

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長 殿
【提出日】	2025年8月1日提出
【計算期間】	第11計算期間 （自 2024年5月9日 至 2025年5月8日）
【ファンド名】	DCダイナミック・アロケーション・ファンド
【発行者名】	大和アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 佐野 径
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
【事務連絡者氏名】	佐竹 優子
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
【電話番号】	03-5555-3431
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドは、内外の債券、株式および不動産投資信託証券（リート）に投資を行ない、市場の局面判断および投資対象のリスク水準等によって投資対象の配分比率を調整することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

一般社団法人投資信託協会による商品分類・属性区分は、次のとおりです。

商品分類表

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信	国 内	株 式
	海 外	債 券
追加型投信	内 外	不動産投信
		その他資産 ()
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式				
一般	年1回	グローバル (含む日本)		
大型株				
中小型株	年2回	日本		
債券				
一般	年4回	北米	ファミリー ファンド	あり (部分ヘッジ)
公債		欧州		
社債	年6回 (隔月)	アジア		
その他債券 ()		オセアニア		
不動産投信	年12回 (毎月)	中南米		
その他資産 (投資信託証券(資産複合) 資産配分変更型(株式、 債券、不動産投信))	日々	アフリカ	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
資産複合 ()	その他 ()	中近東 (中東)		
資産配分固定型		エマージング		
資産配分変更型				

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

（注1）商品分類の定義

単位型・追加型	単位型	当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行なわれないファンド
	追加型	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンド
投資対象地域	国内	目論見書または投資信託約款（以下「目論見書等」といいます。）において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	海外	目論見書等において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	内外	目論見書等において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの
投資対象資産	株式	目論見書等において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるもの
	債券	目論見書等において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるもの
	不動産投信（リート）	目論見書等において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるもの
	その他資産	目論見書等において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式、債券、不動産投信（リート）以外の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	資産複合	目論見書等において、株式、債券、不動産投信（リート）およびその他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの
独立区分	MMF（マネー・マネージメント・ファンド）	「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMF
	MR F（マネー・リザーブ・ファンド）	「MMF等の運営に関する規則」に定めるMR F
	E T F	投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号）第12条第1号および第2号に規定する証券投資信託ならびに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託
補足分類	インデックス型	目論見書等において、各種指数に連動する運用成果をめざす旨の記載があるもの
	特殊型	目論見書等において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるもの

（注2）属性区分の定義

投資対象 資産	株式	一般	大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのもの
		大型株	目論見書等において、主として大型株に投資する旨の記載があるもの
		中小型株	目論見書等において、主として中小型株に投資する旨の記載があるもの
	債券	一般	公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのもの
		公債	目論見書等において、日本国または各国の政府の発行する国債（地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含みます。）に主として投資する旨の記載があるもの
		社債	目論見書等において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるもの
		その他債券	目論見書等において、公債または社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるもの
		格付等クレジットによる属性	目論見書等において、特にクレジットに対して明確な記載があるもの
	不動産投信		目論見書等において、主として不動産投信（リート）に投資する旨の記載があるもの
	その他資産		目論見書等において、主として株式、債券、不動産投信（リート）以外に投資する旨の記載があるもの
	資産複合		目論見書等において、複数資産を投資対象とする旨の記載があるもの
	資産複合 分固定型	資産配	目論見書等において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるもの
	資産複合 分変更型	資産配	目論見書等において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないもの
決算頻度	年1回		目論見書等において、年1回決算する旨の記載があるもの
	年2回		目論見書等において、年2回決算する旨の記載があるもの
	年4回		目論見書等において、年4回決算する旨の記載があるもの
	年6回（隔月）		目論見書等において、年6回決算する旨の記載があるもの
	年12回（毎月）		目論見書等において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるもの
	日々		目論見書等において、日々決算する旨の記載があるもの
	その他		上記属性にあてはまらないすべてのもの

投資対象地域	グローバル	目論見書等において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	日本	目論見書等において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	北米	目論見書等において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	欧州	目論見書等において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	アジア	目論見書等において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	オセアニア	目論見書等において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	中南米	目論見書等において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	アフリカ	目論見書等において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	中近東（中東）	目論見書等において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	エマージング	目論見書等において、組入資産による投資収益がエマージング地域（新興成長国（地域））の資産を源泉とする旨の記載があるもの
投資形態	ファミリーファンド	目論見書等において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除きます。）を投資対象として投資するもの
	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズ
為替ヘッジ	あり	目論見書等において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行なう旨の記載があるもの
	なし	目論見書等において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行なう旨の記載がないもの
対象インデックス	日経225	目論見書等において、日経225に連動する運用成果をめざす旨の記載があるもの
	TOPIX	目論見書等において、TOPIXに連動する運用成果をめざす旨の記載があるもの
	その他の指数	目論見書等において、上記以外の指数に連動する運用成果をめざす旨の記載があるもの
特殊型	ブル・ベア型	目論見書等において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行なうとともに各種指数・資産等への連動もしくは逆連動（一定倍の連動もしくは逆連動を含みます。）をめざす旨の記載があるもの
	条件付運用型	目論見書等において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果（基準価額、償還価額、収益分配金等）や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるもの
	ロング・ショート型／絶対収益追求型	目論見書等において、ロング・ショート戦略により収益の追求をめざす旨もしくは特定の市場に左右されにくい収益の追求をめざす旨の記載があるもの
	その他型	目論見書等において、特殊型のうち上記に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるもの

※商品分類・属性区分の定義について、くわしくは、一般社団法人投資信託協会のホームページ（アドレス<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照下さい。

<信託金の限度額>

- ・委託会社は、受託会社と合意のうえ、2,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

<ファンドの特色>

1 8つの資産クラスの配分比率を調整することで分散投資を行ないます。

投資対象を相対的に価格変動リスクが小さいと考えられる資産（安定重視資産）と相対的に価格変動リスクが大きいと考えられる資産（成長重視資産）に区分します。

安定重視資産



成長重視資産



※各資産クラスへの投資にあたっては、各市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

※先進国国債・株式・リーートの資産クラスには、日本の国債・株式・リートを含みません。

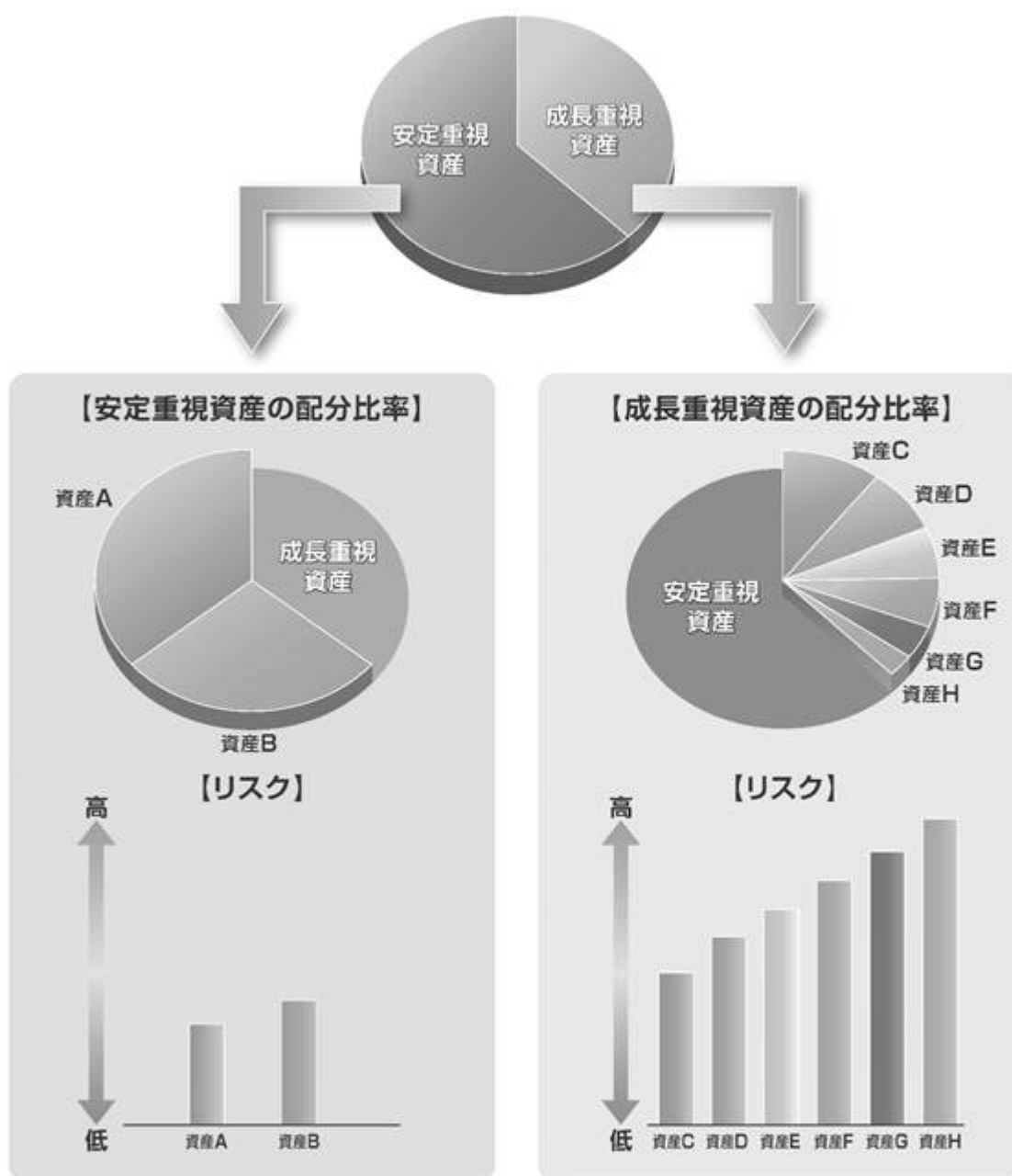
安定重視資産および成長重視資産の組入比率を、市場の局面判断に基づいて定期的に見直します。

見直しの際、成長重視資産の組入比率は、信託財産の純資産総額の50%程度以下とします。



*市場環境によっては、信託財産の全部または一部を、わが国の短期債、コマーシャル・ペーパー等による運用に一時的に切り替える場合があります。

安定重視資産内および成長重視資産内での配分比率は、投資対象のリスク水準等を勘案して決定し、定期的に見直します。



●リスクの低い資産クラスの配分比率を高くする一方、リスクの高い資産クラスの配分比率を低くするよう調整します。

※上図は当ファンドの資産配分について分かりやすく説明するためのイメージであり、各資産クラスの配分比率およびリスクの大きさ等を正確に表すものではありません。また、実際に上記配分比率での運用を行なうことや、当ファンドの将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

2

資産配分比率についてりそなアセットマネジメント株式会社の助言を受けます。

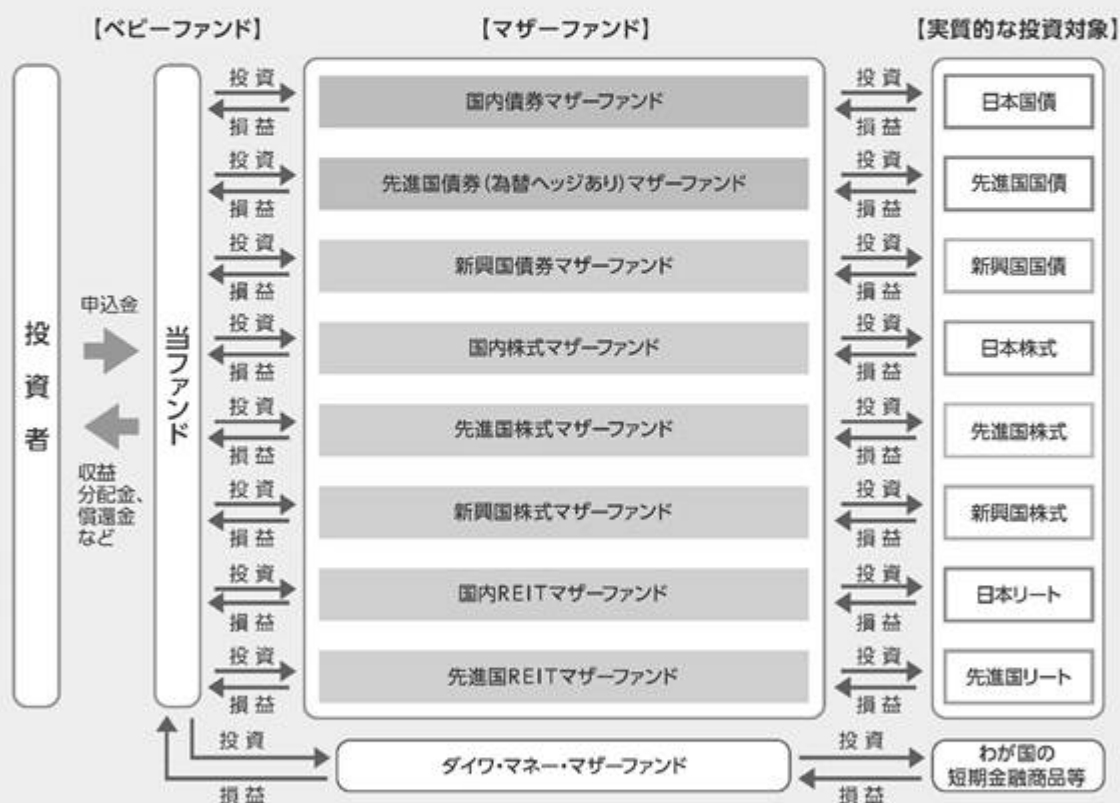
成長重視資産と安定重視資産の配分比率および各投資対象資産クラスの配分比率等の助言を受けます。

りそなアセットマネジメント株式会社は、金融商品取引法その他関連する法令等を遵守して、ファンドの資産配分に関して投資助言を行ないます。

ファンドの仕組み

●当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。

ファミリーファンド方式とは、投資者のみなさまからお預かりした資産をまとめてベビーファンド(当ファンド)とし、その資金をマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。



※マザーファンドについて、くわしくは、「マザーファンドの概要」をご参照下さい。

- マザーファンドの受益証券の組入比率の合計は、通常の状態では高位に維持することを基本とします。
- マザーファンドにおいて、債券先物取引、株価指数先物取引またはリート指数先物取引を利用することがあります。

大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、ファンドの特色1.および2.の運用が行なわれないことがあります。

3

当ファンドは、確定拠出年金制度を利用する場合、またはこれに類する前払退職金等の積立てを目的とした定時定額購入等により購入の申込みを行なう場合に限り購入できます。

4

毎年5月8日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。収益分配金は、自動的に再投資されます。

〈分配方針〉

- ①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。）等とします。
- ②原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

主な投資制限

- 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
- 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

(2) 【ファンドの沿革】

2014年8月15日

信託契約締結、当初自己設定、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

受益者	お申込者	
	収益分配金（注1）、償還金など↑↓お申込金（※3）	
お取扱窓口	販売会社	受益権の募集・販売の取扱い等に関する委託会社との契約（※1）に基づき、次の業務を行ないます。 ①受益権の募集の取扱い ②一部解約請求に関する事務 ③収益分配金、償還金、一部解約金の支払いに関する事務 など
		収益分配金、償還金など↑↓お申込金（※3）

↑↓※1

委託会社	大和アセットマネジメント株式会社	当ファンドにかかる証券投資信託契約（以下「信託契約」といいます。）（※2）の委託者であり、次の業務を行ないます。なお、運用については、投資顧問会社（注2）の助言を受けます。 ①受益権の募集・発行 ②信託財産の運用指図 ③信託財産の計算 ④運用報告書の作成 など
------	------------------	--

↓運用指図 ↑ ↓ ※2

損益 ↑ ↓ 信託金（※3）

受託会社	三井住友信託銀行株式会社 再信託受託会社： 株式会社日本カストディ銀行	信託契約（※2）の受託者であり、次の業務を行ないます。なお、信託事務の一部につき株式会社日本カストディ銀行に委託することができます。また、外国における資産の保管は、その業務を行なうに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行なう場合があります。 ①委託会社の指図に基づく信託財産の管理・処分 ②信託財産の計算 など
------	---	--

損益 ↑ ↓ 投資

投資対象	内外の債券、株式およびリート（不動産投資信託） など （ファミリーファンド方式で運用を行ないます。）
------	---

(注1) 収益分配金は自動的に再投資されます。

(注2) 投資顧問会社については、次の通りです。

名称	関係業務の内容
りそなアセットマネジメント株式会社	委託会社との投資顧問契約（※4）に基づき、委託会社に対して、信託財産の運用に関するアドバイス（投資助言）を行ないます。

※1：受益権の募集の取扱い、一部解約請求に関する事務、収益分配金、償還金、一部解約金の支払いに関する事務の内容等が規定されています。

※2：「投資信託及び投資法人に関する法律」に基づいて、あらかじめ監督官庁に届け出られた信託約款の内容に基づき締結されます。証券投資信託の運営に関する事項（運用方針、委託会社および受託会社の業務、受益者の権利、信託報酬、信託期間等）が規定されています。

※3：販売会社は、各取得申込受付日における取得申込金額の総額に相当する金額を、追加信託が行なわれる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払込みます。

※4：委託会社と投資顧問会社の間で締結されます。投資顧問サービスの内容および報酬、運用の責任等が規定されています。

◎委託会社および受託会社は、それぞれの業務に対する報酬を信託財産から収受します。また、販売会社には、委託会社から業務に対する代行手数料が支払われます。

＜委託会社の概況（2025年5月末日現在）＞

・資本金の額 414億2,454万1,896円

・沿革

1959年12月12日	大和証券投資信託委託株式会社として設立
1960年 2月17日	「証券投資信託法」に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得
1960年 4月 1日	営業開始
1985年11月 8日	投資助言・情報提供業務に関する兼業承認を受ける。
1995年 5月31日	「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づき投資顧問業の登録を受ける。
1995年 9月14日	「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づく投資一任契約にかかる業務の認可を受ける。
2007年 9月30日	「金融商品取引法」の施行に伴い、同法第29条の登録を受けたものとみなされる。 (金融商品取引業者登録番号：関東財務局長（金商）第352号)
2020年 4月 1日	大和アセットマネジメント株式会社に商号変更
2024年10月 1日	株式会社かんぽ生命保険と資本業務提携

・大株主の状況

名 称	住 所	所有 株式数	比率
株式会社大和証券グループ本社	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号	株 2,608,525	% 80.00
株式会社かんぽ生命保険	東京都千代田区大手町二丁目3番1号	株 652,132	% 20.00

2【投資方針】

(1)【投資方針】

① 主要投資対象

次の各マザーファンド（以下総称して「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。

1. 国内債券マザーファンドの受益証券
2. 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券
3. 新興国債券マザーファンドの受益証券
4. 国内株式マザーファンドの受益証券
5. 先進国株式マザーファンドの受益証券
6. 新興国株式マザーファンドの受益証券
7. 国内REITマザーファンドの受益証券
8. 先進国REITマザーファンドの受益証券
9. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券

② 投資態度

イ. 主として、マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式および不動産投資信託証券（リート）に投資を行ない、市場の局面判断および投資対象のリスク水準等によって投資対象の配分比率を調整することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。

ロ. 投資対象の配分比率の調整にあたっては、以下の方針を基本とします。

1. 投資対象を相対的に価格変動リスクが小さいと考えられる資産（以下「安定重視資産」といいます。）と相対的に価格変動リスクが大きいと考えられる資産（以下「成長重視資産」といいます。）に区分します。

※ 安定重視資産とは、日本国債、先進国国債（為替ヘッジあり）をいいます。

※ 成長重視資産とは、新興国国債、日本株式、先進国株式、新興国株式、日本リート、先進国リートをいいます。

2. 安定重視資産および成長重視資産の組入比率を、市場の局面判断に基づいて定期的に見直します。

3. 前2.の見直しの際、成長重視資産にかかるマザーファンドの受益証券（上記①の3.～8.）の組入比率の合計は、信託財産の純資産総額の50%程度以下とします。

4. 安定重視資産内および成長重視資産内での配分比率は、投資対象のリスク水準等を勘案して決定し、定期的に見直します。

ハ. 市場環境によっては、信託財産の全部または一部を、ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券を通じてわが国の短期債、コマーシャル・ペーパー等による運用に一時的に切り替える場合があります。

ニ. 上記イ.～ハ.について、りそなアセットマネジメント株式会社の助言を受けます。

ホ. マザーファンドの受益証券の組入比率の合計は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

ヘ. 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドでは、保有する外貨建資産について、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。新興国債券マザーファンド、先進国株式マザーファンド、新興国株式マザーファンドおよび先進国REITマザーファンドでは、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

ト. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

(2)【投資対象】

① 当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ. 有価証券

ロ. デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後掲(5)⑧、⑨および⑩に定めるものに限ります。）

ハ. 約束手形

ニ. 金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

② 委託会社は、信託金を、主として、大和アセットマネジメント株式会社を委託者とし三井住友信託銀行株式会社を受託者として締結された次の1. から9. までに掲げる親投資信託（以下総称して「マザーファンド」といいます。）の受益証券、ならびに次の10. から30. までに掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. 国内債券マザーファンドの受益証券
2. 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券
3. 新興国債券マザーファンドの受益証券
4. 国内株式マザーファンドの受益証券
5. 先進国株式マザーファンドの受益証券
6. 新興国株式マザーファンドの受益証券
7. 国内REITマザーファンドの受益証券
8. 先進国REITマザーファンドの受益証券
9. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券
10. 株券または新株引受権証書
11. 国債証券
12. 地方債証券
13. 特別の法律により法人の発行する債券
14. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
15. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
16. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
17. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
18. 特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
19. コマーシャル・ペーパー
20. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
21. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前10. から前20. までの証券または証書の性質を有するもの
22. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
23. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
24. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
25. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）
26. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
27. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

28. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）

29. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

30. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって前28. の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

なお、前10. の証券または証書ならびに前21. および前26. の証券または証書のうち前10. の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、前11. から前15. までの証券ならびに前23. の証券のうち投資法人債券ならびに前21. および前26. の証券または証書のうち前11. から前15. までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、前22. の証券および前23. の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

③ 委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金

2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

3. コール・ローン

4. 手形割引市場において売買される手形

5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

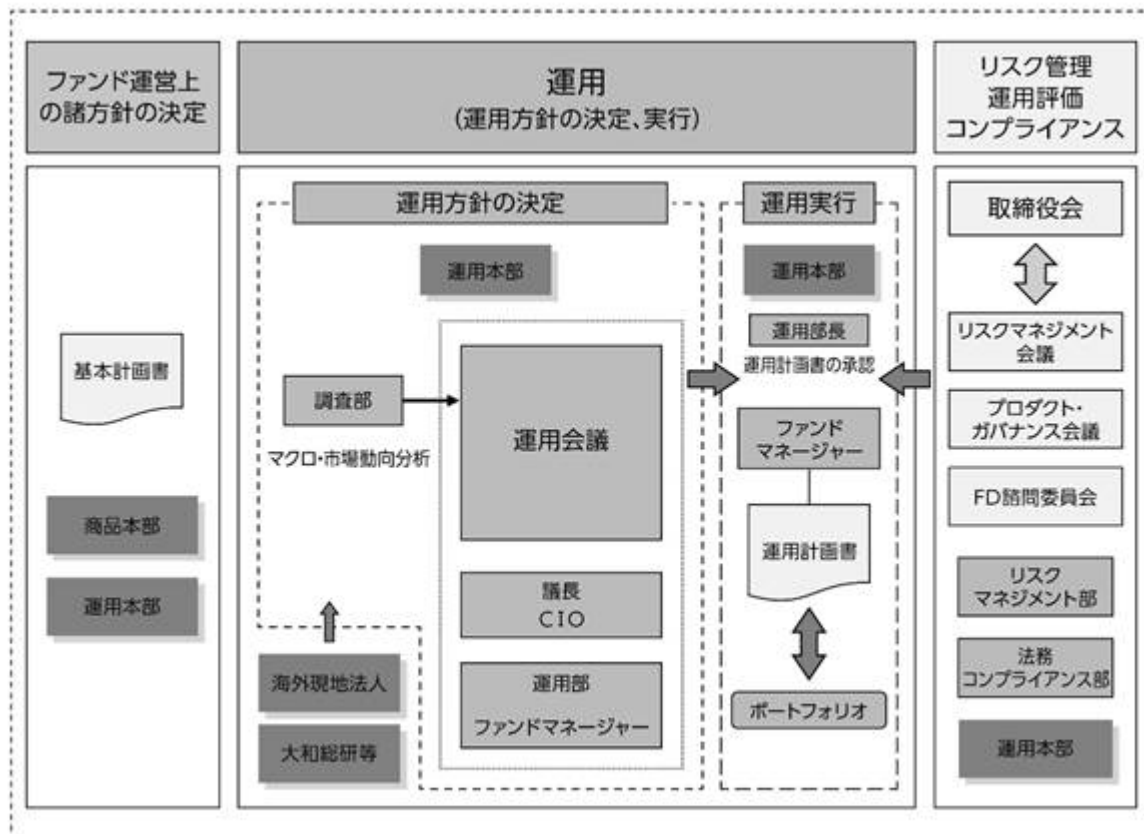
6. 外国の者に対する権利で前5. の権利の性質を有するもの

④ 前②の規定にかかわらず、当ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、前③に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。

(3)【運用体制】

① 運用体制

ファンドの運用体制は、以下のとおりとなっています。なお、委託会社は、運用にあたって投資顧問会社の助言を受けます。



② 運用方針の決定にかかる過程

運用方針は次の過程を経て決定しております。

イ. 基本計画書の策定

ファンド運営上の諸方針を記載した基本計画書を商品担当役員の決裁により決定します。

ロ. 基本的な運用方針の決定

CIOが議長となり、原則として月1回運用会議を開催し、基本的な運用方針を決定します。

ハ. 運用計画書の作成・承認

ファンドマネージャーは、基本計画書に定められた各ファンドの諸方針と運用会議で決定された基本的な運用方針にしたがって運用計画書を作成します。運用部長は、ファンドマネージャーから提示を受けた運用計画書について、基本計画書および運用会議の決定事項との整合性等を確認し、承認します。

③ 職務権限

ファンド運用の意思決定機能を担う運用本部において、各職位の主たる職務権限は、社内規則によって、次のように定められています。

イ. CIO (Chief Investment Officer) (1名)

運用最高責任者として、次の職務を遂行します。

- ・ 基本的な運用方針の決定
- ・ その他ファンドの運用に関する重要事項の決定

ロ. Deputy-CIO (0～5名程度)

CIOを補佐し、その指揮を受け、職務を遂行します。

ハ. インベストメント・オフィサー (0～5名程度)

CIOおよびDeputy-CIOを補佐し、その指揮を受け、職務を遂行します。

ニ. 運用部長（各運用部に1名）

ファンドマネージャーが策定する運用計画を決定します。

ホ. 運用チームリーダー

ファンドの基本的な運用方針を策定します。

ヘ. ファンドマネージャー

ファンドの運用計画を策定して、これに沿ってポートフォリオを構築します。

④ リスクマネジメント会議、プロダクト・ガバナンス会議およびFD諮問委員会

次のとおり各会議体等において必要な報告・審議等を行なっています。これら会議体等の事務局となる部署の人員は10～20名程度です。

イ. リスクマネジメント会議

経営会議の分科会として、ファンドの運用リスクの状況・運用リスク管理等の状況についての報告を行ない、必要事項を審議・決定します。

ロ. プロダクト・ガバナンス会議

経営会議の分科会として、運用状況・商品性およびこれらの開示の適切性について検証結果の報告を行ない、対応方針を審議・決定したうえでその実行状況を確認します。加えて、その他当社が運用するプロダクトの品質の維持・向上に関する事項の審議・決定・報告を行ないます。

ハ. FD諮問委員会

取締役会の諮問委員会として、ファンド組成・運用に関わる会議体等に対する牽制に資する事項について、取締役会に意見を述べます。

⑤ 受託会社に対する管理体制

受託会社に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行なっています。また、受託会社より内部統制の整備および運用状況の報告書を受け取っています。

※ 上記の運用体制は2025年5月末日現在のものであり、変更となる場合があります。

(4) 【分配方針】

毎計算期末に、次の方針に基づいて分配します。

- ① 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。）等とします。
- ② 原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
- ③ 留保益は、前(1)に基づいて運用します。

(5) 【投資制限】

- ① マザーファンドの受益証券（信託約款）
マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。
- ② 株式（信託約款）
株式への実質投資割合には、制限を設けません。
- ③ 新株引受権証券等（信託約款）

イ. 委託会社は、信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、取得時において信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図をしません。

ロ. 前イ. において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

④ 投資信託証券（信託約款）

イ. 委託会社は、信託財産に属する投資信託証券（マザーファンドの受益証券および金融商品取引所に上場等され、かつ当該取引所において常時売却可能（市場急変等により一時的に流動性が低下している場合を除きます。）な投資信託証券（以下「上場投資信託証券」といいます。）を除きます。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

ロ. 前イ. において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

⑤ 投資する株式等の範囲（信託約款）

イ. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとし、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

ロ. 前イ. の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとし、

⑥ 同一銘柄の新株引受権証券等（信託約款）

イ. 委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

ロ. 前イ. において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

⑦ 信用取引（信託約款）

イ. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行なうことの指図をすることができるものとし、

ロ. 前イ. の信用取引の指図は、次の1. から6. までに掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行なうことができるものとし、かつ次の1. から6. までに掲げる株券数の合計数を超えないものとし、

1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
2. 株式分割により取得する株券

3. 有償増資により取得する株券
4. 売出しにより取得する株券
5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券
6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前5.に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券

⑧ 先物取引等（信託約款）

イ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

1. 先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、組入有価証券の時価総額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、有価証券の組入可能額（組入有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券、組入貸付債権信託受益権、組入抵当証券および組入指定金銭信託の受益証券の利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに前(2)③の 1.から4.までに掲げる金融商品で運用している額（以下「金融商品運用額等」といいます。）の範囲内とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

ロ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。

1. 先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合わせて、保有外貨建資産の時価総額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合わせて、外貨建有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

ハ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。

1. 先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、保有金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用されているものをいいます。以下同じ。）の時価総額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに金融商品運用額等の範囲内とします。ただし、保有金利商品が外貨建てで、信託財産の外貨建資産組入可能額（約款上の組入可能額から保有外貨建資産の時価総額を差し引いた額。以下同じ。）に信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建組入有価証券にかかる利払金および償還金等を加えた額を限度とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の保有金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

⑨ スワップ取引（信託約款）

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下本ハ.において「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。）が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. 前ハ.においてマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

ホ. スワップ取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ヘ. 委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑩ 金利先渡取引および為替先渡取引（信託約款）

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ. 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下本ハ. において「金利先渡取引の想定元本の合計額」といいます。）が、信託財産にかかる保有金利商品の時価総額とマザーファンドの信託財産にかかる保有金利商品の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下本ハ. において「保有金利商品の時価総額の合計額」といいます。）を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額の合計額が減少して、金利先渡取引の想定元本の合計額が保有金利商品の時価総額の合計額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. 前ハ. においてマザーファンドの信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。また、マザーファンドの信託財産にかかる保有金利商品の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかる保有金利商品の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

ホ. 為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下本ホ. において「為替先渡取引の想定元本の合計額」といいます。）が、信託財産にかかる保有外貨建資産の時価総額とマザーファンドの信託財産にかかる保有外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下本ホ. において「保有外貨建資産の時価総額の合計額」といいます。）を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有外貨建資産の時価総額の合計額が減少して、為替先渡取引の想定元本の合計額が保有外貨建資産の時価総額の合計額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ヘ. 前ホ. においてマザーファンドの信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。また、マザーファンドの信託財産にかかる保有外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかる保有外貨建資産の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

ト. 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

チ. 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑩ デリバティブ取引等（信託約款）

委託会社は、デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。

⑫ 同一銘柄の転換社債等（信託約款）

イ. 委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該転換社債および転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

ロ. 前イ. において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該転換社債および転換社債型新株予約権付社債の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

⑬ 有価証券の貸付け（信託約款）

イ. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式、公社債および投資信託証券を次の範囲内で貸付けることの指図をすることができます。

1. 株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。

2. 公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。

3. 投資信託証券の貸付けは、貸付時点において、貸付投資信託証券の時価合計額が、信託財産で保有する投資信託証券の時価合計額を超えないものとします。

ロ. 前イ. に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

ハ. 委託会社は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

⑭ 外貨建資産（信託約款）

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

⑮ 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（信託約款）

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

⑯ 外国為替予約取引（信託約款）

イ. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

ロ. 前イ. の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約とマザーファンドの信託財産にかかる為替の買予約のうち信託財産に属するとみなした額との合計額と、信託財産にかかる為替の売予約とマザーファンドの信託財産にかかる為替の売予約のうち信託財産に属するとみなした額との合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

ハ. 前ロ. においてマザーファンドの信託財産にかかる為替の買予約のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかる為替の買予約の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。また、マザーファンドの信託財産にかかる為替の売予約のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかる為替の売予約の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

二. 前ロ. の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

⑰ 信用リスク集中回避（信託約款）

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

⑱ 資金の借入れ（信託約款）

イ. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。

ロ. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から、信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、または解約代金の入金日までの間、もしくは償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は、借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

ハ. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

二. 借入金の利息は信託財産中から支弁します。

<参考>マザーファンドの概要

1. 国内債券マザーファンド

(1) 投資方針

① 主要投資対象

国内の国債を主要投資対象とします。

② 投資態度

イ. 主として、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概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

ロ. 運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ハ. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

(2) 投資対象

① 当ファンドにおいて投資の対象とする資産（本邦通貨表示のものに限ります。）の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ. 有価証券

ロ. デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後掲(3)⑤、⑥および⑦に定めるものに限ります。）

ハ. 約束手形

ニ. 金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

② 委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. 転換社債の転換、新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権に限ります。）の行使、社債権者割当または株主割当により取得した株券または新株引受権証書

2. 国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）

6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

7. コマーシャル・ペーパー

8. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1.から前7.までの証券または証書の性質を有するもの

9. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

10. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

11. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

12. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）

13. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）

14. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

15. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）

16. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

17. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって前15.の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

なお、前1.の証券または証書ならびに前8.および前13.の証券または証書のうち前1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、前2.から前6.までの証券ならびに前10.の証券のう

ち投資法人債券ならびに前8.および前13.の証券または証書のうち前2.から前6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、前9.の証券および前10.の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

- ③ 委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前5.の権利の性質を有するもの

(3) 主な投資制限

① 株式

株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）の行使等により取得したものに限り、

株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

② 投資信託証券

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

③ 同一銘柄の転換社債等

同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

④ 外貨建資産

外貨建資産への投資は、行ないません。

⑤ 先物取引等

イ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

ロ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

⑥ スワップ取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ、スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ、スワップ取引の評価は、市場実勢金利をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ、委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑦ 金利先渡取引

イ、委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ、金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ、金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、保有金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用されているものをいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ、金利先渡取引の評価は、市場実勢金利をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ、委託会社は、金利先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

2.先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

(1) 投資方針

① 主要投資対象

先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券を主要投資対象とします。

② 投資態度

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

ロ、運用の効率化を図るため、先進国の債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

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

ニ、当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

(2) 投資対象

① 当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ. 有価証券

ロ. デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後掲(3)⑤、⑥および⑦に定めるものに限ります。）

ハ. 約束手形

ニ. 金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

② 委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. 転換社債の転換、新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権に限り、）の行使、社債権者割当または株主割当により取得した外国通貨表示の株券または新株引受権証券

2. 国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）

6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

7. コマーシャル・ペーパー

8. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1.から前7.までの証券または証書の性質を有するもの

9. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

10. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

11. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

12. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）

13. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）

14. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

15. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）

16. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

17. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって前15.の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

なお、前1.の証券または証書ならびに前8.および前13.の証券または証書のうち前1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、前2.から前6.までの証券ならびに前10.の証券のう

ち投資法人債券ならびに前8.および前13.の証券または証書のうち前2.から前6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、前9.の証券および前10.の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

- ③ 委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前5.の権利の性質を有するもの

(3) 主な投資制限

① 株式

株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）の行使等により取得したものに限り、

株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

② 投資信託証券

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

③ 同一銘柄の転換社債等

同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

④ 外貨建資産

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

⑤ 先物取引等

イ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

ロ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。

ハ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

⑥ スワップ取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとし、ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. スワップ取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ. 委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑦ 金利先渡取引および為替先渡取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ. 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、保有金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用されているものをいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. 為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、保有外貨建資産の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有外貨建資産の時価総額が減少して、為替先渡取引の想定元本の総額が保有外貨建資産の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ホ. 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとし、

ヘ. 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

3. 新興国債券マザーファンド

(1) 投資方針

① 主要投資対象

新興国の国家機関が発行する債券を主要投資対象とします。

② 投資態度

イ. 主として、新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

※ 新興国の国家機関が発行する米ドル建て以外の債券、米国の国家機関および国際機関が発行する債券にも投資する場合があります。米ドル建て以外の債券に投資する場合、原則として、為替予約取引および直物為替先渡取引等を活用し、実質的に米ドル建てとなるように為替取引を行ないます。

ロ. 運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ハ. 為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

ニ. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

(2) 投資対象

① 当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ. 有価証券

ロ. デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後掲(3)⑤、⑥、⑦および⑧に定めるものに限ります。）

ハ. 約束手形

ニ. 金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

② 委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. 転換社債の転換、新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権に限ります。）の行使、社債権者割当または株主割当により取得した外国通貨表示の株券または新株引受権証券

2. 国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）

6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

7. コマーシャル・ペーパー

8. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1.から前7.までの証券または証書の性質を有するもの

9. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

10. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

11. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

12. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）

13. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）

14. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

15. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）

16. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

17. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって前15.の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

なお、前1.の証券または証書ならびに前8.および前13.の証券または証書のうち前1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、前2.から前6.までの証券ならびに前10.の証券のうち投資法人債券ならびに前8.および前13.の証券または証書のうち前2.から前6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、前9.の証券および前10.の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

③ 委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金

2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

3. コール・ローン

4. 手形割引市場において売買される手形

5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

6. 外国の者に対する権利で前5.の権利の性質を有するもの

(3) 主な投資制限

① 株式

株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使等により取得したものに限りします。

株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

② 投資信託証券

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

③ 同一銘柄の転換社債等

同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

④ 外貨建資産

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

⑤ 先物取引等

イ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条

第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

ロ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。

ハ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

⑥ スワップ取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. スワップ取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ. 委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑦ 金利先渡取引および為替先渡取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ. 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、保有金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用されているものをいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. 為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、保有外貨建資産の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有外貨建資産の時価総額が減少して、為替先渡取引の想定元本の総額が保有外貨建資産の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ホ. 金利先渡し取引および為替先渡し取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ヘ. 委託会社は、金利先渡し取引および為替先渡し取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑧ 直物為替先渡し取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、直物為替先渡し取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ. 直物為替先渡し取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. 直物為替先渡し取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ニ. 委託会社は、直物為替先渡し取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

4. 国内株式マザーファンド

(1) 投資方針

① 主要投資対象

次の有価証券および先物取引を主要投資対象とします。

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

② 投資態度

1. 主として、国内株式、国内株式を対象とした株価指数先物取引および国内の債券に投資し、国内の株式市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

2. 追加設定、解約の申込がある場合には、信託財産の純資産総額に設定予定額を加え解約予定額を控除した額を上限に株価指数先物取引の買建てを行なうことがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

3. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

(2) 投資対象

① 当ファンドにおいて投資の対象とする資産（本邦通貨表示のものに限ります。）の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ. 有価証券

ロ. デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後掲(3)⑦、⑧および⑨に定めるものに限ります。）

ハ. 約束手形

ニ. 金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

② 委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. 株券または新株引受権証券
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1.から前11.までの証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）
17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）
20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
21. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって前19.の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

なお、前1.の証券または証書ならびに前12.および前17.の証券または証書のうち前1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、前2.から前6.までの証券ならびに前14.の証券のうち投資法人債券ならびに前12.および前17.の証券または証書のうち前2.から前6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、前13.の証券および前14.の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

- ③ 委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前5.の権利の性質を有するもの

(3) 主な投資制限

① 株式

株式への投資割合には、制限を設けません。

② 新株引受権証券等

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。

③ 投資信託証券

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

④ 同一銘柄の新株引受権証券等

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

⑤ 同一銘柄の転換社債等

同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

⑥ 外貨建資産

外貨建資産への投資は、行ないません。

⑦ 先物取引等

イ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

ロ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

⑧ スワップ取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとし、ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. スワップ取引の評価は、市場実勢金利をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ. 委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑨ 金利先渡取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、保有金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用されているものをいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. 金利先渡取引の評価は、市場実勢金利をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ. 委託会社は、金利先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

5. 先進国株式マザーファンド

(1) 投資方針

① 主要投資対象

次の有価証券および先物取引を主要投資対象とします。

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

② 投資態度

イ. 主として、先進国株式、先進国株式を対象とした株価指数先物取引、先進国株式の指数を対象指数としたETFおよび国内の債券に投資し、先進国の株式市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

ロ。運用の効率化を図るため、先進国株式を対象とした株価指数先物取引を利用することがあります。このため、先進国株式および先進国株式の指数を対象指数としたE T Fの組入総額ならびに先進国株式を対象とした株価指数先物取引の買建玉の時価総額を合計した額から、先進国株式を対象とした株価指数先物取引の売建玉の時価総額を控除した額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ハ。運用の効率化を図るため、為替予約取引を行なう場合があります。

ニ。当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

(2) 投資対象

① 当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ。有価証券

ロ。デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後掲(3)⑦、⑧および⑨に定めるものに限りま。

ハ。約束手形

ニ。金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ。為替手形

② 委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. 株券または新株引受権証書

2. 国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）

6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）

8. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）

9. 特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）

10. コマーシャル・ペーパー

11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券

12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1.から前11.までの証券または証書の性質を有するもの

13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）
17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）
20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
21. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって前19.の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

なお、前1.の証券または証書ならびに前12.および前17.の証券または証書のうち前1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、前2.から前6.までの証券ならびに前14.の証券のうち投資法人債券ならびに前12.および前17.の証券または証書のうち前2.から前6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、前13.の証券および前14.の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

- ③ 委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前5.の権利の性質を有するもの

(3) 主な投資制限

① 株式

株式への投資割合には、制限を設けません。

② 新株引受権証券等

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。

③ 投資信託証券

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

④ 同一銘柄の新株引受権証券等

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

⑤ 同一銘柄の転換社債等

同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

⑥ 外貨建資産

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

⑦ 先物取引等

イ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

ロ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。

ハ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

⑧ スワップ取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. スワップ取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ. 委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑨ 金利先渡取引および為替先渡取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ. 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、保有金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用されているものをいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合に

は、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ、為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、保有外貨建資産の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有外貨建資産の時価総額が減少して、為替先渡取引の想定元本の総額が保有外貨建資産の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ホ、金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ヘ、委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

6. 新興国株式マザーファンド

(1) 投資方針

① 主要投資対象

次の有価証券および先物取引を主要投資対象とします。

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

② 投資態度

イ、主として、新興国株式、新興国株式を対象とした株価指数先物取引、新興国株式の指数を対象指数としたETFおよび国内の債券に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

ロ、運用の効率化を図るため、新興国株式を対象とした株価指数先物取引を利用することがあります。このため、新興国株式および新興国株式の指数を対象指数としたETFの組入総額ならびに新興国株式を対象とした株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ハ、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

ニ、当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

(2) 投資対象

① 当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ、有価証券

ロ、デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後掲(3)⑦、⑧、⑨および⑩に定めるものに限ります。）

ハ、約束手形

ニ、金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

- ② 委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. 外国通貨表示の株券または新株引受権証券
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 外国通貨表示の新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1.から前11.までの証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）
17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）
20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
21. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって前19.の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

なお、前1.の証券または証書ならびに前12.および前17.の証券または証書のうち前1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、前2.から前6.までの証券ならびに前14.の証券のうち投資法人債券ならびに前12.および前17.の証券または証書のうち前2.から前6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、前13.の証券および前14.の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

- ③ 委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前5.の権利の性質を有するもの

(3) 主な投資制限

① 株式

株式への投資割合には、制限を設けません。

② 新株引受権証券等

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。

③ 投資信託証券

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

④ 同一銘柄の新株引受権証券等

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

⑤ 同一銘柄の転換社債等

同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

⑥ 外貨建資産

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

⑦ 先物取引等

イ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

ロ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。

ハ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

⑧ スワップ取引

イ。委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ。スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ。スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ。スワップ取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ。委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑨ 金利先渡取引および為替先渡取引

イ。委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ。金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、保有金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用されているものをいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ。為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、保有外貨建資産の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有外貨建資産の時価総額が減少して、為替先渡取引の想定元本の総額が保有外貨建資産の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ホ。金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ヘ。委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑩ 直物為替先渡取引

イ。委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、直物為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ。直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ、直物為替先渡取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ニ、委託会社は、直物為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

7. 国内REITマザーファンド

(1) 投資方針

① 主要投資対象

次の有価証券および先物取引を主要投資対象とします。

イ、国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。）

ロ、国内のリートを対象としたリート指数先物取引

ハ、国内の債券

② 投資態度

イ、主として、国内のリート、国内のリートを対象としたリート指数先物取引および国内の債券に投資し、国内のリート市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

ロ、運用の効率化を図るため、国内のリートを対象としたリート指数先物取引を利用することがあります。このため、リーートの組入総額およびリート指数先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ハ、当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

(2) 投資対象

① 当ファンドにおいて投資の対象とする資産（本邦通貨表示のものに限ります。）の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ、有価証券

ロ、デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後掲(3)③、④および⑤に定めるものに限ります。）

ハ、約束手形

ニ、金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ、為替手形

② 委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. 株券または新株引受権証書

2. 国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）

6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1.から前11.までの証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）
17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）
20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
21. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって前19.の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

なお、前1.の証券または証書ならびに前12.および前17.の証券または証書のうち前1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、前2.から前6.までの証券ならびに前14.の証券のうち投資法人債券ならびに前12.および前17.の証券または証書のうち前2.から前6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、前13.の証券および前14.の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

- ③ 委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前5.の権利の性質を有するもの

(3) 主な投資制限

① 株式

株式への投資割合には、制限を設けません。

② 外貨建資産

外貨建資産への直接投資は、行ないません。

③ 先物取引等

イ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第

28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

ロ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

④ スワップ取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. スワップ取引の評価は、市場実勢金利をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ. 委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑤ 金利先渡取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、保有金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用されているものをいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. 金利先渡取引の評価は、市場実勢金利をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ、委託会社は、金利先渡し取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

8. 先進国REITマザーファンド

(1) 投資方針

① 主要投資対象

次の有価証券および先物取引を主要投資対象とします。

1. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）または店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。）
2. 先進国のリート指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
3. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引
4. 国内の債券

② 投資態度

イ、主として、先進国のリート、先進国のリート指数を対象指数としたETF、先進国のリートを対象としたリート指数先物取引および残存期間の短いわが国の債券に投資し、先進国のリート市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。

※ 一部日本のリートを含む指数を対象とするETFを組入れる場合があります。

ロ、運用の効率化を図るため、先進国のリートを対象としたリート指数先物取引を利用することがあります。このため、リートおよびETFの組入総額ならびにリート指数先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ハ、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

ニ、当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

(2) 投資対象

① 当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ、有価証券

ロ、デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後掲(3)④、⑤および⑥に定めるものに限ります。）

ハ、約束手形

ニ、金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ、為替手形

② 委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. 株券または新株引受権証書
2. 国債証券
3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1. から前11. までの証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限りまます。）
17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）
20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
21. 外国の者に対する権利で貸付債権信託受益権であって前19. の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

なお、前1. の証券または証書ならびに前12. および前17. の証券または証書のうち前1. の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、前2. から前6. までの証券ならびに前14. の証券のうち投資法人債券ならびに前12. および前17. の証券または証書のうち前2. から前6. までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、前13. の証券および前14. の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

- ③ 委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

6. 外国の者に対する権利で前5. の権利の性質を有するもの

(3) 主な投資制限

① 株式

株式への投資割合には、制限を設けません。

② 投資信託証券

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

③ 外貨建資産

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

④ 先物取引等

イ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

ロ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。

ハ. 委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

⑤ スワップ取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. スワップ取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ. 委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑥ 金利先渡取引および為替先渡取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

- ロ。金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ハ。金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、保有金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用されているものをいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- ニ。為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、保有外貨建資産の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有外貨建資産の時価総額が減少して、為替先渡取引の想定元本の総額が保有外貨建資産の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- ホ。金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。
- ヘ。委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

9. ダイワ・マネー・マザーファンド

(1) 投資方針

① 主要投資対象

本邦通貨表示の公社債を主要投資対象とします。

② 投資態度

イ。わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。

ロ。邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位（A-2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。

ハ。当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

(2) 投資対象

① 当ファンドにおいて投資の対象とする資産（本邦通貨表示のものに限ります。）の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ。有価証券

ロ。デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後掲(3)⑥、⑦および⑧に定めるものに限ります。）

ハ。約束手形

ニ。金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

- ② 委託会社は、信託金を、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. 転換社債の転換、新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権に限ります。）の行使、社債権者割当または株主割当により取得した株券または新株引受権証書

2. 国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）

6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

7. コマーシャル・ペーパー

8. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1.から前7.までの証券または証書の性質を有するもの

9. 投資法人債券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

10. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

11. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの

12. 外国の者に対する権利で前11.の有価証券の性質を有するもの

なお、前1.の証券または証書、前8.の証券または証書のうち前1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、前2.から前6.までの証券および前8.の証券または証書のうち前2.から前6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といいます。

- ③ 委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金

2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

3. コール・ローン

4. 手形割引市場において売買される手形

5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

6. 外国の者に対する権利で前5.の権利の性質を有するもの

(3) 主な投資制限

① 株式

株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使等により取得したものに限りま

株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

② 投資信託証券

投資信託証券への投資は、行ないません。

③ 同一銘柄の株式

同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。

④ 同一銘柄の転換社債等

同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

⑤ 外貨建資産

外貨建資産への投資は、行ないません。

⑥ 先物取引等

イ. 委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

1. 先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券（以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額の範囲内とします。

2. 先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用している額（以下「金融商品運用額等」といいます。）の範囲内とします。

3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

ロ. 委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行なうことの指図をすることができます。

1. 先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前(2)③の1.から4.までに掲げる金融商品で運用されているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。

2. 先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに金融商品運用額等の範囲内とします。

3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ全オプショ

ン取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

⑦ スワップ取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. スワップ取引の評価は、市場実勢金利をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ. 委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑧ 金利先渡取引

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、金利先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、ヘッジ対象金利商品の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記ヘッジ対象金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額がヘッジ対象金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

ニ. 金利先渡取引の評価は、市場実勢金利をもとに算出した価額で行なうものとします。

ホ. 委託会社は、金利先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

3【投資リスク】

(1) 価額変動リスク

当ファンドは、株式、公社債、不動産投資信託証券など値動きのある証券（外国証券には為替リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。委託会社の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。

投資信託は預貯金とは異なります。

投資者のみなさまにおかれましては、当ファンドの内容・リスクを十分ご理解のうえお申込み下さいますよう、よろしくお願い申し上げます。

基準価額の主な変動要因については、次のとおりです。

① 株価の変動（価格変動リスク・信用リスク）

株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。株価は、短期的または長期的に大きく下落することがあります（発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。）。組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

新興国の証券市場は、先進国の証券市場に比べ、一般に市場規模や取引量が小さく、流動性が低いことにより本来想定される投資価値とは乖離した価格水準で取引される場合もあるなど、価格の変動性が大きくなる傾向が考えられます。

② 公社債の価格変動（価格変動リスク・信用リスク）

公社債の価格は、一般に金利が低下した場合には上昇し、金利が上昇した場合には下落します（値動きの幅は、残存期間、発行体、公社債の種類等により異なります。）。また、公社債の価格は、発行体の信用状況によっても変動します。特に、発行体が財政難、経営不安等により、利息および償還金をあらかじめ決定された条件で支払うことができなくなった場合（債務不履行）、またはできなくなることが予想される場合には、大きく下落します（利息および償還金が支払われないこともあります。）。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

新興国の公社債は、先進国の公社債と比較して価格変動が大きく、債務不履行が生じるリスクがより高いものになると考えられます。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

③ リート（不動産投資信託）への投資に伴うリスク

イ. リートは、株式と同様に金融商品取引所等で売買され、その価格は、不動産市況に対する見通しや市場における需給等、さまざまな要因で変動します。

- ・リートには資産規模が小さく、流動性が低いものもあります。このようなリートへの投資は、流動性の高い株式等に比べ、より制約を受けることが考えられます。
- ・金利の上昇局面においては、他の、より利回りの高い債券等との比較でリートに対する投資価値が相対的に低下し、価格が下落することも想定されます。

ロ. リートの価格や配当は、リーートの収益や財務内容の変動の影響を受けます。

- ・リーートの収益は、所有する不動産から得られる賃料収入がその大半を占めます。したがって、賃料水準や入居率の低下等により賃料収入が減少した場合には、リーートの収益が悪化し、価格や配当が下落することが考えられます。
- ・リーートの資産価値は、所有する不動産の評価等により変動します。市況の悪化、不動産の老朽化等によってリーートの資産価値が低下した場合には、価格が下落することがあります。なお、実物資産である不動産には、人的災害、自然災害等に伴って大きな損害が発生する可能性もあり、このような場合、リーートの価格が大幅に下落することも想定されます。
- ・リートでは、投資資金を調達するために金融機関等から借入れを行なうことがあります。したがって、金利上昇局面において金利負担等が増加し、収益の悪化要因となることが考えられます。
- ・法人形態のリートでは、経営陣の運営如何によっては収益や財務内容が著しく悪化する可能性があります。リートが倒産等に陥り、投資資金が回収できなくなることもあります。

ハ、リートに関する法制度（税制、会計制度等）が変更となった場合、リートの価格や配当に影響を与えることが想定されます。

- ・その他、不動産を取巻く規制（建築規制、環境規制等）に変更があった場合も、リートの価格や配当に影響を受けることが考えられます。
- ・金融商品取引所が定める基準に抵触する等の理由から、リートが上場廃止になることもあります。

ニ、組入リートの市場価格が下落した場合、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

④ 有価証券（指数）先物取引の利用に伴うリスク

先物の価格は、対象証券または指数の値動き、先物市場の需給等を反映して変動します。先物を買建てている場合において、先物価格が上昇すれば収益が発生し、下落すれば損失が発生します（売建てている場合は逆の結果となります。）。ファンドで行なっている先物取引について損失が発生した場合、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

⑤ 外国証券への投資に伴うリスク

イ. 為替リスク

外貨建資産の円換算価値は、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

特に、新興国の為替レートは短期間に大幅に変動することがあり、先進国と比較して、相対的に高い為替変動リスクがあります。

先進国の債券については、為替ヘッジを行ないませんが、影響をすべて排除できるわけではありません。また、為替ヘッジを行なう際、日本円の金利が組入資産の通貨の金利より低いときには、金利差相当分がコストとなり、需給要因等によっては、さらにコストが拡大することもあります。

ロ. カントリー・リスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。新興国への投資には、先進国と比べて大きなカントリー・リスクが伴います。

新興国の経済状況は、先進国経済に比較して脆弱である可能性があります。そのため、当該国のインフレ、国際収支、外貨準備高等の悪化、また、政治不安や社会不安あるいは他国との外交関係の悪化などが市場に及ぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、政府当局による海外からの投資規制など数々の規制が緊急に導入されたり、あるいは政策の変更等により証券市場が著しい悪影響を被る可能性もあります。

新興国においては、先進国と比較して、証券の決済、保管等にかかる制度やインフラストラクチャーが未発達であったり、証券の売買を行なう当該国の仲介業者等の固有の事由等により、決済の遅延、不能等が発生する可能性も想定されます。そのような場合、ファンドの基準価額に悪影響が生じる可能性があります。

実質的な投資対象である証券が上場または取引されている新興国の税制は先進国と異なる面がある場合があります。また、税制が変更されたり、あるいは新たな税制が適用されることにより、基準価額が影響を受ける可能性があります。

⑥ 当ファンドの戦略に関するリスク

当ファンドは、内外の債券、株式およびリートの配分比率等を調整することで、安定した収益の獲得や下落リスクの抑制をねらいますが、ファンドの基準価額の下落リスクを完全に回避できるものではなく、また一定の基準価額水準を保証するものではありません。

市場の予期せぬ値動き等により、当戦略が効果的に機能しない可能性があり、その場合、下落リスクを低減できない場合や市場の上昇に追従できない場合があります。

⑦ その他

イ. 解約申込みがあった場合には、解約資金を手当てするため組入証券を売却しなければならないことがあります。その際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

ロ. ファンド資産をコール・ローン、譲渡性預金証書等の短期金融資産で運用する場合、債務不履行により損失が発生することがあります（信用リスク）。この場合、基準価額が下落する要因となります。

(2)換金性等が制限される場合

通常と異なる状況において、お買付け・ご換金に制限を設けることがあります。

- ① 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生した場合には、お買付け、ご換金の申込みの受け付けを中止すること、すでに受け付けたお買付けの申込みを取消すことがあります。
- ② ご換金の申込みの受け付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日のご換金の申込みを撤回することができます。ただし、受益者がそのご換金の申込みを撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にご換金の申込みを受け付けたものとして取扱います。

(3)その他の留意点

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

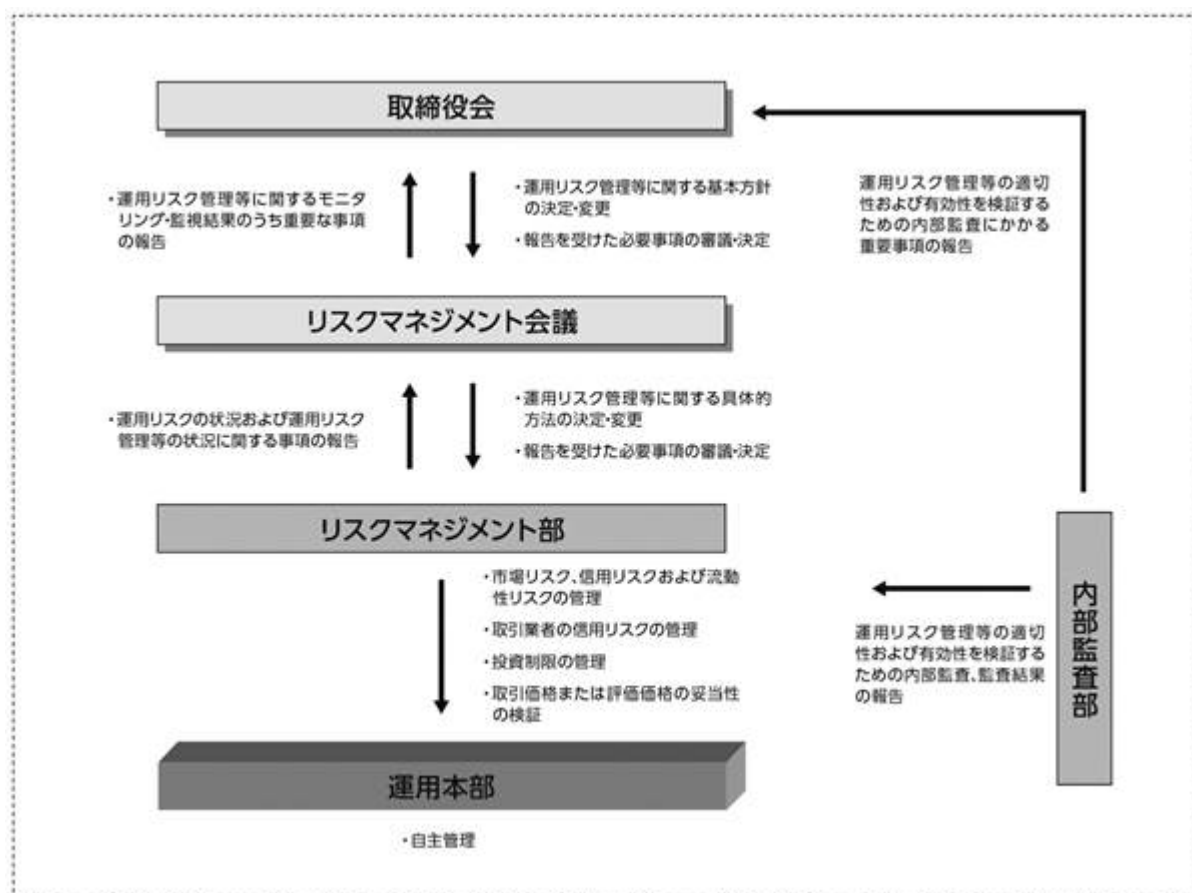
※ 流動性リスクに関する事項

- ・ 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要性が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。

これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

(4) リスク管理体制

運用リスク管理体制（※）は、以下のとおりとなっています。



※ 流動性リスクに対する管理体制

- ・ 委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行ないます。
- ・ 取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

参 考 情 報

- 下記のグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。右のグラフは過去5年間に於ける年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示しています。また左のグラフはファンドの過去5年間に於ける年間騰落率の推移を表示しています。

ファンドの年間騰落率と分配金再投資基準価額の推移



他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。

※ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

- ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
- ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。
- ③インデックスファンドにおいて、①②に該当する場合には、当該期間についてベンチマークの年間騰落率で代替して表示します。

※資産クラスについて

日本株：配当込みTOPIX
 先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
 新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
 日本国債：NOMURA-BPI国債
 先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
 新興国債：JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（円ベース）

※指数について

●配当込みTOPIXの指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。●MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.（「MSCI」）が発行した指数です。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>] ●NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI国債の知的財産権とその他一切の権利は同社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。●FTSE世界国債インデックスは、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。●JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイドは、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諾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.

4 【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

取得申込時の申込手数料については、販売会社が別に定めるものとします。なお、申込手数料を徴収している販売会社はありません。

取得申込時の申込手数料については、販売会社にお問合わせ下さい。

申込手数料には、消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）が課されます。

収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

(2)【換金（解約）手数料】

- ① 換金手数料
ありません。
- ② 信託財産留保額
ありません。

(3)【信託報酬等】

- ① 信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.1%（税抜1.0%）を乗じて得た額とします。信託報酬は、毎日計上され日々の基準価額に反映されます。信託報酬は、毎計算期間の最初の6か月終了日（6か月終了日が休業日の場合には、翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。
- ② 信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。
- ③ 信託報酬にかかる委託会社、販売会社、受託会社への配分については、次のとおりです。

委託会社	販売会社	受託会社
年率0.48%（税抜）	年率0.48%（税抜）	年率0.04%（税抜）

※上記の信託報酬の配分には、別途消費税率を乗じた額がかかります。

- ④ 前③の販売会社への配分は、販売会社の行なう業務に対する代行手数料であり、委託会社が一旦信託財産から収受した後、販売会社に支払われます。

信託報酬を対価とする役務の内容は、配分先に応じて、それぞれ以下のとおりです。

委託会社：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、目論見書・運用報告書の作成等の対価

販売会社：運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価

受託会社：運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

(4)【その他の手数料等】

- ① 信託財産において資金借入れを行なった場合、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。
- ② 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- ③ 信託財産に属する有価証券等に関連して発生した訴訟係争物たる権利その他の権利に基づいて益金が生じた場合、当該支払いに際して特別に必要となる費用（データ処理費用、郵送料等）は、受益者の負担とし、当該益金から支弁します。
- ④ 信託財産で有価証券の売買を行なう際に発生する売買委託手数料、当該売買委託手数料にかかる消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、信託財産に属する資産を外国で保管する場合の費用は、信託財産中より支弁します。

（※）「その他の手数料等」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。また、上場不動産投資信託は市場価格により取引されており、費用を表示することができません。

＜マザーファンドより支弁する手数料等＞

各マザーファンドの投資対象等に応じて、信託財産に関する租税、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を支弁します。

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

受益者が、確定拠出年金法に規定する資産管理機関および連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。なお、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

前払退職金等の積立てを目的とした定時定額購入等により受益権を取得した場合、上記にかかわらず、次の取扱いとなります。

イ．収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として課税され、20%（所得税15%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。ただし、2037年12月31日まで基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。

ロ．解約金および償還金に対する課税

一部解約時および償還時の差益（解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料（税込）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20%（所得税15%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。ただし、2037年12月31日まで基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。

ハ．損益通算について

一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、上場株式等（特定公社債、公募公社債投資信託を含みます。）の譲渡益および償還差益と相殺することができ、申告分離課税を選択した上場株式等の配当所得および利子所得との損益通算も可能となります。また、翌年以後3年間、上場株式等の譲渡益・償還差益および配当等・利子から繰越控除することができます。一部解約時および償還時の差益については、他の上場株式等の譲渡損および償還差損との相殺が可能となります。

なお、特定口座にかかる課税上の取扱いにつきましては、販売会社にお問合わせ下さい。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、少額上場株式等に関する非課税制度であり、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にN I S Aの適用対象となります。

当ファンドは、N I S Aの対象ではありません。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。

<注1>個別元本について

- ① 投資者ごとの信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該投資者の元本（個別元本）にあたります。
- ② 投資者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行なうつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- ③ 投資者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。
- ④ 個別元本について、詳しくは販売会社にお問合わせ下さい。

<注2>収益分配金の課税について

- ① 追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（投資者ごとの元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。
- ② 投資者が収益分配金を受取る際、イ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、ロ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

（※）外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

（※）上記は、2025年5月末日現在のものですので、税法または確定拠出年金法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

（※）課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

(1)【投資状況】（2025年5月30日現在）

投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券		1,449,264,661	99.16
	内 日本	1,449,264,661	99.16
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		12,272,371	0.84
純資産総額		1,461,537,032	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(2)【投資資産】（2025年5月30日現在）

①【投資有価証券の主要銘柄】

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	株数、口数 または 額面金額	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	投資 比率 (%)
1	国内債券マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	627,510,630	1.0043 630,251,772	0.9956 624,749,583	42.75
2	先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	320,278,694	0.9650 309,095,449	0.9601 307,499,574	21.04
3	国内株式マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	32,078,039	3.1314 100,452,091	3.2166 103,182,220	7.06
4	先進国株式マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	19,275,611	4.8427 93,347,873	4.9347 95,119,357	6.51
5	国内REITマザーファンド	日本	親投資信託受益証券	48,264,765	1.7833 86,074,683	1.8017 86,958,627	5.95
6	新興国債券マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	43,375,485	1.8057 78,323,416	1.8080 78,422,876	5.37

7	先進国REITマザーファンド	日本	親投資信託受益証券	28,604,132	2.6918 76,996,825	2.6953 77,096,716	5.28
8	新興国株式マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	34,680,970	2.1630 75,018,131	2.1982 76,235,708	5.22

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
親投資信託受益証券	99.16%
合計	99.16%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

② 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③ 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

① 【純資産の推移】

	純資産総額 (分配落) (円)	純資産総額 (分配付) (円)	1口当たりの 純資産額 (分配落)(円)	1口当たりの 純資産額 (分配付)(円)
第2計算期間末 (2016年5月9日)	22,250,350	22,250,350	1.0200	1.0200
第3計算期間末 (2017年5月8日)	66,888,066	66,888,066	1.0405	1.0405
第4計算期間末 (2018年5月8日)	127,763,573	127,763,573	1.0373	1.0373
第5計算期間末 (2019年5月8日)	298,135,220	298,135,220	1.0444	1.0444
第6計算期間末 (2020年5月8日)	639,406,762	639,406,762	1.0510	1.0510

第7計算期間末 (2021年5月10日)	1,049,295,539	1,049,295,539	1.1514	1.1514
第8計算期間末 (2022年5月9日)	1,225,025,700	1,225,025,700	1.0876	1.0876
第9計算期間末 (2023年5月8日)	1,403,407,123	1,403,407,123	1.0433	1.0433
第10計算期間末 (2024年5月8日)	1,467,723,631	1,467,723,631	1.0964	1.0964
2024年5月末日	1,458,276,279	—	1.0894	—
6月末日	1,492,246,535	—	1.1080	—
7月末日	1,485,743,922	—	1.0958	—
8月末日	1,475,638,643	—	1.0836	—
9月末日	1,494,043,592	—	1.0894	—
10月末日	1,508,824,356	—	1.0972	—
11月末日	1,516,155,262	—	1.0899	—
12月末日	1,527,083,702	—	1.0951	—
2025年1月末日	1,523,543,725	—	1.0924	—
2月末日	1,505,975,673	—	1.0780	—
3月末日	1,485,816,444	—	1.0678	—
4月末日	1,458,381,532	—	1.0500	—
第11計算期間末 (2025年5月8日)	1,457,823,232	1,457,823,232	1.0494	1.0494
5月末日	1,461,537,032	—	1.0469	—

② 【分配の推移】

	1口当たり分配金(円)
第2計算期間	0.0000
第3計算期間	0.0000
第4計算期間	0.0000
第5計算期間	0.0000
第6計算期間	0.0000
第7計算期間	0.0000
第8計算期間	0.0000
第9計算期間	0.0000
第10計算期間	0.0000
第11計算期間	0.0000

③ 【収益率の推移】

	収益率(%)
--	--------

第2計算期間	0.3
第3計算期間	2.0
第4計算期間	△0.3
第5計算期間	0.7
第6計算期間	0.6
第7計算期間	9.6
第8計算期間	△5.5
第9計算期間	△4.1
第10計算期間	5.1
第11計算期間	△4.3

(4) 【設定及び解約の実績】

	設定数量 (口)	解約数量 (口)
第2計算期間	30,438,774	12,645,441
第3計算期間	69,904,453	27,435,737
第4計算期間	93,667,048	34,784,174
第5計算期間	206,383,938	44,101,704
第6計算期間	434,785,600	111,868,964
第7計算期間	413,931,762	111,002,397
第8計算期間	378,064,983	162,959,309
第9計算期間	412,361,401	193,613,360
第10計算期間	261,193,224	267,680,898
第11計算期間	213,582,301	162,997,617

(参考) マザーファンド

国内債券マザーファンド

(1) 投資状況（2025年5月30日現在）

投資状況

投資資産の種類	時価(円)	投資比率(%)
国債証券	2,562,750,640	98.69
内 日本	2,562,750,640	98.69
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	34,111,736	1.31
純資産総額	2,596,862,376	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(2) 投資資産（2025年5月30日現在）

① 投資有価証券の主要銘柄

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	株数、口数 または 額面金額	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	利率(%) 償還期限 (年/月/日)	投資 比率 (%)
1	345 10年国債	日本	国債証券	70,000,000	99.21 69,450,500	99.08 69,360,900	0.100000 2026/12/20	2.67
2	359 10年国債	日本	国債証券	60,000,000	96.18 57,709,200	95.49 57,294,000	0.100000 2030/06/20	2.21
3	347 10年国債	日本	国債証券	55,000,000	98.90 54,397,200	98.69 54,283,900	0.100000 2027/06/20	2.09
4	344 10年国債	日本	国債証券	53,000,000	99.38 52,672,460	99.27 52,616,810	0.100000 2026/09/20	2.03
5	346 10年国債	日本	国債証券	50,000,000	99.06 49,530,000	98.89 49,445,500	0.100000 2027/03/20	1.90
6	154 5年国債	日本	国債証券	46,000,000	98.74 45,420,400	98.49 45,308,160	0.100000 2027/09/20	1.74
7	358 10年国債	日本	国債証券	45,000,000	96.40 43,383,150	95.77 43,096,500	0.100000 2030/03/20	1.66
8	469 2年国債	日本	国債証券	40,000,000	100.17 40,068,400	99.97 39,990,000	0.700000 2027/02/01	1.54
9	376 10年国債	日本	国債証券	35,000,000	96.82 33,887,350	95.37 33,380,900	0.900000 2034/09/20	1.29
10	153 5年国債	日本	国債証券	33,000,000	98.70 32,572,650	98.50 32,506,980	0.005000 2027/06/20	1.25
11	369 10年国債	日本	国債証券	34,000,000	96.01 32,646,460	94.85 32,251,720	0.500000 2032/12/20	1.24
12	362 10年国債	日本	国債証券	34,000,000	95.44 32,449,800	94.57 32,155,840	0.100000 2031/03/20	1.24
13	368 10年国債	日本	国債証券	34,000,000	94.18 32,023,580	93.09 31,653,660	0.200000 2032/09/20	1.22
14	367 10年国債	日本	国債証券	33,000,000	94.56 31,204,800	93.50 30,855,000	0.200000 2032/06/20	1.19
15	157 5年国債	日本	国債証券	31,000,000	98.66 30,586,150	98.34 30,486,640	0.200000 2028/03/20	1.17
16	465 2年国債	日本	国債証券	30,000,000	99.77 29,931,300	99.65 29,895,000	0.400000 2026/10/01	1.15
17	170 5年国債	日本	国債証券	30,000,000	99.22 29,766,600	98.67 29,601,900	0.600000 2029/06/20	1.14

18	355 10年国債	日本	国債証券	30,000,000	97.21 29,163,300	96.70 29,011,200	0.100000 2029/06/20	1.12
19	375 10年国債	日本	国債証券	28,000,000	98.89 27,690,040	97.47 27,292,440	1.100000 2034/06/20	1.05
20	162 5年国債	日本	国債証券	25,000,000	98.61 24,654,750	98.24 24,562,250	0.300000 2028/09/20	0.95
21	373 10年国債	日本	国債証券	26,000,000	95.38 24,801,140	94.10 24,467,560	0.600000 2033/12/20	0.94
22	365 10年国債	日本	国債証券	25,000,000	94.56 23,640,250	93.57 23,393,750	0.100000 2031/12/20	0.90
23	153 20年国債	日本	国債証券	23,000,000	99.46 22,877,180	97.91 22,519,530	1.300000 2035/06/20	0.87
24	148 20年国債	日本	国債証券	22,000,000	102.56 22,564,740	101.13 22,250,580	1.500000 2034/03/20	0.86
25	360 10年国債	日本	国債証券	23,000,000	95.35 21,932,340	95.20 21,897,150	0.100000 2030/09/20	0.84
26	154 20年国債	日本	国債証券	22,000,000	98.18 21,601,580	96.63 21,259,260	1.200000 2035/09/20	0.82
27	356 10年国債	日本	国債証券	22,000,000	96.92 21,323,060	96.36 21,200,740	0.100000 2029/09/20	0.82
28	33 30年国債	日本	国債証券	21,000,000	100.29 21,061,740	98.67 20,720,700	2.000000 2040/09/20	0.80
29	140 20年国債	日本	国債証券	20,000,000	104.80 20,960,600	103.56 20,713,000	1.700000 2032/09/20	0.80
30	141 20年国債	日本	国債証券	20,000,000	104.76 20,953,600	103.49 20,699,400	1.700000 2032/12/20	0.80

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
国債証券	98.69%
合計	98.69%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

② 投資不動産物件

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

(1) 投資状況（2025年5月30日現在）

投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
国債証券		11,408,714,773	99.04
	内 ユーロ	3,487,804,159	30.28
	内 中国	1,339,280,638	11.63
	内 シンガポール	47,107,990	0.41
	内 イスラエル	25,859,924	0.22
	内 ノルウェー	17,487,964	0.15
	内 スウェーデン	15,500,537	0.13
	内 デンマーク	26,518,772	0.23
	内 イギリス	650,569,689	5.65
	内 ポーランド	62,009,200	0.54
	内 カナダ	225,398,061	1.96
	内 アメリカ	5,277,642,376	45.82
	内 メキシコ	77,206,554	0.67
	内 オーストラリア	133,186,560	1.16
	内 ニュージーランド	23,142,349	0.20
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		110,097,388	0.96
純資産総額		11,518,812,161	100.00

その他の資産の投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
為替予約取引（売建）		11,712,765,909	△101.68
	内 日本	11,712,765,909	△101.68

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注2）投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

（注3）為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値で評価しています。

(2) 投資資産（2025年5月30日現在）

① 投資有価証券の主要銘柄

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	株数、口数 または 額面金額	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	利率(%) 償還期限 (年/月/日)	投資 比率 (%)
1	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	3,150,000	96.55 437,573,555	96.55 437,573,555	0.875000 2026/06/30	3.80
2	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	2,800,000	94.27 379,757,525	94.14 379,245,923	0.625000 2027/03/31	3.29
3	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	2,290,000	95.87 315,865,390	95.46 314,504,711	2.625000 2029/02/15	2.73
4	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	1,750,000	87.12 219,359,308	86.50 217,790,765	1.875000 2032/02/15	1.89
5	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	1,450,000	93.16 194,346,645	92.89 193,791,739	1.250000 2028/03/31	1.68
6	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	1,120,000	104.71 168,723,830	104.16 167,844,036	5.250000 2028/11/15	1.46
7	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	1,000,000	100.59 144,723,149	100.04 143,930,425	4.000000 2029/10/31	1.25
8	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	980,000	101.35 142,903,049	100.99 142,391,246	4.500000 2027/05/15	1.24
9	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	950,000	100.77 137,733,009	100.45 137,295,644	4.250000 2027/03/15	1.19
10	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	1,300,000	74.89 140,067,515	73.31 137,112,426	3.000000 2047/02/15	1.19
11	CHINA GOVERNMENT BOND	中国	国債証券	6,700,000	101.68 136,298,710	101.59 136,175,397	2.740000 2026/08/04	1.18
12	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	1,000,000	94.82 136,417,534	94.39 135,804,647	2.375000 2029/03/31	1.18
13	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	1,050,000	91.27 137,883,209	89.18 134,725,982	4.250000 2054/02/15	1.17
14	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	900,000	98.87 128,027,611	98.28 127,262,366	3.625000 2030/03/31	1.10
15	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	1,100,000	80.13 126,814,499	78.61 124,410,575	3.125000 2043/02/15	1.08
16	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	890,000	97.12 124,364,306	96.07 123,014,719	3.875000 2034/08/15	1.07
17	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	1,000,000	85.68 123,269,254	85.23 122,620,401	1.125000 2031/02/15	1.06
18	China Government Bond	中国	国債証券	5,700,000	106.60 121,562,513	106.50 121,445,061	3.250000 2028/11/22	1.05

19	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	770,000	107.23 118,789,286	106.50 117,983,916	5.375000 2031/02/15	1.02
20	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	890,000	91.51 117,179,741	91.11 116,670,124	1.625000 2029/08/15	1.01
21	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	850,000	92.58 113,224,179	92.31 112,895,220	1.250000 2028/06/30	0.98
22	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	770,000	96.67 107,100,899	96.52 106,928,082	1.750000 2026/12/31	0.93
23	CHINA GOVERNMENT BOND	中国	国債証券	5,100,000	104.80 106,925,882	104.62 106,745,293	2.910000 2028/10/14	0.93
24	United States Treasury Note/Bond	アメリカ	国債証券	870,000	85.25 106,708,537	84.88 106,244,168	0.625000 2030/05/15	0.92
25	China Government Bond	中国	国債証券	5,100,000	102.90 104,988,379	102.83 104,923,081	2.850000 2027/06/04	0.91
26	United Kingdom Gilt	イギリス	国債証券	570,000	95.04 105,163,558	94.73 104,818,335	1.250000 2027/07/22	0.91
27	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	740,000	97.91 104,248,288	97.00 103,279,467	3.875000 2033/08/15	0.90
28	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	700,000	99.25 99,954,689	98.85 99,559,910	3.500000 2028/04/30	0.86
29	FRENCH GOVERNMENT BOND	ユーロ	国債証券	630,000	96.06 98,998,239	96.05 98,984,843	0.750000 2028/05/25	0.86
30	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	アメリカ	国債証券	700,000	98.41 99,113,769	97.43 98,125,814	4.000000 2034/02/15	0.85

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
国債証券	99.04%
合計	99.04%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

② 投資不動産物件

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの

(単位：円)

種類	地域	資産名	買建/ 売建	数量	簿価	時価	投資 比率
為替予約取引	日本	英ポンド売/円買 2025年6月	売建	3,505,000	667,886,512	679,943,011	△5.90%
		メキシコ・ペソ売/円買 2025年6月	売建	11,194,000	81,477,767	83,222,912	△0.72%
		ノルウェー・クローネ売/円買 2025年6月	売建	1,297,000	17,971,621	18,404,819	△0.16%
		スウェーデン・クローネ売/円買 2025年6月	売建	1,318,000	19,575,595	19,828,255	△0.17%
		オフショア人民元売/円買 2025年6月	売建	68,478,000	1,360,452,426	1,369,553,152	△11.89%
		ユーロ売/円買 2025年6月	売建	21,607,000	3,507,734,397	3,533,126,943	△30.67%
		シンガポール・ドル売/円買 2025年6月	売建	464,000	51,446,603	51,834,924	△0.45%
		豪ドル売/円買 2025年6月	売建	1,563,000	144,104,692	144,614,855	△1.26%
		カナダ・ドル売/円買 2025年6月	売建	2,226,000	230,850,223	231,618,193	△2.01%
		デンマーク・クローネ売/円買 2025年6月	売建	1,518,000	33,035,930	33,264,237	△0.29%
		イスラエル・シェケル売/円買 2025年6月	売建	679,000	27,139,154	27,974,935	△0.24%
		ニュージーランド・ドル売/円買 2025年6月	売建	344,000	29,311,827	29,554,932	△0.26%
		ポーランド・ズロチ売/円買 2025年6月	売建	1,778,000	67,411,981	68,496,561	△0.59%
		米ドル売/円買 2025年6月	売建	37,708,000	5,399,551,811	5,421,328,180	△47.06%

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値で評価しています。

(注3) 為替予約取引の数量については、現地通貨建契約金額です。

新興国債券マザーファンド

(1) 投資状況（2025年5月30日現在）

投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
国債証券		2,688,511,266	94.47
	内 アメリカ	2,688,511,266	94.47
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		157,338,778	5.53
純資産総額		2,845,850,044	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(2) 投資資産（2025年5月30日現在）

① 投資有価証券の主要銘柄

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	株数、口数 または 額面金額	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	利率(%) 償還期限 (年/月/日)	投資 比率 (%)
1	Argentine Republic International Bond	アメリカ	国債証券	1,347,859	67.19 130,311,868	68.01 131,884,528	4.125000 2035/07/09	4.63
2	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	800,000	102.78 118,295,668	102.61 118,110,364	6.250000 2031/03/18	4.15
3	CHINA GOVERNMENT BOND	アメリカ	国債証券	600,000	88.16 76,104,928	87.91 75,891,712	1.200000 2030/10/21	2.67
4	ABU DHABI (EMIRATE OF)	アメリカ	国債証券	600,000	86.15 74,372,445	86.09 74,318,925	1.875000 2031/09/15	2.61
5	Colombia Government International Bond	アメリカ	国債証券	600,000	80.62 69,592,796	82.06 70,835,833	3.125000 2031/04/15	2.49
6	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	111.04 63,905,903	110.77 63,749,372	9.375000 2033/01/19	2.24
7	Panama Government International Bond	アメリカ	国債証券	600,000	73.90 63,798,863	73.59 63,524,359	2.252000 2032/09/29	2.23
8	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	105.50 60,718,319	105.67 60,811,547	8.600000 2027/09/24	2.14
9	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	アメリカ	国債証券	400,000	103.12 59,345,224	103.11 59,338,318	5.625000 2035/01/13	2.09
10	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	101.08 58,169,518	102.78 59,153,013	8.000000 2033/04/20	2.08
11	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	98.46 56,662,911	99.64 57,340,827	5.875000 2029/01/30	2.01
12	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	アメリカ	国債証券	400,000	99.17 57,072,078	98.94 56,939,717	5.000000 2034/01/16	2.00

13	QATAR (STATE OF)	アメリカ	国債証券	400,000	97.64 56,195,046	97.68 56,214,612	3.750000 2030/04/16	1.98
14	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL	アメリカ	国債証券	400,000	96.30 55,420,450	96.95 55,794,512	7.100000 2036/11/19	1.96
15	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	95.54 54,984,236	95.88 55,179,899	6.000000 2036/05/07	1.94
16	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	93.22 53,651,424	95.43 54,920,358	6.375000 2034/01/30	1.93
17	Brazilian Government International Bond	アメリカ	国債証券	400,000	93.28 53,683,076	93.15 53,607,112	3.875000 2030/06/12	1.88
18	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	92.69 53,344,118	92.17 53,041,991	6.500000 2035/01/03	1.86
19	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	89.53 51,526,177	89.48 51,496,827	3.750000 2031/09/12	1.81
20	BONOS TESORERIA PESOS	アメリカ	国債証券	400,000	89.25 51,361,590	88.65 51,016,302	3.500000 2034/01/31	1.79
21	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	87.51 50,363,132	88.20 50,757,336	6.338000 2053/05/04	1.78
22	Mexico Government International Bond	アメリカ	国債証券	400,000	84.97 48,901,413	85.52 49,215,049	2.659000 2031/05/24	1.73
23	BONOS TESORERIA PESOS	アメリカ	国債証券	400,000	83.93 48,300,611	83.50 48,056,032	2.550000 2033/07/27	1.69
24	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	350,000	92.57 46,613,160	90.76 45,704,765	5.500000 2054/03/18	1.61
25	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	77.07 44,355,696	78.75 45,319,625	3.250000 2032/04/22	1.59
26	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	300,000	99.26 42,841,608	99.02 42,738,022	5.500000 2029/02/22	1.50
27	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	300,000	90.92 39,244,139	91.48 39,485,840	4.875000 2032/09/23	1.39
28	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	250,000	104.87 37,720,915	104.55 37,604,021	5.750000 2034/10/28	1.32
29	Argentine Republic International Bond	アメリカ	国債証券	390,909.09	65.99 37,118,458	66.37 37,327,110	4.125000 2046/07/09	1.31
30	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アメリカ	国債証券	400,000	64.31 37,013,722	64.03 36,848,559	3.050000 2051/03/12	1.29

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
国債証券	94.47%
合計	94.47%

（注） 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

② 投資不動産物件

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

国内株式マザーファンド

(1) 投資状況（2025年5月30日現在）

投資状況

投資資産の種類	時価(円)	投資比率(%)
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	772,537,159	100.00
純資産総額	772,537,159	100.00

その他の資産の投資状況

投資資産の種類	時価(円)	投資比率(%)
株価指数先物取引（買建）	769,312,500	99.58
内 日本	769,312,500	99.58

（注1） 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注2） 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

（注3） 株価指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。このような時価が発表されていない場合には、当該日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しています。

(2) 投資資産（2025年5月30日現在）

① 投資有価証券の主要銘柄

イ. 主要銘柄の明細

該当事項はありません。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

該当事項はありません。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

② 投資不動産物件

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの

(単位：円)

種類	地域	資産名	買建/ 売建	数量	簿価	時価	投資 比率
株価指数先物 取引	日本	TOPIX 先物 0706月	買建	27	734,020,500	755,325,000	97.77%
		ミニTPX 先物 0706月	買建	5	13,755,050	13,987,500	1.81%

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 株価指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。このような時価が発表されていない場合には、当該日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しています。

先進国株式マザーファンド

(1) 投資状況（2025年5月30日現在）

投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券		2,764,030,411	72.61
	内 アメリカ	2,764,030,411	72.61
投資証券		887,605,056	23.32
	内 アイルランド	649,858,989	17.07
	内 アメリカ	237,746,067	6.25
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		155,298,421	4.08
純資産総額		3,806,933,888	100.00

その他の資産の投資状況

投資資産の種類	時価(円)	投資比率(%)
株価指数先物取引（買建）	159,222,982	4.18

	内 ドイツ	31,407,076	0.82
	内 アメリカ	127,815,906	3.36
為替予約取引（買建）		39,202,384	1.03
	内 日本	39,202,384	1.03

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注2）投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

（注3）株価指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。このような時価が発表されていない場合には、当該日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しています。

（注4）為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値で評価しています。

（2）投資資産（2025年5月30日現在）

① 投資有価証券の主要銘柄

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	株数、口数 または 額面金額	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	投資 比率 (%)
1	ISHARES CORE S&P 500 ETF	アメリカ	投資信託 受益証券	32,410	81,398.48 2,638,125,132	85,283.25 2,764,030,411	72.61
2	ISHARES CORE MSCI EUROPE	アイルランド	投資証券	116,050	5,493.49 637,538,159	5,599.81 649,858,989	17.07
3	ISHARES MSCI CANADA ETF	アメリカ	投資証券	20,100	6,181.80 124,255,852	6,442.49 129,494,222	3.40
4	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	アメリカ	投資証券	15,630	6,721.60 105,059,528	6,925.90 108,251,845	2.84

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
投資信託受益証券	72.61%
投資証券	23.32%
合計	95.92%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

② 投資不動産物件

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの

(単位：円)

種類	地域	資産名	買建/ 売建	数量	簿価	時価	投資 比率
株価指数先物 取引	アメリカ	S&P500 EMINI JUN 25	買建	2	85,955,736	85,210,604	2.24%
		MICRO EMINI S&P 500 JUN 25	買建	10	42,608,180	42,605,302	1.12%
	ドイツ	STOXX EUROPE 600 JUN 25	買建	7	30,880,217	31,407,076	0.82%
為替予約取引	日本	米ドル買/円売 2025年6 月	買建	264,400	37,856,210	38,008,769	1.00%
		ユーロ買/円売 2025年6 月	買建	7,300	1,185,041	1,193,615	0.03%

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 株価指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。このような時価が発表されていない場合には、当該日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しています。

(注3) 為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値で評価しています。

(注4) 為替予約取引の数量については、現地通貨建契約金額です。

新興国株式マザーファンド

(1) 投資状況（2025年5月30日現在）

投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
投資証券		1,094,584,541	91.97
	内 アメリカ	1,094,584,541	91.97
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		95,611,884	8.03
純資産総額		1,190,196,425	100.00

その他の資産の投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
株価指数先物取引（買建）		92,216,354	7.75
	内 アメリカ	92,216,354	7.75
為替予約取引（買建）		3,435,739	0.29
	内 日本	3,435,739	0.29

為替予約取引 (売建)		3,307,873	△0.28
内 日本		3,307,873	△0.28

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(注3) 株価指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。このような時価が発表されていない場合には、当該日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しています。

(注4) 為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値で評価しています。

(2) 投資資産（2025年5月30日現在）

① 投資有価証券の主要銘柄

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	業種	株数、口数 または 額面金額	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	投資 比率 (%)
1	ISHARES CORE MSCI EMERGING	アメリカ	投資証券	—	132,500	7,967.66 1,055,731,354	8,261.01 1,094,584,541	91.97
2	HANERGY THIN FILM POWER GROU	中国	株式	情報技術	172,000	0.00 0	0.00 0	0.00

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
投資証券	91.97%
合計	91.97%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

② 投資不動産物件

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの

(単位：円)

種類	地域	資産名	買建/ 売建	数量	簿価	時価	投資 比率
株価指数先物 取引	アメリカ	MSCI EMER MKT INDEX (ICE) JUN 25	買建	11	92,560,203	92,216,354	7.75%

為替予約取引	日本	米ドル買/円売 2025年6月	買建	23,900	3,421,950	3,435,739	0.29%
		米ドル売/円買 2025年6月	売建	23,000	3,307,774	3,307,873	△0.28%

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 株価指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。このような時価が発表されていない場合には、当該日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しています。

(注3) 為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値で評価しています。

(注4) 為替予約取引の数量については、現地通貨建契約金額です。

国内REITマザーファンド

(1) 投資状況（2025年5月30日現在）

投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
投資証券		3,364,971,200	97.49
	内 日本	3,364,971,200	97.49
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		86,572,773	2.51
純資産総額		3,451,543,973	100.00

その他の資産の投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
不動産投信指数先物取引（買建）		86,850,000	2.52
	内 日本	86,850,000	2.52

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(注3) 不動産投信指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。このような時価が発表されていない場合には、当該日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しています。

(2) 投資資産（2025年5月30日現在）

① 投資有価証券の主要銘柄

イ. 主要銘柄の明細

銘柄名	地域	種類	株数、口数 または 額面金額	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	投資 比率 (%)
-----	----	----	----------------------	-------------------	-------------------	-----------------

1	日本ビルファンド	日本	投資証券	1,954	133,982.58 261,801,965	131,600.00 257,146,400	7.45
2	ジャパンリアルエステイト	日本	投資証券	1,721	114,380.16 196,848,271	117,000.00 201,357,000	5.83
3	日本都市ファンド投資法人	日本	投資証券	1,737	97,528.99 169,407,863	98,600.00 171,268,200	4.96
4	野村不動産マスターF	日本	投資証券	1,068	144,382.21 154,200,208	144,700.00 154,539,600	4.48
5	KDX不動産投資法人	日本	投資証券	937	149,245.87 139,843,383	151,700.00 142,142,900	4.12
6	GLP投資法人	日本	投資証券	1,102	126,950.99 139,899,998	127,100.00 140,064,200	4.06
7	日本プロロジスリート	日本	投資証券	1,752	79,157.46 138,683,875	77,000.00 134,904,000	3.91
8	大和ハウスリート投資法人	日本	投資証券	500	240,703.86 120,351,934	239,900.00 119,950,000	3.48
9	オリックス不動産投資	日本	投資証券	667	178,441.83 119,020,707	179,000.00 119,393,000	3.46
10	インヴィンシブル投資法人	日本	投資証券	1,846	59,531.95 109,895,985	61,300.00 113,159,800	3.28
11	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	投資証券	741	153,633.91 113,842,729	151,200.00 112,039,200	3.25
12	アドバンス・レジデンス	日本	投資証券	658	149,413.52 98,314,100	148,100.00 97,449,800	2.82
13	ジャパン・ホテル・リート投資法人	日本	投資証券	1,231	71,951.67 88,572,517	74,700.00 91,955,700	2.66
14	日本プライムリアルティ	日本	投資証券	229	355,834.01 81,485,989	359,500.00 82,325,500	2.39
15	積水ハウス・リート投資	日本	投資証券	1,001	77,884.56 77,962,448	77,100.00 77,177,100	2.24
16	三井不ロジパーク	日本	投資証券	730	102,694.72 74,967,152	101,600.00 74,168,000	2.15
17	産業ファンド	日本	投資証券	613	116,823.28 71,612,671	118,000.00 72,334,000	2.10
18	日本アコモデーションファンド投資法人	日本	投資証券	578	117,279.19 67,787,372	114,900.00 66,412,200	1.92
19	日本ロジスティクスファンド投資法人	日本	投資証券	668	93,786.76 62,649,556	91,600.00 61,188,800	1.77
20	API投資法人	日本	投資証券	489	116,520.31 56,978,435	115,100.00 56,283,900	1.63

21	ラサールロジポート投資	日本	投資証券	416	137,696.68 57,281,822	134,300.00 55,868,800	1.62
22	森ヒルズリート	日本	投資証券	394	133,068.07 52,428,820	130,600.00 51,456,400	1.49
23	フロンティア不動産投資	日本	投資証券	621	81,356.66 50,522,492	82,400.00 51,170,400	1.48
24	イオンリート投資	日本	投資証券	407	125,668.24 51,146,977	125,100.00 50,915,700	1.48
25	コンフォリア・レジデンシャル	日本	投資証券	170	281,502.94 47,855,501	283,500.00 48,195,000	1.40
26	大和証券リビング投資法人	日本	投資証券	495	91,657.74 45,370,585	94,100.00 46,579,500	1.35
27	ヒューリックリート投資法	日本	投資証券	296	148,425.79 43,934,034	151,300.00 44,784,800	1.30
28	NTT都市開発リート投資法人	日本	投資証券	340	133,143.00 45,268,622	131,300.00 44,642,000	1.29
29	森トラストリート投資法人	日本	投資証券	646	64,407.40 41,607,186	66,300.00 42,829,800	1.24
30	東急リアル・エステート	日本	投資証券	225	180,594.82 40,633,835	185,000.00 41,625,000	1.21

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
投資証券	97.49%
合計	97.49%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

② 投資不動産物件

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの

(単位：円)

種類	地域	資産名	買建/ 売建	数量	簿価	時価	投資 比率
----	----	-----	-----------	----	----	----	----------

不動産投信指数先物取引	日本	TREIT 先物 0706月	買建	50	85,950,000	86,850,000	2.52%
-------------	----	----------------	----	----	------------	------------	-------

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 不動産投信指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。このような時価が発表されていない場合には、当該日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しています。

先進国REITマザーファンド

(1) 投資状況（2025年5月30日現在）

投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券		46,775,705	2.26
	内 アメリカ	46,775,705	2.26
投資証券		1,931,114,186	93.44
	内 香港	14,021,062	0.68
	内 シンガポール	69,786,504	3.38
	内 イギリス	82,231,165	3.98
	内 ベルギー	11,471,941	0.56
	内 フランス	41,454,330	2.01
	内 カナダ	68,848,504	3.33
	内 アメリカ	1,488,197,161	72.01
	内 オーストラリア	155,103,519	7.51
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		88,745,857	4.29
純資産総額		2,066,635,748	100.00

その他の資産の投資状況

投資資産の種類		時価(円)	投資比率(%)
不動産投信指数先物取引（買建）		88,753,938	4.29
	内 ドイツ	10,934,655	0.53
	内 アメリカ	77,819,283	3.77
為替予約取引（買建）		15,704,486	0.76
	内 日本	15,704,486	0.76

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(注3) 為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値で評価しています。

(2) 投資資産（2025年5月30日現在）

① 投資有価証券の主要銘柄

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	株数、口数 または 額面金額	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	投資 比率 (%)
1	PROLOGIS INC	アメリカ	投資証券	9,586	15,198.85 145,697,442	15,714.92 150,643,224	7.29
2	EQUINIX INC	アメリカ	投資証券	936	125,602.82 117,564,288	127,674.55 119,503,383	5.78
3	WELLTOWER INC	アメリカ	投資証券	5,066	21,762.63 110,250,245	22,022.18 111,564,368	5.40
4	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	投資証券	3,990	23,277.44 92,877,461	23,483.90 93,700,761	4.53
5	GOODMAN GROUP	オーストラリア	投資証券	25,281	2,881.83 72,855,616	3,009.77 76,090,142	3.68
6	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	投資証券	2,886	24,108.00 69,576,061	24,783.04 71,523,871	3.46
7	REALTY INCOME CORP	アメリカ	投資証券	8,564	8,155.70 69,845,973	8,108.51 69,441,307	3.36
8	CHOICE PROPERTIES REIT	カナダ	投資証券	43,949	1,559.06 68,520,312	1,566.55 68,848,504	3.33
9	PUBLIC STORAGE	アメリカ	投資証券	1,501	43,295.08 64,986,114	44,027.09 66,084,673	3.20
10	IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	投資証券	4,210	14,057.96 59,184,467	14,070.48 59,236,746	2.87
11	VENTAS INC	アメリカ	投資証券	5,420	9,496.57 51,472,033	9,229.26 50,022,592	2.42
12	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	投資証券	1,624	29,920.50 48,590,959	29,640.09 48,135,518	2.33
13	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	投資証券	10,354	4,562.54 47,241,677	4,556.36 47,176,581	2.28
14	VANGUARD REAL ESTATE ETF	アメリカ	投資信託 受益証券	3,640	12,717.96 46,293,438	12,850.46 46,775,705	2.26
15	GECINA SA	フランス	投資証券	2,602	15,058.41 39,182,369	15,931.71 41,454,330	2.01
16	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	投資証券	4,016	10,163.69 40,817,899	10,068.02 40,433,179	1.96
17	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	シンガポール	投資証券	173,588	234.22 40,663,017	232.44 40,348,795	1.95

18	INVITATION HOMES INC	アメリカ	投資証券	7,750	5,013.43 38,854,585	4,819.64 37,352,249	1.81
19	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	投資証券	1,668	21,264.84 35,469,835	21,697.03 36,190,654	1.75
20	MID-AMERICA APARTMENT COMM	アメリカ	投資証券	1,589	23,658.84 37,594,038	22,407.75 35,605,919	1.72
21	SCENTRE GROUP	オーストラリア	投資証券	103,711	341.15 35,383,695	340.69 35,333,757	1.71
22	ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	投資証券	847	41,018.34 34,742,611	40,582.84 34,373,674	1.66
23	KIMCO REALTY CORP	アメリカ	投資証券	10,204	2,986.74 30,477,634	3,071.62 31,342,856	1.52
24	SEGRO PLC	イギリス	投資証券	22,740	1,305.84 29,694,954	1,360.78 30,944,164	1.50
25	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	アメリカ	投資証券	5,693	5,157.59 29,362,982	5,285.78 30,091,967	1.46
26	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	アメリカ	投資証券	4,502	6,717.14 30,241,229	6,646.79 29,923,867	1.45
27	BXP INC	アメリカ	投資証券	2,975	9,274.57 27,591,957	9,905.44 29,468,712	1.43
28	CAPITALAND ASCENDAS REIT	シンガポール	投資証券	100,929	299.93 30,275,609	291.66 29,437,709	1.42
29	HOST HOTELS & RESORTS INC	アメリカ	投資証券	12,560	2,113.30 26,543,273	2,227.10 27,972,471	1.35
30	UDR INC	アメリカ	投資証券	4,660	6,138.64 28,606,420	5,944.70 27,702,341	1.34

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
投資信託受益証券	2.26%
投資証券	93.44%
合計	95.71%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

② 投資不動産物件

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの

(単位：円)

種類	地域	資産名	買建/ 売建	数量	簿価	時価	投資 比率
不動産投信指数先物取引	アメリカ	DOW JONES US REAL ESTATE JUN 25	買建	15	78,797,095	77,819,283	3.77%
	ドイツ	STOXX EUROPE 600 RE JUN 25	買建	10	10,722,014	10,934,655	0.53%
為替予約取引	日本	ユーロ買/円売 2025年6月	買建	60,000	9,740,064	9,810,540	0.47%
		米ドル買/円売 2025年6月	買建	41,000	5,960,702	5,893,946	0.29%

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値で評価しています。

(注3) 為替予約取引の数量については、現地通貨建契約金額です。

(参考情報) 運用実績

●DCダイナミック・アロケーション・ファンド

2025年5月30日現在

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

基準価額・純資産の推移

基準価額	10,469円
純資産総額	14億円

基準価額の騰落率

期間	ファンド
1カ月間	-0.3%
3カ月間	-2.9%
6カ月間	-3.9%
1年間	-3.9%
3年間	-3.8%
5年間	-0.8%
設定来	4.7%



※上記の「基準価額の騰落率」とは、「分配金再投資基準価額」の騰落率です。

※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。※基準価額の計算において運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

分配の推移 (10,000口当たり、税引前)

直近1年間分配金合計額: 0円

設定来分配金合計額: 0円

決算期	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	
	15年5月	16年5月	17年5月	18年5月	19年5月	20年5月	21年5月	22年5月	23年5月	24年5月	25年5月	
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

主要な資産の状況

※比率は、純資産総額に対するものです。

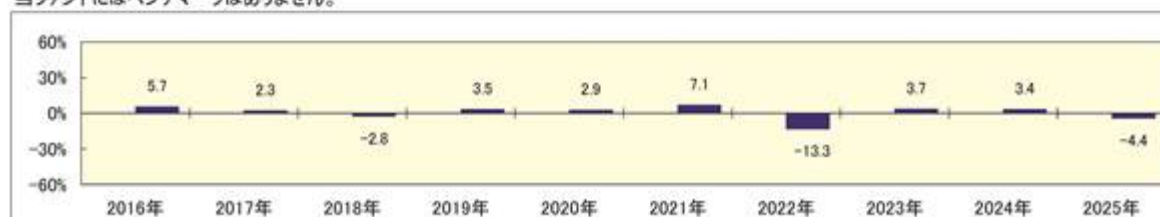
マザーファンド(MF)別構成	比率	資産別構成	銘柄数	比率	通貨別構成	比率	組入上位銘柄(除く債券)	国・地域名	比率
国内債券MF	42.7%	国内債券	189	42.2%	日本円	78.0%	TOPIX 先物 0706月	日本	6.9%
先進国債券(為替ヘッジあり)MF	21.0%	外国債券	389	25.9%	米ドル	19.8%	ISHARES CORE MSCI EMERGING	アメリカ	4.8%
国内株式MF	7.1%	外国投資信託等	6	11.2%	ユーロ	1.3%	ISHARES CORE S&P 500 ETF	アメリカ	4.7%
先進国株式MF	6.5%	国内株式・先物	2	7.0%	豪ドル	0.4%	ISHARES CORE MSCI EUROPE	アイルランド	1.1%
国内REITMF	5.9%	国内リート・先物	58	6.0%	英ポンド	0.2%	日本ビルファンド	日本	0.4%
新興国債券MF	5.4%	外国リート・先物	50	5.2%	シンガポール・ドル	0.2%	MSCI EMER MKT INDEX (ICE) JUN 25	アメリカ	0.4%
先進国REITMF	5.3%	外国株式・先物	5	0.7%	カナダ・ドル	0.2%	PROLOGIS INC	アメリカ	0.4%
新興国株式MF	5.2%				香港ドル	0.0%	ジャパンリアルエステイト	日本	0.3%
					ブラジル・リアル	0.0%	EQUINIX INC	アメリカ	0.3%
		コール・ローン、その他		10.0%	その他	-0.0%	日本都市ファンド投資法人	日本	0.3%
合計	99.2%	合計	699	-	合計	100.0%	合計		19.7%

※外国株式の国・地域名については、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

※先物の建玉がある場合は、資産別構成の比率合計欄を表示していません。

年間収益率の推移

当ファンドにはベンチマークはありません。



・ファンドの「年間収益率」は、「分配金再投資基準価額」の騰落率です。

・2025年は5月30日までの騰落率を表しています。

委託会社のホームページ等で運用状況が開示されている場合があります。

（参考情報）ファンドの総経費率

	総経費率 (①+②)	運用管理費用の比率 ①	その他費用の比率 ②
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	1.12%	1.10%	0.02%

※対象期間は2024年5月9日～2025年5月8日です。

※対象期間中の運用・管理にかかった費用の総額（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。）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値（年率）です。

※詳細につきましては、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

当ファンドは、積立投資専用です。販売会社は、別に定める積立投資約款にしたがい契約（以下「別に定める契約」といいます。）を結んだ受益権の取得申込者に対し、1円以上1円単位をもって受益権の取得の申込みに応じることができます。

ただし、販売会社は、ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所、ニューヨークの銀行またはロンドンの銀行のいずれかの休業日と同じ日付の日を取得申込受付日とする受益権の取得申込みの受け付けを行いません。

お買付価額（1万口当たり）は、お買付申込受付日の翌営業日の基準価額です。

お買付時の申込手数料については、販売会社が別に定めるものとします。申込手数料には、消費税等が課されます。なお、収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

原則として、委託会社の各営業日の午後3時30分までに受付けた取得の申込み（当該申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したもの）を、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎて行なわれる申込みは、翌営業日の取扱いとなります。なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生し、委託会社が追加設定を制限する措置をとった場合には、販売会社は、取得申込みの受け付けを中止することができるほか、すでに受付けた取得申込みを取消することができるものとします。

取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設された当ファンドの受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行ないます。

2【換金（解約）手続等】

原則として、委託会社の各営業日の午後3時30分までに受付けた換金の申込み（当該申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したもの）を、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎて行なわれる申込みは、翌営業日の取扱いとなります。なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。

<一部解約>

受益者は、自己に帰属する受益権について、1口単位をもって、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。

ただし、販売会社は、ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所、ニューヨークの銀行またはロンドンの銀行のいずれかの休業日と同じ日付の日を一部解約請求受付日とする一部解約の実行の請求の受け付けを行いません。

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。

解約価額は、一部解約の実行の請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

解約価額は、原則として、委託会社の各営業日に計算されます。

解約価額（基準価額）は、販売会社または下記にお問合せ下さい。

大和アセットマネジメント株式会社

電話番号（コールセンター） 0120-106212（営業日の9:00～17:00）

ホームページ <https://www.daiwa-am.co.jp/>

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生した場合には、一部解約請求の受け付けを中止することができます。一部解約請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の一部解約請求を撤回することができます。ただし、受益者がその一部解約請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約請求を受け付けたものとして、当該計算日の翌営業日の基準価額とします。

一部解約金は、販売会社の営業所等において、原則として一部解約の実行の請求受付日から起算して5営業日目から受益者に支払います。

受託会社は、一部解約金について、受益者への支払開始日までに、その全額を委託会社の指定する預金口座等に払込みます。受託会社は、委託会社の指定する預金口座等に一部解約金を払込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

一部解約の実行の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかる信託契約の一部解約を委託会社が行なうのと引換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産の純資産総額を計算日における受益権口数で除した1万口当たりの価額をいいます。

純資産総額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価（注1、注2）により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。

（注1）当ファンドの主要な投資対象資産の評価方法の概要

・マザーファンドの受益証券：計算日の基準価額で評価します。

（注2）マザーファンドの主要な投資対象資産の評価方法の概要

- ・わが国および外国の公社債：原則として、次に掲げるいずれかの価額で評価します。
 1. 日本証券業協会が発表する売買参考統計値（平均値）
 2. 金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く。）
 3. 価格情報会社の提供する価額
- ・わが国の金融商品取引所上場株式：原則として当該取引所における計算日の最終相場で評価します。
- ・外国の株式：原則として金融商品取引所における計算時に知り得る直近の日の最終相場または海外店頭市場における計算時に知り得る直近の日の最終相場または最終買気配相場で評価します。
- ・株価指数先物取引：原則として、取引所が発表する計算日の清算値段または最終相場で評価します。
- ・わが国の金融商品取引所上場の不動産投資信託証券：原則として当該取引所における計算日の最終相場で評価します。
- ・海外の金融商品取引所上場の不動産投資信託証券：原則として当該取引所における計算日に知り得る直近の日の最終相場で評価します。

なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額は、原則として、委託会社の各営業日に計算されます。

基準価額は、販売会社または下記にお問合わせ下さい。

大和アセットマネジメント株式会社

電話番号（コールセンター） 0120-106212（営業日の9:00～17:00）

ホームページ <https://www.daiwa-am.co.jp/>

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

無期限とします。ただし、(5)①により信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

(4) 【計算期間】

毎年5月9日から翌年5月8日までとします。ただし、第1計算期間は、2014年8月15日から2015年5月8日までとします。

上記にかかわらず、上記により各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日の場合には、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日から次の計算期間が開始されるものとします。

(5) 【その他】

① 信託の終了

1. 委託会社は、信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることがで

きます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。

2. 委託会社は、前1. の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
3. 前2. の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本3. において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、信託契約にかかる知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
4. 前2. の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
5. 前2. から前4. までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前2. から前4. までの手続きを行なうことが困難な場合も同じとします。
6. 委託会社は、監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
7. 委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、②の書面決議で否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
8. 受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。

② 信託約款の変更等

1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託約款を変更することまたは当ファンドと他のファンドとの併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、信託約款は本②の1. から7. までに定める以外の方法によって変更することができないものとします。
2. 委託会社は、前1. の事項（前1. の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、前1. の併合事項にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な信託約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
3. 前2. の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本3. において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、信託約款

にかかる知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

4. 前2. の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
5. 書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。
6. 前2. から前5. までの規定は、委託会社が重大な信託約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
7. 前1. から前6. までの規定にかかわらず、当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっては、当該併合にかかる一または複数の他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。
8. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、前1. から前7. までの規定にしたがいます。

③ 反対受益者の受益権買取請求の不適用

当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

④ 運用報告書

1. 委託会社は、運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況、費用明細などのうち重要な事項を記載した交付運用報告書を計算期間の末日および償還時に作成し、信託財産にかかる知れている受益者に対して交付します。また、電子交付を選択された場合には、所定の方法により交付します。
2. 委託会社は、運用報告書（全体版）を作成し、委託会社のホームページに掲載します。
 - ・委託会社のホームページ
 - アドレス <https://www.daiwa-am.co.jp/>
3. 前2. の規定にかかわらず、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

⑤ 公告

1. 委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行ない、次のアドレスに掲載します。
<https://www.daiwa-am.co.jp/>
2. 前1. の電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

⑥ 関係法人との契約の更改

委託会社と販売会社との間で締結される受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約は、期間満了の1か月（または3か月）前までに、委託会社および販売会社いずれからも何ら意思の表示のないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

4 【受益者の権利等】

信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託会社の指定する受益権取得申込者とし、分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

受益者の有する主な権利の内容、その行使の方法等は、次のとおりです。

＜収益分配金にかかる請求権＞

受益者は、収益分配金（分配金額は、委託会社が決定します。）を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に再投資されます。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

＜償還金にかかる請求権＞

受益者は、償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に、原則として信託終了日から起算して5営業日までに支払います。

償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行なうものとします。

受益者が、信託終了による償還金については支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

＜換金請求権＞

受益者は、保有する受益権を換金する権利を有します。権利行使の方法等については、「2 換金（解約）手続等」をご参照下さい。

第3 【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第11期計算期間(2024年5月9日から2025年5月8日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

1【財務諸表】

DCダイナミック・アロケーション・ファンド

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第10期 2024年5月8日現在	第11期 2025年5月8日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	18,659,140	17,460,086
親投資信託受益証券	1,458,803,468	1,449,188,231
流動資産合計	1,477,462,608	1,466,648,317
資産合計	1,477,462,608	1,466,648,317
負債の部		
流動負債		
未払解約金	1,769,714	581,014
未払受託者報酬	316,361	327,277
未払委託者報酬	7,593,657	7,855,500
その他未払費用	59,245	61,294
流動負債合計	9,738,977	8,825,085
負債合計	9,738,977	8,825,085
純資産の部		
元本等		
元本	※1 1,338,659,817	※1 1,389,244,501
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	129,063,814	68,578,731
（分配準備積立金）	47,071,500	41,806,972
元本等合計	1,467,723,631	1,457,823,232
純資産合計	1,467,723,631	1,457,823,232
負債純資産合計	1,477,462,608	1,466,648,317

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第10期 自 2023年5月9日 至 2024年5月8日	第11期 自 2024年5月9日 至 2025年5月8日
営業収益		
受取利息	1,919	43,668
有価証券売買等損益	87,437,740	△ 48,972,937
営業収益合計	87,439,659	△ 48,929,269
営業費用		
支払利息	3,815	-
受託者報酬	630,694	655,947
委託者報酬	15,138,648	15,744,444
その他費用	118,101	122,832
営業費用合計	15,891,258	16,523,223
営業利益又は営業損失（△）	71,548,401	△ 65,452,492
経常利益又は経常損失（△）	71,548,401	△ 65,452,492
当期純利益又は当期純損失（△）	71,548,401	△ 65,452,492
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	3,678,325	△ 1,893,698
期首剰余金又は期首欠損金（△）	58,259,632	129,063,814
剰余金増加額又は欠損金減少額	14,713,907	18,751,480
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	14,713,907	18,751,480
剰余金減少額又は欠損金増加額	11,779,801	15,677,769
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	11,779,801	15,677,769
分配金	※ 1 -	※ 1 -
期末剰余金又は期末欠損金（△）	129,063,814	68,578,731

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第11期 自2024年5月9日 至2025年5月8日
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	第10期 2024年5月8日現在	第11期 2025年5月8日現在
1. ※1 期首元本額	1,345,147,491円	1,338,659,817円
期中追加設定元本額	261,193,224円	213,582,301円
期中一部解約元本額	267,680,898円	162,997,617円
2. 計算期間末日における受益権の 総数	1,338,659,817口	1,389,244,501口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第10期 自2023年5月9日 至2024年5月8日	第11期 自2024年5月9日 至2025年5月8日
※1 分配金の計算過程	計算期間末における解約に伴う 当期純利益金額分配後の配当等 収益から費用を控除した額（0 円）、解約に伴う当期純利益金 額分配後の有価証券売買等損益 から費用を控除し、繰越欠損金 を補填した額（0円）、投資信託 約款に規定される収益調整金 （120,475,920円）及び分配準備 積立金（47,071,500円）より分 配対象額は167,547,420円（1万 口当たり1,251.61円）であり、 分配を行っておりません。	計算期間末における解約に伴う 当期純利益金額分配後の配当等 収益から費用を控除した額（0 円）、解約に伴う当期純利益金 額分配後の有価証券売買等損益 から費用を控除し、繰越欠損金 を補填した額（0円）、投資信託 約款に規定される収益調整金 （132,071,422円）及び分配準備 積立金（41,806,972円）より分 配対象額は173,878,394円（1万 口当たり1,251.60円）であり、 分配を行っておりません。

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

区分	第11期 自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務等であり、その詳細を附属明細表に記載しております。なお、当ファンドは、親投資信託受益証券を通じて有価証券、デリバティブ取引に投資しております。これらの金融商品は、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	第11期 2025年5月8日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	第10期 2024年5月8日現在	第11期 2025年5月8日現在
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	67,885,044	△16,662,056
合計	67,885,044	△16,662,056

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第10期 2024年5月8日現在	第11期 2025年5月8日現在
該当事項はありません。	該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

第11期 自2024年5月9日 至2025年5月8日
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はありません。

（1口当たり情報）

	第10期 2024年5月8日現在	第11期 2025年5月8日現在
1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）	1.0964円 (10,964円)	1.0494円 (10,494円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

（1）株式

該当事項はありません。

（2）株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額 （円）	備考
親投資信託受益証券	国内株式マザーファンド	16,055,021	49,886,161	
	先進国株式マザーファンド	10,143,070	47,687,643	

新興国株式マザーファンド	18,036,335	38,112,579	
国内債券マザーファンド	798,086,962	801,837,970	
新興国債券マザーファンド	20,771,119	37,302,852	
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	411,276,020	397,004,742	
先進国REITマザーファンド	14,106,819	37,555,173	
国内REITマザーファンド	22,323,805	39,801,111	
親投資信託受益証券 合計		1,449,188,231	
合計		1,449,188,231	

親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは、「国内株式マザーファンド」受益証券、「先進国株式マザーファンド」受益証券、「新興国株式マザーファンド」受益証券、「国内債券マザーファンド」受益証券、「新興国債券マザーファンド」受益証券、「先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」受益証券、「先進国REITマザーファンド」受益証券、「国内REITマザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同マザーファンドの受益証券であります。

なお、当ファンドの計算期間末日（以下、「期末日」）における同マザーファンドの状況は次のとおりであります。

「国内株式マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

	2024年5月8日現在 金 額 (円)	2025年5月8日現在 金 額 (円)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	255,003,856	447,547,991
国債証券	999,992,861	-
派生商品評価勘定	4,851,710	13,270,770

差入委託証拠金	66,875,906	34,783,362
流動資産合計	1,326,724,333	495,602,123
資産合計	1,326,724,333	495,602,123
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	122,160	-
前受金	24,217,000	11,234,000
未払金	22,720	-
未払解約金	293,000	1,839,000
流動負債合計	24,654,880	13,073,000
負債合計	24,654,880	13,073,000
純資産の部		
元本等		
元本 ※1	427,344,881	155,292,778
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	874,724,572	327,236,345
元本等合計	1,302,069,453	482,529,123
純資産合計	1,302,069,453	482,529,123
負債純資産合計	1,326,724,333	495,602,123

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1. ※1 期首	2023年5月9日	2024年5月9日
期首元本額	676,581,093円	427,344,881円
期中追加設定元本額	357,662,633円	257,243,557円
期中一部解約元本額	606,898,845円	529,295,660円

期末元本額の内訳		
ファンド名		
6資産（為替ヘッジなし）資金 拠出用ファンド（適格機関投資 家専用）	5,931,019円	5,931,019円
ダイナミック・アロケーショ ン・ファンド（適格機関投資家 専用）	265,284,952円	54,150,979円
ターゲット・リターン（コスト 控除後3%）資金拠出用ファンド （適格機関投資家専用）	63,029円	27,637円
ターゲット・リターン（コスト 控除後5%）資金拠出用ファンド （適格機関投資家専用）	111,430円	51,515円
スマート・ミックス・Dガード （為替ヘッジあり）	1,552,860円	443,037円
スマート・ミックス・Dガード （為替ヘッジなし）	3,367,108円	2,011,015円
スマート・アロケーション・D ガード	87,227円	23,923円
りそな ダイナミック・アロケー ション・ファンド	8,291,331円	2,737,671円
堅実バランスファンド ーハジメ の一步ー	730,874円	1,220,394円
DCダイナミック・アロケー ション・ファンド	39,272,992円	16,055,021円
ダイワ・ダブルバランス・ファ ンド（Dガード付／部分為替 ヘッジあり）	364,999円	88,308円
ダイワ6資産バランス・ファン ド（Dガード付／為替ヘッジあ り）	36,121,929円	28,698,368円
ダイワ6資産バランス・ファン ド（Dガード付／為替ヘッジな し）	66,132,163円	43,840,024円
DCスマート・アロケーショ ン・Dガード	32,968円	13,867円
計	427,344,881円	155,292,778円
2. 期末日における受益権の総数	427,344,881口	155,292,778口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務等であり、その詳細をデリバティブ取引に関する注記に記載しております。 これらの金融商品は、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。 信託財産の効率的な運用に資することを目的として、投資信託約款に従ってわが国の金融商品取引所（外国の取引所）における株価指数先物取引を利用しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。 デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	2025年5月8日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)デリバティブ取引 デリバティブ取引に関する注記に記載しております。 (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）
国債証券	3,861	-
合計	3,861	-

（注）「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から期末日までの期間を指しております。

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

株式関連

種類	2024年5月8日現在				2025年5月8日現在			
	契約額等		時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等		時価 (円)	評価損益 (円)
	(円)	うち 1年超			(円)	うち 1年超		
市場取引								
株価指数								
先物取引								
買建	1,295,803,500	-	1,300,560,000	4,756,500	467,942,000	-	481,223,000	13,281,000
合計	1,295,803,500	-	1,300,560,000	4,756,500	467,942,000	-	481,223,000	13,281,000

（注） 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として期末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、期末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（1口当たり情報）

	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1口当たり純資産額	3.0469円	3.1072円
（1万口当たり純資産額）	（30,469円）	（31,072円）

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

「先進国株式マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

	2024年5月8日現在 金 額 (円)	2025年5月8日現在 金 額 (円)
資産の部		
流動資産		
預金	28,045,866	31,977,948
コール・ローン	116,135,089	42,477,929
投資信託受益証券	2,560,757,840	2,628,203,394
投資証券	838,629,788	867,969,662
派生商品評価勘定	1,897,458	1,359,022
未収入金	-	47,361
差入委託証拠金	69,961,718	74,074,006
流動資産合計	3,615,427,759	3,646,109,322
資産合計	3,615,427,759	3,646,109,322
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	1,977,236	2,458,389
未払金	-	3,070,490
未払解約金	337,000	3,028,000
流動負債合計	2,314,236	8,556,879
負債合計	2,314,236	8,556,879
純資産の部		

元本等		
元本 ※1	786,230,856	773,698,077
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	2,826,882,667	2,863,854,366
元本等合計	3,613,113,523	3,637,552,443
純資産合計	3,613,113,523	3,637,552,443
負債純資産合計	3,615,427,759	3,646,109,322

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1)投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のない有価証券については投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。また、市場価格のある有価証券については、外国金融商品市場又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。 なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。 (2)投資証券

	移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券については外国金融商品市場又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。また、市場価格のない有価証券については投資法人が発行する投資証券の1口当たり純資産額に基づいて評価しております。 なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	(1)先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。 (2)為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算日の対顧客先物売買相場において為替予約の受渡日の仲値が発表されている場合には当該仲値、受渡日の仲値が発表されていない場合には発表されている受渡日に最も近い前後二つの日の仲値をもとに計算しております。
3. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準

外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1. ※1 期首	2023年5月9日	2024年5月9日
期首元本額	425,419,645円	786,230,856円
期中追加設定元本額	622,797,085円	439,509,835円
期中一部解約元本額	261,985,874円	452,042,614円
期末元本額の内訳		
ファンド名		
6 資産（為替ヘッジなし）資金 拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	5,558,271円	5,558,271円
ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	176,610,058円	36,297,828円
先進国株式ファンド（適格機関投資家専用）	525,826,836円	690,758,768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）	3,229円	8,769円
ターゲット・リターン（コスト 控除後5%）資金拠出用ファンド （適格機関投資家専用）	9,469円	17,663円
スマート・ミックス・Dガード （為替ヘッジなし）	2,301,010円	1,328,163円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	5,278,821円	1,725,174円
堅実バランスファンド ーハジメ の一步ー	488,668円	811,735円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	25,103,841円	10,143,070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）	45,050,653円	27,048,636円
計	786,230,856円	773,698,077円
2. 期末日における受益権の総数	786,230,856口	773,698,077口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務等であり、その詳細をデリバティブ取引に関する注記及び附属明細表に記載しております。 これらの金融商品は、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。 信託財産の効率的な運用に資することを目的として、投資信託約款に従ってわが国の金融商品取引所（外国の取引所）における株価指数先物取引を利用しております。また、信託財産の効率的な運用に資すること、および外貨建資産の売買代金等の受取りまたは支払いを目的として、投資信託約款に従って為替予約取引を利用しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。 デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	2025年5月8日現在
----	-------------

1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引に関する注記に記載しております。 (3)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	122,685,118	△13,163,720
投資証券	51,547,678	31,105,448
合計	174,232,796	17,941,728

（注）「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から期末日までの期間を指しております。

(デリバティブ取引に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

1. 株式関連

種類	2024年5月8日現在				2025年5月8日現在			
	契約額等 (円)	うち 1年超	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち 1年超	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引								
株価指数								
先物取引								
買建	215,010,020	-	216,890,627	1,880,607	144,643,536	-	143,355,095	△1,288,441
合計	215,010,020	-	216,890,627	1,880,607	144,643,536	-	143,355,095	△1,288,441

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として期末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、期末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。また契約額等及び時価の邦貨換算は期末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。
4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

2. 通貨関連

種類	2024年5月8日現在				2025年5月8日現在			
	契約額等		時価	評価損益	契約額等		時価	評価損益
	(円)	うち 1年超			(円)	うち 1年超		
市場取引以外の 取引								
為替予約取引								
買建	115,600,133	-	113,639,748	△1,960,385	38,852,177	-	39,041,251	189,074
アメリカ・ドル	98,497,436	-	96,709,044	△1,788,392	37,672,373	-	37,856,210	183,837
ユーロ	17,102,697	-	16,930,704	△171,993	1,179,804	-	1,185,041	5,237
合計	115,600,133	-	113,639,748	△1,960,385	38,852,177	-	39,041,251	189,074

(注) 1. 時価の算定方法

(1) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のよう
に評価しております。

- ① 期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
- ② 期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

(2) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、期末日の
対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。
3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(1口当たり情報)

	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1口当たり純資産額	4.5955円	4.7015円
(1万口当たり純資産額)	(45,955円)	(47,015円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託 受益証券	アメリカ・ドル	ISHARES CORE S&P 500 ETF	32,455	18,297,155.350	
	アメリカ・ドル 小計			18,297,155.350 (2,628,203,394)	
投資信託受益証券 合計				2,628,203,394 [2,628,203,394]	
投資証券	アメリカ・ドル	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	15,640	729,762.400	
		ISHARES MSCI CANADA ETF	20,060	860,373.400	
	アメリカ・ドル 小計			1,590,135.800 (228,407,106)	
	ユーロ	ISHARES CORE MSCI EUROPE	117,330	3,934,074.900	
	ユーロ 小計			3,934,074.900 (639,562,556)	
	投資証券 合計				867,969,662 [867,969,662]
合計				3,496,173,056 [3,496,173,056]	

投資信託受益証券及び投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

（注）1. 各種通貨毎の小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄における〔 〕内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入 投資信託 受益証券 時価比率	組入 投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	投資信託受益証券 1銘柄	92.0%	8.0%	81.7%
	投資証券 2銘柄			
ユーロ	投資証券 1銘柄	-%	100%	18.3%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

「新興国株式マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

	2024年5月8日現在 金 額 (円)	2025年5月8日現在 金 額 (円)
資産の部		
流動資産		
預金	171,201,196	29,487,528
コール・ローン	16,044,036	11,409,024
投資証券	1,067,141,890	974,774,652
派生商品評価勘定	1,979,486	41,927
未収入金	-	4,541
差入委託証拠金	55,434,999	50,329,136
流動資産合計	1,311,801,607	1,066,046,808
資産合計	1,311,801,607	1,066,046,808
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	199,661	158,004

未払金	118,322,919	301,773
未払解約金	410,000	20,000
流動負債合計	118,932,580	479,777
負債合計	118,932,580	479,777
純資産の部		
元本等		
元本 ※1	559,385,565	504,274,931
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	633,483,462	561,292,100
元本等合計	1,192,869,027	1,065,567,031
純資産合計	1,192,869,027	1,065,567,031
負債純資産合計	1,311,801,607	1,066,046,808

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1)株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、外国金融商品市場又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。 なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。 (2)投資証券

	移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券については外国金融商品市場又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。また、市場価格のない有価証券については投資法人が発行する投資証券の1口当たり純資産額に基づいて評価しております。 なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	(1)先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。 (2)為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算日の対顧客先物売買相場において為替予約の受渡日の仲値が発表されている場合には当該仲値、受渡日の仲値が発表されていない場合には発表されている受渡日に最も近い前後二つの日の仲値をもとに計算しております。
3. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準

外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1. ※1 期首	2023年5月9日	2024年5月9日
期首元本額	522,401,213円	559,385,565円
期中追加設定元本額	327,060,089円	411,580,040円
期中一部解約元本額	290,075,737円	466,690,674円
期末元本額の内訳		
ファンド名		
6資産（為替ヘッジなし）資金 拠出用ファンド（適格機関投資 家専用）	6,104,933円	6,104,933円
新興国株式ファンド（適格機関 投資家専用）	393,311,176円	410,903,853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）	54,533円	48,982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）	156,571円	100,047円
スマート・ミックス・Dガード （為替ヘッジなし）	5,040,728円	2,962,975円
りそな ダイナミック・アローケー ション・ファンド	9,409,070円	3,067,037円
堅実バランスファンド ーハジメ の一步ー	1,063,182円	1,818,449円
DCダイナミック・アローケー ション・ファンド	45,263,525円	18,036,335円
ダイワ6資産バランス・ファン ド（Dガード付／為替ヘッジな し）	98,981,847円	61,232,320円

計	559,385,565円	504,274,931円
2. 期末日における受益権の総数	559,385,565口	504,274,931口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務等であり、その詳細をデリバティブ取引に関する注記及び附属明細表に記載しております。 これらの金融商品は、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。 信託財産の効率的な運用に資することを目的として、投資信託約款に従ってわが国の金融商品取引所（外国の取引所）における株価指数先物取引を利用しております。また、外貨建資産の売買代金等の受取りまたは支払いを目的として、投資信託約款に従って為替予約取引を利用しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。 デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	2025年5月8日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券

	重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引に関する注記に記載しております。 (3)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。
--	--

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）
株式	0	0
投資証券	59,731,874	25,778,676
合計	59,731,874	25,778,676

(注) 「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から期末日までの期間を指しております。

(デリバティブ取引に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

1. 株式関連

種類	2024年5月8日現在				2025年5月8日現在			
	契約額等		時価	評価損益	契約額等		時価	評価損益
	(円)	うち 1年超			(円)	うち 1年超		
市場取引								
株価指数								
先物取引								
買建	122,704,905	-	124,684,391	1,979,486	89,532,966	-	89,374,962	△158,004
合計	122,704,905	-	124,684,391	1,979,486	89,532,966	-	89,374,962	△158,004

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として期末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、期末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。また契約額等及び時価の邦貨換算は期末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。
4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

2. 通貨関連

種類	2024年5月8日現在				2025年5月8日現在			
	契約額等		時価	評価損益	契約額等		時価	評価損益
	(円)	うち 1年超			(円)	うち 1年超		
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
買建	10,996,524	-	10,796,863	△199,661	8,591,694	-	8,633,621	41,927
アメリカ・ドル	10,996,524	-	10,796,863	△199,661	8,591,694	-	8,633,621	41,927
合計	10,996,524	-	10,796,863	△199,661	8,591,694	-	8,633,621	41,927

（注） 1. 時価の算定方法

(1) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のよう
に評価しております。

- ① 期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
- ② 期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

(2) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、期末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。
3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（1口当たり情報）

	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
--	-------------	-------------

1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	2.1325円 (21,325円)	2.1131円 (21,131円)
---------------------------	----------------------	----------------------

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
香港・ドル	HANERGY THIN FILM POWER GROU	172,000	0.000	0.000	
香港・ドル 小計				0.000 (0)	
合計				0 [0]	

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカ・ドル	ISHARES CORE MSCI EMERGING	122,850	6,786,234.000	
	アメリカ・ドル 小計			6,786,234.000 (974,774,652)	
投資証券 合計				974,774,652 [974,774,652]	
合計				974,774,652 [974,774,652]	

投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

(注) 1. 各種通貨毎の小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄における〔 〕内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入 投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	投資証券 1銘柄	-%	100%	100%
香港・ドル	株式 1銘柄	100%	-%	0.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

「国内債券マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

	2024年5月8日現在 金 額 (円)	2025年5月8日現在 金 額 (円)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	22,063,847	71,793,483
国債証券	3,814,033,550	3,150,079,750
未収入金	-	574,723,820
未収利息	6,780,341	7,321,873
前払費用	800,821	1,212,451
流動資産合計	3,843,678,559	3,805,131,377
資産合計	3,843,678,559	3,805,131,377
負債の部		
流動負債		
未払解約金	-	578,191,449
流動負債合計	-	578,191,449
負債合計	-	578,191,449
純資産の部		
元本等		
元本 ※1	3,683,726,347	3,211,727,796
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	159,952,212	15,212,132
元本等合計	3,843,678,559	3,226,939,928
純資産合計	3,843,678,559	3,226,939,928
負債純資産合計	3,843,678,559	3,805,131,377

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券 個別法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額又は日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）等で評価しております。 なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1. ※1 期首	2023年5月9日	2024年5月9日
期首元本額	4,549,267,557円	3,683,726,347円
期中追加設定元本額	4,506,569,366円	22,664,204,203円
期中一部解約元本額	5,372,110,576円	23,136,202,754円
期末元本額の内訳		
ファンド名		
6 資産（為替ヘッジなし）資金 拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	6,116,665円	6,116,665円
ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	2,621,160,651円	1,961,751,859円
ターゲット・リターン（コスト 控除後3%）資金拠出用ファンド （適格機関投資家専用）	333,817円	565,063円
ターゲット・リターン（コスト 控除後5%）資金拠出用ファンド （適格機関投資家専用）	86,425円	333,980円
スマート・ミックス・Dガード （為替ヘッジあり）	5,400,590円	1,271,430円
スマート・ミックス・Dガード （為替ヘッジなし）	9,303,209円	6,023,139円
スマート・アロケーション・D ガード	2,407,337円	710,672円

りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	115,304,964円	136,234,647円
堅実バランスファンド ーハジメの一步ー	78,769,809円	76,128,322円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	543,380,468円	798,086,962円
ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）	10,102,841円	2,618,795円
ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）	106,199,352円	87,750,158円
ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジなし）	184,233,374円	133,724,578円
DCスマート・アロケーション・Dガード	926,845円	411,526円
計	3,683,726,347円	3,211,727,796円
2. 期末日における受益権の総数	3,683,726,347口	3,211,727,796口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務等であり、その詳細を附属明細表に記載しております。 これらの金融商品は、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	2025年5月8日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）
国債証券	△142,883,290	△106,718,860
合計	△142,883,290	△106,718,860

(注) 「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から期末日までの期間を指しております。

(デリバティブ取引に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
該当事項はありません。	該当事項はありません。

(1口当たり情報)

	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1口当たり純資産額	1.0434円	1.0047円
(1万口当たり純資産額)	(10,434円)	(10,047円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)	備考
国債証券	465 2年国債	30,000,000	29,931,300	
	469 2年国債	40,000,000	40,068,400	
	149 5年国債	40,000,000	39,701,200	
	150 5年国債	3,000,000	2,971,890	
	151 5年国債	18,000,000	17,799,300	
	153 5年国債	33,000,000	32,572,650	
	154 5年国債	46,000,000	45,420,400	
	155 5年国債	11,000,000	10,899,460	
	156 5年国債	43,000,000	42,496,470	
	157 5年国債	31,000,000	30,586,150	
	158 5年国債	38,000,000	37,385,920	
	162 5年国債	25,000,000	24,654,750	
	163 5年国債	17,000,000	16,821,160	
	164 5年国債	1,000,000	980,800	
	166 5年国債	27,000,000	26,671,950	
	169 5年国債	6,000,000	5,939,220	
	170 5年国債	30,000,000	29,766,600	
	171 5年国債	8,000,000	7,874,080	
	172 5年国債	19,000,000	18,776,560	
	173 5年国債	5,000,000	4,953,600	
	174 5年国債	8,000,000	7,959,520	
	176 5年国債	15,000,000	15,106,650	
	2 40年国債	7,000,000	6,573,140	
	3 40年国債	7,000,000	6,498,660	
	4 40年国債	9,000,000	8,226,990	
	5 40年国債	10,000,000	8,647,500	
	6 40年国債	10,000,000	8,355,900	
	7 40年国債	10,000,000	7,873,300	
	8 40年国債	11,000,000	7,928,030	
	9 40年国債	18,000,000	9,093,780	
	10 40年国債	15,000,000	8,943,150	
	11 40年国債	15,000,000	8,448,450	
	12 40年国債	16,000,000	7,789,120	
	13 40年国債	16,000,000	7,592,320	
	14 40年国債	15,000,000	7,590,600	
	15 40年国債	16,000,000	8,956,160	
	16 40年国債	14,000,000	8,612,940	

17 40年国債	8,000,000	6,468,560	
1 CT5年国債	10,000,000	9,836,300	
1 CT10年国債	13,000,000	12,468,040	
344 10年国債	53,000,000	52,672,460	
345 10年国債	70,000,000	69,450,500	
346 10年国債	50,000,000	49,530,000	
347 10年国債	55,000,000	54,397,200	
349 10年国債	11,000,000	10,842,920	
350 10年国債	49,000,000	48,208,160	
351 10年国債	20,000,000	19,637,000	
352 10年国債	15,000,000	14,694,150	
353 10年国債	45,000,000	43,969,950	
355 10年国債	30,000,000	29,163,300	
356 10年国債	22,000,000	21,323,060	
357 10年国債	12,000,000	11,602,680	
358 10年国債	45,000,000	43,383,150	
359 10年国債	60,000,000	57,709,200	
360 10年国債	8,000,000	7,674,240	
361 10年国債	11,000,000	10,526,670	
362 10年国債	12,000,000	11,452,560	
363 10年国債	32,000,000	30,454,400	
364 10年国債	45,000,000	42,690,600	
365 10年国債	25,000,000	23,640,250	
366 10年国債	6,000,000	5,693,520	
367 10年国債	33,000,000	31,204,800	
368 10年国債	34,000,000	32,023,580	
369 10年国債	34,000,000	32,646,460	
370 10年国債	19,000,000	18,181,480	
371 10年国債	51,000,000	48,232,230	
372 10年国債	10,000,000	9,736,500	
373 10年国債	26,000,000	24,801,140	
374 10年国債	29,000,000	28,036,910	
375 10年国債	28,000,000	27,690,040	
376 10年国債	35,000,000	33,887,350	
377 10年国債	13,000,000	12,888,850	
378 10年国債	10,000,000	10,069,800	
4 30年国債	5,000,000	5,543,200	
12 30年国債	3,000,000	3,231,090	
15 30年国債	9,000,000	9,981,810	

16 30年国債	5,000,000	5,545,000	
17 30年国債	13,000,000	14,295,580	
18 30年国債	3,000,000	3,269,400	
19 30年国債	5,000,000	5,444,500	
21 30年国債	9,000,000	9,775,710	
23 30年国債	4,000,000	4,414,680	
24 30年国債	5,000,000	5,512,300	
25 30年国債	8,000,000	8,633,120	
26 30年国債	12,000,000	13,054,680	
27 30年国債	9,000,000	9,861,660	
28 30年国債	15,000,000	16,370,250	
29 30年国債	6,000,000	6,450,420	
30 30年国債	15,000,000	15,867,150	
31 30年国債	4,000,000	4,161,240	
32 30年国債	20,000,000	20,951,400	
33 30年国債	21,000,000	21,061,740	
34 30年国債	6,000,000	6,140,760	
35 30年国債	20,000,000	19,804,600	
36 30年国債	10,000,000	9,844,800	
37 30年国債	10,000,000	9,641,100	
39 30年国債	17,000,000	16,234,150	
40 30年国債	11,000,000	10,309,750	
41 30年国債	11,000,000	10,106,690	
42 30年国債	14,000,000	12,810,560	
43 30年国債	14,000,000	12,765,900	
45 30年国債	3,000,000	2,624,130	
46 30年国債	18,000,000	15,683,760	
47 30年国債	14,000,000	12,371,520	
49 30年国債	5,000,000	4,223,000	
50 30年国債	7,000,000	5,197,290	
51 30年国債	5,000,000	3,278,200	
52 30年国債	11,000,000	7,522,130	
53 30年国債	15,000,000	10,429,800	
54 30年国債	12,000,000	8,692,200	
55 30年国債	11,000,000	7,914,170	
56 30年国債	10,000,000	7,150,900	
57 30年国債	6,000,000	4,261,560	
59 30年国債	10,000,000	6,841,800	
60 30年国債	10,000,000	7,149,500	

61 30年国債	6,000,000	4,055,940	
63 30年国債	10,000,000	6,138,600	
64 30年国債	13,000,000	7,924,020	
65 30年国債	10,000,000	6,048,700	
66 30年国債	7,000,000	4,201,680	
67 30年国債	10,000,000	6,305,000	
68 30年国債	16,000,000	10,014,080	
69 30年国債	8,000,000	5,116,160	
70 30年国債	13,000,000	8,254,740	
71 30年国債	17,000,000	10,710,000	
72 30年国債	17,000,000	10,640,470	
73 30年国債	5,000,000	3,111,550	
74 30年国債	12,000,000	8,098,560	
76 30年国債	13,000,000	9,677,720	
77 30年国債	10,000,000	7,797,200	
78 30年国債	14,000,000	10,341,380	
79 30年国債	13,000,000	9,071,400	
80 30年国債	6,000,000	4,866,720	
82 30年国債	10,000,000	8,068,800	
83 30年国債	10,000,000	8,846,000	
85 30年国債	10,000,000	9,029,600	
92 20年国債	15,000,000	15,363,750	
99 20年国債	17,000,000	17,638,690	
100 20年国債	17,000,000	17,735,590	
102 20年国債	13,000,000	13,684,060	
103 20年国債	10,000,000	10,495,700	
104 20年国債	8,000,000	8,346,480	
105 20年国債	10,000,000	10,460,500	
108 20年国債	9,000,000	9,370,980	
111 20年国債	5,000,000	5,284,100	
114 20年国債	28,000,000	29,594,040	
115 20年国債	19,000,000	20,166,220	
116 20年国債	15,000,000	15,953,100	
117 20年国債	11,000,000	11,647,460	
119 20年国債	9,000,000	9,421,380	
120 20年国債	18,000,000	18,661,680	
123 20年国債	10,000,000	10,661,400	
125 20年国債	11,000,000	11,816,090	
126 20年国債	10,000,000	10,627,400	

127 20年国債	3,000,000	3,171,480	
128 20年国債	15,000,000	15,878,550	
130 20年国債	16,000,000	16,856,960	
131 20年国債	9,000,000	9,427,860	
132 20年国債	6,000,000	6,287,940	
134 20年国債	17,000,000	17,930,920	
136 20年国債	8,000,000	8,332,320	
137 20年国債	2,000,000	2,096,460	
138 20年国債	6,000,000	6,207,480	
139 20年国債	10,000,000	10,415,800	
140 20年国債	20,000,000	20,960,600	
141 20年国債	20,000,000	20,953,600	
142 20年国債	14,000,000	14,771,680	
143 20年国債	12,000,000	12,474,840	
144 20年国債	3,000,000	3,095,790	
145 20年国債	17,000,000	17,786,250	
146 20年国債	10,000,000	10,451,700	
147 20年国債	25,000,000	25,892,000	
148 20年国債	22,000,000	22,564,740	
149 20年国債	31,000,000	31,724,780	
150 20年国債	15,000,000	15,182,250	
153 20年国債	23,000,000	22,877,180	
154 20年国債	22,000,000	21,601,580	
155 20年国債	2,000,000	1,917,180	
156 20年国債	20,000,000	17,886,400	
157 20年国債	21,000,000	18,242,700	
158 20年国債	22,000,000	19,672,400	
159 20年国債	13,000,000	11,692,070	
161 20年国債	20,000,000	17,780,800	
162 20年国債	28,000,000	24,751,440	
163 20年国債	3,000,000	2,635,260	
164 20年国債	10,000,000	8,615,100	
166 20年国債	14,000,000	12,228,580	
167 20年国債	19,000,000	16,035,620	
168 20年国債	6,000,000	4,958,040	
169 20年国債	8,000,000	6,463,760	
170 20年国債	15,000,000	12,033,150	
171 20年国債	24,000,000	19,115,040	
172 20年国債	7,000,000	5,623,310	

173 20年国債	2,000,000	1,595,260	
174 20年国債	15,000,000	11,878,650	
175 20年国債	17,000,000	13,593,370	
177 20年国債	3,000,000	2,324,340	
178 20年国債	19,000,000	14,880,230	
179 20年国債	11,000,000	8,557,890	
180 20年国債	17,000,000	13,859,420	
181 20年国債	9,000,000	7,420,680	
182 20年国債	23,000,000	19,526,310	
183 20年国債	20,000,000	17,765,600	
184 20年国債	24,000,000	20,174,640	
185 20年国債	13,000,000	10,873,070	
186 20年国債	20,000,000	17,841,800	
187 20年国債	16,000,000	13,735,200	
188 20年国債	11,000,000	9,895,820	
189 20年国債	10,000,000	9,425,000	
190 20年国債	8,000,000	7,394,640	
191 20年国債	6,000,000	5,718,000	
国債証券 合計		3,150,079,750	
合計		3,150,079,750	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

「新興国債券マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

	2024年5月8日現在 金 額 (円)	2025年5月8日現在 金 額 (円)
資産の部		
流動資産		
預金	56,344,628	45,276,231
コール・ローン	40,566,597	39,619,220

国債証券	3,781,106,614	2,678,665,833
未収利息	35,610,289	24,088,875
前払費用	7,993,184	7,980,931
流動資産合計	3,921,621,312	2,795,631,090
資産合計	3,921,621,312	2,795,631,090
負債の部		
流動負債		
未払解約金	170,000	-
流動負債合計	170,000	-
負債合計	170,000	-
純資産の部		
元本等		
元本 ※1	2,193,492,838	1,556,687,790
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,727,958,474	1,238,943,300
元本等合計	3,921,451,312	2,795,631,090
純資産合計	3,921,451,312	2,795,631,090
負債純資産合計	3,921,621,312	2,795,631,090

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券 個別法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額又は日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）等で評価しております。 なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	為替予約取引

	個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算日の対顧客先物売買相場において為替予約の受渡日の仲値が発表されている場合には当該仲値、受渡日の仲値が発表されていない場合には発表されている受渡日に最も近い前後二つの日の仲値をもとに計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1. ※1 期首	2023年5月9日	2024年5月9日
期首元本額	2,805,305,363円	2,193,492,838円
期中追加設定元本額	817,751,660円	599,481,007円
期中一部解約元本額	1,429,564,185円	1,236,286,055円
期末元本額の内訳		
ファンド名		
6 資産（為替ヘッジなし）資金	17,824,317円	17,824,317円
拠出用ファンド（適格機関投資家専用）		
ダイワ米ドル建て新興国債券	188,573,524円	159,053,860円
ファンドM（F0Fs用）（適格機関投資家専用）		
新興国債券（為替ヘッジあり）	1,374,880,160円	891,944,730円
ファンド（適格機関投資家専用）		
ターゲット・リターン（コスト	28,289円	5,578円
控除後3%）資金拠出用ファンド		
（適格機関投資家専用）		

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）	21,985円	10,547円
ダイワバランスファンド2023-01 （適格機関投資家専用）	93,675,712円	85,109,334円
スマート・ミックス・Dガード （為替ヘッジなし）	5,845,616円	3,388,018円
りそな ダイナミック・アロケー ション・ファンド	11,410,542円	3,540,680円
堅実バランスファンド ーハジメ の一步ー	1,887,084円	3,157,831円
DCダイナミック・アロケー ション・ファンド	54,230,448円	20,771,119円
ダイワバランスファンド2021-02 （適格機関投資家専用）	145,994,257円	135,067,843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）	115,673,895円	72,643,278円
ダイワバランスファンド2023-08 （適格機関投資家専用）	93,325,639円	-円
ダイワバランスファンド2024-01 （適格機関投資家専用）	90,121,370円	82,623,929円
ダイワバランスファンド2024-05 （適格機関投資家専用）	-円	81,546,726円
計	2,193,492,838円	1,556,687,790円
2. 期末日における受益権の総数	2,193,492,838口	1,556,687,790口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。

2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務等であり、その詳細をデリバティブ取引に関する注記及び附属明細表に記載しております。 これらの金融商品は、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。 外貨建資産の売買代金等の受取りまたは支払いを目的として、投資信託約款に従って為替予約取引を利用しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	2025年5月8日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）
国債証券	97,990,554	43,585,445
合計	97,990,554	43,585,445

（注）「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から期末日までの期間を指しております。

(デリバティブ取引に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
該当事項はありません。	該当事項はありません。

(1口当たり情報)

	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.7878円 (17,878円)	1.7959円 (17,959円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	アメリカ・ドル	6.5% TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20330920	200,000.000	188,142.000	
		8.6% TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20270924	400,000.000	422,036.000	
		9.875% TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20280115	200,000.000	217,400.000	
		9.375% TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20330119	400,000.000	444,192.000	
		6.5% TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20350103	400,000.000	370,780.000	
		5.25% HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20290616	200,000.000	200,506.000	
		3.125% HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20510921	200,000.000	118,616.000	
		2.125% HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20310922	200,000.000	163,376.000	
		5.5% HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20360326	200,000.000	190,190.000	
		5.5% POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20271116	200,000.000	206,296.000	
		5.5% POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20530404	200,000.000	185,680.000	

5.125% POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20340918	200,000.000	199,360.000	
5.5% POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20540318	350,000.000	323,995.000	
4.625% POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20290318	200,000.000	202,136.000	
3.875% Brazilian Government International Bond 20300612	400,000.000	373,136.000	
3.75% BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20310912	400,000.000	358,144.000	
6.25% BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20310318	800,000.000	822,240.000	
3.125% Colombia Government International Bond 20310415	600,000.000	483,720.000	
3.25% COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20320422	400,000.000	308,304.000	
8% COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20330420	400,000.000	404,320.000	
8% COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20351114	200,000.000	195,740.000	
2.78% Peruvian Government International Bond 20601201	100,000.000	53,178.000	
3.55% PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20510310	200,000.000	136,316.000	
3% PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20340115	200,000.000	167,002.000	
5.875% PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20540808	100,000.000	95,214.000	
5.75% URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20341028	250,000.000	262,187.500	
3.1% BONOS TESORERIA PESOS 20610122	200,000.000	117,490.000	
2.55% BONOS TESORERIA PESOS 20330727	400,000.000	335,724.000	
3.5% BONOS TESORERIA PESOS 20340131	400,000.000	357,000.000	
4.34% BONOS TESORERIA PESOS 20420307	200,000.000	171,524.000	
1.2% CHINA GOVERNMENT BOND 20301021	600,000.000	528,984.000	

4.875% DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 20320923	300,000.000	272,775.000	
5.3% DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 20410121	150,000.000	126,405.000	
5.5% DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 20290222	300,000.000	297,780.000	
6% DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 20330222	150,000.000	146,377.500	
2.7% ABU DHABI (EMIRATE OF) 20700902	200,000.000	106,914.000	
1.875% ABU DHABI (EMIRATE OF) 20310915	600,000.000	516,942.000	
5% ABU DHABI (EMIRATE OF) 20340430	200,000.000	207,212.000	
5.5% ABU DHABI (EMIRATE OF) 20540430	200,000.000	196,368.000	
2.25% KSA SUKUK LTD 20310517	200,000.000	173,468.000	
5.268% KSA SUKUK LTD 20281025	200,000.000	204,314.000	
4.274% KSA SUKUK LTD 20290522	200,000.000	198,018.000	
6.25% OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) 20310125	200,000.000	210,104.000	
4.4% QATAR (STATE OF) 20500416	200,000.000	168,400.000	
3.75% QATAR (STATE OF) 20300416	400,000.000	390,596.000	
5.5% SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 20321025	200,000.000	206,804.000	
4.875% SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 20330718	200,000.000	197,920.000	
5.75% SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 20540116	200,000.000	186,104.000	
5% SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 20340116	400,000.000	396,692.000	
5.625% SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 20350113	400,000.000	412,492.000	
2.659% Mexico Government International Bond 20310524	400,000.000	339,900.000	

	3.75% MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20710419	200,000.000	108,104.000	
	3.771% MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20610524	200,000.000	113,114.000	
	4.875% MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20330519	200,000.000	184,500.000	
	3.5% MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20340212	200,000.000	163,980.000	
	6% MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20360507	400,000.000	382,180.000	
	6.338% MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20530504	400,000.000	350,060.000	
	2.252% Panama Government International Bond 20320929	600,000.000	443,448.000	
	1% Argentine Republic International Bond 20290709	173,776.500	141,454.010	
	4.125% Argentine Republic International Bond 20350709	1,347,859.000	905,761.230	
	4.125% Argentine Republic International Bond 20460709	390,909.090	257,999.990	
	6.625% ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20280217	200,000.000	203,394.000	
	6.375% ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20340130	400,000.000	372,916.000	
	5.875% ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20290130	400,000.000	393,848.000	
	3.2% PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20460706	200,000.000	138,660.000	
	3.05% INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20510312	400,000.000	257,272.000	
	8.875% ARAB REP EGYPT 20500529	200,000.000	153,600.000	
	7.5% ARAB REP EGYPT 20610216	200,000.000	134,450.000	
	7.1% SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL 20361119	400,000.000	385,212.000	
	アメリカ・ドル 小計		18,648,467.230 (2,678,665,833)	

国債証券 合計		2,678,665,833 [2,678,665,833]	
合計		2,678,665,833 [2,678,665,833]	

（注）1. 各種通貨毎の小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄における〔 〕内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	国債証券 69銘柄	100%	100%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

「先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

	2024年5月8日現在 金 額 (円)	2025年5月8日現在 金 額 (円)
資産の部		
流動資産		
預金	107,795,277	383,814,829
コール・ローン	223,950,942	146,228,151
国債証券	8,382,857,969	11,805,052,890
派生商品評価勘定	103,407,255	1,653,137
未収入金	99,516,783	323,958,848
未収利息	57,524,192	73,350,351
前払費用	14,798,721	22,082,315
流動資産合計	8,989,851,139	12,756,140,521
資産合計	8,989,851,139	12,756,140,521

負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	84,591,264
未払金	55,393,107	558,753,407
未払解約金	242,817,295	104,000
流動負債合計	298,210,402	643,448,671
負債合計	298,210,402	643,448,671
純資産の部		
元本等		
元本 ※1	9,009,644,409	12,548,217,207
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△） ※2	△318,003,672	△435,525,357
元本等合計	8,691,640,737	12,112,691,850
純資産合計	8,691,640,737	12,112,691,850
負債純資産合計	8,989,851,139	12,756,140,521

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券 個別法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額又は日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）等で評価しております。 なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	為替予約取引

	個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算日の対顧客先物売買相場において為替予約の受渡日の仲値が発表されている場合には当該仲値、受渡日の仲値が発表されていない場合には発表されている受渡日に最も近い前後二つの日の仲値をもとに計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1. ※1 期首	2023年5月9日	2024年5月9日
期首元本額	7,968,557,503円	9,009,644,409円
期中追加設定元本額	4,947,355,010円	7,381,430,079円
期中一部解約元本額	3,906,268,104円	3,842,857,281円
期末元本額の内訳		
ファンド名		
5 資産（為替ヘッジあり）資金	11,019,018円	11,019,018円
拠出用ファンド（適格機関投資家専用）		
ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	1,335,633,952円	1,015,068,913円
先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）	7,163,135,784円	10,907,960,483円
ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	23,636円	89,311円

ターゲット・リターン（コスト 控除後5%）資金拠出用ファンド （適格機関投資家専用）	9,789円	61,474円
スマート・ミックス・Dガード （為替ヘッジあり）	5,863,488円	1,344,779円
りそな ダイナミック・アロケー ション・ファンド	58,758,050円	70,203,666円
堅実バランスファンド ーハジメ の一步ー	42,899,145円	39,702,648円
DCダイナミック・アロケー ション・ファンド	276,883,396円	411,276,020円
ダイワ6資産バランス・ファン ド（Dガード付／為替ヘッジあ り）	115,418,151円	91,490,895円
計	9,009,644,409円	12,548,217,207円
2. 期末日における受益権の総数	9,009,644,409口	12,548,217,207口
3. ※2 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元 本総額を下回っており、その 差額は318,003,672円であり ます。	貸借対照表上の純資産額が元 本総額を下回っており、その 差額は435,525,357円であり ます。

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2 条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定 する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバ ティブ取引、金銭債権及び金銭債務等であり、その詳細をデ リバティブ取引に関する注記及び附属明細表に記載しており ます。 これらの金融商品は、価格変動リスク等の市場リスク、信用 リスクおよび流動性リスクに晒されております。 外貨建資産について為替変動リスクを回避すること、および 外貨建資産の売買代金等の受取りまたは支払いを目的とし て、投資信託約款に従って為替予約取引を利用しておりま す。

3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。 デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	2025年5月8日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引に関する注記に記載しております。 (3)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
	当期間の損益に含まれた評価差額（円）	当期間の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	△130,301,822	99,343,498
合計	△130,301,822	99,343,498

（注）「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から期末日までの期間を指しております。

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

種類	2024年5月8日現在				2025年5月8日現在			
	契約額等		時価	評価損益	契約額等		時価	評価損益
	(円)	うち 1年超			(円)	うち 1年超		
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
売建	8,558,000,914	-	8,454,593,659	103,407,255	11,959,007,913	-	12,043,599,177	△84,591,264
アメリカ・ドル	3,980,701,714	-	3,923,100,499	57,601,215	5,624,447,017	-	5,668,183,379	△43,736,362
イギリス・ポンド	429,710,036	-	422,691,908	7,018,128	665,293,513	-	667,886,512	△2,592,999
イスラエル・シェケル	26,497,141	-	26,350,875	146,266	26,525,814	-	27,139,154	△613,340
オーストラリア・ドル	115,386,201	-	115,303,419	82,782	142,148,910	-	144,104,692	△1,955,782
オフショア・人民元	835,250,890	-	826,235,611	9,015,279	1,340,374,676	-	1,360,452,426	△20,077,750
カナダ・ドル	173,735,543	-	171,225,972	2,509,571	229,377,279	-	230,850,223	△1,472,944
シンガポール・ドル	47,132,780	-	46,735,777	397,003	50,581,985	-	51,446,603	△864,618
スウェーデン・クローナ	18,192,210	-	18,083,793	108,417	19,451,966	-	19,575,595	△123,629
デンマーク・クローネ	32,796,423	-	32,475,151	321,272	32,922,991	-	33,035,930	△112,939
ニュージーランド・ドル	18,895,540	-	18,862,758	32,782	29,035,732	-	29,311,827	△276,095
ノルウェー・クローネ	14,924,135	-	14,903,035	21,100	17,770,067	-	17,971,621	△201,554
ポーランド・ズロチ	49,882,881	-	49,586,826	296,055	67,079,495	-	67,411,981	△332,486
メキシコ・ペソ	71,285,638	-	70,871,245	414,393	80,887,844	-	81,477,767	△589,923
ユーロ	2,743,609,782	-	2,718,166,790	25,442,992	3,633,110,624	-	3,644,751,467	△11,640,843
買建	-	-	-	-	236,426,368	-	238,079,505	1,653,137
アメリカ・ドル	-	-	-	-	195,835,120	-	197,339,513	1,504,393
ノルウェー・クローネ	-	-	-	-	2,831,408	-	2,863,070	31,662

ユーロ	-	-	-	-	37,759,840	-	37,876,922	117,082
合計	8,558,000,914	-	8,454,593,659	103,407,255	12,195,434,281	-	12,281,678,682	△82,938,127

(注) 1. 時価の算定方法

(1) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のよう
に評価しております。

- ① 期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている
場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
- ② 期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されてい
ない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている
場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先
物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていな
い場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値
を用いております。

(2) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、期末日の
対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(1口当たり情報)

	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1口当たり純資産額	0.9647円	0.9653円
(1万口当たり純資産額)	(9,647円)	(9,653円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	アメリカ・ドル	6.125% United States Treasury Note/Bond 20271115	540,000.000	570,817.800	
		5.25% United States Treasury Note/Bond 20281115	1,120,000.000	1,172,752.000	

5.375% United States Treasury Note/Bond 20310215	770,000.000	825,671.000	
4.5% United States Treasury Note/Bond 20360215	520,000.000	531,861.200	
3.75% United States Treasury Note/Bond 20410815	620,000.000	553,201.200	
3.125% United States Treasury Note/Bond 20430215	1,100,000.000	881,452.000	
3.625% United States Treasury Note/Bond 20440215	710,000.000	606,503.300	
2.5% United States Treasury Note/Bond 20450215	510,000.000	357,754.800	
1.5% United States Treasury Note/Bond 20260815	510,000.000	494,679.600	
3% United States Treasury Note/Bond 20470215	1,300,000.000	973,570.000	
2.25% United States Treasury Note/Bond 20270815	680,000.000	657,668.800	
3% United States Treasury Note/Bond 20480215	120,000.000	88,921.200	
2.625% United States Treasury Note/Bond 20290215	2,290,000.000	2,195,491.700	
3% United States Treasury Note/Bond 20490215	320,000.000	235,017.600	
1.625% United States Treasury Note/Bond 20290815	890,000.000	814,483.500	
2.375% United States Treasury Note/Bond 20491115	175,000.000	112,148.750	
1.75% United States Treasury Note/Bond 20261231	770,000.000	744,428.300	
0.625% United States Treasury Note/Bond 20270331	2,800,000.000	2,639,588.000	
0.625% United States Treasury Note/Bond 20300515	870,000.000	741,701.100	
1.125% United States Treasury Note/Bond 20400515	530,000.000	327,333.300	
1.375% United States Treasury Note/Bond 20500815	270,000.000	132,594.300	
1.125% United States Treasury Note/Bond 20400815	170,000.000	103,912.500	

0.875% United States Treasury Note/Bond 20301115	600,000.000	509,694.000	
1.625% United States Treasury Note/Bond 20501115	500,000.000	262,515.000	
1.375% United States Treasury Note/Bond 20401115	240,000.000	152,184.000	
0.625% United States Treasury Note/Bond 20271130	310,000.000	286,421.400	
0.75% United States Treasury Note/Bond 20280131	680,000.000	627,259.200	
1.125% United States Treasury Note/Bond 20310215	1,000,000.000	856,810.000	
1.25% United States Treasury Note/Bond 20280331	1,450,000.000	1,350,849.000	
1.625% United States Treasury Note/Bond 20310515	950,000.000	830,870.000	
1.25% United States Treasury Note/Bond 20280430	500,000.000	464,980.000	
2.375% United States Treasury Note/Bond 20510515	240,000.000	151,807.200	
1.25% United States Treasury Note/Bond 20280630	850,000.000	786,989.500	
0.875% United States Treasury Note/Bond 20260630	3,150,000.000	3,041,451.000	
2% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20510815	350,000.000	201,208.000	
1.375% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20311115	460,000.000	390,080.000	
1.875% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20511115	330,000.000	183,037.800	
1.875% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20320215	1,750,000.000	1,524,705.000	
2.375% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20290331	1,000,000.000	948,200.000	
2.75% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20320815	300,000.000	274,797.000	
4.125% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20321115	130,000.000	130,197.600	
4% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20521115	260,000.000	227,388.200	

	4% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20291031	1,000,000.000	1,005,930.000	
	3.875% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20271130	200,000.000	200,502.000	
	3.625% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20300331	900,000.000	889,884.000	
	3.5% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20280430	700,000.000	694,757.000	
	3.375% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20330515	810,000.000	767,167.200	
	3.875% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20330815	740,000.000	724,600.600	
	4.75% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20531115	636,000.000	630,345.960	
	4% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20340215	700,000.000	688,912.000	
	4.25% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20540215	1,470,000.000	1,341,742.500	
	4.25% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20270315	950,000.000	957,343.500	
	4.5% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20270515	980,000.000	993,279.000	
	3.875% UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 20340815	890,000.000	864,421.400	
アメリカ・ドル 小計			38,721,881.010 (5,562,010,988)	
イギリス・ポンド	1.5% United Kingdom Gilt 20470722	30,000.000	15,693.600	
	1.75% United Kingdom Gilt 20370907	20,000.000	14,627.200	
	1.75% United Kingdom Gilt 20570722	190,000.000	89,712.300	
	1.25% United Kingdom Gilt 20270722	570,000.000	541,745.100	
	1.625% United Kingdom Gilt 20281022	310,000.000	290,265.400	
	1.75% United Kingdom Gilt 20490122	215,000.000	115,728.050	
	0.875% United Kingdom Gilt 20291022	140,000.000	123,879.000	

	1.25% United Kingdom Gilt 20411022	185,000.000	109,144.450	
	0.375% United Kingdom Gilt 20301022	302,000.000	251,297.220	
	0.5% United Kingdom Gilt 20611022	297,000.000	80,843.400	
	0.625% United Kingdom Gilt 20501022	100,000.000	37,296.000	
	0.875% United Kingdom Gilt 20460131	50,000.000	23,248.000	
	1.125% UNITED KINGDOM GILT 20390131	300,000.000	191,400.000	
	1% UNITED KINGDOM GILT 20320131	200,000.000	164,346.000	
	3.25% UNITED KINGDOM GILT 20330131	190,000.000	177,990.100	
	4.625% UNITED KINGDOM GILT 20340131	100,000.000	102,074.000	
	4.5% UNITED KINGDOM GILT 20350307	270,000.000	271,015.200	
	4.25% United Kingdom Gilt 20320607	42,000.000	42,462.840	
	4.5% United Kingdom Gilt 20340907	270,000.000	273,005.100	
	4.25% United Kingdom Gilt 20401207	40,000.000	37,214.800	
	3.75% United Kingdom Gilt 20520722	185,000.000	145,698.600	
	3.25% United Kingdom Gilt 20440122	209,000.000	162,769.200	
	3.5% United Kingdom Gilt 20680722	163,000.000	118,223.900	
	3.5% United Kingdom Gilt 20450122	30,000.000	24,012.300	
イギリス・ポンド 小計			3,403,691.760 (650,547,606)	
イスラエル・ シェケル	2% Israel Government Bond - Fixed 20270331	250,000.000	240,675.000	
	3.75% Israel Government Bond - Fixed 20470331	150,000.000	130,015.500	

	1% Israel Government Bond - Fixed 20300331	200,000.000	172,680.000	
	1.5% Israel Government Bond - Fixed 20370531	120,000.000	86,988.000	
イスラエル・シュケル 小計			630,358.500 (25,267,416)	
オーストラリア・ドル	4.75% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20270421	65,000.000	66,740.700	
	4.5% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20330421	250,000.000	257,650.000	
	2.75% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20350621	200,000.000	175,144.000	
	3.25% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20390621	90,000.000	78,269.400	
	2.75% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20271121	120,000.000	118,291.200	
	3% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20470321	40,000.000	30,199.200	
	2.75% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20281121	80,000.000	78,278.400	
	2.5% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20300521	90,000.000	85,501.800	
	2.75% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20410521	50,000.000	39,458.000	
	1.5% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20310621	170,000.000	148,948.900	
	1.75% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20510621	100,000.000	53,428.000	
	1% AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 20311121	260,000.000	217,302.800	
	3.75% AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 20340521	100,000.000	96,798.000	
オーストラリア・ドル 小計			1,446,010.400 (133,698,122)	
オフショア・人民元	3.25% China Government Bond 20281122	5,700,000.000	6,076,485.000	
	3.13% China Government Bond 20291121	4,500,000.000	4,836,510.000	
	2.85% China Government Bond 20270604	5,100,000.000	5,248,002.000	

2.68% China Government Bond 20300521	2,800,000.000	2,955,960.000	
3.27% China Government Bond 20301119	1,850,000.000	2,030,985.500	
3.81% China Government Bond 20500914	1,150,000.000	1,582,480.500	
3.72% China Government Bond 20510412	400,000.000	546,184.000	
3.02% China Government Bond 20310527	3,250,000.000	3,525,892.500	
2.74% CHINA GOVERNMENT BOND 20260804	6,700,000.000	6,813,096.000	
3.59% CHINA GOVERNMENT BOND 20270803	1,400,000.000	1,474,102.000	
3.86% CHINA GOVERNMENT BOND 20490722	1,440,000.000	1,975,190.400	
3.39% CHINA GOVERNMENT BOND 20500316	550,000.000	706,145.000	
2.91% CHINA GOVERNMENT BOND 20281014	5,100,000.000	5,344,851.000	
3.53% CHINA GOVERNMENT BOND 20511018	300,000.000	398,265.000	
2.37% CHINA GOVERNMENT BOND 20270120	4,200,000.000	4,263,210.000	
2.75% CHINA GOVERNMENT BOND 20320217	3,500,000.000	3,757,635.000	
2.76% CHINA GOVERNMENT BOND 20320515	500,000.000	538,740.000	
2.6% CHINA GOVERNMENT BOND 20320901	900,000.000	960,354.000	
3.12% CHINA GOVERNMENT BOND 20521025	1,200,000.000	1,499,580.000	
2.64% CHINA GOVERNMENT BOND 20280115	1,000,000.000	1,030,580.000	
2.88% CHINA GOVERNMENT BOND 20330225	2,150,000.000	2,345,607.000	
2.8% CHINA GOVERNMENT BOND 20300325	700,000.000	741,615.000	
2.62% CHINA GOVERNMENT BOND 20280415	100,000.000	103,233.000	

	2.52% CHINA GOVERNMENT BOND 20330825	800,000.000	851,672.000	
	3% CHINA GOVERNMENT BOND 20531015	200,000.000	249,160.000	
	2.35% CHINA GOVERNMENT BOND 20340225	4,100,000.000	4,319,268.000	
	1.92% CHINA GOVERNMENT BOND 20550115	800,000.000	801,544.000	
	1.61% CHINA GOVERNMENT BOND 20350215	2,200,000.000	2,192,080.000	
オフショア・人民元 小計			67,168,426.900 (1,335,449,380)	
カナダ・ドル	2.75% Canada Government International Bond 20641201	127,000.000	110,845.600	
	5.75% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20330601	100,000.000	119,348.000	
	4% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20410601	45,000.000	48,972.600	
	3.5% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20451201	45,000.000	45,955.800	
	1.5% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20260601	220,000.000	217,714.200	
	2% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20280601	120,000.000	118,046.400	
	2% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20511201	155,000.000	116,367.800	
	2.25% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20290601	160,000.000	157,732.800	
	1.25% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20300601	220,000.000	204,534.000	
	0.5% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20301201	110,000.000	97,101.400	
	1.25% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20270301	350,000.000	342,275.500	
	1.5% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20311201	215,000.000	197,281.850	
	2.5% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20321201	120,000.000	116,287.200	
	2.75% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20551201	30,000.000	26,190.000	

	3% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20340601	170,000.000	169,178.900	
	3.25% CANADIAN GOVERNMENT BOND 20350601	90,000.000	90,897.300	
カナダ・ドル 小計			2,178,729.350 (226,348,192)	
シンガポール・ ドル	3.375% SINGAPORE GOVERNMENT 20330901	60,000.000	64,656.000	
	2.875% SINGAPORE GOVERNMENT 20290701	47,000.000	48,527.500	
	2.75% SINGAPORE GOVERNMENT 20460301	30,000.000	31,099.500	
	2.125% SINGAPORE GOVERNMENT 20260601	150,000.000	150,028.500	
	2.25% SINGAPORE GOVERNMENT 20360801	30,000.000	29,535.000	
	2.375% SINGAPORE GOVERNMENT 20390701	30,000.000	29,599.200	
	1.875% SINGAPORE GOVERNMENT 20511001	50,000.000	43,650.000	
	3% SINGAPORE GOVERNMENT 20720801	23,000.000	25,334.500	
シンガポール・ドル 小計			422,430.200 (46,915,098)	
スウェーデン・ クローナ	3.5% SWEDISH GOVERNMENT BOND 20390330	400,000.000	447,156.000	
	1% SWEDISH GOVERNMENT BOND 20261112	200,000.000	197,520.000	
	0.75% SWEDISH GOVERNMENT BOND 20280512	400,000.000	387,100.000	
スウェーデン・クローナ 小計			1,031,776.000 (15,342,509)	
デンマーク・ク ローネ	4.5% DANISH GOVERNMENT BOND 20391115	370,000.000	454,471.000	
	0.5% DANISH GOVERNMENT BOND 20271115	300,000.000	292,212.000	
	0.5% DANISH GOVERNMENT BOND 20291115	500,000.000	471,660.000	
デンマーク・クローネ 小計			1,218,343.000 (26,547,694)	

ニュージーランド・ドル	2.75% NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 20370415	20,000.000	16,433.200	
	0.25% NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 20280515	50,000.000	45,457.500	
	0.5% NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 20260515	50,000.000	48,668.500	
	2% NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 20320515	170,000.000	147,381.500	
	2.75% NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 20510515	20,000.000	13,169.400	
ニュージーランド・ドル 小計			271,110.100 (23,155,514)	
ノルウェー・クローネ	1.75% NORWEGIAN GOVERNMENT BOND 20290906	320,000.000	295,536.000	
	1.375% NORWEGIAN GOVERNMENT BOND 20300819	1,060,000.000	941,576.800	
ノルウェー・クローネ 小計			1,237,112.800 (17,195,868)	
ポーランド・ズロチ	2.5% Poland Government Bond 20260725	300,000.000	293,754.000	
	1.25% Poland Government Bond 20301025	900,000.000	752,598.000	
	5% POLAND GOVERNMENT BOND 20341025	130,000.000	127,669.100	
	5.75% Poland Government Bond 20290425	430,000.000	448,227.700	
ポーランド・ズロチ 小計			1,622,248.800 (61,759,012)	
メキシコ・ペソ	8% Mexican Bonos 20471107	300,000.000	247,578.000	
	8% MEXICAN BONOS 20530731	1,200,000.000	977,244.000	
	7.5% MEXICAN BONOS 20330526	800,000.000	723,024.000	
	8% MEXICAN BONOS 20350524	1,000,000.000	910,820.000	
	7.5% Mexican Bonos 20270603	2,400,000.000	2,368,608.000	
	8.5% Mexican Bonos 20290531	2,000,000.000	1,989,580.000	
	7.75% Mexican Bonos 20310529	1,600,000.000	1,513,824.000	
	7.75% Mexican Bonos 20421113	2,000,000.000	1,642,020.000	
メキシコ・ペソ 小計			10,372,698.000 (76,053,659)	

ユーロ	0.75% Finland Government Bond 20310415	40,000.000	36,285.600	
	1.125% Finland Government Bond 20340415	50,000.000	43,283.500	
	0.125% Finland Government Bond 20360415	80,000.000	58,382.400	
	0.125% Finland Government Bond 20520415	40,000.000	17,429.600	
	1.5% FINLAND GOVERNMENT BOND 20320915	45,000.000	41,534.550	
	2.1% Austria Government Bond 21170920	55,000.000	35,786.300	
	0.75% Austria Government Bond 20280220	100,000.000	96,686.000	
	0.5% Austria Government Bond 20290220	150,000.000	141,172.500	
	0.75% Austria Government Bond 20510320	105,000.000	58,120.650	
	Austria Government Bond 20310220	170,000.000	147,883.000	
	0.25% AUSTRIA GOVERNMENT BOND 20361020	20,000.000	14,590.800	
	1% Belgium Government Bond 20310622	140,000.000	128,081.800	
	1.9% Belgium Government Bond 20380622	20,000.000	16,988.400	
	1.6% Belgium Government Bond 20470622	150,000.000	103,072.500	
	2.15% Belgium Government Bond 20660622	55,000.000	35,862.750	
	0.9% Belgium Government Bond 20290622	150,000.000	142,347.000	
	0.4% Belgium Government Bond 20400622	150,000.000	96,196.500	
	1.4% BELGIUM GOVERNMENT BOND 20530622	92,000.000	54,428.120	
	3% BELGIUM GOVERNMENT BOND 20330622	170,000.000	172,284.800	
	5.5% GERMAN GOVERNMENT BOND 20310104	70,000.000	82,618.200	

4.75% GERMAN GOVERNMENT BOND 20340704	300,000.000	357,489.000	
4.25% GERMAN GOVERNMENT BOND 20390704	20,000.000	23,495.800	
4.75% GERMAN GOVERNMENT BOND 20400704	265,000.000	328,703.350	
3.25% GERMAN GOVERNMENT BOND 20420704	20,000.000	21,090.800	
2.5% GERMAN GOVERNMENT BOND 20440704	140,000.000	132,602.400	
2.5% GERMAN GOVERNMENT BOND 20460815	85,000.000	79,837.950	
0.5% GERMAN GOVERNMENT BOND 20270815	590,000.000	574,217.500	
1.25% GERMAN GOVERNMENT BOND 20480815	62,000.000	44,956.200	
0.25% GERMAN GOVERNMENT BOND 20280815	360,000.000	342,410.400	
0.25% GERMAN GOVERNMENT BOND 20290215	250,000.000	235,552.500	
GERMAN GOVERNMENT BOND 20290815	130,000.000	119,887.300	
GERMAN GOVERNMENT BOND 20500815	190,000.000	92,830.200	
GERMAN GOVERNMENT BOND 20300215	400,000.000	364,344.000	
GERMAN GOVERNMENT BOND 20350515	180,000.000	140,236.200	
GERMAN GOVERNMENT BOND 20300815	110,000.000	99,030.800	
GERMAN GOVERNMENT BOND 20310215	140,000.000	124,388.600	
GERMAN GOVERNMENT BOND 20360515	100,000.000	75,348.000	
GERMAN GOVERNMENT BOND 20310815	150,000.000	131,520.000	
GERMAN GOVERNMENT BOND 20320215	100,000.000	86,351.000	
2.3% GERMAN GOVERNMENT BOND 20330215	275,000.000	274,928.500	

2.5% GERMAN GOVERNMENT BOND 20540815	160,000.000	146,747.200	
GERMAN GOVERNMENT BOND 20520815	145,000.000	66,913.150	
2.7% GERMAN GOVERNMENT BOND 20260917	350,000.000	354,462.500	
5.5% FRENCH GOVERNMENT BOND 20290425	490,000.000	549,348.800	
4.75% FRENCH GOVERNMENT BOND 20350425	340,000.000	385,760.600	
4% FRENCH GOVERNMENT BOND 20550425	125,000.000	127,096.250	
4% FRENCH GOVERNMENT BOND 20381025	167,000.000	176,786.200	
4% FRENCH GOVERNMENT BOND 20600425	132,000.000	133,343.760	
3.25% FRENCH GOVERNMENT BOND 20450525	130,000.000	121,934.800	
2.5% FRENCH GOVERNMENT BOND 20300525	225,000.000	225,558.000	
1.5% FRENCH GOVERNMENT BOND 20310525	470,000.000	441,052.700	
0.25% FRENCH GOVERNMENT BOND 20261125	250,000.000	243,975.000	
1% FRENCH GOVERNMENT BOND 20270525	550,000.000	540,325.500	
2% FRENCH GOVERNMENT BOND 20480525	300,000.000	219,360.000	
0.75% FRENCH GOVERNMENT BOND 20280525	630,000.000	605,234.700	
0.75% FRENCH GOVERNMENT BOND 20520525	185,000.000	90,254.100	
0.5% FRENCH GOVERNMENT BOND 20400525	398,000.000	257,366.700	
0.5% FRENCH GOVERNMENT BOND 20720525	180,000.000	54,747.000	
FRENCH GOVERNMENT BOND 20320525	245,000.000	201,789.350	
2% FRENCH GOVERNMENT BOND 20321125	320,000.000	301,360.000	

3.5% FRENCH GOVERNMENT BOND 20331125	290,000.000	300,645.900	
2.75% FRENCH GOVERNMENT BOND 20300225	200,000.000	202,930.000	
3% FRENCH GOVERNMENT BOND 20341125	230,000.000	227,463.100	
5.5% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20280115	27,000.000	29,546.370	
4% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20370115	175,000.000	195,256.250	
3.75% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20420115	65,000.000	71,416.150	
2.5% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20330115	50,000.000	50,064.000	
2.75% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20470115	75,000.000	71,772.000	
0.5% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20260715	70,000.000	68,955.600	
0.75% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20270715	80,000.000	78,222.400	
0.75% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20280715	20,000.000	19,279.200	
0.25% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20290715	160,000.000	148,470.400	
0.5% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20400115	20,000.000	14,194.000	
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20520115	70,000.000	31,870.300	
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20310715	140,000.000	121,532.600	
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20380115	35,000.000	24,277.400	
2% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20540115	40,000.000	32,002.400	
2.5% NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 20300115	40,000.000	40,634.800	
7.25% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20261101	300,000.000	323,679.000	
6.5% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20271101	450,000.000	498,816.000	

1.65% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20320301	200,000.000	183,944.000	
2.7% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20470301	30,000.000	23,938.500	
2.8% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20670301	108,000.000	77,502.960	
2.45% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20330901	140,000.000	132,316.800	
2.95% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20380901	240,000.000	219,453.600	
2.8% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20281201	450,000.000	459,247.500	
3.85% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20490901	277,000.000	262,537.830	
3% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20290801	70,000.000	71,754.200	
1.35% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20300401	150,000.000	141,810.000	
0.85% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20270115	270,000.000	265,696.200	
1.65% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20301201	340,000.000	321,232.000	
1.8% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20410301	210,000.000	157,061.100	
0.6% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20310801	330,000.000	287,720.400	
1.5% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20450430	90,000.000	59,122.800	
3.4% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20280401	150,000.000	155,377.500	
4.5% ITALIAN GOVERNMENT BOND 20531001	50,000.000	51,472.500	
5.25% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20291101	220,000.000	246,393.400	
5.75% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20330201	210,000.000	247,186.800	
5% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20340801	218,000.000	246,483.880	

4% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20370201	480,000.000	498,321.600	
4.75% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20440901	65,000.000	70,819.450	
5.5% Belgium Government Bond 20280328	170,000.000	186,479.800	
5% Belgium Government Bond 20350328	138,000.000	161,363.400	
4% Belgium Government Bond 20320328	80,000.000	86,767.200	
2.4% IRISH TREASURY 20300515	50,000.000	50,336.500	
2% IRISH TREASURY 20450218	45,000.000	36,787.950	
1.7% IRISH TREASURY 20370515	70,000.000	60,717.300	
0.9% IRISH TREASURY 20280515	80,000.000	77,612.800	
1.3% IRISH TREASURY 20330515	50,000.000	45,181.000	
1.5% IRISH TREASURY 20500515	30,000.000	20,993.100	
0.2% IRISH TREASURY 20270515	50,000.000	48,421.000	
IRISH TREASURY 20311018	50,000.000	42,697.000	
6.25% Austria Government Bond 20270715	100,000.000	109,188.000	
4.15% Austria Government Bond 20370315	60,000.000	66,253.800	
3.8% Austria Government Bond 20620126	16,000.000	17,134.080	
3.15% Austria Government Bond 20440620	85,000.000	82,744.100	
2.4% Austria Government Bond 20340523	65,000.000	62,874.500	
2.75% Finland Government Bond 20280704	100,000.000	102,205.000	
2.625% Finland Government Bond 20420704	60,000.000	54,746.400	

1.95% SPANISH GOVERNMENT BOND 20300730	150,000.000	146,511.000	
1.95% SPANISH GOVERNMENT BOND 20260430	160,000.000	160,180.800	
3.45% SPANISH GOVERNMENT BOND 20660730	40,000.000	35,515.600	
1.3% SPANISH GOVERNMENT BOND 20261031	50,000.000	49,630.500	
1.5% SPANISH GOVERNMENT BOND 20270430	220,000.000	218,526.000	
2.35% SPANISH GOVERNMENT BOND 20330730	270,000.000	259,267.500	
1.45% SPANISH GOVERNMENT BOND 20271031	150,000.000	148,240.500	
1.4% SPANISH GOVERNMENT BOND 20280430	270,000.000	265,210.200	
2.7% SPANISH GOVERNMENT BOND 20481031	150,000.000	124,311.000	
1.45% SPANISH GOVERNMENT BOND 20290430	275,000.000	266,978.250	
1.85% SPANISH GOVERNMENT BOND 20350730	70,000.000	62,176.800	
0.6% SPANISH GOVERNMENT BOND 20291031	85,000.000	78,843.450	
1.25% SPANISH GOVERNMENT BOND 20301031	130,000.000	121,862.000	
1.2% SPANISH GOVERNMENT BOND 20401031	155,000.000	111,029.600	
0.5% SPANISH GOVERNMENT BOND 20311031	220,000.000	192,271.200	
1% SPANISH GOVERNMENT BOND 20420730	105,000.000	69,592.950	
0.7% SPANISH GOVERNMENT BOND 20320430	120,000.000	104,751.600	
1.9% SPANISH GOVERNMENT BOND 20521031	100,000.000	66,636.000	
3.15% SPANISH GOVERNMENT BOND 20330430	80,000.000	81,577.600	
3.25% SPANISH GOVERNMENT BOND 20340430	100,000.000	101,768.000	

	4% SPANISH GOVERNMENT BOND 20541031	75,000.000	75,294.000	
	4.2% SPANISH GOVERNMENT BOND 20370131	229,000.000	248,627.590	
	4.9% SPANISH GOVERNMENT BOND 20400730	40,000.000	46,080.800	
	5.15% SPANISH GOVERNMENT BOND 20281031	90,000.000	99,018.900	
	5.15% SPANISH GOVERNMENT BOND 20441031	102,000.000	121,703.340	
	2.125% PORTUGUESE GOVERNMENT BOND 20281017	60,000.000	60,370.200	
	4.1% PORTUGUESE GOVERNMENT BOND 20450215	25,000.000	26,630.750	
	0.7% PORTUGUESE GOVERNMENT BOND 20271015	50,000.000	48,757.500	
	0.3% PORTUGUESE GOVERNMENT BOND 20311017	130,000.000	113,630.400	
	3.5% PORTUGUESE GOVERNMENT BOND 20380618	70,000.000	71,314.600	
	3.625% PORTUGUESE GOVERNMENT BOND 20540612	40,000.000	38,740.800	
	3% PORTUGUESE GOVERNMENT BOND 20350615	100,000.000	99,953.000	
ユーロ 小計			22,173,598.030 (3,604,761,832)	
国債証券 合計			11,805,052,890 [11,805,052,890]	
合計			11,805,052,890 [11,805,052,890]	

（注）1. 各種通貨毎の小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄における〔 〕内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	国債証券 54銘柄	100%	47.4%

イギリス・ポンド	国債証券	24銘柄	100%	5.5%
イスラエル・シェケル	国債証券	4銘柄	100%	0.2%
オーストラリア・ドル	国債証券	13銘柄	100%	1.1%
オフショア・人民元	国債証券	28銘柄	100%	11.3%
カナダ・ドル	国債証券	16銘柄	100%	1.9%
シンガポール・ドル	国債証券	8銘柄	100%	0.4%
スウェーデン・クローナ	国債証券	3銘柄	100%	0.1%
デンマーク・クローネ	国債証券	3銘柄	100%	0.2%
ニュージーランド・ドル	国債証券	5銘柄	100%	0.2%
ノルウェー・クローネ	国債証券	2銘柄	100%	0.1%
ポーランド・ズロチ	国債証券	4銘柄	100%	0.5%
メキシコ・ペソ	国債証券	8銘柄	100%	0.6%
ユーロ	国債証券	151銘柄	100%	30.5%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

「先進国REITマザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

	2024年5月8日現在 金 額 (円)	2025年5月8日現在 金 額 (円)
資産の部		
流動資産		
預金	15,911,511	51,352,581
コール・ローン	11,345,463	11,890,631
投資信託受益証券	76,620,110	29,376,678
投資証券	1,217,317,140	1,699,382,344
派生商品評価勘定	522,998	2,207,487
未収入金	433,741	2,448
未収配当金	1,117,541	1,867,922
差入委託証拠金	20,164,514	48,288,820
流動資産合計	1,343,433,018	1,844,368,911
資産合計	1,343,433,018	1,844,368,911

負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	2,348,776	922,169
未払金	-	230,508
未払解約金	454,000	2,095,000
流動負債合計	2,802,776	3,247,677
負債合計	2,802,776	3,247,677
純資産の部		
元本等		
元本 ※1	520,790,664	691,576,823
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	819,839,578	1,149,544,411
元本等合計	1,340,630,242	1,841,121,234
純資産合計	1,340,630,242	1,841,121,234
負債純資産合計	1,343,433,018	1,844,368,911

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1)投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のない有価証券については投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。また、市場価格のある有価証券については、外国金融商品市場又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。 なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。 (2)投資証券

	移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券については外国金融商品市場又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。また、市場価格のない有価証券については投資法人が発行する投資証券の1口当たり純資産額に基づいて評価しております。 なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	(1)先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。 (2)為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算日の対顧客先物売買相場において為替予約の受渡日の仲値が発表されている場合には当該仲値、受渡日の仲値が発表されていない場合には発表されている受渡日に最も近い前後二つの日の仲値をもとに計算しております。
3. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準

外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1. ※1 期首	2023年5月9日	2024年5月9日
期首元本額	762,945,559円	520,790,664円
期中追加設定元本額	405,005,353円	728,113,235円
期中一部解約元本額	647,160,248円	557,327,076円
期末元本額の内訳		
ファンド名		
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）	262,008,144円	51,009,590円
先進国REITファンド（適格機関投資家専用）	130,031,865円	559,731,049円
海外リート資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	9,489,837円	9,489,837円
ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	28,665円	8,083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）	77,007円	18,258円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	7,647,871円	2,404,194円
堅実バランスファンド ーハジメの一步ー	1,314,130円	2,150,735円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	36,580,893円	14,106,819円
ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド（部分為替ヘッジあり）	73,612,252円	52,658,258円

計	520,790,664円	691,576,823円
2. 期末日における受益権の総数	520,790,664口	691,576,823口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務等であり、その詳細をデリバティブ取引に関する注記及び附属明細表に記載しております。 これらの金融商品は、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。 信託財産の効率的な運用に資することを目的として、投資信託約款に従ってわが国の金融商品取引所（外国の取引所）における不動産投信指数先物取引を利用しております。また、外貨建資産の売買代金等の受取りまたは支払いを目的として、投資信託約款に従って為替予約取引を利用しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。 デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	2025年5月8日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券

重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。

(2)デリバティブ取引

デリバティブ取引に関する注記に記載しております。

(3)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	△2,197,981	△729,341
投資証券	31,158,235	58,064,419
合計	28,960,254	57,335,078

(注) 「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から期末日までの期間を指しております。

(デリバティブ取引に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

1. 不動産投信関連

種類	2024年5月8日現在				2025年5月8日現在			
	契約額等		時価	評価損益	契約額等		時価	評価損益
	(円)	うち 1年超			(円)	うち 1年超		
市場取引								
不動産投信								
指数先物取引								
買建	48,550,986	-	46,833,407	△1,717,579	109,964,554	-	111,201,266	1,236,712
合計	48,550,986	-	46,833,407	△1,717,579	109,964,554	-	111,201,266	1,236,712

(注) 1. 時価の算定方法

不動産投信指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として期末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、期末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 不動産投信指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。また契約額等及び時価の邦貨換算は期末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。
4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

2. 通貨関連

種類	2024年5月8日現在				2025年5月8日現在			
	契約額等		時価	評価損益	契約額等		時価	評価損益
	(円)	うち 1年超			(円)	うち 1年超		
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
買建	11,730,960	-	11,622,761	△108,199	10,836,880	-	10,885,486	48,606
アメリカ・ドル	3,141,864	-	3,084,818	△57,046	1,139,860	-	1,145,422	5,562
オーストラリア・ドル	3,558,891	-	3,558,324	△567	-	-	-	-
ユーロ	5,030,205	-	4,979,619	△50,586	9,697,020	-	9,740,064	43,044
合計	11,730,960	-	11,622,761	△108,199	10,836,880	-	10,885,486	48,606

（注） 1. 時価の算定方法

(1) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のよう
に評価しております。

- ① 期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
- ② 期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

(2) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、期末日の
対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。
3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(1口当たり情報)

	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1口当たり純資産額	2,5742円	2,6622円
(1万口当たり純資産額)	(25,742円)	(26,622円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託 受益証券	アメリカ・ドル	VANGUARD REAL ESTATE ETF	2,300	204,516.000	
	アメリカ・ドル 小計			204,516.000 (29,376,678)	
投資信託受益証券 合計				29,376,678 [29,376,678]	
投資証券	アメリカ・ドル	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,450	301,440.500	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	3,561	574,994.670	
		BXP INC	2,655	170,052.750	
		VORNADO REALTY TRUST	4,262	165,749.180	
		EQUITY RESIDENTIAL	3,585	252,957.600	
		EQUINIX INC	835	728,520.800	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	11,212	163,695.200	
		KIMCO REALTY CORP	9,108	188,080.200	
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	4,018	187,198.620	
		PARK HOTELS & RESORTS INC	7,327	73,270.000	
		INVITATION HOMES INC	6,918	241,438.200	
		VICI PROPERTIES INC	9,242	292,601.720	
		ORION OFFICE REIT INC	419	833.810	
		VENTAS INC	4,838	319,646.660	
		IRON MOUNTAIN INC	3,758	365,690.980	
		SUN COMMUNITIES INC	1,355	168,860.100	
		PROLOGIS INC	8,556	898,722.240	

	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,261	90,653.290	
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,355	161,231.450	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	756	215,414.640	
	WELLTOWER INC	4,522	684,359.480	
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7,162	123,544.500	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,418	233,714.760	
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,372	152,614.480	
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	3,876	161,745.480	
	REALTY INCOME CORP	7,644	433,720.560	
	PUBLIC STORAGE	1,339	401,566.100	
	UDR INC	4,160	177,715.200	
	WP CAREY INC	2,592	159,641.280	
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	5,082	181,224.120	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2,576	430,655.680	
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1,489	219,225.470	
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	7,178	99,271.740	
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	9,959	50,292.950	
	DOUGLAS EMMETT INC	6,146	89,117.000	
アメリカ・ドル 小計			9,159,461.410 (1,315,665,037)	
イギリス・ポンド	LAND SECURITIES GROUP PLC	19,524	118,413.060	
	SEGRO PLC	19,930	134,089.040	
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	73,927	106,380.950	
イギリス・ポンド 小計			358,883.050 (68,593,317)	
オーストラリア・ドル	DEXUS/AU	34,567	256,141.470	
	SCENTRE GROUP	93,381	344,575.890	
	MIRVAC GROUP	79,816	185,971.280	
	GOODMAN GROUP	22,771	707,039.550	
オーストラリア・ドル 小計			1,493,728.190 (138,110,108)	
カナダ・ドル	CHOICE PROPERTIES REIT	39,449	592,129.490	
カナダ・ドル 小計			592,129.490 (61,516,333)	
シンガポール・ドル	CAPITALAND ASCENDAS REIT	90,929	244,599.010	

	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	156,288	328,204.800	
シンガポール・ドル 小計			572,803.810 (63,615,591)	
ユーロ	GECINA SA	2,042	187,353.500	
	COFINIMMO	715	56,020.250	
ユーロ 小計			243,373.750 (39,565,271)	
香港・ドル	LINK REIT	16,656	665,407.200	
香港・ドル 小計			665,407.200 (12,316,687)	
投資証券 合計			1,699,382,344 [1,699,382,344]	
合計			1,728,759,022 [1,728,759,022]	

投資信託受益証券及び投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

- (注) 1. 各種通貨毎の小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄における [] 内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入 投資信託 受益証券 時価比率	組入 投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	投資信託受益証券 1銘柄 投資証券 35銘柄	2.2%	97.8%	77.7%
イギリス・ポンド	投資証券 3銘柄	-%	100%	4.0%
オーストラリア・ドル	投資証券 4銘柄	-%	100%	8.0%
カナダ・ドル	投資証券 1銘柄	-%	100%	3.6%
シンガポール・ドル	投資証券 2銘柄	-%	100%	3.7%
ユーロ	投資証券 2銘柄	-%	100%	2.3%
香港・ドル	投資証券 1銘柄	-%	100%	0.7%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

「国内REITマザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

	2024年5月8日現在 金 額 (円)	2025年5月8日現在 金 額 (円)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	247,373,714	58,973,801
投資証券	2,958,569,700	1,336,262,700
派生商品評価勘定	5,827,000	3,784,500
未収配当金	29,407,058	24,393,119
差入委託証拠金	5,436,342	3,973,563
流動資産合計	3,246,613,814	1,427,387,683
資産合計	3,246,613,814	1,427,387,683
負債の部		
流動負債		
前受金	6,557,500	4,465,000
未払金	188,258,601	-
未払解約金	240,000	-
流動負債合計	195,056,101	4,465,000
負債合計	195,056,101	4,465,000
純資産の部		
元本等		
元本 ※1	1,695,217,559	798,073,407
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,356,340,154	624,849,276
元本等合計	3,051,557,713	1,422,922,683
純資産合計	3,051,557,713	1,422,922,683
負債純資産合計	3,246,613,814	1,427,387,683

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。 なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。
3. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1. ※1 期首	2023年5月9日	2024年5月9日
期首元本額	822,477,734円	1,695,217,559円
期中追加設定元本額	5,622,080,385円	3,923,176,296円
期中一部解約元本額	4,749,340,560円	4,820,320,448円
期末元本額の内訳		
ファンド名		
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）	392,975,631円	78,017,553円
国内REITファンド（適格機関投資家専用）	426,614,052円	593,522,191円
J-REIT資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	13,293,821円	-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）	89,925円	43,454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）	157,797円	92,394円
アセット・アロケーションファ ンド（リスク判断付き）2023-07 （適格機関投資家専用）	791,557,071円	97,117,749円
りそな ダイナミック・アロケー ション・ファンド	11,954,794円	3,807,888円
堅実バランスファンド ーハジメ の一步ー	1,877,006円	3,148,373円
DCダイナミック・アロケー ション・ファンド	56,697,462円	22,323,805円
計	1,695,217,559円	798,073,407円
2. 期末日における受益権の総数	1,695,217,559口	798,073,407口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

区分	自2024年5月9日 至2025年5月8日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務等であり、その詳細をデリバティブ取引に関する注記及び附属明細表に記載しております。 これらの金融商品は、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。 信託財産の効率的な運用に資することを目的として、投資信託約款に従ってわが国の金融商品取引所（外国の取引所）における不動産投信指数先物取引を利用しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。

4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。 デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。
----------------------------	---

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	2025年5月8日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引に関する注記に記載しております。 (3)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
	当期間の損益に含まれた評価差額（円）	当期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資証券	△60,675	23,347,196
合計	△60,675	23,347,196

（注）「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から期末日までの期間を指しております。

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

不動産投信関連

種類	2024年5月8日現在				2025年5月8日現在			
	契約額等		時価	評価損益	契約額等		時価	評価損益
	(円)	うち 1年超			(円)	うち 1年超		
市場取引								

不動産投信 指数先物取引								
買建	84,892,500	-	90,725,000	5,832,500	82,160,000	-	85,950,000	3,790,000
合計	84,892,500	-	90,725,000	5,832,500	82,160,000	-	85,950,000	3,790,000

(注) 1. 時価の算定方法

不動産投信指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として期末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、期末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 不動産投信指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。
4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(1口当たり情報)

	2024年5月8日現在	2025年5月8日現在
1口当たり純資産額	1.8001円	1.7829円
(1万口当たり純資産額)	(18,001円)	(17,829円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)	備考
投資証券	エスコンジャパンリート	30	3,393,000	
	サンケイリアルエステート	43	3,809,800	
	SOSILA物流リート投	67	7,550,900	
	東海道リート投資法	26	2,730,000	
	日本アコモデーションファンド投資法人	231	26,911,500	
	森ヒルズリート	158	20,935,000	
	産業ファンド	245	28,444,500	
	アドバンス・レジデンス	264	39,151,200	
	A P I 投資法人	65	22,425,000	

GLP投資法人	441	55,566,000	
コンフォリア・レジデンシャル	68	18,999,200	
日本プロロジスリート	234	55,130,400	
星野リゾート・リート	57	13,263,900	
Oneリート投資法人	23	5,630,400	
イオンリート投資	163	20,423,900	
ヒューリックリート投資法	118	17,381,400	
日本リート投資法人	171	14,552,100	
積水ハウス・リート投資	400	31,120,000	
トーセイ・リート投資法人	29	3,662,700	
ヘルスケア&メディカル投資	33	3,603,600	
サムティ・レジデンシャル	37	3,448,400	
野村不動産マスターF	427	61,317,200	
いちごホテルリート投資	22	2,686,200	
ラサールロジポート投資	166	22,742,000	
スターアジア不動産投	247	13,461,500	
マリモ地方創生リート	24	2,460,000	
三井不ロジパーク	292	29,959,200	
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	28	1,929,200	
投資法人みらい	185	7,677,500	
三菱地所物流REIT	139	16,346,400	
CREロジスティクスファンド	57	8,253,600	
ザイマックス・リート	23	2,527,700	
タカラレーベン不動産投	88	7,532,800	
日本ビルファンド	782	104,475,200	
ジャパンリアルエステイト	689	78,614,900	
日本都市ファンド投資法人	695	67,554,000	
オリックス不動産投資	267	47,312,400	
日本プライムリアルティ	92	32,430,000	
NTT都市開発リート投資法人	136	18,074,400	
東急リアル・エステート	90	16,128,000	
グローバル・ワン不動産投資法人	97	11,543,000	
ユナイテッド・アーバン投資法人	296	45,228,800	
森トラストリート投資法人	258	16,460,400	
インヴィンシブル投資法人	739	43,601,000	
フロンティア不動産投資	249	20,169,000	
平和不動産リート	98	12,916,400	
日本ロジスティクスファンド投資法人	267	24,964,500	
福岡リート投資法人	76	12,008,000	
KDX不動産投資法人	375	55,650,000	

	いちごオフィスリート投資法人	98	8,330,000	
	大和証券オフィス投資法人	55	16,610,000	
	阪急阪神リート投資法人	64	9,312,000	
	スターツプロシード投資法人	23	3,995,100	
	大和ハウスリート投資法人	200	47,880,000	
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	493	35,052,300	
	大和証券リビング投資法人	198	18,057,600	
	ジャパンエクセレント投資法人	115	14,869,500	
投資証券 合計			1,336,262,700	
合計			1,336,262,700	

投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

2025年5月30日

I	資産総額	1,464,138,798円
II	負債総額	2,601,766円
III	純資産総額（I－II）	1,461,537,032円
IV	発行済数量	1,396,101,405口
V	1単位当たり純資産額（III／IV）	1.0469円

（参考）国内債券マザーファンド

純資産額計算書

2025年5月30日

I	資産総額	2,597,856,376円
II	負債総額	994,000円
III	純資産総額（I－II）	2,596,862,376円
IV	発行済数量	2,608,309,443口
V	1単位当たり純資産額（III／IV）	0.9956円

（参考）先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

純資産額計算書

2025年5月30日

I	資産総額	11,693,954,719円
II	負債総額	175,142,558円
III	純資産総額（I－II）	11,518,812,161円
IV	発行済数量	11,996,972,729口
V	1単位当たり純資産額（III／IV）	0.9601円

（参考）新興国債券マザーファンド

純資産額計算書

2025年5月30日

I	資産総額	2,845,850,044円
II	負債総額	0円
III	純資産総額（I－II）	2,845,850,044円
IV	発行済数量	1,574,071,912口
V	1単位当たり純資産額（III／IV）	1.8080円

（参考）国内株式マザーファンド

純資産額計算書

2025年5月30日

I	資産総額	811,040,659円
II	負債総額	38,503,500円
III	純資産総額（I－II）	772,537,159円
IV	発行済数量	240,170,903口
V	1単位当たり純資産額（III／IV）	3.2166円

（参考）先進国株式マザーファンド

純資産額計算書

2025年5月30日

I	資産総額	3,807,958,865円
II	負債総額	1,024,977円
III	純資産総額（I－II）	3,806,933,888円
IV	発行済数量	771,468,567口
V	1単位当たり純資産額（III／IV）	4.9347円

（参考）新興国株式マザーファンド

純資産額計算書

2025年5月30日

I	資産総額	1,191,391,198円
II	負債総額	1,194,773円
III	純資産総額（I－II）	1,190,196,425円
IV	発行済数量	541,434,281口

V 1 単位当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ） 2.1982円

（参考）国内 R E I T マザーファンド

純資産額計算書

2025年5月30日

I 資産総額	3,456,557,973円
II 負債総額	5,014,000円
III 純資産総額（I－II）	3,451,543,973円
IV 発行済数量	1,915,702,478口
V 1 単位当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.8017円

（参考）先進国 R E I T マザーファンド

純資産額計算書

2025年5月30日

I 資産総額	2,067,678,244円
II 負債総額	1,042,496円
III 純資産総額（I－II）	2,066,635,748円
IV 発行済数量	766,748,961口
V 1 単位当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	2.6953円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 名義書換えの手続き等

該当事項はありません。

(2) 受益者に対する特典

ありません。

(3) 譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

(4) 受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

(5) 受益権の譲渡

- ① 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ② 上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。
- ③ 上記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(6) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(7) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

受益権の再分割を行なうにあたり、各受益者が保有する受益権口数に1口未満の端数が生じることとなる場合には、当該端数を切り捨てるものとし、当該端数処理は口座管理機関ごとに行ないます。また、各受益者が保有することとなる受益権口数の合計数と、受益権の再分割の比率に基づき委託会社が計算する受益権口数の合計数との間に差が生じることとなる場合には、委託会社が計算する受益権口数を当該差分減らし、当該口数にかかる金額については益金として計上することとします。

(8) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払います。

(9) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

a. 資本金の額

2025年5月末日現在

資本金の額 414億2,454万1,896円

発行可能株式総数 799万9,980株

発行済株式総数 326万657株

過去5年間ににおける資本金の額の増減：2024年10月1日262億5,026万9,396円増加しました。

b. 委託会社の機構

① 会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。取締役は、株主総会において選任され、その任期は選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでです。

取締役会は、4名以内の代表取締役を選定し、代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい業務を執行します。

また、取締役、執行役員等から構成される経営会議は、経営全般にかかる基本的事項を審議し、決定します。経営会議は、分科会を設置し、専門的な事項についてはその権限を委ねることができます。

② 投資運用の意思決定機構

投資運用の意思決定機構の概要は、以下のとおりとなっています。

イ. 商品会議

ファンド設立時に経営会議の分科会である商品会議を開催し、ファンドの新規設定を決定します。

ロ. 商品担当役員

商品担当役員は、ファンド設立の趣旨に沿って、各ファンド運営上の諸方針を記載した基本計画書を決定します。

ハ. 運用会議

CIOが議長となり、原則として月1回運用会議を開催し、基本的な運用方針を決定します。

ニ. 運用部長・ファンドマネージャー

ファンドマネージャーは、基本計画書に定められた各ファンドの諸方針と運用会議で決定された基本的な運用方針にしたがって運用計画書を作成します。運用部長は、ファンドマネージャーから提示を受けた運用計画書について、基本計画書および運用会議の決定事項との整合性等を確認し、承認します。

ホ. リスクマネジメント会議

経営会議の分科会として、ファンドの運用リスクの状況・運用リスク管理等の状況についての報告を行ない、必要事項を審議・決定します。

2【事業の内容及び営業の概況】

委託会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行なうとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行なっています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務等の関連する業務を行なっています。

2025年5月末日現在、委託会社が運用を行なっている投資信託（親投資信託を除きます。）は次のとおりです。

基本的性格	本数（本）	純資産額の合計額（百万円）
単位型株式投資信託	86	410,178
追加型株式投資信託	791	30,524,568
株式投資信託 合計	877	30,934,746
単位型公社債投資信託	71	128,549
追加型公社債投資信託	14	1,343,467
公社債投資信託 合計	85	1,472,016
総合計	962	32,406,762

3【委託会社等の経理状況】

1. 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）に基づいて作成しております。
2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度(2024年4月1日から2025年3月31日まで)の財務諸表についての監査を、有限責任 あずさ監査法人により受けております。
3. 財務諸表の記載金額は、百万円未満を切り捨てて表示しております。

(1) 【貸借対照表】

(単位:百万円)

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	4,813	13,153
有価証券	503	1,194
前払費用	481	513
未収委託者報酬	16,513	19,097
未収収益	78	110
関係会社短期貸付金	23,400	70,000
その他	88	94
流動資産計	45,878	104,164
固定資産		
有形固定資産	※1 176	※1 61
建物	2	0
器具備品	174	59
建設仮勘定	0	0
無形固定資産	1,342	1,160
ソフトウェア	1,063	1,062
ソフトウェア仮勘定	279	97
その他	-	0
投資その他の資産	13,660	14,856
投資有価証券	8,448	9,348
関係会社株式	3,475	3,414
出資金	177	34
長期差入保証金	1,021	1,049
繰延税金資産	524	995
その他	12	13

固定資産計	15,180	16,077
資産合計	61,058	120,241

(単位:百万円)

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
負債の部		
流動負債		
預り金	158	134
未払金	6,187	6,757
未払収益分配金	39	62
未払償還金	12	12
未払手数料	5,849	6,660
その他未払金	※2 285	22
未払費用	5,035	5,997
未払法人税等	3,842	4,121
未払消費税等	872	763
賞与引当金	1,048	1,456
その他	1	0
流動負債計	17,146	19,233
固定負債		
退職給付引当金	2,227	2,300
役員退職慰労引当金	62	58
固定負債計	2,289	2,358
負債合計	19,435	21,592
純資産の部		
株主資本		
資本金	15,174	41,424
資本剰余金		
資本準備金	11,495	37,745
資本剰余金合計	11,495	37,745
利益剰余金		
利益準備金	374	374
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	13,048	17,743
利益剰余金合計	13,422	18,117
株主資本合計	40,092	97,287
評価・換算差額等		

その他有価証券評価差額金	1,530	1,361
評価・換算差額等合計	1,530	1,361
純資産合計	41,623	98,649
負債・純資産合計	61,058	120,241

(2) 【損益計算書】

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	76,221	91,634
その他営業収益	717	1,233
営業収益計	76,939	92,868
営業費用		
支払手数料	31,497	37,180
広告宣伝費	947	1,124
調査費	10,709	13,135
調査費	1,700	1,954
委託調査費	9,009	11,180
委託計算費	1,783	1,957
営業雑経費	2,285	3,114
通信費	163	167
印刷費	514	483
協会費	51	57
諸会費	18	18
その他営業雑経費	1,538	2,388
営業費用計	47,224	56,512
一般管理費		
給料	6,601	7,599
役員報酬	483	453
給料・手当	4,543	5,116
賞与	527	572
賞与引当金繰入額	1,048	1,456
福利厚生費	969	1,070
交際費	96	108
旅費交通費	192	247
租税公課	508	1,004
不動産賃借料	1,269	1,298
退職給付費用	334	349
役員退職慰労引当金繰入額	6	6

固定資産減価償却費	478	444
諸経費	1,888	2,164
一般管理費計	12,346	14,293
営業利益	17,368	22,061

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業外収益		
受取配当金	32	959
投資有価証券売却益	220	387
有価証券償還益	40	183
受取利息	4	95
その他	89	76
営業外収益計	388	1,703
営業外費用		
投資有価証券売却損	1	176
有価証券償還損	196	4
その他	18	54
営業外費用計	215	235
経常利益	17,540	23,528
特別利益		
投資有価証券売却益	-	※ 1 380
固定資産売却益	-	※ 2 110
特別利益計	-	491
特別損失		
固定資産売却損	-	※ 3 101
システム刷新関連費用	153	-
投資有価証券評価損	132	-
特別損失計	286	101
税引前当期純利益	17,253	23,918
法人税、住民税及び事業税	5,533	7,763
法人税等調整額	△139	△ 397
法人税等合計	5,394	7,366
当期純利益	11,859	16,552

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本					
	資本金	資本剰余金	利益剰余金			株主資本 合計
		資本準備金	利益準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計	
当期首残高	15,174	11,495	374	11,505	11,879	38,549
当期変動額						
剰余金の配当	-	-	-	△ 10,316	△ 10,316	△ 10,316
当期純利益	-	-	-	11,859	11,859	11,859
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	1,543	1,543	1,543
当期末残高	15,174	11,495	374	13,048	13,422	40,092

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価 証券評価 差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	534	534	39,084
当期変動額			
剰余金の配当	-	-	△ 10,316
当期純利益	-	-	11,859
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	995	995	995
当期変動額合計	995	995	2,538
当期末残高	1,530	1,530	41,623

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本					株主資本 合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金			
		資本準備金	利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計	
				繰越利益 剰余金		
当期首残高	15,174	11,495	374	13,048	13,422	40,092
当期変動額						
新株の発行	26,250	26,250	-	-	-	52,500
剰余金の配当	-	-	-	△ 11,858	△ 11,858	△ 11,858
当期純利益	-	-	-	16,552	16,552	16,552
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	26,250	26,250	-	4,694	4,694	57,195
当期末残高	41,424	37,745	374	17,743	18,117	97,287

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価 証券評価 差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	1,530	1,530	41,623
当期変動額			
新株の発行	-	-	52,500
剰余金の配当	-	-	△ 11,858
当期純利益	-	-	16,552
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	△ 168	△ 168	△ 168
当期変動額合計	△ 168	△ 168	57,026
当期末残高	1,361	1,361	98,649

注記事項

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法により計上しております。

(2) その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

決算日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)を採用しております。

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法を採用しております。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物	10～18年
器具備品	4～20年

（2）無形固定資産

定額法によっております。なお、自社利用のソフトウェアについては社内における利用可能期間（5年間）に基づく定額法によっております。

3. 引当金の計上基準

（1）賞与引当金

役員及び従業員に対する賞与の支給に備えるため、支給見込額を計上しております。

（2）退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当社の退職金規程に基づく当事業年度末要支給額を計上しております。これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績等に応じて事業年度ごとに各人の勤務費用が確定するためであります。また、執行役員及び参与についても当事業年度末要支給額を計上しております。

（3）役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支給に備えるため、当社の役員退職慰労金規程に基づく当事業年度末要支給額を計上しております。

4. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点(収益を認識する通常の時点)は以下のとおりであります。

当社は証券投資信託の信託約款に基づき、証券投資信託の運用について履行義務を負っております。委託者報酬は、日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を受け取ります。当社が日々サービスを提供する時に当該履行義務が充足されるため、証券投資信託の運用期間にわたり収益を認識しております。

5. その他財務諸表の作成のための基本となる重要な事項

当社は株式会社大和証券グループ本社を通算親法人とするグループ通算制度を適用しておりましたが、2024年10月1日の第三者割当増資により、株式会社大和証券グループ本社の100%子会社ではなくなったため、株式会社大和証券グループ本社を通算親法人とするグループ通算制度から離脱しています。

（重要な会計上の見積り）

該当事項はありません。

（未適用の会計基準等）

リースに関する会計基準等

- ・「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号 2024年9月13日 企業会計基準委員会）等

- ・「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日 企業会計基準委員会）等

（１）概要

IFRS第16号の主要な定めを採り入れた新リース会計基準であります。借手の会計処理として、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

（２）適用予定日

2028年3月期の期首から適用予定であります。

（３）当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

（表示方法の変更）

（損益計算書関係）

前事業年度において、「営業外収益」の「その他」に含めておりました「受取利息」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の財務諸表において、「営業外収益」の「その他」に表示していた93百万円は、「受取利息」4百万円、「その他」89百万円として組替えております。

（貸借対照表関係）

※１ 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
建物	39百万円	40百万円
器具備品	308百万円	269百万円

※２ 関係会社項目

関係会社に対する資産及び負債には区分掲記されたもののほか次のものがあります。

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
未払金	236百万円	－ 百万円

３ 保証債務

前事業年度(2024年3月31日)

子会社であるDaiwa Asset Management(Singapore)Ltd.の債務2,354百万円に対して保証を行っております。

当事業年度(2025年3月31日)

子会社であるDaiwa Asset Management(Singapore)Ltd.の債務2,341百万円に対して保証を行っております。

(損益計算書関係)

※ 1 投資有価証券売却益の項目

	前事業年度 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	当事業年度 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
投資有価証券売却益		
非上場株式	－ 百万円	380百万円

※ 2 固定資産売却益の項目

	前事業年度 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	当事業年度 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
固定資産売却益		
美術品	－ 百万円	83百万円
ゴルフ会員権	－ 百万円	26百万円

※ 3 固定資産売却損の項目

	前事業年度 (自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)	当事業年度 (自 2024年 4 月 1 日 至 2025年 3 月31日)
固定資産売却損		
美術品	－ 百万円	85百万円
ゴルフ会員権	－ 百万円	15百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 2023年 4 月 1 日 至 2024年 3 月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

(単位：千株)

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	2,608	－	－	2,608
合 計	2,608	－	－	2,608

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	剰余金の配当の 総額(百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
----	-------	--------------------	-----------------	-----	-------

2023年6月26日 定時株主総会	普通株式	10,316	3,955	2023年 3月31日	2023年 6月27日
----------------------	------	--------	-------	----------------	----------------

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2024年6月19日開催の定時株主総会の議案として、普通株式の配当に関する事項を次のとおり提案しております。

① 剰余金の配当の総額	11,858百万円
② 配当の原資	利益剰余金
③ 1株当たり配当額	4,546円
④ 基準日	2024年3月31日
⑤ 効力発生日	2024年6月20日

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

(単位：千株)

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	2,608	652	—	3,260
合 計	2,608	652	—	3,260

2024年10月1日付で株式会社かんぽ生命保険より第三者割当増資に係る払込を受け、株式を発行しております。

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	剰余金の配当の 総額(百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2024年6月19日 定時株主総会	普通株式	11,858	4,546	2024年 3月31日	2024年 6月20日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2025年6月19日開催の定時株主総会の議案として、普通株式の配当に関する事項を次のとおり提案しております。

① 剰余金の配当の総額	16,551百万円
② 配当の原資	利益剰余金
③ 1株当たり配当額	5,076円
④ 基準日	2025年3月31日
⑤ 効力発生日	2025年6月20日

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言・代理業などの資産運用に関する事業を行っております。資金運用については安全性の高い金融商品に限定しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

証券投資信託に係る運用報酬の未決済額である未収委託者報酬は、運用するファンドの財産が信託されており、「投資信託及び投資法人に関する法律」、その他関係法令等により一定の制限が設けられているためリスクは極めて軽微であります。有価証券及び投資有価証券は、証券投資信託、株式であります。証券投資信託は事業推進目的で保有しており、価格変動リスク及び為替変動リスクに晒されております。株式は上場株式、非上場株式、子会社株式並びに関連会社株式を保有しており、上場株式は価格変動リスク及び発行体の信用リスクに、非上場株式、子会社株式及び関連会社株式は発行体の信用リスクに晒されております。関係会社短期貸付金は、親会社に対して貸付を行っているものであります。

未払手数料は証券投資信託の販売に係る代行手数料の未払額であります。未払費用は主にファンド運用に係る業務を委託したことにより発生する費用の未払額であります。これらは、そのほとんどが1年以内の支払期日であります。

（3）金融商品に係るリスク管理体制

①市場リスクの管理

（i）為替変動リスクの管理

当社は、財務リスク管理規程に従い、個別の案件ごとに為替変動リスク管理の検討を行っております。

（ii）価格変動リスクの管理

当社は、財務リスク管理規程に従い、個別の案件ごとに価格変動リスク管理の検討を行っており、定期的に時価や発行体の財務状況等を把握しリスクマネジメント会議において報告を行っております。

②信用リスクの管理

発行体の信用リスクは財務リスク管理規程に従い、定期的に財務状況等を把握しリスクマネジメント会議において報告を行っております。

2. 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

貸借対照表計上額、時価並びにレベルごとの内訳等については、次のとおりであります。また、金融商品の時価は、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

前事業年度(2024年3月31日)

（1）時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

（単位：百万円）

	貸借対照表計上額			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券及び投資有価証券	144	8,141	—	8,285
資産合計	144	8,141	—	8,285

当事業年度(2025年3月31日)

(1)時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券及び投資有価証券	2,230	7,968	—	10,199
資産合計	2,230	7,968	—	10,199

(2)時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金・預金、未収委託者報酬、関係会社短期貸付金、未払金及び未払費用は、短期間(1年以内)で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注1)時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

有価証券及び投資有価証券

市場で取得した株式及び上場投資信託は活発な市場における無調整の相場価格を利用できることから、その時価をレベル1に分類しております。当社が保有している証券投資信託のうちレベル1の時価を採用しているもの以外は基準価額を用いて評価しており、当該基準価額は活発な市場における相場価格とは認められないため、その時価をレベル2に分類しております。

(注2)市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次のとおりであり、金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項で開示している表中の投資有価証券には含めておりません。

(単位：百万円)

区分	前事業年度	当事業年度
非上場株式	666	342
子会社株式	1,448	1,386
関連会社株式	2,027	2,027

(有価証券関係)

1. 子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(2024年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額 1,448百万円)及び関連会社株式(貸借対照表計上額 2,027百万円)は、市場価格がないことから、記載しておりません。

当事業年度(2025年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額 1,386百万円)及び関連会社株式(貸借対照表計上額 2,027百万円)は、市場価格がないことから、記載しておりません。

2. その他有価証券

前事業年度(2024年3月31日)

	貸借対照表計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
--	-------------------	---------------	-------------

貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
(1)株式	144	55	89
(2)その他	6,597	4,268	2,329
小計	6,742	4,323	2,419
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
その他	1,543	1,756	△213
小計	1,543	1,756	△213
合計	8,285	6,079	2,205

(注)非上場株式(貸借対照表計上額 666百万円)については、市場価格がないことから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当事業年度(2025年3月31日)

	貸借対照表計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
(1)株式	120	55	65
(2)その他	7,230	5,161	2,068
小計	7,350	5,216	2,134
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
その他	2,848	3,020	△172
小計	2,848	3,020	△172
合計	10,199	8,236	1,962

(注)非上場株式(貸借対照表計上額 342百万円)については、市場価格がないことから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3. 売却したその他有価証券

前事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

種類	売却額 (百万円)	売却益の合計額 (百万円)	売却損の合計額 (百万円)
(1)株式	-	-	-
(2)その他 証券投資信託	1,455	220	1
合計	1,455	220	1

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

種類	売却額 (百万円)	売却益の合計額 (百万円)	売却損の合計額 (百万円)
(1)株式	704	380	-
(2)その他 証券投資信託	3,039	387	176
合計	3,744	767	176

4. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、証券投資信託について132百万円の減損処理を行っております。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、非積立型の確定給付制度(退職一時金制度であります)及び確定拠出制度を採用しております。

2. 確定給付制度

(1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
退職給付債務の期首残高	2,276百万円	2,227百万円
勤務費用	138	149
退職給付の支払額	△ 266	△ 166
その他	78	89
退職給付債務の期末残高	2,227	2,300

(2)退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	2,227百万円	2,300百万円
貸借対照表に計上された負債と 資産の純額	2,227	2,300
退職給付引当金	2,227	2,300
貸借対照表に計上された負債と 資産の純額	2,227	2,300

(3)退職給付費用及びその内訳項目の金額

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
勤務費用	138百万円	149百万円
その他	9	8
確定給付制度に係る退職給付費用	147	158

(注)その他には、臨時に支払った割増退職金等を含んでおります。

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度187百万円、当事業年度191百万円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

	前事業年度 (2024年 3月31日)	当事業年度 (2025年 3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	681	724
賞与引当金	262	340
未払事業税	197	260
投資有価証券評価損	204	171
株式報酬費用	115	150
関係会社株式評価損	155	87
出資金評価損	94	14
システム関連費用	25	-
その他	173	157
繰延税金資産小計	1,910	1,907
評価性引当額	△ 486	△ 277
繰延税金資産合計	1,424	1,629
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	△ 740	△ 633
連結法人間取引(譲渡益)	△ 159	-
繰延税金負債合計	△ 899	△ 633
繰延税金資産の純額	524	995

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

前事業年度(2024年 3月31日)

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

当事業年度(2025年 3月31日)

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（令和7年法律第13号）が2025年 3月31日に国会で成立し、2026年 4月 1日以後に開始する事業年度から防衛特別法人税の創設に伴う法人税率等の引上げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の30.62%から2026年 4月 1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については31.52%となります。

この税率変更により、繰延税金資産が22百万円増加、法人税等調整額が22百万円減少しております。

(収益認識関係)

(1) 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当社は、証券投資信託に関する運用その他の業務を行っております。営業収益の内訳は、証券投資信託に関する運用に係る業務が91,634百万円、その他1,233百万円であります。

（２）収益を理解するための基礎となる情報

（重要な会計方針）の４．収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

（３）顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに 当事業年度末において存在する顧客との契約から当事業年度の末日後に認識すると見込まれる収益の 金額及び時期に関する情報

重要性が乏しいため記載を省略しております。

（セグメント情報等）

〔セグメント情報〕

当社は、資産運用に関する事業の単一セグメントであるため記載を省略しております。

〔関連情報〕

１．サービスごとの情報

単一のサービス区分の営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

２．地域ごとの情報

（１）営業収益

内国籍証券投資信託又は本邦顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

（２）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

３．主要な顧客ごとの情報

営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

〔報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報〕

前事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

該当事項はありません。

〔報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報〕

該当事項はありません。

〔報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報〕

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

１．関連当事者との取引

(ア)財務諸表提出会社の親会社及び主要株主(会社等の場合に限る。)等

前事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

属性	会社等の 名称	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の 内容	議決権等 の所有(被 所有)割合 (%)	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の 兼任等	事業上 の関係				
親会社	(株)大和証券 グループ 本社	東京都 千代田 区	247,397	証券持 株会社 業	被所有 100.0	あり	経営管 理	資金の貸付	11,100	関係会 社 短期貸 付金	23,400
								利息の受取 (注)	0	—	—

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) 貸付利息については市場金利を勘案して合理的に決定し、返済期間は1年以内としております。なお、担保は受け入れておりません。

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

属性	会社等の 名称	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関係内容		取引の内 容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の 兼任等	事業上 の関係				
親会社	(株)大和証券 グループ 本社	東京都 千代田 区	247,397	証券持 株会社 業	被所有 80.0	あり	経営管 理	資金の貸付	63,600	関係会 社 短期貸 付金	70,000
								利息の受取 (注1)	89	—	—
その他の 関係 会社	(株)かんぼ 生命保険	東京都 千代田 区	500,000	生命保 険業	被所有 20.0	あり	投資顧 問契約 の締結	投資顧問 報酬 (注2)	215	—	—

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 貸付利息については市場金利を勘案して合理的に決定し、返済期間は1年以内としております。

なお、担保は受け入れておりません。

(注2) 投資顧問報酬については市場実勢を勘案して合理的に決定しております。

(イ)財務諸表提出会社の子会社

前事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

属性	会社等の 名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の 内容	議決権等 の所有(被 所有)割合 (%)	関係内容		取引の内 容	取引金額 (百万円)	科目	期末残 高 (百万 円)
						役員 の 兼任等	事業上 の関係				
子会社	Daiwa Asset Management (Singapore) Ltd.	Singapore	133	金融商 品取引 業	所有 直接100.0	なし	経営管 理	債務保証 (注)	2,354	—	—

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) シンガポール通貨庁(MAS)に対する当社からの保証状により、当該関連当事者の債務不履行、及びMASへの全ての損害等に対して保証しております。なお、債務総額は当該関連当事者の総運用資産額に応じて保証状にて定めるとおりに決定しております。

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

属性	会社等の 名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の 内容	議決権等 の所有(被 所有)割合 (%)	関係内容		取引の内 容	取引金額 (百万円)	科目	期末残 高 (百万 円)
						役員 の 兼任等	事業上 の関係				
子会社	Daiwa Asset Management (Singapore) Ltd.	Singapore	133	金融商 品取引 業	所有 直接100.0	なし	経営管 理	債務保証 (注)	2,341	—	—

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) シンガポール通貨庁(MAS)に対する当社からの保証状により、当該関連当事者の債務不履行、及びMASへの全ての損害等に対して保証しております。なお、債務総額は当該関連当事者の総運用資産額に応じて保証状にて定めるとおりに決定しております。

(ウ)財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

前事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

属性	会社等 の 名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の 内容	議決権等 の所有(被 所有)割合 (%)	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円) (注1)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の 兼任等	事業上 の関係				
同一の 親会社 をもつ 会社	大和証 券(株)	東京都 千代田 区	100,000	金融商品 取引業	—	なし	証券投資 信託受益 証券の募 集販売	証券投資信 託の代行手 数料 (注2)	13,749	未払手 数料	3,491
							本社ビル の管理	不動産の賃 借料(注3)	1,030	長期差 入保証 金	1,010

同一の親会社をもつ会社	(株)大和総研	東京都江東区	3,898	情報サービス業	—	なし	ソフトウェアの開発・保守	ソフトウェアの購入・保守 (注4)	902	未払費用	87
-------------	---------	--------	-------	---------	---	----	--------------	----------------------	-----	------	----

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(注2) 証券投資信託の代行手数料については、証券投資信託の信託約款に定める受益者が負担する信託報酬のうち、当社が受け取る委託者報酬から代理事務に係る手数料として代行手数料を支払います。委託者報酬の配分は、両者協議のうえ合理的に決定しております。

(注3) 差入保証金および賃借料については、近隣相場等を勘案し交渉の上、決定しております。

(注4) ソフトウェアの購入・保守については、市場の実勢価格を勘案して、その都度交渉の上、購入価格を決定しております。

当事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

属性	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合 (%)	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円) (注1)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の 兼任等	事業上の関係				
同一の親会社をもつ会社	大和証券(株)	東京都千代田区	100,000	金融商品取引業	—	なし	証券投資信託受益証券の募集販売	証券投資信託の代行手数料 (注2)	15,779	未払手数料	3,657
							本社ビルの管理	不動産の賃借料(注3)	1,038	長期差入保証金	1,037
同一の親会社をもつ会社	(株)大和総研	東京都江東区	3,898	情報サービス業	—	なし	ソフトウェアの開発・保守	ソフトウェアの購入・保守 (注4)	857	未払費用	77

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(注2) 証券投資信託の代行手数料については、証券投資信託の信託約款に定める受益者が負担する信託報酬のうち、当社が受け取る委託者報酬から代理事務に係る手数料として代行手数料を支払います。委託者報酬の配分は、両者協議のうえ合理的に決定しております。

(注3) 差入保証金および賃借料については、近隣相場等を勘案し交渉の上、決定しております。

(注4) ソフトウェアの購入・保守については、市場の実勢価格を勘案して、その都度交渉の上、購入価格を決定しております。

2.親会社に関する注記

株式会社大和証券グループ本社(東京証券取引所、名古屋証券取引所に上場)

(1株当たり情報)

前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)		当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	
1株当たり純資産額	15,956.63円	1株当たり純資産額	30,254.44円
1株当たり当期純利益	4,546.57円	1株当たり当期純利益	5,642.31円

(注1) 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。

(注2) 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
当期純利益(百万円)	11,859	16,552
普通株式の期中平均株式数(株)	2,608,525	2,933,697

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- ① 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- ② 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- ③ 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下④⑤において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行なうこと。
- ④ 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- ⑤ 上記③④に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

a. 定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

2024年5月15日、株式会社かんぽ生命保険と資本業務提携を締結し、本提携に基づき2024年10月1日、かんぽ生命保険を引き受け先とする第三者割当増資を実施いたしました。

2025年3月31日、株式会社大和証券グループ本社、株式会社かんぽ生命保険、三井物産株式会社、三井物産かんぽアセットマネジメント株式会社及び三井物産オルタナティブインベストメンツ株式会社と、オルタナティブ資産運用分野における資本業務提携を締結いたしました。また、株式譲渡取引により三井物産オルタナティブインベストメンツ株式会社を子会社化する予定です。

b. 訴訟事件その他委託会社に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

訴訟事件その他委託会社に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

	① 名 称	② 資本金の額 (2024年03月末日現在)	③ 事業の内容	④ 備考
受託会社	三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	(注6)	
再信託受託会社	株式会社日本カストディ銀行	51,000百万円	(注6)	
販売会社	株式会社りそな銀行	279,928百万円	(注6)	

(注1) 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

(注2) 主として中小企業向け融資業を営んでいます。

(注3) 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

(注4) 全国の信用金庫の中央金融機関として、信用金庫の余裕資金の効率運用と信用金庫間の資金の需給調整、信用金庫業界の信用力の維持向上および業務機能の補完を図っています。

(注5) 協同組合による金融事業に関する法律に基づき金融事業を営んでいます。

(注6) 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(注7) 信用金庫法に基づく金融業を営んでいます。

(注8) 保険業法に基づき損害保険業を営んでいます。

(注9) 保険業法に基づき生命保険業を営んでいます。

(注10) 全国の農業協同組合、漁業協同組合、森林組合などの協同組織の全国金融機関として、余裕資金の効率運用と資金の需給調整、当該協同組織の信用力の維持向上及び業務機能の補完を図っています。

(注11) 労働金庫連合会は、労働金庫法に基づき設立された労働金庫の系統中央金融機関です。

(注12) 農業協同組合法に基づき信用事業等を営んでいます。

(注13) 資産運用業務を行なっています。

(注14) 資産運用業務、投資助言業務および情報提供業務を行なっています。

2【関係業務の概要】

受託会社は、信託契約の受託者であり、委託会社の指図に基づく信託財産の管理・処分、信託財産の計算等を行ないます。なお、外国における資産の保管は、その業務を行なうに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行なう場合があります。

再信託受託会社は、受託会社と再信託契約を締結し、信託事務の一部（信託財産の管理等）を行ないます。

販売会社は、受益権の募集の取扱い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金・償還金・一部解約金の支払いに関する事務等を行ないます。

3【資本関係】

該当事項はありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が関東財務局長に提出されております。

（提出年月日）	（書類名）
2024年8月1日	有価証券報告書、有価証券届出書
2025年1月31日	半期報告書、有価証券届出書

独立監査人の監査報告書

2025年5月26日

大和アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員

業務執行社員

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士

渡部 啓太

公認会計士

松田 好弘

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている大和アセットマネジメント株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第66期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、大和アセットマネジメント株式会社の2025年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

(注) 2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2025年6月20日

大和アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

秋山 範之

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

竹内 知明

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDCダイナミック・アロケーション・ファンドの2024年5月9日から2025年5月8日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DCダイナミック・アロケーション・ファンドの2025年5月8日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、大和アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか

か検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

大和アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

(注) 2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。