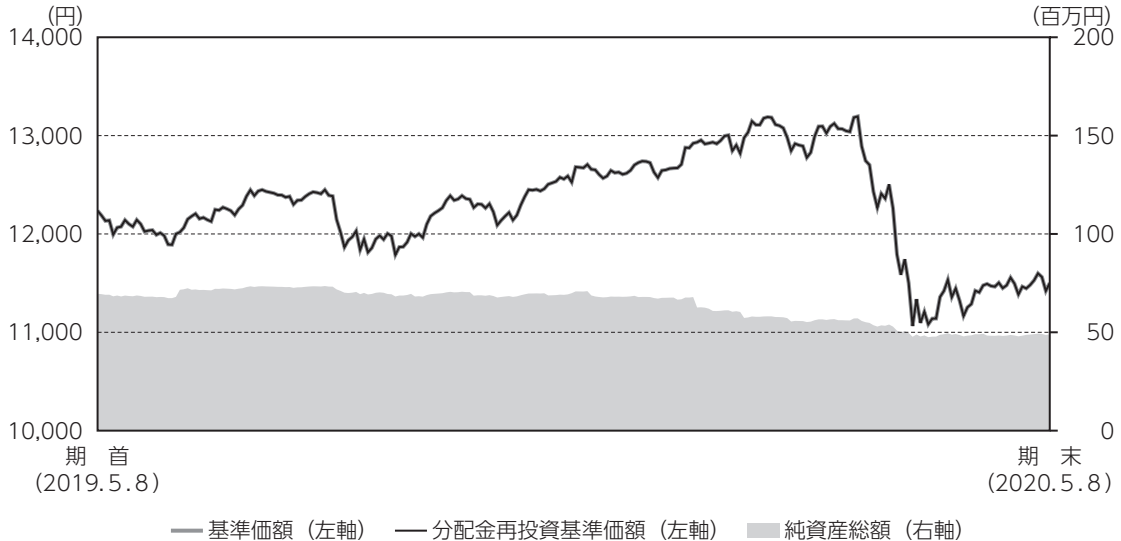
決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金			株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
		円	円	騰 落 率						
3 期末(2016年 5 月 9 日)	11,075	円 0	% △13.3	% 8.5	% 14.5	% 44.9	% 7.7	% 4.7	百万円 62	
4 期末(2017年 5 月 8 日)	12,113	0	9.4	13.1	19.6	55.5	11.8	5.5	71	
5 期末(2018年 5 月 8 日)	12,539	0	3.5	－	31.3	48.0	9.8	8.6	71	
6 期末(2019年 5 月 8 日)	12,236	0	△ 2.4	－	21.9	49.0	10.7	16.2	69	
7 期末(2020年 5 月 8 日)	11,501	0	△ 6.0	－	19.7	35.7	10.6	12.4	48	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して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：12,236円

期末：11,501円（分配金0円）

騰落率：△6.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内外の株式市況が下落したことや、為替相場において円高が進んだことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 率	投 資 信 託 受 益 組 入 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落 率					
(期首)2019年 5 月 8 日	円 12,236	% －	% －	% 21.9	% 49.0	% 10.7	% 16.2
5 月 末	11,983	△2.1	－	18.4	49.6	13.4	16.2
6 月 末	12,292	0.5	－	20.0	47.8	12.8	17.2
7 月 末	12,392	1.3	－	19.9	47.6	12.8	17.2
8 月 末	12,003	△1.9	－	23.1	48.1	10.2	16.2
9 月 末	12,263	0.2	－	20.4	47.8	13.1	16.3
10月 末	12,589	2.9	－	20.2	47.2	13.3	16.7
11月 末	12,737	4.1	－	18.4	47.9	14.7	16.7
12月 末	13,004	6.3	－	19.4	47.9	14.0	16.4
2020年 1 月 末	12,894	5.4	－	16.5	49.0	13.3	15.3
2 月 末	12,430	1.6	－	17.5	51.1	13.6	15.5
3 月 末	11,446	△6.5	－	15.6	34.9	10.0	12.0
4 月 末	11,599	△5.2	－	15.1	35.3	10.6	12.6
(期末)2020年 5 月 8 日	11,501	△6.0	－	19.7	35.7	10.6	12.4

(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

(2019.5.9～2020.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したことなどから、下落しました。その後も米中関係をめぐって株価は一進一退で推移しましたが、2019年9月以降は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が後退したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、株価は上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことで、経済活動再開への期待が高まったことが好感され、株価はやや値を戻しました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米中関係の緊張が続いたことや世界的な景気減速懸念などを嫌気し、下落して始まりました。2019年6月以降は、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退などを受け、上昇基調となりました。11月以降は、再度米中通商協議の進展期待が高まり、底堅い展開となりました。2020年1月以降は、米中の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、上昇しました。2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などを好感し、上昇して当作成期末を迎えました。

■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、米国と中国の緊張と緩和で一進一退の相場展開となりました。2019年9月以降は、米国が連続利下げを実施したことも新興国全体で好感され、株価は緩やかに上昇基調となりました。2020年1月下旬からは、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落しました。2月後半以降は、中国以外における感染拡大が懸念され、下落幅を大きくしました。3月下旬以降は、各国の景気刺激策への期待などを好感し、上昇して当作成期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、当作成期を通してみると、長期金利の水準は当作成期首と同程度となりました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れや米中貿易摩擦の激化などを背景に、世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。また、日銀の追加金融緩和観測が高まったことも、金利低下要因となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。その後、日本政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを受けて金利は上昇しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は当作成期を通してみると低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、世界的な景気悪化懸念などが金利の低下要因となりました。その後も、米国で利下げ観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避姿勢などを受けて金利はさらに低下しました。2019年9月以降は、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスによる世界経済の減速懸念の高まりから、金利は米国を中心に大きく低下しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の価格は下落しました。

米ドル建新興国債券の価格は、2019年8月には米中貿易摩擦への懸念の高まりにより一時下落する局面もありましたが、9月以降は、米中通商協議などへの懸念が和らいだことなどからスプレッド（米国国債との利回り格差）が縮小し、上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから経済の減速懸念が高まり、2月後半には金融市場が急激にリスク回避的な動きとなりました。先進国の金利が低下する一方で、現金化ニーズや新興国からの資金流出懸念などから、米ドル建新興国債券のスプレッドは大きく拡大し、債券価格は下落しました。その後は、各国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したことを受けて、スプレッドは縮小に転じて当作成期末を迎えました。個別国では、アルゼンチンが債務再編を宣言したことにより、債券価格が大きく下落しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通してみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスへの懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

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

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式マザーファンド

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。

■新興国債券マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

（2019.5.9～2020.5.8）

■当ファンド

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

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

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

当作成期中にDガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を変更し、50％程度から100％程度の間で推移させました。

■国内株式マザーファンド

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

■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ETF（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。ETF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。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数（円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

■新興国株式マザーファンド

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF（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。

■新興国債券マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・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。

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	
	2019年5月9日 ～2020年5月8日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,706

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

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

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式マザーファンド

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。

■新興国債券マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性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 (2019.5.9～2020.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	181円	1.474%	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12,286円です。
（投 信 会 社）	(87)	(0.710)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(87)	(0.710)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(7)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	3	0.021	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）	(2)	(0.014)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	0	0.001	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)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.030	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）	(2)	(0.019)	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	187	1.526	

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

（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

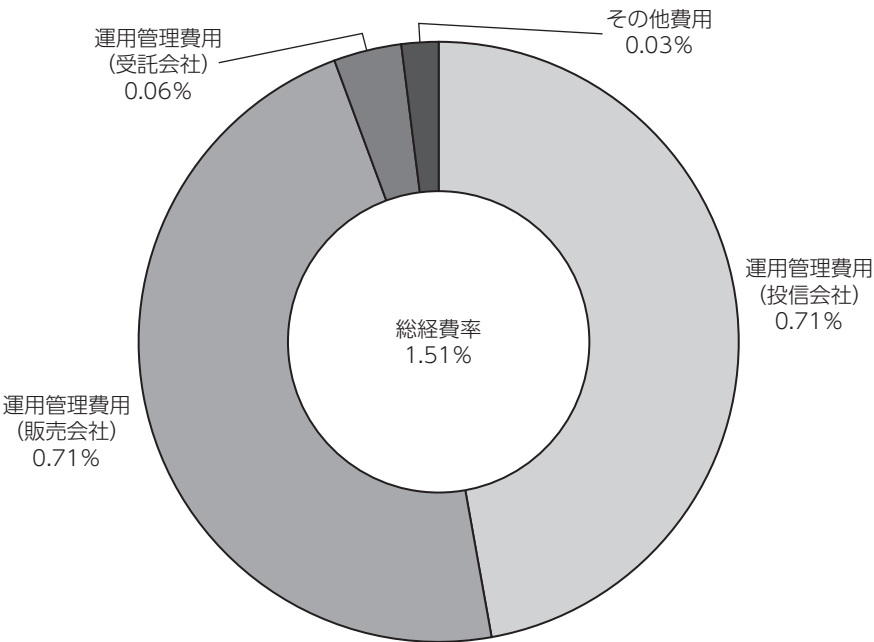
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.51%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

（2019年5月9日から2020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	3,242	4,780	6,402	9,438
先進国株式マザーファンド	3,494	5,686	6,112	10,591
新興国株式マザーファンド	5,802	6,312	8,701	10,179
国内債券マザーファンド	4,359	4,923	9,385	10,657
先進国債券マザーファンド	3,796	4,714	8,692	10,729
新興国債券マザーファンド	3,791	4,941	7,798	10,544
ダイワ・マネー・マザーファンド	14,479	14,730	14,479	14,729

（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

（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式先物取引	百万円 13,394	百万円 13,394	% 100.0	百万円 15,546	百万円 15,546	% 100.0
コール・ローン	534,719	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.4%

※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

（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
公社債	百万円 15,512	百万円 526	% 3.4	百万円 21,246	百万円 2,635	% 12.4
コール・ローン	65,834	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.1%

(6) 先進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) 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。

(8) ダイワ・マネー・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) 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

（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	13千円
うち利害関係人への支払額（B）	4千円
(B)/(A)	35.4%

（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、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表
 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	期 末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	7,357	4,197	6,265
先進国株式マザーファンド	6,199	3,582	6,167
新興国株式マザーファンド	8,480	5,581	6,097
国内債券マザーファンド	10,452	5,426	6,119
先進国債券マザーファンド	9,827	4,931	6,041
新興国債券マザーファンド	8,669	4,662	6,039

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	6,265	12.7
先進国株式マザーファンド	6,167	12.5
新興国株式マザーファンド	6,097	12.4
国内債券マザーファンド	6,119	12.4
先進国債券マザーファンド	6,041	12.2
新興国債券マザーファンド	6,039	12.2
コール・ローン等、その他	12,629	25.6
投資信託財産総額	49,361	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＝106.36円、1カナダ・ドル＝76.31円、1オーストラリア・ドル＝69.42円、1香港ドル＝13.72円、1シンガポール・ドル＝75.36円、1イギリス・ポンド＝131.74円、1イスラエル・シェケル＝30.31円、1トルコ・リラ＝14.98円、1デンマーク・クローネ＝15.46円、1ノルウェー・クローネ＝10.41円、1スウェーデン・クローネ＝10.86円、1メキシコ・ペソ＝4.45円、1ブラジル・レアル＝18.22円、1マレーシア・リンギット＝24.74円、1南アフリカ・ランド＝5.73円、1ポーランド・ズロチ＝25.34円、100ハンガリー・フォリント＝32.91円、1ユーロ＝115.36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(600,792千円)の投資信託財産総額(657,121千円)に対する比率は、91.4%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(637,745千円)の投資信託財産総額(642,752千円)に対する比率は、99.2%です。
 先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(133,254千円)の投資信託財産総額(148,972千円)に対する比率は、89.4%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(3,336,588千円)の投資信託財産総額(3,508,106千円)に対する比率は、95.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	49,361,055円
コール・ローン等	12,629,840
国内株式マザーファンド(評価額)	6,265,711
先進国株式マザーファンド(評価額)	6,167,997
新興国株式マザーファンド(評価額)	6,097,262
国内債券マザーファンド(評価額)	6,119,643
先進国債券マザーファンド(評価額)	6,041,374
新興国債券マザーファンド(評価額)	6,039,228
(B) 負債	422,620
未払信託報酬	420,362
その他未払費用	2,258
(C) 純資産総額(A－B)	48,938,435
元本	42,550,286
次期繰越損益金	6,388,149
(D) 受益権総口数	42,550,286口
1万口当り基準価額(C／D)	11,501円

* 期首における元本額は56,864,560円、当作成期間中における追加設定元本額は5,731,835円、同解約元本額は20,046,109円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,501円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 881円
受取利息	75
支払利息	△ 956
(B) 有価証券売買損益	△2,145,950
売買益	1,676,936
売買損	△3,822,886
(C) 信託報酬等	△ 942,690
(D) 当期損益金(A + B + C)	△3,089,521
(E) 前期繰越損益金	1,078,490
(F) 追加信託差損益金	8,399,180
(配当等相当額)	(5,138,109)
(売買損益相当額)	(3,261,071)
(G) 合計(D + E + F)	6,388,149
次期繰越損益金(G)	6,388,149
追加信託差損益金	8,399,180
(配当等相当額)	(5,138,109)
(売買損益相当額)	(3,261,071)
分配準備積立金	1,950,366
繰越損益金	△3,961,397

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	5,310,540
(d) 分配準備積立金	1,950,366
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,260,906
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	7,260,906
(h) 受益権総口数	42,550,286口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

国内株式マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020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。

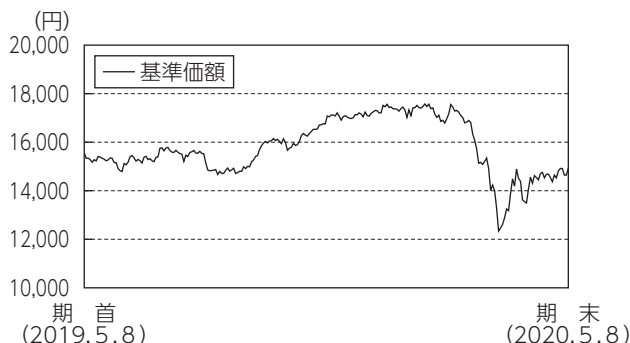
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 公 社 債 組 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2019年5月8日	15,560	—	1,572.33	—	100.3
5月末	14,916	△ 4.1	1,512.28	△ 3.8	100.0
6月末	15,394	△ 1.1	1,551.14	△ 1.3	100.0
7月末	15,541	△ 0.1	1,565.14	△ 0.5	100.0
8月末	14,985	△ 3.7	1,511.86	△ 3.8	100.0
9月末	15,941	2.4	1,587.80	1.0	100.0
10月末	16,762	7.7	1,667.01	6.0	99.9
11月末	17,047	9.6	1,699.36	8.1	100.0
12月末	17,326	11.3	1,721.36	9.5	100.2
2020年1月末	16,906	8.7	1,684.44	7.1	90.0
2月末	15,131	△ 2.8	1,510.87	△ 3.9	100.3
3月末	14,390	△ 7.5	1,403.04	△ 10.8	99.1
4月末	14,917	△ 4.1	1,464.03	△ 6.9	99.9
(期末)2020年5月8日	14,928	△ 4.1	1,458.28	△ 7.3	137.2

(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：15,560円 期末：14,928円 騰落率：△4.1%

【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、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不

透明感が高まり、下落しました。下落一巡後は、2019年6月末に開催された米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は底堅く推移しました。その後8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国が連続利下げを実施したことや過度な景気後退懸念が後退したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、株価は上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことで、経済活動再開への期待が高まったことが好感され、株価はやや値を戻しました。

◆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)	0 (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。

国内株式マザーファンド

■売買および取引の状況
先物取引の種類別取引状況

(2019年5月9日から2020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
株式先物取引	13,394	15,546	－	－

(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	ＴＯＰＩＸ	百万円 960	百万円 －
内	ミニＴＯＰＩＸ	55	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020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 768,858	% 100.0
投資信託財産総額	768,858	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

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	741,174,619円
コール・ローン等	689,748,349
未収入金	41,490,270
差入委託証拠金	9,936,000
(B) 負債	655,815
未払解約金	654,600
その他未払費用	1,215
(C) 純資産総額(A－B)	740,518,804
元本	496,050,170
次期繰越損益金	244,468,634
(D) 受益権総口数	496,050,170口
1万口当り基準価額(C／D)	14,928円

* 期首における元本額は2,062,613,885円、当作成期間中における追加設定元本額は3,394,049,063円、同解約元本額は4,960,612,778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、国内株式ファンド(適格機関投資家専用) 351,152,610円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 8,755,074円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 4,197,288円、スマート・アロケーション・Dガード 33,924円、堅実バランスファンド ーハジメの一步ー1,131,698円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド2,527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) 104,931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) 44,996,108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) 76,079,001円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,711円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,928円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,085,638円
受取利息	5,707
支払利息	△ 1,091,345
(B) 先物取引等損益	△ 51,843,984
取引益	370,506,928
取引損	△ 422,350,912
(C) その他費用	△ 10,520
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 52,940,142
(E) 前期繰越損益金	1,146,885,290
(F) 解約差損益金	△2,813,918,551
(G) 追加信託差損益金	1,964,442,037
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	244,468,634
次期繰越損益金(H)	244,468,634

(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7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020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。

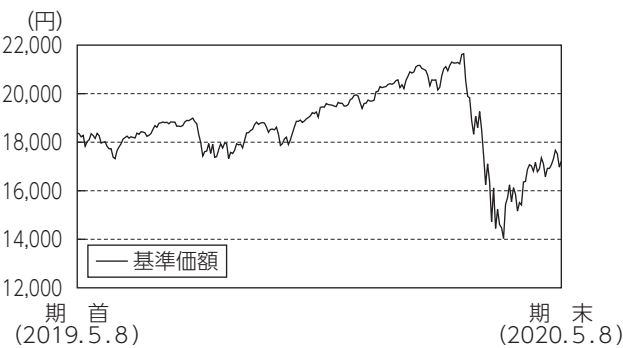
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．先進国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ 指数 (円換算)		株 先 比	式 物 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2019年5月8日	18,382	—	16,561	—	26.3	65.5	8.4	
5月末	17,732	△ 3.5	15,909	△ 3.9	8.5	82.8	8.5	
6月末	18,356	△ 0.1	16,458	△ 0.6	14.4	77.2	8.5	
7月末	18,849	2.5	16,887	2.0	15.8	75.9	8.3	
8月末	17,937	△ 2.4	16,019	△ 3.3	30.4	61.4	8.2	
9月末	18,509	0.7	16,508	△ 0.3	13.8	78.9	7.2	
10月末	19,247	4.7	17,125	3.4	14.6	79.6	5.9	
11月末	19,953	8.5	17,744	7.1	5.7	87.5	6.9	
12月末	20,570	11.9	18,255	10.2	11.8	83.7	4.3	
2020年1月末	20,568	11.9	18,263	10.3	4.7	81.2	3.8	
2月末	18,892	2.8	16,799	1.4	7.6	88.0	4.3	
3月末	16,127	△12.3	14,259	△13.9	18.6	77.0	3.7	
4月末	17,666	△ 3.9	15,612	△ 5.7	13.6	82.4	3.8	
(期末)2020年5月8日	17,219	△ 6.3	15,195	△ 8.2	12.3	83.8	3.9	

(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として大和アセットマネジメント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：18,382円 期末：17,219円 騰落率：△6.3%

【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、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを嫌気して先進国株式市況が下落したことを受け、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米中関係の緊張が続いたことや世界的な景気減速懸念などを嫌気し、下落して始まりました。2019年6月以降は、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退などを受け、上昇基調となりました。11月以降は、再度米中通商協議の進展期待が高まり、底堅い展開となりました。2020年1月以降は、米中の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に、上昇しました。2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などを好感し、上昇して当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

為替相場は当作成期を通じてみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスへの懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

◆ 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ETF（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。ETF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。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数（円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

◆ 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 (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投資信託証券)	11円 (6) (3) (2)
有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資信託証券)	1 (1) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (3) (2)
合 計	17

(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

(2019年5月9日から2020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 128.431 (-)	千アメリカ・ドル 38,652 (-)	千口 164.223 (-)	千アメリカ・ドル 49,256 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)	千口 66.316 (-)	千ユーロ 2,547 (-)

(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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額
ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)		千口 128.431	千円 4,195,629	円 32,668	ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)		千口 164.223
					ISHARES STOXX EUROPE 600 DE (ドイツ)		千円 5,354,383
							円 32,604
							円 4,621

(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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)		千口 43.459	千円 216,439	円 4,980	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ)		千口 65.532
ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)		30.69	93,917	3,060	ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ)		千円 318,270
							円 4,856
							円 3,074

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		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		49.393	13.601	3,925		417,532
アメリカ・ドル	口 数、金 額	49.393	13.601	3,925		417,532
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄			<64.6%>
		千口	千口	千ユーロ		千円
ユーロ (ドイツ)						
ISHARES STOXX EUROPE 600 DE		98.407	32.091	1,078		124,387
ユ ー ロ 口 数、金 額	98.407	32.091	1,078	124,387		
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄			<19.2%>
	口 数、金 額	147.8	45.692	—		541,920
合 計	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄			<83.8%>

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

(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	28,597	6,524	235	25,084	
ISHARES MSCI CANADA ETF	37,687	—	—	—	
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	66,284 2銘柄	6,524 1銘柄	235 <3.9%>	

(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	買 建 額	売 建 額
外				
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	百万円	百万円		
	45	—		
SP500 MIC EMIN FUT(アメリカ)	1	—		
S&P/TSX 60 IX FUT(カナダ)	13	—		
MINI S&P/TSX 60(カナダ)	6	—		
国				
STOXX EUROPE 600(ドイツ)	11	—		

(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

2020年5月8日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
			千円	%
投資信託受益証券	541,920	82.5		
投資信託証券	25,084	3.8		
コール・ローン等、その他	90,117	13.7		
投資信託財産総額	657,121	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＝106.36円、1カナダ・ドル＝76.31円、1ユーロ＝115.36円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(600,792千円)の投資信託財産総額(657,121千円)に対する比率は、91.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	702,985,414円	
コール・ローン等	57,428,389	
投資信託受益証券(評価額)	541,920,636	
投資信託証券(評価額)	25,084,219	
未収入金	54,345,234	
差入委託証拠金	24,206,936	
(B) 負債	56,410,640	
未払金	46,697,529	
未払解約金	9,713,000	
その他未払費用	111	
(C) 純資産総額(A－B)	646,574,774	
元本	375,504,840	
次期繰越損益金	271,069,934	
(D) 受益権総口数	375,504,840口	
1万口当り基準価額(C／D)	17,219円	

* 期首における元本額は1,694,901,891円、当作成期間中における追加設定元本額は2,990,397,234円、同解約元本額は4,309,794,285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、先進国株式ファンド(適格機関投資家専用)295,805,190円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)3,582,088円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー1,002,213円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド2,149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)65,652,825円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,219円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32,968,159円
受取配当金	32,591,083
受取利息	127,894
その他収益金	378,881
支払利息	△ 129,699
(B) 有価証券売買損益	△ 88,362,245
売買益	154,372,698
売買損	△ 242,734,943
(C) 先物取引等損益	22,725,168
取引益	80,080,649
取引損	△ 57,355,481
(D) その他費用	△ 580,674
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 33,249,592
(F) 前期繰越損益金	1,420,630,528
(G) 解約差損益金	△3,698,499,368
(H) 追加信託差損益金	2,582,188,366
(I) 合計(E + F + G + H)	271,069,934
次期繰越損益金(I)	271,069,934

(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7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020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。

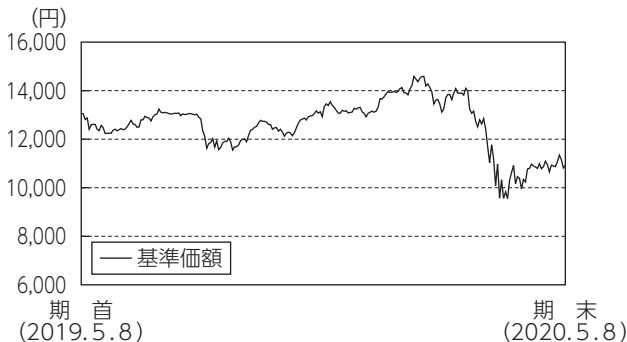
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ．新興国株式の指数を対象指数としたＥＴＦ（上場投資信託証券） ニ．国内の債券
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCI EM指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 比	株 式 先 比	株 式 物 率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2019年5月8日	13,072	—	14,241	—	—	—	7.1	92.9
5月末	12,412	△ 5.0	13,335	△ 6.4	—	—	5.3	94.7
6月末	13,009	△ 0.5	14,021	△ 1.5	—	—	6.6	93.3
7月末	12,903	△ 1.3	14,052	△ 1.3	—	—	4.7	95.3
8月末	11,944	△ 8.6	12,838	△ 9.8	—	—	8.8	91.4
9月末	12,332	△ 5.7	13,469	△ 5.4	—	—	7.7	92.2
10月末	13,131	0.5	14,150	△ 0.6	—	—	5.3	93.7
11月末	13,310	1.8	14,368	0.9	—	—	6.1	93.8
12月末	14,127	8.1	15,351	7.8	—	—	6.4	94.2
2020年1月末	13,443	2.8	14,661	2.9	—	—	7.0	92.8
2月末	12,729	△ 2.6	14,144	△ 0.7	—	—	5.8	93.8
3月末	10,454	△20.0	11,387	△20.0	—	—	8.6	91.0
4月末	11,345	△13.2	12,380	△13.1	—	—	5.2	94.6
(期末)2020年5月8日	10,925	△16.4	12,018	△15.6	—	—	4.5	95.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI EM指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメント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：13,072円 期末：10,925円 騰落率：△16.4%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に新興国株式市況は下落し、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、米国と中国間の緊張と緩和

で一進一退の相場展開となりました。2019年9月以降は、米国が連続下げを実施したことも新興国全体で好感され、株価は緩やかに上昇基調となりました。2020年1月下旬からは、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落しました。2月後半以降は、中国以外における感染拡大が懸念され、下落幅を大きくしました。3月下旬以降は、各国の景気刺激策への期待などを好感し、上昇して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 (円高) しました。

当作成期首より、株価が上昇する局面で新興国通貨は上昇基調となりました。2019年8月上旬にはアルゼンチンでデフォルト (債務不履行) 懸念が高まり、新興国通貨全体への投資家心理が悪化して下落する局面もありましたが、一時的な影響でした。2020年1月下旬からは、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まり、リスク資産全体にストレスがかかりました。米ドルの流動性懸念から新興国通貨は対米ドルで大幅に下落したことから、対円でも大幅に下落しました。その後も、新興国の資本流出の懸念から大きな反発は起こらないまま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ETF (上場投資信託証券) および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当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)	3円 (1) (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)	3 (3) (0)
合 計	6

(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) 株 式

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	香港	百株	千香港・ドル	百株	千香港・ドル
		(△490)	(－)	－	－

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

(2) 投資信託証券

(2019年5月9日から2020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	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		49.1 (－)	2,276 (－)	50.8 (－)	2,457 (－)

(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

投資信託証券

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当					期			
買			付		売			付
銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	口 数	金 額
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千口	千円	円	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)		千口	千円
		49.1	247,515	5,041			50.8	267,233

(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	株数	期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨建金額	
(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 HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	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	1,720 1銘柄	— <—>	— <—>	

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2019年5月9日から2020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	百万円	百万円	百万円
		394	417	－	－

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首 口数	当 口数	期末	
			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		134.15	132.45	5,709 607,307
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	134.15 1銘柄	132.45 1銘柄	5,709 <95.8%>

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 MSCI EMGMKT(アメリカ)	百万円 28	百万円 －

(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) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020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 607,307	% 94.5
コール・ローン等、その他	35,445	5.5
投資信託財産総額	642,752	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＝106.36円、1香港ドル＝13.72円、1トルコ・リラ＝14.98円、1メキシコ・ペソ＝4.45円、1ブラジル・レアル＝18.22円、1マレーシア・リンギット＝24.74円、1南アフリカ・ランド＝5.73円、1ポーランド・ズロチ＝25.34円、100ハンガリー・フォリント＝32.91円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（637,745千円）の投資信託財産総額（642,752千円）に対する比率は、99.2％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	653,387,672円
コール・ローン等	18,169,804
投資信託証券(評価額)	607,307,038
未収入金	12,703,702
差入委託証拠金	15,207,128
(B) 負債	19,219,424
未払金	10,795,400
未払解約金	8,424,000
その他未払費用	24
(C) 純資産総額(A－B)	634,168,248
元本	580,476,951
次期繰越損益金	53,691,297
(D) 受益権総口数	580,476,951口
1万口当り基準価額(C／D)	10,925円

* 期首における元本額は622,451,505円、当作成期間中における追加設定元本額は497,783,555円、同解約元本額は539,758,109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）461,212,262円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）5,581,018円、堅実/バランスファンドーハジメの一步ー1,530,941円、D Cダイナミック・アロケーション・ファンド2,563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）102,250,167円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,925円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	23,202,065円
受取配当金	22,976,517
受取利息	45,005
その他収益金	188,572
支払利息	△ 8,029
(B) 有価証券売買損益	△130,509,292
売買益	4,352,074
売買損	△134,861,366
(C) 先物取引等損益	△ 5,223,417
取引益	11,598,452
取引損	△ 16,821,869
(D) その他費用	△ 181,323
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△112,711,967
(F) 前期繰越損益金	191,207,155
(G) 解約差損益金	△126,270,036
(H) 追加信託差損益金	101,466,145
(I) 合計(E + F + G + H)	53,691,297
次期繰越損益金(I)	53,691,297

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

国内債券マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020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。

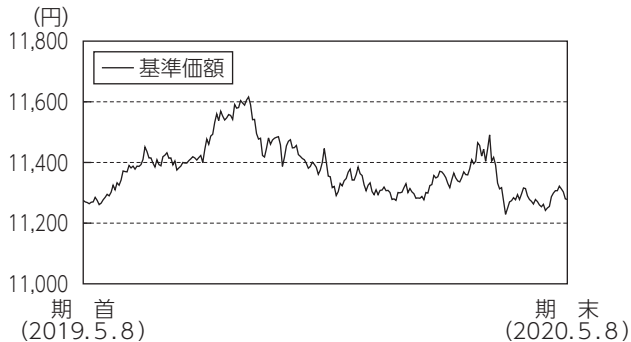
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	国内の国債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI 国債指数		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2019年 5月8日	11,275	%	402.427	%	%	%
5月末	11,333	0.5	404.594	0.5	99.0	—
6月末	11,409	1.2	407.287	1.2	99.4	—
7月末	11,423	1.3	407.796	1.3	98.8	—
8月末	11,596	2.8	414.035	2.9	99.2	—
9月末	11,458	1.6	409.066	1.6	99.3	—
10月末	11,400	1.1	407.089	1.2	99.3	—
11月末	11,357	0.7	405.583	0.8	98.8	—
12月末	11,317	0.4	404.208	0.4	98.2	—
2020年 1月末	11,369	0.8	406.037	0.9	99.1	—
2月末	11,465	1.7	409.466	1.7	99.5	—
3月末	11,278	0.0	402.569	0.0	98.8	—
4月末	11,313	0.3	404.036	0.4	99.4	—
(期末)2020年 5月8日	11,278	0.0	402.765	0.1	99.3	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NOMURA-BPI 国債指数は、野村證券株式会社が公表している、日本の公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：11,275円 期末：11,278円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内の国債に投資した結果、金利の水準は当作成期首と同程度だったため、基準価額は当作成期首と同程度の水準となりました。

◆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、長期金利の水準は作成期首と同程度となりました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れや米中貿易摩擦の激化などを背景に、世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。また、日銀の追加金融緩和観測が高まったことも、金利低下要因となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。その後、日本政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを受けて金利は上昇しました。

◆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概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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 15,512,062	千円 21,246,457 (—)

(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。

国内債券マザーファンド

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当		期	
買		売	
銘柄	柄	銘柄	柄
金 額		金 額	
千円		千円	
401 2年国債 0.1% 2021/6/1	644,150	401 2年国債 0.1% 2021/6/1	642,938
133 5年国債 0.1% 2022/9/20	616,423	136 5年国債 0.1% 2023/6/20	627,260
136 5年国債 0.1% 2023/6/20	589,012	350 10年国債 0.1% 2028/3/20	580,199
348 10年国債 0.1% 2027/9/20	568,444	132 5年国債 0.1% 2022/6/20	575,384
395 2年国債 0.1% 2020/12/1	522,366	133 5年国債 0.1% 2022/9/20	535,599
343 10年国債 0.1% 2026/6/20	504,954	395 2年国債 0.1% 2020/12/1	522,196
409 2年国債 0.1% 2022/2/1	442,912	390 2年国債 0.1% 2020/7/1	501,486
351 10年国債 0.1% 2028/6/20	419,155	130 5年国債 0.1% 2021/12/20	463,472
339 10年国債 0.4% 2025/6/20	406,860	126 5年国債 0.1% 2020/12/20	461,925
132 5年国債 0.1% 2022/6/20	394,378	334 10年国債 0.6% 2024/6/20	458,390

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

■組入資産明細表

(1) 国内 (邦貨建) 公社債 (種類別)

作 成 期		当 期			末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	千円 5,225,000	千円 5,581,952	% 99.3	% —	% 66.1	% 20.9	% 12.3

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

(2) 国内 (邦貨建) 公社債 (銘柄別)

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	129 5年国債	% 0.1000	千円 120,000	千円 120,450	2021/09/20
	52 20年国債	% 2.1000	千円 1,000	千円 1,031	2021/09/21
	130 5年国債	% 0.1000	千円 40,000	千円 40,177	2021/12/20
	409 2年国債	% 0.1000	千円 440,000	千円 442,134	2022/02/01
	410 2年国債	% 0.1000	千円 15,000	千円 15,076	2022/03/01
	131 5年国債	% 0.1000	千円 72,000	千円 72,375	2022/03/20
	132 5年国債	% 0.1000	千円 80,000	千円 80,473	2022/06/20
	133 5年国債	% 0.1000	千円 110,000	千円 110,730	2022/09/20
	134 5年国債	% 0.1000	千円 95,000	千円 95,697	2022/12/20
	135 5年国債	% 0.1000	千円 90,000	千円 90,710	2023/03/20
	328 10年国債	% 0.6000	千円 21,000	千円 21,467	2023/03/20
	136 5年国債	% 0.1000	千円 160,000	千円 161,374	2023/06/20
	137 5年国債	% 0.1000	千円 80,000	千円 80,729	2023/09/20
	138 5年国債	% 0.1000	千円 90,000	千円 90,865	2023/12/20
	139 5年国債	% 0.1000	千円 50,000	千円 50,514	2024/03/20
	140 5年国債	% 0.1000	千円 180,000	千円 181,935	2024/06/20
	335 10年国債	% 0.5000	千円 30,000	千円 30,855	2024/09/20
	336 10年国債	% 0.5000	千円 74,000	千円 76,215	2024/12/20

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	337 10年国債	% 0.3000	千円 32,000	千円 32,653	2024/12/20
	338 10年国債	% 0.4000	千円 70,000	千円 71,866	2025/03/20
	339 10年国債	% 0.4000	千円 40,000	千円 41,111	2025/06/20
	340 10年国債	% 0.4000	千円 70,000	千円 72,041	2025/09/20
	341 10年国債	% 0.3000	千円 10,000	千円 10,248	2025/12/20
	342 10年国債	% 0.1000	千円 150,000	千円 152,080	2026/03/20
	343 10年国債	% 0.1000	千円 85,000	千円 86,229	2026/06/20
	344 10年国債	% 0.1000	千円 90,000	千円 91,327	2026/09/20
	346 10年国債	% 0.1000	千円 100,000	千円 101,556	2027/03/20
	347 10年国債	% 0.1000	千円 55,000	千円 55,887	2027/06/20
	348 10年国債	% 0.1000	千円 210,000	千円 213,429	2027/09/20
	349 10年国債	% 0.1000	千円 46,000	千円 46,759	2027/12/20
	350 10年国債	% 0.1000	千円 15,000	千円 15,243	2028/03/20
	100 20年国債	% 2.2000	千円 5,000	千円 5,910	2028/03/20
	351 10年国債	% 0.1000	千円 200,000	千円 203,186	2028/06/20
	352 10年国債	% 0.1000	千円 50,000	千円 50,778	2028/09/20
	105 20年国債	% 2.1000	千円 10,000	千円 11,835	2028/09/20
	106 20年国債	% 2.2000	千円 19,000	千円 22,646	2028/09/20
	353 10年国債	% 0.1000	千円 60,000	千円 60,909	2028/12/20
	107 20年国債	% 2.1000	千円 24,000	千円 28,511	2028/12/20
	354 10年国債	% 0.1000	千円 125,000	千円 126,780	2029/03/20
	355 10年国債	% 0.1000	千円 50,000	千円 50,663	2029/06/20
	111 20年国債	% 2.2000	千円 10,000	千円 12,053	2029/06/20
	113 20年国債	% 2.1000	千円 50,000	千円 59,998	2029/09/20
	357 10年国債	% 0.1000	千円 35,000	千円 35,387	2029/12/20
	114 20年国債	% 2.1000	千円 28,000	千円 33,699	2029/12/20
	116 20年国債	% 2.2000	千円 15,000	千円 18,261	2030/03/20
	118 20年国債	% 2.0000	千円 10,000	千円 12,009	2030/06/20
	119 20年国債	% 1.8000	千円 9,000	千円 10,626	2030/06/20
	121 20年国債	% 1.9000	千円 11,000	千円 13,138	2030/09/20
	123 20年国債	% 2.1000	千円 30,000	千円 36,568	2030/12/20
	125 20年国債	% 2.2000	千円 25,000	千円 30,837	2031/03/20
	128 20年国債	% 1.9000	千円 25,000	千円 30,109	2031/06/20
	133 20年国債	% 1.8000	千円 30,000	千円 35,977	2031/12/20
	134 20年国債	% 1.8000	千円 17,000	千円 20,434	2032/03/20
	136 20年国債	% 1.6000	千円 10,000	千円 11,785	2032/03/20
	138 20年国債	% 1.5000	千円 20,000	千円 23,378	2032/06/20
	139 20年国債	% 1.6000	千円 10,000	千円 11,808	2032/06/20
	140 20年国債	% 1.7000	千円 20,000	千円 23,907	2032/09/20
	141 20年国債	% 1.7000	千円 35,000	千円 41,921	2032/12/20
	144 20年国債	% 1.5000	千円 50,000	千円 58,736	2033/03/20
	11 30年国債	% 1.7000	千円 1,000	千円 1,202	2033/06/20
	145 20年国債	% 1.7000	千円 5,000	千円 6,011	2033/06/20
	146 20年国債	% 1.7000	千円 30,000	千円 36,138	2033/09/20
	147 20年国債	% 1.6000	千円 22,000	千円 26,255	2033/12/20
	148 20年国債	% 1.5000	千円 32,000	千円 37,813	2034/03/20
	149 20年国債	% 1.5000	千円 15,000	千円 17,761	2034/06/20
	150 20年国債	% 1.4000	千円 27,000	千円 31,633	2034/09/20
	151 20年国債	% 1.2000	千円 50,000	千円 57,219	2034/12/20
	152 20年国債	% 1.2000	千円 21,000	千円 24,047	2035/03/20
	154 20年国債	% 1.2000	千円 60,000	千円 68,839	2035/09/20
	155 20年国債	% 1.0000	千円 50,000	千円 55,886	2035/12/20
	156 20年国債	% 0.4000	千円 38,000	千円 38,928	2036/03/20

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	
	157 20年国債	0.2000	10,000	9,922	2036/06/20
	158 20年国債	0.5000	50,000	51,924	2036/09/20
	159 20年国債	0.6000	15,000	15,811	2036/12/20
	161 20年国債	0.6000	53,000	55,768	2037/06/20
	162 20年国債	0.6000	5,000	5,256	2037/09/20
	163 20年国債	0.6000	35,000	36,787	2037/12/20
	164 20年国債	0.5000	13,000	13,429	2038/03/20
	165 20年国債	0.5000	10,000	10,325	2038/06/20
	166 20年国債	0.7000	45,000	48,048	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	19,000	19,600	2038/12/20
	30 30年国債	2.3000	30,000	40,817	2039/03/20
	168 20年国債	0.4000	20,000	20,266	2039/03/20
	170 20年国債	0.3000	50,000	49,727	2039/09/20
	171 20年国債	0.3000	30,000	29,806	2039/12/20
	32 30年国債	2.3000	35,000	48,163	2040/03/20
	34 30年国債	2.2000	16,000	21,945	2041/03/20
	35 30年国債	2.0000	20,000	26,745	2041/09/20
	36 30年国債	2.0000	21,000	28,207	2042/03/20
	37 30年国債	1.9000	18,000	23,885	2042/09/20
	38 30年国債	1.8000	20,000	26,193	2043/03/20
	39 30年国債	1.9000	10,000	13,342	2043/06/20
	40 30年国債	1.8000	6,000	7,887	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	11,000	14,238	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	20,000	25,916	2044/03/20
	43 30年国債	1.7000	2,000	2,597	2044/06/20
	44 30年国債	1.7000	45,000	58,505	2044/09/20
	45 30年国債	1.5000	12,000	15,058	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	25,000	31,430	2045/03/20
	48 30年国債	1.4000	20,000	24,718	2045/09/20
	49 30年国債	1.4000	20,000	24,732	2045/12/20
	50 30年国債	0.8000	35,000	38,190	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	7,000	6,778	2046/06/20
	52 30年国債	0.5000	12,000	12,198	2046/09/20
	54 30年国債	0.8000	25,000	27,292	2047/03/20
	55 30年国債	0.8000	6,000	6,546	2047/06/20
	56 30年国債	0.8000	50,000	54,595	2047/09/20
	57 30年国債	0.8000	15,000	16,369	2047/12/20
	1 40年国債	2.4000	11,000	16,618	2048/03/20
	58 30年国債	0.8000	50,000	54,602	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	11,000	11,730	2048/06/20
	60 30年国債	0.9000	10,000	11,188	2048/09/20
	61 30年国債	0.7000	20,000	21,321	2048/12/20
	62 30年国債	0.5000	39,000	39,498	2049/03/20
	64 30年国債	0.4000	49,000	48,301	2049/09/20
	65 30年国債	0.4000	6,000	5,913	2049/12/20
	3 40年国債	2.2000	21,000	31,206	2050/03/20
	4 40年国債	2.2000	2,000	3,001	2051/03/20
	5 40年国債	2.0000	10,000	14,562	2052/03/20
	6 40年国債	1.9000	10,000	14,397	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	20,000	27,752	2054/03/20
	8 40年国債	1.4000	12,000	15,599	2055/03/20
	9 40年国債	0.4000	23,000	22,505	2056/03/20
	10 40年国債	0.9000	10,000	11,458	2057/03/20

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	
	11 40年国債	0.8000	20,000	22,300	2058/03/20
	12 40年国債	0.5000	10,000	10,115	2059/03/20
合計	銘柄数 金 額	126銘柄	5,225,000	5,581,952	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,581,952	88.8
コール・ローン等、その他	707,505	11.2
投資信託財産総額	6,289,458	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

国内債券マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,289,458,627円
コール・ローン等	700,938,600
公社債(評価額)	5,581,952,740
未収利息	6,150,412
前払費用	416,875
(B) 負債	666,146,467
未払解約金	666,146,400
その他未払費用	67
(C) 純資産総額(A－B)	5,623,312,160
元本	4,985,974,445
次期繰越損益金	637,337,715
(D) 受益権総口数	4,985,974,445口
1万口当り基準価額(C／D)	11,278円

* 期首における元本額は10,155,240,535円、当作成期間中における追加設定元本額は13,273,251,455円、同解約元本額は18,442,517,545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) 4,205,888,442円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) 10,067,322円、スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 5,426,178円、スマート・アロケーション・Dガード281,690円、リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド270,487,083円、堅実バランスファンド ーハジメのー 20,780,706円、DCダイワ8 資産アロケーション・ファンド 429,762円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド306,616,590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) 890,879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) 56,193,667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) 98,971,934円、DCスマート・アロケーション・Dガード40,192円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,278円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	54,087,669円
受取利息	54,225,372
支払利息	△ 137,703
(B) 有価証券売買損益	△ 42,829,100
売買益	120,707,800
売買損	△ 163,536,900
(C) その他費用	△ 315
(D) 当期損益金(A + B + C)	11,258,254
(E) 前期繰越損益金	1,294,400,871
(F) 解約差損益金	△2,573,212,455
(G) 追加信託差損益金	1,904,891,045
(H) 合計(D + E + F + G)	637,337,715
次期繰越損益金(H)	637,337,715

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

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

先進国債券マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

先進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。

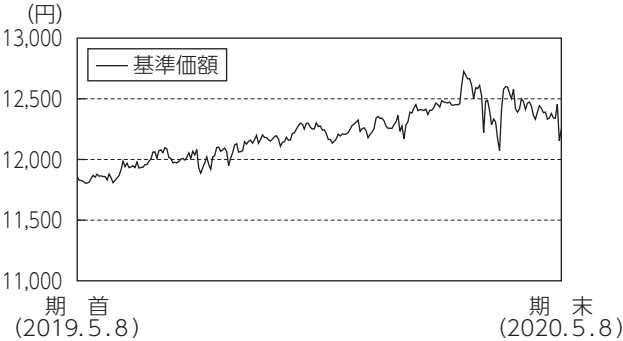
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		社 組 比	債 入 率	債 先 比	券 務 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)				
(期首)2019年 5月8日	11,856	—	12,104	—	95.3	—	—	—
5月末	11,848	△0.1	12,125	0.2	95.1	—	—	—
6月末	12,004	1.2	12,229	1.0	95.8	—	—	—
7月末	12,038	1.5	12,259	1.3	94.0	—	—	—
8月末	12,130	2.3	12,355	2.1	94.5	—	—	—
9月末	12,188	2.8	12,440	2.8	94.8	—	—	—
10月末	12,301	3.8	12,509	3.3	94.3	—	—	—
11月末	12,308	3.8	12,531	3.5	94.5	—	—	—
12月末	12,363	4.3	12,582	3.9	95.9	—	—	—
2020年 1月末	12,465	5.1	12,649	4.5	94.8	—	—	—
2月末	12,610	6.4	12,901	6.6	95.5	—	—	—
3月末	12,580	6.1	12,789	5.7	85.4	—	—	—
4月末	12,339	4.1	12,584	4.0	90.7	—	—	—
(期末)2020年 5月8日	12,251	3.3	12,515	3.4	91.0	—	—	—

(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、円ベース) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメント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、円ベース) 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：11,856円 期末：12,251円 騰落率：3.3%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に投資した結果、円高が進んだものの、利息収入や金利が低下 (債券価格は上昇) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆ 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してみると低下しました。

当作成期首より、世界的な景気悪化懸念などが金利の低下要因となりました。その後も、米国で利下げ観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避姿勢などを受けて金利はさらに低下しました。2019年9月以降は、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスによる世界経済の減速懸念の高まりから、米国を中心に大きく低下しました。

○ 為替相場

為替相場は当作成期を通してみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

◆ 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。

◆ 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。

◆ 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。

■ 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)	8 (7)
(その他)	(0)
合 計	8

(注1) 費用の項目および算出法については掲掲の「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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	427	1,659 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 73 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 12	千オーストラリア・ドル 91 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 4	千シンガポール・ドル 9 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 39	千イギリス・ポンド 168 (-)
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 14	千イスラエル・シェケル -
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 30	千デンマーク・クローネ 97 (-)
	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 8 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 63	千スウェーデン・クローネ 151 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 76	千メキシコ・ペソ 343 (-)
国	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット -	千マレーシア・リンギット 35 (-)
	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 159 (-)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6% 2026/2/15	18,901	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.625% 2023/2/28	41,742
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2030/2/15	9,296	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	20,914
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/9/30	5,479	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	20,272
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.5% 2030/5/25	4,776	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2020/6/15	19,471
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	4,610	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	19,345
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2048/5/15	4,563	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.375% 2044/5/15	18,512
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.3% 2021/10/15	4,213	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6% 2026/2/15	13,249
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2039/11/15	3,322	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2048/5/15	9,694
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.5% 2027/7/4	3,176	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	5% 2025/3/1	9,480
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.85% 2027/1/15	3,091	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2023/5/25	9,399

(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
			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
外	ポーランド	国債証券	-	36 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 5	千ユーロ 10 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 8	千ユーロ 43 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 6	千ユーロ 68 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 91	千ユーロ 305 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 67	千ユーロ 211 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 43	千ユーロ 156 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 93	千ユーロ 281 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 3	千ユーロ 16 (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 6	千ユーロ 30 (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 327	千ユーロ 1,124 (-)

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当期評価額		期末		未		
		外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別	組入比率	
						5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 505	千アメリカ・ドル 598	千円 63,629	% 44.4	% －	% 26.4	% －	% 18.0
カナダ	千カナダ・ドル 12	千カナダ・ドル 19	1,507	1.1	－	1.1	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23	千オーストラリア・ドル 28	2,002	1.4	－	1.0	－	0.4
シンガポール	千シンガポール・ドル 5	千シンガポール・ドル 5	442	0.3	－	0.3	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 40	千イギリス・ポンド 69	9,094	6.3	－	5.0	1.1	0.2
イスラエル	千イスラエル・シェケル 14	千イスラエル・シェケル 14	429	0.3	－	0.3	－	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 16	千デンマーク・クローネ 30	466	0.3	－	0.3	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 14	千ノルウェー・クローネ 15	157	0.1	－	0.1	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 5	千スウェーデン・クローネ 7	86	0.1	－	0.1	－	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 160	千メキシコ・ペソ 172	767	0.5	－	0.5	－	－
マレーシア	千マレーシア・リンギット 21	千マレーシア・リンギット 21	532	0.4	－	－	0.4	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 20	千ポーランド・ズロチ 21	545	0.4	－	－	－	0.4
ユーロ （アイルランド）	千ユーロ 6	千ユーロ 5	680	0.5	－	0.5	－	－
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 17	千ユーロ 21	2,527	1.8	－	1.1	－	0.7
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 11	千ユーロ 18	2,174	1.5	－	1.5	－	－
ユーロ （フランス）	千ユーロ 100	千ユーロ 123	14,289	10.0	－	5.7	2.9	1.4
ユーロ （ドイツ）	千ユーロ 53	千ユーロ 76	8,817	6.2	－	4.9	1.3	－
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 59	千ユーロ 70	8,097	5.6	－	3.9	1.8	－
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 96	千ユーロ 99	11,513	8.0	－	5.3	－	2.7
ユーロ （フィンランド）	千ユーロ 4	千ユーロ 3	460	0.3	－	0.3	－	－
ユーロ （オーストリア）	千ユーロ 13	千ユーロ 19	2,256	1.6	－	1.6	－	－
ユーロ （小計）	359	440	50,816	35.5	－	24.7	6.0	4.8
合計	－	－	130,476	91.0	－	59.8	7.5	23.7

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.0000	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	103	136	14,475	2039/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	33	52	5,585	2021/09/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	236	242	25,797	2048/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	68	96	10,289	2030/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券		65	70	7,482	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄			505	598	63,629	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2037/06/01
					12	19	1,507	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			12	19	1,507	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	11	15	1,078	2047/03/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4	5	352	2021/12/21
					8	8	571	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			23	28	2,002	
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		2029/07/01
					5	5	442	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			5	5	442	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	13	18	2,501	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	9	12	1,613	2055/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	16	35	4,703	2021/09/07
					2	2	276	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄			40	69	9,094	
イスラエル		Israel Government Bond - Fixed	国 債 証 券	1.0000	千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル		2030/03/31
					14	14	429	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			14	14	429	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2039/11/15
					16	30	466	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			16	30	466	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2026/02/19
					14	15	157	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			14	15	157	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2039/03/30
					5	7	86	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			5	7	86	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		2027/06/03
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	90	98	439	2042/11/13
					70	73	328	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			160	172	767	
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	3.4180	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		2022/08/15
					21	21	532	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			21	21	532	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2021/10/25
					20	21	545	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			20	21	545	

先進国債券マザーファンド

当		期				未																					
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	価		償	還	年	月	日								
													外	貨						建	金	額	額				
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国		債		証		券		%		千ユーロ		6		千ユーロ		5		千円		680		2035/05/15	
国	小	計	銘	柄	数	額		-----		1銘柄		-----		6		5		680		-----		-----		-----		-----	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		3.7500		千ユーロ		3		千ユーロ		5		631		2042/01/15			
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		3.2500				8				8		964		2021/07/15			
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		2.5000				6				8		931		2033/01/15			
国	小	計	銘	柄	数	額		-----		3銘柄		-----		17		21		2,527		-----		-----		-----		-----	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国		債		証		券		4.2500		千ユーロ		11		千ユーロ		18		2,174		2041/03/28			
国	小	計	銘	柄	数	額		-----		1銘柄		-----		11		18		2,174		-----		-----		-----		-----	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		3.0000		千ユーロ		16		千ユーロ		17		1,975		2022/04/25			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		3.2500				18				29		3,348		2045/05/25			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		2.5000				33				41		4,771		2030/05/25			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		1.7500				33				36		4,194		2024/11/25			
国	小	計	銘	柄	数	額		-----		4銘柄		-----		100		123		14,289		-----		-----		-----		-----	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		6.5000		千ユーロ		18		千ユーロ		27		3,168		2027/07/04			
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		4.7500				9				15		1,821		2034/07/04			
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		2.5000				7				11		1,342		2044/07/04			
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		1.5000				15				15		1,842		2023/02/15			
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		1.2500				4				5		642		2048/08/15			
国	小	計	銘	柄	数	額		-----		5銘柄		-----		53		76		8,817		-----		-----		-----		-----	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		6.0000		千ユーロ		15		千ユーロ		21		2,502		2029/01/31			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		2.1500				10				11		1,269		2025/10/31			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		2.9000				12				15		1,786		2046/10/31			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		-				22				22		2,538		2023/04/30			
国	小	計	銘	柄	数	額		-----		4銘柄		-----		59		70		8,097		-----		-----		-----		-----	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		1.6500		千ユーロ		22		千ユーロ		21		2,443		2032/03/01			
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		2.3000				33				33		3,899		2021/10/15			
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		0.8500				27				25		2,967		2027/01/15			
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国		債		証		券		4.7500				14				19		2,202		2044/09/01			
国	小	計	銘	柄	数	額		-----		4銘柄		-----		96		99		11,513		-----		-----		-----		-----	
ユーロ (フィンランド)		Finland Government Bond		国		債		証		券		0.1250		千ユーロ		4		千ユーロ		3		460		2036/04/15			
国	小	計	銘	柄	数	額		-----		1銘柄		-----		4		3		460		-----		-----		-----		-----	
ユーロ (オーストリア)		Austria Government Bond		国		債		証		券		4.1500		千ユーロ		7		千ユーロ		11		1,349		2037/03/15			
		Austria Government Bond		国		債		証		券		4.8500				6				7		906		2026/03/15			
国	小	計	銘	柄	数	額		-----		2銘柄		-----		13		19		2,256		-----		-----		-----		-----	
通貨小計		銘		柄	数	額		-----		25銘柄		-----		359		440		50,816		-----		-----		-----		-----	
合		計		銘		柄	数	額		-----		47銘柄		-----		-----		-----		-----		130,476		-----		-----	

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	130,476	87.6
コール・ローン等、その他	18,496	12.4
投資信託財産総額	148,972	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＝106.36円、1カナダ・ドル＝76.31円、1オーストラリア・ドル＝69.42円、1シンガポール・ドル＝75.36円、1イギリス・ポンド＝131.74円、1イスラエル・シケル＝30.31円、1デンマーク・クローネ＝15.46円、1ノルウェー・クローネ＝10.41円、1スウェーデン・クローネ＝10.86円、1メキシコ・ペソ＝4.45円、1マレーシア・リンギット＝24.74円、1ポーランド・ズロチ＝25.34円、1ユーロ＝115.36円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（133,254千円）の投資信託財産総額（148,972千円）に対する比率は、89.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	159,100,861円
コール・ローン等	17,431,106
公社債(評価額)	130,476,483
未収入金	10,156,216
未収利息	514,345
前払費用	522,711
(B) 負債	15,774,971
未払金	15,774,943
その他未払費用	28
(C) 純資産総額(A－B)	143,325,890
元本	116,986,622
次期繰越損益金	26,339,268
(D) 受益権総口数	116,986,622口
1万口当り基準価額(C／D)	12,251円

* 期首における元本額は338,564,901円、当作成期間中における追加設定元本額は98,254,529円、同解約元本額は319,832,808円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6資産（為替ヘッジなし）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）14,850,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）4,931,332円、スマート・アロケーション・Dガード1,190,602円、堅実バランスファンド ーハジメの一步ー1,957,919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）3,743,809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）90,143,663円、DCスマート・アロケーション・Dガード169,297円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,251円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,711,012円
受取利息	8,716,578
支払利息	△ 5,566
(B) 有価証券売買損益	7,046,981
売買益	28,487,806
売買損	△21,440,825
(C) その他費用	△ 221,955
(D) 当期損益金(A + B + C)	15,536,038
(E) 前期繰越損益金	62,841,951
(F) 解約差損益金	△75,095,192
(G) 追加信託差損益金	23,056,471
(H) 合計(D + E + F + G)	26,339,268
次期繰越損益金(H)	26,339,268

(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7期（決算日 2020年5月8日）

（作成対象期間 2019年5月9日～2020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。

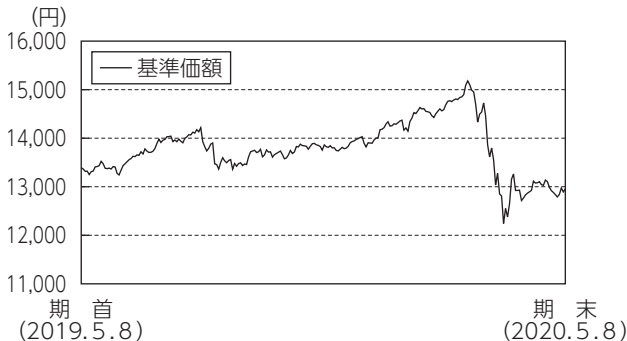
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	新興国の国家機関が発行する債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		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 (円換算)	公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2019年 5 月 8 日	13,393	—	14,028	—	97.4	—
5 月 末	13,408	0.1	14,041	0.1	97.7	—
6 月 末	13,787	2.9	14,408	2.7	96.8	—
7 月 末	14,132	5.5	14,616	4.2	97.7	—
8 月 末	13,492	0.7	13,991	△0.3	97.7	—
9 月 末	13,711	2.4	14,173	1.0	97.0	—
10 月 末	13,828	3.2	14,312	2.0	97.4	—
11 月 末	14,013	4.6	14,505	3.4	97.7	—
12 月 末	14,371	7.3	14,879	6.1	96.4	—
2020年 1 月 末	14,604	9.0	15,108	7.7	97.2	—
2 月 末	14,700	9.8	15,195	8.3	97.8	—
3 月 末	12,924	△3.5	13,338	△4.9	95.9	—
4 月 末	12,840	△4.1	13,257	△5.5	96.4	—
(期末)2020年 5 月 8 日	12,954	△3.3	13,399	△4.5	97.7	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算) は、J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,393円 期末：12,954円 騰落率：△3.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格が下落 (金利は上昇) したことで、米ドル為替相場が円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆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下落しました。

米ドル建新興国債券の価格は、2019年8月には米中貿易摩擦への懸念の高まりにより一時下落する局面もありましたが、9月以降は、米中通商協議などへの懸念が和らいだことなどからスプレッド (米国債との利回り格差) が縮小し、上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから経済の減速懸念が高まり、2月後半には金融市場が急激にリスク回避的な動きとなりました。先進国の金利が低下する一方で、現金化ニーズや新興国からの資金流出懸念などから、米ドル建新興国債券のスプレッドは大きく拡大し、債券価格は下落しました。その後は、各国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したことを受けて、スプレッドは縮小に転じて当作成期末を迎えました。個別国では、アルゼンチンが債務再編を宣言したことにより、債券価格が大きく下落しました。

○為替相場

為替相場は当作成期を通してみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

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

◆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。

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

■ 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

(2019年5月9日から2020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 6,301	千アメリカ・ドル 7,980 (64)

(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

(2019年5月9日から2020年5月8日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	5.1% 2035/3/28	千円 51,143	Turkey Government International Bond (トルコ)	11.875% 2030/1/15	千円 71,381
Indonesia Government International Bond (インドネシア)	4.75% 2029/2/11	46,919	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	4.35% 2027/1/8	47,236
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	4.375% 2029/3/21	46,420	Hungary Government International Bond (ハンガリー)	5.75% 2023/11/22	37,438
Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2044/3/8	36,492	Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2044/3/8	36,758
Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.55% 2045/1/21	35,371	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	4.875% 2021/1/22	36,093
South Africa Government International (南アフリカ)	5.75% 2049/9/30	33,439	Croatia Government International Bond (クロアチア)	6.625% 2020/7/14	33,678
Ukraine Government International Bond (ウクライナ)	7.75% 2023/9/1	31,790	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	32,231
Philippine Government International Bond (フィリピン)	7.75% 2031/1/14	29,601	South Africa Government International (南アフリカ)	5% 2046/10/12	31,644
Philippine Government International Bond (フィリピン)	9.5% 2030/2/2	27,055	Colombia Government International Bond (コロンビア)	8.125% 2024/5/21	26,221
Colombia Government International Bond (コロンビア)	5% 2045/6/15	25,465	Philippine Government International Bond (フィリピン)	5.5% 2026/3/30	26,121

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

■ 組入資産明細表
(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作 成 期		当				期				末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	%	%	%
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額										
アメリカ	千アメリカ・ドル 31,673	千アメリカ・ドル 31,095	千円 3,307,272	% 97.7	% 20.3	% 75.9	% 18.1	% 3.7					

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.6250	400	326	34,674	2045/02/17
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.2500	200	168	17,944	2026/04/14
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	172	18,325	2026/10/09
		Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	400	361	38,442	2027/03/25
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	400	363	38,661	2045/01/27
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	221	23,564	2026/04/07
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	196	20,846	2047/02/21
		Brazilian Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	200	206	21,917	2028/01/13
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	600	622	66,177	2045/06/15
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	208	22,143	2026/01/28
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	3.8750	200	201	21,463	2027/04/25
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	500	563	59,953	2040/01/11
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	830	1,014	107,921	2034/09/27
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	100	103	11,021	2022/03/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	600	571	60,752	2044/03/08
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	350	364	38,722	2023/10/02
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	300	318	33,846	2045/01/21
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	400	378	40,307	2046/01/23
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6000	200	205	21,843	2025/01/30
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	206	21,931	2026/01/21
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	184	19,587	2047/01/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.1500	200	204	21,734	2027/03/28
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	200	187	19,942	2048/02/10
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	9.3750	264	374	39,791	2029/04/01
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	510	678	72,136	2036/01/26
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	7.1250	100	121	12,881	2026/01/29
		Panama Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	226	24,087	2047/05/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.7500	33	40	4,264	2025/02/04
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	489	597	63,517	2034/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	80	89	9,529	2037/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	200	197	20,974	2041/01/07
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	2.6250	200	201	21,458	2023/01/05
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	4.2500	400	417	44,443	2025/01/07
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	8.2800	170	80	8,545	2033/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	3.7500	470	152	16,176	2038/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	8.2800	70	34	3,633	2033/12/31
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.5000	750	215	22,934	2026/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.6250	250	69	7,378	2046/04/22
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.6250	1,050	280	29,873	2028/07/06
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	7.1250	300	79	8,455	2036/07/06
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.6250	300	89	9,508	2022/01/26
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	300	82	8,775	2027/01/26
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	5.8750	250	68	7,246	2028/01/11
		Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	6.8750	250	64	6,813	2048/01/11
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	8.1250	200	234	24,941	2024/05/21
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	500	637	67,751	2037/09/18
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	200	229	24,409	2041/01/18
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	200	204	21,737	2021/07/12
		Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	200	221	23,558	2044/02/26
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	100	146	15,580	2037/03/14
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	300	453	48,261	2050/11/18
		Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	200	251	26,718	2025/07/21
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	99	10,564	2021/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	410	406	43,209	2023/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	197	21,032	2024/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	292	31,110	2027/09/01
		Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	400	376	39,994	2032/09/25
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	250	266	28,318	2022/02/07

新興国債券マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.3750	千アメリカ・ドル200	千アメリカ・ドル208	千円22,180	2023/08/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	80	85	9,059	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	120	144	15,323	2044/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	80	86	9,240	2048/06/15
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	100	162	17,261	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	180	195	20,748	2023/02/21
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	400	446	47,513	2023/11/22
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	5.5000	200	216	23,075	2023/04/04
	Croatia Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	200	224	23,862	2024/01/26
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	237	270	28,819	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.5000	200	210	22,420	2022/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.6250	200	258	27,480	2042/04/04
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.8750	600	656	69,785	2023/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.8750	200	267	28,398	2043/09/16
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.7500	400	445	47,428	2026/05/27
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.2500	800	997	106,051	2047/06/23
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	4.3750	200	222	23,674	2029/03/21
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.1000	400	470	50,047	2035/03/28
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	340	543	57,816	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	300	441	46,959	2031/01/14
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	400	543	57,852	2032/01/15
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	286	30,501	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	200	256	27,245	2037/01/13
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.9500	200	233	24,870	2040/01/20
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.7000	200	229	24,397	2041/03/01
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	282	30,055	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.2500	400	456	48,503	2042/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	200	203	21,679	2023/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	200	213	22,728	2043/04/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.8750	200	220	23,428	2024/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	270	28,785	2044/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.1250	200	209	22,300	2025/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	226	24,047	2045/01/15
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	200	216	23,062	2026/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	212	22,636	2027/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.2500	200	229	24,448	2047/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	3.5000	200	202	21,585	2028/01/11
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.3500	200	208	22,138	2048/01/11
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	200	220	23,460	2029/02/11
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	360	361	38,415	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	11.8750	400	497	52,921	2030/01/15
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	400	334	35,580	2040/05/30
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	196	20,887	2022/03/25
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.2500	200	199	21,181	2022/09/26
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.0000	600	465	49,479	2041/01/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	3.2500	200	182	19,460	2023/03/23
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	600	419	44,623	2043/04/16
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	190	20,244	2024/03/22
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	100	103	10,987	2022/05/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	300	300	31,954	2025/09/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.3000	200	169	17,995	2028/10/12
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	200	184	19,637	2030/06/22
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.8500	200	171	18,290	2029/09/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.7500	400	313	33,393	2049/09/30
合 計	銘 柄 数 金 額	112銘柄		31,673	31,095	3,307,272	

(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

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,307,272	94.3
コール・ローン等、その他	200,833	5.7
投資信託財産総額	3,508,106	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＝106.36円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,336,588千円）の投資信託財産総額（3,508,106千円）に対する比率は、95.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,540,011,762円
コール・ローン等	96,748,325
公社債(評価額)	3,307,272,803
未収入金	85,346,433
未収利息	49,453,531
前払費用	1,190,670
(B) 負債	155,704,022
未払金	155,703,922
その他未払費用	100
(C) 純資産総額(A－B)	3,384,307,740
元本	2,612,459,059
次期繰越損益金	771,848,681
(D) 受益権総口数	2,612,459,059口
1万口当り基準価額(C／D)	12,954円

* 期首における元本額は2,890,206,001円、当作成期間中における追加設定元本額は706,417,899円、同解約元本額は984,164,841円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6 資産（為替ヘッジなし）資金提出用ファンド（適格機関投資家専用）29,296,871円、ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）257,429,457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）2,233,049,938円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジなし）4,662,057円、堅実バランスファンドーハジメの一步ー 1,880,106円、DCダイナミック・アロケーション・ファンド2,239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）86,138,391円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,954円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	203,778,554円
受取利息	203,791,905
支払利息	△ 13,351
(B) 有価証券売買損益	△272,014,417
売買益	118,304,442
売買損	△390,318,859
(C) その他費用	△ 671,279
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 68,907,142
(E) 前期繰越損益金	980,545,861
(F) 解約差損益金	△378,590,023
(G) 追加信託差損益金	238,799,985
(H) 合計(D + E + F + G)	771,848,681
次期繰越損益金(H)	771,848,681

(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15期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9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。

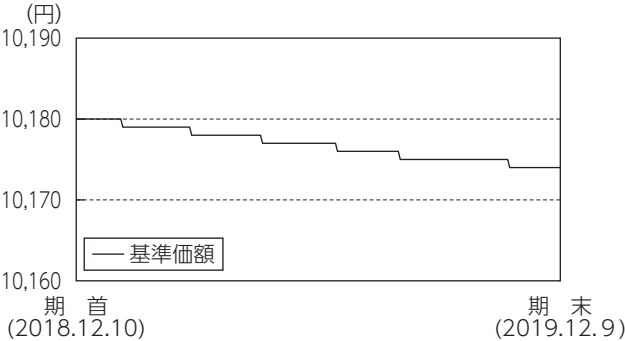
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率		
	円	%	%
(期首)2018年12月10日	10,180	—	—
12月末	10,180	0.0	—
2019年 1 月末	10,179	△0.0	—
2 月末	10,179	△0.0	—
3 月末	10,178	△0.0	—
4 月末	10,178	△0.0	—
5 月末	10,177	△0.0	—
6 月末	10,176	△0.0	—
7 月末	10,176	△0.0	—
8 月末	10,175	△0.0	—
9 月末	10,175	△0.0	—
10月末	10,175	△0.0	—
11月末	10,174	△0.1	—
(期末)2019年12月 9 日	10,174	△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：10,180円 期末：10,174円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、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

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、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」

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

◆ ポートフォリオについて

流動性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》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (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

(1) 公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	350,004	— (350,000)

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

(2) その他有価証券

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国内短期社債等	238,999,542	238,999,547 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。
(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12月11日から2019年12月9日まで)

当 期			期 末		
買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
801 国庫短期証券	2019/3/18	千円 350,004			千円

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 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	評 価	率
	千円	%	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

2019年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価	額 比	評 価	率
	千円	%	千円	%
コール・ローン等、その他	83,690,918	100.0		
投資信託財産総額	83,690,918	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12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	83,690,918,350円
コール・ローン等	82,690,920,679
現先取引(その他有価証券)	999,997,671
(B) 負債	51,646
その他未払費用	51,646
(C) 純資産総額(A－B)	83,690,866,704
元本	82,259,129,638
次期繰越損益金	1,431,737,066
(D) 受益権総口数	82,259,129,638口
1万口当り基準価額(C／D)	10,174円

* 期首における元本額は78,610,288,449円、当作成期間中における追加設定元本額は112,484,550,034円、同解約元本額は108,835,708,845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、ダイワ日経225－シフト11－ 2019－03 (適格機関投資家専用) 1,850,319,411円、ダイワ・グローバル10T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10T関連株ファンド－AⅠ新時代－ (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワF E Gグローバル・バリュ－ (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワF E Gグローバル・バリュ－ (為替ヘッジなし) 9,608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N B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N B戦略ファンド (為替ヘッジなし／年1回決算型) 1,330円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>

米ドルコース981円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、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、世界セレクトティブ株式オープン983円、D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ4,249,607,706円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト317,107,941円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー 日本円・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ー 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー ブラジル・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ー 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ／フィデリティ北米株式ファンド－パラダイムシフト－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) 4,212,646,194円、ブルベア・マネー・ポートフォリオV 32,678,414,397円、ブル3倍日本株ポートフォリオV 31,868,647,270円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 6,946,381,074円、ダイワF E Gグローバル・バリュ－株ファンド (ダイワS M A専用) 3,666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109,485,524円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド－インフラ革命－ (為替ヘッジあり) 5,385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) 11,530円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 米ドルコース9,817円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 日本円コース6,964円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 通貨αコース9,479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980,367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ー通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,174円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 42,819,286円
受取利息	111,756
支払利息	△ 42,931,042
(B) その他費用	△ 2,381,736
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 45,201,022
(D) 前期繰越損益金	1,418,229,476
(E) 解約差損益金	△1,927,237,136
(F) 追加信託差損益金	1,985,945,748
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	1,431,737,066
次期繰越損益金(G)	1,431,737,066

(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。