

★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 | 2016年2月16日～2026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 | ベビーフアード | 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（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 |
| | 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（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. 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E T F 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 |
| | 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド | 先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券 |
| | 新興国債券マザーファンド | 新興国の国家機関が発行する債券 |
| | 国内REITマザーファンド | イ. 国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ. 国内の債券 |
| | 先進国REITマザーファンド | イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ. 先進国のリート指数を対象指数としたE T F ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 本邦通貨表示の公社債 | |
| 組入制限 | ベビーフアー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REITマザーファンド | |
| | 先進国REITマザーファンド | 純資産総額の10%以下 |
| | 国内債券マザーファンド | |
| | 先進国債券マザーファンド | |
| | 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド | |
| 新興国債券マザーファンド | | |
| 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、分配を行わないことがあります。 | |

堅実バランスファンド ーハジメのー

運用報告書（全体版）

第8期

（決算日 2023年5月8日）

（作成対象期間 2022年5月10日～2023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、値動きの異なる9つの資産クラスに分散投資を行なうとともに、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) | | 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 | 不動産 投信指数 先物比率 | 純資 産額 | |
|-----------------|---------------|-----------|------------|------------|-------------|----------------------|--------------|---------------------|----------|--------------|
| | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | | | | | | | |
| 4期末(2019年5月8日) | 円 10,098 | 円 0 | % 0.2 | % - | % 4.7 | % 76.7 | % 4.4 | % 11.7 | % 0.3 | 百万円 1,231 |
| 5期末(2020年5月8日) | 10,159 | 0 | 0.6 | - | 0.2 | 3.6 | 0.1 | 0.6 | 0.0 | 1,069 |
| 6期末(2021年5月10日) | 10,189 | 0 | 0.3 | - | 3.6 | 80.2 | 2.0 | 11.6 | 0.3 | 853 |
| 7期末(2022年5月9日) | 9,969 | 0 | △2.2 | - | 1.1 | 23.6 | 0.5 | 3.2 | 0.2 | 720 |
| 8期末(2023年5月8日) | 9,853 | 0 | △1.2 | - | 1.5 | 55.9 | 0.9 | 5.0 | 0.2 | 625 |

(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) 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：9,969円

期末：9,853円（分配金0円）

騰落率：△1.2%（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、先進国の債券市況が下落したことなど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。

堅実バランスファンド - ハジメの一步 -

| 年 月 日 | 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 | 不 動 産 投 信 指 先 物 数 率 |
|----------------|--------|-------|-------------|-------------|---------------|----------------------|--------------|---------------------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | | | | | |
| (期首)2022年 5月9日 | 9,969 | — | — | 1.1 | 23.6 | 0.5 | 3.2 | 0.2 |
| 5月末 | 9,977 | 0.1 | — | 1.2 | 23.9 | 0.6 | 3.2 | 0.2 |
| 6月末 | 9,929 | △0.4 | — | 1.1 | 24.1 | 0.5 | 3.3 | 0.2 |
| 7月末 | 9,970 | 0.0 | — | 1.1 | 23.7 | 0.6 | 3.4 | 0.2 |
| 8月末 | 9,935 | △0.3 | — | 1.1 | 23.7 | 0.6 | 3.1 | 0.2 |
| 9月末 | 9,841 | △1.3 | — | 1.0 | 24.3 | 0.6 | 2.9 | 0.2 |
| 10月末 | 9,858 | △1.1 | — | 1.0 | 24.4 | 0.6 | 2.9 | 0.2 |
| 11月末 | 9,849 | △1.2 | — | 0.8 | 24.6 | 0.5 | 2.7 | 0.1 |
| 12月末 | 9,776 | △1.9 | — | 0.9 | 24.3 | 0.5 | 2.7 | 0.1 |
| 2023年 1月末 | 9,788 | △1.8 | — | 0.8 | 24.8 | 0.5 | 2.6 | 0.1 |
| 2月末 | 9,783 | △1.9 | — | 1.0 | 38.9 | 0.6 | 3.3 | 0.1 |
| 3月末 | 9,822 | △1.5 | — | 1.2 | 42.3 | 0.8 | 4.0 | 0.2 |
| 4月末 | 9,837 | △1.3 | — | 1.5 | 55.5 | 0.9 | 4.9 | 0.2 |
| (期末)2023年 5月8日 | 9,853 | △1.2 | — | 1.5 | 55.9 | 0.9 | 5.0 | 0.2 |

(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

(2022.5.10~2023.5.8)

■国内株式市況

国内株式市況は、当作成期後半に下値を切上げる展開となり、上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より2022年6月上旬にかけて、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）解除の見通しなどを好感して上昇しました。6月中旬には、インフレ加速懸念からF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅拡大を決定し一時的に下落しましたが、6月下旬以降は、悪材料出尽くし観測から上昇に転じました。また、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことなどが好感され、当作成期末にかけて上昇しました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長講演において利上げ継続姿勢が強調されたことへの懸念から下落しました。2022年10月に入ると、市場が懸念していた英国の財政政策について、英国政府が減税策の一部撤回を表明したことを好感したことや、一部報道によりF R Bが今後利上げ幅を縮小させるのではないかと期待が高まり、株価は上昇しました。12月には、米国の強い雇用統計を受けて米国の利上げへの警戒感が再び高まったことで軟調に推移しましたが、2023年に入ると、欧州の物価指標で伸び率鈍化が確認されたことや次回F O M C（米国連邦公開市場委員会）での利上げ幅縮小への期待、また企業が相次いで発表した人員削減を市場がコスト削減策として評価したことなどにより上昇しました。3月に入ると、複数の米国地方銀行の経営破綻やスイスの金融大手の株価急落により信用不安が高まり下落しましたが、経営破綻した米国地方銀行の預金保護や、F R Bによる金融機関への流動性供給などにより、4月にかけて信用不安が後退し反発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、中国の政策期待から上昇してスタートしましたが、2022年6月以降は米国の金融引き締め加速懸念から下落して推移しました。9月には、世界的なインフレ率の高止まりや主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などを背景に、一段と下落しました。10月には、中国共産党大会を受けて習近平国家主席への権力集中に対する懸念が高まったことなどを背景に、中国株を中心に大幅な下落となりました。その後は、ゼロコロナ政策の緩和が好感された中国を中心に反発して推移しました。2023年2月以降は、米国の金融引き締め長期化への警戒感から下落しました。その後は、欧米金融機関の信用不安を受けた投資家心理の悪化を背景に一時的に下落しましたが、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどを受けて金融システムへの警戒感が後退

する中、反発して当作成期末を迎えました。

■国内債券市況

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2022年11月にかけては、世界で予想以上にインフレが進んだため各国の金利が上昇し、日本の金利にも上昇圧力がかかりましたが、日銀が長期金利を0.25%までにとどめる方針を強く示したこともあり、0.2%から0.25%程度のレンジで推移しました。その後、12月から2023年2月にかけては、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことにより長期金利は上昇し、0.4%から0.5%前後で推移しました。3月は欧米の金融不安の高まりを受けて金利は低下しましたが、当作成期末にかけては欧米の金融不安が和らいだことで上昇し、0.4%から0.5%前後で推移しました。

■先進国債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2022年10月にかけては、世界の主要な中央銀行が政策金利見通しを大幅に引き上げたことや、商品市況の高止まりなどから期待インフレ率が上昇したことにより、上昇基調で推移しました。11月には、米国CPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。その後、2023年2月は主要国の経済指標が堅調な結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じて推移しましたが、当作成期末にかけては欧米の金融不安により低下しました。

■新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は上昇しました。

当作成期首より、インフレの加速や各国の利上げを背景に、米ドル建新興国債券の金利は上昇しました。また、米国の大幅利上げや景気減速懸念などを受けて市場のリスク回避姿勢が高まり、スプレッド（米国国債との利回り格差）は拡大しました。2022年7月には、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利が低下する場面があったものの、その後はFRB（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め観測から米国金利が上昇したことを受け、多くの国で金利は上昇しました。また、英国の財政政策の発表を受けて市場のボラティリティが高まったことなどから、スプレッドは拡大傾向となりました。11月には、インフレ期待の低下などを受けてFRBによる利上げペース減速の可能性が意識されたことなどから金利は低下し、スプレッドは縮小しましたが、その後はFRBが2023年末の政策金利見通しを上方修正したことなどから、世界的な金融引き締めが意識され、金利は再び上昇しました。2023年3月には、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下した一方で市場のリスク回避姿勢が強まったことで、スプレッドは拡大傾向となりました。

■国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官から利上げペースを加速させるとの発言が相次いだことを受けて株式市場が調整する中で下落しましたが、株式に比べ底堅い推移となりました。2022年7月は、米国の利上げペース鈍化期待から米国の長期金利が低下する中で上昇し、8月以降はほぼ横ばいの推移となりました。9月下旬から10月中旬にかけては、欧米を中心とした金融引き締めによる世界的な景気後退リスクが投資家に強く意識され、米国の長期金利が上昇する中、他のリスク資産と同様に国内リート市況も下落しました。さらに10月に入ると、国内リート市場では公募増資の発表が相次いだことによる需給悪化もあり、下落幅が拡大しました。10月末には、

米国の長期金利が低下に転じる中で国内リート市場は割安感が意識され、11月末にかけて大きく反発しました。12月に入ると、大口の売りが断続的に見られたことから弱含みましたが、それが途切れると、海外での金融引き締め懸念から株価が下落する中で国内リート市場は上昇しました。しかし、12月下旬に日銀が金融緩和の見直しを発表すると大幅に下落し、2023年1月に入ると、年初から公募増資の発表が相次いだことによる需給悪化により下落幅が拡大しました。1月の日銀金融政策決定会合において主要政策の現状維持が発表されると、3月中旬まで様子見の展開が続きました。それ以降は、海外の銀行の経営破綻や経営危機が報じられ金融システムへの不安から下落に転じましたが、3月末にかけては各国政府から金融機関に対する支援策が打ち出されたこともありやや戻しました。4月以降は、好調な決算や、日銀の金融政策決定会合において大規模な金融緩和策の維持が決定されたこともあり、国内リート市場は上昇し、当作成期末を迎えました。

■海外先進国リート市況

海外先進国リート市況は、当作成期を通じて下落しました。

海外先進国リート市況は、当作成期首より、米国のインフレ率の予想以上の上昇を受けてF R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを加速するとの思惑が強まったことなどから、米国を中心に下落して始まりしました。2022年6月半ばにF R Bが利上げ幅の拡大を決定した後は悪材料出尽くし観測から上昇に転じたものの、8月下旬から10月半ばにかけてはF R B議長がインフレ抑制姿勢を強調したこと、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、企業業績の見通しの下方修正が相次いだことなどが嫌気され、米国を中心に下落しました。11月から2023年1月にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率が予想を下回り利上げペースが鈍化するとの期待が高まったことなどが好感されて上昇しました。2月に入ると、予想を上回る経済指標の発表が相次いだことで金利が再び上昇し市場に嫌気されたほか、3月には米国の地方銀行の経営破綻による金融不安がリーートの資金調達コスト上昇につながるなどの懸念が広がったことから、下落に転じました。その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感されて米国を中心に上昇し、当作成期末を迎えました。

■国内短期金融市況

日銀のマイナス金利政策の影響により、短期の国債利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナスで推移しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して見ると円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2022年10月にかけては、世界の主要な中央銀行が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違が明確となって円安が大きく進行しました。11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高に転じました。12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高が進行しました。その後2023年2月は、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安に転じて推移しました。3月は欧米の金融不安により円高に推移しましたが、当作成期末にかけては、日銀の金融緩和政策維持を受けて円安に推移しました。

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を通じて、次の資産クラスに投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- 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. 先進国国債（為替ヘッジあり）
- ト. 新興国国債
- チ. 日本リート
- リ. 先進国リート

各資産クラスを相対的に価格変動リスクが小さいと考えられる資産（安定資産（日本国債、先進国国債（為替ヘッジあり）））と相対的に価格変動リスクが大きいと考えられる資産（リスク資産（株式（日本株式、先進国株式、新興国株式）、債券（先進国国債、新興国国債）、リート（日本リート、先進国リート）））に区分し、安定資産とリスク資産の配分を調整し、基準価額の変動を抑えた運用をめざします。安定資産内での各資産クラスの配分比率は、日本国債と先進国国債（為替ヘッジあり）を2：1とすることを目標とし、リスク資産内では、株式、債券、リーートの3分類の均等配分とし、当該分類内における各資産クラスの配分比率は、各分類内で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。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券マザーファンド

引き続き、JP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。

■国内REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

■先進国REITマザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.5.10~2023.5.8)

■当ファンド

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

- 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. 先進国国債（為替ヘッジあり）
- ト. 新興国国債
- チ. 日本リート
- リ. 先進国リート

各資産クラスを相対的に価格変動リスクが小さいと考えられる資産（安定資産（日本国債、先進国国債（為替ヘッジあり）））と相対的に価格変動リスクが大きいと考えられる資産（リスク資産（株式（日本株式、先進国株式、新興国株式）、債券（先進国国債、新興国国債）、リート（日本リート、先進国リート）））に区分し、安定資産とリスク資産の配分を調整し、基準価額の変動を抑えた運用をめざしました。安定資産内での各資産クラスの配分比率は、日本国債と先進国国債（為替ヘッジあり）を2：1とすることを目標とし、リスク資産内では、株式、債券、リーートの3分類の均等配分とし、当該分類内における各資産クラスの配分比率は、各分類内で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、30%程度から65%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。E T Fのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数（配当込み、円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

■新興国株式マザーファンド

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

■国内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。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券マザーファンド

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

■国内REITマザーファンド

国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100%程度としました。ポートフォリオにつきましては、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして、時価総額加重ウェイトに基づきポートフォリオを構築しました。

■先進国REITマザーファンド

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

■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、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 | |
|------------|--------------------------|----|
| | 2022年5月10日 ～2023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） | 55 |

(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を通じて、次の資産クラスに投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- 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. 先進国国債（為替ヘッジあり）
- ト. 新興国国債
- チ. 日本リート
- リ. 先進国リート

各資産クラスを相対的に価格変動リスクが小さいと考えられる資産（安定資産（日本国債、先進国国債（為替ヘッジあり）））と相対的に価格変動リスクが大きいと考えられる資産（リスク資産（株式（日本株式、先進国株式、新興国株式）、債券（先進国国債、新興国国債）、リート（日本リート、先進国リート）））に区分し、安定資産とリスク資産の配分を調整し、基準価額の変動を抑えた運用をめざします。安定資産内での各資産クラスの配分比率は、日本国債と先進国国債（為替ヘッジあり）を2：1とすることを目標とし、リスク資産内では、株式、債券、リーートの3分類の均等配分とし、当該分類内における各資産クラスの配分比率は、各分類内で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。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券マザーファンド

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。

■国内REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

■先進国REITマザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に、先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当期 (2022.5.10~2023.5.8) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|----------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 108円 | 1.097% | 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9,866円です。 |
| (投 信 会 社) | (52) | (0.526) | 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) | (52) | (0.526) | 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) | (4) | (0.044) | 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 | 0 | 0.002 | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) | |
| (投 資 証 券) | (0) | (0.001) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) | |
| (投 資 証 券) | (0) | (0.000) | |
| そ の 他 費 用 | 1 | 0.014 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (1) | (0.005) | 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) | (0.001) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 110 | 1.113 | |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

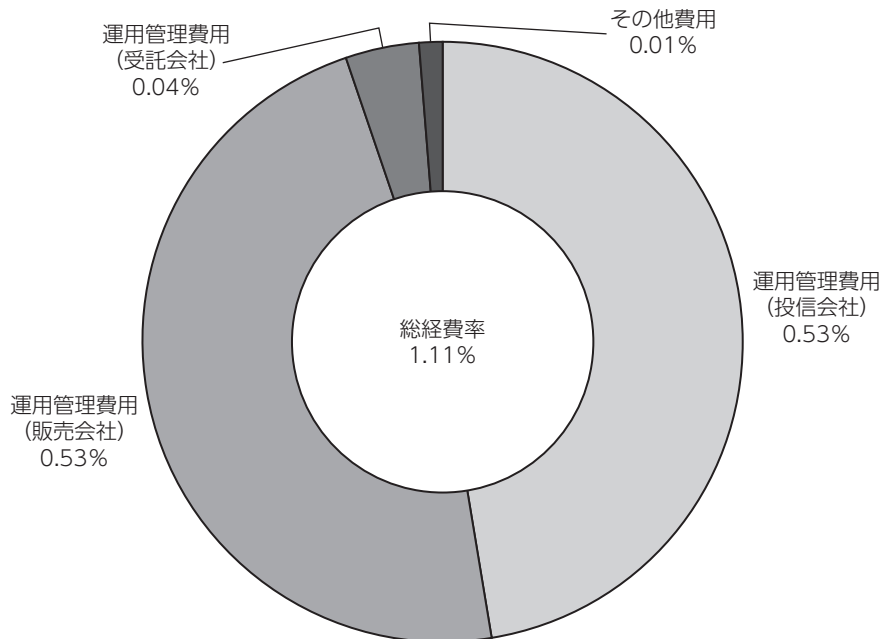
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

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1.11%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

(2022年5月10日から2023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 | 3,337 | 7,222 | 3,017 | 6,445 |
| 先進国株式マザーファンド | 2,544 | 7,952 | 2,161 | 6,751 |
| 新興国株式マザーファンド | 4,713 | 7,688 | 3,734 | 6,130 |
| 国内債券マザーファンド | 186,983 | 200,503 | 78,124 | 83,932 |
| 先進国債券マザーファンド | 7,977 | 10,506 | 6,345 | 8,408 |
| 新興国債券マザーファンド | 7,586 | 10,713 | 6,176 | 8,694 |
| 先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド | 105,514 | 106,851 | 44,057 | 44,699 |
| 先進国REITマザーファンド | 6,258 | 13,129 | 4,373 | 9,287 |
| 国内REITマザーファンド | 6,282 | 10,845 | 4,908 | 8,617 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 97,464 | 99,054 | 344,871 | 350,497 |

(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

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 決 算 期 | 当 期 | | | | | |
|---------|-----------|------------------------|------|-----------|------------------------|------|
| | 買付額等 A | うち利害 関係人との 取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害 関係人との 取引状況D | D/C |
| 区 分 | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式先物取引 | 6,212 | 976 | 15.7 | 5,956 | 1,554 | 26.1 |
| コール・ローン | 260,944 | - | - | - | - | - |

(注) 平均保有割合0.5%

*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

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) 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。

(9) 先進国REITマザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(10) 国内REITマザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 区 分 | 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 |
| 投資証券 | 百万円 1,527 | 百万円 24 | % 1.6 | 百万円 1,184 | 百万円 - | % - |
| 不動産投信 指数先物取引 | 386 | - | - | 390 | - | - |
| コール・ローン | 25,329 | - | - | - | - | - |

(注) 平均保有割合0.7%

(11) 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。

(12) 利害関係人の発行する有価証券等

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 種 類 | 当 期 | | |
|------|---------------|-----------|-----------|
| | 国内REITマザーファンド | | |
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 作成期末保有額 |
| 投資証券 | 百万円 43 | 百万円 32 | 百万円 40 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 種 類 | 当 期 | |
|------|---------------|--|
| | 国内REITマザーファンド | |
| | 買 付 額 | |
| 投資証券 | 百万円 10 | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(14) 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

(2022年5月10日から2023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) | 0千円 |
| (B)/(A) | 3.5% |

(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、大和証券オフィス投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、大和証券リビング投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | | | 当 期 末 | | |
|-------------------------|---------|-----|---------|---------|-----|---------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千円 | | 千口 | 千円 |
| 国内株式マザーファンド | 3,120 | | 7,851 | 3,439 | | 7,851 |
| 先進国株式マザーファンド | 1,998 | | 7,803 | 2,380 | | 7,803 |
| 新興国株式マザーファンド | 3,753 | | 7,902 | 4,733 | | 7,902 |
| 国内債券マザーファンド | 96,222 | | 222,349 | 205,081 | | 222,349 |
| 先進国債券マザーファンド | 7,041 | | 11,748 | 8,673 | | 11,748 |
| 新興国債券マザーファンド | 6,752 | | 11,744 | 8,162 | | 11,744 |
| 先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド | 48,174 | | 110,958 | 109,631 | | 110,958 |
| 先進国REITマザーファンド | 3,721 | | 11,971 | 5,607 | | 11,971 |
| 国内REITマザーファンド | 5,222 | | 11,803 | 6,596 | | 11,803 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 250,990 | | 3,642 | 3,583 | | 3,642 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 国内株式マザーファンド | 7,851 | 1.2 |
| 先進国株式マザーファンド | 7,803 | 1.2 |
| 新興国株式マザーファンド | 7,902 | 1.3 |
| 国内債券マザーファンド | 222,349 | 35.3 |
| 先進国債券マザーファンド | 11,748 | 1.9 |
| 新興国債券マザーファンド | 11,744 | 1.9 |
| 先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド | 110,958 | 17.6 |
| 先進国REITマザーファンド | 11,971 | 1.9 |
| 国内REITマザーファンド | 11,803 | 1.9 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 3,642 | 0.6 |
| コール・ローン等、その他 | 221,455 | 35.2 |
| 投資信託財産総額 | 629,230 | 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=135.14円、1カナダ・ドル=100.96円、1オーストラリア・ドル=91.14円、1香港ドル=17.22円、1シンガポール・ドル=101.92円、1ニュージーランド・ドル=85.12円、1イギリス・ポンド=170.68円、1イスラエル・シケル=37.111円、1トルコ・リラ=6.926円、1デンマーク・クローネ=19.99円、1ノルウェー・クローネ=12.79円、1スウェーデン・クローネ=13.29円、1メキシコ・ペソ=7.607円、1ブラジル・リアル=27.281円、1オフショア人民元=19.511円、1マレーシア・リンギット=30.439円、1南アフリカ・ランド=7.35円、1ポーランド・ズロチ=32.562円、100ハンガリー・フォリント=40.099円、1ユーロ=148.92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(1,339,742千円)の投資信託財産総額(1,426,733千円)に対する比率は、93.9%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(838,213千円)の投資信託財産総額(872,445千円)に対する比率は、96.1%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(310,307千円)の投資信託財産総額(316,570千円)に対する比率は、98.0%です。
 新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,015,512千円)の投資信託財産総額(4,236,204千円)に対する比率は、94.8%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(7,977,472千円)の投資信託財産総額(8,323,332千円)に対する比率は、95.8%です。
 先進国REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,611,340千円)の投資信託財産総額(1,629,263千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------|---------------------|
| (A) 資産 | 629,230,831円 |
| コール・ローン等 | 221,455,792 |
| 国内株式マザーファンド(評価額) | 7,851,277 |
| 先進国株式マザーファンド(評価額) | 7,803,415 |
| 新興国株式マザーファンド(評価額) | 7,902,336 |
| 国内債券マザーファンド(評価額) | 222,349,851 |
| 先進国債券マザーファンド(評価額) | 11,748,441 |
| 新興国債券マザーファンド(評価額) | 11,744,556 |
| 先進国債券(為替ヘッジあり)マザーファンド(評価額) | 110,958,218 |
| 先進国REITマザーファンド(評価額) | 11,971,096 |
| 国内REITマザーファンド(評価額) | 11,803,729 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額) | 3,642,120 |
| (B) 負債 | 3,613,038 |
| 未払解約金 | 50,383 |
| 未払信託報酬 | 3,536,223 |
| その他未払費用 | 26,432 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 625,617,793 |
| 元本 | 634,934,422 |
| 次期繰越損益金 | △ 9,316,629 |
| (D) 受益権総口数 | 634,934,422口 |
| 1万円当り基準価額(C/D) | 9,853円 |

* 期首における元本額は722,599,335円、当作成期間中における追加設定元本額は73,296,752円、同解約元本額は160,961,665円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,853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9,316,629円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | △ 67,965円 |
| 受取利息 | 11,045 |
| 支払利息 | △ 79,010 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,095,988 |
| 売買益 | 4,730,904 |
| 売買損 | △ 3,634,916 |
| (C) 信託報酬等 | △ 7,511,618 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 6,483,595 |
| (E) 前期繰越損益金 | △12,086,362 |
| (F) 追加信託差損益金 | 9,253,328 |
| (配当等相当額) | (2,990,866) |
| (売買損益相当額) | (6,262,462) |
| (G) 合計(D + E + F) | △ 9,316,629 |
| 次期繰越損益金(G) | △ 9,316,629 |
| 追加信託差損益金 | 9,253,328 |
| (配当等相当額) | (2,990,866) |
| (売買損益相当額) | (6,262,462) |
| 分配準備積立金 | 519,141 |
| 繰越損益金 | △19,089,098 |

(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 | 2,990,866 |
| (d) 分配準備積立金 | 519,141 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 3,510,007 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 3,510,007 |
| (h) 受益権総口数 | 634,934,422口 |

<補足情報>

当ファンド（堅実バランスファンド –ハジメの一步–）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2022年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2023年5月8日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

2022年5月10日～2023年5月8日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2023年5月8日現在、有価証券等の組み入れはありません。

国内株式マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2023年5月8日）

（作成対象期間 2022年5月10日～2023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。

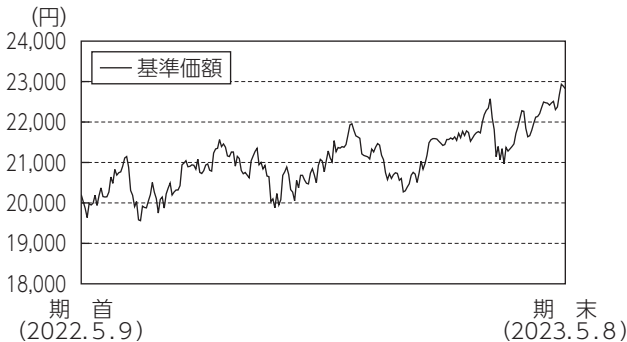
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

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 式 公 社 債 組 込 率 | 社 債 組 込 率 |
|----------------|--------|-------|--------------|-------|-----------------|-----------|
| | 円 | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (期首)2022年 5月9日 | 20,204 | % | 3,032.41 | % | 99.5 | % |
| 5月末 | 20,484 | 1.4 | 3,090.73 | 1.9 | 99.3 | - |
| 6月末 | 20,109 | △ 0.5 | 3,027.34 | △ 0.2 | 99.7 | - |
| 7月末 | 20,834 | 3.1 | 3,140.07 | 3.6 | 100.0 | - |
| 8月末 | 21,097 | 4.4 | 3,177.98 | 4.8 | 100.1 | - |
| 9月末 | 19,949 | △ 1.3 | 3,003.39 | △ 1.0 | 100.0 | - |
| 10月末 | 20,925 | 3.6 | 3,156.44 | 4.1 | 101.6 | - |
| 11月末 | 21,631 | 7.1 | 3,249.61 | 7.2 | 100.0 | - |
| 12月末 | 20,604 | 2.0 | 3,101.25 | 2.3 | 100.1 | - |
| 2023年 1月末 | 21,524 | 6.5 | 3,238.48 | 6.8 | 100.0 | - |
| 2月末 | 21,736 | 7.6 | 3,269.12 | 7.8 | 100.0 | - |
| 3月末 | 22,082 | 9.3 | 3,324.74 | 9.6 | 99.9 | - |
| 4月末 | 22,681 | 12.3 | 3,414.45 | 12.6 | 100.0 | - |
| (期末)2023年 5月8日 | 22,824 | 13.0 | 3,437.23 | 13.3 | 100.0 | - |

(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) 公社債組込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「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」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：20,204円 期末：22,824円 騰落率：13.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、国内株式市況が下値を切上げて上昇したことで、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、当作成期後半に下値を切上げる展開となり、上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より2022年6月上旬にかけて、中

国・上海市のロックダウン(都市封鎖)解除の見通しなどを好感して上昇しました。6月中旬には、インフレ加速懸念からFRB(米連邦準備制度理事会)が利上げ幅拡大を決定し一時的に下落しましたが、6月下旬以降は、悪材料出尽くし観測から上昇に転じました。また、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。その後は、米国内地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり、3月半ばにかけて下落しましたが、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。さらに、日銀新総裁就任後初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたことなどが好感され、当作成期末にかけて上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド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。

◆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) | 7円 (7) |
| 有価証券取引税 | - |
| その他費用 | - |
| 合 計 | 7 |

(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

(2022年5月10日から2023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 6,212 | 百万円 5,956 | 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

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 1,449 | 百万円 - |
| 国内 ミニTOPIX | 95 | - |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023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 1,593,904 | 100.0 % |
| 投資信託財産総額 | 1,593,904 | 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5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|----------------|
| (A) 資産 | 1,545,368,135円 |
| コール・ローン等 | 1,489,088,695 |
| 未収入金 | 44,389,940 |
| 差入委託証拠金 | 11,889,500 |
| (B) 負債 | 1,135,000 |
| 未払解約金 | 1,135,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 1,544,233,135 |
| 元本 | 676,581,093 |
| 次期繰越損益金 | 867,652,042 |
| (D) 受益権総口数 | 676,581,093口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 22,824円 |

* 期首における元本額は580,562,934円、当作成期間中における追加設定元本額は722,040,222円、同解約元本額は626,022,063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) | 220,014,690円 |
| 国内株式ファンド (適格機関投資家専用) | 254,702,608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) | 45,333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) | 58,079円 |
| スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり) | 2,973,713円 |
| スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) | 4,153,723円 |
| スマート・アロケーション・Dガード | 82,889円 |
| りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド | 8,927,483円 |
| 堅実バランスファンド - ハジメの一步- | 3,439,922円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 32,599,669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) | 377,689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) | 58,340,697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) | 84,903,350円 |
| DCスマート・アロケーション・Dガード | 30,229円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,824円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | △ 339,872円 |
| 受取利息 | 628 |
| 支払利息 | △ 340,500 |
| (B) 先物取引等損益 | 122,852,990 |
| 取引益 | 171,049,140 |
| 取引損 | △ 48,196,150 |
| (C) 当期損益金(A + B) | 122,513,118 |
| (D) 前期繰越損益金 | 592,413,473 |
| (E) 解約差損益金 | △684,785,027 |
| (F) 追加信託差損益金 | 837,510,478 |
| (G) 合計(C + D + E + F) | 867,652,042 |
| 次期繰越損益金(G) | 867,652,042 |

(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 T O P I X（本書類における「T O P I X（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」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標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有する。J P X 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、J P X 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 J P X は責任を負わない。

先進国株式マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2023年5月8日）

（作成対象期間 2022年5月10日～2023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。

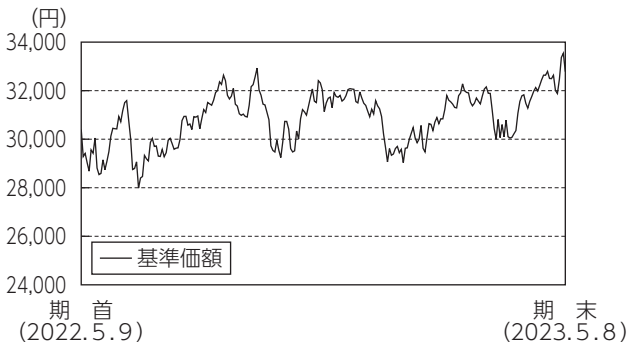
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

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 (配当込み、円換算) | | 株先物率 % | 投資信託受託証券組入比率 % | 投資証券組入比率 % |
|---------------|--------|-------|-----------------------|-------|--------|----------------|------------|
| | 円 | 騰落率 % | 騰落率 % | 騰落率 % | | | |
| (期首)2022年5月9日 | 30,397 | - | 31,895 | - | 16.5 | 62.3 | 21.2 |
| 5月末 | 30,450 | 0.2 | 31,927 | 0.1 | 24.0 | 56.4 | 19.7 |
| 6月末 | 29,721 | △2.2 | 31,180 | △2.2 | 21.2 | 58.7 | 19.4 |
| 7月末 | 30,909 | 1.7 | 32,365 | 1.5 | 15.8 | 63.5 | 20.6 |
| 8月末 | 31,049 | 2.1 | 32,604 | 2.2 | 20.1 | 61.4 | 18.7 |
| 9月末 | 29,545 | △2.8 | 30,979 | △2.9 | 18.3 | 63.1 | 18.5 |
| 10月末 | 32,411 | 6.6 | 33,996 | 6.6 | 15.1 | 65.9 | 19.2 |
| 11月末 | 31,496 | 3.6 | 33,022 | 3.5 | 10.2 | 67.6 | 22.4 |
| 12月末 | 29,582 | △2.7 | 30,993 | △2.8 | 12.9 | 64.9 | 22.1 |
| 2023年1月末 | 30,641 | 0.8 | 32,188 | 0.9 | 11.0 | 65.5 | 23.3 |
| 2月末 | 31,697 | 4.3 | 33,294 | 4.4 | 12.5 | 63.5 | 24.0 |
| 3月末 | 31,555 | 3.8 | 33,142 | 3.9 | 11.2 | 65.1 | 23.6 |
| 4月末 | 32,471 | 6.8 | 34,044 | 6.7 | 8.1 | 67.1 | 24.7 |
| (期末)2023年5月8日 | 32,781 | 7.8 | 34,377 | 7.8 | 8.0 | 66.8 | 24.7 |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (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。MSCIコクサイ指数 (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。

※参考指数を「MSCIコクサイ指数 (円換算)」から「MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)」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：30,397円 期末：32,781円 騰落率：7.8%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、米国の利上げに対する思惑から一進一退の推移となったものの先進国株式市況が上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、FRB (米国連邦準備制度理事会) 議長講演において利上げ継続姿勢が強調されたことへの懸念から下落しました。2022年10月に入ると、市場が懸念していた英国の財政政策について、英国政府が減税策の一部撤回を表明したことを好感したことや、一部報道によりFRBが今後利上げ幅を縮小させるのではないかと期待が高まり、株価は上昇しました。12月には、米国の強い雇用統計を受けて米国の利上げへの警戒感が再び高まったことで軟調に推移しましたが、2023年に入ると、欧州の物価指標で伸び率鈍化が確認されたことや次回FOMC (米国連邦公開市場委員会) での利上げ幅縮小への期待、また企業が相次いで発表した人員削減を市場がコスト削減策として評価したことなどにより上昇しました。3月に入ると、複数の米国地方銀行の経営破綻やスイスの金融大手の株価急落により信用不安が高まり下落しましたが、経営破綻した米国地方銀行の預金保護や、FRBによる金融機関への流動性供給などにより、4月にかけて信用不安が後退し反発して当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は対円の上昇 (円安) しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が上昇し日米金利差の拡大などから円安ドル高基調となりました。2022年9月には、日本政府・日銀は急速な円安進行への対策として円買い介入を実施しましたが、効果は限定的でした。11月に入ると、米国のCPI (消費者物価指数) の結果を受け、インフレ率の減速期待などから長期を中心に米国金利が低下したことで、日米金利差の縮小が意識され、円高ドル安が進行しました。その後も、日銀が想定外の政策修正を行ったことで日本の長期金利が大きく上昇し、金融緩和政策の転換などが意識されたこと、景気減速懸念やインフレ鈍化の兆しから米国金利が低下したことなどから、円高ドル安基調が続きました。2023年2月に入ると、堅調な米国の経済指標から米国金利が大きく上昇したことで円安ドル高に転じました。3月には、米国の地方銀行の経営破綻を受けて円高ドル安となる場面もありましたが、その後は信用不安の後退や5月のFOMC (米国連邦公開市場委員会) での利上げが意識されたことにより、円安ドル高基調で当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、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 (配当込み、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) | 14円 (5) |
| (投資信託受益証券) | (4) |
| (投資証券) | (5) |
| 有価証券取引税 (投資信託受益証券) | 1 (1) |
| (投資証券) | (0) |
| その他費用 (保管費用) | 11 (8) |
| (その他) | (3) |
| 合計 | 26 |

(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

(1) 投資信託受益証券

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| | 買付 | | 売付 | |
|------|-------|----------|-------|----------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千口 | 千アメリカ・ドル |
| アメリカ | 54.66 | 21,648 | 50.72 | 20,111 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

(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

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 当 | | | | | 期 | | | | |
|---------------------------------|---|-------|-----------|--------|---------------------------------|---|-------|-----------|--------|
| 買 | | 付 | | | 売 | | 付 | | |
| 銘柄 | 柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 |
| ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ) | | 千口 | 千円 | 円 | ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ) | | 千口 | 千円 | 円 |
| SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ) | | 18.92 | 1,922,355 | 53,787 | SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ) | | 31.8 | 1,717,309 | 54,003 |
| | | | 1,020,378 | 53,931 | | | 18.92 | 1,006,416 | 53,193 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 当 | | | | | 期 | | | | |
|-------------------------------------|---|-------|--------|-------|-------------------------------------|---|------|--------|-------|
| 買 | | 付 | | | 売 | | 付 | | |
| 銘柄 | 柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 |
| ISHARES CORE MSCI EUROPE (アイルランド) | | 千口 | 千円 | 円 | ISHARES CORE MSCI EUROPE (アイルランド) | | 千口 | 千円 | 円 |
| ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ) | | 10.71 | 50,153 | 4,682 | ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ) | | 8.66 | 39,628 | 4,576 |
| ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ) | | 8.16 | 48,012 | 5,883 | ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ) | | 6.47 | 36,978 | 5,715 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| | | 買付 | | 売付 | |
|----------|-------|----------|-------|----------|----|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千口 | 千アメリカ・ドル | |
| アメリカ | 18.87 | 725 | 15.13 | 573 | |
| | (-) | (-) | (-) | (-) | |
| 国 | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ | |
| (アイルランド) | 64.9 | 1,801 | 50.13 | 1,347 | |
| | (-) | (-) | (-) | (-) | |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 種類別 | 買建 | | 売建 | |
|--------|-------|-------|-------|-----|
| | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外国 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 株式先物取引 | 934 | 1,021 | - | - |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

| 銘柄 | 期首 口数 | 当期 口数 | 期末 評価額 | |
|------------------------------------|---------------------------|--------------|-------------------|--------------------|
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| | | | 千円 | 千円 |
| (アメリカ) ISHARES CORE S&P 500 ETF | 12.71 | 16.65 | 千アメリカ・ドル 6,898 | 千円 932,208 |
| 合計 | 12.71 口数、金額 銘柄数<比率> | 16.65 1銘柄 | 6,898 | 932,208 <66.8%> |

(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) 外国投資証券

| 銘柄 | 期首 口数 | 当期 口数 | 期末 評価額 | |
|---|---------------------------|---------------|------------------------|------------------------|
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| | | | 千円 | 千円 |
| (アメリカ) ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA ISHARES MSCI CANADA ETF | 6.69 8.74 | 8.38 10.79 | 千アメリカ・ドル 371 382 | 千円 50,168 51,691 |
| アメリカ・ドル 通貨計 | 15.43 2銘柄 | 19.17 2銘柄 | 753 | 101,860 <7.3%> |
| (ユーロ(アイルランド)) ISHARES CORE MSCI EUROPE | 40.89 | 55.66 | 千ユーロ 1,632 | 千円 243,154 |
| ユーロ 通貨計 | 40.89 1銘柄 | 55.66 1銘柄 | 1,632 | 243,154 <17.4%> |
| 合計 | 56.32 口数、金額 銘柄数<比率> | 74.83 3銘柄 | - | 345,014 <24.7%> |

(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) < >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 | 期末 評価額 | |
|-----------------------------|-----------|----------|
| | 買建額 | 売建額 |
| 外 S&P500 EMINI FUT(アメリカ) | 28 百万円 | - 百万円 |
| SP500 MIC EMINI FUT(アメリカ) | 42 | - |
| 国 STOXX EUROPE 600(ドイツ) | 41 | - |

(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

2023年5月8日現在

| 項目 | 期末 評価額 | |
|--------------|---------------|-------|
| | 比率 | % |
| 投資信託受益証券 | 932,208 千円 | 65.3 |
| 投資証券 | 345,014 | 24.2 |
| コール・ローン等、その他 | 149,509 | 10.5 |
| 投資信託財産総額 | 1,426,733 | 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＝135.14円、1ユーロ＝148.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,339,742千円)の投資信託財産総額(1,426,733千円)に対する比率は、93.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月8日現在

| 項目 | 期末 評価額 |
|------------------|----------------|
| (A) 資産 | 1,475,278,652円 |
| コール・ローン等 | 95,968,793 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 932,208,558 |
| 投資証券(評価額) | 345,014,862 |
| 未収入金 | 56,987,875 |
| 差入委託証拠金 | 45,098,564 |
| (B) 負債 | 80,719,750 |
| 未払金 | 80,693,750 |
| 未払解約金 | 26,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 1,394,558,902 |
| 元本 | 425,419,645 |
| 次期繰越損益金 | 969,139,257 |
| (D) 受益権総口数 | 425,419,645口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 32,781円 |

* 期首における元本額は362,475,413円、当作成期間中における追加設定元本額は539,593,071円、同解約元本額は476,648,839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) | 5,558,271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) | 151,315,864円 |
| 先進国株式ファンド (適格機関投資家専用) | 176,156,057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) | 6,708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) | 28,011円 |
| スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) | 2,873,484円 |
| リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド | 6,059,849円 |
| 堅実バランスファンド -ハジメの一步- | 2,380,469円 |
| D Cダイナミック・アロケーション・ファンド | 22,149,333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) | 58,891,599円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,781円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 12,226,893円 |
| 受取配当金 | 11,279,076 |
| 受取利息 | 223,642 |
| その他収益金 | 751,172 |
| 支払利息 | △ 26,997 |
| (B) 有価証券売買損益 | 60,132,213 |
| 売買益 | 117,115,250 |
| 売買損 | △ 56,983,037 |
| (C) 先物取引等損益 | 4,328,995 |
| 取引益 | 29,462,172 |
| 取引損 | △ 25,133,177 |
| (D) その他費用 | △ 374,652 |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | 76,313,449 |
| (F) 前期繰越損益金 | 739,357,047 |
| (G) 解約差損益金 | △ 982,101,868 |
| (H) 追加信託差損益金 | 1,135,570,629 |
| (I) 合計(E + F + G + H) | 969,139,257 |
| 次期繰越損益金(I) | 969,139,257 |

(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10期（決算日 2023年5月8日）

（作成対象期間 2022年5月10日～2023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。

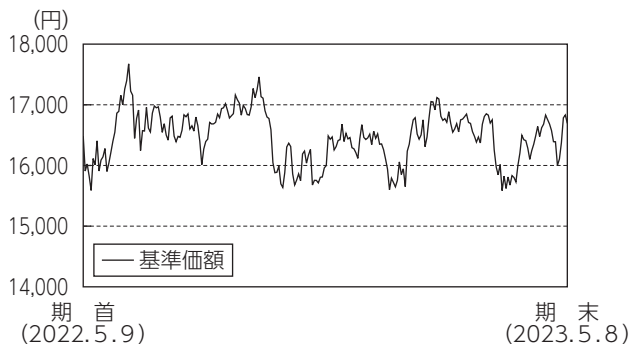
| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

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 組 比 | 式 入 率 | 株 先 比 | 式 物 率 | 投資証券 組入比率 | |
|-------------|--------|------|-------------------------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---|
| | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | | | % | % |
| 期首2022年5月9日 | 16,483 | - | 17,862 | - | - | - | 14.4 | 84.5 | | |
| 5月末 | 16,548 | 0.4 | 18,125 | 1.5 | - | - | 10.8 | 87.8 | | |
| 6月末 | 16,966 | 2.9 | 18,500 | 3.6 | - | - | 9.7 | 90.8 | | |
| 7月末 | 16,658 | 1.1 | 18,037 | 1.0 | - | - | 9.2 | 90.3 | | |
| 8月末 | 16,829 | 2.1 | 18,565 | 3.9 | - | - | 9.5 | 90.5 | | |
| 9月末 | 15,698 | △4.8 | 17,104 | △4.2 | - | - | 9.6 | 89.9 | | |
| 10月末 | 15,805 | △4.1 | 16,966 | △5.0 | - | - | 9.5 | 89.3 | | |
| 11月末 | 16,445 | △0.2 | 17,943 | 0.5 | - | - | 8.8 | 90.0 | | |
| 12月末 | 15,945 | △3.3 | 17,277 | △3.3 | - | - | 8.8 | 88.6 | | |
| 2023年1月末 | 16,812 | 2.0 | 18,532 | 3.7 | - | - | 9.0 | 90.9 | | |
| 2月末 | 16,468 | △0.1 | 17,952 | 0.5 | - | - | 8.6 | 87.7 | | |
| 3月末 | 16,496 | 0.1 | 17,981 | 0.7 | - | - | 8.7 | 91.3 | | |
| 4月末 | 16,374 | △0.7 | 17,835 | △0.1 | - | - | 8.5 | 90.7 | | |
| 期末2023年5月8日 | 16,694 | 1.3 | 18,171 | 1.7 | - | - | 9.2 | 89.7 | | |

- (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. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI エマーシング・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。MSCI エマーシング・マーケット・インデックス (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に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。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,483円 期末：16,694円 騰落率：1.3%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況は下落しましたが、新興国為替相場が対円で上昇(円安)したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

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、中国の政策期待から上昇してスタートしましたが、2022年6月以降は米国の金融引き締め加速懸念から下落して推移しました。9月には、世界的なインフレ率の高止まりや主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などを背景に、一段と下落しました。10月には、中国共産党大会を受けて習近平国家主席への権力集中に対する懸念が高まったことなどを背景に、中国株を中心に大幅な下落となりました。その後は、ゼロコロナ政策の緩和が好感された中国を中心に反発して推移しました。2023年2月以降は、米国の金融引き締め長期化への警戒感から下落しました。その後は、欧米金融機関の信用不安を受けた投資家心理の悪化を背景に一時的に下落しましたが、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことを受けて金融システムへの警戒感が後退する中、反発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上昇しました。

新興国為替相場は、当作成期首より対円で横ばいで推移しました。2022年6月以降は、F R B (米国連邦準備制度理事会) がインフレ抑制のために大幅な利上げの実施を決定したことに対し、日銀は引き続き金融緩和姿勢を維持したことで、日米の金融政策の相違が意識され、大きく円安米ドル高が進行しました。新興国の為替相場についても円安が進行しました。その後も、新興国の多くがインフレ対策や通貨防衛などのために金融引き締めを行い、利上げ傾向が続きました。また、堅調な米国経済指標や複数のF R B高官による金融引き締めの継続を示唆する発言から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大を背景に米ドル円相場が円安米ドル高方向に進行したことから、新興国通貨も対円で上昇して推移しました。11月以降は、F R Bの金融引き締め観測の後退から米国金利が低下する中、日米金利差の縮小により円高が進行したことなどから、多くの新興国通貨が対円で下落しました。12月には、日銀がイールドカーブ・コントロール (長短金利操作) の長期金利の上限引き上げを実施したことで、円高が進行したことから、多くの新興国通貨が対円で下落しました。2023年1月には、日銀が金融緩和政策の維持を決定したことで一時的に円安米ドル高が進行する局面もありましたが、日米金利差の縮小などにより円高米ドル安基調が継続しました。その後、新興国通貨は横ばいで推移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) (投資証券) | 2円 (1) (1) |
| 有価証券取引税 (投資証券) | 0 (0) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 2 (2) (0) |
| 合計 | 5 |

(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

(1) 投資証券

(2022年5月10日から2023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 27.3 (-) | 千アメリカ・ドル 1,299 (-) | 千口 15.5 (-) | 千アメリカ・ドル 737 (-) |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年5月10日から2023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 301 | 百万円 340 | 百万円 - | 百万円 - |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
投資証券

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 当 | | | | 期 | | | |
|-----------------------------------|------------|---------------|------------|-----------------------------------|------------|---------------|------------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
| 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 |
| ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ) | 千口 27.3 | 千円 176,113 | 円 6,451 | ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ) | 千口 15.5 | 千円 100,629 | 円 6,492 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国株式

| 銘柄 | 期首 株数 | 当期 株数 | 期末 評価額 | | 業種等 |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------|----------|------|
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | | 千香港ドル | 千円 | |
| (香港) HANERGY THIN FILM POWER GROU | 百株 1,720 | 百株 1,720 | - | - | 情報技術 |
| ファンド合計 | 株数、金額 1,720 1銘柄 | 1,720 1銘柄 | - -< | - <-> | |

(2) 外国投資証券

| 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) ISHARES CORE MSCI EMERGING | 千口 106.61 | 千口 118.41 | 千アメリカ・ドル 5,791 | 千円 782,654 |
| 合計 | 口数、金額 106.61 1銘柄 | 118.41 1銘柄 | 5,791 | 782,654 <89.7%> |

(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) < >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 80 | 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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 782,654 | % 89.7 |
| コール・ローン等、その他 | 89,791 | 10.3 |
| 投資信託財産総額 | 872,445 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.14円、1香港ドル=7.22円、1トルコ・リラ=6,926円、1メキシコ・ペソ=7,607円、1ブラジル・レアル=27,281円、1マレーシア・リンギット=30.439円、1南アフリカ・ランド=7.35円、1ポーランド・ズロチ=32.562円、100ハンガリー・フォリント=40,099円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(838,213千円)の投資信託財産総額(872,445千円)に対する比率は、96.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------|--------------|
| (A) 資産 | 891,278,169円 |
| コール・ローン等 | 45,140,283 |
| 投資証券(評価額) | 782,654,269 |
| 未収入金 | 22,590,283 |
| 差入委託証拠金 | 40,893,334 |
| (B) 負債 | 19,202,403 |
| 未払金 | 19,172,160 |
| 未払解約金 | 30,243 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 872,075,766 |
| 元本 | 522,401,213 |
| 次期繰越損益金 | 349,674,553 |
| (D) 受益権総口数 | 522,401,213口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 16,694円 |

* 期首における元本額は506,430,126円、当作成期間中における追加設定元本額は336,471,801円、同解約元本額は320,500,714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) | 6,104,933円 |
| 新興国株式ファンド(適格機関投資家専用) | 348,285,880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) | 37,137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) | 178,733円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) | 5,698,544円 |
| リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド | 9,292,117円 |
| 堅実バランスファンド -ハジメの一步- | 4,733,639円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 34,472,691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) | 113,597,539円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,694円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 18,324,063円 |
| 受取配当金 | 16,971,272 |
| 受取利息 | 215,575 |
| その他収益金 | 1,146,241 |
| 支払利息 | △ 9,025 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,859,254 |
| 売買益 | 30,175,480 |
| 売買損 | △ 27,316,226 |
| (C) 先物取引等損益 | △ 3,686,214 |
| 取引益 | 3,666,618 |
| 取引損 | △ 7,352,832 |
| (D) その他費用 | △ 107,698 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 17,389,405 |
| (F) 前期繰越損益金 | 328,336,552 |
| (G) 解約差損益金 | △ 208,309,458 |
| (H) 追加信託差損益金 | 212,258,054 |
| (I) 合計(E+F+G+H) | 349,674,553 |
| 次期繰越損益金(I) | 349,674,553 |

(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10期 (決算日 2023年5月8日)

(作成対象期間 2022年5月10日～2023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 |

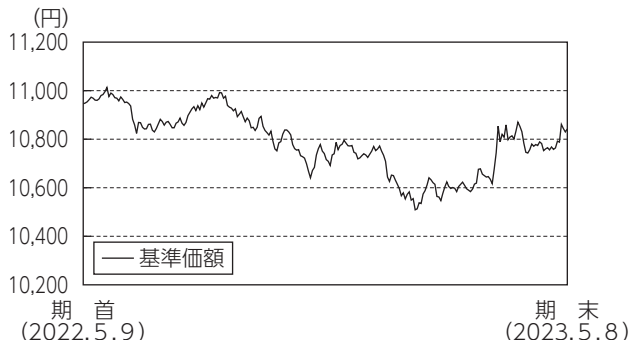
大和アセットマネジメント

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



日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことにより長期金利は上昇し、0.4%から0.5%前後で推移しました。3月は欧米の金融不安の高まりを受けて金利は低下しましたが、当作成期末にかけては欧米の金融不安が和らいだことで上昇し、0.4%から0.5%前後で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

| 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)2022年 5月9日 | 10,946 | - | 391.019 | - | 99.4 | - |
| 5月末 | 10,971 | 0.2 | 391.943 | 0.2 | 99.0 | - |
| 6月末 | 10,863 | △0.8 | 388.117 | △0.7 | 98.7 | - |
| 7月末 | 10,938 | △0.1 | 390.808 | △0.1 | 99.0 | - |
| 8月末 | 10,914 | △0.3 | 389.932 | △0.3 | 98.9 | - |
| 9月末 | 10,790 | △1.4 | 385.452 | △1.4 | 99.2 | - |
| 10月末 | 10,778 | △1.5 | 385.073 | △1.5 | 99.2 | - |
| 11月末 | 10,723 | △2.0 | 383.056 | △2.0 | 99.1 | - |
| 12月末 | 10,579 | △3.4 | 378.048 | △3.3 | 99.2 | - |
| 2023年 1月末 | 10,547 | △3.6 | 376.912 | △3.6 | 99.1 | - |
| 2月末 | 10,676 | △2.5 | 381.409 | △2.5 | 98.5 | - |
| 3月末 | 10,831 | △1.1 | 387.058 | △1.0 | 99.2 | - |
| 4月末 | 10,861 | △0.8 | 387.993 | △0.8 | 98.5 | - |
| (期末)2023年 5月8日 | 10,842 | △1.0 | 387.334 | △0.9 | 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：10,946円 期末：10,842円 騰落率：△1.0%

【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。

◆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2022年11月にかけては、世界で予想以上にインフレが進んだため各国の金利が上昇し、日本の金利にも上昇圧力がかけられてきましたが、日銀が長期金利を0.25%までにとどめる方針を強く示したこともあり、0.2%から0.25%程度のレンジで推移しました。その後、12月から2023年2月にかけては、

■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

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|-----------------|------------------------|
| 国 内 | 千円 5,563,907 | 千円 6,607,150 () |

(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

(2022年5月10日から2023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 |
| 351 10年国債 0.1% 2028/6/20 | 262,210 | 351 10年国債 0.1% 2028/6/20 | 295,773 |
| 335 10年国債 0.5% 2024/9/20 | 220,696 | 335 10年国債 0.5% 2024/9/20 | 250,754 |
| 159 20年国債 0.6% 2036/12/20 | 206,550 | 150 5年国債 0.005% 2026/12/20 | 247,650 |
| 91 20年国債 2.3% 2026/9/20 | 175,704 | 341 10年国債 0.3% 2025/12/20 | 243,630 |
| 67 20年国債 1.9% 2024/3/20 | 173,491 | 154 20年国債 1.2% 2035/9/20 | 210,948 |
| 341 10年国債 0.3% 2025/12/20 | 163,130 | 159 20年国債 0.6% 2036/12/20 | 194,649 |
| 429 2年国債 0.005% 2023/10/1 | 160,276 | 144 5年国債 0.1% 2025/6/20 | 178,560 |
| 154 20年国債 1.2% 2035/9/20 | 130,743 | 91 20年国債 2.3% 2026/9/20 | 174,226 |
| 129 20年国債 1.8% 2031/6/20 | 129,754 | 365 10年国債 0.1% 2031/12/20 | 173,962 |
| 150 5年国債 0.005% 2026/12/20 | 125,109 | 67 20年国債 1.9% 2024/3/20 | 172,417 |

(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 | |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 4,811,000 | 4,892,827 | 99.2 | - | 64.6 | 24.0 | 10.7 | | |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

| 区 分 | 当 | | 期 | | 末 | |
|------|-----|-------|--------|---------|---------|------------|
| | 銘 | 柄 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| | | | % | 千円 | 千円 | |
| 国債証券 | 140 | 5年国債 | 0.1000 | 31,070 | 31,070 | 2024/06/20 |
| | 334 | 10年国債 | 0.6000 | 42,000 | 42,330 | 2024/06/20 |
| | 440 | 2年国債 | 0.0050 | 75,000 | 75,093 | 2024/09/01 |
| | 141 | 5年国債 | 0.1000 | 50,000 | 50,126 | 2024/09/20 |
| | 442 | 2年国債 | 0.0050 | 55,000 | 55,073 | 2024/11/01 |
| | 443 | 2年国債 | 0.0050 | 23,000 | 23,032 | 2024/12/01 |
| | 142 | 5年国債 | 0.1000 | 30,000 | 30,084 | 2024/12/20 |
| | 336 | 10年国債 | 0.5000 | 41,000 | 41,381 | 2024/12/20 |
| | 337 | 10年国債 | 0.3000 | 32,000 | 32,193 | 2024/12/20 |
| | 73 | 20年国債 | 2.0000 | 20,000 | 20,671 | 2024/12/20 |
| | 143 | 5年国債 | 0.1000 | 77,000 | 77,229 | 2025/03/20 |
| | 338 | 10年国債 | 0.4000 | 48,000 | 48,411 | 2025/03/20 |
| | 339 | 10年国債 | 0.4000 | 40,000 | 40,385 | 2025/06/20 |
| | 145 | 5年国債 | 0.1000 | 75,000 | 75,266 | 2025/09/20 |
| | 340 | 10年国債 | 0.4000 | 12,000 | 12,127 | 2025/09/20 |
| | 146 | 5年国債 | 0.1000 | 120,000 | 120,454 | 2025/12/20 |
| | 84 | 20年国債 | 2.0000 | 12,000 | 12,642 | 2025/12/20 |
| | 147 | 5年国債 | 0.0050 | 56,000 | 56,071 | 2026/03/20 |
| | 342 | 10年国債 | 0.1000 | 45,000 | 45,180 | 2026/03/20 |
| | 148 | 5年国債 | 0.0050 | 100,000 | 100,109 | 2026/06/20 |
| | 343 | 10年国債 | 0.1000 | 60,000 | 60,243 | 2026/06/20 |
| | 149 | 5年国債 | 0.0050 | 30,000 | 30,025 | 2026/09/20 |
| | 344 | 10年国債 | 0.1000 | 62,000 | 62,250 | 2026/09/20 |

| 区 分 | 当 | | 期 | | 末 | |
|-----|-----|-------|--------|---------|--------|------------|
| | 銘 | 柄 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| | | | % | 千円 | 千円 | |
| | 150 | 5年国債 | 0.0050 | 27,000 | 27,009 | 2026/12/20 |
| | 345 | 10年国債 | 0.1000 | 50,000 | 50,189 | 2026/12/20 |
| | 92 | 20年国債 | 2.1000 | 15,000 | 16,141 | 2026/12/20 |
| | 151 | 5年国債 | 0.0050 | 18,000 | 17,992 | 2027/03/20 |
| | 346 | 10年国債 | 0.1000 | 50,000 | 50,164 | 2027/03/20 |
| | 94 | 20年国債 | 2.1000 | 20,000 | 21,609 | 2027/03/20 |
| | 153 | 5年国債 | 0.0050 | 31,000 | 30,961 | 2027/06/20 |
| | 347 | 10年国債 | 0.1000 | 55,000 | 55,146 | 2027/06/20 |
| | 95 | 20年国債 | 2.3000 | 7,000 | 7,651 | 2027/06/20 |
| | 154 | 5年国債 | 0.1000 | 84,000 | 84,146 | 2027/09/20 |
| | 348 | 10年国債 | 0.1000 | 44,000 | 44,076 | 2027/09/20 |
| | 349 | 10年国債 | 0.1000 | 75,000 | 75,068 | 2027/12/20 |
| | 99 | 20年国債 | 2.1000 | 17,000 | 18,583 | 2027/12/20 |
| | 350 | 10年国債 | 0.1000 | 50,000 | 49,975 | 2028/03/20 |
| | 100 | 20年国債 | 2.2000 | 17,000 | 18,723 | 2028/03/20 |
| | 102 | 20年国債 | 2.4000 | 13,000 | 14,510 | 2028/06/20 |
| | 103 | 20年国債 | 2.3000 | 10,000 | 11,111 | 2028/06/20 |
| | 104 | 20年国債 | 2.1000 | 30,000 | 33,028 | 2028/06/20 |
| | 352 | 10年国債 | 0.1000 | 45,000 | 44,928 | 2028/09/20 |
| | 105 | 20年国債 | 2.1000 | 10,000 | 11,052 | 2028/09/20 |
| | 353 | 10年国債 | 0.1000 | 28,000 | 27,937 | 2028/12/20 |
| | 107 | 20年国債 | 2.1000 | 24,000 | 26,628 | 2028/12/20 |
| | 108 | 20年国債 | 1.9000 | 30,000 | 32,951 | 2028/12/20 |
| | 354 | 10年国債 | 0.1000 | 40,000 | 39,883 | 2029/03/20 |
| | 111 | 20年国債 | 2.2000 | 10,000 | 11,242 | 2029/06/20 |
| | 356 | 10年国債 | 0.1000 | 45,000 | 44,801 | 2029/09/20 |
| | 113 | 20年国債 | 2.1000 | 24,000 | 26,934 | 2029/09/20 |
| | 357 | 10年国債 | 0.1000 | 52,000 | 51,727 | 2029/12/20 |
| | 114 | 20年国債 | 2.1000 | 28,000 | 31,535 | 2029/12/20 |
| | 358 | 10年国債 | 0.1000 | 30,000 | 29,806 | 2030/03/20 |
| | 116 | 20年国債 | 2.2000 | 15,000 | 17,054 | 2030/03/20 |
| | 117 | 20年国債 | 2.1000 | 11,000 | 12,431 | 2030/03/20 |
| | 359 | 10年国債 | 0.1000 | 51,000 | 50,606 | 2030/06/20 |
| | 118 | 20年国債 | 2.0000 | 10,000 | 11,262 | 2030/06/20 |
| | 119 | 20年国債 | 1.8000 | 9,000 | 10,010 | 2030/06/20 |
| | 120 | 20年国債 | 1.6000 | 26,000 | 28,553 | 2030/06/20 |
| | 360 | 10年国債 | 0.1000 | 50,000 | 49,511 | 2030/09/20 |
| | 121 | 20年国債 | 1.9000 | 16,000 | 17,948 | 2030/09/20 |
| | 4 | 30年国債 | 2.9000 | 10,000 | 11,977 | 2030/11/20 |
| | 361 | 10年国債 | 0.1000 | 65,000 | 64,246 | 2030/12/20 |
| | 123 | 20年国債 | 2.1000 | 10,000 | 11,391 | 2030/12/20 |
| | 362 | 10年国債 | 0.1000 | 19,000 | 18,744 | 2031/03/20 |
| | 125 | 20年国債 | 2.2000 | 11,000 | 12,644 | 2031/03/20 |
| | 126 | 20年国債 | 2.0000 | 9,000 | 10,206 | 2031/03/20 |
| | 363 | 10年国債 | 0.1000 | 48,000 | 47,276 | 2031/06/20 |
| | 128 | 20年国債 | 1.9000 | 15,000 | 16,934 | 2031/06/20 |
| | 129 | 20年国債 | 1.8000 | 37,000 | 41,478 | 2031/06/20 |
| | 364 | 10年国債 | 0.1000 | 51,000 | 50,146 | 2031/09/20 |
| | 130 | 20年国債 | 1.8000 | 7,000 | 7,866 | 2031/09/20 |
| | 131 | 20年国債 | 1.7000 | 9,000 | 10,040 | 2031/09/20 |
| | 365 | 10年国債 | 0.1000 | 60,000 | 58,917 | 2031/12/20 |
| | 132 | 20年国債 | 1.7000 | 6,000 | 6,708 | 2031/12/20 |
| | 133 | 20年国債 | 1.8000 | 20,000 | 22,529 | 2031/12/20 |
| | 366 | 10年国債 | 0.2000 | 47,000 | 46,493 | 2032/03/20 |
| | 134 | 20年国債 | 1.8000 | 17,000 | 19,184 | 2032/03/20 |
| | 136 | 20年国債 | 1.6000 | 8,000 | 8,890 | 2032/03/20 |
| | 367 | 10年国債 | 0.2000 | 43,000 | 42,467 | 2032/06/20 |
| | 137 | 20年国債 | 1.7000 | 15,000 | 16,825 | 2032/06/20 |
| | 138 | 20年国債 | 1.5000 | 10,000 | 11,040 | 2032/06/20 |
| | 139 | 20年国債 | 1.6000 | 10,000 | 11,128 | 2032/06/20 |
| | 368 | 10年国債 | 0.2000 | 47,000 | 46,339 | 2032/09/20 |
| | 140 | 20年国債 | 1.7000 | 20,000 | 22,448 | 2032/09/20 |

国内債券マザーファンド

| 区 分 | 当 期 | | 未 | | |
|-----|-----------|--------|---------|--------|------------|
| | 銘 柄 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| | | % | 千 円 | 千 円 | |
| | 141 20年国債 | 1.7000 | 20,000 | 22,470 | 2032/12/20 |
| | 142 20年国債 | 1.8000 | 17,000 | 19,257 | 2032/12/20 |
| | 143 20年国債 | 1.6000 | 12,000 | 13,372 | 2033/03/20 |
| | 144 20年国債 | 1.5000 | 30,000 | 33,146 | 2033/03/20 |
| | 11 30年国債 | 1.7000 | 1,000 | 1,124 | 2033/06/20 |
| | 145 20年国債 | 1.7000 | 25,000 | 28,118 | 2033/06/20 |
| | 12 30年国債 | 2.1000 | 5,000 | 5,828 | 2033/09/20 |
| | 146 20年国債 | 1.7000 | 23,000 | 25,886 | 2033/09/20 |
| | 147 20年国債 | 1.6000 | 22,000 | 24,550 | 2033/12/20 |
| | 148 20年国債 | 1.5000 | 22,000 | 24,329 | 2034/03/20 |
| | 15 30年国債 | 2.5000 | 9,000 | 10,924 | 2034/06/20 |
| | 149 20年国債 | 1.5000 | 24,000 | 26,541 | 2034/06/20 |
| | 16 30年国債 | 2.5000 | 5,000 | 6,082 | 2034/09/20 |
| | 150 20年国債 | 1.4000 | 30,000 | 32,850 | 2034/09/20 |
| | 17 30年国債 | 2.4000 | 13,000 | 15,694 | 2034/12/20 |
| | 151 20年国債 | 1.2000 | 19,000 | 20,370 | 2034/12/20 |
| | 18 30年国債 | 2.3000 | 10,000 | 11,975 | 2035/03/20 |
| | 152 20年国債 | 1.2000 | 19,000 | 20,363 | 2035/03/20 |
| | 153 20年国債 | 1.3000 | 23,000 | 24,902 | 2035/06/20 |
| | 154 20年国債 | 1.2000 | 22,000 | 23,546 | 2035/09/20 |
| | 155 20年国債 | 1.0000 | 19,000 | 19,867 | 2035/12/20 |
| | 22 30年国債 | 2.5000 | 4,000 | 4,916 | 2036/03/20 |
| | 156 20年国債 | 0.4000 | 20,000 | 19,406 | 2036/03/20 |
| | 23 30年国債 | 2.5000 | 10,000 | 12,317 | 2036/06/20 |
| | 157 20年国債 | 0.2000 | 21,000 | 19,797 | 2036/06/20 |
| | 158 20年国債 | 0.5000 | 22,000 | 21,514 | 2036/09/20 |
| | 25 30年国債 | 2.3000 | 8,000 | 9,675 | 2036/12/20 |
| | 159 20年国債 | 0.6000 | 24,000 | 23,730 | 2036/12/20 |
| | 26 30年国債 | 2.4000 | 12,000 | 14,689 | 2037/03/20 |
| | 160 20年国債 | 0.7000 | 28,000 | 28,000 | 2037/03/20 |
| | 161 20年国債 | 0.6000 | 20,000 | 19,692 | 2037/06/20 |
| | 27 30年国債 | 2.5000 | 9,000 | 11,173 | 2037/09/20 |
| | 162 20年国債 | 0.6000 | 20,000 | 19,649 | 2037/09/20 |
| | 163 20年国債 | 0.6000 | 22,000 | 21,565 | 2037/12/20 |
| | 28 30年国債 | 2.5000 | 15,000 | 18,659 | 2038/03/20 |
| | 164 20年国債 | 0.5000 | 41,000 | 39,496 | 2038/03/20 |
| | 165 20年国債 | 0.5000 | 20,000 | 19,203 | 2038/06/20 |
| | 29 30年国債 | 2.4000 | 13,000 | 16,010 | 2038/09/20 |
| | 166 20年国債 | 0.7000 | 15,000 | 14,794 | 2038/09/20 |
| | 167 20年国債 | 0.5000 | 19,000 | 18,133 | 2038/12/20 |
| | 30 30年国債 | 2.3000 | 15,000 | 18,283 | 2039/03/20 |
| | 168 20年国債 | 0.4000 | 6,000 | 5,618 | 2039/03/20 |
| | 169 20年国債 | 0.3000 | 14,000 | 12,853 | 2039/06/20 |
| | 31 30年国債 | 2.2000 | 7,000 | 8,430 | 2039/09/20 |
| | 170 20年国債 | 0.3000 | 15,000 | 13,716 | 2039/09/20 |
| | 171 20年国債 | 0.3000 | 19,000 | 17,314 | 2039/12/20 |
| | 32 30年国債 | 2.3000 | 15,000 | 18,302 | 2040/03/20 |
| | 172 20年国債 | 0.4000 | 11,000 | 10,157 | 2040/03/20 |
| | 173 20年国債 | 0.4000 | 28,000 | 25,751 | 2040/06/20 |
| | 33 30年国債 | 2.0000 | 21,000 | 24,617 | 2040/09/20 |
| | 174 20年国債 | 0.4000 | 15,000 | 13,739 | 2040/09/20 |
| | 175 20年国債 | 0.5000 | 17,000 | 15,797 | 2040/12/20 |
| | 34 30年国債 | 2.2000 | 16,000 | 19,275 | 2041/03/20 |
| | 176 20年国債 | 0.5000 | 25,000 | 23,158 | 2041/03/20 |
| | 177 20年国債 | 0.4000 | 26,000 | 23,589 | 2041/06/20 |
| | 35 30年国債 | 2.0000 | 20,000 | 23,467 | 2041/09/20 |
| | 178 20年国債 | 0.5000 | 39,000 | 35,945 | 2041/09/20 |
| | 179 20年国債 | 0.5000 | 17,000 | 15,629 | 2041/12/20 |
| | 36 30年国債 | 2.0000 | 21,000 | 24,665 | 2042/03/20 |
| | 180 20年国債 | 0.8000 | 26,000 | 25,174 | 2042/03/20 |

| 区 分 | 当 期 | | 未 | | |
|-----|-----------|--------|-----------|-----------|------------|
| | 銘 柄 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| | | % | 千 円 | 千 円 | |
| | 181 20年国債 | 0.9000 | 23,000 | 22,630 | 2042/06/20 |
| | 37 30年国債 | 1.9000 | 23,000 | 26,617 | 2042/09/20 |
| | 182 20年国債 | 1.1000 | 27,000 | 27,460 | 2042/09/20 |
| | 38 30年国債 | 1.8000 | 13,000 | 14,784 | 2043/03/20 |
| | 40 30年国債 | 1.8000 | 16,000 | 18,196 | 2043/09/20 |
| | 41 30年国債 | 1.7000 | 11,000 | 12,305 | 2043/12/20 |
| | 42 30年国債 | 1.7000 | 14,000 | 15,664 | 2044/03/20 |
| | 43 30年国債 | 1.7000 | 5,000 | 5,595 | 2044/06/20 |
| | 44 30年国債 | 1.7000 | 10,000 | 11,192 | 2044/09/20 |
| | 45 30年国債 | 1.5000 | 12,000 | 12,962 | 2044/12/20 |
| | 46 30年国債 | 1.5000 | 18,000 | 19,440 | 2045/03/20 |
| | 47 30年国債 | 1.6000 | 5,000 | 5,493 | 2045/06/20 |
| | 48 30年国債 | 1.4000 | 20,000 | 21,172 | 2045/09/20 |
| | 49 30年国債 | 1.4000 | 15,000 | 15,872 | 2045/12/20 |
| | 50 30年国債 | 0.8000 | 19,000 | 17,795 | 2046/03/20 |
| | 51 30年国債 | 0.3000 | 22,000 | 18,333 | 2046/06/20 |
| | 52 30年国債 | 0.5000 | 11,000 | 9,585 | 2046/09/20 |
| | 53 30年国債 | 0.6000 | 15,000 | 13,343 | 2046/12/20 |
| | 54 30年国債 | 0.8000 | 12,000 | 11,150 | 2047/03/20 |
| | 55 30年国債 | 0.8000 | 15,000 | 13,903 | 2047/06/20 |
| | 56 30年国債 | 0.8000 | 11,000 | 10,170 | 2047/09/20 |
| | 57 30年国債 | 0.8000 | 15,000 | 13,833 | 2047/12/20 |
| | 1 40年国債 | 2.4000 | 11,000 | 13,914 | 2048/03/20 |
| | 58 30年国債 | 0.8000 | 10,000 | 9,198 | 2048/03/20 |
| | 59 30年国債 | 0.7000 | 11,000 | 9,852 | 2048/06/20 |
| | 60 30年国債 | 0.9000 | 10,000 | 9,361 | 2048/09/20 |
| | 61 30年国債 | 0.7000 | 6,000 | 5,333 | 2048/12/20 |
| | 2 40年国債 | 2.2000 | 7,000 | 8,524 | 2049/03/20 |
| | 62 30年国債 | 0.5000 | 17,000 | 14,298 | 2049/03/20 |
| | 63 30年国債 | 0.4000 | 9,000 | 7,335 | 2049/06/20 |
| | 64 30年国債 | 0.4000 | 13,000 | 10,547 | 2049/09/20 |
| | 65 30年国債 | 0.4000 | 15,000 | 12,150 | 2049/12/20 |
| | 3 40年国債 | 2.2000 | 7,000 | 8,508 | 2050/03/20 |
| | 66 30年国債 | 0.4000 | 5,000 | 4,027 | 2050/03/20 |
| | 67 30年国債 | 0.6000 | 12,000 | 10,183 | 2050/06/20 |
| | 68 30年国債 | 0.6000 | 21,000 | 17,763 | 2050/09/20 |
| | 69 30年国債 | 0.7000 | 17,000 | 14,762 | 2050/12/20 |
| | 4 40年国債 | 2.2000 | 14,000 | 17,047 | 2051/03/20 |
| | 70 30年国債 | 0.7000 | 19,000 | 16,465 | 2051/03/20 |
| | 71 30年国債 | 0.7000 | 17,000 | 14,717 | 2051/06/20 |
| | 72 30年国債 | 0.7000 | 17,000 | 14,703 | 2051/09/20 |
| | 73 30年国債 | 0.7000 | 15,000 | 12,960 | 2051/12/20 |
| | 5 40年国債 | 2.0000 | 10,000 | 11,765 | 2052/03/20 |
| | 74 30年国債 | 1.0000 | 23,000 | 21,506 | 2052/03/20 |
| | 75 30年国債 | 1.3000 | 16,000 | 16,119 | 2052/06/20 |
| | 76 30年国債 | 1.4000 | 13,000 | 13,404 | 2052/09/20 |
| | 6 40年国債 | 1.9000 | 22,000 | 25,413 | 2053/03/20 |
| | 7 40年国債 | 1.7000 | 11,000 | 12,156 | 2054/03/20 |
| | 8 40年国債 | 1.4000 | 11,000 | 11,298 | 2055/03/20 |
| | 9 40年国債 | 0.4000 | 16,000 | 12,152 | 2056/03/20 |
| | 10 40年国債 | 0.9000 | 27,000 | 24,008 | 2057/03/20 |
| | 11 40年国債 | 0.8000 | 14,000 | 11,989 | 2058/03/20 |
| | 12 40年国債 | 0.5000 | 16,000 | 12,254 | 2059/03/20 |
| | 13 40年国債 | 0.5000 | 23,000 | 17,457 | 2060/03/20 |
| | 14 40年国債 | 0.7000 | 22,000 | 17,836 | 2061/03/20 |
| | 15 40年国債 | 1.0000 | 19,000 | 16,895 | 2062/03/20 |
| 合計 | 銘柄数 | 201銘柄 | | | |
| | 金額 | | 4,811,000 | 4,892,827 | |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 4,892,827 | 99.2 |
| コール・ローン等、その他 | 39,640 | 0.8 |
| 投資信託財産総額 | 4,932,467 | 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5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|----------------|
| (A) 資産 | 4,932,467,359円 |
| コール・ローン等 | 30,863,987 |
| 公社債(評価額) | 4,892,827,130 |
| 未収利息 | 8,310,729 |
| 前払費用 | 465,513 |
| (B) 負債 | 34,000 |
| 未払解約金 | 34,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 4,932,433,359 |
| 元本 | 4,549,267,557 |
| 次期繰越損益金 | 383,165,802 |
| (D) 受益権総口数 | 4,549,267,557口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 10,842円 |

* 期首における元本額は5,591,400,522円、当作成期間中における追加設定元本額は5,039,329,054円、同解約元本額は6,081,462,019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) | 3,171,010,990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) | 18,413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) | 280円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) | 6,076,849円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) | 8,674,571円 |
| スマート・アロケーション・Dガード | 2,234,148円 |
| りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド | 181,337,982円 |
| 堅実バランスファンド -ハジメの一步- | 205,081,951円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 662,664,412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) | 10,152,470円 |
| ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり) | 121,150,420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) | 173,929,888円 |
| DCスマート・アロケーション・Dガード | 818,518円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,842円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | 41,756,204円 |
| 受取利息 | 41,789,674 |
| 支払利息 | △ 33,470 |
| (B) 有価証券売買損益 | △145,372,780 |
| 売買益 | 14,031,240 |
| 売買損 | △159,404,020 |
| (C) 当期損益金(A + B) | △103,616,576 |
| (D) 前期繰越損益金 | 528,887,113 |
| (E) 解約差損益金 | △482,076,781 |
| (F) 追加信託差損益金 | 439,972,046 |
| (G) 合計(C + D + E + F) | 383,165,802 |
| 次期繰越損益金(G) | 383,165,802 |

(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。

先進国債券マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2023年5月8日）

（作成対象期間 2022年5月10日～2023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。

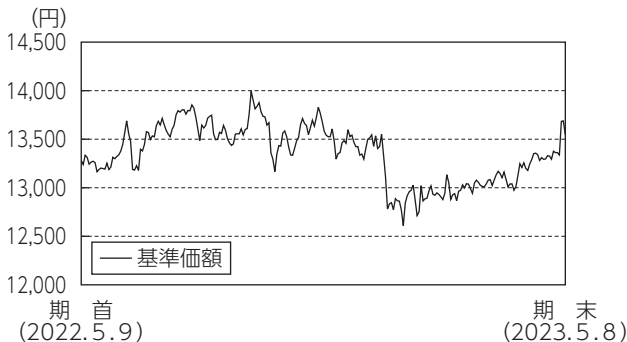
| | |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

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) | | 公 社 債 組 入 率 | 債 先 比 | 券 物 率 |
|-----------------|--------|------|---|------|----------------|-------|-------|
| | 円 | % | 騰落率 (参考指数) | 騰落率 | | | |
| (期首)2022年 5月 9日 | 13,280 | — | 13,621 | — | 91.7 | — | — |
| 5月末 | 13,314 | 0.3 | 13,625 | 0.0 | 92.5 | — | — |
| 6月末 | 13,638 | 2.7 | 14,033 | 3.0 | 92.7 | — | — |
| 7月末 | 13,727 | 3.4 | 14,067 | 3.3 | 81.6 | — | — |
| 8月末 | 13,556 | 2.1 | 13,926 | 2.2 | 92.4 | — | — |
| 9月末 | 13,434 | 1.2 | 13,732 | 0.8 | 92.9 | — | — |
| 10月末 | 13,830 | 4.1 | 14,133 | 3.8 | 93.4 | — | — |
| 11月末 | 13,424 | 1.1 | 13,738 | 0.9 | 93.8 | — | — |
| 12月末 | 12,772 | △3.8 | 13,156 | △3.4 | 92.7 | — | — |
| 2023年 1月末 | 12,931 | △2.6 | 13,262 | △2.6 | 93.4 | — | — |
| 2月末 | 13,078 | △1.5 | 13,395 | △1.7 | 90.9 | — | — |
| 3月末 | 13,247 | △0.2 | 13,509 | △0.8 | 92.7 | — | — |
| 4月末 | 13,338 | 0.4 | 13,677 | 0.4 | 96.0 | — | — |
| (期末)2023年 5月 8日 | 13,545 | 2.0 | 13,870 | 1.8 | 94.4 | — | — |

- (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：13,280円 期末：13,545円 騰落率：2.0%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国債に投資した結果、金利は上昇 (債券価格は下落) したものの、円安が進んだため、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○先進国債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2022年10月にかけて、世界の主要な中央銀行が政策金利見直しを大幅に引き上げたことや、商品市況の高止まりなどから期待インフレ率が上昇したことにより、上昇基調で推移しました。11月には、米国C P I (消費者物価指数) が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。その後、2023年2月は主要国の経済指標が堅調な結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じて推移しましたが、当作成期末にかけては欧米の金融不安により低下しました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して見ると円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2022年10月にかけて、世界の主要な中央銀行が政策金利見直しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違が明確となって円安が大きく進行しました。11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高に転じました。12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高が進行しました。その後2023年2月は、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安に転じて推移しました。3月は欧米の金融不安により円高に推移しましたが、当作成期末にかけては、日銀の金融緩和と政策維持を受けて円安に推移しました。

◆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、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》

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 (8) |
| (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。

先進国債券マザーファンド

■売買および取引の状況

公 社 債

(2022年5月10日から2023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 553 | 千アメリカ・ドル 297 (-) |
| | カナダ | 千カナダ・ドル 13 | 千カナダ・ドル 3 (-) |
| | オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 9 | 千オーストラリア・ドル - (-) |
| | シンガポール | 千シンガポール・ドル - | 千シンガポール・ドル 4 (-) |
| | ニュージーランド | 千ニュージーランド・ドル 8 | 千ニュージーランド・ドル - (-) |
| | イギリス | 千イギリス・ポンド 27 | 千イギリス・ポンド 5 (-) |
| 国 | 中国 | 千オフショア人民元 411 | 千オフショア人民元 - (-) |

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|------------------|-------------|---------------------|
| 外 | ユーロ (オランダ) | 千ユーロ 11 | 千ユーロ 5 (-) |
| | ユーロ (ベルギー) | 千ユーロ 13 | 千ユーロ - (-) |
| | ユーロ (フランス) | 千ユーロ 53 | 千ユーロ - (-) |
| | ユーロ (ドイツ) | 千ユーロ 58 | 千ユーロ 5 (-) |
| | ユーロ (スペイン) | 千ユーロ 38 | 千ユーロ - (-) |
| | ユーロ (イタリア) | 千ユーロ 50 | 千ユーロ 43 (-) |
| | ユーロ (ユーロ 通貨計) | 千ユーロ 226 | 千ユーロ 54 (-) |

(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

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 当 | | 期 | |
|--|--------|--|--------|
| 買 | 付 | 売 | 付 |
| 銘 | 柄 | 銘 | 柄 |
| 金 額 | | 金 額 | |
| | 千円 | | 千円 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6% 2026/2/15 | 43,068 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2023/5/31 | 29,014 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2030/2/15 | 21,004 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2023/5/1 | 5,329 |
| CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.89% 2031/11/18 | 8,087 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6% 2026/2/15 | 5,008 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.5% 2030/5/25 | 6,240 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15 | 3,365 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2048/5/15 | 6,137 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2048/5/15 | 2,873 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15 | 6,120 | United Kingdom Gilt (イギリス) 0.75% 2023/7/22 | 961 |
| ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.85% 2025/7/1 | 4,453 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.75% 2044/9/1 | 846 |
| SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.15% 2025/10/31 | 4,365 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND (オランダ) 2.5% 2033/1/15 | 787 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.75% 2041/2/15 | 2,861 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.25% 2048/8/15 | 726 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.75% 2044/9/1 | 2,756 | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 5% 2037/6/1 | 402 |

(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 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 末 | | |
|-----------------|--------------------|--------------------|---------------|-----------|---------------------|-----------|-----------|---------|
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 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 1,125 | 千アメリカ・ドル 1,122 | 千円 151,628 | % 47.9 | % - | % 22.4 | % 25.6 | % - |
| カナダ | 千カナダ・ドル 50 | 千カナダ・ドル 57 | 5,793 | 1.8 | - | 1.4 | - | 0.5 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 42 | 千オーストラリア・ドル 46 | 4,208 | 1.3 | - | 1.3 | - | - |
| シンガポール | 千シンガポール・ドル 10 | 千シンガポール・ドル 10 | 1,031 | 0.3 | - | 0.3 | - | - |
| ニュージーランド | 千ニュージーランド・ドル 10 | 千ニュージーランド・ドル 8 | 719 | 0.2 | - | 0.2 | - | - |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 81 | 千イギリス・ポンド 80 | 13,817 | 4.4 | - | 3.8 | 0.5 | - |
| イスラエル | 千イスラエル・シケル 26 | 千イスラエル・シケル 21 | 810 | 0.3 | - | 0.3 | - | - |
| デンマーク | 千デンマーク・クローネ 31 | 千デンマーク・クローネ 38 | 776 | 0.2 | - | 0.2 | - | - |
| 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 13 | 170 | 0.1 | - | - | 0.1 | - |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 35 | 千スウェーデン・クローネ 39 | 528 | 0.2 | - | 0.2 | - | - |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ 330 | 千メキシコ・ペソ 300 | 2,288 | 0.7 | - | 0.4 | 0.4 | - |
| 中国 | 千オフショア人民元 530 | 千オフショア人民元 535 | 10,452 | 3.3 | - | 3.3 | - | - |
| マレーシア | 千マレーシア・リンギット 42 | 千マレーシア・リンギット 43 | 1,309 | 0.4 | - | 0.4 | - | - |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 45 | 千ポーランド・ズロチ 37 | 1,235 | 0.4 | - | 0.4 | - | - |
| ユーロ (アイルランド) | 千ユーロ 12 | 千ユーロ 8 | 1,333 | 0.4 | - | 0.4 | - | - |
| ユーロ (オランダ) | 千ユーロ 35 | 千ユーロ 35 | 5,242 | 1.7 | - | 1.2 | 0.5 | - |
| ユーロ (ベルギー) | 千ユーロ 32 | 千ユーロ 35 | 5,343 | 1.7 | - | 1.7 | - | - |
| ユーロ (フランス) | 千ユーロ 193 | 千ユーロ 191 | 28,460 | 9.0 | - | 6.7 | - | 2.3 |
| ユーロ (ドイツ) | 千ユーロ 131 | 千ユーロ 138 | 20,551 | 6.5 | - | 2.6 | 3.9 | - |
| ユーロ (スペイン) | 千ユーロ 111 | 千ユーロ 114 | 17,108 | 5.4 | - | 3.5 | 1.9 | - |
| ユーロ (イタリア) | 千ユーロ 161 | 千ユーロ 149 | 22,247 | 7.0 | - | 3.3 | 3.7 | - |
| ユーロ (フィンランド) | 千ユーロ 8 | 千ユーロ 5 | 819 | 0.3 | - | 0.3 | - | - |
| ユーロ (オーストリア) | 千ユーロ 16 | 千ユーロ 17 | 2,647 | 0.8 | - | 0.8 | - | - |
| ユーロ (小計) | 699 | 696 | 103,754 | 32.8 | - | 20.5 | 10.0 | 2.3 |
| 合 計 | - | - | 298,525 | 94.4 | - | 55.1 | 36.5 | 2.7 |

(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。

先進国債券マザーファンド

(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 | | | | | | | |
|----------|--|--------------------------------------|--|---|---|---|--|---------|--|--------------|------------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------------------|
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 評価額 | | | | | | | | |
| アメリカ | United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond | 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 | 6.0000 4.5000 4.7500 3.1250 1.5000 | 千アメリカ・ドル 564 29 80 178 274 | 千アメリカ・ドル 598 32 91 157 242 | 千円 80,862 4,369 12,315 21,271 32,808 | 2026/02/15 2036/02/15 2041/02/15 2048/05/15 2030/02/15 | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 通貨小計 | 銘柄数 | 5銘柄 | 1,125 | 1,122 | 151,628 | | |
| | | | | | | | | カナダ | CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 国債証券 | 5.0000 2.5000 | 千カナダ・ドル 35 15 | 千カナダ・ドル 42 14 | 4,304 1,488 | 2037/06/01 2024/06/01 |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 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 42 | 千オーストラリア・ドル 46 | 4,208 | 2033/04/21 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | 42 | 46 | 4,208 | | | | | | | | | |
| シンガポール | SINGAPORE GOVERNMENT | 国債証券 | 2.8750 | 千シンガポール・ドル 10 | 千シンガポール・ドル 10 | 1,031 | 2029/07/01 | | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | 10 | 10 | 1,031 | | | | | | | | | |
| ニュージーランド | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.0000 | 千ニュージーランド・ドル 10 | 千ニュージーランド・ドル 8 | 719 | 2032/05/15 | | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | 10 | 8 | 719 | | | | | | | | | |
| イギリス | United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt | 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 | 1.2500 4.2500 4.2500 3.2500 | 千イギリス・ポンド 11 31 28 11 | 千イギリス・ポンド 9 32 29 9 | 1,704 5,525 4,951 1,635 | 2027/07/22 2032/06/07 2055/12/07 2044/01/22 | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 通貨小計 | 銘柄数 | 4銘柄 | 81 | 80 | 13,817 | | |
| | | | | | | | | イスラエル | Israel Government Bond - Fixed | 国債証券 | 1.0000 | 千イスラエル・シケル 26 | 千イスラエル・シケル 21 | 810 | 2030/03/31 |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | デンマーク | DANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.5000 | 千デンマーク・クローネ 31 | 千デンマーク・クローネ 38 | 776 | 2039/11/15 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | 31 | 38 | 776 | | | | | | | | | |
| ノルウェー | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 千ノルウェー・クローネ 14 | 千ノルウェー・クローネ 13 | 170 | 2026/02/19 | | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | 14 | 13 | 170 | | | | | | | | | |
| 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 35 | 千スウェーデン・クローネ 39 | 528 | 2039/03/30 | | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | 35 | 39 | 528 | | | | | | | | | |
| メキシコ | Mexican Bonos Mexican Bonos | 国債証券 国債証券 | 7.5000 7.7500 | 千メキシコ・ペソ 160 170 | 千メキシコ・ペソ 151 149 | 1,155 1,133 | 2027/06/03 2042/11/13 | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 通貨小計 | 銘柄数 | 2銘柄 | 330 | 300 | 2,288 | | |
| 中国 | CHINA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.8900 | 千オフショア人民元 530 | 千オフショア人民元 535 | 10,452 | 2031/11/18 | | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | 530 | 535 | 10,452 | | | | | | | | | |
| マレーシア | MALAYSIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 4.2540 | 千マレーシア・リンギット 42 | 千マレーシア・リンギット 43 | 1,309 | 2035/05/31 | | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | 42 | 43 | 1,309 | | | | | | | | | |

| 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 | |
| ポーランド | Poland Government Bond | 国 債 証 券 | 2.7500 | 千ポーランド・ズロチ 45 | 千ポーランド・ズロチ 37 | 千円 1,235 | 2029/10/25 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 1銘柄 | | 45 | 37 | 1,235 | |
| ユーロ (アイルランド) | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | 0.4000 | 千ユーロ 12 | 千ユーロ 8 | 1,333 | 2035/05/15 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 1銘柄 | | 12 | 8 | 1,333 | |
| ユーロ (オランダ) | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 | 3.7500 2.5000 0.7500 | 千ユーロ 8 16 11 | 千ユーロ 9 15 10 | 1,352 2,361 1,527 | 2042/01/15 2033/01/15 2027/07/15 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 3銘柄 | | 35 | 35 | 5,242 | |
| ユーロ (ベルギー) | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 4.2500 | 千ユーロ 32 | 千ユーロ 35 | 5,343 | 2041/03/28 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 1銘柄 | | 32 | 35 | 5,343 | |
| ユーロ (フランス) | FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 | 3.2500 2.5000 1.7500 | 千ユーロ 48 96 49 | 千ユーロ 47 95 48 | 7,101 14,177 7,182 | 2045/05/25 2030/05/25 2024/11/25 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 3銘柄 | | 193 | 191 | 28,460 | |
| ユーロ (ドイツ) | GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 | 6.5000 4.7500 1.0000 1.2500 | 千ユーロ 35 31 43 22 | 千ユーロ 40 38 41 17 | 6,080 5,702 6,193 2,575 | 2027/07/04 2034/07/04 2025/08/15 2048/08/15 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 4銘柄 | | 131 | 138 | 20,551 | |
| ユーロ (スペイン) | SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 | 6.0000 2.1500 2.9000 4.2000 | 千ユーロ 44 42 19 6 | 千ユーロ 50 41 16 6 | 7,581 6,160 2,418 948 | 2029/01/31 2025/10/31 2046/10/31 2037/01/31 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 4銘柄 | | 111 | 114 | 17,108 | |
| ユーロ (イタリア) | ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 | 1.6500 0.8500 1.8500 4.7500 | 千ユーロ 41 52 32 36 | 千ユーロ 33 47 31 36 | 5,051 7,066 4,632 5,497 | 2032/03/01 2027/01/15 2025/07/01 2044/09/01 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 4銘柄 | | 161 | 149 | 22,247 | |
| ユーロ (フィンランド) | Finland Government Bond | 国 債 証 券 | 0.1250 | 千ユーロ 8 | 千ユーロ 5 | 819 | 2036/04/15 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 1銘柄 | | 8 | 5 | 819 | |
| ユーロ (オーストリア) | Austria Government Bond | 国 債 証 券 | 4.1500 | 千ユーロ 16 | 千ユーロ 17 | 2,647 | 2037/03/15 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 1銘柄 | | 16 | 17 | 2,647 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 22銘柄 | | 699 | 696 | 103,754 | |
| 合 計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 45銘柄 | | | | 298,525 | |

(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。

先進国債券マザーファンド

■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 298,525 | 94.3 |
| コール・ローン等、その他 | 18,044 | 5.7 |
| 投資信託財産総額 | 316,570 | 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＝135.14円、1カナダ・ドル＝100.96円、1オーストラリア・ドル＝91.14円、1シンガポール・ドル＝101.92円、1ニューージーランド・ドル＝85.12円、1イギリス・ポンド＝170.68円、1イスラエル・シケル＝37.111円、1デンマーク・クローネ＝19.99円、1ノルウェー・クローネ＝12.79円、1スウェーデン・クローネ＝13.29円、1メキシコ・ペソ＝7.607円、1オフショア人民元＝19.511円、1マレーシア・リンギット＝30.439円、1南アフリカ・ランド＝7.35円、1ポーランド・ズロチ＝32.562円、1ユーロ＝148.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(310,307千円)の投資信託財産総額(316,570千円)に対する比率は、98.0%です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|-------------|
| (A) 配当等収益 | 9,104,275円 |
| 受取利息 | 9,113,310 |
| 支払利息 | △ 9,035 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 2,053,284 |
| 売買益 | 15,928,281 |
| 売買損 | △17,981,565 |
| (C) その他費用 | △ 157,539 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 6,893,452 |
| (E) 前期繰越損益金 | 61,492,777 |
| (F) 解約差損益金 | △ 8,453,826 |
| (G) 追加信託差損益金 | 22,856,987 |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 82,789,390 |
| 次期繰越損益金(H) | 82,789,390 |

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|--------------|
| (A) 資産 | 321,566,775円 |
| コール・ローン等 | 14,025,544 |
| 公社債(評価額) | 298,525,994 |
| 未収入金 | 5,147,713 |
| 未収利息 | 3,297,608 |
| 前払費用 | 569,916 |
| (B) 負債 | 5,207,368 |
| 未払金 | 5,028,368 |
| 未払解約金 | 179,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 316,359,407 |
| 元本 | 233,570,017 |
| 次期繰越損益金 | 82,789,390 |
| (D) 受益権総口数 | 233,570,017口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 13,545円 |

* 期首における元本額は187,488,633円、当作成期間中における追加設定元本額は71,214,413円、同解約元本額は25,133,029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) | 9,071,366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) | 36,181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) | 8,508円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) | 7,018,319円 |
| スマート・アロケーション・Dガード | 11,465,545円 |
| 堅実バランスファンド - ハジメの一步 - | 8,673,637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) | 52,005,358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) | 141,093,694円 |
| DCスマート・アロケーション・Dガード | 4,197,409円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,545円です。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2023年5月8日）

（作成対象期間 2022年5月10日～2023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。

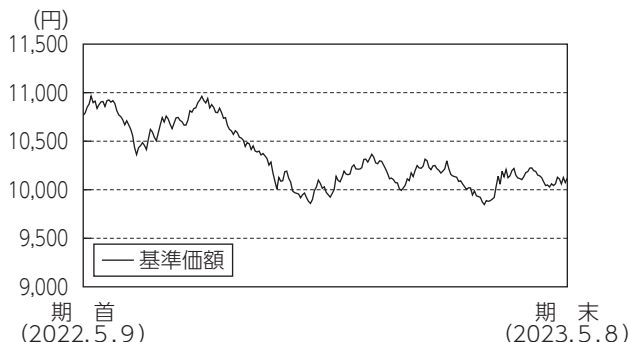
| | |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

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) | | 公 社 債 入 率 比 | 債 券 先 比 | 券 務 率 |
|----------------|--------|------|--------------------------------|------|-------------|---------|-------|
| | 円 | % | 騰落率 (参考指数) | 騰落率 | | | |
| (期首)2022年 5月9日 | 10,766 | — | 10,932 | — | 92.1 | — | — |
| 5月末 | 10,888 | 1.1 | 11,065 | 1.2 | 95.8 | — | — |
| 6月末 | 10,587 | △1.7 | 10,767 | △1.5 | 99.0 | — | — |
| 7月末 | 10,897 | 1.2 | 11,088 | 1.4 | 93.0 | — | — |
| 8月末 | 10,532 | △2.2 | 10,698 | △2.1 | 91.8 | — | — |
| 9月末 | 10,088 | △6.3 | 10,250 | △6.2 | 98.8 | — | — |
| 10月末 | 10,065 | △6.5 | 10,230 | △6.4 | 97.1 | — | — |
| 11月末 | 10,213 | △5.1 | 10,379 | △5.1 | 92.3 | — | — |
| 12月末 | 10,019 | △6.9 | 10,176 | △6.9 | 91.6 | — | — |
| 2023年 1月末 | 10,172 | △5.5 | 10,341 | △5.4 | 95.2 | — | — |
| 2月末 | 9,930 | △7.8 | 10,094 | △7.7 | 99.0 | — | — |
| 3月末 | 10,104 | △6.1 | 10,271 | △6.0 | 93.8 | — | — |
| 4月末 | 10,060 | △6.6 | 10,228 | △6.4 | 95.0 | — | — |
| (期末)2023年 5月8日 | 10,121 | △6.0 | 10,290 | △5.9 | 95.9 | — | — |

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,766円 期末：10,121円 騰落率：△6.0%

【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、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。

◆投資環境について

○先進国債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2022年10月にかけては、世界の主要な中央銀行が政策金利見直しを大幅に引き上げたことや、商品市況の高止まりなどから期待インフレ率が上昇したことにより、上昇基調で推移しました。11月には、米国C P I (消費者物価指数) が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。その後、2023年2月は主要国の経済指標が堅調な結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じて推移しましたが、当作成期末にかけては欧米の金融不安により低下しました。

◆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、日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

- (注1) 費用の項目および算出法については前掲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

(2022年5月10日から2023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 7,571 | 千アメリカ・ドル 12,693 (-) |
| | カナダ | 千カナダ・ドル 24 | 千カナダ・ドル 155 (-) |
| | オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 93 | 千オーストラリア・ドル 375 (-) |
| | シンガポール | 千シンガポール・ドル 99 | 千シンガポール・ドル 56 (-) |
| | ニュージーランド | 千ニューージーランド・ドル 140 | 千ニューージーランド・ドル (-) |
| | イギリス | 千イギリス・ポンド 1,113 | 千イギリス・ポンド 836 (-) |
| | 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 466 (-) |
| | 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 499 (-) |
| | スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ - | 千スウェーデン・クローネ 430 (-) |
| | メキシコ | 千メキシコ・ペソ - | 千メキシコ・ペソ 975 (-) |
| | 中国 | 千オフショア人民元 10,587 | 千オフショア人民元 301 (-) |

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|------------------|---------------|------------------------|
| 外 | ユーロ (アイルランド) | 千ユーロ - | 千ユーロ 39 (-) |
| | ユーロ (オランダ) | 千ユーロ 291 | 千ユーロ 442 (-) |
| | ユーロ (ベルギー) | 千ユーロ 478 | 千ユーロ 276 (-) |
| | ユーロ (フランス) | 千ユーロ 1,729 | 千ユーロ 2,087 (-) |
| | ユーロ (ドイツ) | 千ユーロ 1,690 | 千ユーロ 1,283 (-) |
| | ユーロ (スペイン) | 千ユーロ 1,048 | 千ユーロ 795 (-) |
| | ユーロ (イタリア) | 千ユーロ 1,372 | 千ユーロ 1,877 (-) |
| | ユーロ (フィンランド) | 千ユーロ - | 千ユーロ 49 (-) |
| | ユーロ (オーストリア) | 千ユーロ 285 | 千ユーロ 329 (-) |
| | ユーロ (ユーロ 通貨計) | 千ユーロ 6,896 | 千ユーロ 7,182 (-) |

(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

(2022年5月10日から2023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 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2027/8/15 | 148,572 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2023/5/31 | 295,742 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15 | 111,278 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2023/11/15 | 259,035 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4% 2052/11/15 | 109,950 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2023/11/30 | 140,304 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4% 2029/10/31 | 80,875 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2024/3/15 | 128,754 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2032/6/7 | 79,816 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2025/9/30 | 126,753 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15 | 74,633 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2027/8/15 | 117,387 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15 | 74,481 | United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2032/6/7 | 85,542 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2% 2032/11/25 | 64,535 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2025/7/31 | 80,222 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2024/4/30 | 63,408 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15 | 77,788 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1 | 61,290 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2048/2/15 | 76,270 |

(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。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

■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 | | 末 | | |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|------------------|---------------|-----------|----------|
| | | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額 | 組入比率 | うちB B格 以下組入比率 | 残存期間別 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル 30,570 | 千アメリカ・ドル 28,149 | 千円 3,804,059 | % 47.2 | % - | % 22.1 | % 17.9 | % 7.2 |
| カナダ | 千カナダ・ドル 1,465 | 千カナダ・ドル 1,379 | 139,315 | 1.7 | - | 1.0 | 0.4 | 0.2 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 1,300 | 千オーストラリア・ドル 1,280 | 116,697 | 1.4 | - | 1.0 | 0.5 | - |
| シンガポール | 千シンガポール・ドル 447 | 千シンガポール・ドル 450 | 45,963 | 0.6 | - | 0.4 | 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 143 | 12,191 | 0.2 | - | 0.1 | 0.0 | - |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 2,386 | 千イギリス・ポンド 1,930 | 329,425 | 4.1 | - | 3.7 | 0.3 | - |
| イスラエル | 千イスラエル・シケル 720 | 千イスラエル・シケル 634 | 23,558 | 0.3 | - | 0.2 | 0.1 | - |
| デンマーク | 千デンマーク・クローネ 1,592 | 千デンマーク・クローネ 1,659 | 33,177 | 0.4 | - | 0.3 | 0.1 | - |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 1,100 | 千ノルウェー・クローネ 1,026 | 13,127 | 0.2 | - | 0.1 | 0.0 | 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 1,233 | 16,389 | 0.2 | - | 0.1 | 0.1 | - |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ 9,950 | 千メキシコ・ペソ 9,442 | 71,831 | 0.9 | - | 0.5 | 0.2 | 0.2 |
| 中国 | 千オフショア人民元 15,750 | 千オフショア人民元 16,094 | 314,034 | 3.9 | - | 2.0 | 1.4 | 0.4 |
| 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 1,189 | 38,734 | 0.5 | - | 0.3 | 0.2 | - |
| ユーロ (アイルランド) | 千ユーロ 419 | 千ユーロ 385 | 57,443 | 0.7 | - | 0.4 | 0.1 | 0.2 |
| ユーロ (オランダ) | 千ユーロ 907 | 千ユーロ 839 | 124,961 | 1.5 | - | 1.0 | 0.3 | 0.3 |
| ユーロ (ベルギー) | 千ユーロ 1,136 | 千ユーロ 1,073 | 159,840 | 2.0 | - | 1.2 | 0.8 | - |
| ユーロ (フランス) | 千ユーロ 5,047 | 千ユーロ 4,807 | 715,914 | 8.9 | - | 5.7 | 2.4 | 0.8 |
| ユーロ (ドイツ) | 千ユーロ 3,930 | 千ユーロ 3,737 | 556,607 | 6.9 | - | 3.8 | 2.3 | 0.9 |
| ユーロ (スペイン) | 千ユーロ 2,887 | 千ユーロ 2,742 | 408,344 | 5.1 | - | 3.0 | 1.2 | 0.8 |
| ユーロ (イタリア) | 千ユーロ 4,380 | 千ユーロ 4,204 | 626,147 | 7.8 | - | 4.1 | 2.3 | 1.3 |
| ユーロ (フィンランド) | 千ユーロ 320 | 千ユーロ 295 | 44,073 | 0.5 | - | 0.4 | 0.1 | - |
| ユーロ (オーストリア) | 千ユーロ 560 | 千ユーロ 545 | 81,247 | 1.0 | - | 0.6 | 0.4 | - |
| ユーロ (小計) | 19,586 | 18,631 | 2,774,580 | 34.4 | - | 20.2 | 10.0 | 4.2 |
| 合計 | - | - | 7,733,086 | 95.9 | - | 52.0 | 31.6 | 12.3 |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(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 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 |
| アメリカ | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 6.1250 | 870 | 967 | 130,701 | 2027/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 5.2500 | 820 | 893 | 120,804 | 2028/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 5.3750 | 740 | 840 | 113,586 | 2031/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 5.0000 | 130 | 151 | 20,527 | 2037/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.7500 | 620 | 618 | 83,534 | 2041/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.1250 | 1,100 | 989 | 133,689 | 2043/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.2500 | 2,500 | 2,427 | 328,021 | 2024/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.1250 | 2,000 | 1,930 | 260,866 | 2025/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.5000 | 510 | 477 | 64,506 | 2026/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.2500 | 900 | 860 | 116,250 | 2027/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.0000 | 200 | 172 | 23,341 | 2047/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.0000 | 1,250 | 1,217 | 164,556 | 2024/04/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.2500 | 420 | 399 | 54,045 | 2027/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.0000 | 300 | 259 | 35,018 | 2048/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.6250 | 1,030 | 985 | 133,239 | 2029/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.0000 | 900 | 780 | 105,433 | 2049/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.7500 | 650 | 629 | 85,105 | 2024/06/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.6250 | 540 | 486 | 65,742 | 2029/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.3750 | 600 | 458 | 61,908 | 2049/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.7500 | 400 | 375 | 50,800 | 2026/12/31 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.6250 | 600 | 537 | 72,682 | 2027/03/31 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.6250 | 540 | 447 | 60,463 | 2030/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.1250 | 300 | 199 | 26,979 | 2040/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.3750 | 350 | 206 | 27,973 | 2050/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.1250 | 270 | 178 | 24,090 | 2040/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.2500 | 300 | 276 | 37,352 | 2025/09/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.8750 | 250 | 209 | 28,301 | 2030/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.6250 | 500 | 315 | 42,695 | 2050/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.3750 | 890 | 611 | 82,645 | 2040/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.6250 | 310 | 273 | 36,924 | 2027/11/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.7500 | 680 | 600 | 81,154 | 2028/01/31 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.1250 | 100 | 85 | 11,511 | 2031/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.2500 | 550 | 496 | 67,039 | 2028/03/31 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.7500 | 3,250 | 2,998 | 405,166 | 2026/03/31 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.6250 | 100 | 87 | 11,875 | 2031/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.3750 | 240 | 181 | 24,558 | 2051/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.2500 | 300 | 269 | 36,371 | 2028/06/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.8750 | 300 | 276 | 37,315 | 2026/06/30 |
| | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 2.0000 | 350 | 242 | 32,761 | 2051/08/15 |
| | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 1.3750 | 680 | 579 | 78,264 | 2031/11/15 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 1.8750 | 330 | 221 | 29,877 | 2051/11/15 | |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 1.8750 | 400 | 353 | 47,826 | 2032/02/15 | |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 2.7500 | 300 | 283 | 38,365 | 2032/08/15 | |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.1250 | 800 | 844 | 114,091 | 2032/11/15 | |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.0000 | 600 | 627 | 84,846 | 2052/11/15 | |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.0000 | 600 | 619 | 83,709 | 2029/10/31 | |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 3.8750 | 200 | 203 | 27,534 | 2027/11/30 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 47銘柄 | | 30,570 | 28,149 | 3,804,059 | |
| カナダ | Canada Government International Bond | 国債証券 | 2.7500 | 75 | 69 | 6,998 | 2064/12/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.7500 | 100 | 124 | 12,561 | 2033/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.0000 | 20 | 22 | 2,261 | 2041/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.5000 | 50 | 53 | 5,358 | 2045/12/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.5000 | 200 | 196 | 19,847 | 2024/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.2500 | 150 | 145 | 14,737 | 2025/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 40 | 37 | 3,832 | 2026/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.0000 | 180 | 143 | 14,465 | 2051/12/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.2500 | 60 | 58 | 5,857 | 2029/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.2500 | 100 | 89 | 9,055 | 2030/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.5000 | 110 | 92 | 9,321 | 2030/12/01 |

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 | 評 価 | | | 償 還 年 月 日 |
|----------|--------------------------------|---------|--------|--------------|--------------|-------------|-----|------------|
| | | | | | 額 | | | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | 千 円 | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.2500 | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | 千円 | | 2027/03/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.5000 | 180 | 167 | 16,935 | | 2031/12/01 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 | 13銘柄 | | 1,465 | 1,379 | 139,315 | | |
| 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 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | | 2027/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.5000 | 200 | 213 | 19,423 | | 2027/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.2500 | 310 | 340 | 31,064 | | 2033/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.2500 | 130 | 134 | 12,278 | | 2026/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 90 | 85 | 7,750 | | 2039/06/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 80 | 79 | 7,215 | | 2027/11/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.0000 | 40 | 34 | 3,159 | | 2047/03/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 80 | 78 | 7,179 | | 2028/11/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.5000 | 150 | 143 | 13,097 | | 2030/05/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 30 | 25 | 2,364 | | 2041/05/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.7500 | 70 | 44 | 4,070 | | 2051/06/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.0000 | 120 | 99 | 9,093 | | 2031/11/21 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 | 11銘柄 | | 1,300 | 1,280 | 116,697 | | |
| シンガポール | SINGAPORE GOVERNMENT | 国 債 証 券 | 3.3750 | 千シンガポール・ドル | 千シンガポール・ドル | 千円 | | 2033/09/01 |
| | SINGAPORE GOVERNMENT | 国 債 証 券 | 2.8750 | 60 | 64 | 6,524 | | 2033/09/01 |
| | SINGAPORE GOVERNMENT | 国 債 証 券 | 2.7500 | 157 | 158 | 16,198 | | 2029/07/01 |
| | SINGAPORE GOVERNMENT | 国 債 証 券 | 2.7500 | 30 | 32 | 3,265 | | 2046/03/01 |
| | SINGAPORE GOVERNMENT | 国 債 証 券 | 2.1250 | 150 | 146 | 14,953 | | 2026/06/01 |
| | SINGAPORE GOVERNMENT | 国 債 証 券 | 2.3750 | 50 | 49 | 5,021 | | 2039/07/01 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 | 5銘柄 | | 447 | 450 | 45,963 | | |
| 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 | 千ニュージーランド・ドル | 千円 | | 2037/04/15 |
| | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.2500 | 20 | 16 | 1,424 | | 2037/04/15 |
| | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.2500 | 50 | 41 | 3,534 | | 2028/05/15 |
| | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.5000 | 50 | 44 | 3,810 | | 2026/05/15 |
| | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.0000 | 30 | 25 | 2,158 | | 2032/05/15 |
| | NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 20 | 14 | 1,264 | | 2051/05/15 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 | 5銘柄 | | 170 | 143 | 12,191 | | |
| イギリス | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.5000 | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円 | | 2047/07/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.7500 | 80 | 47 | 8,112 | | 2047/07/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.7500 | 130 | 98 | 16,769 | | 2037/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.7500 | 90 | 51 | 8,836 | | 2057/07/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.2500 | 100 | 90 | 15,492 | | 2027/07/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.6250 | 100 | 90 | 15,429 | | 2028/10/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.7500 | 170 | 105 | 18,030 | | 2049/01/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 0.8750 | 30 | 25 | 4,328 | | 2029/10/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 1.2500 | 155 | 98 | 16,740 | | 2041/10/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 0.3750 | 150 | 118 | 20,190 | | 2030/10/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 0.5000 | 130 | 42 | 7,204 | | 2061/10/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 0.1250 | 80 | 72 | 12,408 | | 2026/01/30 |
| | UNITED KINGDOM GILT | 国 債 証 券 | 1.1250 | 60 | 39 | 6,751 | | 2039/01/31 |
| | UNITED KINGDOM GILT | 国 債 証 券 | 0.5000 | 60 | 50 | 8,552 | | 2029/01/31 |
| | UNITED KINGDOM GILT | 国 債 証 券 | 1.0000 | 150 | 119 | 20,461 | | 2032/01/31 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 4.2500 | 120 | 125 | 21,388 | | 2032/06/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 4.5000 | 240 | 254 | 43,474 | | 2034/09/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 4.2500 | 90 | 91 | 15,625 | | 2040/12/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 3.7500 | 200 | 186 | 31,803 | | 2052/07/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 3.2500 | 140 | 121 | 20,817 | | 2044/01/22 |
| | United Kingdom Gilt | 国 債 証 券 | 3.5000 | 111 | 99 | 17,005 | | 2068/07/22 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 | 20銘柄 | | 2,386 | 1,930 | 329,425 | | |
| イスラエル | Israel Government Bond - Fixed | 国 債 証 券 | 2.0000 | 千イスラエル・シケル | 千イスラエル・シケル | 千円 | | 2027/03/31 |
| | Israel Government Bond - Fixed | 国 債 証 券 | 3.7500 | 250 | 234 | 8,689 | | 2027/03/31 |
| | Israel Government Bond - Fixed | 国 債 証 券 | 1.0000 | 150 | 142 | 5,305 | | 2047/03/31 |
| | Israel Government Bond - Fixed | 国 債 証 券 | 1.0000 | 200 | 168 | 6,237 | | 2030/03/31 |

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

| 当 | | 期 | | | 末 | | | 償還年月日 | | | | | | | | | |
|--------|-----------------------|--------------------------------|---|---|---|---|--------|---------|---|--------------|--------|---|--------------|-------|------------|------------|------------|
| 区 | 分 | 銘 | 柄 | 種 | 類 | 年 | 利 | | 率 | 額 | 面 | 金 | 額 | 評 | 価 | 額 | |
| | | Israel Government Bond - Fixed | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.5000 | % | 千イスラエル・シケル | 120 | | 千イスラエル・シケル | 89 | 千円 | 3,325 | 2037/05/31 |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 金 | 額 | 額 | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 4 | | | | | | | | 720 | | 634 | | 23,558 | | |
| デンマーク | | DANISH GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 4.5000 | | 千デンマーク・クローネ | 600 | | 千デンマーク・クローネ | 751 | 15,022 | 2039/11/15 | |
| | | DANISH GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.7500 | | | 192 | | | 188 | 3,760 | 2025/11/15 | |
| | | DANISH GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 0.5000 | | | 300 | | | 276 | 5,519 | 2027/11/15 | |
| | | DANISH GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 0.5000 | | | 500 | | | 443 | 8,874 | 2029/11/15 | |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 金 | 額 | 額 | | | | | | | | 1,592 | | 1,659 | | 33,177 | | |
| ノルウェー | | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.7500 | | 千ノルウェー・クローネ | 220 | | 千ノルウェー・クローネ | 213 | 2,731 | 2025/03/13 | |
| | | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.5000 | | | 300 | | | 286 | 3,662 | 2026/02/19 | |
| | | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.7500 | | | 320 | | | 295 | 3,781 | 2029/09/06 | |
| | | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.3750 | | | 260 | | | 230 | 2,952 | 2030/08/19 | |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 金 | 額 | 額 | | | | | | | | 1,100 | | 1,026 | | 13,127 | | |
| 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 | 6,043 | 2039/03/30 | |
| | | SWEDISH GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.5000 | | | 220 | | | 218 | 2,905 | 2025/05/12 | |
| | | SWEDISH GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.0000 | | | 200 | | | 189 | 2,523 | 2026/11/12 | |
| | | SWEDISH GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 0.7500 | | | 400 | | | 369 | 4,916 | 2028/05/12 | |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 金 | 額 | 額 | | | | | | | | 1,220 | | 1,233 | | 16,389 | | |
| メキシコ | | Mexican Bonos | | 国 | 債 | 証 | 券 | 10.0000 | | 千メキシコ・ペソ | 1,950 | | 千メキシコ・ペソ | 1,928 | 14,673 | 2024/12/05 | |
| | | Mexican Bonos | | 国 | 債 | 証 | 券 | 7.5000 | | | 2,400 | | | 2,277 | 17,327 | 2027/06/03 | |
| | | Mexican Bonos | | 国 | 債 | 証 | 券 | 8.5000 | | | 2,000 | | | 1,975 | 15,026 | 2029/05/31 | |
| | | Mexican Bonos | | 国 | 債 | 証 | 券 | 7.7500 | | | 1,600 | | | 1,507 | 11,467 | 2031/05/29 | |
| | | Mexican Bonos | | 国 | 債 | 証 | 券 | 7.7500 | | | 2,000 | | | 1,753 | 13,335 | 2042/11/13 | |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 金 | 額 | 額 | | | | | | | | 9,950 | | 9,442 | | 71,831 | | |
| 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 | 1,036 | 20,217 | 2028/11/22 | |
| | | China Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.1300 | | | 1,000 | | | 1,027 | 20,054 | 2029/11/21 | |
| | | China Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.8500 | | | 1,000 | | | 1,012 | 19,749 | 2027/06/04 | |
| | | China Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.6800 | | | 600 | | | 597 | 11,653 | 2030/05/21 | |
| | | China Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.0200 | | | 300 | | | 304 | 5,945 | 2025/10/22 | |
| | | China Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.2700 | | | 300 | | | 312 | 6,098 | 2030/11/19 | |
| | | China Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.8100 | | | 300 | | | 336 | 6,562 | 2050/09/14 | |
| | | China Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.7200 | | | 200 | | | 221 | 4,314 | 2051/04/12 | |
| | | China Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.0200 | | | 400 | | | 408 | 7,961 | 2031/05/27 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.4700 | | | 1,000 | | | 1,002 | 19,565 | 2024/09/02 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.7400 | | | 1,000 | | | 1,007 | 19,663 | 2026/08/04 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.5900 | | | 600 | | | 628 | 12,272 | 2027/08/03 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.6100 | | | 500 | | | 515 | 10,063 | 2025/06/07 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.8600 | | | 750 | | | 847 | 16,530 | 2049/07/22 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.3900 | | | 200 | | | 208 | 4,066 | 2050/03/16 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.9100 | | | 250 | | | 253 | 4,942 | 2028/10/14 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.5300 | | | 300 | | | 321 | 6,276 | 2051/10/18 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.3700 | | | 700 | | | 696 | 13,582 | 2027/01/20 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.7500 | | | 600 | | | 600 | 11,709 | 2032/02/17 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.2600 | | | 800 | | | 799 | 15,597 | 2025/02/24 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.7600 | | | 300 | | | 300 | 5,858 | 2032/05/15 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.2400 | | | 800 | | | 797 | 15,566 | 2025/05/25 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.6000 | | | 300 | | | 296 | 5,780 | 2032/09/01 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.1200 | | | 550 | | | 551 | 10,767 | 2052/10/25 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.8000 | | | 500 | | | 502 | 9,799 | 2032/11/15 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.6400 | | | 1,000 | | | 1,001 | 19,548 | 2028/01/15 | |
| | CHINA GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.8800 | | | 500 | | | 506 | 9,883 | 2033/02/25 | | |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 金 | 額 | 額 | | | | | | | | 15,750 | | 16,094 | | 314,034 | | |

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 | 期末 | | | 償還年月日 |
|----------------|-----------------------------|------|---------|-------------------|-------------------|-------------|------------|-------|
| | | | | | 評価額 | | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 千ポ-ランド・ズロチ | 邦貨換算金額 | |
| ポーランド | Poland Government Bond | 国債証券 | 2.5000% | 千ポ-ランド・ズロチ 300 | 千ポ-ランド・ズロチ 271 | 千円 8,852 | 2026/07/25 | |
| | Poland Government Bond | 国債証券 | 1.2500 | 300 | 220 | 7,190 | 2030/10/25 | |
| | Poland Government Bond | 国債証券 | 5.7500 | 430 | 430 | 14,033 | 2029/04/25 | |
| | Poland Government Bond | 国債証券 | 3.2500 | 280 | 265 | 8,658 | 2025/07/25 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 4銘柄 | | 1,310 | 1,189 | 38,734 | | |
| ユーロ（アイルランド） | IRISH TREASURY | 国債証券 | 5.4000 | 千ユーロ 112 | 千ユーロ 117 | 17,490 | 2025/03/13 | |
| | IRISH TREASURY | 国債証券 | 2.4000 | 100 | 99 | 14,749 | 2030/05/15 | |
| | IRISH TREASURY | 国債証券 | 2.0000 | 47 | 37 | 5,634 | 2045/02/18 | |
| | IRISH TREASURY | 国債証券 | 1.7000 | 30 | 25 | 3,778 | 2037/05/15 | |
| | IRISH TREASURY | 国債証券 | 1.5000 | 30 | 20 | 3,066 | 2050/05/15 | |
| | IRISH TREASURY | 国債証券 | 0.2000 | 50 | 45 | 6,786 | 2027/05/15 | |
| IRISH TREASURY | 国債証券 | - | 50 | 39 | 5,937 | 2031/10/18 | | |
| 国小計 | 銘柄数 金額 | 7銘柄 | | 419 | 385 | 57,443 | | |
| ユーロ（オランダ） | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.5000 | 千ユーロ 27 | 千ユーロ 30 | 4,550 | 2028/01/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.0000 | 30 | 34 | 5,077 | 2037/01/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.7500 | 90 | 102 | 15,218 | 2042/01/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.5000 | 90 | 89 | 13,285 | 2033/01/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.7500 | 70 | 70 | 10,485 | 2047/01/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.0000 | 140 | 138 | 20,671 | 2024/07/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.5000 | 70 | 65 | 9,792 | 2026/07/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.7500 | 80 | 74 | 11,112 | 2027/07/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.7500 | 80 | 73 | 10,930 | 2028/07/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.2500 | 40 | 34 | 5,205 | 2029/07/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.5000 | 20 | 13 | 2,079 | 2040/01/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | - | 50 | 23 | 3,540 | 2052/01/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | - | 50 | 40 | 6,056 | 2031/07/15 | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国債証券 | - | 70 | 46 | 6,954 | 2038/01/15 | |
| 国小計 | 銘柄数 金額 | 14銘柄 | | 907 | 839 | 124,961 | | |
| ユーロ（ベルギー） | Belgium Government Bond | 国債証券 | 1.0000 | 千ユーロ 40 | 千ユーロ 34 | 5,185 | 2031/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 1.9000 | 20 | 16 | 2,500 | 2038/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 1.6000 | 50 | 35 | 5,256 | 2047/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 2.1500 | 78 | 57 | 8,532 | 2066/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 0.8000 | 100 | 93 | 13,866 | 2027/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 0.9000 | 110 | 99 | 14,811 | 2029/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 0.4000 | 150 | 93 | 13,883 | 2040/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 5.5000 | 100 | 113 | 16,887 | 2028/03/28 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 5.0000 | 68 | 80 | 11,990 | 2035/03/28 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 4.5000 | 200 | 210 | 31,341 | 2026/03/28 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 4.0000 | 220 | 238 | 35,582 | 2032/03/28 | |
| 国小計 | 銘柄数 金額 | 11銘柄 | | 1,136 | 1,073 | 159,840 | | |
| ユーロ（フランス） | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.5000 | 千ユーロ 380 | 千ユーロ 439 | 65,434 | 2029/04/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.7500 | 200 | 234 | 34,912 | 2035/04/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.0000 | 157 | 172 | 25,687 | 2038/10/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.0000 | 265 | 300 | 44,744 | 2060/04/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.2500 | 130 | 129 | 19,232 | 2045/05/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.2500 | 430 | 426 | 63,551 | 2024/05/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.5000 | 385 | 381 | 56,856 | 2030/05/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.5000 | 170 | 162 | 24,220 | 2025/05/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.0000 | 300 | 288 | 42,897 | 2025/11/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 200 | 183 | 27,292 | 2031/05/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.5000 | 460 | 431 | 64,332 | 2026/05/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.2500 | 100 | 92 | 13,721 | 2026/11/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.7500 | 50 | 41 | 6,138 | 2039/06/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.0000 | 350 | 328 | 48,986 | 2027/05/25 | |

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 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|-----------|-------------------------|---------|--------|---------|-----------|---------|------------|
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | | |
| | | | | | 千 円 | 千 円 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.0000 | 100 | 78 | 11,624 | 2048/05/25 |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.7500 | 390 | 356 | 53,091 | 2028/05/25 |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.7500 | 60 | 31 | 4,743 | 2052/05/25 |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.5000 | 250 | 161 | 24,038 | 2040/05/25 |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.5000 | 50 | 19 | 2,832 | 2072/05/25 |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 200 | 156 | 23,246 | 2032/05/25 |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.0000 | 420 | 391 | 58,328 | 2032/11/25 |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 額 | 21銘柄 | | 5,047 | 4,807 | 715,914 | |
| ユーロ（ドイツ） | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 5.5000 | 200 | 245 | 36,602 | 2031/01/04 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.7500 | 240 | 296 | 44,147 | 2034/07/04 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.2500 | 100 | 123 | 18,362 | 2039/07/04 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.7500 | 100 | 131 | 19,576 | 2040/07/04 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.2500 | 20 | 22 | 3,322 | 2042/07/04 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.5000 | 110 | 110 | 16,497 | 2044/07/04 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.5000 | 85 | 86 | 12,832 | 2046/08/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.5000 | 100 | 98 | 14,697 | 2024/05/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.5000 | 610 | 579 | 86,298 | 2026/02/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.5000 | 560 | 521 | 77,619 | 2027/08/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.2500 | 135 | 106 | 15,804 | 2048/08/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.5000 | 150 | 138 | 20,628 | 2028/02/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.2500 | 110 | 99 | 14,801 | 2028/08/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.2500 | 220 | 197 | 29,342 | 2029/02/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 70 | 61 | 9,101 | 2029/08/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 50 | 26 | 3,927 | 2050/08/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 50 | 43 | 6,430 | 2030/02/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 110 | 82 | 12,346 | 2035/05/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 60 | 51 | 7,636 | 2030/08/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 100 | 84 | 12,581 | 2031/02/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 100 | 73 | 10,906 | 2036/05/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 100 | 83 | 12,438 | 2031/08/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 80 | 65 | 9,826 | 2032/02/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 90 | 45 | 6,719 | 2052/08/15 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 180 | 173 | 25,788 | 2024/10/18 |
| | GERMAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | - | 200 | 190 | 28,368 | 2025/04/11 |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 額 | 26銘柄 | | 3,930 | 3,737 | 556,607 | |
| ユーロ（スペイン） | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.6000 | 340 | 332 | 49,444 | 2025/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.9500 | 170 | 157 | 23,450 | 2030/07/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.9500 | 260 | 253 | 37,745 | 2026/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.4500 | 70 | 62 | 9,255 | 2066/07/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.3000 | 50 | 47 | 7,073 | 2026/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.5000 | 340 | 322 | 48,034 | 2027/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.4000 | 50 | 46 | 6,923 | 2028/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7000 | 115 | 92 | 13,827 | 2048/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.4500 | 170 | 155 | 23,215 | 2029/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.2500 | 100 | 96 | 14,394 | 2024/07/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.6000 | 85 | 73 | 10,876 | 2029/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.2500 | 80 | 70 | 10,444 | 2030/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.2000 | 90 | 60 | 8,991 | 2040/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.4500 | 50 | 23 | 3,487 | 2071/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.0000 | 105 | 65 | 9,684 | 2042/07/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.7000 | 70 | 56 | 8,385 | 2032/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.1500 | 100 | 98 | 14,613 | 2033/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 5.7500 | 200 | 239 | 35,690 | 2032/07/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.2000 | 140 | 148 | 22,142 | 2037/01/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.9000 | 120 | 136 | 20,397 | 2040/07/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 5.1500 | 160 | 177 | 26,382 | 2028/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 5.1500 | 22 | 26 | 3,882 | 2044/10/31 |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 額 | 22銘柄 | | 2,887 | 2,742 | 408,344 | |

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 ュ ー ロ | 千 ュ ー ロ | 千 円 | |
| ユーロ（イタリア） | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 7.2500% | 200 | 225 | 33,542 | 2026/11/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 6.5000 | 390 | 439 | 65,392 | 2027/11/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.6500 | 160 | 132 | 19,714 | 2032/03/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.7000 | 70 | 52 | 7,753 | 2047/03/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.8000 | 110 | 74 | 11,136 | 2067/03/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.9500 | 70 | 58 | 8,718 | 2038/09/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.8000 | 190 | 182 | 27,134 | 2028/12/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.8500 | 130 | 115 | 17,272 | 2049/09/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.0000 | 50 | 48 | 7,152 | 2029/08/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.7500 | 450 | 442 | 65,844 | 2024/07/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.3500 | 210 | 178 | 26,626 | 2030/04/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.8500 | 80 | 73 | 10,871 | 2027/01/15 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.6500 | 400 | 341 | 50,863 | 2030/12/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.8000 | 60 | 40 | 6,044 | 2041/03/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 145 | 85 | 12,784 | 2045/04/30 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 5.2500 | 120 | 130 | 19,468 | 2029/11/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 5.0000 | 368 | 390 | 58,174 | 2034/08/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.0000 | 280 | 269 | 40,080 | 2037/02/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 5.0000 | 265 | 273 | 40,656 | 2025/03/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.5000 | 512 | 527 | 78,593 | 2026/03/01 | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国債証券 | 4.7500 | 120 | 123 | 18,323 | 2044/09/01 | | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 21銘柄 | | 4,380 | 4,204 | 626,147 | | |
| ユーロ（フィンランド） | Finland Government Bond | 国債証券 | 0.7500 | 40 | 34 | 5,093 | 2031/04/15 | |
| | Finland Government Bond | 国債証券 | 0.5000 | 80 | 75 | 11,253 | 2026/04/15 | |
| | Finland Government Bond | 国債証券 | 1.1250 | 30 | 24 | 3,701 | 2034/04/15 | |
| | Finland Government Bond | 国債証券 | 0.1250 | 10 | 4 | 681 | 2052/04/15 | |
| | Finland Government Bond | 国債証券 | 2.7500 | 100 | 100 | 15,004 | 2028/07/04 | |
| | Finland Government Bond | 国債証券 | 2.6250 | 60 | 55 | 8,339 | 2042/07/04 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 6銘柄 | | 320 | 295 | 44,073 | | |
| ユーロ（オーストリア） | Austria Government Bond | 国債証券 | 1.2000 | 50 | 48 | 7,197 | 2025/10/20 | |
| | Austria Government Bond | 国債証券 | 2.1000 | 25 | 18 | 2,700 | 2117/09/20 | |
| | Austria Government Bond | 国債証券 | 0.7500 | 100 | 91 | 13,652 | 2028/02/20 | |
| | Austria Government Bond | 国債証券 | - | 60 | 48 | 7,185 | 2031/02/20 | |
| | AUSTRIA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 0.2500 | 20 | 13 | 2,051 | 2036/10/20 | |
| | Austria Government Bond | 国債証券 | 4.1500 | 60 | 66 | 9,928 | 2037/03/15 | |
| | Austria Government Bond | 国債証券 | 4.8500 | 91 | 96 | 14,402 | 2026/03/15 | |
| | Austria Government Bond | 国債証券 | 3.8000 | 64 | 73 | 10,915 | 2062/01/26 | |
| | Austria Government Bond | 国債証券 | 3.1500 | 70 | 69 | 10,399 | 2044/06/20 | |
| | Austria Government Bond | 国債証券 | 2.4000 | 20 | 18 | 2,814 | 2034/05/23 | |
| | 国小計 | 銘柄数 金 額 | 10銘柄 | | 560 | 545 | 81,247 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 138銘柄 | | 19,586 | 18,631 | 2,774,580 | | |
| 合 計 | 銘柄数 金 額 | 291銘柄 | | | | 7,733,086 | | |

(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

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 7,733,086 | 92.9 |
| コール・ローン等、その他 | 590,245 | 7.1 |
| 投資信託財産総額 | 8,323,332 | 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=135.14円、1カナダ・ドル=100.96円、1オーストラリア・ドル=91.14円、1シンガポール・ドル=101.92円、1ニュージーランド・ドル=85.12円、1イギリス・ポンド=170.68円、1イスラエル・シェケル=37.111円、1デンマーク・クローネ=19.99円、1ノルウェー・クローネ=12.79円、1スウェーデン・クローネ=13.29円、1メキシコ・ペソ=7.607円、1オフショア人民元=19.511円、1南アフリカ・ランド=7.35円、1ポーランド・ズロチ=32.562円、1ユーロ=148.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（7,977,472千円）の投資信託財産総額（8,323,332千円）に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 16,261,632,029円 |
| コール・ローン等 | 466,768,182 |
| 公社債(評価額) | 7,733,086,947 |
| 未収入金 | 7,993,772,108 |
| 未収利息 | 63,245,037 |
| 前払費用 | 4,759,755 |
| (B) 負債 | 8,196,594,417 |
| 未払金 | 8,196,594,417 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 8,065,037,612 |
| 元本 | 7,968,557,503 |
| 次期繰越損益金 | 96,480,109 |
| (D) 受益権総口数 | 7,968,557,503口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 10,121円 |

* 期首における元本額は8,450,490,025円、当作成期間中における追加設定元本額は2,853,078,327円、同解約元本額は3,335,010,849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） | 1,324,517,120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） | 6,035,179,905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） | 293,239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） | 73,911円 |
| スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり） | 6,443,479円 |
| リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド | 75,736,631円 |
| 堅実バランスファンド -ハジメの一步- | 109,631,675円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 276,451,413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） | 129,211,112円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,121円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | 199,615,245円 |
| 受取利息 | 200,269,417 |
| その他収益金 | 186 |
| 支払利息 | △ 654,358 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 771,801,158 |
| 売買益 | 1,690,833,939 |
| 売買損 | △2,462,635,097 |
| (C) その他費用 | △ 1,999,058 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 574,184,971 |
| (E) 前期繰越損益金 | 647,726,074 |
| (F) 解約差損益金 | △ 102,549,413 |
| (G) 追加信託差損益金 | 125,488,419 |
| (H) 合計(D+E+F+G) | 96,480,109 |
| 次期繰越損益金(H) | 96,480,109 |

(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10期（決算日 2023年5月8日）

（作成対象期間 2022年5月10日～2023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。

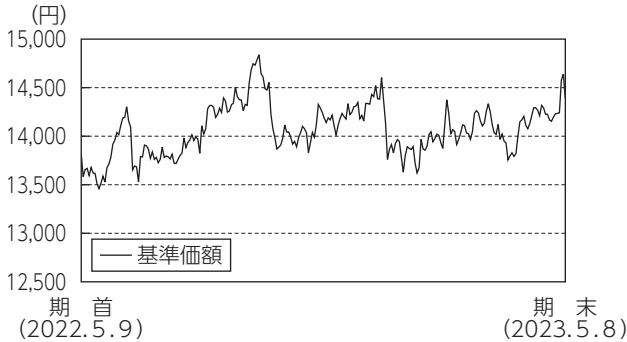
| | |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針 | 信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | 新興国の国家機関が発行する債券 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

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/>

■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・エマーゼィング・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 (%) | 騰落率 (%) | 騰落率 (%) | | | |
| (期首)2022年 5月9日 | 13,812 | — | 13,918 | — | 96.0 | — | — |
| 5月末 | 13,918 | 0.8 | 14,080 | 1.2 | 95.3 | — | — |
| 6月末 | 13,782 | △0.2 | 13,901 | △0.1 | 95.2 | — | — |
| 7月末 | 13,993 | 1.3 | 14,128 | 1.5 | 95.0 | — | — |
| 8月末 | 14,376 | 4.1 | 14,401 | 3.5 | 96.2 | — | — |
| 9月末 | 13,888 | 0.6 | 13,906 | △0.1 | 95.9 | — | — |
| 10月末 | 14,327 | 3.7 | 14,404 | 3.5 | 92.4 | — | — |
| 11月末 | 14,348 | 3.9 | 14,473 | 4.0 | 93.8 | — | — |
| 12月末 | 13,784 | △0.2 | 13,901 | △0.1 | 93.5 | — | — |
| 2023年 1月末 | 14,009 | 1.4 | 14,120 | 1.4 | 89.3 | — | — |
| 2月末 | 14,263 | 3.3 | 14,294 | 2.7 | 96.4 | — | — |
| 3月末 | 14,148 | 2.4 | 14,155 | 1.7 | 96.7 | — | — |
| 4月末 | 14,241 | 3.1 | 14,263 | 2.5 | 95.7 | — | — |
| (期末)2023年 5月8日 | 14,388 | 4.2 | 14,457 | 3.9 | 97.4 | — | — |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン・エマーゼィング・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・エマーゼィング・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・エマーゼィング・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：13,812円 期末：14,388円 騰落率：4.2%

【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したものの、米ドルの為替相場が円に対して上昇 (円安) したことや、債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は上昇しました。

当作成期首より、インフレの加速や各国の利上げを背景に、米ドル建新興国債券の金利は上昇しました。また、米国の大幅利上げや景気減速懸念などを受けて市場のリスク回避姿勢が高まり、スプレッド (米国国債との利回り格差) は拡大しました。2022年7月には、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利が低下する場面があったものの、その後はF R B (米国連邦準備制度理事会) の金融引き締め観測から米国金利が上昇したことを受け、多くの国で金利は上昇しました。また、英国の財政政策の発表を受けて市場のボラティリティが高まったことなどから、スプレッドは拡大傾向となりました。11月には、インフレ期待の低下などを受けてF R Bによる利上げペース減速の可能性が意識されたことなどから金利は低下し、スプレッドは縮小しましたが、その後はF R Bが2023年末の政策金利見通しを上方修正したことなどから、世界的な金融引き締めが意識され、金利は再び上昇しました。2023年3月には、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下した一方で市場のリスク回避姿勢が強まったことで、スプレッドは拡大傾向となりました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり下落しましたが、2022年6月には米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇しました。7月後半には、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されたことで円高米ドル安となりました。8月は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行しました。9月に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和と政策の維持を決定したことで急速に円安米ドル高が進行しました。2022年12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和と政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年1月には、日銀が金融緩和と政策の維持を決定したことで一時的に円安米ドル高が進行する局面もありましたが、日米金利差の縮小などにより円高米ドル安基調が継続しました。しかし2月に入り、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。3月は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、円高米ドル安となりました。4月には、米国金利に連れる格好でレンジでの推移となりましたが、月末にかけては5月のF O M C (米国連邦公開市場委員会) での利上げが意識される展開となり、小幅に円安米ドル高となりました。

新興国債券マザーファンド

◆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・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 | －円 |
| 有価証券取引税 | － |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 3 (3) (0) |
| 合計 | 3 |

(注1) 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

(2022年5月10日から2023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 22,490 | 千アメリカ・ドル 21,260 (－) |

(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

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 当 | | | 期 | | |
|--|------------------|---------|--|-------------------|---------|
| 買 | 付 | | 売 | 付 | |
| 銘 | 柄 | 金額 | 銘 | 柄 | 金額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| Indonesia Government International Bond (インドネシア) | 3.85% 2030/10/15 | 132,750 | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア) | 4% 2025/4/17 | 134,042 |
| OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) (オマーン) | 6.25% 2031/1/25 | 110,671 | QATAR (STATE OF) (カタール) | 5.103% 2048/4/23 | 110,911 |
| TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (トルコ) | 6.5% 2033/9/20 | 110,347 | OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) (オマーン) | 5.625% 2028/1/17 | 110,454 |
| Philippine Government International Bond (フィリピン) | 3.75% 2029/1/14 | 108,446 | ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦) | 3.125% 2027/10/11 | 103,517 |
| Mexico Government International Bond (メキシコ) | 4.75% 2032/4/27 | 103,876 | Panama Government International Bond (パナマ) | 6.7% 2036/1/26 | 84,403 |
| Turkey Government International Bond (トルコ) | 6.35% 2024/8/10 | 86,056 | Philippine Government International Bond (フィリピン) | 6.375% 2034/10/23 | 80,737 |
| POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド) | 5.5% 2027/11/16 | 85,089 | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア) | 5% 2049/4/17 | 76,964 |
| OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) (オマーン) | 5.625% 2028/1/17 | 83,440 | Philippine Government International Bond (フィリピン) | 9.5% 2030/2/2 | 71,850 |
| ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦) | 3.125% 2030/4/16 | 81,288 | Philippine Government International Bond (フィリピン) | 7.75% 2031/1/14 | 68,856 |
| SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア) | 4.625% 2047/10/4 | 75,350 | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア) | 4.625% 2047/10/4 | 67,115 |

(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 | | | |
|------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|--------------|-----------|----------|----------|----------|--|--|--|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちB/B格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | | | | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | | | | |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル 37,197 | 千アメリカ・ドル 29,104 | 千円 3,933,212 | % 97.4 | % 24.1 | % 85.0 | % 4.7 | % 7.7 | % 7.7 | | | |

(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 末 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|------|--------------------------------|---|--------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | | | | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| アメリカ | | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 7.6250 | 200 | 189 | 25,584 | 2029/04/26 |
| | | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 6.3500 | 600 | 586 | 79,223 | 2024/08/10 |
| | | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 4.2500 | 600 | 555 | 75,040 | 2025/03/13 |
| | | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 5.2500 | 200 | 165 | 22,311 | 2030/03/13 |
| | | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 6.3750 | 400 | 378 | 51,158 | 2025/10/14 |
| | | TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 6.5000 | 1,000 | 845 | 114,286 | 2033/09/20 |
| | | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 5.2500 | 400 | 399 | 54,035 | 2029/06/16 |
| | | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.1250 | 200 | 125 | 16,948 | 2051/09/21 |
| | | HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 2.1250 | 600 | 472 | 63,856 | 2031/09/22 |
| | | POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 5.5000 | 600 | 631 | 85,397 | 2027/11/16 |
| | | POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 5.5000 | 400 | 415 | 56,139 | 2053/04/04 |
| | | Brazilian Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 400 | 381 | 51,510 | 2029/05/30 |
| | | Brazilian Government International Bond | 国債証券 | 4.7500 | 400 | 293 | 39,716 | 2050/01/14 |
| | | Brazilian Government International Bond | 国債証券 | 3.8750 | 400 | 357 | 48,324 | 2030/06/12 |
| | | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.7500 | 600 | 519 | 70,209 | 2031/09/12 |
| | | Colombia Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 800 | 698 | 94,381 | 2029/03/15 |
| | | Colombia Government International Bond | 国債証券 | 4.1250 | 600 | 355 | 48,005 | 2051/05/15 |
| | | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.2500 | 400 | 290 | 39,292 | 2032/04/22 |
| | | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 8.0000 | 200 | 200 | 27,042 | 2033/04/20 |
| | | Peruvian Government International Bond | 国債証券 | 2.7830 | 600 | 518 | 70,054 | 2031/01/23 |
| | | Peruvian Government International Bond | 国債証券 | 2.7800 | 150 | 90 | 12,172 | 2060/12/01 |
| | | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.5500 | 200 | 148 | 20,107 | 2051/03/10 |
| | | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.0000 | 250 | 208 | 28,158 | 2034/01/15 |
| | | URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 4.3750 | 400 | 402 | 54,450 | 2031/01/23 |
| | | BONOS TESORERIA PESOS | 国債証券 | 2.5500 | 600 | 521 | 70,445 | 2032/01/27 |
| | | BONOS TESORERIA PESOS | 国債証券 | 3.1000 | 200 | 131 | 17,758 | 2061/01/22 |
| | | BONOS TESORERIA PESOS | 国債証券 | 2.5500 | 400 | 334 | 45,230 | 2033/07/27 |
| | | BONOS TESORERIA PESOS | 国債証券 | 3.5000 | 200 | 180 | 24,339 | 2034/01/31 |
| | | BONOS TESORERIA PESOS | 国債証券 | 4.3400 | 200 | 180 | 24,346 | 2042/03/07 |
| | | BONOS TESORERIA PESOS | 国債証券 | 3.5000 | 400 | 299 | 40,491 | 2053/04/15 |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.2000 | 600 | 514 | 69,462 | 2030/10/21 |
| | | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 6.4000 | 750 | 630 | 85,138 | 2049/06/05 |
| | | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 5.8750 | 450 | 344 | 46,519 | 2060/01/30 |
| | | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 4.8750 | 150 | 130 | 17,623 | 2032/09/23 |
| | | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 2.1250 | 400 | 386 | 52,192 | 2024/09/30 |
| | | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 2.5000 | 400 | 369 | 49,923 | 2029/09/30 |
| | | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 3.1250 | 200 | 150 | 20,311 | 2049/09/30 |
| | | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 2.5000 | 400 | 387 | 52,319 | 2025/04/16 |
| | | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 3.1250 | 600 | 573 | 77,436 | 2030/04/16 |
| | | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 3.8750 | 400 | 342 | 46,248 | 2050/04/16 |
| | | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 2.7000 | 200 | 124 | 16,842 | 2070/09/02 |
| | | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 1.8750 | 200 | 171 | 23,155 | 2031/09/15 |
| | KSA SUKUK LTD | 国債証券 | 2.2500 | 400 | 349 | 47,290 | 2031/05/17 | |
| | KSA SUKUK LTD | 国債証券 | 5.2680 | 200 | 210 | 28,486 | 2028/10/25 | |
| | OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) | 国債証券 | 6.2500 | 400 | 414 | 56,078 | 2031/01/25 | |
| | QATAR (STATE OF) | 国債証券 | 3.3750 | 200 | 197 | 26,707 | 2024/03/14 | |
| | QATAR (STATE OF) | 国債証券 | 4.0000 | 400 | 401 | 54,325 | 2029/03/14 | |
| | QATAR (STATE OF) | 国債証券 | 4.8170 | 400 | 392 | 53,063 | 2049/03/14 | |
| | QATAR (STATE OF) | 国債証券 | 3.4000 | 200 | 196 | 26,552 | 2025/04/16 | |
| | QATAR (STATE OF) | 国債証券 | 4.4000 | 400 | 372 | 50,296 | 2050/04/16 | |
| | QATAR (STATE OF) | 国債証券 | 3.7500 | 800 | 791 | 106,950 | 2030/04/16 | |

新興国債券マザーファンド

| 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 | | |
| | | | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) | 国債証券 | 4.3750 | 400 | | 403 | 54,466 | 2029/04/16 |
| | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) | 国債証券 | 5.2500 | 200 | | 196 | 26,553 | 2050/01/16 |
| | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) | 国債証券 | 3.7500 | 400 | | 307 | 41,516 | 2055/01/21 |
| | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) | 国債証券 | 2.9000 | 400 | | 387 | 52,405 | 2025/10/22 |
| | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) | 国債証券 | 4.5000 | 600 | | 529 | 71,567 | 2060/04/22 |
| | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) | 国債証券 | 3.2500 | 200 | | 186 | 25,261 | 2030/10/22 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 600 | | 591 | 79,952 | 2029/04/22 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 400 | | 324 | 43,855 | 2050/01/31 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.7500 | 800 | | 777 | 105,119 | 2032/04/27 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 5.0000 | 400 | | 345 | 46,627 | 2051/04/27 |
| | MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.7500 | 400 | | 265 | 35,942 | 2071/04/19 |
| | MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.5000 | 200 | | 171 | 23,114 | 2034/02/12 |
| | Panama Government International Bond | 国債証券 | 3.1600 | 200 | | 176 | 23,882 | 2030/01/23 |
| | Panama Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 800 | | 599 | 80,975 | 2056/04/01 |
| | PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 6.4000 | 400 | | 420 | 56,840 | 2035/02/14 |
| | Argentine Republic International Bond | 国債証券 | 1.0000 | 193 | | 49 | 6,636 | 2029/07/09 |
| | Argentine Republic International Bond | 国債証券 | 1.5000 | 2,147 | | 502 | 67,900 | 2035/07/09 |
| | Argentine Republic International Bond | 国債証券 | 3.8750 | 1,136 | | 331 | 44,745 | 2038/01/09 |
| | Argentine Republic International Bond | 国債証券 | 3.5000 | 770 | | 203 | 27,506 | 2041/07/09 |
| | Argentine Republic International Bond | 国債証券 | 1.5000 | 400 | | 96 | 13,019 | 2046/07/09 |
| | Ukraine Government International Bond | 国債証券 | 7.2530 | 400 | | 65 | 8,865 | 2033/03/15 |
| | Romanian Government International Bond | 国債証券 | 4.0000 | 400 | | 278 | 37,696 | 2051/02/14 |
| | Philippine Government International Bond | 国債証券 | 3.7500 | 800 | | 777 | 105,030 | 2029/01/14 |
| | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.2000 | 200 | | 153 | 20,725 | 2046/07/06 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 3.8500 | 600 | | 582 | 78,656 | 2030/10/15 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 4.2000 | 200 | | 176 | 23,828 | 2050/10/15 |
| | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.0500 | 200 | | 151 | 20,481 | 2051/03/12 |
| | ARAB REP EGYPT | 国債証券 | 8.7002 | 400 | | 209 | 28,321 | 2049/03/01 |
| | ARAB REP EGYPT | 国債証券 | 8.8750 | 400 | | 208 | 28,179 | 2050/05/29 |
| | ARAB REP EGYPT | 国債証券 | 7.6250 | 200 | | 111 | 15,000 | 2032/05/29 |
| | ARAB REP EGYPT | 国債証券 | 7.5000 | 200 | | 98 | 13,279 | 2061/02/16 |
| | South Africa Government International | 国債証券 | 4.8500 | 600 | | 537 | 72,673 | 2029/09/30 |
| | South Africa Government International | 国債証券 | 5.7500 | 400 | | 285 | 38,519 | 2049/09/30 |
| | NIGERIA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 7.3750 | 400 | | 274 | 37,113 | 2033/09/28 |
| 合 計 | 銘 柄 数 金 額 | 85銘柄 | | | 37,197 | 29,104 | 3,933,212 | |

(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

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 3,933,212 | 92.8 |
| コール・ローン等、その他 | 302,992 | 7.2 |
| 投資信託財産総額 | 4,236,204 | 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＝135.14円、1ユーロ＝148.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,015,512千円)の投資信託財産総額(4,236,204千円)に対する比率は、94.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|----------------|
| (A) 資産 | 4,236,204,480円 |
| コール・ローン等 | 263,342,113 |
| 公社債(評価額) | 3,933,212,126 |
| 未収利息 | 35,837,242 |
| 前払費用 | 3,812,999 |
| (B) 負債 | 199,984,880 |
| 未払金 | 147,572,880 |
| 未払解約金 | 52,412,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 4,036,219,600 |
| 元本 | 2,805,305,363 |
| 次期繰越損益金 | 1,230,914,237 |
| (D) 受益権総口数 | 2,805,305,363口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 14,388円 |

* 期首における元本額は2,879,488,185円、当作成期間中における追加設定元本額は760,508,456円、同解約元本額は834,691,278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) | 17,824,317円 |
| ダイワドル建て新興国債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 215,839,134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) | 2,101,175,407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) | 131,007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) | 69,288円 |
| ダイワバランスファンド2023-01(適格機関投資家専用) | 106,447,472円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) | 6,591,463円 |
| りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド | 11,103,584円 |
| 堅実バランスファンド - ハジメの一步 - | 8,162,744円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 40,637,856円 |
| ダイワバランスファンド2021-02(適格機関投資家専用) | 165,512,818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) | 131,810,273円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,388円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 198,915,351円 |
| 受取利息 | 198,901,554 |
| その他収益金 | 27,329 |
| 支払利息 | △ 13,532 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 25,216,144 |
| 売買益 | 288,408,905 |
| 売買損 | △ 313,625,049 |
| (C) その他費用 | △ 812,977 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 172,886,230 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,097,718,672 |
| (F) 解約差損益金 | △ 349,452,911 |
| (G) 追加信託差損益金 | 309,762,246 |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 1,230,914,237 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,230,914,237 |

(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REITマザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2023年5月8日）

（作成対象期間 2022年5月10日～2023年5月8日）

国内REITマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

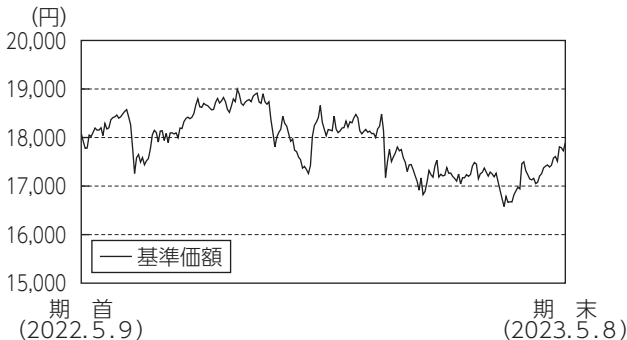
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | イ. 国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ. 国内の債券 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和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 | | 東証REIT指数(配当込み) | | 投資証券 組入比率 | 不 動 産 投信指数 先物比率 |
|----------------|--------|-------|----------------|-------|--------------|-----------------------|
| | 円 | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (期首)2022年 5月9日 | 18,082 | % - | 4,481.67 | % - | % 91.3 | % 8.2 |
| 5月末 | 18,410 | 1.8 | 4,563.32 | 1.8 | 89.2 | 10.8 |
| 6月末 | 18,103 | 0.1 | 4,487.40 | 0.1 | 87.5 | 10.5 |
| 7月末 | 18,671 | 3.3 | 4,628.79 | 3.3 | 91.5 | 8.5 |
| 8月末 | 18,891 | 4.5 | 4,683.62 | 4.5 | 88.7 | 10.9 |
| 9月末 | 18,106 | 0.1 | 4,488.86 | 0.2 | 88.9 | 11.1 |
| 10月末 | 18,410 | 1.8 | 4,564.72 | 1.9 | 87.8 | 11.0 |
| 11月末 | 18,405 | 1.8 | 4,565.38 | 1.9 | 92.3 | 7.4 |
| 12月末 | 17,753 | △1.8 | 4,403.82 | △1.7 | 92.5 | 7.5 |
| 2023年 1月末 | 17,185 | △5.0 | 4,263.06 | △4.9 | 93.4 | 6.3 |
| 2月末 | 17,453 | △3.5 | 4,331.37 | △3.4 | 94.0 | 5.9 |
| 3月末 | 16,941 | △6.3 | 4,204.73 | △6.2 | 93.0 | 7.0 |
| 4月末 | 17,809 | △1.5 | 4,420.34 | △1.4 | 93.6 | 6.4 |
| (期末)2023年 5月8日 | 17,893 | △1.0 | 4,441.08 | △0.9 | 93.6 | 6.4 |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,082円 期末：17,893円 騰落率：△1.0%

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの運用方針に沿い、国内のリート市場全体の中長期的な動きを捉える投資成果をめざした運用を行った結果、国内リート市況が下落したことを反映して、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

◆投資環境について

○国内リート市況

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官から利上げペースを加速させるとの発言が相次いだことを受けて株式市場が調整する中で下落しましたが、株式に比べ底堅い推移となりました。2022年7月は、米国の利上げペース鈍化

期待から米国の長期金利が低下する中で上昇し、8月以降はほぼ横ばいの推移となりました。9月下旬から10月中旬にかけては、欧米を中心とした金融引き締めによる世界的な景気後退リスクが投資家に強く意識され、米国の長期金利が上昇する中、他のリスク資産と同様に国内リート市況も下落しました。さらに10月に入ると、国内リート市場では公募増資の発表が相次いだことによる需給悪化もあり、下落幅が拡大しました。10月末には、米国の長期金利が低下に転じる中で国内リート市場は割安感が意識され、11月末にかけて大きく反発しました。12月に入ると、大口の売りが断続的に見られたことから弱含みましたが、それが途切れると、海外での金融引き締め懸念から株価が下落する中で国内リート市場は上昇しました。しかし、12月下旬に日銀が金融緩和の見直しを発表すると大幅に下落し、2023年1月に入ると、年初から公募増資の発表が相次いだことによる需給悪化により下落幅が拡大しました。1月の日銀金融政策決定会合において主要政策の現状維持が発表されると、3月中旬まで様子見の展開が続きました。それ以降は、海外の銀行の経営破綻や経営危機が報じられ金融システムへの不安から下落に転じましたが、3月末にかけては各国政府から金融機関に対する支援策が打ち出されたこともありやや戻しました。4月以降は、好調な決算や、日銀の金融政策決定会合において大規模な金融緩和策の維持が決定されたこともあり、国内リート市場は上昇し、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」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

◆ポートフォリオについて

国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100%程度としました。

ポートフォリオにつきましては、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして、時価総額加重ウェイトに基づきポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|---------------------------------|------------------|
| 売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券) | 5円 (1) (4) |
| 有価証券取引税 | - |
| その他費用 | - |
| 合計 | 5 |

(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

(1) 投資証券

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----|---------|-----------|--------------|------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 国内 | 8,70372 | 1,527,563 | 6,673 (-) | 1,184,679 (-) |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 売付(-)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国 内 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 不動産投信指数先物取引 | 386 | 390 | - | - |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資証券

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 当 | | | | 期 | | | |
|-----------------|-------|---------|---------|-----------------|-------|--------|---------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
| 銘 柄 | 口 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 口 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千口 | 千円 | 円 | | 千口 | 千円 | 円 |
| 日本ビルファンド | 0.164 | 100,134 | 610,574 | 日本ビルファンド | 0.129 | 80,594 | 624,759 |
| ジャパンリアルエステイト | 0.147 | 85,889 | 584,279 | ジャパンリアルエステイト | 0.115 | 68,132 | 592,455 |
| 日本プロロジスリート | 0.242 | 77,059 | 318,427 | 日本プロロジスリート | 0.188 | 59,786 | 318,013 |
| 日本都市ファンド投資法人 | 0.715 | 74,004 | 103,502 | G L P 投資法人 | 0.372 | 59,084 | 158,829 |
| 野村不動産マスターF | 0.461 | 73,971 | 160,459 | 日本都市ファンド投資法人 | 0.565 | 58,143 | 102,909 |
| G L P 投資法人 | 0.466 | 71,805 | 154,089 | 野村不動産マスターF | 0.365 | 57,661 | 157,976 |
| 大和ハウスリート投資法人 | 0.209 | 62,007 | 296,687 | 大和ハウスリート投資法人 | 0.164 | 48,132 | 293,488 |
| オリックス不動産投資 | 0.284 | 52,104 | 183,468 | オリックス不動産投資 | 0.225 | 40,440 | 179,736 |
| アドバンス・レジデンス | 0.144 | 49,320 | 342,503 | アドバンス・レジデンス | 0.115 | 38,470 | 334,523 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 0.317 | 47,309 | 149,242 | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 0.252 | 36,123 | 143,347 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|-------------------------|-------|-------|--------|-----|
| | □数 | □数 | □数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千口 | 千円 |
| エスコンジャパンリート | 0.02 | 0.026 | 2,953 | |
| サンケイリアルエステート | 0.032 | 0.042 | 3,515 | |
| S O S I L A 物流リート投 | 0.047 | 0.065 | 8,937 | |
| 東海道リート投資法 | 0.008 | 0.022 | 2,626 | |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 0.035 | 0.045 | 29,610 | |
| 森ヒルズリート | 0.118 | 0.153 | 23,516 | |
| 産業ファンド | 0.143 | 0.199 | 31,123 | |
| アドバンス・レジデンス | 0.101 | 0.13 | 45,695 | |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 0.072 | 0.095 | 20,292 | |
| A P I 投資法人 | 0.054 | 0.069 | 27,600 | |
| G L P 投資法人 | 0.326 | 0.42 | 64,932 | |
| コンフォリア・レジデンシャル | 0.047 | 0.062 | 21,018 | |
| 日本プロロジスリート | 0.165 | 0.219 | 68,210 | |
| 星野リゾート・リート | 0.017 | 0.023 | 16,675 | |
| O n e リート投資法人 | 0.017 | 0.023 | 5,526 | |
| イオンリート投資 | 0.118 | 0.149 | 23,393 | |
| ヒューリックリート投資法 | 0.094 | 0.122 | 19,117 | |
| 日本リート投資法人 | 0.031 | 0.042 | 13,566 | |
| 積水ハウス・リート投資 | 0.305 | 0.391 | 30,263 | |
| トーセイ・リート投資法人 | 0.021 | 0.029 | 3,790 | |
| ケネディクス商業リート | 0.04 | 0.057 | 13,890 | |
| ヘルスケア&メディカル投資 | 0.025 | 0.032 | 5,260 | |
| サムティ・レジデンシャル | 0.023 | 0.034 | 4,012 | |
| 野村不動産マスターF | 0.325 | 0.421 | 67,949 | |
| いちごホテルリート投資 | 0.017 | 0.022 | 2,362 | |
| ラサールロジポート投資 | 0.123 | 0.159 | 25,996 | |
| スターアジア不動産投 | 0.104 | 0.162 | 9,088 | |
| マリモ地方創生リート | 0.012 | 0.02 | 2,576 | |
| 三井不動産パーク | 0.04 | 0.051 | 26,622 | |
| 大江戸温泉リート | 0.016 | 0.021 | 1,421 | |
| 投資法人みらい | 0.122 | 0.158 | 7,275 | |
| 森トラスト・ホテルリート投 | 0.024 | - | - | |
| 三菱地所物流REIT | 0.029 | 0.045 | 19,035 | |
| C R E ロジスティクスファンド | 0.039 | 0.056 | 10,455 | |
| ザイマックス・リート | 0.016 | 0.021 | 2,301 | |
| タカラレーベン不動産投 | 0.04 | 0.061 | 5,593 | |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人 | 0.039 | 0.057 | 7,917 | |
| 日本ビルファンド | 0.117 | 0.152 | 86,032 | |
| ジャパンリアルエステイト | 0.101 | 0.133 | 71,820 | |
| 日本都市ファンド投資法人 | 0.507 | 0.657 | 64,977 | |
| オリックス不動産投資 | 0.2 | 0.259 | 46,516 | |
| 日本プライムリアルティ | 0.069 | 0.089 | 31,550 | |
| N T T 都市開発リート投資法人 | 0.096 | 0.125 | 16,512 | |

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|-------------------|---------|---------|---------|-----------|
| | □数 | □数 | □数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千口 | 千円 |
| 東急リアル・エステート | 0.067 | 0.087 | 16,025 | |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | 0.069 | 0.096 | 10,128 | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 0.226 | 0.291 | 43,999 | |
| 森トラストリート投資法人 | 0.072 | 0.24172 | 17,428 | |
| インヴィンシブル投資法人 | 0.443 | 0.573 | 33,807 | |
| フロンティア不動産投資 | 0.035 | 0.048 | 23,328 | |
| 平和不動産リート | 0.065 | 0.089 | 14,453 | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 0.068 | 0.088 | 28,292 | |
| 福岡リート投資法人 | 0.052 | 0.067 | 10,941 | |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | 0.031 | 0.076 | 23,104 | |
| いちごオフィスリート投資法人 | 0.082 | 0.107 | 9,458 | |
| 大和証券オフィス投資法人 | 0.021 | 0.027 | 16,011 | |
| 阪急阪神リート投資法人 | 0.045 | 0.059 | 8,643 | |
| スターツプロシード投資法人 | 0.016 | 0.023 | 5,382 | |
| 大和ハウスリート投資法人 | 0.151 | 0.196 | 57,251 | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 0.308 | 0.42 | 33,222 | |
| 大和証券リビング投資法人 | 0.136 | 0.18 | 20,880 | |
| ジャパンエクセレント投資法人 | 0.093 | 0.119 | 13,970 | |
| 合計 | □数、金額 | 5.875 | 7.90572 | 1,377,864 |
| | 銘柄数<比率> | 61銘柄 | 60銘柄 | <93.6%> |

(注1) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

| 銘柄別 | 当期末 | |
|-----------|-----------|----------|
| | 買建額 | 売建額 |
| 国内 東証REIT | 百万円 93 | 百万円 - |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資証券 | 千円 1,377,864 | % 93.5 |
| コール・ローン等、その他 | 95,768 | 6.5 |
| 投資信託財産総額 | 1,473,632 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

国内REITマザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月8日現在

| 項目 | 当期末 |
|-------------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 1,505,683,798円 |
| コール・ローン等 | 77,886,363 |
| 投資証券(評価額) | 1,377,864,012 |
| 未収入金 | 2,851,327 |
| 未収配当金 | 15,031,096 |
| 差入委託証拠金 | 32,051,000 |
| (B) 負債 | 34,061,000 |
| 未払解約金 | 50,000 |
| 差入委託証拠金代用有価証券 | 34,011,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 1,471,622,798 |
| 元本 | 822,477,734 |
| 次期繰越増益金 | 649,145,064 |
| (D) 受益権総口数 | 822,477,734口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 17,893円 |

*期首における元本額は666,253,813円、当作成期間中における追加設定元本額は843,992,251円、同解約元本額は687,768,330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：

| | |
|---|--------------|
| 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) | 258,482,355円 |
| 国内REITファンド (適格機関投資家専用) | 494,836,077円 |
| J-REIT資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) | 13,413,496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) | 90,545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) | 169,852円 |
| りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド | 10,528,982円 |
| 堅実バランスファンド - ハジメの一步 | 6,596,842円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 38,359,585円 |

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,893円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

| 項目 | 当期 |
|------------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | 43,169,323円 |
| 受取配当金 | 43,156,251 |
| 受取利息 | 37 |
| その他収益金 | 46,829 |
| 支払利息 | △ 33,794 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 65,156,450 |
| 売買益 | 27,563,723 |
| 売買損 | △ 92,720,173 |
| (C) 先物取引等損益 | △ 991,500 |
| 取引益 | 6,703,000 |
| 取引損 | △ 7,694,500 |
| (D) 当期増益金(A + B + C) | △ 22,978,627 |
| (E) 前期繰越増益金 | 538,445,871 |
| (F) 解約差増益金 | △ 525,237,129 |
| (G) 追加信託差増益金 | 658,914,949 |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 649,145,064 |
| 次期繰越増益金(H) | 649,145,064 |

(注1) 解約差増益金とは、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) 追加信託差増益金とは、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。

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」といいます。)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・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

先進国REITマザーファンド

運用報告書 第10期 (決算日 2023年5月8日)

(作成対象期間 2022年5月10日～2023年5月8日)

先進国REITマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

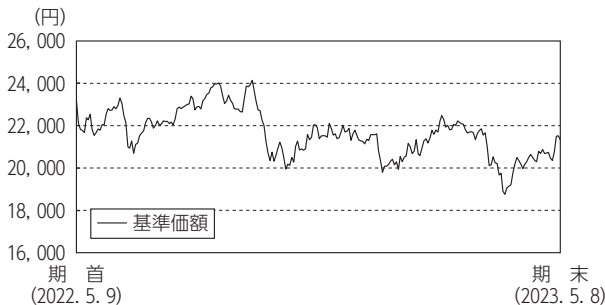
大和アセットマネジメント

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 | | S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース) 参考指数 | | 投資信託 受益証券 組入比率 | | 不動産投信 指数先物 比率 | |
|----------------|--------|--------|--|--------|----------------------|------|---------------------|---|
| | 円 | % | 騰落率 | % | % | % | % | % |
| (期首) 2022年5月9日 | 23,218 | — | 25,851 | — | 0.4 | 96.0 | 3.6 | |
| 5月末 | 22,813 | △ 1.7 | 25,336 | △ 2.0 | 8.6 | 87.1 | 4.4 | |
| 6月末 | 22,190 | △ 4.4 | 24,863 | △ 3.8 | 0.3 | 95.9 | 2.8 | |
| 7月末 | 23,400 | 0.8 | 26,149 | 1.2 | 2.1 | 94.9 | 3.0 | |
| 8月末 | 22,815 | △ 1.7 | 25,673 | △ 0.7 | 5.0 | 91.3 | 3.7 | |
| 9月末 | 20,339 | △ 12.4 | 22,725 | △ 12.1 | 5.0 | 87.8 | 6.2 | |
| 10月末 | 22,046 | △ 5.0 | 24,696 | △ 4.5 | 6.2 | 90.5 | 3.3 | |
| 11月末 | 21,634 | △ 6.8 | 24,173 | △ 6.5 | 4.6 | 92.1 | 2.8 | |
| 12月末 | 20,312 | △ 12.5 | 22,856 | △ 11.6 | 6.9 | 90.4 | 2.7 | |
| 2023年1月末 | 21,607 | △ 6.9 | 24,304 | △ 6.0 | 6.3 | 91.1 | 2.6 | |
| 2月末 | 21,729 | △ 6.4 | 24,535 | △ 5.1 | 7.6 | 89.3 | 3.0 | |
| 3月末 | 20,207 | △ 13.0 | 22,746 | △ 12.0 | 4.6 | 92.2 | 3.0 | |
| 4月末 | 20,788 | △ 10.5 | 23,416 | △ 9.4 | 3.0 | 94.3 | 2.7 | |
| (期末) 2023年5月8日 | 21,350 | △ 8.0 | 24,021 | △ 7.1 | 1.8 | 94.1 | 2.7 | |

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：23,218円 期末：21,350円 騰落率：△8.0%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国リートにほぼ100%投資した結果、参考指数 (S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース)) の下落に伴い、当ファンドの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

○ 海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通じて下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国のインフレ率の予想以上の上昇を受けて F R B (米国連邦準備制度理事会) が利上げを加速するとの思惑が強まったことなどから、米国を中心に下落してまいりました。2022年6月半ばに F R B が利上げ幅の拡大を決定した後は原材料出尽くし観測から上昇に転じたものの、8月下旬から10月半ばにかけては F R B 議長がインフレ抑制姿勢を強調したこと、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、企業業績の見通しの下方修正が相次いだことなどが嫌気され、米国を中心に下落しました。11月から2023年1月にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことで、米国のインフレ率が予想を下回り利上げペースが鈍化するとの期待が高まったことなどが好感されて上昇しました。2月に入ると、予想を上回る経済指標の発表が相次いだことで金利が再び上昇し市場に嫌気されたほか、3月には米国の地方銀行の経営破綻による金融不安がリートの資金調達コスト上昇につながる懸念が広がったことから、下落に転じました。その後は、F R B による緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感されて米国を中心に上昇し、当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が上昇し日米金利差の拡大などから円安米ドル高基調となりました。2022年9月には、日本政府・日銀は急速な円安進行への対策として円買い介入を実施しましたが、効果は限定的でした。11月に入ると、米国の C P I (消費者物価指数) の結果を受け、インフレ率の減速期待などから長期を中心に米国金利が低下したこと、日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安が進行しました。その後も、日銀が想定外の政策修正を行ったことで日本の長期金利が大きく上昇し、金融緩和政策の転換などが意識されたこと、景気減速懸念やインフレ鈍化の兆しから米国金利が低下したことなどから、円高米ドル安基調が続きました。2023年2月に入ると、堅調な米国の経済指標から米国金利が大きく上昇したことで円安米ドル高に転じました。3月には、米国の地方銀行の経営破綻を受けて円高米ドル安となる場面もありましたが、その後は信用不安の後退や5月の F O M C (米国連邦公開市場委員会) での利上げが意識されたことにより、円安米ドル高基調で当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) を参考に先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

◆ ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に、先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|------------|------|
| 売買委託手数料 | 12円 |
| （先物・オプション） | (2) |
| （投資信託受益証券） | (3) |
| （投資証券） | (8) |
| 有価証券取引税 | 7 |
| （投資信託受益証券） | (0) |
| （投資証券） | (7) |
| その他費用 | 37 |
| （保管費用） | (32) |
| （その他） | (5) |
| 合 計 | 57 |

(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

(1)投資信託受益証券

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|------|--------|----------|--------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 外 国 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千口 | 千アメリカ・ドル |
| アメリカ | 61.776 | 5,408 | 59.458 | 5,207 |
| | () | () | () | () |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(2)投資証券

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | | |
|--------|------------|-------------|------------|-------------|-------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 | |
| 外 国 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千口 | 千アメリカ・ドル | |
| | アメリカ | 119.82 | 6,565 | 73.866 | 4,170 |
| | | (△ 1.245) | () | () | () |
| | 千口 | 千カナダ・ドル | 千口 | 千カナダ・ドル | |
| | カナダ | 30.5 | 439 | 18.2 | 259 |
| | | () | () | () | () |
| | 千口 | 千オーストラリア・ドル | 千口 | 千オーストラリア・ドル | |
| | オーストラリア | 176.19 | 891 | 112.42 | 588 |
| | | () | () | () | () |
| | 千口 | 千香港・ドル | 千口 | 千香港・ドル | |
| 香港 | 12.5 | 699 | 11.18 | 480 | |
| | () | () | () | () | |
| 千口 | 千シンガポール・ドル | 千口 | 千シンガポール・ドル | | |
| シンガポール | 191.9 | 447 | 123.8 | 291 | |
| | () | (△ 2) | () | () | |
| 千口 | 千イギリス・ポンド | 千口 | 千イギリス・ポンド | | |
| イギリス | 86.56 | 315 | 51.89 | 198 | |
| | () | () | () | () | |
| 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ | | |
| ユーロ | 0.62 | 54 | 0.42 | 42 | |
| | () | () | () | () | |
| 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ | | |
| ユーロ | 1.78 | 173 | 1.21 | 117 | |
| | () | () | () | () | |
| 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ | | |
| ユーロ | 2.4 | 228 | 1.63 | 160 | |
| | () | () | () | () | |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3)先物取引の種類別取引状況

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外 国 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 不動産投信指数先物取引 | 329 | 321 | — | — |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 当 期 | | | | 期 | | | |
|---------------------------------|--------|---------|--------|---------------------------------|--------|---------|--------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
| 銘 柄 | □ 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | □ 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千口 | 千円 | 円 | | 千口 | 千円 | 円 |
| VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ) | 61.776 | 732,139 | 11,851 | VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ) | 59.458 | 708,863 | 11,922 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年5月10日から2023年5月8日まで)

| 当 期 | | | | 期 | | | |
|---------------------------------|-------|---------|--------|---------------------------------|-------|--------|--------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
| 銘 柄 | □ 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | □ 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千口 | 千円 | 円 | | 千口 | 千円 | 円 |
| PROLOGIS INC (アメリカ) | 6.179 | 100,616 | 16,283 | PROLOGIS INC (アメリカ) | 3.367 | 56,494 | 16,778 |
| EQUINIX INC (アメリカ) | 0.635 | 58,768 | 92,548 | EQUINIX INC (アメリカ) | 0.385 | 34,708 | 90,152 |
| REALTY INCOME CORP (アメリカ) | 5.815 | 51,714 | 8,893 | REALTY INCOME CORP (アメリカ) | 3.521 | 31,035 | 8,814 |
| CHOICE PROPERTIES REIT (カナダ) | 30.5 | 44,508 | 1,459 | CHOICE PROPERTIES REIT (カナダ) | 18.2 | 26,452 | 1,453 |
| PUBLIC STORAGE (アメリカ) | 1.019 | 41,474 | 40,701 | PUBLIC STORAGE (アメリカ) | 0.617 | 26,053 | 42,226 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | 2.709 | 41,307 | 15,248 | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | 1.641 | 24,152 | 14,718 |
| WELLTOWER INC (アメリカ) | 3.442 | 34,526 | 10,030 | WELLTOWER INC (アメリカ) | 2.085 | 21,770 | 10,441 |
| VICI PROPERTIES INC (アメリカ) | 7.033 | 31,156 | 4,430 | GOODMAN GROUP (オーストラリア) | 11.38 | 20,175 | 1,772 |
| GOODMAN GROUP (オーストラリア) | 17.68 | 30,803 | 1,742 | DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ) | 1.186 | 19,071 | 16,080 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ) | 1.959 | 29,439 | 15,027 | VICI PROPERTIES INC (アメリカ) | 4.26 | 17,599 | 4,131 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

| 銘 柄 | 期 首 | 当 期 末 | |
|------------------------------------|-----------------|-------|--------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | | | 外貨建金額 邦貨換算金額 |
| | 千口 | 千口 | 千アメリカ・ドル 千円 |
| (アメリカ) VANGUARD REAL ESTATE ETF | 0.361 | 2.679 | 222 30,045 |
| 合 計 | □ 数、金額 0.361 | 2.679 | 222 30,045 |
| | 銘柄数 < 比率 > | 1銘柄 | 1銘柄 < 1.8% > |

(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)外国投資証券

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|------------------------------|---------|---------|----------|-----------|
| | □数 | □数 | 評価額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| | 千口 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 |
| (アメリカ) | | | | |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 1.055 | 1.49 | 267 | 36,194 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 2.591 | 3.659 | 400 | 54,169 |
| BOSTON PROPERTIES INC | 1.932 | 2.728 | 141 | 19,144 |
| VORNADO REALTY TRUST | 3.175 | 4.38 | 62 | 8,411 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 2.608 | 3.684 | 233 | 31,554 |
| EQUINIX INC | 0.608 | 0.858 | 634 | 85,803 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 8.157 | 11.521 | 204 | 27,651 |
| KIMCO REALTY CORP | 6.626 | 9.359 | 176 | 23,790 |
| GAMING AND LEISURE PROPTIE | 2.993 | 4.129 | 210 | 28,485 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 5.457 | 7.529 | 97 | 13,166 |
| INVITATION HOMES INC | 5.033 | 7.108 | 244 | 33,034 |
| VICI PROPERTIES INC | 6.724 | 9.497 | 311 | 42,109 |
| ORION OFFICE REIT INC | 0.419 | 0.419 | 2 | 357 |
| VENTAS INC | 3.52 | 4.971 | 237 | 32,144 |
| IRON MOUNTAIN INC | 2.799 | 3.862 | 217 | 29,430 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 3.034 | 4.186 | 163 | 22,152 |
| SUN COMMUNITIES INC | 0.986 | 1.393 | 190 | 25,741 |
| PROLOGIS INC | 4.855 | 8.792 | 1,118 | 151,192 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 0.917 | 1.295 | 160 | 21,637 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 1.009 | 1.393 | 153 | 20,773 |
| DUKE REALTY CORP | 2.889 | — | — | — |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 0.55 | 0.777 | 170 | 23,100 |
| WELLTOWER INC | 3.29 | 4.647 | 365 | 49,460 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 5.21 | 7.359 | 158 | 21,361 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 1.032 | 1.457 | 222 | 30,005 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 1.766 | 2.437 | 168 | 22,783 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES | 2.887 | 3.983 | 177 | 23,920 |
| REALTY INCOME CORP | 5.561 | 7.855 | 494 | 66,822 |
| PUBLIC STORAGE | 0.974 | 1.376 | 407 | 55,025 |
| UDR INC | 3.027 | 4.275 | 176 | 23,877 |
| WP CAREY INC | 1.931 | 2.664 | 195 | 26,367 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 3.785 | 5.222 | 150 | 20,366 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 1.874 | 2.647 | 255 | 34,490 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 1.083 | 1.53 | 236 | 31,994 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP | 5.346 | 7.376 | 85 | 11,552 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 7.417 | 10.233 | 88 | 11,906 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 4.577 | 6.315 | 76 | 10,317 |
| アメリカ・ドル □数、金額 | 117.697 | 162.406 | 8,659 | 1,170,298 |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 37銘柄 | 36銘柄 | | <71.8%> |
| (カナダ) | | | | |
| CHOICE PROPERTIES REIT | 27.3 | 39.6 | 574 | 57,971 |
| カナダ・ドル □数、金額 | 27.3 | 39.6 | 574 | 57,971 |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | | <3.6%> |

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|------------------------------|---------|---------|-------------|-----------|
| | □数 | □数 | 評価額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| | 千口 | 千口 | 千オーストラリア・ドル | 千円 |
| (オーストラリア) | | | | |
| DEXUS/AU | 25.2 | 34.76 | 277 | 25,280 |
| SCENTRE GROUP | 68.09 | 93.92 | 272 | 24,823 |
| MIRVAC GROUP | 58.19 | 80.27 | 189 | 17,265 |
| GOODMAN GROUP | 16.6 | 22.9 | 458 | 41,742 |
| オーストラリア・ドル □数、金額 | 168.08 | 231.85 | 1,197 | 109,111 |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 4銘柄 | 4銘柄 | | <6.7%> |
| (香港) | | | | |
| LINK REIT | 12.2 | 16.8 | 866 | 14,913 |
| 香港・ドル □数、金額 | 12.2 | 16.8 | 866 | 14,913 |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | | <0.9%> |
| (シンガポール) | | | | |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | 66.229 | 91.329 | 261 | 26,621 |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | 113.988 | 156.988 | 326 | 33,280 |
| シンガポール・ドル □数、金額 | 180.217 | 248.317 | 587 | 59,902 |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 2銘柄 | 2銘柄 | | <3.7%> |
| (イギリス) | | | | |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 14.43 | 20.4 | 135 | 23,182 |
| SEGRO PLC | 14.73 | 20.82 | 172 | 29,416 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 54.62 | 77.23 | 118 | 20,286 |
| イギリス・ポンド □数、金額 | 83.78 | 118.45 | 427 | 72,885 |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 3銘柄 | 3銘柄 | | <4.5%> |
| (ユーロ (ベルギー)) | | | | |
| COFINIMMO | 0.68 | 0.88 | 76 | 11,362 |
| 国小計 □数、金額 | 0.68 | 0.88 | 76 | 11,362 |
| 銘柄数<比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | | <0.7%> |
| (ユーロ (フランス)) | | | | |
| GECINA SA | 1.93 | 2.5 | 248 | 37,043 |
| 国小計 □数、金額 | 1.93 | 2.5 | 248 | 37,043 |
| 銘柄数<比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | | <2.3%> |
| ユ ー □ □数、金額 | 2.61 | 3.38 | 325 | 48,405 |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 2銘柄 | 2銘柄 | | <3.0%> |
| 合 計 □数、金額 | 591.884 | 820.803 | — | 1,533,488 |
| 銘柄数<比率> | 50銘柄 | 49銘柄 | | <94.1%> |

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3)先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

| 銘柄別 | | 当期末 | |
|-----|-------------------------|-----|-----|
| | | 買建額 | 売建額 |
| 外国 | | 百万円 | 百万円 |
| | DJ US REAL ESTATE（アメリカ） | 35 | — |
| | STOXX 600 REAL（ドイツ） | 7 | — |

(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

2023年5月8日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 30,045 | 1.8 |
| 投資証券 | 1,533,488 | 94.1 |
| コール・ローン等、その他 | 65,729 | 4.1 |
| 投資信託財産総額 | 1,629,263 | 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=135.14円、1カナダ・ドル=100.96円、1オーストラリア・ドル=91.14円、1香港・ドル=17.22円、1シンガポール・ドル=101.92円、1イギリス・ポンド=170.68円、1ユーロ=148.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,611,340千円）の投資信託財産総額（1,629,263千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月8日現在

| 項目 | 当期末 |
|----------------|----------------|
| (A)資産 | 1,668,342,317円 |
| コール・ローン等 | 30,169,762 |
| 投資信託受益証券（評価額） | 30,045,705 |
| 投資証券（評価額） | 1,533,488,200 |
| 未収入金 | 61,966,235 |
| 未収配当金 | 1,903,760 |
| 差入委託証拠金 | 10,768,655 |
| (B)負債 | 39,455,608 |
| 未払金 | 39,455,608 |
| (C)純資産総額（A－B） | 1,628,886,709 |
| 元本 | 762,945,559 |
| 次期繰越損益金 | 865,941,150 |
| (D)受益権総口数 | 762,945,559口 |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 21,350円 |

* 期首における元本額は553,405,183円、当作成期間中における追加設定元本額は927,119,148円、同解約元本額は717,578,772円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

| | |
|--|--------------|
| 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） | 202,769,639円 |
| 先進国 R E I T ファンド（適格機関投資家専用） | 419,619,159円 |
| 海外リート資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用） | 9,489,837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） | 17,793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） | 45,960円 |
| リズナ ダイナミック・アロケーション・ファンド | 8,149,867円 |
| 堅実パランスファンド－ハジメの一步－ | 5,607,071円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 29,744,555円 |
| グローバル3資産アロケーション・ファンド（部分為替ヘッジあり） | 87,501,678円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,350円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

| 項目 | 当期 |
|-------------------|---------------|
| (A)配当等収益 | 49,967,749円 |
| 受取配当金 | 49,500,203 |
| 受取利息 | 219,941 |
| その他収益金 | 257,843 |
| 支払利息 | △ 10,238 |
| (B)有価証券売買損益 | △ 124,278,745 |
| 売買益 | 82,728,882 |
| 売買損 | △ 207,007,627 |
| (C)先物取引等損益 | △ 14,400,480 |
| 取引益 | 5,448,027 |
| 取引損 | △ 19,848,507 |
| (D)その他費用 | △ 2,277,265 |
| (E)当期損益金（A+B+C+D） | △ 90,988,741 |
| (F)前期繰越損益金 | 731,489,061 |
| (G)解約差損益金 | △ 832,819,422 |
| (H)追加信託差損益金 | 1,058,260,252 |
| (I)合計（E+F+G+H） | 865,941,150 |
| 次期繰越損益金（I） | 865,941,150 |

(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18期 (決算日 2022年12月9日)

(作成対象期間 2021年12月10日～2022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。

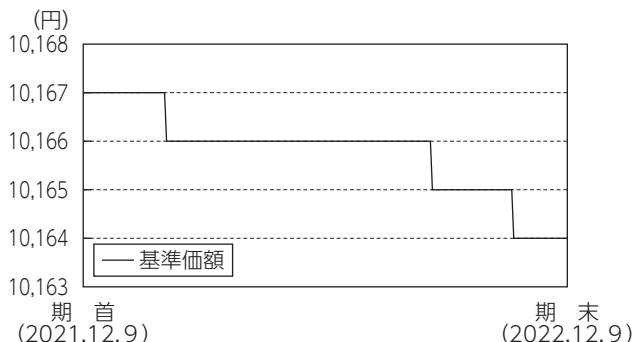
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 本邦通貨表示の公社債 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の30%以下 |

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)2021年12月9日 | 円 | % | % |
| 12月9日 | 10,167 | - | - |
| 12月末 | 10,167 | 0.0 | - |
| 2022年1月1日 | 10,167 | 0.0 | - |
| 2月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 3月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 4月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 5月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 6月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 7月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 8月末 | 10,165 | △0.0 | - |
| 9月末 | 10,165 | △0.0 | - |
| 10月末 | 10,164 | △0.0 | - |
| 11月末 | 10,164 | △0.0 | - |
| (期末)2022年12月9日 | 10,164 | △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：10,167円 期末：10,164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

2022年12月9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 | 14,815,299 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 14,815,299 | 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

2022年12月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 14,815,299,248円 |
| コール・ローン等 | 14,815,299,248 |
| (B) 負債 | 113,000 |
| 未払解約金 | 113,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 14,815,186,248 |
| 元本 | 14,576,480,402 |
| 次期繰越損益金 | 238,705,846 |
| (D) 受益権総口数 | 14,576,480,402口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 10,164円 |

* 期首における元本額は6,671,046,264円、当作成期間中における追加設定元本額は21,845,860,602円、同解約元本額は13,940,426,464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 (FOF用) (適格機関投資家専用) | 3,627,565,740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 |
| ダイワワ・R I C I [®] コモディティ・ファンド | 2,074,249円 |
| スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり) | 5,973,809円 |
| スマート・アロケーション・Dガード | 23,929,224円 |
| 堅実バランスファンド -ハジメの一步- | 236,205,446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 |
| NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/毎月分配型) | 983円 |
| NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型) | 983円 |
| iFreeETF NASDAQ100インバース | 5,509,329,948円 |
| iFreeETF NASDAQ100レバレッジ | 595,238,099円 |
| iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース | 309,917,358円 |
| DCダイワ・マネー・ポートフォリオ | 4,031,730,013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/フィデリティ北米株式ファンド -パラダイムシフト- | 1,988,495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・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) | 104,785,071円 |
| ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり) | 112,805,921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 |
| DCスマート・アロケーション・Dガード | 8,073,994円 |

| | |
|--|----------|
| ダイワ米国金利社債ファンド (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) -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10,164円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月10日 至2022年12月9日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------|
| (A) 配当等収益 | △ 3,985,061円 |
| 受取利息 | 2,618 |
| 支払利息 | △ 3,987,679 |
| (B) 当期損益金(A) | △ 3,985,061 |
| (C) 前期繰越損益金 | 111,255,021 |
| (D) 解約差損益金 | △230,350,932 |
| (E) 追加信託差損益金 | 361,786,818 |
| (F) 合計(B + C + D + E) | 238,705,846 |
| 次期繰越損益金(F) | 238,705,846 |

(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。