

★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	2013年5月9日～2028年5月8日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ペーパーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	国内株式マザーファンド	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF ハ. 残存期間の短いわが国の債券 ニ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	国内債券マザーファンド	国内の国債
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
組入制限	ペーパーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	株式組入上限比率	
	国内株式マザーファンド	無制限
	先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	
	国内債券マザーファンド	純資産総額の10%以下
	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド		
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。	

スマート・ミックス・Dガード （為替ヘッジあり）

運用報告書（全体版） 第11期

（決算日 2024年5月8日）
（作成対象期間 2023年5月9日～2024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			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	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
7期末(2020年5月8日)	10,160	0	△ 3.8	—	25.9	23.4	3.2	1.4	137
8期末(2021年5月10日)	11,701	0	15.2	—	48.6	44.6	3.0	1.4	157
9期末(2022年5月9日)	10,563	0	△ 9.7	—	21.4	23.9	2.4	1.0	42
10期末(2023年5月8日)	10,394	0	△ 1.6	—	46.4	47.6	2.4	1.0	39
11期末(2024年5月8日)	10,865	0	4.5	—	45.2	60.3	2.9	1.4	33

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注5) 当ファンドは、各資産クラスへの配分が可変的で適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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はありません。

* 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：10,394円

期末：10,865円（分配金0円）

騰落率：4.5%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

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

スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり)

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2023年 5 月 8 日	10,394	—	—	46.4	47.6	2.4	1.0
5 月 末	10,347	△0.5	—	47.8	48.0	2.3	1.0
6 月 末	10,578	1.8	—	46.7	49.1	2.3	1.1
7 月 末	10,736	3.3	—	46.0	46.7	2.4	1.1
8 月 末	10,518	1.2	—	47.2	48.2	2.4	1.1
9 月 末	10,215	△1.7	—	48.2	48.3	2.4	1.1
10 月 末	9,969	△4.1	—	33.6	36.5	2.6	1.1
11 月 末	10,375	△0.2	—	46.0	46.9	2.4	1.2
12 月 末	10,623	2.2	—	45.9	47.2	2.3	1.2
2024年 1 月 末	10,593	1.9	—	48.5	47.5	2.2	1.3
2 月 末	10,758	3.5	—	47.2	47.0	2.4	1.4
3 月 末	10,953	5.4	—	47.2	46.7	2.4	1.3
4 月 末	10,795	3.9	—	46.3	61.4	2.9	1.4
(期末)2024年 5 月 8 日	10,865	4.5	—	45.2	60.3	2.9	1.4

(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

(2023.5.9～2024.5.8)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから高値圏での保ち合いとなりましたが、8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月以降は、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落して当作成期末を迎えました。

■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、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から欧米株ともに上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやFRB議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、急上昇しました。2024年1月に入ると、台湾の半導体企業が強気見通しを出したことが好感され、株価は続伸しました。4月以降は、米国の利下げ期待が後退したことや、中東情勢への懸念が高まったことなどの影響により株価は下落しましたが、米国の半導体関連株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を主因に下げ幅を縮小し、当作成期末を迎えました。

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国でのAI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情

勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、上昇しました。その後は、AI関連の半導体関連企業のけん引、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され、景気刺激策への期待が強まったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より2023年6月にかけて、欧米の金融不安が落ち着いたことで安定して、0.4%から0.5%前後で推移しました。7月から8月にかけては、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の運用を柔軟化することを決定した影響などから長期金利は上昇し、0.6%前後で推移しました。9月から10月にかけては、米国金利の上昇を受けて国内金利も上昇し、0.7%から1.0%前後で推移しました。11月から12月にかけては、米国で利上げサイクルの終了が意識されたことにより、国内長期金利は低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。2024年1月から当作成期末にかけては、過度な利下げ織り込みが後退したことで米国金利が上昇したことや、日銀によるマイナス金利政策解除などを受けて、国内長期金利は上昇しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利はおおむね上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2023年10月にかけては、経済指標の上振れや金融引き締めの長期化が意識されたことなどを背景に、上昇基調で推移しました。11月から12月にかけては、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下しました。2024年1月から当作成期末にかけては、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

当作成期首より、米ドル建新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認され投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締めの長期化観測から米国金利が上昇したことを受け、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けて、スプレッドは拡大傾向で推移しました。当作成期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和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（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

■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、75%程度から100%程度の間で推移させました。

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。また、日銀がマイナス金利政策を解除した後、残存期間の短い国債に投資を再開し、おおむね70～80%程度の組入比率としました。

■先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2023年5月9日 ～2024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）	1,629

（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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

各資産クラスの配分比率については、均等とすることを目標とします。各資産クラスの配分比率合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とし、大和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（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.5.9~2024.5.8)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	156円	1.485%	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10,519円です。
（投信会社）	(75)	(0.715)	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）	(75)	(0.715)	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）	(6)	(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	2	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)	(0.021)	
有価証券取引税	－	－	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
その他費用	3	0.032	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)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	162	1.538	

(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。

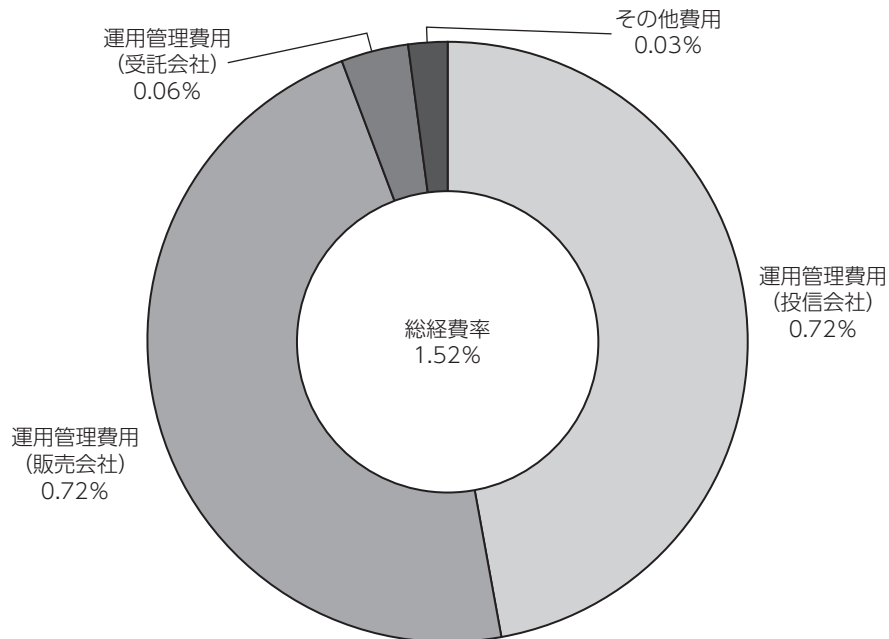
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.52%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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,746	1,617	2,591	2,395
国内株式マザーファンド	552	1,435	1,973	5,297
国内債券マザーファンド	1,477	1,545	2,153	2,264
先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド	632	1,491	1,348	3,268
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,541	1,480	2,121	2,032
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	1,702	1,406	2,624	2,185

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 国内株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 999	百万円 -	% -	百万円 -	百万円 -	% -
株式先物取引	7,321	1,175	16.1	7,999	1,062	13.3
コール・ローン	350,416	-	-	-	-	-

(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。

(4) 国内債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	7千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B) / (A)	2.7%

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数
	千口	千口	千口	千口
新興国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	6,716	5,872	5,813	5,813
国内株式マザーファンド	2,973	1,552	4,731	4,731
国内債券マザーファンド	6,076	5,400	5,634	5,634
先進国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	2,804	2,088	5,674	5,674
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	6,443	5,863	5,656	5,656
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	7,432	6,510	5,693	5,693

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	5,813	17.2
国内株式マザーファンド	4,731	14.0
国内債券マザーファンド	5,634	16.7
先進国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンド	5,674	16.8
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	5,656	16.8
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	5,693	16.9
コール・ローン等、その他	548	1.6
投資信託財産総額	33,751	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=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1香港ドル=19.81円、1シンガポール・ドル=114.35円、1ニューージーランド・ドル=92.86円、1イギリス・ポンド=193.66円、1イスラエル・シケル=41.888円、1スイス・フラン=170.46円、1トルコ・リラ=4.804円、1デンマーク・クローネ=22.32円、1ノルウェー・クローネ=14.17円、1スウェーデン・クローネ=14.24円、1メキシコ・ペソ=9.164円、100韓国ウォン=11.37円、1オフショア人民元=21.436円、1マレーシア・リンギット=32.66円、1南アフリカ・ランド=8.37円、1タイ・バーツ=4.19円、1ポーランド・ズロチ=38.621円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 新興国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (119,414千円) の投資信託財産総額 (144,281千円) に対する比率は、82.8%です。
先進国株式 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (147,373千円) の投資信託財産総額 (199,581千円) に対する比率は、73.8%です。
先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (8,604,296千円) の投資信託財産総額 (8,989,851千円) に対する比率は、95.7%です。
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (439,953千円) の投資信託財産総額 (447,450千円) に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	33,751,959円
コール・ローン等	548,030
新興国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	5,813,287
国内株式マザーファンド(評価額)	4,731,409
国内債券マザーファンド(評価額)	5,634,975
先進国株式(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	5,674,585
先進国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	5,656,506
新興国債券(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	5,693,167
(B) 負債	263,031
未払信託報酬	261,623
その他未払費用	1,408
(C) 純資産総額(A - B)	33,488,928
元本	30,821,899
次期繰越損益金	2,667,029
(D) 受益権総口数	30,821,899口
1万口当り基準価額(C / D)	10,865円

* 期首における元本額は38,278,345円、当作成期間中における追加設定元本額は766,920円、同解約元本額は8,223,366円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,865円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12円
受取利息	43
支払利息	△ 31
(B) 有価証券売買損益	1,995,606
売買益	3,032,762
売買損	△1,037,156
(C) 信託報酬等	△ 543,424
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,452,194
(E) 前期繰越損益金	△ 474,198
(F) 追加信託差損益金	1,689,033
(配当等相当額)	(1,601,343)
(売買損益相当額)	(87,690)
(G) 合計(D + E + F)	2,667,029
次期繰越損益金(G)	2,667,029
追加信託差損益金	1,689,033
(配当等相当額)	(1,601,343)
(売買損益相当額)	(87,690)
分配準備積立金	3,332,012
繰越損益金	△2,354,016

- (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	12円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,689,033
(d) 分配準備積立金	3,332,000
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,021,045
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	5,021,045
(h) 受益権総口数	30,821,899口

国内株式マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024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。

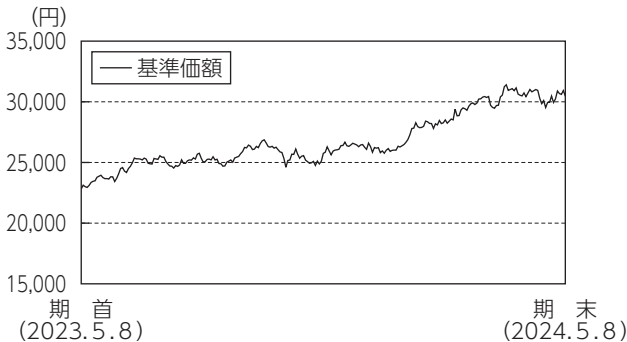
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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		TOPIX (配当込み)		株 先 比	式 物 率	公 社 債 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2023年 5月8日	22,824	%	3,437.23	%	100.0	%	—
5月末	23,430	2.7	3,537.93	2.9	99.9	—	—
6月末	25,256	10.7	3,805.00	10.7	100.0	—	—
7月末	25,686	12.5	3,861.80	12.4	99.8	—	—
8月末	25,724	12.7	3,878.51	12.8	100.0	—	—
9月末	25,874	13.4	3,898.26	13.4	99.9	—	—
10月末	25,096	10.0	3,781.64	10.0	100.0	—	—
11月末	26,444	15.9	3,986.65	16.0	99.9	—	—
12月末	26,375	15.6	3,977.63	15.7	99.8	—	—
2024年 1月末	28,461	24.7	4,288.36	24.8	99.9	—	—
2月末	29,881	30.9	4,499.61	30.9	99.9	—	—
3月末	31,148	36.5	4,699.20	36.7	100.1	—	—
4月末	30,891	35.3	4,656.27	35.5	100.1	75.7	—
(期末)2024年 5月8日	30,469	33.5	4,593.89	33.7	99.9	76.8	—

(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：22,824円 期末：30,469円 騰落率：33.5%

【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、国内株式市況が上昇したことで、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから高値圏での保ち合いとなりま

したが、8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月以降は、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落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」

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。

◆ポートフォリオについて

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産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。また、日銀がマイナス金利政策を解除した後、残存期間の短い国債に投資を再開し、おおむね70～80%程度の組入比率としました。

◆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)	6円 (6)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	6

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(1) 公 社 債

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	999,989	(-)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年5月9日から2024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 7,321	百万円 7,999	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 公 社 債

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
1222国庫短期証券 2024/7/8	千円 999,989		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

(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BBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	1,000,000	999,992	76.8	-	-	-	76.8

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	償 還 年 月 日
国債証券	1222国庫短期証券	% -	千円 1,000,000	千円 999,992	千円 999,992	2024/07/08
合計	銘柄数 金額	1銘柄	1,000,000	999,992		

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国		
内	TOPIX	百万円 1,273
	ミニTOPIX	27

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 999,992	% 75.4
コール・ローン等、その他	326,731	24.6
投資信託財産総額	1,326,724	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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,302,385,173円
コール・ローン等	255,003,856
公社債(評価額)	999,992,861
未収入金	4,729,550
差入委託証拠金	42,658,906
(B) 負債	315,720
未払金	22,720
未払解約金	293,000
(C) 純資産総額(A - B)	1,302,069,453
元本	427,344,881
次期繰越損益金	874,724,572
(D) 受益権総口数	427,344,881口
1万口当り基準価額(C/D)	30,469円

* 期首における元本額は676,581,093円、当作成期間中における追加設定元本額は357,662,633円、同解約元本額は606,898,845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：

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)	5,931,019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)	265,284,952円
ターゲット・リターン(コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	63,029円
ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	111,430円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり)	1,552,860円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	3,367,108円
スマート・アロケーション・Dガード	87,227円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	8,291,331円
堅実バランスファンド -ハジメの一步-	730,874円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	39,272,992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)	364,999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)	36,121,929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)	66,132,163円
DCスマート・アロケーション・Dガード	32,968円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,469円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 360,644円
受取利息	73,851
支払利息	△ 434,495
(B) 先物取引等損益	433,372,210
取引益	456,706,215
取引損	△ 23,334,005
(C) 当期損益金(A + B)	433,011,566
(D) 前期繰越損益金	867,652,042
(E) 解約差損益金	△992,337,603
(F) 追加信託差損益金	566,398,567
(G) 合計(C + D + E + F)	874,724,572
次期繰越損益金(G)	874,724,572

(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。

配当込みTOPIX(本書類における「TOPIX(配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る商標又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る商標又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

先進国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

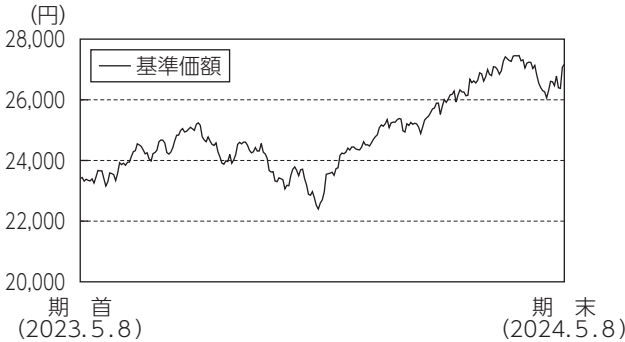
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

大和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 (税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース)		株 式 公 社 債 入 率 先 比 率 比
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	
(期首)2023年 5月8日	23,413	—	22,472	—	100.8
5月末	23,532	0.5	22,588	0.5	103.9
6月末	24,341	4.0	23,333	3.8	103.6
7月末	25,192	7.6	24,151	7.5	97.5
8月末	24,598	5.1	23,638	5.2	101.6
9月末	23,427	0.1	22,576	0.5	103.6
10月末	22,597	△ 3.5	21,723	△ 3.3	99.4
11月末	24,349	4.0	23,460	4.4	99.9
12月末	25,366	8.3	24,497	9.0	98.5
2024年 1月末	25,892	10.6	25,020	11.3	105.6
2月末	26,554	13.4	25,611	14.0	104.6
3月末	27,456	17.3	26,470	17.8	99.9
4月末	26,784	14.4	25,796	14.8	104.7
(期末)2024年 5月8日	27,168	16.0	26,114	16.2	99.2

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、同指数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。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース)は、MSCIが開発した指数です。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に帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関し、いかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。
 ※参考指数を「MSCIコクサイ指数(配当込み、円ヘッジ・円ベース)」から「MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース)」に変更しました。

《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：23,413円 期末：27,168円 騰落率：16.0%

【基準価額の主な変動要因】

先進国(日本を除きます。以下同じ。)の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、先進国

株式市況が上昇したことを受け、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

○ 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、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から欧米株ともに上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やF R B (米国連邦準備制度理事会)の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやF R B 議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、急上昇しました。2024年1月に入ると、台湾の半導体企業が強気見通しを出したことが好感され、株価は続伸しました。4月以降は、米国の利下げ期待が後退したことや、中東情勢への懸念が高まったことなどの影響により株価は下落しましたが、米国の半導体関連株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を主因に下げ幅を縮小し、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、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ ポートフォリオについて

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

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	7円 (7)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	9 (9)
合 計	16

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2023年5月9日から2024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 959	百万円 1,027	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
外 S&P500 EMINI FUT（アメリカ）	百万円 121	百万円 -
SP500 MIC EMIN FUT（アメリカ）	24	-
MINI S&P/TSX 60（カナダ）	7	-
MINI HSI IDX FUT（香港）	3	-
FTSE 100 IDX FUT（イギリス）	16	-
EURO STOXX 50（ドイツ）	24	-

(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

2024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 199,581	% 100.0
投資信託財産総額	199,581	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=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1香港ドル=19.81円、1シンガポール・ドル=114.35円、1イギリス・ポンド=193.66円、1スイス・フラン=170.46円、1デンマーク・クローネ=22.32円、1ノルウェー・クローネ=14.17円、1スウェーデン・クローネ=14.24円、1ユーロ=166.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（147,373千円）の投資信託財産総額（199,581千円）に対する比率は、73.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	343,664,764円
コール・ローン等	50,099,014
未収入金	149,203,209
差入委託証拠金	144,362,541
(B) 負債	144,437,509
未払金	144,427,509
未払解約金	10,000
(C) 純資産総額(A-B)	199,227,255
元本	73,330,915
次期繰越損益金	125,896,340
(D) 受益権総口数	73,330,915口
1万口当り基準価額(C/D)	27,168円

* 期首における元本額は87,202,979円、当作成期間中における追加設定元本額は35,387,663円、同解約元本額は49,259,727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：

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）	21,477,132円
ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	2,945円
ターゲット・リターン（コスト控除後5%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	1,766円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	2,088,702円
スマート・アロケーション・Dガード	1,535,982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）	6,377,432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）	41,266,736円
DCスマート・アロケーション・Dガード	580,220円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,168円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,828,904円
受取利息	27,340
その他収益金	4,828,309
支払利息	△ 26,745
(B) 有価証券売買損益	△ 8,728,234
売買益	20,750,149
売買損	△ 29,478,383
(C) 先物取引等損益	32,733,523
取引益	39,883,442
取引損	△ 7,149,919
(D) その他費用	△ 69,958
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	28,764,235
(F) 前期繰越損益金	116,967,741
(G) 解約差損益金	△ 69,964,873
(H) 追加信託差損益金	50,129,237
(I) 合計(E+F+G+H)	125,896,340
次期繰越損益金(I)	125,896,340

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

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

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

新興国株式（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

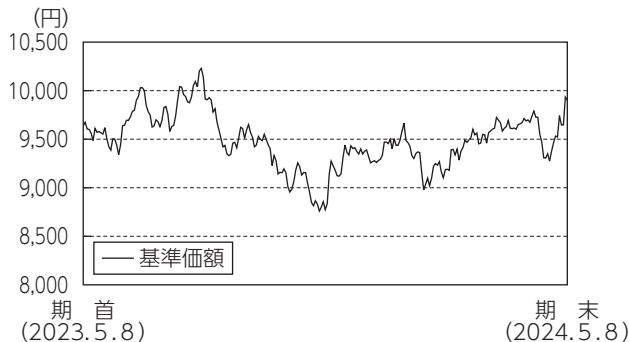
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ロ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ. 残存期間の短いわが国の債券 ニ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和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



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,637円 期末：9,900円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況が上昇する中で基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国でのAI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、上昇しました。その後は、AI関連の半導体関連企業のけん引、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され、景気刺激への期待が強まったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

新興国株式を対象とした株価指数先物取引および新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を利用し、純資産総額に対する組入比率は、当作成期を通じておおむね90～110%程度の水準を維持しました。

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、株価指数先物取引およびETFに投資し、また保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

新興国株式市場全体の中長期的な値動きをおおむね捉えることをめざして運用を行ってまいります。

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

年 月 日	基準価額		MSCI E M 指数 (税引後配当込み、 米ドルベース)		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	投資証券 組入比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率				
(期首)2023年5月8日	9,637	-	11,763	-	78.3	-	14.6	6.2
5月末	9,440	△2.0	11,647	△1.0	81.0	-	14.2	6.4
6月末	9,630	△0.1	11,907	1.2	80.5	-	14.1	6.6
7月末	10,202	5.9	12,641	7.5	78.2	-	14.1	6.3
8月末	9,610	△0.3	12,002	2.0	82.3	-	14.5	6.8
9月末	9,154	△5.0	11,487	△2.3	87.7	-	15.2	7.0
10月末	8,855	△8.1	11,224	△4.6	70.7	-	20.6	9.2
11月末	9,348	△3.0	11,985	1.9	78.1	-	14.3	7.3
12月末	9,665	0.3	12,495	6.2	78.4	-	13.4	7.4
2024年1月末	9,161	△4.9	11,983	1.9	84.9	-	13.8	8.1
2月末	9,452	△1.9	12,464	6.0	77.0	-	14.8	8.3
3月末	9,650	0.1	12,767	8.5	78.9	-	14.9	8.2
4月末	9,743	1.1	12,924	9.9	83.2	-	16.7	8.4
(期末)2024年5月8日	9,900	2.7	13,145	11.7	82.0	-	16.9	8.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI E M指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、同指数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。MSCI E M指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。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 に帰属します。またMSCI 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。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

※参考指数を「MSCI E M指数 (配当込み、米ドルベース)」から「MSCI E M指数 (税引後配当込み、米ドルベース)」に変更しました。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	8円 (8)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	5 (4)
(その他)	(1)
合計	13

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2023年5月9日から2024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 708	百万円 732	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

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■ 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	外貨建金額	評価額	邦貨換算金額
(香港) ISHARES ASIA TRUST - ISH-HKD	千口 63.8	千口 63.8	千香港ドル 1,226	千円	24,304
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	63.8 1銘柄	63.8 1銘柄	1,226	24,304 <16.9%>

(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。

(2) 外国投資証券

銘柄	期首	当期		期末	
	口数	口数	外貨建金額	評価額	邦貨換算金額
(イギリス) ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	千口 3.8	千口 3.8	千アメリカ・ドル 24	千円	3,823
(アメリカ) ISHARES MSCI BRAZIL ETF	0.98	0.98	31		4,938
ISHARES MSCI MEXICO ETF	0.3	0.3	20		3,113
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	5.08 3銘柄	5.08 3銘柄	76	11,875 <8.3%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当期	期末
	買建額	売建額
外 FTSE TAIWAN INDEX (シンガポール)	百万円 10	百万円 —
MSCI EMGMKT (アメリカ)	74	—
IFSC NIFTY 50 (インド)	13	—
BIST 30 FUTURES (トルコ)	0	—
国 KOSPI2 INX FUT (韓国)	10	—
FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)	5	—
SET50 FUTURES (タイ)	1	—

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項目	当期	期末
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 24,304	% 16.8
投資証券	11,875	8.2
コール・ローン等、その他	108,102	75.0
投資信託財産総額	144,281	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=154.95円、1香港ドル=19.81円、1トルコ・リラ=4.804円、100韓国ウォン=11.37円、1マレーシア・リンギット=32.66円、1南アフリカ・ランド=8.37円、1タイ・バーツ=4.19円、1ポーランド・ズロチ=38.621円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（119,414千円）の投資信託財産総額（144,281千円）に対する比率は、82.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	253,310,415円
コール・ローン等	35,973,133
投資信託受益証券(評価額)	24,304,374
投資証券(評価額)	11,875,492
未収入金	112,989,567
差入委託証拠金	68,167,849
(B) 負債	109,382,175
未払金	109,094,175
未払解約金	288,000
(C) 純資産総額(A - B)	143,928,240
元本	145,377,490
次期繰越損益金	△ 1,449,250
(D) 受益権総口数	145,377,490口
1万口当り基準価額(C / D)	9,900円

* 期首における元本額は158,569,662円、当作成期間中における追加設定元本額は99,602,614円、同解約元本額は112,794,786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：
 スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり） 5,872,008円
 スマート・アロケーション・Dガード 4,465,474円
 ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付/部分為替ヘッジあり） 18,482,011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） 114,886,830円
 DCスマート・アロケーション・Dガード 1,671,167円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,900円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,449,250円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,584,365円
受取配当金	749,448
受取利息	114,990
その他収益金	1,740,904
支払利息	△ 20,977
(B) 有価証券売買損益	△ 6,543,278
売買益	18,854,214
売買損	△25,397,492
(C) 先物取引等損益	5,848,192
取引益	16,641,708
取引損	△10,793,516
(D) その他費用	△ 81,101
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	1,808,178
(F) 前期繰越損益金	△ 5,755,600
(G) 解約差損益金	8,615,786
(H) 追加信託差損益金	△ 6,117,614
(I) 合計(E + F + G + H)	△ 1,449,250
次期繰越損益金(I)	△ 1,449,250

(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11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024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

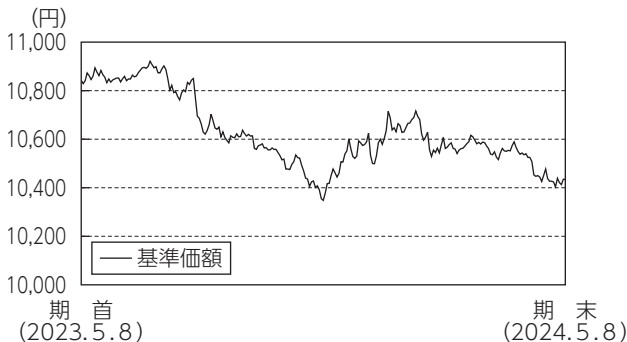
大和アセットマネジメント

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/>

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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2023年5月8日	10,842	-	387.334	-	%	%
5月末	10,848	0.1	387.508	0.0	99.0	-
6月末	10,874	0.3	388.532	0.3	99.2	-
7月末	10,695	△1.4	382.115	△1.3	99.1	-
8月末	10,611	△2.1	379.098	△2.1	98.9	-
9月末	10,532	△2.9	376.276	△2.9	99.3	-
10月末	10,355	△4.5	369.972	△4.5	99.1	-
11月末	10,585	△2.4	378.104	△2.4	98.9	-
12月末	10,628	△2.0	379.681	△2.0	99.2	-
2024年1月末	10,544	△2.7	376.748	△2.7	99.1	-
2月末	10,581	△2.4	378.041	△2.4	98.3	-
3月末	10,566	△2.5	377.512	△2.5	98.6	-
4月末	10,439	△3.7	373.00	△3.7	98.4	-
(期末)2024年5月8日	10,434	△3.8	372.785	△3.8	99.2	-

(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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,842円 期末：10,434円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

国内の国債に投資した結果、金利が上昇(債券価格は下落)したため、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

○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

国内長期金利は、当作成期首より2023年6月にかけて、欧米の金融不安が落ち着いたことで安定して、0.4%から0.5%前後で推移しました。7月から8月にかけては、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の運用を柔軟化することを決定した影響などから長期

金利は上昇し、0.6%前後で推移しました。9月から10月にかけては、米国金利の上昇を受けて国内金利も上昇し、0.7%から1.0%前後で推移しました。11月から12月にかけては、米国で利上げサイクルの終了が意識されたことにより、国内長期金利は低下(債券価格は上昇)基調で推移しました。2024年1月から当作成期末にかけては、過度な利下げ織り込みが後退したことで米国金利が上昇したことや、日銀によるマイナス金利政策解除などを受けて、国内長期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	-
合計	-

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

		買付額	売付額
国		千円	千円
内	国債証券	5,288,953	6,116,731 (-)

(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。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,814,033	99.2
コール・ローン等、その他	29,645	0.8
投資信託財産総額	3,843,678	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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,843,678,559円
コール・ローン等	22,063,847
公社債(評価額)	3,814,033,550
未収利息	6,780,341
前払費用	800,821
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	3,843,678,559
元本	3,683,726,347
次期繰越損益金	159,952,212
(D) 受益権総口数	3,683,726,347口
1万口当り基準価額(C / D)	10,434円

* 期首における元本額は4,549,267,557円、当作成期間中における追加設定元本額は4,506,569,366円、同解約元本額は5,372,110,576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：

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)	6,116,665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)	2,621,160,651円
ターゲット・リターン(コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	333,817円
ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	86,425円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり)	5,400,590円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	9,303,209円
スマート・アロケーション・Dガード	2,407,337円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	115,304,964円
堅実バランスファンド - ハジメの一步-	78,769,809円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	543,380,468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)	10,102,841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)	106,199,352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)	184,233,374円
DCスマート・アロケーション・Dガード	926,845円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,434円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	34,325,653円
受取利息	34,345,294
支払利息	△ 19,641
(B) 有価証券売買損益	△251,015,950
売買益	9,162,150
売買損	△260,178,100
(C) 当期損益金(A + B)	△216,690,297
(D) 前期繰越損益金	383,165,802
(E) 解約差損益金	△331,803,627
(F) 追加信託差損益金	325,280,334
(G) 合計(C + D + E + F)	159,952,212
次期繰越損益金(G)	159,952,212

(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。

NOMURA BPI 国債指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

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11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024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。

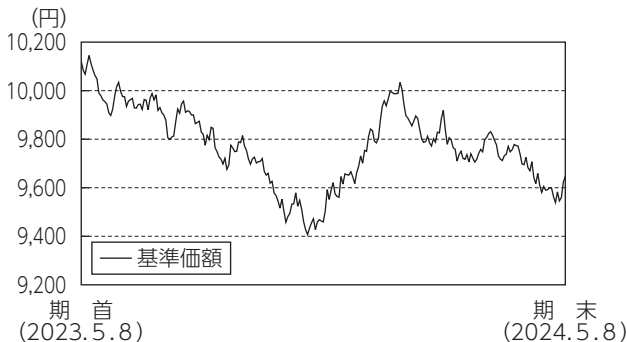
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組 入 率	債 先 比	券 務 率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)2023年 5月8日	10,121	—	10,290	—	95.9	—	—
5月末	9,978	△1.4	10,143	△1.4	97.0	—	—
6月末	9,919	△2.0	10,078	△2.1	99.8	—	—
7月末	9,869	△2.5	10,029	△2.5	94.0	—	—
8月末	9,786	△3.3	9,949	△3.3	96.7	—	—
9月末	9,516	△6.0	9,679	△5.9	98.2	—	—
10月末	9,463	△6.5	9,629	△6.4	96.5	—	—
11月末	9,731	△3.9	9,911	△3.7	96.8	—	—
12月末	10,006	△1.1	10,183	△1.0	94.7	—	—
2024年 1月末	9,826	△2.9	10,009	△2.7	99.1	—	—
2月末	9,717	△4.0	9,900	△3.8	99.9	—	—
3月末	9,774	△3.4	9,960	△3.2	95.0	—	—
4月末	9,583	△5.3	9,769	△5.1	98.8	—	—
(期末)2024年 5月8日	9,647	△4.7	9,841	△4.4	96.4	—	—

- (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、同指数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) 公社債組入率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,121円 期末：9,647円 騰落率：△4.7%

【基準価額の主な変動要因】

先進国（日本を除きます。以下同じ。）国債に投資した結果、金利がおおむね上昇（債券価格は下落）したため基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照下さい。

◆投資環境について

○先進国債券市況

主要国の国債金利はおおむね上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2023年10月にかけては、経済指標の上振れや金融引き締め長期化が意識されたことなどを背景に、上昇基調で推移しました。11月から12月にかけては、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下（債券価格は上昇）しました。2024年1月から当作成期末にかけては、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、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」

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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 14,548	千アメリカ・ドル 15,862 (-)
	カナダ	千カナダ・ドル 715	千カナダ・ドル 531 (-)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 329	千オーストラリア・ドル 433 (-)
	シンガポール	千シンガポール・ドル 67	千シンガポール・ドル 108 (-)
	イギリス	千イギリス・ポンド 1,235	千イギリス・ポンド 897 (-)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 280 (-)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 214 (-)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 1,938 (-)
	中国	千オフショア人民元 28,540	千オフショア人民元 7,597 (-)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 71	千ユーロ 203 (-)
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 284	千ユーロ 416 (-)	

		買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 330	千ユーロ 485 (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 1,948	千ユーロ 2,719 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,979	千ユーロ 2,604 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 1,011	千ユーロ 1,368 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 1,733	千ユーロ 2,385 (-)
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 128	千ユーロ 195 (-)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 139	千ユーロ 102 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 7,626	千ユーロ 10,481 (-)

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	403,098	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	349,442
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2026/6/30	181,638	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	315,256
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	172,906	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	180,765
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2028/4/30	147,009	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2024/4/30	175,985
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	129,993	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/2/15	130,317
CHINA GOVERNMENT BOND (中国)	2.91% 2028/10/14	128,296	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	125,506
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	127,930	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2026/3/31	113,231
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2027/3/15	120,634	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2049/2/15	109,853
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	98,985	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	96,945
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.875% 2033/8/15	90,644	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	96,441

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当		組入比率	うちBＢ格 以下組入比率	末			
		評価額				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 28,985	千アメリカ・ドル 25,579	千円 3,963,560	% 45.6	% -	% 19.4	% 16.9	% 9.2	
カナダ	千カナダ・ドル 1,645	千カナダ・ドル 1,521	171,640	2.0	-	1.3	0.5	0.2	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,225	千オーストラリア・ドル 1,100	112,329	1.3	-	0.9	0.4	0.0	
シンガポール	千シンガポール・ドル 417	千シンガポール・ドル 389	44,532	0.5	-	0.3	0.2	-	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 170	千ニュージーランド・ドル 142	13,208	0.2	-	0.1	0.1	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 2,762	千イギリス・ポンド 2,203	426,796	4.9	-	3.7	0.7	0.5	
イスラエル	千イスラエル・シケル 720	千イスラエル・シケル 608	25,495	0.3	-	0.2	0.1	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,362	千デンマーク・クローネ 1,380	30,808	0.4	-	0.2	0.1	0.0	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 880	千ノルウェー・クローネ 808	11,457	0.1	-	0.1	-	0.0	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,220	千スウェーデン・クローネ 1,238	17,643	0.2	-	0.1	0.1	0.0	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 8,000	千メキシコ・ペソ 7,268	66,606	0.8	-	0.5	0.2	-	
中国	千オフショア人民元 36,150	千オフショア人民元 37,662	807,364	9.3	-	3.9	4.7	0.7	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,310	千ポーランド・ズロチ 1,225	47,340	0.5	-	0.1	0.3	0.1	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 290	千ユーロ 254	42,393	0.5	-	0.4	0.1	-	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 787	千ユーロ 706	117,750	1.4	-	1.0	0.4	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 996	千ユーロ 917	152,857	1.8	-	1.2	0.2	0.4	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 4,234	千ユーロ 4,039	672,831	7.7	-	4.0	3.2	0.6	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 3,362	千ユーロ 3,095	515,520	5.9	-	3.5	1.4	1.1	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 2,526	千ユーロ 2,419	402,910	4.6	-	2.6	1.5	0.5	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 3,675	千ユーロ 3,628	604,300	7.0	-	4.4	1.7	0.9	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 255	千ユーロ 228	38,013	0.4	-	0.3	0.1	0.0	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 642	千ユーロ 585	97,496	1.1	-	0.7	0.2	0.3	
ユーロ (小計)	16,767	15,874	2,644,073	30.4	-	18.1	8.6	3.7	
合計	-	-	8,382,857	96.4	-	48.9	33.0	14.6	

(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）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	期 末			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	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	540	567	87,885	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	1,120	1,153	178,715	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	740	783	121,390	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	330	335	51,957	2036/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	620	554	85,876	2041/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,100	883	136,841	2043/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	450	386	59,954	2044/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	2,700	2,620	406,039	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	510	474	73,525	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	500	380	58,911	2047/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	780	724	112,300	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	120	90	14,034	2048/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	890	819	126,926	2029/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	340	255	39,577	2049/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	890	773	119,805	2029/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	95	62	9,684	2049/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	520	482	74,769	2026/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	600	535	82,982	2027/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	990	791	122,596	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	130	78	12,226	2040/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	610	308	47,752	2050/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	270	162	25,139	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	300	280	43,540	2025/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	200	160	24,803	2030/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	500	270	41,893	2050/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	440	274	42,564	2040/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	310	270	41,848	2027/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	680	591	91,712	2028/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	500	404	62,733	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	550	485	75,266	2028/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	2,450	2,270	351,755	2026/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	150	124	19,336	2031/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	240	156	24,223	2051/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	300	263	40,769	2028/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	1,600	1,474	228,413	2026/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	350	207	32,177	2051/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	230	185	28,692	2031/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	330	189	29,313	2051/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	400	332	51,556	2032/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	300	264	41,018	2032/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	400	390	60,518	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	260	234	36,366	2052/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	600	586	90,804	2029/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	200	195	30,272	2027/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	700	673	104,380	2028/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	400	367	57,011	2033/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	360	343	53,301	2033/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	120	122	19,047	2053/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	470	443	68,695	2054/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	800	791	122,647	2027/03/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	50銘柄		28,985	25,579	3,963,560		
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	75	64	7,270	2064/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	100	116	13,160	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	20	21	2,386	2041/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	75	74	8,438	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	150	146	16,541	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	220	208	23,561	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	105	77	8,746	2051/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	160	150	16,996	2029/06/01	

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 額			償 還 年 月 日
					評 価		千円	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	千カナダ・ドル 100	千カナダ・ドル 87	千円 9,866	2030/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	110	90	10,206	2030/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	180	167	18,880	2027/03/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200	172	19,479	2031/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	150	142	16,105	2034/06/01	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	13銘柄		1,645	1,521	171,640		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 65	千オーストラリア・ドル 66	千円 6,785	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	250	254	25,944	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	30	30	3,076	2026/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	90	77	7,925	2039/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	200	192	19,629	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	40	30	3,119	2047/03/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	80	76	7,763	2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	90	82	8,422	2030/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50	39	4,000	2041/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	110	60	6,174	2051/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	120	95	9,742	2031/11/21	
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	3.7500	100	95	9,745	2034/05/21	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	12銘柄		1,225	1,100	112,329		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.3750	千シンガポール・ドル 60	千シンガポール・ドル 60	千円 6,933	2033/09/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	47	46	5,287	2029/07/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	30	27	3,134	2046/03/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.1250	150	146	16,722	2026/06/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.2500	30	26	3,082	2036/08/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.3750	50	44	5,097	2039/07/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	1.8750	50	37	4,274	2051/10/01	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	7銘柄		417	389	44,532		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ニュージーランド・ドル 20	千ニュージーランド・ドル 15	千円 1,481	2037/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	50	42	3,918	2028/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	50	45	4,269	2026/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	30	24	2,298	2032/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20	13	1,241	2051/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	5銘柄		170	142	13,208		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 30	千イギリス・ポンド 16	千円 3,269	2047/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	20	14	2,876	2037/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	180	95	18,440	2057/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	230	210	40,735	2027/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	100	90	17,518	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	170	99	19,260	2049/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	30	25	4,937	2029/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	155	94	18,365	2041/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	300	239	46,321	2030/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.5000	90	26	5,227	2061/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	260	242	46,887	2026/01/30	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	1.1250	180	116	22,557	2039/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	1.0000	50	40	7,752	2032/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.2500	120	112	21,848	2033/01/31	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	120	122	23,644	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	200	205	39,832	2034/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	40	38	7,550	2040/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	245	212	41,193	2052/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	119	98	19,134	2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	123	100	19,442	2068/07/22	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	20銘柄		2,762	2,203	426,796		

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
					千円	千円	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.0000%	千イスラエル・シケル 250	千イスラエル・シケル 234	千円 9,840	2027/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	150	125	5,258	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	200	165	6,934	2030/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	120	82	3,462	2037/05/31
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		720	608	25,495	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 370	千デンマーク・クローネ 459	10,259	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	192	188	4,211	2025/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	300	279	6,247	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	452	10,089	2029/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		1,362	1,380	30,808	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ノルウェー・クローネ 300	千ノルウェー・クローネ 288	4,084	2026/02/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	320	292	4,138	2029/09/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	260	228	3,234	2030/08/19
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		880	808	11,457	
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 400	千スウェーデン・クローネ 454	6,467	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	220	218	3,111	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	200	191	2,732	2026/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	400	374	5,333	2028/05/12
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		1,220	1,238	17,643	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	千メキシコ・ペソ 2,400	千メキシコ・ペソ 2,246	20,584	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	2,000	1,906	17,469	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	1,600	1,448	13,275	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	2,000	1,667	15,277	2042/11/13
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		8,000	7,268	66,606	
中国	China Government Bond	国債証券	3.2500	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,053	22,582	2028/11/22
	China Government Bond	国債証券	3.1300	2,200	2,310	49,537	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	2.8500	1,000	1,023	21,942	2027/06/04
	China Government Bond	国債証券	2.6800	600	612	13,120	2030/05/21
	China Government Bond	国債証券	3.0200	1,300	1,321	28,328	2025/10/22
	China Government Bond	国債証券	3.2700	2,300	2,446	52,454	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.8100	850	1,040	22,296	2050/09/14
	China Government Bond	国債証券	3.7200	200	241	5,180	2051/04/12
	China Government Bond	国債証券	3.0200	400	418	8,961	2031/05/27
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7400	4,600	4,667	100,048	2026/08/04
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	600	633	13,585	2027/08/03
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6100	500	511	10,970	2025/06/07
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	750	918	19,692	2049/07/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	500	570	12,233	2050/03/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	6,200	6,410	137,425	2028/10/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	300	353	7,574	2051/10/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	4,200	4,232	90,740	2027/01/20
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,000	1,027	22,021	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	500	512	10,994	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2400	800	803	17,215	2025/05/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	300	304	6,523	2032/09/01
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1200	1,200	1,321	28,320	2052/10/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6400	1,000	1,016	21,794	2028/01/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	1,200	1,245	26,702	2033/02/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	1,000	1,010	21,652	2033/08/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	1,650	1,654	35,464	2034/02/25
通貨小計	銘柄数 金額	26銘柄		36,150	37,662	807,364	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		千 円	
					千ポ-ランド・ズロチ	千ポ-ランド・ズロチ		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	300	283	10,931	2026/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	300	232	8,997	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	430	436	16,841	2029/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	280	273	10,570	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		1,310	1,225	47,340		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	50	49	8,208	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	25	21	3,522	2045/02/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	30	26	4,342	2037/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	55	48	8,129	2033/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	30	21	3,628	2050/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	50	46	7,718	2027/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	-	50	41	6,844	2031/10/18	
国小計	銘柄数 金 額	7銘柄		290	254	42,393		
ユーロ（オランダ）	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	27	29	4,933	2028/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	30	33	5,639	2037/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	65	73	12,247	2042/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	90	89	14,831	2033/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	60	60	9,999	2047/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	70	66	11,079	2026/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	80	75	12,538	2027/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	20	18	3,085	2028/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	160	141	23,635	2029/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	20	14	2,377	2040/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	80	38	6,462	2052/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	50	41	6,931	2031/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	35	23	3,990	2038/01/15	
国小計	銘柄数 金 額	13銘柄		787	706	117,750		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	90	79	13,294	2031/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	20	17	2,865	2038/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	70	50	8,473	2047/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	78	59	9,893	2066/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	70	64	10,661	2029/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	110	71	11,903	2040/06/22	
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	50	32	5,341	2053/06/22	
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	80	80	13,457	2033/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	100	109	18,313	2028/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	68	80	13,434	2035/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	180	184	30,783	2026/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	80	86	14,434	2032/03/28	
	国小計	銘柄数 金 額	12銘柄		996	917	152,857	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	490	551	91,799	2029/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	130	151	25,223	2035/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	167	184	30,676	2038/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	227	258	43,069	2060/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	130	130	21,663	2045/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	135	133	22,195	2030/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	170	165	27,488	2025/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	130	125	20,957	2025/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	350	322	53,683	2031/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	410	389	64,947	2026/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	100	93	15,577	2026/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	270	255	42,575	2027/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	145	114	19,085	2048/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	390	360	59,991	2028/05/25	

先進国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 額			償 還 年 月 日
					評 価		外 貨 建 金 額	
					千 円	千 円		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	115	62	10,390	2052/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	220	146	24,481	2040/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	50	19	3,256	2072/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	165	132	22,015	2032/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	170	159	26,555	2032/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	270	283	47,197	2033/11/25	
国 小 計	銘 柄 数 額	20銘柄		4,234	4,039	672,831		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	140	166	27,682	2031/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	130	156	26,121	2034/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	20	24	4,028	2039/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	155	199	33,176	2040/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	20	21	3,646	2042/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	80	78	13,130	2044/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	25	24	4,107	2046/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	590	565	94,189	2026/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	420	392	65,436	2027/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	172	131	21,944	2048/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	150	139	23,199	2028/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	110	100	16,701	2028/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	90	81	13,540	2029/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	220	194	32,351	2029/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	45	23	3,900	2050/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	200	174	29,096	2030/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	110	84	14,030	2035/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	10	8	1,439	2030/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	30	25	4,269	2031/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	100	74	12,404	2036/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	100	84	14,077	2031/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	80	66	11,120	2032/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3000	150	149	24,825	2033/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	40	39	6,607	2054/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	175	86	14,490	2052/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 額	25銘柄		3,362	3,095	515,520		
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	110	108	18,011	2025/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	170	160	26,770	2030/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	160	156	26,069	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	40	36	6,154	2066/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	50	47	7,992	2026/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	300	287	47,904	2027/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	250	236	39,319	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	80	67	11,226	2048/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	50	46	7,779	2029/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	85	75	12,524	2029/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	80	72	12,004	2030/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	90	63	10,611	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	50	24	4,159	2071/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	105	69	11,511	2042/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7000	70	58	9,758	2032/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.1500	150	150	25,050	2033/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	80	80	13,373	2034/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	25	25	4,294	2054/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	100	119	19,913	2032/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	259	281	46,872	2037/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	10	11	1,938	2040/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	160	175	29,148	2028/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	52	63	10,519	2044/10/31	
国 小 計	銘 柄 数 額	23銘柄		2,526	2,419	402,910		

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未			償 還 年 月 日
					評 価 額			
					外 貨 建 金 額	千 円	千 円	
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	200	千ユーロ	千円	千円	2026/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	270	218	299	36,449	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	200	175	299	49,805	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	30	23	23	3,970	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	20	14	14	2,480	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	190	169	169	28,191	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	190	186	186	31,083	2028/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	300	296	296	49,364	2025/11/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.8500	130	123	123	20,622	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	170	167	167	27,932	2029/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	110	98	98	16,385	2030/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	190	178	178	29,713	2027/01/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	350	314	314	52,300	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	60	43	43	7,278	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	90	57	57	9,653	2045/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	100	104	104	17,383	2053/10/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.2500	230	252	252	42,078	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.7500	150	174	174	28,987	2033/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	178	197	197	32,885	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	280	285	285	47,493	2037/02/01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	162	165	165	27,526	2026/03/01	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	75	81	81	13,523	2044/09/01	
国 小 計	銘 柄 数 額	22銘柄		3,675	3,628	604,300		
ユーロ（フィンランド）	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	40	千ユーロ	千円	千円	2031/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.5000	20	34	19	5,825	2026/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	1.1250	50	42	42	7,076	2034/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.1250	10	4	4	783	2052/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	45	40	40	6,762	2032/09/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	30	29	29	4,995	2028/07/04
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	60	56	56	9,392	2042/07/04
	国 小 計	銘 柄 数 額	7銘柄		255	228	38,013	
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.2000	50	千ユーロ	千円	千円	2025/10/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.1000	25	19	19	3,195	2117/09/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	100	92	92	15,462	2028/02/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	85	49	49	8,298	2051/03/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	-	60	49	49	8,293	2031/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	20	14	14	2,389	2036/10/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	60	67	67	11,199	2037/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	91	93	93	15,648	2026/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	16	18	18	3,076	2062/01/26
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	35	35	35	5,885	2044/06/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.4000	100	95	95	15,947	2034/05/23
	国 小 計	銘 柄 数 額	11銘柄		642	585	97,496	
通貨小計	銘 柄 数 額	140銘柄		16,767	15,874	2,644,073		
合 計	銘 柄 数 額	296銘柄				8,382,857		

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	8,382,857千円	93.2%
コール・ローン等、その他	606,993	6.8
投資信託財産総額	8,989,851	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=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1シンガポール・ドル=114.35円、1ニュージーランド・ドル=92.86円、1イギリス・ポンド=193.66円、1イスラエル・シェケル=41.888円、1デンマーク・クローネ=22.32円、1ノルウェー・クローネ=14.17円、1スウェーデン・クローネ=14.24円、1メキシコ・ペソ=9.164円、1オフショア人民元=21.436円、1南アフリカ・ランド=8.37円、1ポーランド・ズロチ=38.621円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（8,604,296千円）の投資信託財産総額（8,989,851千円）に対する比率は、95.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項目	当期末
(A) 資産	17,444,444,798円
コール・ローン等	331,746,219
公社債(評価額)	8,382,857,969
未収入金	8,657,517,697
未収利息	57,524,192
前払費用	14,798,721
(B) 負債	8,752,804,061
未払金	8,509,986,766
未払解約金	242,817,295
(C) 純資産総額(A - B)	8,691,640,737
元本	9,009,644,409
次期繰越損益金	△ 318,003,672
(D) 受益権総口数	9,009,644,409口
1万口当り基準価額(C / D)	9,647円

* 期首における元本額は7,968,557,503円、当作成期間中における追加設定元本額は4,947,355,010円、同解約元本額は3,906,268,104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：

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）	11,019,018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）	1,335,633,952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）	7,163,135,784円
ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	23,636円
ターゲット・リターン（コスト控除後5%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	9,789円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	5,863,488円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	58,758,050円
堅実バランスファンド - ハジメの一步 -	42,899,145円
D Cダイナミック・アロケーション・ファンド	276,883,396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）	115,418,151円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,647円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は318,003,672円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項目	当期
(A) 配当等収益	213,230,826円
受取利息	213,269,737
支払利息	△ 38,911
(B) 有価証券売買損益	△ 602,465,951
売買益	1,610,834,775
売買損	△2,213,300,726
(C) その他費用	△ 1,727,407
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 390,962,532
(E) 前期繰越損益金	96,480,109
(F) 解約差損益金	100,980,005
(G) 追加信託差損益金	△ 124,501,254
(H) 合計(D + E + F + G)	△ 318,003,672
次期繰越損益金(H)	△ 318,003,672

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

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

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
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

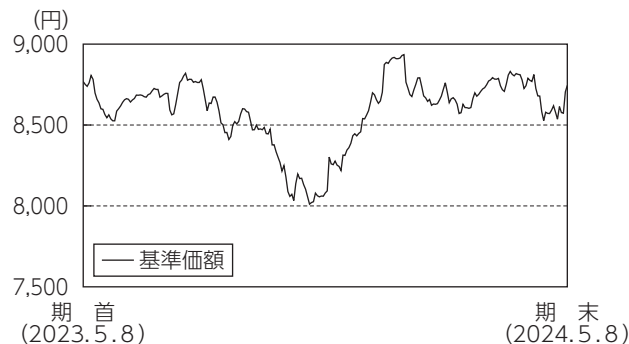
大和アセットマネジメント

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/>

新興国債券（為替ヘッジあり）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		J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率 (%)	(参考指数)	騰 落 率 (%)		
(期首)2023年 5月8日	8,768	—	10,991	—	94.4	—
5月末	8,586	△2.1	10,843	△ 1.4	98.1	—
6月末	8,672	△1.1	11,065	0.7	96.0	—
7月末	8,763	△0.1	11,272	2.6	92.7	—
8月末	8,601	△1.9	11,127	1.2	97.3	—
9月末	8,215	△6.3	10,677	△ 2.9	95.0	—
10月末	8,060	△8.1	10,530	△ 4.2	94.3	—
11月末	8,540	△2.6	11,274	2.6	89.2	—
12月末	8,935	1.9	11,854	7.8	93.4	—
2024年 1月末	8,679	△1.0	11,654	6.0	92.0	—
2月末	8,690	△0.9	11,812	7.5	90.3	—
3月末	8,813	0.5	12,119	10.3	95.7	—
4月末	8,614	△1.8	11,934	8.6	101.5	—
(期末)2024年 5月8日	8,745	△0.3	12,089	10.0	96.7	—

(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 (米ドルベース) は、同指数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。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：8,768円 期末：8,745円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入がプラス要因となりましたが、為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は小幅に下落しました。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

当作成期首より、米ドル建新興国債券のスプレッド (米国国債との利回り格差) は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認され投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締め長期化観測から米国金利が上昇したことを受け、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けて、スプレッドは拡大傾向で推移しました。当作成期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(1)
合計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2023年5月9日から2024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 1,661	千アメリカ・ドル 2,934 (-)

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
Indonesia Government International Bond (インドネシア)	3.85% 2030/10/15	52,984	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC (オマーン)	5.932% 2025/10/31	29,336
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)	5.5% 2054/3/18	30,000	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) (オマーン)	6.25% 2031/1/25	28,911
OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC (オマーン)	5.932% 2025/10/31	28,475	QATAR (STATE OF) (カタール)	4.817% 2049/3/14	28,389
South Africa Government International (南アフリカ)	4.85% 2029/9/30	27,632	Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.75% 2032/4/27	26,584
KSA SUKUK LTD (ケイマン諸島)	4.511% 2033/5/22	27,384	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	3.85% 2030/10/15	26,367
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL (南アフリカ)	7.3% 2052/4/20	24,866	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL (南アフリカ)	7.3% 2052/4/20	26,278
South Africa Government International (南アフリカ)	5.75% 2049/9/30	21,992	Turkey Government International Bond (トルコ)	5.25% 2030/3/13	25,136
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ウルグアイ)	5.75% 2034/10/28	15,934	South Africa Government International (南アフリカ)	4.85% 2029/9/30	25,083
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ウルグアイ)	4.375% 2031/1/23	13,812	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	4.2% 2050/10/15	24,222
			BONOS TESORERIA PESOS (チリ)	2.55% 2032/1/27	24,091

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	期 評価額		組入比率	うちB B 格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 3,268	千アメリカ・ドル 2,792	千円 432,709	% 96.7	% 26.7	% 89.3	% 7.4	% -

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末		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	8.6000	200	212	32,951	2027/09/24
	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.2500	200	195	30,349	2029/06/16
	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	200	193	29,925	2054/03/18
	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.7500	200	173	26,916	2031/09/12
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2500	200	155	24,072	2032/04/22
	Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7800	50	28	4,354	2060/12/01
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	2.5500	200	161	24,999	2033/07/27
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.3000	150	126	19,647	2041/01/21
	KSA SUKUK LTD	国債証券	4.5110	200	191	29,681	2033/05/22
	UNITED ARAB EMIRATES (GOVERNMENT OF SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	4.0500	200	188	29,284	2032/07/07
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	2.2500	200	158	24,584	2033/02/02
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.2800	200	158	24,528	2041/08/14
	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.4000	200	190	29,447	2035/02/14
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.0000	8	5	818	2029/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	4.2500	200	102	15,917	2038/01/09
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.0000	60	41	6,448	2051/02/14
	Indonesia Government International Bond	国債証券	3.8500	200	184	28,587	2030/10/15
ARAB REP EGYPT	国債証券	7.5000	200	141	21,957	2061/02/16	
South Africa Government International	国債証券	4.8500	200	182	28,237	2029/09/30	
合 計	銘 柄 数 額	19銘柄			3,268	2,792	432,709

(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

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 432,709	% 96.7
コール・ローン等、その他	14,740	3.3
投資信託財産総額	447,450	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=154.95円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（439,953千円）の投資信託財産総額（447,450千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	885,252,871円
コール・ローン等	4,874,930
公社債(評価額)	432,709,946
未収入金	442,269,379
未収利息	5,327,598
前払費用	71,018
(B) 負債	437,802,651
未払金	437,802,651
(C) 純資産総額(A - B)	447,450,220
元本	511,659,436
次期繰越損益金	△ 64,209,216
(D) 受益権総口数	511,659,436口
1万口当り基準価額(C/D)	8,745円

* 期首における元本額は667,015,861円、当作成期間中における追加設定元本額は216,151,980円、同解約元本額は371,508,405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：

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）	22,047,903円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	6,510,197円
スマート・アロケーション・Dガード	6,875,885円
目標利回り追求型債券ファンド	317,023,622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）	28,768,720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）	127,788,140円
DCスマート・アロケーション・Dガード	2,644,969円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,745円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は64,209,216円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	25,791,354円
受取利息	25,793,804
その他収益金	30
支払利息	△ 2,480
(B) 有価証券売買損益	△ 29,255,237
売買益	128,970,267
売買損	△158,225,504
(C) その他費用	△ 162,089
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,625,972
(E) 前期繰越損益金	△ 82,197,459
(F) 解約差損益金	54,287,555
(G) 追加信託差損益金	△ 32,673,340
(H) 合計(D + E + F + G)	△ 64,209,216
次期繰越損益金(H)	△ 64,209,216

(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19期 (決算日 2023年12月11日)

(作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11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。

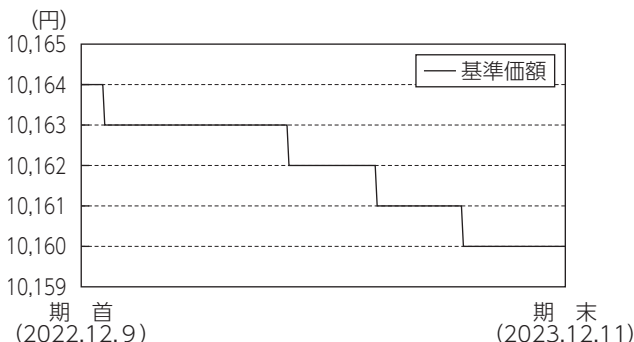
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率		
(期首)2022年12月9日	円	%	%
	10,164	-	-
12月末	10,163	△0.0	-
2023年1月末	10,163	△0.0	-
2月末	10,163	△0.0	-
3月末	10,163	△0.0	-
4月末	10,163	△0.0	-
5月末	10,162	△0.0	-
6月末	10,162	△0.0	-
7月末	10,161	△0.0	-
8月末	10,161	△0.0	-
9月末	10,160	△0.0	-
10月末	10,160	△0.0	-
11月末	10,160	△0.0	-
(期末)2023年12月11日	10,160	△0.0	-

(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：10,164円 期末：10,160円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

○国内短期金融市場

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

流動性や資産の安全性に配慮し、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	-
合 計	-

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	19,535,266	100.0
投資信託財産総額	19,535,266	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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,535,266,323円
コール・ローン等	19,535,266,323
(B) 負債	29,184,000
未払解約金	29,184,000
(C) 純資産総額(A - B)	19,506,082,323
元本	19,198,713,135
次期繰越損益金	307,369,188
(D) 受益権総口数	19,198,713,135口
1万口当り基準価額(C/D)	10,160円

* 期首における元本額は14,576,480,402円、当作成期間中における追加設定元本額は27,183,021,765円、同解約元本額は22,560,789,032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：

ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	6,471,708,187円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A1新時代- (為替ヘッジあり)	977,694円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A1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)	9,608円
ダイワFEGグローバル・バリュー (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
世界水資源関連株式ファンド	984円
ダイワ/“RICI” [®] コモディティ・ファンド	2,074,249円
堅実バランスファンド - ハジメの一步-	82,551,045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
世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型)	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	3,668,122,787円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	3,404,533,061円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	1,690,708,296円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,873,348,807円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプル	
リターンズ- 日本円・コース (毎月分配型)	132,757円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプル	
リターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)	52,987円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプル	
リターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	467,315円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプル	
リターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型)	12,784円
ダイワFEGグローバル・バリュー株ファンド (ダイワSMA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・リアル・コース (毎月分配型)	155,317円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)	38,024円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型)	4,380円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型)	22,592円
ダイワ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
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース	9,817円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース	6,964円
ダイワ米国MLP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	982,368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
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプル	
リターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	9,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,160円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,497,360円
受取利息	7,522
支払利息	△ 6,504,882
(B) 当期損益金(A)	△ 6,497,360
(C) 前期繰越損益金	238,705,846
(D) 解約差損益金	△365,355,257
(E) 追加信託差損益金	440,515,959
(F) 合計(B + C + D + E)	307,369,188
次期繰越損益金(F)	307,369,188

(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。