

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし)

運用報告書（全体版） 第9期

(決算日 2022年5月9日)

(作成対象期間 2021年5月11日～2022年5月9日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiva Asset Management

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

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 公社債組入比率 | 投資信託受益証券組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|--------------|------------|------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期騰落率 | | | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 5期末(2018年5月8日) | 12,539 | 0 | 3.5 | — | 31.3 | 48.0 | 9.8 | 8.6 | 71 |
| 6期末(2019年5月8日) | 12,236 | 0 | △ 2.4 | — | 21.9 | 49.0 | 10.7 | 16.2 | 69 |
| 7期末(2020年5月8日) | 11,501 | 0 | △ 6.0 | — | 19.7 | 35.7 | 10.6 | 12.4 | 48 |
| 8期末(2021年5月10日) | 14,008 | 0 | 21.8 | — | 20.5 | 47.7 | 11.3 | 18.5 | 52 |
| 9期末(2022年5月9日) | 13,849 | 0 | △ 1.1 | — | 21.6 | 46.9 | 10.9 | 17.3 | 49 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

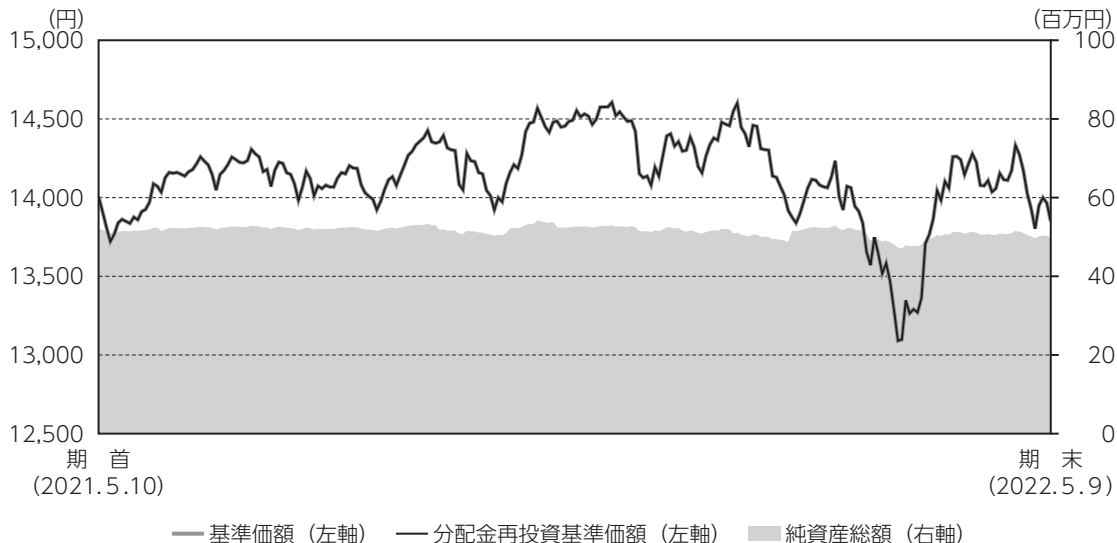
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(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：14,008円

期末：13,849円（分配金0円）

騰落率：△1.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

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

スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし)

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 公 社 債 組 入 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------------------|---------|--------|-----------|-----------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | | | | |
| (期首)2021年 5 月10日 | 14,008 | % - | % - | % 20.5 | % 47.7 | % 11.3 | % 18.5 |
| 5 月末 | 14,072 | 0.5 | - | 20.8 | 47.9 | 11.0 | 18.5 |
| 6 月末 | 14,221 | 1.5 | - | 20.3 | 47.8 | 10.9 | 18.4 |
| 7 月末 | 14,057 | 0.3 | - | 20.6 | 48.4 | 11.0 | 17.3 |
| 8 月末 | 14,203 | 1.4 | - | 21.7 | 48.2 | 11.3 | 16.7 |
| 9 月末 | 14,151 | 1.0 | - | 21.5 | 48.9 | 10.7 | 16.9 |
| 10月末 | 14,454 | 3.2 | - | 20.8 | 48.3 | 11.0 | 17.8 |
| 11月末 | 14,126 | 0.8 | - | 19.9 | 49.1 | 11.7 | 17.1 |
| 12月末 | 14,457 | 3.2 | - | 21.1 | 48.2 | 11.6 | 17.0 |
| 2022年 1 月末 | 13,980 | △0.2 | - | 21.0 | 48.5 | 10.7 | 17.3 |
| 2 月末 | 13,748 | △1.9 | - | 20.6 | 46.7 | 10.8 | 18.2 |
| 3 月末 | 14,241 | 1.7 | - | 21.7 | 45.2 | 11.2 | 17.8 |
| 4 月末 | 13,950 | △0.4 | - | 21.7 | 47.1 | 11.0 | 17.8 |
| (期末)2022年 5 月 9 日 | 13,849 | △1.1 | - | 21.6 | 46.9 | 10.9 | 17.3 |

(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

(2021.5.11~2022.5.9)

■国内株式市況（日本株式）

国内株式市況は、一進一退の展開でした。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大が収束せずに行動制限措置の適用が継続したことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことなどから、上値の重い展開が続きました。2021年8月下旬からは国内の感染状況が改善したことを受けて株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感された局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。3月中旬以降は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、国内株式市況は一時反発しましたが、F R Bの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて反落しました。

■先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種進展により経済活動の正常化が順次進んだことや、好調な経済指標の発表などから上昇しました。2021年9月には、中国の大手不動産会社の資金繰り問題や米国の債務上限問題、米国金利上昇に対する警戒感など複数のリスク要因が嫌気され、軟調な推移となりました。2022年に入ると、2021年12月のF O M C（米国連邦公開市場委員会）議事録を受け、米国の金融引き締めに対する懸念が高まり下落しました。2月以降は、欧米の中央銀行高官の金融政策に対する発言やロシアのウクライナへの侵攻、ロシアとウクライナの散発的な停戦協定による状況改善期待などから一進一退の展開となりましたが、4月に入るとF R B（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や、米国の一部主要銘柄が市場予想を下回る決算を発表したことなどから、下落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、新型コロナウイルスの影響が続く中で緩やかな下落基調で推移しました。中国のテクノロジー業界における規制強化や、米国と中国の対立も下落の要因となりました。その後、2022年2月末にはロシアのウクライナ侵攻の影響で株価は大きく下落しました。3月半ばから反発する局面もありましたが、ウクライナ情勢の混乱長期化や世界的なインフレ懸念と米国の金利引き上げが折り込まれていく形で、株価は下落して当作成期末を迎えました。

■国内債券市況（日本国債）

国内債券市場では、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2021年8月にかけて低下しました。米国金利が低下したほか、国内では新型コロナウイルスの感染が急拡大したこともあり、長期金利は一時ゼロ%程度まで低下しました。9月以降は、生産・物流活動の停滞長期化により世界的なインフレ懸念が高まったことで、長期金利も0.1%程度まで上昇しました。11月から先進各国で金融引き締め動きが始まると、将来的なインフレ鈍化や景気減速を織り込んで長期金利は一時低下しましたが、2022年に入ると世界的に物価上昇圧力が一段と高まり、米国を中心に金融引き締め加速観測が強まったことで、2月には0.2%台まで上昇しました。その後は、日銀が金利上昇に歯止めをかける姿勢を示したことや、ロシアによるウクライナ侵攻などで長期金利は一時0.1%台半ばまで低下しましたが、ロシアに対する経済制裁が追加的な物価上昇要因となったこともあり、当作成期末にかけて再び上昇しました。

■先進国債券市況（先進国国債）

主要国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、主要国の国債金利は、米国などで将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しましたが、2021年9月にF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。その後2022年に入ってから、ロシアがウクライナに侵攻したことで原油価格が高騰し、インフレ期待がさらに上昇したことで、金利上昇が加速しました。その後も、インフレ率の上振れなどから各国で金融政策正常化が意識され、主要国の金利は上昇しました。

■新興国債券市況（新興国国債）

米ドル建新興国債券の金利は上昇しました。

当作成期首より、米ドル建新興国債券の спреッド（米国国債との利回り格差）は横ばいで推移したものの、2021年9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、spreッドは米国国債金利とともに上昇に転じました。その後も、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことや、F R B議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、米国国債金利およびspreッドは上昇しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、spreッドは大幅に上昇しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して見ると円安となりました。

当作成期首より、米ドル円は、比較的狭いレンジでの推移となりましたが、2021年9月以降は米国金利が大きく上昇したことなどから、上昇しました。その後2022年に入っても、インフレ期待の上昇などから米国金利がさらに上昇したため、米ドル円も上げ幅を拡大しました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、その他の通貨も対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

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

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

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式マザーファンド

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

■新興国株式マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券マザーファンド

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

■新興国債券マザーファンド

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。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

■当ファンド

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

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

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

当作成中にDガード戦略により各資産クラスの配分比率合計を100%程度で変更しませんでした。

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

現物株式および国内債券につきましては、組み入れは行いませんでした。

■先進国株式マザーファンド

先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および先物を組み入れて運用を行いました。ETF組入比率（株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね95~100%程度の水準を維持しました。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数（円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

■新興国株式マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券マザーファンド

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

■新興国債券マザーファンド

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

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 | |
|------------|--------------------------|-------|
| | 2021年5月11日 ～2022年5月9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） | 3,849 |

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

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

■国内株式マザーファンド

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

■先進国株式マザーファンド

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

■新興国株式マザーファンド

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

■国内債券マザーファンド

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

■先進国債券マザーファンド

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

■新興国債券マザーファンド

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。

■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 (2021.5.11~2022.5.9) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|----------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 209円 | 1.481% | 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14,137円です。 |
| （投 信 会 社） | (101) | (0.713) | 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） | (101) | (0.713) | 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） | (8) | (0.055) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.013 | 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） | (1) | (0.008) | |
| （投資信託受益証券） | (0) | (0.002) | |
| （投資信託証券） | (0) | (0.002) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （投資信託受益証券） | (0) | (0.000) | |
| （投資信託証券） | (0) | (0.000) | |
| そ の 他 費 用 | 4 | 0.030 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| （保 管 費 用） | (3) | (0.019) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監 査 費 用） | (1) | (0.008) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （そ の 他） | (1) | (0.004) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 215 | 1.524 | |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

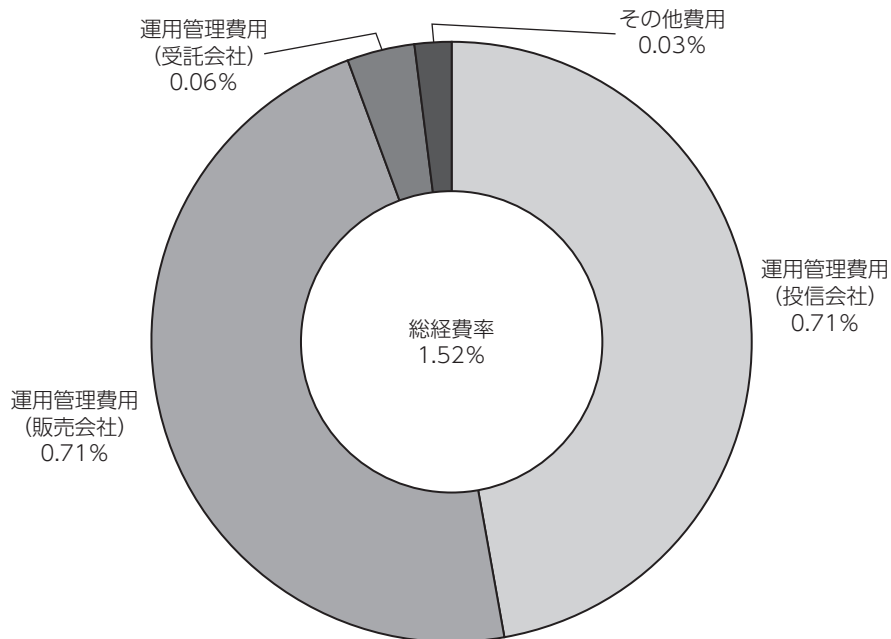
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.52%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年5月11日から2022年5月9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 | 519 | 1,059 | 659 | 1,394 |
| 先進国株式マザーファンド | 321 | 906 | 785 | 2,270 |
| 新興国株式マザーファンド | 513 | 870 | 589 | 1,023 |
| 国内債券マザーファンド | 695 | 777 | 809 | 902 |
| 先進国債券マザーファンド | 554 | 731 | 802 | 1,058 |
| 新興国債券マザーファンド | 671 | 988 | 814 | 1,219 |

(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

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| 決 算 期 | 当 期 | | | | | |
|---------|------------------------|--------------|------|------------------------|--------------|------|
| | 買付額等 A | | B/A | 売付額等 C | | D/C |
| 区 分 | うち利害 関係人との 取引状況B | % | | うち利害 関係人との 取引状況D | % | |
| 株式先物取引 | 百万円 7,734 | 百万円 7,021 | 90.8 | 百万円 8,484 | 百万円 8,219 | 96.9 |
| コール・ローン | 416,456 | — | — | — | — | — |

(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) 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

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 6千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 2千円 |
| (B)/(A) | 32.0% |

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | | 当 期 末 | |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千口 | 千円 |
| 国内株式マザーファンド | 4,215 | 4,075 | 8,234 | |
| 先進国株式マザーファンド | 3,320 | 2,857 | 8,686 | |
| 新興国株式マザーファンド | 4,961 | 4,885 | 8,052 | |
| 国内債券マザーファンド | 7,543 | 7,429 | 8,132 | |
| 先進国債券マザーファンド | 6,547 | 6,299 | 8,366 | |
| 新興国債券マザーファンド | 5,891 | 5,749 | 7,940 | |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月9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 | 8,234 | 16.4 |
| 先進国株式マザーファンド | 8,686 | 17.3 |
| 新興国株式マザーファンド | 8,052 | 16.0 |
| 国内債券マザーファンド | 8,132 | 16.2 |
| 先進国債券マザーファンド | 8,366 | 16.7 |
| 新興国債券マザーファンド | 7,940 | 15.8 |
| コール・ローン等、その他 | 801 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 50,213 | 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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1カナダ・ドル=101.08円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港ドル=16.66円、1シンガポール・ドル=94.11円、1イギリス・ポンド=160.94円、1イスラエル・シユケル=38.436円、1トルコ・リラ=8.751円、1デンマーク・クローネ=18.50円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1スウェーデン・クローネ=13.10円、1メキシコ・ペソ=6.472円、1ブラジル・レアル=25.745円、1オフショア人民元=19.418円、1マレーシア・リンギット=29.891円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1ポーランド・ズロチ=29.209円、100ハンガリー・フォリント=35.995円、1ユーロ=137.63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(1,006,792千円)の投資信託財産総額(1,108,271千円)に対する比率は、90.8%です。

新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(760,574千円)の投資信託財産総額(842,252千円)に対する比率は、90.3%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(242,957千円)の投資信託財産総額(248,997千円)に対する比率は、97.6%です。

新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,949,564千円)の投資信託財産総額(4,069,231千円)に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------|-------------|
| (A) 資産 | 50,213,961円 |
| コール・ローン等 | 801,360 |
| 国内株式マザーファンド(評価額) | 8,234,002 |
| 先進国株式マザーファンド(評価額) | 8,686,547 |
| 新興国株式マザーファンド(評価額) | 8,052,738 |
| 国内債券マザーファンド(評価額) | 8,132,293 |
| 先進国債券マザーファンド(評価額) | 8,366,191 |
| 新興国債券マザーファンド(評価額) | 7,940,830 |
| (B) 負債 | 374,982 |
| 未払解約金 | 19 |
| 未払信託報酬 | 372,994 |
| その他未払費用 | 1,970 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 49,838,979 |
| 元本 | 35,987,792 |
| 次期繰越損益金 | 13,851,187 |
| (D) 受益権総口数 | 35,987,792口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 13,849円 |

* 期首における元本額は37,206,027円、当作成期間中における追加設定元本額は4,201,535円、同解約元本額は5,419,770円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,849円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | △ 8円 |
| 支払利息 | △ 8 |
| (B) 有価証券売買損益 | 172,642 |
| 売買益 | 1,593,167 |
| 売買損 | △ 1,420,525 |
| (C) 信託報酬等 | △ 767,481 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 594,847 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,426,215 |
| (F) 追加信託差損益金 | 8,019,819 |
| (配当等相当額) | (5,191,705) |
| (売買損益相当額) | (2,828,114) |
| (G) 合計(D + E + F) | 13,851,187 |
| 次期繰越損益金(G) | 13,851,187 |
| 追加信託差損益金 | 8,019,819 |
| (配当等相当額) | (5,191,705) |
| (売買損益相当額) | (2,828,114) |
| 分配準備積立金 | 6,426,907 |
| 繰越損益金 | △ 595,539 |

(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いません。

(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 | 7,424,980 |
| (d) 分配準備積立金 | 6,426,907 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 13,851,887 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 13,851,887 |
| (h) 受益権総口数 | 35,987,792口 |

国内株式マザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2022年5月9日）

（作成対象期間 2021年5月11日～2022年5月9日）

国内株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

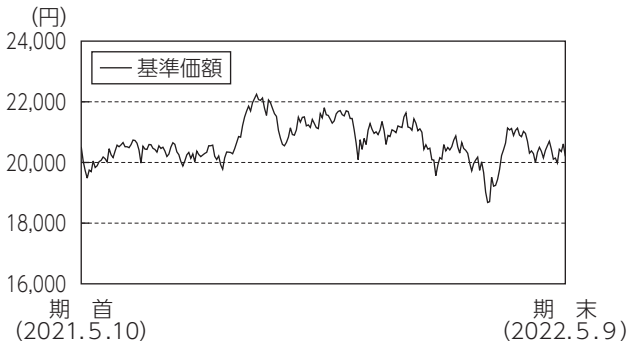
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | | T O P I X (参考指数) | | 株式先比率 | 式物率 | 公社債組入比率 |
|----------------|--------|------|------------------|------|-------|-----|---------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (期首)2021年5月10日 | 20,515 | — | 1,952.27 | — | 100.0 | — | — |
| 5月末 | 20,251 | △1.3 | 1,922.98 | △1.5 | 102.7 | — | — |
| 6月末 | 20,429 | △0.4 | 1,943.57 | △0.4 | 100.1 | — | — |
| 7月末 | 20,026 | △2.4 | 1,901.08 | △2.6 | 100.0 | — | — |
| 8月末 | 20,650 | 0.7 | 1,960.70 | 0.4 | 100.0 | — | — |
| 9月末 | 21,519 | 4.9 | 2,030.16 | 4.0 | 99.9 | — | — |
| 10月末 | 21,116 | 2.9 | 2,001.18 | 2.5 | 100.1 | — | — |
| 11月末 | 20,092 | △2.1 | 1,928.35 | △1.2 | 100.2 | — | — |
| 12月末 | 21,152 | 3.1 | 1,992.33 | 2.1 | 99.9 | — | — |
| 2022年1月末 | 20,158 | △1.7 | 1,895.93 | △2.9 | 100.1 | — | — |
| 2月末 | 20,081 | △2.1 | 1,886.93 | △3.3 | 100.0 | — | — |
| 3月末 | 20,903 | 1.9 | 1,946.40 | △0.3 | 100.0 | — | — |
| 4月末 | 20,435 | △0.4 | 1,899.62 | △2.7 | 100.4 | — | — |
| (期末)2022年5月9日 | 20,204 | △1.5 | 1,878.39 | △3.8 | 99.5 | — | — |

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,515円 期末：20,204円 騰落率：△1.5%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、国内株式市況が一進一退の展開となったことなどから、基準価額は横ばいで推移しました。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、一進一退の展開でした。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大が収束せずに行動制限措置の適用が継続したことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことなどから、上値の重い展

開が続きました。2021年8月下旬からは国内の感染状況が改善したことを受けて株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感された局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。3月中旬以降は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、国内株式市況は一時反発しましたが、F R Bの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて反落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

T O P I X先物（ミニT O P I X先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

現物株式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) | 6円 (6) |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 | — |
| 合計 | 6 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

国内株式マザーファンド

■売買および取引の状況

先物取引の種類別取引状況

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|--------------|--------------|--------------|----------|----------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国内 株式先物取引 | 百万円 7,734 | 百万円 8,484 | 百万円 - | 百万円 - |

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

| 銘 柄 別 | 当 期 末 | |
|---------------|--------------|----------|
| | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 TOPIX | 百万円 1,147 | 百万円 - |
| 国内 ミニTOPIX | 18 | - |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月9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 1,257,499 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,257,499 | 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5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------|----------------|
| (A) 資産 | 1,180,142,247円 |
| コール・ローン等 | 1,148,576,117 |
| 未収入金 | 38,408,880 |
| 差入委託証拠金 | △ 6,842,750 |
| (B) 負債 | 7,165,840 |
| 未払金 | 151,940 |
| 未払解約金 | 7,013,900 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,172,976,407 |
| 元本 | 580,562,934 |
| 次期繰越損益金 | 592,413,473 |
| (D) 受益権総口数 | 580,562,934口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 20,204円 |

*期首における元本額は966,516,567円、当作成期間中における追加設定元本額は445,781,332円、同解約元本額は831,734,965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) | 9,593,298円 |
| ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用) | 127,884,149円 |
| 国内株式ファンド (適格機関投資家専用) | 294,313,185円 |
| スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり) | 1,767,666円 |
| スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし) | 4,075,432円 |
| スマート・アロケーション・Dガード | 49,673円 |
| りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド | 4,942,764円 |
| 堅実バランスファンド -ハジメの一步- | 3,120,020円 |
| D Cダイナミック・アロケーション・ファンド | 14,096,544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) | 198,063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) | 32,997,236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) | 87,512,123円 |
| D Cスマート・アロケーション・Dガード | 12,781円 |

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,204円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | △ 441,024円 |
| 受取利息 | 270 |
| 支払利息 | △ 441,294 |
| (B) 先物取引等損益 | △ 66,649,330 |
| 取引益 | 185,754,310 |
| 取引損 | △ 252,403,640 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 67,090,354 |
| (D) 前期繰越損益金 | 1,016,310,289 |
| (E) 解約差損益金 | △ 828,334,730 |
| (F) 追加信託差損益金 | 471,528,268 |
| (G) 合計(C+D+E+F) | 592,413,473 |
| 次期繰越損益金(G) | 592,413,473 |

(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。

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」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章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPX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、JPX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JPXは責任を負いません。

先進国株式マザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2022年5月9日）

（作成対象期間 2021年5月11日～2022年5月9日）

先進国株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

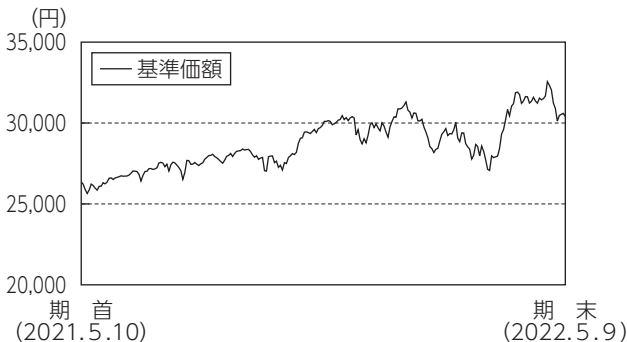
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | | MSCIコクサイ指数 (円換算) | | 株式先物 | | 投資信託受託証券組入比率 | | 投資信託証券組入比率 | |
|----------------|--------|-------|------------------|-------|------|------|--------------|---|------------|---|
| | 円 | 騰落率 % | (参考指数) | 騰落率 % | % | % | % | % | % | % |
| (期首)2021年5月10日 | 26,358 | - | 23,016 | - | 9.2 | 67.1 | 23.9 | | | |
| 5月末 | 26,609 | 1.0 | 23,229 | 0.9 | 10.4 | 65.9 | 23.9 | | | |
| 6月末 | 27,164 | 3.1 | 23,789 | 3.4 | 11.8 | 65.2 | 23.0 | | | |
| 7月末 | 27,558 | 4.6 | 24,110 | 4.8 | 13.3 | 64.5 | 22.4 | | | |
| 8月末 | 28,253 | 7.2 | 24,663 | 7.2 | 12.8 | 65.4 | 21.8 | | | |
| 9月末 | 27,645 | 4.9 | 24,059 | 4.5 | 12.9 | 65.3 | 21.8 | | | |
| 10月末 | 29,648 | 12.5 | 25,799 | 12.1 | 11.9 | 66.2 | 22.1 | | | |
| 11月末 | 29,587 | 12.3 | 25,650 | 11.4 | 9.9 | 69.0 | 21.1 | | | |
| 12月末 | 30,929 | 17.3 | 26,683 | 15.9 | 10.4 | 67.7 | 20.8 | | | |
| 2022年1月末 | 28,887 | 9.6 | 24,797 | 7.7 | 14.2 | 64.9 | 21.0 | | | |
| 2月末 | 28,674 | 8.8 | 24,612 | 6.9 | 15.1 | 64.3 | 20.6 | | | |
| 3月末 | 31,761 | 20.5 | 27,161 | 18.0 | 15.2 | 63.0 | 21.6 | | | |
| 4月末 | 30,464 | 15.6 | 25,941 | 12.7 | 15.1 | 63.3 | 21.7 | | | |
| (期末)2022年5月9日 | 30,397 | 15.3 | 25,855 | 12.3 | 16.5 | 62.3 | 21.2 | | | |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCI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。

《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：26,358円 期末：30,397円 騰落率：15.3%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、ロシアがウクライナに侵攻し

たことや利上げによる景気悪化が懸念され、先進国株式市況は下落しましたが、為替が円安となったことで、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

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種進展により経済活動の正常化が順次進んだことや、好調な経済指標の発表などから上昇しました。2021年9月には、中国の大手不動産会社の資金繰り問題や米国の債務上限問題、米国金利上昇に対する警戒感など複数のリスク要因が嫌気され、軟調な推移となりました。2022年に入ると、2021年12月のFOMC (米国連邦公開市場委員会) 議事録を受け、米国の金融引き締めに対する懸念が高まり下落しました。2月以降は、欧米の中央銀行高官の金融政策に対する発言やロシアのウクライナへの侵攻、ロシアとウクライナの散発的な停戦協定による状況改善期待などから一進一退の展開となりましたが、4月に入るとF RB (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や、米国の一部主要銘柄が市場予想を下回る決算を発表したことなどから、下落して当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で世界経済への楽観的な見方が広がったことで市場のリスク選好度が強まり、おおむね円安となりました。2021年9月には、F RB (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締め観測等から、米国で金利が上昇したことで、米ドル高が進行しました。その後も、インフレ懸念から世界的に金利が上昇したことで、日本との金利差拡大などが意識され、おおむね円安となりました。2022年3月以降は、ウクライナ情勢などを受けて資源価格が高騰したことや、米国で早期の金融政策正常化が意識されたことから米国金利が上昇した一方で、日銀は金融緩和姿勢を継続したことから金融政策の相違が意識され、円安が進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざし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く構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数 (円換算) との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|-----------------------|--------------|
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 10円 (3) |
| (投資信託受益証券) | (4) |
| (投資信託証券) | (3) |
| 有価証券取引税 (投資信託受益証券) | 1 (1) |
| (投資信託証券) | (0) |
| その他費用 (保管費用) | 11 (6) |
| (その他) | (5) |
| 合計 | 21 |

(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

(2021年5月11日から2022年5月9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 | 98.957 (-) | 43,813 (-) | 113.005 (-) | 49,874 (-) |

(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

(2021年5月11日から2022年5月9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 | 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 |
| ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ) | 52.537 | 2,663,194 | 50,691 | ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ) | 66.585 | 3,357,526 | 50,424 | ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ) | 66.585 | 3,357,526 | 50,424 |
| SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ) | 46.42 | 2,310,957 | 49,783 | SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ) | 46.42 | 2,321,643 | 50,013 | SPDR S&P 500 ETF TRUST (アメリカ) | 46.42 | 2,321,643 | 50,013 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年5月11日から2022年5月9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 | 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 |
| ISHARES CORE MSCI EUROPE (アイルランド) | 20.89 | 80,208 | 3,839 | ISHARES CORE MSCI EUROPE (アイルランド) | 63.22 | 231,879 | 3,667 | ISHARES CORE MSCI EUROPE (アイルランド) | 63.22 | 231,879 | 3,667 |
| ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ) | 4.037 | 19,109 | 4,733 | ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ) | 11.695 | 52,414 | 4,481 | ISHARES MSCI CANADA ETF (アメリカ) | 11.695 | 52,414 | 4,481 |
| ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ) | 2.698 | 16,080 | 5,960 | ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ) | 8.137 | 45,923 | 5,643 | ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA (アメリカ) | 8.137 | 45,923 | 5,643 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年5月11日から2022年5月9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 | 6.735 (-) | 293 (-) | 19.832 (-) | 833 (-) |
| 国 | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| (アイルランド) | 20.89 (-) | 591 (-) | 63.22 (-) | 1,748 (-) |

(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

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| 種類別 | 買建 | | 売建 | |
|--------|-------|-------|-------|-----|
| | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外国 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 株式先物取引 | 1,146 | 1,163 | - | - |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

| 銘柄 | 期首 | | 当 期 末 | |
|--------------------------|-------------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | 千口 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 |
| ISHARES CORE S&P 500 ETF | 26,758 | 12,711 | 5,251 | 686,843 |
| 合 計 | □ 数、金額 銘柄数<比率> | 26,758 1銘柄 | 12,711 1銘柄 | 5,251 686,843 <62.3%> |

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首 | | 当 期 末 | |
|------------------------------|-------------------|----------------|---------------|-----------------------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | 千口 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 |
| ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA | 12,129 | 6,639 | 300 | 39,336 |
| ISHARES MSCI CANADA ETF | 16,398 | 8,741 | 321 | 42,085 |
| アメリカ・ドル 通貨計 | □ 数、金額 銘柄数<比率> | 28,527 2銘柄 | 15,432 2銘柄 | 622 81,422 <7.4%> |
| (ユーロ(アイルランド)) | 千口 | 千口 | 千ユーロ | 千円 |
| ISHARES CORE MSCI EUROPE | 83.22 | 40.89 | 1,103 | 151,863 |
| ユーロ 通貨計 | □ 数、金額 銘柄数<比率> | 83.22 1銘柄 | 40.89 1銘柄 | 1,103 151,863 <13.8%> |
| 合 計 | □ 数、金額 銘柄数<比率> | 111,747 3銘柄 | 56,321 3銘柄 | - 233,285 <21.2%> |

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

(注2) < >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 | 百万円 | 百万円 |
| S&P500 EMINI FUT(アメリカ) | 80 | - |
| SP500 MIC EMINI FUT(アメリカ) | 48 | - |
| 国 | 52 | - |
| STOXX EUROPE 600(ドイツ) | | |

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

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 686,843 | % 62.0 |
| 投資信託証券 | 233,285 | 21.0 |
| コール・ローン等、その他 | 188,142 | 17.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,108,271 | 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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1ユーロ=137.63円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,006,792千円)の投資信託財産総額(1,108,271千円)に対する比率は、90.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------|----------------|
| (A) 資産 | 1,202,857,419円 |
| コール・ローン等 | 133,099,828 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 686,843,364 |
| 投資信託証券(評価額) | 233,285,450 |
| 未収入金 | 99,061,119 |
| 差入委託証拠金 | 50,567,658 |
| (B) 負債 | 101,024,959 |
| 未払金 | 101,024,959 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,101,832,460 |
| 元本 | 362,475,413 |
| 次期繰越損益金 | 739,357,047 |
| (D) 受益権総口数 | 362,475,413口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 30,397円 |

* 期首における元本額は697,545,729円、当作成期間中における追加設定元本額は301,713,557円、同解約元本額は636,783,873円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| 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) | 8,939,704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) | 82,341,702円 |
| 先進国株式ファンド(適格機関投資家専用) | 195,785,974円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) | 2,857,699円 |
| リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド | 3,134,844円 |
| 堅実バランスファンド - ハジメの一步- | 1,998,152円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 8,942,968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) | 58,474,370円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,397円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 15,332,142円 |
| 受取配当金 | 15,361,498 |
| 受取利息 | 14 |
| 支払利息 | △ 29,370 |
| (B) 有価証券売買損益 | 148,394,617 |
| 売買益 | 307,404,581 |
| 売買損 | △ 159,009,964 |
| (C) 先物取引等損益 | 7,214,410 |
| 取引益 | 29,657,602 |
| 取引損 | △ 22,443,192 |
| (D) その他費用 | △ 613,742 |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | 170,327,427 |
| (F) 前期繰越損益金 | 1,141,052,852 |
| (G) 解約差損益金 | △1,168,097,575 |
| (H) 追加信託差損益金 | 596,074,343 |
| (I) 合計(E + F + G + H) | 739,357,047 |
| 次期繰越損益金(I) | 739,357,047 |

(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9期（決算日 2022年5月9日）

（作成対象期間 2021年5月11日～2022年5月9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。

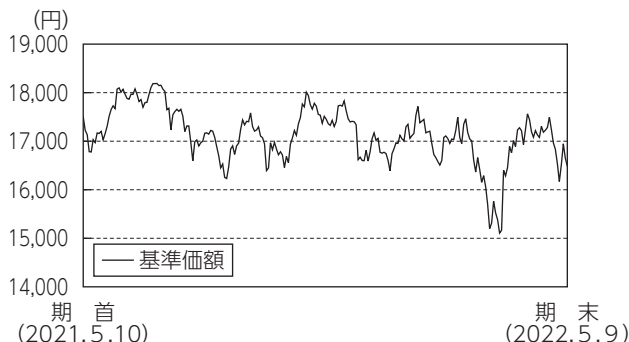
| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

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 | 投資信託証券組入比率 |
|----------------|--------|-------|----------------------|-------|-----|-----|-----|------|------------|
| | 円 | 騰落率 % | 参考指数 | 騰落率 % | | | | | |
| (期首)2021年5月10日 | 17,501 | - | 18,927 | - | - | - | - | 13.9 | 87.1 |
| 5月末 | 17,729 | 1.3 | 19,303 | 2.0 | - | - | - | 13.8 | 86.3 |
| 6月末 | 18,190 | 3.9 | 19,745 | 4.3 | - | - | - | 11.4 | 87.0 |
| 7月末 | 17,026 | △2.7 | 18,467 | △2.4 | - | - | - | 12.6 | 84.7 |
| 8月末 | 16,960 | △3.1 | 18,434 | △2.6 | - | - | - | 18.4 | 82.1 |
| 9月末 | 16,720 | △4.5 | 18,336 | △3.1 | - | - | - | 17.7 | 82.9 |
| 10月末 | 17,536 | 0.2 | 19,004 | 0.4 | - | - | - | 14.5 | 86.4 |
| 11月末 | 16,671 | △4.7 | 18,183 | △3.9 | - | - | - | 14.2 | 84.8 |
| 12月末 | 17,005 | △2.8 | 18,423 | △2.7 | - | - | - | 17.2 | 82.8 |
| 2022年1月末 | 16,605 | △5.1 | 18,092 | △4.4 | - | - | - | 13.8 | 86.0 |
| 2月末 | 16,662 | △4.8 | 17,832 | △5.8 | - | - | - | 9.4 | 90.3 |
| 3月末 | 17,216 | △1.6 | 18,579 | △1.8 | - | - | - | 14.5 | 85.0 |
| 4月末 | 16,516 | △5.6 | 17,799 | △6.0 | - | - | - | 14.8 | 87.0 |
| (期末)2022年5月9日 | 16,483 | △5.8 | 17,862 | △5.6 | - | - | - | 14.4 | 84.5 |

(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 エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
[https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html]

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,501円 期末：16,483円 騰落率：△5.8%

【基準価額の主な変動要因】

ウクライナ侵攻の影響や高まるインフレ懸念、米国の金融引き締め懸念から、新興国株式市況は下落し、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの影響が続く中で緩やかな下落基調で推移しました。中国のテクノロジー業界における規制強化や、米国と中国の対立も下落の要因となりました。その後、2022年2月末にはロシアのウクライナ侵攻の影響で株価は大きく下落しました。3月半ばから反発する局面もありましたが、ウクライナ情勢の混乱長期化や世界的なインフレ懸念と米国の金利引き上げが折り返まれていく形で、株価は下落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 (円安) 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。2021年10月以降は、市場のリスク回避的な姿勢が後退したことなどを背景に、対円で上昇して推移しました。2022年2月末にはロシアのウクライナ侵攻でリスク回避傾向が高まりました。新興国為替は対米ドルで下落しましたが、相対的に円の下落幅が大きく、対円では上昇推移が続きました。その後は、世界的なインフレ懸念と米国の金利引き上げ観測から、米ドルが相対的に強く推移しました。この局面でも新興国為替は対米ドルでは下落しましたが、日米の金融政策の相違がより明確となり、円安米ドル高が大きく進行したため、対円では上昇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した。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|-----------------------------------|------------------|
| 売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券) | 2円 (2) (0) |
| 有価証券取引税 (投資信託証券) | 0 (0) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 2 (2) (0) |
| 合計 | 4 |

(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) 投資信託証券

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 | アメリカ | 千口 7.3 (-) | 千アメリカ・ドル 412 (-) | 千口 9.3 (-) | 千アメリカ・ドル 505 (-) |

(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

(2021年5月11日から2022年5月9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 675 | 百万円 678 | 百万円 - | 百万円 - |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| 当 | | | | 期 | | | | |
|-----------------------------------|---|-----------|--------------|------------|-----------------------------------|-----------|--------------|------------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | | |
| 銘柄 | 柄 | 口 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘柄 | 口 数 | 金 額 | 平均単価 |
| ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ) | | 千口 7.3 | 千円 50,533 | 円 6,922 | ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ) | 千口 9.3 | 千円 61,864 | 円 6,652 |

(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 | 柄 | 期 首 株 数 | 当 期 株 数 | 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|------------------|--------------|--------------|--------|----------|-------|
| | | | | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (香港) | | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| HANERGY THIN FILM POWER GROU | | 1,720 | 1,720 | - | - | 情報技術 |
| ファンド合計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 1,720 1銘柄 | 1,720 1銘柄 | - - | - <-> | |

(2) 外国投資信託証券

| 銘柄 | 柄 | 期 首 | 当 期 | 期 末 | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|----------|--------------------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | | 千口 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 |
| ISHARES CORE MSCI EMERGING | | 108.61 | 106.61 | 5,392 | 705,209 |
| 合 計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 108.61 1銘柄 | 106.61 1銘柄 | 5,392 | 705,209 <84.5%> |

(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 120 | 百万円 - |

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

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託証券 | 千円 705,209 | % 83.7 |
| コール・ローン等、その他 | 137,042 | 16.3 |
| 投資信託財産総額 | 842,252 | 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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝130.78円、1香港ドル＝16.66円、1トルコ・リラ＝8,751円、1メキシコ・ペソ＝6,472円、1ブラジル・リアル＝25,745円、1マレーシア・リングギット＝29,891円、1南アフリカ・ランド＝8,14円、1ポーランド・ズロチ＝29,209円、100ハンガリー・フォリント＝35,995円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(760,574千円)の投資信託財産総額(842,252千円)に対する比率は、90.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|--------------|
| (A) 資産 | 916,053,237円 |
| コール・ローン等 | 80,281,582 |
| 投資信託証券(評価額) | 705,209,414 |
| 未収入金 | 78,084,296 |
| 差入委託証拠金 | 52,477,945 |
| (B) 負債 | 81,286,559 |
| 未払金 | 81,260,714 |
| 未払解約金 | 25,845 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 834,766,678 |
| 元本 | 506,430,126 |
| 次期繰越損益金 | 328,336,552 |
| (D) 受益権総口数 | 506,430,126口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 16,483円 |

* 期首における元本額は514,146,867円、当作成期間中における追加設定元本額は300,429,665円、同解約元本額は308,146,406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) | 9,900,000円 |
| 新興国株式ファンド(適格機関投資家専用) | 365,371,082円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) | 4,885,481円 |
| りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド | 4,424,296円 |
| 堅実バランスファンド -ハジメの一步- | 3,753,934円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 12,613,179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) | 105,482,154円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,483円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | 23,395,937円 |
| 受取配当金 | 23,305,930 |
| 受取利息 | 1,357 |
| その他収益金 | 96,711 |
| 支払利息 | △ 8,061 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 48,948,909 |
| 売買益 | 178,233,553 |
| 売買損 | △227,182,462 |
| (C) 先物取引等損益 | △ 26,537,160 |
| 取引益 | 6,780,484 |
| 取引損 | △ 33,317,644 |
| (D) その他費用 | △ 105,607 |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | △ 52,195,739 |
| (F) 前期繰越損益金 | 385,668,202 |
| (G) 解約差損益金 | △211,761,788 |
| (H) 追加信託差損益金 | 206,625,877 |
| (I) 合計(E + F + G + H) | 328,336,552 |
| 次期繰越損益金(I) | 328,336,552 |

(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9期 (決算日 2022年5月9日)

(作成対象期間 2021年5月11日～2022年5月9日)

国内債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 国内の国債 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

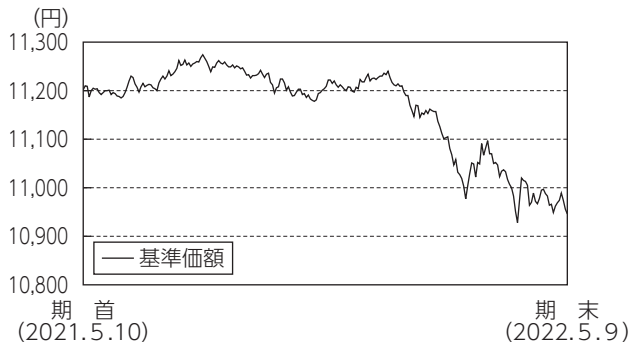
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

国内債券マザーファンド

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI 国債指数 | | 公社債 組入比率 | 債券先物 比率 |
|----------------|--------|------|--------------------|------|-------------|------------|
| | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| (期首)2021年5月10日 | 11,202 | - | 400.066 | - | 99.4 | - |
| 5月末 | 11,196 | △0.1 | 399.926 | △0.0 | 99.3 | - |
| 6月末 | 11,200 | △0.0 | 400.183 | 0.0 | 99.2 | - |
| 7月末 | 11,260 | 0.5 | 402.301 | 0.6 | 99.1 | - |
| 8月末 | 11,249 | 0.4 | 401.892 | 0.5 | 98.8 | - |
| 9月末 | 11,208 | 0.1 | 400.389 | 0.1 | 99.4 | - |
| 10月末 | 11,196 | △0.1 | 399.941 | △0.0 | 99.1 | - |
| 11月末 | 11,223 | 0.2 | 400.931 | 0.2 | 99.4 | - |
| 12月末 | 11,197 | △0.0 | 400.021 | △0.0 | 99.3 | - |
| 2022年1月末 | 11,112 | △0.8 | 396.940 | △0.8 | 99.1 | - |
| 2月末 | 11,052 | △1.3 | 394.787 | △1.3 | 98.1 | - |
| 3月末 | 11,020 | △1.6 | 393.640 | △1.6 | 99.1 | - |
| 4月末 | 10,989 | △1.9 | 392.589 | △1.9 | 99.2 | - |
| (期末)2022年5月9日 | 10,946 | △2.3 | 391.019 | △2.3 | 99.4 | - |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NOMURA-BPI国債指数は、野村證券株式会社が公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。NOMURA-BPI国債指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、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。

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,202円 期末：10,946円 騰落率：△2.3%

【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2021年8月にかけて低下しました。米国金利が低下したほか、国内では新型コロナウイルスの感染が急拡大したこともあり、長期金利は一時ゼロ程度まで低下しました。9月以降は、生産・物流活動の停滞長期化により世界的なインフレ懸念が高まったことで、長期金利も0.1%程度まで上昇しました。11月から先進各国で金融引き締め動きが始まること、将来的なインフレ鈍化や景気減速を織り込んで長期金利は一時低下しましたが、2022年に入ると世界的に物価上昇圧力が一段と高まり、米国を中心に金融引き締め加速観測が強まったことで、2月には0.2%台まで上昇しました。その後は、日銀が金利上昇に歯止めをかける姿勢を示したことや、ロシアによるウクライナ侵攻などで長期金利は一時0.1%台半ばまで低下しましたが、ロシアに対する経済制裁が追加的な物価上昇要因となったこともあり、当作成期末にかけて再び上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|---------|----|
| 売買委託手数料 | —円 |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 | — |
| 合計 | — |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公社債

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| 国 | 買付額 | 売付額 |
|----|-----------------|------------------------|
| 国内 | 千円 4,206,316 | 千円 2,174,896 () |

(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

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| 当 期 | | 期 末 | |
|----------------------------|---------|---------------------------|---------|
| 買 付 | 金 額 | 売 付 | 金 額 |
| 銘 柄 | 金 額 | 銘 柄 | 金 額 |
| | 千円 | | 千円 |
| 145 5年国債 0.1% 2025/9/20 | 255,237 | 145 5年国債 0.1% 2025/9/20 | 200,694 |
| 350 10年国債 0.1% 2028/3/20 | 230,966 | 350 10年国債 0.1% 2028/3/20 | 174,205 |
| 141 5年国債 0.1% 2024/9/20 | 215,744 | 151 20年国債 1.2% 2034/12/20 | 167,136 |
| 360 10年国債 0.1% 2030/9/20 | 179,922 | 141 5年国債 0.1% 2024/9/20 | 145,445 |
| 151 20年国債 1.2% 2034/12/20 | 159,485 | 360 10年国債 0.1% 2030/9/20 | 129,238 |
| 150 5年国債 0.005% 2026/12/20 | 150,055 | 361 10年国債 0.1% 2030/12/20 | 114,653 |
| 178 20年国債 0.5% 2041/9/20 | 145,182 | 178 20年国債 0.5% 2041/9/20 | 111,811 |
| 365 10年国債 0.1% 2031/12/20 | 128,427 | 133 5年国債 0.1% 2022/9/20 | 110,265 |
| 154 20年国債 1.2% 2035/9/20 | 121,855 | 134 5年国債 0.1% 2022/12/20 | 95,236 |
| 143 5年国債 0.1% 2025/3/20 | 121,075 | 135 5年国債 0.1% 2023/3/20 | 90,154 |

(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 | | 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 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | |
| 国債証券 | 5,900,000 | 6,081,442 | 99.4 | - | 64.2 | 22.9 | 12.2 |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |

(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 | | 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 | 425 2年国債 | 0.0050 | 40,000 | 40,033 | 2023/06/01 | |
| | 136 5年国債 | 0.1000 | 93,000 | 93,180 | 2023/06/20 | |
| | 329 10年国債 | 0.8000 | 40,000 | 40,389 | 2023/06/20 | |
| | 427 2年国債 | 0.0050 | 20,000 | 20,018 | 2023/08/01 | |
| | 137 5年国債 | 0.1000 | 85,000 | 85,197 | 2023/09/20 | |
| | 330 10年国債 | 0.8000 | 15,000 | 15,178 | 2023/09/20 | |
| | 138 5年国債 | 0.1000 | 74,000 | 74,196 | 2023/12/20 | |
| | 332 10年国債 | 0.6000 | 41,000 | 41,440 | 2023/12/20 | |
| | 432 2年国債 | 0.0050 | 78,000 | 78,089 | 2024/01/01 | |
| | 433 2年国債 | 0.0050 | 42,000 | 42,047 | 2024/02/01 | |
| | 434 2年国債 | 0.0050 | 90,000 | 90,105 | 2024/03/01 | |
| | 139 5年国債 | 0.1000 | 64,000 | 64,184 | 2024/03/20 | |
| | 333 10年国債 | 0.6000 | 63,000 | 63,767 | 2024/03/20 | |
| | 140 5年国債 | 0.1000 | 40,000 | 40,122 | 2024/06/20 | |
| | 334 10年国債 | 0.6000 | 48,000 | 48,654 | 2024/06/20 | |
| | 141 5年国債 | 0.1000 | 85,000 | 85,281 | 2024/09/20 | |
| | 335 10年国債 | 0.5000 | 30,000 | 30,383 | 2024/09/20 | |
| | 142 5年国債 | 0.1000 | 30,000 | 30,109 | 2024/12/20 | |
| | 336 10年国債 | 0.5000 | 41,000 | 41,578 | 2024/12/20 | |
| | 337 10年国債 | 0.3000 | 32,000 | 32,284 | 2024/12/20 | |
| | 143 5年国債 | 0.1000 | 58,000 | 58,232 | 2025/03/20 | |
| | 338 10年国債 | 0.4000 | 28,000 | 28,352 | 2025/03/20 | |

| 区 分 | 当 期 | | 期 末 | | |
|-----|-----------|--------|---------|---------|------------|
| | 銘 柄 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| | | % | 千円 | 千円 | |
| | 144 5年国債 | 0.1000 | 75,000 | 75,315 | 2025/06/20 |
| | 339 10年国債 | 0.4000 | 40,000 | 40,542 | 2025/06/20 |
| | 145 5年国債 | 0.1000 | 72,000 | 72,314 | 2025/09/20 |
| | 340 10年国債 | 0.4000 | 40,000 | 40,579 | 2025/09/20 |
| | 146 5年国債 | 0.1000 | 67,000 | 67,302 | 2025/12/20 |
| | 341 10年国債 | 0.3000 | 80,000 | 80,940 | 2025/12/20 |
| | 84 20年国債 | 2.0000 | 54,000 | 57,954 | 2025/12/20 |
| | 147 5年国債 | 0.0050 | 26,000 | 26,020 | 2026/03/20 |
| | 342 10年国債 | 0.1000 | 60,000 | 60,266 | 2026/03/20 |
| | 148 5年国債 | 0.0050 | 45,000 | 45,027 | 2026/06/20 |
| | 343 10年国債 | 0.1000 | 60,000 | 60,271 | 2026/06/20 |
| | 149 5年国債 | 0.0050 | 30,000 | 30,006 | 2026/09/20 |
| | 344 10年国債 | 0.1000 | 62,000 | 62,270 | 2026/09/20 |
| | 150 5年国債 | 0.0050 | 150,000 | 150,000 | 2026/12/20 |
| | 345 10年国債 | 0.1000 | 50,000 | 50,219 | 2026/12/20 |
| | 92 20年国債 | 2.1000 | 15,000 | 16,449 | 2026/12/20 |
| | 346 10年国債 | 0.1000 | 50,000 | 50,206 | 2027/03/20 |
| | 94 20年国債 | 2.1000 | 20,000 | 22,025 | 2027/03/20 |
| | 347 10年国債 | 0.1000 | 55,000 | 55,182 | 2027/06/20 |
| | 95 20年国債 | 2.3000 | 48,000 | 53,547 | 2027/06/20 |
| | 348 10年国債 | 0.1000 | 65,000 | 65,156 | 2027/09/20 |
| | 349 10年国債 | 0.1000 | 62,000 | 62,103 | 2027/12/20 |
| | 99 20年国債 | 2.1000 | 17,000 | 18,929 | 2027/12/20 |
| | 350 10年国債 | 0.1000 | 108,000 | 108,093 | 2028/03/20 |
| | 100 20年国債 | 2.2000 | 5,000 | 5,618 | 2028/03/20 |
| | 351 10年国債 | 0.1000 | 35,000 | 34,989 | 2028/06/20 |
| | 102 20年国債 | 2.4000 | 13,000 | 14,816 | 2028/06/20 |
| | 103 20年国債 | 2.3000 | 10,000 | 11,336 | 2028/06/20 |
| | 104 20年国債 | 2.1000 | 30,000 | 33,645 | 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 | 11,250 | 2028/09/20 |
| | 353 10年国債 | 0.1000 | 34,000 | 33,910 | 2028/12/20 |
| | 107 20年国債 | 2.1000 | 24,000 | 27,091 | 2028/12/20 |
| | 354 10年国債 | 0.1000 | 40,000 | 39,850 | 2029/03/20 |
| | 355 10年国債 | 0.1000 | 45,000 | 44,762 | 2029/06/20 |
| | 111 20年国債 | 2.2000 | 10,000 | 11,430 | 2029/06/20 |
| | 356 10年国債 | 0.1000 | 39,000 | 38,744 | 2029/09/20 |
| | 113 20年国債 | 2.1000 | 24,000 | 27,348 | 2029/09/20 |
| | 357 10年国債 | 0.1000 | 58,000 | 57,542 | 2029/12/20 |
| | 114 20年国債 | 2.1000 | 28,000 | 32,001 | 2029/12/20 |
| | 358 10年国債 | 0.1000 | 30,000 | 29,733 | 2030/03/20 |
| | 116 20年国債 | 2.2000 | 15,000 | 17,321 | 2030/03/20 |
| | 117 20年国債 | 2.1000 | 11,000 | 12,617 | 2030/03/20 |
| | 359 10年国債 | 0.1000 | 59,000 | 58,412 | 2030/06/20 |
| | 118 20年国債 | 2.0000 | 10,000 | 11,427 | 2030/06/20 |
| | 119 20年国債 | 1.8000 | 9,000 | 10,141 | 2030/06/20 |
| | 120 20年国債 | 1.6000 | 7,000 | 7,776 | 2030/06/20 |
| | 360 10年国債 | 0.1000 | 93,000 | 91,969 | 2030/09/20 |
| | 121 20年国債 | 1.9000 | 11,000 | 12,517 | 2030/09/20 |
| | 361 10年国債 | 0.1000 | 86,000 | 84,983 | 2030/12/20 |
| | 123 20年国債 | 2.1000 | 30,000 | 34,752 | 2030/12/20 |
| | 362 10年国債 | 0.1000 | 90,000 | 88,867 | 2031/03/20 |
| | 125 20年国債 | 2.2000 | 25,000 | 29,276 | 2031/03/20 |
| | 363 10年国債 | 0.1000 | 48,000 | 47,379 | 2031/06/20 |
| | 128 20年国債 | 1.9000 | 25,000 | 28,726 | 2031/06/20 |
| | 364 10年国債 | 0.1000 | 51,000 | 50,322 | 2031/09/20 |
| | 130 20年国債 | 1.8000 | 7,000 | 8,007 | 2031/09/20 |
| | 131 20年国債 | 1.7000 | 9,000 | 10,212 | 2031/09/20 |
| | 365 10年国債 | 0.1000 | 130,000 | 128,229 | 2031/12/20 |
| | 133 20年国債 | 1.8000 | 30,000 | 34,413 | 2031/12/20 |
| | 134 20年国債 | 1.8000 | 17,000 | 19,554 | 2032/03/20 |

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 | |
| | 136 20年国債 | 1.6000 | 5,000 | 5,654 | 2032/03/20 |
| | 137 20年国債 | 1.7000 | 13,000 | 14,844 | 2032/06/20 |
| | 138 20年国債 | 1.5000 | 20,000 | 22,443 | 2032/06/20 |
| | 139 20年国債 | 1.6000 | 10,000 | 11,320 | 2032/06/20 |
| | 140 20年国債 | 1.7000 | 20,000 | 22,860 | 2032/09/20 |
| | 141 20年国債 | 1.7000 | 20,000 | 22,891 | 2032/12/20 |
| | 142 20年国債 | 1.8000 | 17,000 | 19,632 | 2032/12/20 |
| | 143 20年国債 | 1.6000 | 12,000 | 13,626 | 2033/03/20 |
| | 144 20年国債 | 1.5000 | 26,000 | 29,250 | 2033/03/20 |
| | 11 30年国債 | 1.7000 | 1,000 | 1,148 | 2033/06/20 |
| | 145 20年国債 | 1.7000 | 21,000 | 24,109 | 2033/06/20 |
| | 146 20年国債 | 1.7000 | 22,000 | 25,287 | 2033/09/20 |
| | 147 20年国債 | 1.6000 | 22,000 | 25,069 | 2033/12/20 |
| | 148 20年国債 | 1.5000 | 32,000 | 36,128 | 2034/03/20 |
| | 15 30年国債 | 2.5000 | 17,000 | 21,222 | 2034/06/20 |
| | 149 20年国債 | 1.5000 | 24,000 | 27,128 | 2034/06/20 |
| | 150 20年国債 | 1.4000 | 30,000 | 33,573 | 2034/09/20 |
| | 151 20年国債 | 1.2000 | 7,000 | 7,667 | 2034/12/20 |
| | 18 30年国債 | 2.3000 | 10,000 | 12,331 | 2035/03/20 |
| | 152 20年国債 | 1.2000 | 21,000 | 23,012 | 2035/03/20 |
| | 153 20年国債 | 1.3000 | 20,000 | 22,173 | 2035/06/20 |
| | 154 20年国債 | 1.2000 | 97,000 | 106,304 | 2035/09/20 |
| | 155 20年国債 | 1.0000 | 20,000 | 21,397 | 2035/12/20 |
| | 22 30年国債 | 2.5000 | 4,000 | 5,079 | 2036/03/20 |
| | 156 20年国債 | 0.4000 | 20,000 | 19,779 | 2036/03/20 |
| | 23 30年国債 | 2.5000 | 10,000 | 12,728 | 2036/06/20 |
| | 157 20年国債 | 0.2000 | 20,000 | 19,196 | 2036/06/20 |
| | 24 30年国債 | 2.5000 | 18,000 | 22,947 | 2036/09/20 |
| | 158 20年国債 | 0.5000 | 35,000 | 34,953 | 2036/09/20 |
| | 25 30年国債 | 2.3000 | 8,000 | 9,995 | 2036/12/20 |
| | 159 20年国債 | 0.6000 | 15,000 | 15,162 | 2036/12/20 |
| | 26 30年国債 | 2.4000 | 12,000 | 15,185 | 2037/03/20 |
| | 160 20年国債 | 0.7000 | 25,000 | 25,585 | 2037/03/20 |
| | 161 20年国債 | 0.6000 | 20,000 | 20,139 | 2037/06/20 |
| | 27 30年国債 | 2.5000 | 7,000 | 8,991 | 2037/09/20 |
| | 162 20年国債 | 0.6000 | 20,000 | 20,098 | 2037/09/20 |
| | 163 20年国債 | 0.6000 | 35,000 | 35,100 | 2037/12/20 |
| | 28 30年国債 | 2.5000 | 15,000 | 19,309 | 2038/03/20 |
| | 164 20年国債 | 0.5000 | 27,000 | 26,608 | 2038/03/20 |
| | 165 20年国債 | 0.5000 | 30,000 | 29,494 | 2038/06/20 |
| | 29 30年国債 | 2.4000 | 13,000 | 16,585 | 2038/09/20 |
| | 166 20年国債 | 0.7000 | 15,000 | 15,178 | 2038/09/20 |
| | 167 20年国債 | 0.5000 | 19,000 | 18,586 | 2038/12/20 |
| | 30 30年国債 | 2.3000 | 15,000 | 18,933 | 2039/03/20 |
| | 168 20年国債 | 0.4000 | 22,000 | 21,116 | 2039/03/20 |
| | 169 20年国債 | 0.3000 | 19,000 | 17,879 | 2039/06/20 |
| | 31 30年国債 | 2.2000 | 26,000 | 32,465 | 2039/09/20 |
| | 170 20年国債 | 0.3000 | 15,000 | 14,071 | 2039/09/20 |
| | 171 20年国債 | 0.3000 | 15,000 | 14,026 | 2039/12/20 |
| | 32 30年国債 | 2.3000 | 15,000 | 19,006 | 2040/03/20 |
| | 172 20年国債 | 0.4000 | 25,000 | 23,733 | 2040/03/20 |
| | 173 20年国債 | 0.4000 | 28,000 | 26,521 | 2040/06/20 |
| | 33 30年国債 | 2.0000 | 21,000 | 25,588 | 2040/09/20 |
| | 174 20年国債 | 0.4000 | 29,000 | 27,383 | 2040/09/20 |
| | 175 20年国債 | 0.5000 | 15,000 | 14,387 | 2040/12/20 |
| | 34 30年国債 | 2.2000 | 16,000 | 20,082 | 2041/03/20 |
| | 176 20年国債 | 0.5000 | 25,000 | 23,908 | 2041/03/20 |
| | 177 20年国債 | 0.4000 | 22,000 | 20,609 | 2041/06/20 |
| | 35 30年国債 | 2.0000 | 20,000 | 24,454 | 2041/09/20 |
| | 178 20年国債 | 0.5000 | 33,000 | 31,445 | 2041/09/20 |
| | 179 20年国債 | 0.5000 | 60,000 | 57,045 | 2041/12/20 |

| 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 | |
| | 36 30年国債 | 2.0000 | 21,000 | 25,670 | 2042/03/20 |
| | 180 20年国債 | 0.8000 | 5,000 | 5,012 | 2042/03/20 |
| | 37 30年国債 | 1.9000 | 23,000 | 27,721 | 2042/09/20 |
| | 38 30年国債 | 1.8000 | 13,000 | 15,434 | 2043/03/20 |
| | 39 30年国債 | 1.9000 | 13,000 | 15,681 | 2043/06/20 |
| | 40 30年国債 | 1.8000 | 16,000 | 19,005 | 2043/09/20 |
| | 41 30年国債 | 1.7000 | 11,000 | 12,859 | 2043/12/20 |
| | 42 30年国債 | 1.7000 | 14,000 | 16,374 | 2044/03/20 |
| | 43 30年国債 | 1.7000 | 25,000 | 29,254 | 2044/06/20 |
| | 44 30年国債 | 1.7000 | 10,000 | 11,707 | 2044/09/20 |
| | 45 30年国債 | 1.5000 | 12,000 | 13,556 | 2044/12/20 |
| | 46 30年国債 | 1.5000 | 18,000 | 20,336 | 2045/03/20 |
| | 47 30年国債 | 1.6000 | 21,000 | 24,159 | 2045/06/20 |
| | 48 30年国債 | 1.4000 | 20,000 | 22,165 | 2045/09/20 |
| | 49 30年国債 | 1.4000 | 15,000 | 16,622 | 2045/12/20 |
| | 50 30年国債 | 0.8000 | 19,000 | 18,608 | 2046/03/20 |
| | 51 30年国債 | 0.3000 | 17,000 | 14,788 | 2046/06/20 |
| | 52 30年国債 | 0.5000 | 12,000 | 10,931 | 2046/09/20 |
| | 53 30年国債 | 0.6000 | 15,000 | 13,966 | 2046/12/20 |
| | 54 30年国債 | 0.8000 | 18,000 | 17,509 | 2047/03/20 |
| | 55 30年国債 | 0.8000 | 15,000 | 14,573 | 2047/06/20 |
| | 56 30年国債 | 0.8000 | 11,000 | 10,673 | 2047/09/20 |
| | 57 30年国債 | 0.8000 | 15,000 | 14,521 | 2047/12/20 |
| | 1 40年国債 | 2.4000 | 11,000 | 14,645 | 2048/03/20 |
| | 58 30年国債 | 0.8000 | 63,000 | 60,848 | 2048/03/20 |
| | 59 30年国債 | 0.7000 | 11,000 | 10,348 | 2048/06/20 |
| | 60 30年国債 | 0.9000 | 10,000 | 9,853 | 2048/09/20 |
| | 61 30年国債 | 0.7000 | 9,000 | 8,432 | 2048/12/20 |
| | 2 40年国債 | 2.2000 | 7,000 | 9,026 | 2049/03/20 |
| | 62 30年国債 | 0.5000 | 20,000 | 17,769 | 2049/03/20 |
| | 64 30年国債 | 0.4000 | 13,000 | 11,180 | 2049/09/20 |
| | 65 30年国債 | 0.4000 | 15,000 | 12,885 | 2049/12/20 |
| | 3 40年国債 | 2.2000 | 7,000 | 9,067 | 2050/03/20 |
| | 66 30年国債 | 0.4000 | 20,000 | 17,160 | 2050/03/20 |
| | 67 30年国債 | 0.6000 | 12,000 | 10,851 | 2050/06/20 |
| | 68 30年国債 | 0.6000 | 7,000 | 6,318 | 2050/09/20 |
| | 69 30年国債 | 0.7000 | 17,000 | 15,742 | 2050/12/20 |
| | 4 40年国債 | 2.2000 | 14,000 | 18,169 | 2051/03/20 |
| | 70 30年国債 | 0.7000 | 19,000 | 17,546 | 2051/03/20 |
| | 71 30年国債 | 0.7000 | 17,000 | 15,690 | 2051/06/20 |
| | 72 30年国債 | 0.7000 | 17,000 | 15,664 | 2051/09/20 |
| | 73 30年国債 | 0.7000 | 12,000 | 11,038 | 2051/12/20 |
| | 5 40年国債 | 2.0000 | 10,000 | 12,500 | 2052/03/20 |
| | 74 30年国債 | 1.0000 | 5,000 | 4,965 | 2052/03/20 |
| | 6 40年国債 | 1.9000 | 10,000 | 12,296 | 2053/03/20 |
| | 7 40年国債 | 1.7000 | 39,000 | 46,041 | 2054/03/20 |
| | 8 40年国債 | 1.4000 | 11,000 | 12,118 | 2055/03/20 |
| | 9 40年国債 | 0.4000 | 27,000 | 22,091 | 2056/03/20 |
| | 10 40年国債 | 0.9000 | 22,000 | 21,077 | 2057/03/20 |
| | 11 40年国債 | 0.8000 | 19,000 | 17,601 | 2058/03/20 |
| | 12 40年国債 | 0.5000 | 17,000 | 14,157 | 2059/03/20 |
| | 13 40年国債 | 0.5000 | 23,000 | 19,056 | 2060/03/20 |
| | 14 40年国債 | 0.7000 | 50,000 | 44,254 | 2061/03/20 |
| 合 計 | 銘柄数 | | 197銘柄 | | |
| | 金 額 | | | 5,900,000 | 6,081,442 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 6,081,442 | 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 38,845 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 6,120,287 | 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5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|----------------|
| (A) 資産 | 6,120,287,635円 |
| コール・ローン等 | 29,017,085 |
| 公社債(評価額) | 6,081,442,460 |
| 未収利息 | 9,002,608 |
| 前払費用 | 825,482 |
| (B) 負債 | - |
| (C) 純資産総額(A - B) | 6,120,287,635 |
| 元本 | 5,591,400,522 |
| 次期繰越損益金 | 528,887,113 |
| (D) 受益権総口数 | 5,591,400,522口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 10,946円 |

*期首における元本額は3,785,071,179円、当作成期間中における追加設定元本額は3,832,076,082円、同解約元本額は2,025,746,739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) | 9,900,000円 |
| ダイナミック・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) | 4,337,512,311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) | 760,079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) | 799,074円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり) | 3,302,340円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) | 7,429,466円 |
| スマート・アロケーション・Dガード | 1,096,153円 |
| りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド | 234,533,312円 |
| 堅実バランスファンド - ハジメの一步- | 96,222,764円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 671,990,293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) | 4,331,809円 |
| ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり) | 60,680,905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) | 162,561,943円 |
| DCスマート・アロケーション・Dガード | 280,073円 |

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,946円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | 32,150,644円 |
| 受取利息 | 32,166,194 |
| 支払利息 | △ 15,550 |
| (B) 有価証券売買損益 | △164,514,030 |
| 売買益 | 666,570 |
| 売買損 | △165,180,600 |
| (C) 当期損益金(A + B) | △132,363,386 |
| (D) 前期繰越損益金 | 454,929,242 |
| (E) 解約差損益金 | △219,260,361 |
| (F) 追加信託差損益金 | 425,581,618 |
| (G) 合計(C + D + E + F) | 528,887,113 |
| 次期繰越損益金(G) | 528,887,113 |

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

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

先進国債券マザーファンド

運用報告書 第9期 (決算日 2022年5月9日)

(作成対象期間 2021年5月11日～2022年5月9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。

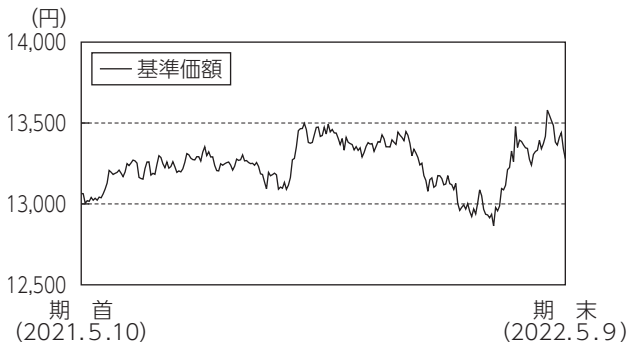
| | |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | 先進国（日本を除きます。）の国家機関が発行する債券 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

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) (参考指数) | 騰落率 | | 公 社 債 入 率 (%) | 債 先 比 (%) | | 券 物 率 (%) |
|-----------------|---------|------|---|------|------|------------------|--------------|---|--------------|
| | 円 | % | | % | % | | | | |
| (期首)2021年 5月10日 | 13,065 | — | 13,384 | — | 94.2 | — | — | — | |
| 5月末 | 13,196 | 1.0 | 13,583 | 1.5 | 94.4 | — | — | — | |
| 6月末 | 13,183 | 0.9 | 13,536 | 1.1 | 94.0 | — | — | — | |
| 7月末 | 13,272 | 1.6 | 13,654 | 2.0 | 94.0 | — | — | — | |
| 8月末 | 13,277 | 1.6 | 13,632 | 1.9 | 95.3 | — | — | — | |
| 9月末 | 13,180 | 0.9 | 13,544 | 1.2 | 95.8 | — | — | — | |
| 10月末 | 13,475 | 3.1 | 13,793 | 3.1 | 94.7 | — | — | — | |
| 11月末 | 13,331 | 2.0 | 13,645 | 1.9 | 96.4 | — | — | — | |
| 12月末 | 13,411 | 2.6 | 13,751 | 2.7 | 96.1 | — | — | — | |
| 2022年 1月末 | 13,174 | 0.8 | 13,504 | 0.9 | 94.5 | — | — | — | |
| 2月末 | 12,938 | △1.0 | 13,315 | △0.5 | 88.5 | — | — | — | |
| 3月末 | 13,394 | 2.5 | 13,678 | 2.2 | 90.3 | — | — | — | |
| 4月末 | 13,411 | 2.6 | 13,682 | 2.2 | 94.1 | — | — | — | |
| (期末)2022年 5月 9日 | 13,280 | 1.6 | 13,621 | 1.8 | 91.7 | — | — | — | |

- (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：13,065円 期末：13,280円 騰落率：1.6%

【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。

当作成期首より、主要国の国債金利は、米国などで将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しましたが、2021年9月にF R B (米連邦準備制度理事会) の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。その後2022年に入ってからは、ロシアがウクライナに侵攻したことで原油価格が高騰し、インフレ期待がさらに上昇したことで、金利上昇が加速しました。その後も、インフレ率の上振れなどから各国で金融政策正常化が意識され、主要国の金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して見ると円安となりました。

当作成期首より、米ドル円は、比較的狭いレンジでの推移となりましたが、2021年9月以降は米国金利が大きく上昇したことなどから、上昇しました。その後2022年に入ってから、インフレ期待の上昇などから米国金利がさらに上昇したため、米ドル円も上げ幅を拡大しました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、その他の通貨も対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、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) (その他) | 11 (10) (0) |
| 合 計 | 11 |

- (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

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|---------|--------------------|-----------------------------|
| 外 | アメリカ | 千アメリカ・ドル 193 | 千アメリカ・ドル 628 (-) |
| | カナダ | 千カナダ・ドル 11 | 千カナダ・ドル 34 (-) |
| | オーストラリア | 千オーストラリア・ドル - | 千オーストラリア・ドル 40 (-) |
| | シンガポール | 千シンガポール・ドル - | 千シンガポール・ドル 3 (-) |
| | イギリス | 千イギリス・ポンド 7 | 千イギリス・ポンド 71 (-) |
| | イスラエル | 千イスラエル・シユケル - | 千イスラエル・シユケル 16 (-) |
| | スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 29 | 千スウェーデン・クローネ (-) |
| 国 | 中国 | 千オフショア人民元 121 | 千オフショア人民元 (-) |
| | マレーシア | 千マレーシア・リンギット 27 | 千マレーシア・リンギット 21 (-) |
| | ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 20 | 千ポーランド・ズロチ (-) |

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|------------------|------------|----------------------|
| 外 | ユーロ (アイルランド) | 千ユーロ - | 千ユーロ 3 (-) |
| | ユーロ (オランダ) | 千ユーロ - | 千ユーロ 17 (-) |
| | ユーロ (ベルギー) | 千ユーロ - | 千ユーロ 10 (-) |
| | ユーロ (フランス) | 千ユーロ 27 | 千ユーロ 152 (-) |
| | ユーロ (ドイツ) | 千ユーロ 47 | 千ユーロ 150 (-) |
| | ユーロ (スペイン) | 千ユーロ 6 | 千ユーロ 69 (-) |
| | ユーロ (イタリア) | 千ユーロ 7 | 千ユーロ 73 (-) |
| | ユーロ (フィンランド) | 千ユーロ - | 千ユーロ 5 (-) |
| | ユーロ (オーストリア) | 千ユーロ - | 千ユーロ 5 (-) |
| | ユーロ (ユーロ 通貨計) | 千ユーロ 89 | 千ユーロ 489 (-) |

(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

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| 当 | | | 期 | | |
|---|------------------|-------|---|------------------|--------|
| 買 | 付 | 額 | 売 | 付 | 額 |
| 銘 | 柄 | 金 | 銘 | 柄 | 金 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 6% 2026/2/15 | 8,481 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.625% 2023/5/31 | 30,183 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 3.125% 2048/5/15 | 4,531 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 6% 2026/2/15 | 25,558 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 4.75% 2041/2/15 | 4,419 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 3.125% 2048/5/15 | 13,238 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 2.5% 2030/5/25 | 3,074 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1.5% 2023/2/15 | 11,229 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 4.75% 2034/7/4 | 3,006 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 1.75% 2024/11/25 | 10,260 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 4.5% 2036/2/15 | 2,671 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 2.5% 2030/5/25 | 6,345 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 6.5% 2027/7/4 | 2,618 | ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 1.65% 2032/3/1 | 5,726 |
| CHINA GOVERNMENT BOND (中国) | 2.89% 2031/11/18 | 2,331 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 3.25% 2044/1/22 | 5,127 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.5% 2030/2/15 | 2,307 | SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) | 6% 2029/1/31 | 5,018 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) | 0.75% 2023/7/22 | 1,073 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 4.75% 2034/7/4 | 3,631 |

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作成期 区分 | 額面金額 | 当 | | 組入比率 | うちBＢ格 以下組入比率 | 末 | | | |
|-----------------|---------------------|---------------------|---------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------|------|
| | | 評価額 | | | | 残存期間別組入比率 | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | | | | |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル 867 | 千アメリカ・ドル 900 | 千円 117,715 | % 47.3 | % - | % 17.6 | % 18.3 | % 11.4 | |
| カナダ | 千カナダ・ドル 42 | 千カナダ・ドル 47 | 4,829 | 1.9 | - | 1.3 | 0.6 | - | |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 33 | 千オーストラリア・ドル 36 | 3,303 | 1.3 | - | 1.3 | - | - | |
| シンガポール | 千シンガポール・ドル 14 | 千シンガポール・ドル 14 | 1,330 | 0.5 | - | 0.5 | - | - | |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 61 | 千イギリス・ポンド 75 | 12,208 | 4.9 | - | 4.5 | - | 0.4 | |
| イスラエル | 千イスラエル・シケル 26 | 千イスラエル・シケル 23 | 909 | 0.4 | - | 0.4 | - | - | |
| 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 44 | 830 | 0.3 | - | 0.3 | - | - | |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 14 | 千ノルウェー・クローネ 13 | 183 | 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 42 | 553 | 0.2 | - | 0.2 | - | - | |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ 330 | 千メキシコ・ペソ 295 | 1,911 | 0.8 | - | 0.8 | - | - | |
| 中国 | 千オフショア人民元 120 | 千オフショア人民元 120 | 2,337 | 0.9 | - | 0.9 | - | - | |
| マレーシア | 千マレーシア・リングギット 42 | 千マレーシア・リングギット 39 | 1,180 | 0.5 | - | 0.5 | - | - | |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 45 | 千ポーランド・ズロチ 34 | 1,007 | 0.4 | - | 0.4 | - | - | |
| ユーロ (アイルランド) | 千ユーロ 12 | 千ユーロ 9 | 1,366 | 0.5 | - | 0.5 | - | - | |
| ユーロ (オランダ) | 千ユーロ 28 | 千ユーロ 31 | 4,381 | 1.8 | - | 1.8 | - | - | |
| ユーロ (ベルギー) | 千ユーロ 20 | 千ユーロ 26 | 3,679 | 1.5 | - | 1.5 | - | - | |
| ユーロ (フランス) | 千ユーロ 139 | 千ユーロ 153 | 21,115 | 8.5 | - | 5.7 | 2.8 | - | |
| ユーロ (ドイツ) | 千ユーロ 77 | 千ユーロ 96 | 13,282 | 5.3 | - | 5.3 | - | - | |
| ユーロ (スペイン) | 千ユーロ 72 | 千ユーロ 85 | 11,739 | 4.7 | - | 4.0 | 0.7 | - | |
| ユーロ (イタリア) | 千ユーロ 152 | 千ユーロ 150 | 20,767 | 8.3 | - | 3.6 | 2.7 | 2.1 | |
| ユーロ (フィンランド) | 千ユーロ 8 | 千ユーロ 6 | 884 | 0.4 | - | 0.4 | - | - | |
| ユーロ (オーストリア) | 千ユーロ 16 | 千ユーロ 21 | 2,921 | 1.2 | - | 1.2 | - | - | |
| ユーロ (小計) | 524 | 582 | 80,138 | 32.2 | - | 23.9 | 6.2 | 2.1 | |
| 合計 | - | - | 228,438 | 91.7 | - | 52.7 | 25.2 | 13.8 | |

(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) 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 | 当 期 | 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 | | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 6.0000 | 315 | 348 | 45,620 | 2026/02/15 | |
| | | | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 4.5000 | 32 | 37 | 4,861 | 2036/02/15 |
| | | | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 4.7500 | 61 | 72 | 9,493 | 2041/02/15 |
| | | | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.6250 | 218 | 216 | 28,342 | 2023/05/31 |
| | | | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.1250 | 148 | 141 | 18,565 | 2048/05/15 |
| | | | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.5000 | 93 | 82 | 10,830 | 2030/02/15 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 6銘柄 | | | 867 | 900 | 117,715 | | |
| カナダ | | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.0000 | 27 | 32 | 3,319 | 2037/06/01 | |
| | | | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.5000 | 15 | 14 | 1,510 | 2024/06/01 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 2銘柄 | | | 42 | 47 | 4,829 | | |
| オーストラリア | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.5000 | 33 | 36 | 3,303 | 2033/04/21 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | 33 | 36 | 3,303 | | |
| シンガポール | | SINGAPORE GOVERNMENT | 国債証券 | 2.8750 | 14 | 14 | 1,330 | 2029/07/01 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | 14 | 14 | 1,330 | | |
| イギリス | | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 1.2500 | 11 | 10 | 1,733 | 2027/07/22 | |
| | | | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 0.7500 | 6 | 5 | 958 | 2023/07/22 |
| | | | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 4.2500 | 17 | 20 | 3,292 | 2032/06/07 |
| | | | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 4.2500 | 21 | 31 | 5,093 | 2055/12/07 |
| | | | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 3.2500 | 6 | 7 | 1,130 | 2044/01/22 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 5銘柄 | | | 61 | 75 | 12,208 | | |
| イスラエル | | Israel Government Bond - Fixed | 国債証券 | 1.0000 | 26 | 23 | 909 | 2030/03/31 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | 26 | 23 | 909 | | |
| デンマーク | | DANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.5000 | 31 | 44 | 830 | 2039/11/15 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | 31 | 44 | 830 | | |
| ノルウェー | | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 14 | 13 | 183 | 2026/02/19 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | 14 | 13 | 183 | | |
| スウェーデン | | SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.5000 | 35 | 42 | 553 | 2039/03/30 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | 35 | 42 | 553 | | |
| メキシコ | | Mexican Bonos | 国債証券 | 7.5000 | 160 | 150 | 971 | 2027/06/03 | |
| | | | Mexican Bonos | 国債証券 | 7.7500 | 170 | 145 | 939 | 2042/11/13 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 2銘柄 | | | 330 | 295 | 1,911 | | |
| 中国 | | CHINA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.8900 | 120 | 120 | 2,337 | 2031/11/18 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | 120 | 120 | 2,337 | | |
| マレーシア | | MALAYSIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 4.2540 | 42 | 39 | 1,180 | 2035/05/31 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | 42 | 39 | 1,180 | | |

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
|--------------|--|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--|
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| 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 34 | 千円 1,007 | 2029/10/25 |
| 通貨小計 | 銘柄数額 | 1銘柄 | | 45 | 34 | 1,007 | |
| 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 9 | 1,366 | 2035/05/15 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 1銘柄 | | 12 | 9 | 1,366 | |
| 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 9 11 | 千ユーロ 11 9 10 | 1,519 1,368 1,493 | 2042/01/15 2033/01/15 2027/07/15 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 3銘柄 | | 28 | 31 | 4,381 | |
| ユーロ (ベルギー) | Belgium Government Bond | 国債証券 | 4.2500 | 千ユーロ 20 | 千ユーロ 26 | 3,679 | 2041/03/28 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 1銘柄 | | 20 | 26 | 3,679 | |
| 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 37 53 49 | 千ユーロ 45 57 50 | 6,278 7,904 6,932 | 2045/05/25 2030/05/25 2024/11/25 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 3銘柄 | | 139 | 153 | 21,115 | |
| ユーロ (ドイツ) | GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 国債証券 国債証券 | 6.5000 4.7500 1.2500 | 千ユーロ 35 23 19 | 千ユーロ 44 32 19 | 6,180 4,456 2,645 | 2027/07/04 2034/07/04 2048/08/15 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 3銘柄 | | 77 | 96 | 13,282 | |
| ユーロ (スペイン) | SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 国債証券 国債証券 | 6.0000 2.1500 2.9000 | 千ユーロ 44 12 16 | 千ユーロ 56 12 16 | 7,716 1,705 2,317 | 2029/01/31 2025/10/31 2046/10/31 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 3銘柄 | | 72 | 85 | 11,739 | |
| ユーロ (イタリア) | ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 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 4.5000 4.7500 | 千ユーロ 41 52 36 23 | 千ユーロ 36 48 37 28 | 4,987 6,728 5,160 3,890 | 2032/03/01 2027/01/15 2023/05/01 2044/09/01 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 4銘柄 | | 152 | 150 | 20,767 | |
| 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 6 | 884 | 2036/04/15 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 1銘柄 | | 8 | 6 | 884 | |
| 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 21 | 2,921 | 2037/03/15 |
| 国小計 | 銘柄数額 | 1銘柄 | | 16 | 21 | 2,921 | |
| 通貨小計 | 銘柄数額 | 20銘柄 | | 524 | 582 | 80,138 | |
| 合計 | 銘柄数額 | 44銘柄 | | | | 228,438 | |

(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

2022年5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 228,438 | 91.7 |
| コール・ローン等、その他 | 20,559 | 8.3 |
| 投資信託財産総額 | 248,997 | 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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1カナダ・ドル=101.08円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1シンガポール・ドル=94.11円、1イギリス・ポンド=160.94円、1イスラエル・シケル=38.436円、1デンマーク・クローネ=18.50円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1スウェーデン・クローネ=13.10円、1メキシコ・ペソ=6.472円、1オフショア人民元=19.418円、1マレーシア・リンギット=29.891円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1ポーランド・ズロチ=29.209円、1ユーロ=137.63円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(242,957千円)の投資信託財産総額(248,997千円)に対する比率は、97.6%です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|-------------|
| (A) 配当等収益 | 9,981,920円 |
| 受取利息 | 9,983,981 |
| 支払利息 | △ 2,061 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 5,208,851 |
| 売買益 | 35,498,871 |
| 売買損 | △40,707,722 |
| (C) その他費用 | △ 275,239 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 4,497,830 |
| (E) 前期繰越損益金 | 87,372,611 |
| (F) 解約差損益金 | △47,809,311 |
| (G) 追加信託差損益金 | 17,431,647 |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 61,492,777 |
| 次期繰越損益金(H) | 61,492,777 |

(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

2022年5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|--------------|
| (A) 資産 | 257,329,527円 |
| コール・ローン等 | 17,035,039 |
| 公社債(評価額) | 228,438,194 |
| 未収入金 | 9,166,873 |
| 未収利息 | 2,545,402 |
| 前払費用 | 144,019 |
| (B) 負債 | 8,348,117 |
| 未払金 | 8,348,117 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 248,981,410 |
| 元本 | 187,488,633 |
| 次期繰越損益金 | 61,492,777 |
| (D) 受益権総口数 | 187,488,633口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 13,280円 |

* 期首における元本額は285,070,171円、当作成期間中における追加設定元本額は53,699,953円、同解約元本額は151,281,491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) | 14,850,000円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) | 6,299,843円 |
| スマート・アロケーション・Dガード | 4,641,939円 |
| 堅実バランスファンド - ハジメの一步 - | 7,041,693円 |
| ダイワ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり) | 18,362,949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) | 135,084,893円 |
| DCスマート・アロケーション・Dガード | 1,207,316円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,280円です。

新興国債券マザーファンド

運用報告書 第9期 (決算日 2022年5月9日)

(作成対象期間 2021年5月11日～2022年5月9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。

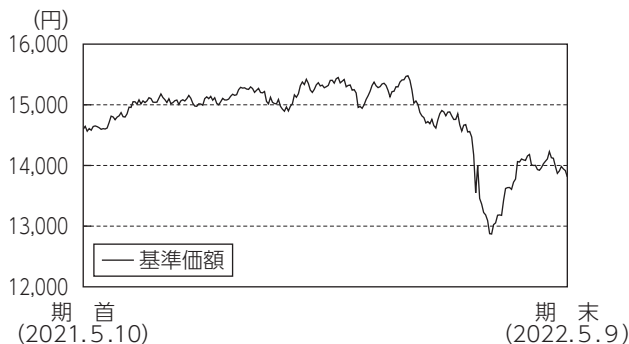
| | |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針 | 信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | 新興国の国家機関が発行する債券 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

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 (%) | 参考指数 | 騰落率 (%) | | | |
| (期首)2021年 5月10日 | 14,597 | — | 15,087 | — | 97.8 | — | — |
| 5 月末 | 14,800 | 1.4 | 15,307 | 1.5 | 97.8 | — | — |
| 6 月末 | 15,043 | 3.1 | 15,560 | 3.1 | 97.9 | — | — |
| 7 月末 | 14,975 | 2.6 | 15,499 | 2.7 | 97.8 | — | — |
| 8 月末 | 15,249 | 4.5 | 15,773 | 4.5 | 97.3 | — | — |
| 9 月末 | 15,088 | 3.4 | 15,608 | 3.5 | 97.8 | — | — |
| 10 月末 | 15,311 | 4.9 | 15,858 | 5.1 | 97.3 | — | — |
| 11 月末 | 14,973 | 2.6 | 15,464 | 2.5 | 96.9 | — | — |
| 12 月末 | 15,413 | 5.6 | 15,924 | 5.5 | 97.6 | — | — |
| 2022年 1 月末 | 14,906 | 2.1 | 15,374 | 1.9 | 96.8 | — | — |
| 2 月末 | 13,996 | △4.1 | 14,339 | △5.0 | 97.1 | — | — |
| 3 月末 | 14,107 | △3.4 | 14,600 | △3.2 | 91.7 | — | — |
| 4 月末 | 13,983 | △4.2 | 14,098 | △6.6 | 94.3 | — | — |
| (期末)2022年 5月 9日 | 13,812 | △5.4 | 13,918 | △7.7 | 96.0 | — | — |

(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：14,597円 期末：13,812円 騰落率：△5.4%

【基準価額の主な変動要因】

米ドルの為替相場が円に対して上昇 (円安) したことや、投資している債券からの利息収入がプラス要因となったものの、債券の価格が下落したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より、米ドル建新興国債券のスプレッド (米国公債との利回り格差) は横ばいで推移したものの、2021年9月には、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、スプレッドは米国公債金利とともに上昇に転じました。その後も、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことや、F R B 議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、米国公債金利およびスプレッドは上昇しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、スプレッドは大幅に上昇しました。

○為替相場

米ドル為替相場は円安となりました。

米ドル円為替相場は、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇しました。その後、レンジ内での推移が続いた後、3月にF R B (米国連邦準備制度理事会) 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、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|-----------------|----------|
| 売買委託手数料 | 一円 |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 (保管費用) | 2 (2) |
| (その他) | (0) |
| 合計 | 2 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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

(2021年5月11日から2022年5月9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 18,738 | 千アメリカ・ドル 17,823 (416) |

(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

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

| 当 | | | 期 | | |
|---|-------------------|---------|--|------------------|---------|
| 買 | 付 | | 売 | 付 | |
| 銘柄 | 柄 | 金額 | 銘柄 | 柄 | 金額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| Turkey Government International Bond (トルコ) | 5.95% 2031/1/15 | 110,274 | Indonesia Government International Bond (インドネシア) | 7.75% 2038/1/17 | 145,071 |
| SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア) | 4% 2025/4/17 | 107,211 | Mexico Government International Bond (メキシコ) | 6.75% 2034/9/27 | 120,684 |
| ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦) | 3.125% 2027/10/11 | 106,051 | Turkey Government International Bond (トルコ) | 6% 2027/3/25 | 120,311 |
| Mexico Government International Bond (メキシコ) | 4.75% 2032/4/27 | 100,621 | Turkey Government International Bond (トルコ) | 5.95% 2031/1/15 | 111,219 |
| Peruvian Government International Bond (ペルー) | 2.783% 2031/1/23 | 92,135 | Mexico Government International Bond (メキシコ) | 4.75% 2032/4/27 | 109,180 |
| SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア) | 4.5% 2060/4/22 | 84,854 | Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) | 0.5% 2030/7/9 | 92,393 |
| QATAR (STATE OF) (カタール) | 3.75% 2030/4/16 | 82,051 | Turkey Government International Bond (トルコ) | 6.25% 2022/9/26 | 74,180 |
| Mexico Government International Bond (メキシコ) | 5% 2051/4/27 | 75,319 | Colombia Government International Bond (コロンビア) | 7.375% 2037/9/18 | 71,022 |
| Panama Government International Bond (パナマ) | 4.5% 2056/4/1 | 71,906 | Peruvian Government International Bond (ペルー) | 2.783% 2031/1/23 | 57,216 |
| South Africa Government International (南アフリカ) | 5.75% 2049/9/30 | 64,328 | FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) | 7.125% 2037/1/20 | 56,543 |

(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)

| 作成区分 | 額面金額 | 当 | | | 期 | | | 末 | | |
|------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|--|--|
| | | 評価額 | 組入比率 | うちBBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | | | | | |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル 35,829 | 千アメリカ・ドル 29,205 | 千円 3,819,466 | % 96.0 | % 23.6 | % 76.4 | % 14.2 | % 5.4 | | |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

新興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 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | | |
|------|---|------|--------|---------|-----------|-------------|------------|--|--|
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | |
| | | | | 期 | 当 | 末 | | | |
| | | | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| アメリカ | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 6.6250 | 200 | 153 | 20,067 | 2045/02/17 | | |
| | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 4.8750 | 200 | 173 | 22,729 | 2026/10/09 | | |
| | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 5.7500 | 200 | 138 | 18,063 | 2047/05/11 | | |
| | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 5.1250 | 200 | 167 | 21,929 | 2028/02/17 | | |
| | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 4.2500 | 200 | 182 | 23,820 | 2025/03/13 | | |
| | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 5.2500 | 200 | 159 | 20,858 | 2030/03/13 | | |
| | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 6.3750 | 400 | 378 | 49,504 | 2025/10/14 | | |
| | Brazilian Government International Bond | 国債証券 | 5.0000 | 200 | 157 | 20,593 | 2045/01/27 | | |
| | Brazilian Government International Bond | 国債証券 | 6.0000 | 200 | 210 | 27,578 | 2026/04/07 | | |
| | Brazilian Government International Bond | 国債証券 | 5.6250 | 200 | 167 | 21,960 | 2047/02/21 | | |
| | Brazilian Government International Bond | 国債証券 | 4.6250 | 200 | 194 | 25,386 | 2028/01/13 | | |
| | Brazilian Government International Bond | 国債証券 | 3.8750 | 400 | 350 | 45,864 | 2030/06/12 | | |
| | BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.7500 | 200 | 170 | 22,311 | 2031/09/12 | | |
| | Colombia Government International Bond | 国債証券 | 5.0000 | 400 | 287 | 37,643 | 2045/06/15 | | |
| | Colombia Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 400 | 381 | 49,921 | 2026/01/28 | | |
| | Colombia Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 200 | 179 | 23,411 | 2029/03/15 | | |
| | Colombia Government International Bond | 国債証券 | 5.2000 | 400 | 290 | 38,031 | 2049/05/15 | | |
| | Colombia Government International Bond | 国債証券 | 4.1250 | 200 | 129 | 16,874 | 2051/05/15 | | |
| | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.8750 | 200 | 124 | 16,309 | 2061/02/15 | | |
| | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.2500 | 200 | 150 | 19,682 | 2032/04/22 | | |
| | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 4.1250 | 200 | 134 | 17,643 | 2042/02/22 | | |
| | Peruvian Government International Bond | 国債証券 | 2.3920 | 100 | 93 | 12,198 | 2026/01/23 | | |
| | Peruvian Government International Bond | 国債証券 | 2.7830 | 600 | 515 | 67,474 | 2031/01/23 | | |
| | Peruvian Government International Bond | 国債証券 | 2.7800 | 50 | 31 | 4,136 | 2060/12/01 | | |
| | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 1.8620 | 300 | 230 | 30,123 | 2032/12/01 | | |
| | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.3000 | 200 | 153 | 20,056 | 2041/03/11 | | |
| | PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.5500 | 200 | 152 | 19,924 | 2051/03/10 | | |
| | BONOS TESORERIA PESOS | 国債証券 | 3.1000 | 200 | 136 | 17,786 | 2061/01/22 | | |
| | BONOS TESORERIA PESOS | 国債証券 | 3.5000 | 200 | 179 | 23,442 | 2034/01/31 | | |
| | BONOS TESORERIA PESOS | 国債証券 | 4.3400 | 200 | 182 | 23,850 | 2042/03/07 | | |
| | CHINA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.2000 | 200 | 170 | 22,241 | 2030/10/21 | | |
| | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 6.4000 | 300 | 249 | 32,621 | 2049/06/05 | | |
| | DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 5.8750 | 150 | 112 | 14,687 | 2060/01/30 | | |
| | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 2.5000 | 200 | 185 | 24,249 | 2029/09/30 | | |
| | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 3.8750 | 200 | 181 | 23,772 | 2050/04/16 | | |
| | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 2.7000 | 200 | 134 | 17,573 | 2070/09/02 | | |
| | ABU DHABI (EMIRATE OF) | 国債証券 | 3.1250 | 800 | 789 | 103,201 | 2027/10/11 | | |
| | KSA SUKUK LTD | 国債証券 | 2.2500 | 400 | 350 | 45,848 | 2031/05/17 | | |
| | OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) | 国債証券 | 6.7500 | 200 | 184 | 24,075 | 2048/01/17 | | |
| | OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) | 国債証券 | 5.6250 | 200 | 199 | 26,035 | 2028/01/17 | | |
| | QATAR (STATE OF) | 国債証券 | 5.1030 | 400 | 428 | 56,050 | 2048/04/23 | | |
| | QATAR (STATE OF) | 国債証券 | 4.0000 | 200 | 202 | 26,510 | 2029/03/14 | | |
| | QATAR (STATE OF) | 国債証券 | 4.4000 | 200 | 195 | 25,532 | 2050/04/16 | | |
| | QATAR (STATE OF) | 国債証券 | 3.7500 | 600 | 598 | 78,248 | 2030/04/16 | | |
| | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) | 国債証券 | 4.0000 | 800 | 810 | 105,998 | 2025/04/17 | | |
| | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) | 国債証券 | 5.2500 | 200 | 208 | 27,306 | 2050/01/16 | | |
| | SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) | 国債証券 | 4.5000 | 600 | 568 | 74,300 | 2060/04/22 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 6.0500 | 450 | 459 | 60,028 | 2040/01/11 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.6000 | 200 | 168 | 21,971 | 2046/01/23 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 3.6000 | 400 | 398 | 52,155 | 2025/01/30 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.1250 | 200 | 200 | 26,229 | 2026/01/21 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.1500 | 200 | 199 | 26,074 | 2027/03/28 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.6000 | 400 | 334 | 43,778 | 2048/02/10 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 200 | 196 | 25,681 | 2029/04/22 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 200 | 163 | 21,408 | 2050/01/31 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 5.0000 | 400 | 353 | 46,218 | 2051/04/27 | | |
| | MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.7500 | 400 | 270 | 35,376 | 2071/04/19 | | |
| | Panama Government International Bond | 国債証券 | 6.7000 | 590 | 652 | 85,335 | 2036/01/26 | | |
| | Panama Government International Bond | 国債証券 | 7.1250 | 300 | 330 | 43,177 | 2026/01/29 | | |
| | Panama Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 200 | 168 | 22,082 | 2050/04/16 | | |
| | Panama Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 800 | 666 | 87,202 | 2056/04/01 | | |

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | |
|-----|--|-------|--------|---------|-----------|-------------|-----------|------------|
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| | | | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 国債証券 | 8.7500 | 33 | | 37 | 4,914 | 2025/02/04 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 国債証券 | 8.2500 | 289 | | 333 | 43,674 | 2034/01/20 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 国債証券 | 5.6250 | 500 | | 438 | 57,311 | 2041/01/07 |
| | Argentine Republic International Bond | 国債証券 | 1.0000 | 193 | | 61 | 8,070 | 2029/07/09 |
| | Argentine Republic International Bond | 国債証券 | 1.1250 | 2,147 | | 607 | 79,395 | 2035/07/09 |
| | Argentine Republic International Bond | 国債証券 | 2.0000 | 1,136 | | 409 | 53,505 | 2038/01/09 |
| | Argentine Republic International Bond | 国債証券 | 2.5000 | 770 | | 255 | 33,433 | 2041/07/09 |
| | Argentine Republic International Bond | 国債証券 | 1.1250 | 400 | | 116 | 15,234 | 2046/07/09 |
| | Colombia Government International Bond | 国債証券 | 5.6250 | 200 | | 156 | 20,443 | 2044/02/26 |
| | Peruvian Government International Bond | 国債証券 | 5.6250 | 370 | | 396 | 51,807 | 2050/11/18 |
| | Ukraine Government International Bond | 国債証券 | 7.7500 | 410 | | 172 | 22,580 | 2023/09/01 |
| | Ukraine Government International Bond | 国債証券 | 7.7500 | 300 | | 104 | 13,707 | 2027/09/01 |
| | Ukraine Government International Bond | 国債証券 | 7.3750 | 400 | | 135 | 17,694 | 2032/09/25 |
| | Ukraine Government International Bond | 国債証券 | 7.2530 | 400 | | 135 | 17,668 | 2033/03/15 |
| | Romanian Government International Bond | 国債証券 | 4.8750 | 80 | | 81 | 10,684 | 2024/01/22 |
| | Romanian Government International Bond | 国債証券 | 6.1250 | 120 | | 122 | 16,026 | 2044/01/22 |
| | Romanian Government International Bond | 国債証券 | 5.1250 | 110 | | 99 | 12,980 | 2048/06/15 |
| | Romanian Government International Bond | 国債証券 | 3.0000 | 160 | | 135 | 17,713 | 2031/02/14 |
| | Romanian Government International Bond | 国債証券 | 4.0000 | 260 | | 194 | 25,489 | 2051/02/14 |
| | Hungary Government International Bond | 国債証券 | 7.6250 | 340 | | 424 | 55,572 | 2041/03/29 |
| | Hungary Government International Bond | 国債証券 | 5.3750 | 180 | | 183 | 23,954 | 2023/02/21 |
| | Hungary Government International Bond | 国債証券 | 5.7500 | 400 | | 412 | 53,970 | 2023/11/22 |
| | Croatia Government International Bond | 国債証券 | 5.5000 | 200 | | 204 | 26,701 | 2023/04/04 |
| | Croatia Government International Bond | 国債証券 | 6.0000 | 200 | | 207 | 27,123 | 2024/01/26 |
| | Philippine Government International Bond | 国債証券 | 9.5000 | 390 | | 520 | 68,050 | 2030/02/02 |
| | Philippine Government International Bond | 国債証券 | 7.7500 | 400 | | 495 | 64,863 | 2031/01/14 |
| | Philippine Government International Bond | 国債証券 | 6.3750 | 500 | | 572 | 74,876 | 2034/10/23 |
| | Philippine Government International Bond | 国債証券 | 3.9500 | 400 | | 364 | 47,626 | 2040/01/20 |
| | Philippine Government International Bond | 国債証券 | 2.9500 | 200 | | 149 | 19,487 | 2045/05/05 |
| | PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.2000 | 200 | | 153 | 20,076 | 2046/07/06 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 5.2500 | 400 | | 400 | 52,317 | 2042/01/17 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 6.7500 | 200 | | 234 | 30,696 | 2044/01/15 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 4.1250 | 200 | | 202 | 26,419 | 2025/01/15 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 5.1250 | 200 | | 195 | 25,628 | 2045/01/15 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 4.7500 | 200 | | 205 | 26,873 | 2026/01/08 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 3.5000 | 200 | | 194 | 25,462 | 2028/01/11 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 4.3500 | 200 | | 181 | 23,726 | 2048/01/11 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 4.7500 | 200 | | 208 | 27,216 | 2029/02/11 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 2.8500 | 200 | | 183 | 24,025 | 2030/02/14 |
| | Indonesia Government International Bond | 国債証券 | 4.2000 | 200 | | 180 | 23,556 | 2050/10/15 |
| | INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 3.0500 | 200 | | 156 | 20,402 | 2051/03/12 |
| | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 7.3750 | 200 | | 197 | 25,775 | 2025/02/05 |
| | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 6.0000 | 600 | | 437 | 57,227 | 2041/01/14 |
| | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 4.8750 | 200 | | 130 | 17,045 | 2043/04/16 |
| | Turkey Government International Bond | 国債証券 | 5.7500 | 400 | | 389 | 50,896 | 2024/03/22 |
| | ARAB REP EGYPT | 国債証券 | 8.8750 | 200 | | 143 | 18,741 | 2050/05/29 |
| | ARAB REP EGYPT | 国債証券 | 7.5000 | 200 | | 130 | 17,094 | 2061/02/16 |
| | South Africa Government International | 国債証券 | 5.8750 | 300 | | 307 | 40,165 | 2025/09/16 |
| | South Africa Government International | 国債証券 | 4.3000 | 200 | | 180 | 23,586 | 2028/10/12 |
| | South Africa Government International | 国債証券 | 5.6500 | 200 | | 154 | 20,239 | 2047/09/27 |
| | South Africa Government International | 国債証券 | 5.8750 | 200 | | 193 | 25,271 | 2030/06/22 |
| | South Africa Government International | 国債証券 | 4.8500 | 400 | | 363 | 47,522 | 2029/09/30 |
| | South Africa Government International | 国債証券 | 5.7500 | 600 | | 464 | 60,782 | 2049/09/30 |
| 合 計 | 銘 柄 数 金 額 | 114銘柄 | | | 35,829 | 29,205 | 3,819,466 | |

(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

2022年5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 3,819,466 | 93.9 |
| コール・ローン等、その他 | 249,764 | 6.1 |
| 投資信託財産総額 | 4,069,231 | 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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝130.78円、1ユーロ＝137.63円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,949,564千円)の投資信託財産総額(4,069,231千円)に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 4,069,231,564円 |
| コール・ローン等 | 201,634,465 |
| 公社債(評価額) | 3,819,466,870 |
| 未収利息 | 41,597,911 |
| 前払費用 | 6,532,318 |
| (B) 負債 | 92,024,707 |
| 未払金 | 15,124,707 |
| 未払解約金 | 76,900,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 3,977,206,857 |
| 元本 | 2,879,488,185 |
| 次期繰越損益金 | 1,097,718,672 |
| (D) 受益権総口数 | 2,879,488,185口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 13,812円 |

* 期首における元本額は2,948,656,166円、当作成期間中における追加設定元本額は881,465,806円、同解約元本額は950,633,787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) | 29,296,871円 |
| ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 239,897,456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) | 2,278,765,058円 |
| スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) | 5,749,226円 |
| りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド | 5,583,420円 |
| 堅実バランスファンド - ハジメの一步- | 6,752,971円 |
| DCダイナミック・アロケーション・ファンド | 15,930,503円 |
| ダイワバランスファンド2021-02(適格機関投資家専用) | 171,615,835円 |
| ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし) | 125,896,845円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,812円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | 235,680,740円 |
| 受取利息 | 235,685,162 |
| その他収益金 | 2,912 |
| 支払利息 | △ 7,334 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 443,169,934 |
| 売買益 | 869,071,653 |
| 売買損 | △1,312,241,587 |
| (C) その他費用 | △ 515,654 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 208,004,848 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,355,474,308 |
| (F) 解約差損益金 | △ 411,150,866 |
| (G) 追加信託差損益金 | 361,400,078 |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 1,097,718,672 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,097,718,672 |

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

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

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第17期 (決算日 2021年12月9日)

(作成対象期間 2020年12月10日～2021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。

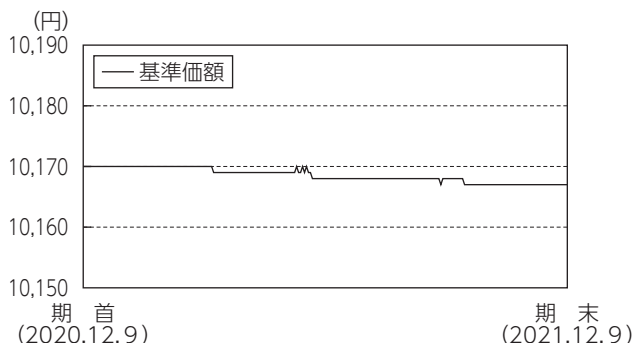
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 本邦通貨表示の公社債 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の30%以下 |

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)2020年12月9日 | 円 | % | % |
| | 10,170 | - | - |
| 12月末 | 10,170 | 0.0 | - |
| 2021年1月1日 | 10,170 | 0.0 | - |
| 2月末 | 10,170 | 0.0 | - |
| 3月末 | 10,169 | △0.0 | - |
| 4月末 | 10,169 | △0.0 | - |
| 5月末 | 10,169 | △0.0 | - |
| 6月末 | 10,168 | △0.0 | - |
| 7月末 | 10,168 | △0.0 | - |
| 8月末 | 10,168 | △0.0 | - |
| 9月末 | 10,167 | △0.0 | - |
| 10月末 | 10,167 | △0.0 | - |
| 11月末 | 10,167 | △0.0 | - |
| (期末)2021年12月9日 | 10,167 | △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：10,170円 期末：10,167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

○ 国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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

その他有価証券

(2020年12月10日から2021年12月9日まで)

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|---------|-------------|--------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国 内 | 国内短期社債等 | 110,997,998 | 111,997,992 () |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

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

2021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 | 6,782,301 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 6,782,301 | 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

2021年12月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|----------------|
| (A) 資産 | 6,782,301,285円 |
| コール・ローン等 | 6,782,301,285 |
| (B) 負債 | - |
| (C) 純資産総額(A - B) | 6,782,301,285 |
| 元本 | 6,671,046,264 |
| 次期繰越損益金 | 111,255,021 |
| (D) 受益権総口数 | 6,671,046,264口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 10,167円 |

* 期首における元本額は66,337,383,629円、当作成期間中における追加設定元本額は24,638,372,125円、同解約元本額は84,304,709,490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：
 ダイワ日経225-シフト11- 2019-03 (適格機関投資家専用) 531,632,690円
 ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 1,965,311,641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) 129,833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) 160,914円
 ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A I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 -A I新時代- (為替ヘッジなし) 977,694円
 ダイワFEGグローバル・バリュウ (為替ヘッジあり) 9,608円
 ダイワFEGグローバル・バリュウ (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/RICI[®] コモディティ・ファンド 2,074,249円
 US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,676円
 US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330円
 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
 DCダイワ・マネー・ポートフォリオ 4,082,297,237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・バリュウ株ファンド (ダイワSMA専用) 3,666円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 155,317円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 38,024円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 4,380円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 22,592円
 ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ 80,587,771円
 ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円

ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円
 ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジあり) 5,385円
 ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし) 11,530円
 ダイワ米国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 979,761円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 1,097円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 2,690円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,350円
 ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース 98,203円
 ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース 98,203円
 ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース 982,029円
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - 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10,167円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | △ 6,353,364円 |
| 受取利息 | 34,938 |
| 支払利息 | △ 6,388,302 |
| (B) その他費用 | △ 30,929 |
| (C) 当期損益金(A + B) | △ 6,384,293 |
| (D) 前期繰越損益金 | 1,128,566,954 |
| (E) 解約差損益金 | △1,428,973,017 |
| (F) 追加信託差損益金 | 418,045,377 |
| (G) 合計(C + D + E + F) | 111,255,021 |
| 次期繰越損益金(G) | 111,255,021 |

(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。