

マンAHLスマート・ レバレッジ戦略ファンド (愛称：スマレバ)

運用報告書(全体版)

第10期

(決算日 2024年10月15日)

(作成対象期間 2024年4月13日～2024年10月15日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2019年11月12日～2029年10月12日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	イ. アイルランド籍の外国投資法人「マン・ファンズVI・ピーエルシー」が発行する「マン・エーエイチエル・アクティブ・バランスド(円ヘッジ・クラス)」の投資証券(円建) ロ. ダイワ・マネープール・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネープール・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、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、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、世界各国の株価指数先物、債券先物等に投資を行ない、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金分配金	期騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
6期末(2022年10月12日)	8,609	0	△ 13.6	—	99.2	46,236
7期末(2023年4月12日)	9,084	0	5.5	—	99.4	44,278
8期末(2023年10月12日)	8,581	0	△ 5.5	—	99.1	36,471
9期末(2024年4月12日)	9,519	0	10.9	0.0	99.0	33,272
10期末(2024年10月15日)	9,579	0	0.6	0.0	99.4	28,602

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

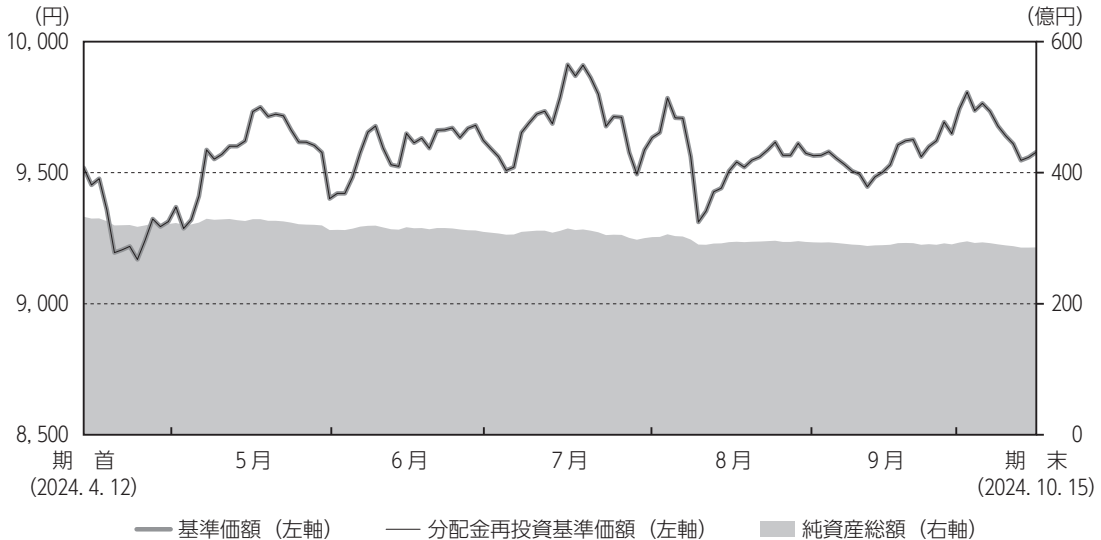
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：9,519円

期末：9,579円（分配金0円）

騰落率：0.6%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

世界各国の株価指数先物、債券先物等に投資を行い、ファンドのエクスポージャーを機動的に調整した結果、債券セクターはマイナス要因となったものの、株式セクターがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

マンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 証 券 率 組 入 比
	円	騰 落 率 %		
(期首)2024年 4月12日	9,519	—	0.0	99.0
4月末	9,313	△ 2.2	0.0	99.2
5月末	9,401	△ 1.2	0.0	99.5
6月末	9,623	1.1	0.0	99.5
7月末	9,634	1.2	0.0	99.2
8月末	9,565	0.5	0.0	99.1
9月末	9,744	2.4	0.0	99.2
(期末)2024年10月15日	9,579	0.6	0.0	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024. 4. 13 ~ 2024. 10. 15)

世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首より下落して始まりましたが、2024年4月下旬以降は、インフレ率が低下傾向となり米国の利下げ期待が高まったことなどから、上昇基調となりました。その後も、高成長が期待されるAI（人工知能）関連企業の株価急騰が相場をけん引し、上昇が継続しました。しかし7月中旬に入ると、米国の対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆するFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感して株価は急反発し、9月中旬にFRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことなども好感され、おおむね上昇基調のまま当作成期末を迎えました。

世界債券市況

主要先進国の金利は、米国では低下（債券価格は上昇）した一方で日本では上昇（債券価格は下落）し、欧州地域ではまちまちの展開でした。

主要先進国では、当作成期首より、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇しました。しかし2024年5月以降は、経済指標の下振れなどを背景に金利はおおむね低下基調となりました。7月以降は、米国の雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調が強まりました。10月に入ると、堅調な米国の雇用統計や米国東海岸での大規模ストライキの発生などを受け、金利はやや上昇して当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

引き続き、「アクティブ・バランス・ファンド（円ヘッジ・クラス）」および「ダイワ・マネープール・マザーファンド」に投資し、「アクティブ・バランス・ファンド（円ヘッジ・クラス）」への投資割合を高位に維持します。

※アクティブ・バランス・ファンド（円ヘッジ・クラス）：マン・エーエイチエル・アクティブ・バランスド（円ヘッジ・クラス）

■アクティブ・バランス・ファンド（円ヘッジ・クラス）

世界各国の株価指数先物、債券先物等に投資を行い、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。運用においては、システムチック・アルゴリズムを利用したポジションを構築し、市場環境に応じてエクスポージャーを増減させつつ、目標ボラティリティ水準を維持するよう努めます。また、為替変動リスクを抑制するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネープール・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2024. 4. 13 ~ 2024. 10. 15)

■当ファンド

当ファンドは、「アクティブ・バランス・ファンド（円ヘッジ・クラス）」および「ダイワ・マネープール・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期を通じて、「アクティブ・バランス・ファンド（円ヘッジ・クラス）」への投資割合を高位に維持しました。

■アクティブ・バランス・ファンド（円ヘッジ・クラス）

世界各国の株価指数先物、債券先物等に投資を行い、信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。運用においては、システムチック・アルゴリズムを利用したポジションを構築し、市場環境に応じてエクスポージャーを増減させつつ、目標ボラティリティ水準を維持するよう努めました。また、為替変動リスクを抑制するため、為替ヘッジを行いました。

ファンドのエクスポージャーについては、株式と債券の同時下落の予兆に着目する自動ブレーキ機能（HEAVYモデル）は、2024年5月から6月にかけて一時的に発動しました。各市場の下落トレンドを検知する自動ブレーキ機能（モメンタムシグナル）は、債券を中心に発動していたものの、市場の安定化を背景にその機能を弱めました。

■ダイワ・マネープール・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、信託財産の成長を考慮して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2024年4月13日 ～2024年10月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	803

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、「アクティブ・バランス・ファンド（円ヘッジ・クラス）」および「ダイワ・マネープール・マザーファンド」に投資し、「アクティブ・バランス・ファンド（円ヘッジ・クラス）」への投資割合を高位に維持します。

■アクティブ・バランス・ファンド（円ヘッジ・クラス）

世界各国の株価指数先物、債券先物等に投資を行い、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。運用においては、システムチック・アルゴリズムを利用したポジションを構築し、市場環境に応じてエクスポージャーを増減させつつ、目標ボラティリティ水準を維持するよう努めます。また、為替変動リスクを抑制するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネープール・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 4. 13~2024. 10. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	43円	0.450%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,579円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0.142)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0.294)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	43	0.453	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

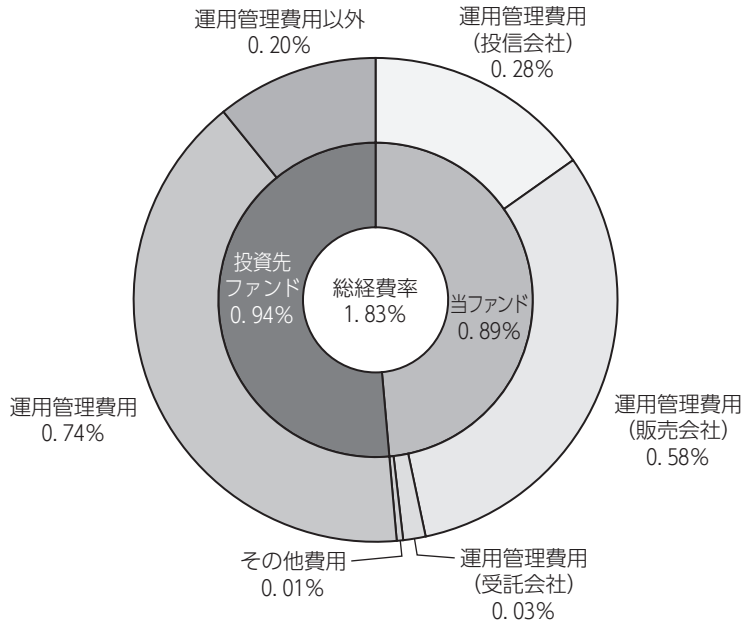
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.83%です。



総経費率 (① + ② + ③)	1.83%
①当ファンドの費用の比率	0.89%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資証券

(2024年4月13日から2024年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	MAN AHL ACTIVE BALANCED I H JPY SHARES (アイルランド)	—	—	397.091021	4,862,972

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資証券 (アイルランド) MAN AHL ACTIVE BALANCED I H JPY SHARES	2,312.275079	28,441,607	99.4

(注1) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネープール・ マザーファンド	1,050	1,050	1,036

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	28,441,607	98.8
ダイワ・マネープール・ マザーファンド	1,036	0.0
コール・ローン等、その他	353,884	1.2
投資信託財産総額	28,796,528	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	28,796,528,178円
コール・ローン等	353,884,045
投資証券(評価額)	28,441,607,785
ダイワ・マネープール・ マザーファンド(評価額)	1,036,348
(B) 負債	193,888,393
未払解約金	53,584,145
未払信託報酬	139,193,954
その他未払費用	1,110,294
(C) 純資産総額(A-B)	28,602,639,785
元本	29,860,651,832
次期繰越損益金	△ 1,258,012,047
(D) 受益権総口数	29,860,651,832口
1万口当り基準価額(C/D)	9,579円

* 期首における元本額は34,955,018,112円、当作成期間中における追加設定元本額は73,105,216円、同解約元本額は5,167,471,496円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,579円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,258,012,047円です。

■損益の状況

当期 自 2024年 4月13日 至 2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	136,176円
受取利息	136,176
(B) 有価証券売買損益	319,176,568
売買益	395,620,146
売買損	△ 76,443,578
(C) 信託報酬等	△ 140,304,248
(D) 当期損益金 (A + B + C)	179,008,496
(E) 前期繰越損益金	△ 2,299,888,406
(F) 追加信託差損益金	862,867,863
(配当等相当額)	(261,613,744)
(売買損益相当額)	(601,254,119)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,258,012,047
次期繰越損益金 (G)	△ 1,258,012,047
追加信託差損益金	862,867,863
(配当等相当額)	(261,613,744)
(売買損益相当額)	(601,254,119)
分配準備積立金	1,537,871,994
繰越損益金	△ 3,658,751,904

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

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

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

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	80,054円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	862,867,863
(d) 分配準備積立金	1,537,791,940
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	2,400,739,857
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	2,400,739,857
(h) 受益権総口数	29,860,651,832口

《お知らせ》

■受付停止日の削減について

2024年7月6日付で、購入申込みおよび換金申込みの受付停止日を以下のとおり削減しました。

【変更前】

- ①ロンドンの銀行またはダブリンの銀行の休業日
- ②ロンドンの銀行またはダブリンの銀行の休業日（土曜日および日曜日を除きます。）の前営業日
- ③上記①、②のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日

【変更後】

- ①ロンドンの銀行またはダブリンの銀行の休業日
- ②ロンドンの銀行またはダブリンの銀行の休業日（土曜日、日曜日および委託会社の休業日を除きます。）の前営業日
- ③上記①、②のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日

アクティブ・バランス・ファンド (円ヘッジ・クラス)

当ファンド（マンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド）はアイルランド籍の外国投資法人「マン・ファンズVI・ピーエルシー」が発行する「マン・エーエイチエル・アクティブ・バランスド（円ヘッジ・クラス）」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
2023年12月31日

	(US\$)
資産	
現金および現金同等物	99,447,298
ブローカーへの担保金残高	14,281,881
ブローカーからの未収入金	338
金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）：	
利付証券	264,911,027
デリバティブ	37,928,230
未収利息	44,085
その他資産	147,939
資産合計	416,760,798
負債	
当座借越	55
ブローカーへの担保金残高	17,570,253
金融負債（損益通算後の公正価値による評価額）：	
デリバティブ	4,657,930
未払運用会社報酬	227,459
未払利息	583
未払費用およびその他負債	770,264
負債合計（償還可能資本参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く）	23,226,544
償還可能資本参加型投資証券保有者に帰属する純資産	393,534,254

損益計算書

2023年12月31日に終了した年度

	(US\$)
収益	
金融資産および負債（損益通算後の公正価値による評価額）に係る純損益	21,530,483
その他収益	1,992
	<u>21,532,475</u>
費用	
運用会社報酬	3,219,736
管理会社報酬	1,292,096
預託費用	81,314
弁護士費用	19,951
監査報酬	10,372
取引およびブローカー手数料	26
役員報酬	2,070
その他費用	120,885
費用合計	<u>4,746,450</u>
払戻費用	662,783
純費用	<u>4,083,667</u>
償還可能資本参加型投資証券保有者に帰属する純損益	<u>17,448,808</u>

投資明細表
2023年12月31日現在

金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）

枚数 / 額面	投資対象	公正価値による 評価額 (US\$)	純資産に 占める 割合 (%)
	先物取引 (a)		
	オーストラリア		
215	Australian 10 Years Bond Futures March 2024	491,948	0.12
126	SPI 200 Index Futures March 2024	300,712	0.08
153	Australian 3 Years Bond Futures March 2024	106,997	0.03
		<hr/>	<hr/>
		899,657	0.23
	カナダ		
143	Canadian 10 Years Bond Futures March 2024	553,337	0.14
135	S&P TSX 60 Index Futures March 2024	751,838	0.19
		<hr/>	<hr/>
		1,305,175	0.33
	ドイツ		
30	Stoxx Euro ESG Index Futures March 2024	5,855	0.00
239	Euro BTP Futures March 2024	971,871	0.25
184	Euro OAT Futures March 2024	704,125	0.18
200	Euro BOBL Futures March 2024	329,031	0.08
190	Euro BUND Future March 2024	721,944	0.18
185	Swiss Market Index Futures March 2024	9,356	0.00
19	Euro BUXL 30 Years Bond March 2024	195,280	0.05
		<hr/>	<hr/>
		2,937,462	0.74
	香港		
120	HSCEI Index Futures January 2024	140,084	0.03
47	Hang Seng Index Futures January 2024	147,524	0.04
		<hr/>	<hr/>
		287,608	0.07
	インド		
23	IFSC NIFTY 50 Index Futures January 2024	10,390	0.00
		<hr/>	<hr/>
	日本		
51	Japan OSE 10 Years Bond March 2024	561,439	0.14
182	TOPIX Index Futures March 2024	179,173	0.05
		<hr/>	<hr/>
		740,612	0.19
	シンガポール		
164	Nikkei 225 (SGX) Index Futures March 2024	217,386	0.05
180	MSCI Singapore Index Futures January 2024	140,942	0.04
80	FTSE Taiwan Index Futures January 2024	70,495	0.02
412	FTSE China A50 Index Futures January 2024	119,267	0.03
		<hr/>	<hr/>
		548,090	0.14
	南アフリカ共和国		
65	FTSE/JSE Top 40 Index Futures March 2024	76,605	0.02
		<hr/>	<hr/>
	韓国		
70	Korea 10 Years Bond Futures March 2024	83,182	0.02
108	Korea 3 Years Bond Futures March 2024	38,877	0.01

枚数 / 額面	投資対象	公正価値による 評価額 (US\$)	純資産に 占める 割合 (%)
150	KOSPI2 Index Futures March 2024	734, 121	0. 19
		856, 180	0. 22
	スウェーデン		
18	OMXS30 ESG Index Futures January 2024	10, 180	0. 00
656	OMXS30 Index Futures January 2024	330, 318	0. 09
		340, 498	0. 09
	英国		
172	Long Gilt Futures March 2024	1, 442, 423	0. 37
311	FTSE 100 Index Futures March 2024	689, 214	0. 17
		2, 131, 637	0. 54
	米国		
174	S&P500 E-mini Index Futures March 2024	1, 342, 040	0. 34
312	United States 5 Years Treasury Note CBT Futures March 2024	787, 891	0. 20
54	Nasdaq 100 E-mini Index Futures March 2024	748, 630	0. 19
5	E-mini S&P 500 ESG Index Futures March 2024	33, 065	0. 01
104	United States 2 Years Treasury Note CBT Futures March 2024	216, 023	0. 06
324	United States 10 Years Treasury Note CBT Futures March 2024	1, 143, 641	0. 29
222	United States Long Bond CBT Futures March 2024	2, 038, 313	0. 52
273	United States Ultra Bond CBT Futures March 2024	3, 162, 719	0. 80
		9, 472, 322	2. 41
	先物取引合計	19, 606, 236	4. 98
	国債		
	フランス		
5, 000, 000	France Discount Treasury Bill 0% 17/04/2024	5, 464, 703	1. 39
25, 000, 000	France Discount Treasury Bill 0% 20/03/2024	27, 404, 571	6. 96
5, 000, 000	France Treasury Bill 0% 10/07/2024	5, 422, 699	1. 38
40, 000, 000	France Treasury Bill 0% 12/06/2024	43, 505, 094	11. 05
25, 000, 000	France Treasury Bill 0% 15/05/2024	27, 255, 444	6. 93
45, 000, 000	French Discount Treasury Bill 0% 24/01/2024	49, 608, 589	12. 61
		158, 661, 100	40. 32
	米国		
1, 000, 000	United States Treasury Bill 0% 02/05/2024	982, 675	0. 25
1, 000, 000	United States Treasury Bill 0% 09/05/2024	981, 767	0. 25
20, 000, 000	United States Treasury Bill 0% 11/01/2024*	19, 973, 729	5. 08
1, 000, 000	United States Treasury Bill 0% 11/04/2024#	985, 650	0. 25
35, 000, 000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2024	34, 330, 901	8. 72
50, 000, 000	United States Treasury Bill 0% 23/05/2024#	48, 995, 205	12. 45
		106, 249, 927	27. 00
	国債合計	264, 911, 027	67. 32

マンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド

外国為替先渡取引 ** (b)

未収入金	未払金	満期日	約定件数	未実現利益 (US\$)	純資産に 占める 割合 (%)
€ 1, 228	US\$1, 348	31 January 2024	6	11	0.00
£1, 278	US\$1, 612	31 January 2024	5	16	0.00
JPY51, 545, 601, 644	US\$349, 189, 880	31 January 2024	9	18, 321, 967	4.65
外国為替先渡取引による評価損益合計				18, 321, 994	4.65
金融資産 (損益通算後の公正価値による評価額) 合計				302, 839, 257	76.95

金融負債 (損益通算後の公正価値による評価額)

枚数 / 額面	投資対象	公正価値による 評価額 (US\$)	純資産に 占める 割合 (%)
	先物取引		
	フランス		
146	CAC 40 10 Euro Index Futures January 2024	(14, 935)	(0.00)
	ドイツ		
32	DAX Index Future March 2024	(47, 983)	(0.01)
432	Euro Stoxx 50 Index March 2024	(175, 098)	(0.05)
		(223, 081)	(0.06)
	イタリア		
75	FTSE MIB Index Futures March 2024	(66, 030)	(0.02)
	オランダ		
73	Amsterdam Index Futures January 2024	(39, 193)	(0.01)
	先物取引合計	(343, 239)	(0.09)

外国為替先渡取引**

未収入金	未払金	満期日	約定件数	未実現損失 (US\$)	純資産に 占める 割合(%)
£15	US\$20	31 January 2024	1	—	(0.00)
US\$3,038,601	AUD4,529,000	11 January 2024	1	(53,098)	(0.01)
US\$164,718,627	€ 152,393,780	11 January 2024	1	(3,711,213)	(0.94)
US\$3,483,316	£2,742,000	11 January 2024	1	(12,441)	(0.00)
US\$4,150,863	JPY599,096,734	11 January 2024	2	(107,337)	(0.03)
US\$15,573,756	JPY2,244,700,989	31 January 2024	7	(430,602)	(0.11)
外国為替先渡取引による評価損益合計				(4,314,691)	(1.09)
金融負債（損益通算後の公正価値による評価額）合計				(4,657,930)	(1.18)
金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）合計				302,839,257	76.95
金融負債（損益通算後の公正価値による評価額）合計				(4,657,930)	(1.18)
その他純資産				95,352,927	24.23
償還可能資本参加型投資証券保有者に帰属する純資産				393,534,254	100.00

** 外国為替先渡取引はバンク・オブ・ニューヨーク・メロンを相手方としています。

(a) 証券所取引デリバティブ商品

(b) OTC 金融デリバティブ商品

* 他の規制市場で取引される譲渡可能証券

公の株式取引所に上場されているまたは他の規制市場で取引される以外の譲渡可能証券

期末時点で保有するすべてのその他の投資は、公の株式取引所に上場されている譲渡可能証券です。

ダイワ・マネープール・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（マンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネープール・マザーファンド」の決算日（2023年12月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2024年10月15日）現在におけるダイワ・マネープール・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネープール・マザーファンドの主要な売買銘柄

(2024年4月13日から2024年10月15日まで)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
1252国庫短期証券 2024/11/25	千円 59,983	1252国庫短期証券 2024/11/25	千円 58,993
1239国庫短期証券 2024/9/24	599		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2024年10月15日現在におけるダイワ・マネープール・マザーファンド（1,050千口）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区分	2024年10月15日現在						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 1,000	千円 999	% 96.5	% —	% —	% —	% 96.5

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区分	2024年10月15日現在				
	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	1252国庫短期証券	% —	千円 1,000	千円 999	2024/11/25

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネープール・マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2023年12月11日）

（作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11日）

ダイワ・マネープール・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

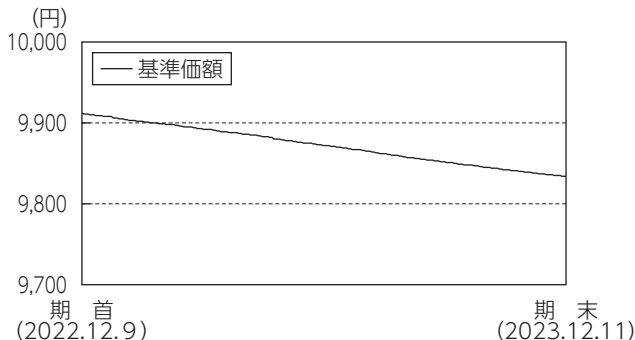
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		公社債比率	
	円	騰落率 %	%	%
(期首)2022年12月9日	9,912	-	-	-
12月末	9,908	△0.0	-	-
2023年1月末	9,901	△0.1	-	-
2月末	9,895	△0.2	-	-
3月末	9,888	△0.2	-	-
4月末	9,883	△0.3	-	-
5月末	9,875	△0.4	-	-
6月末	9,868	△0.4	-	-
7月末	9,861	△0.5	-	-
8月末	9,854	△0.6	-	-
9月末	9,848	△0.6	-	-
10月末	9,841	△0.7	-	-
11月末	9,836	△0.8	-	-
(期末)2023年12月11日	9,834	△0.8	-	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,912円 期末：9,834円 騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

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

ました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
 (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 1,032	% 100.0
投資信託財産総額	1,032	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,032,946円
コール・ローン等	1,032,946
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	1,032,946
元本	1,050,424
次期繰越損益金	△ 17,478
(D) 受益権総口数	1,050,424口
1万口当り基準価額(C/D)	9,834円

* 期首における元本額は1,050,424円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
マンAHLスマート・レパレッジ戦略ファンド 1,050,424円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,834円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は17,478円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 8,186円
受取利息	52
支払利息	△ 8,238
(B) 当期損益金(A)	△ 8,186
(C) 前期繰越損益金	△ 9,292
(D) 合計(B + C)	△17,478
次期繰越損益金(D)	△17,478