

ターゲットイヤータイプ ラップ・コンシェルジュ2028

運用報告書（全体版） 第6期

（決算日 2021年6月15日）
（作成対象期間 2020年6月16日～2021年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の株式等および債券に投資し、段階的にリスクを減少させていく運用を行なうことにより、中長期的に安定した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。

★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	約15年9カ月間（2015年9月25日～2031年6月13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	別に定める投資信託証券	
組入制限	当ファンドの投資信託証券 組入上限比率	無制限
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、分配を行わないことがあります。	

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/>

組入投資信託証券

資産クラス	組入投資信託証券
国内株式	ネオ・ジャパン株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ジャパン株式ファンド」といいます。）
外国株式	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」といいます。）
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」といいます。）
国内債券 （ヘッジ付外債）	ネオ・ジャパン債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ジャパン債券ファンド」といいます。）
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド」といいます。）
外国債券	LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド」といいます。）
	ダイワ中長期世界債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」といいます。）

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 込 み 期 騰 落	率 %	投資信託 証券 比率	純資産 総額
2期末(2017年6月15日)	10,536	0	8.2	98.6	29
3期末(2018年6月15日)	11,354	0	7.8	99.0	49
4期末(2019年6月17日)	11,145	0	△ 1.8	99.3	53
5期末(2020年6月15日)	11,310	0	1.5	99.1	60
6期末(2021年6月15日)	12,844	0	13.6	98.7	76

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



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

基準価額・騰落率

期首: 11,310円
期末: 12,844円(分配金0円)
騰落率: 13.6%(分配金込み)

基準価額の主な変動要因

外国株式、国内株式を資産クラスとするファンドの上昇が、基準価額の主な上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
(期首) 2020年6月15日	11,310	-	99.1
6月末	11,356	0.4	99.0
7月末	11,548	2.1	98.9
8月末	11,712	3.6	99.1
9月末	11,739	3.8	98.9
10月末	11,628	2.8	98.7
11月末	12,079	6.8	99.1
12月末	12,232	8.2	98.9
2021年1月末	12,173	7.6	98.9
2月末	12,314	8.9	99.0
3月末	12,556	11.0	98.9
4月末	12,562	11.1	98.6
5月末	12,727	12.5	97.3
(期末) 2021年6月15日	12,844	13.6	98.7

(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 (2020.6.16~2021.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。
国内株式市況は、当作成期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月

には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月に入ってから、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一段や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。
海外株式市況は、当作成期首より、米国の新たな経済対策への期待などから上昇しましたが、2020年9月以降は、米国の景気回復に対して懐疑的な見方が広がったことを受け、上値の重い展開となりました。11月以降は、米国大統領選挙の結果に対する不透明感が解消されたことや新型コロナウイルスのワクチンへの開発進展期待を受け、上昇しました。2021年2月以降は、米国において新規感染者数の減少傾向が鮮明となったことに加え、ワクチン接種が着実に進んでいることが投資家心理を改善させ、上昇して当作成期末を迎えました。

国内債券市況

国内債券市況は、おおむね横ばいとなりました。
国内債券市況は、当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一段止まりました。

海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇(債券価格は下落)しました。
海外債券市況は、当作成期首より、金利は低位で推移しました。2020年10月には、米国大統領・議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選して民主党が上下両院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きなどから、米国を中心に金利は上昇しました。2021年に入ると、米国の財政拡大観測の高まりなどから金利は上昇しました。また米国で、今後の金融緩和利策の後退が市場で意識されたことも、さらなる金利上昇要因となりました。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で上昇(円安)しました。
為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐめる不透明感から米ドルは対円で下落(円高)しました。一方、EU(欧州連合)の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待などから、ユーロは対円で上昇しました。2021年に入ってから、米国において民主党が大統領府・議会上下両院を制したことや、米国での追加経済対策の成立および経済指標の改善による米国金利の上昇などから米ドルが買い進められ、全般的に円安が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の債券や株式等(リート等を含みます。)を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、段階的にリスクを減少させていく運用を行うことにより中長期的に安定した信託財産の成長をめざします。
・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。
なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

ポートフォリオについて (2020.6.16~2021.6.15)

当ファンドの資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
当作成期については、国内株式20%、外国株式20%、国内債券45%(うちヘッジ付外債20%)、外国債券15%を基本とするミドルタイプで運用を行いました。経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直ししました。また、運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド	騰落率	組入比率	
		当作成期首	当作成期末
ネオ・ジャパン株式ファンド	34.5%	28.0%	24.9%
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	37.3%	18.2%	11.4%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	33.8%	8.0%	11.5%
ネオ・ジャパン債券ファンド	2.0%	12.5%	19.5%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	0.2%	19.7%	19.6%
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	13.7%	4.5%	4.1%
ダイワ中長期世界債券ファンド	4.9%	8.2%	7.7%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

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、信託財産の成長等を勘案して、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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年6月16日 ～2021年6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）	2,844

（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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020.6.16～2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	143円	1.188%	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12,072円です。
（投 信 会 社）	(53)	(0.440)	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）	(86)	(0.715)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(0.033)	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	1	0.008	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）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	144	1.196	

（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。

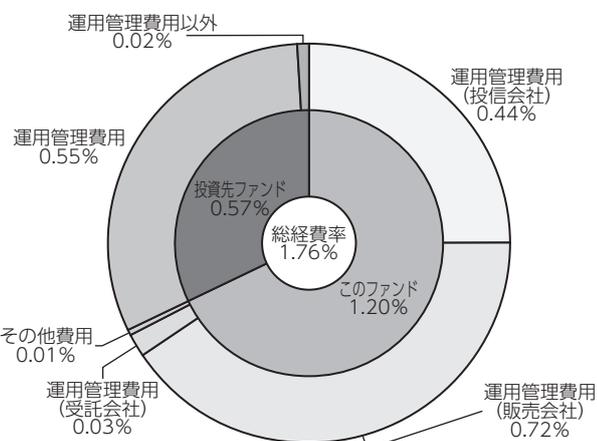
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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せん。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1.76%です。



総経費率（①+②+③）	1.76%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

（注1）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2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、この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5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）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7）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

投資信託受益証券

(2020年6月16日から2021年6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
国				
ネオ・ジャパン株式ファン	3,518.228	6,500	5,381.4	8,380
ネオ・ヘッジ付債券ファン	3,324.442	3,860	655.581	770
内				
ネオ・ジャパン債券ファン	10,786.819	11,720	4,232.506	4,640
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファン	2,101.959	2,990	6,044.073	7,750
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	3,680.229	4,530	1,951.797	2,210
ダイワ中長期世界債券ファン	2,819.711	3,270	2,211.38	2,580
L.M.・ブランディワイン外国債券ファン	1,192.678	1,430	1,129.887	1,400

(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

ファンド・オブ・ファンズが組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
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ネオ・ジャパン株式ファン	9,591.659	19,099	24.9
ネオ・ヘッジ付債券ファン	13,026.07	15,056	19.6
ネオ・ジャパン債券ファン	13,560.318	15,003	19.5
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファン	5,427.136	8,791	11.4
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	6,318.297	8,874	11.5
ダイワ中長期世界債券ファン	4,966.746	5,905	7.7
L.M.・ブランディワイン外国債券ファン	2,414.747	3,160	4.1
合 計	口数 55,304.973 銘柄数 <比率> 7銘柄	75,892	<98.7%>

(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。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 75,892	% 98.2
コール・ローン等、その他	1,382	1.8
投資信託財産総額	77,274	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	77,274,679円
コール・ローン等	1,382,079
投資信託受益証券(評価額)	75,892,600
(B) 負債	416,395
未払解約金	1,282
未払信託報酬	412,331
その他未払費用	2,782
(C) 純資産総額(A - B)	76,858,284
元本	59,839,101
次期繰越損益金	17,019,183
(D) 受益権総口数	59,839,101口
1万口当り基準価額(C / D)	12,844円

* 期首における元本額は53,578,069円、当作成期間中における追加設定元本額は15,396,980円、同解約元本額は9,135,948円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,844円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 96円
受取利息	4
支払利息	△ 100
(B) 有価証券売買損益	8,777,627
売買益	9,283,128
売買損	△ 505,501
(C) 信託報酬等	△ 791,959
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,985,572
(E) 前期繰越損益金	2,289,825
(F) 追加信託差損益金	6,743,786
(配当等相当額)	(4,433,662)
(売買損益相当額)	(2,310,124)
(G) 合計(D + E + F)	17,019,183
次期繰越損益金(G)	17,019,183
追加信託差損益金	6,743,786
(配当等相当額)	(4,433,662)
(売買損益相当額)	(2,310,124)
分配準備積立金	10,275,493
繰越損益金	△ 96

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

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

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

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	7,985,512
(c) 収益調整金	6,743,786
(d) 分配準備積立金	2,289,981
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	17,019,279
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	17,019,279
(h) 受益権総口数	59,839,101口

ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第7期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第7期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/>

<2149>

★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/国内/株式	
信託期間	無期限	
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	ベビーファンド	ネオ・ジャパン株式マザーファンドの受益証券
	ネオ・ジャパン株式マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みません。)
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0214920210615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
3期末(2017年6月15日)	円 13,010	円 0	% 11.2	1,588.09	% 24.4	% 95.0	% -	百万円 4,039
4期末(2018年6月15日)	15,562	0	19.6	1,789.04	12.7	96.0	-	3,692
5期末(2019年6月17日)	14,160	0	△ 9.0	1,539.74	△ 13.9	94.9	-	2,945
6期末(2020年6月15日)	14,414	0	1.8	1,530.78	△ 0.6	95.4	-	2,139
7期末(2021年6月15日)	20,095	0	39.4	1,975.48	29.1	95.9	-	2,952

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 株式および株式先物の組入比率は、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4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



*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: 14,414円

期末: 20,095円 (分配金0円)

騰落率: 39.4% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

国内株式市況が、各国中央銀行の大規模な金融緩和策や海外での新型コロナウイルスのワクチン開発・接種の進行などを背景に回復し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		T O P I X		株 式 株 式	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率
(期首)2020年 6月15日	14,414	—	1,530.78	—	95.4	—
6月末	14,775	2.5	1,558.77	1.8	96.4	—
7月末	14,194	△ 1.5	1,496.06	△ 2.3	96.2	—
8月末	15,138	5.0	1,618.18	5.7	96.6	—
9月末	15,390	6.8	1,625.49	6.2	95.5	—
10月末	15,188	5.4	1,579.33	3.2	95.6	—
11月末	17,186	19.2	1,754.92	14.6	96.0	—
12月末	18,119	25.7	1,804.68	17.9	96.5	—
2021年 1月末	18,147	25.9	1,808.78	18.2	96.3	—
2月末	18,537	28.6	1,864.49	21.8	96.2	—
3月末	19,727	36.9	1,954.00	27.6	95.2	—
4月末	19,234	33.4	1,898.24	24.0	95.3	—
5月末	19,459	35.0	1,922.98	25.6	95.6	—
(期末)2021年 6月15日	20,095	39.4	1,975.48	29.1	95.9	—

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月に入ると、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことや大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月からは、国内のウイルスの感染状況が悪化し再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

2020年3月下旬以降の国内株式市況の上昇により、市場全体のバリュエーションは割安感が乏しいものの、市場には潤沢に流動性が供給されており、新型コロナウイルスの第2波や米中関係の悪化がなければ、投資家マインドが大きく悪化する懸念は少ないと思います。経済活動の最悪期は超えつつあり、企業ファンダメンタルズが株価をけん引する本来の姿に戻ると期待され、業績回復の見通しが立ちやすい銘柄、中期的利益水準から考え株価が割安と思われる銘柄をポートフォリオの中心に据えるスタイルを継続予定で

ポートフォリオについて

(2020.6.16~2021.6.15)

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

株式組入比率は、95~97%程度で推移させました。

新型コロナウイルス感染拡大によって2020年前半は大きく経済活動が縮小しましたが、海外でのワクチン開発・接種の見通しも立ち始めたことから、経済正常化を見据えた調査・運用を実践しました。

業種配分において、コロナ禍でも業績が相対的に堅調との見方から株価バリュエーションが大きく上昇した機械や電気機器セクターの比率を下げました。一方、経済活動が活発化するにつれ一次産品価格の上昇や長期金利の底打ちが見られたことから、金利敏感の金融・不動産関連や、市況敏感の海運業・陸運業などの比率を上げました。

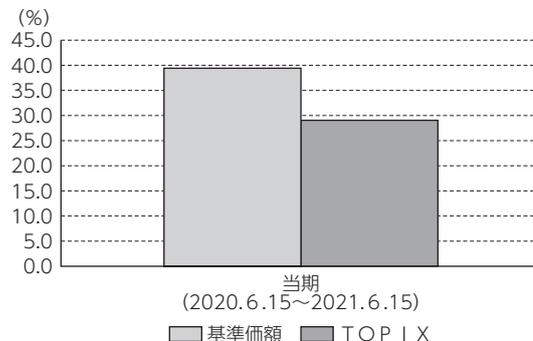
個別銘柄では、相対的に堅調な業績は継続して評価されるものの、株価上昇率が大きくバリュエーションに割高感が強まったビル空調大手のアズビル、空気圧機器大手のSMC、エアコン大手のダイキン工業などを売却しました。一方、新規に組み入れた銘柄として、商船三井や森永乳業などがあります。商船三井は、新型コロナウイルスによる厳しい短期業績への懸念により株価が大きく調整したものの、過去数年間にわたっての事業ポートフォリオの改革や資産圧縮により、フリーキャッシュフロー創出力が大きく改善していることを評価しました。また、新型コロナ後を見据え、景気敏感セクターの株価が上昇し始める中、食品セクターが相対バリュエーションが過去10年で最低水準へ低下していたことと、世界でトップシェアを誇る菌体を使った企業向け事業への期待から、森永乳業を組み入れました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数（T O P I X）の騰落率は29.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は39.4%となりました。電気機器、化学や卸売業などでの銘柄選択効果が高いリターンに貢献したことに加え、海運業や機械のオーバーウエートや医薬品のアンダーウエートにより業種別配分もプラスに寄りました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年6月16日	2021年6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)	10,094

(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却等損益」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、ファンドの収益率は異なります。

今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

製造業を中心に中国経済にはピークアウト感が見える一方、米国でも2021年後半以降は財政・金融の両政策面で変曲点に差し掛かります。内需に比較して堅調だった外需や、インフレ懸念がくすぶる米国債券市場の今後の動向に注意していく考えです。

国内では新型コロナウイルスのワクチン接種がこれから本格普及期に入るため、投資家心理が底堅く推移することが期待されます。2021年3月半ばからの株価調整と業績上方修正で、国内株式市場のバリュエーションはかなり低下しました。ただ、今後テーパリング議論が米国で活発化すると、世界的に株式のバリュエーションが切り上がりやすくなることも想定されます。コロナ禍からの反動という外部環境の改善に頼るだけでなく、費用抑制など自助努力の余地が大きい企業に注目する一方、物流費や原材料費上昇により業績にマイナス影響が生じそうな企業には注意していく方針です。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	139円	0.803%	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17,360円です。
(投信会社)	(134)	(0.770)	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)	(2)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.022)	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	53	0.303	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
(株式)	(53)	(0.303)	
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	1	0.005	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)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	193	1.111	

(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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項目	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	441,382	862,630	467,829	840,420

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項目	当期
売買委託手数料総額(A)	6,971千円
うち利害関係人への支払額(B)	818千円
(B)/(A)	11.7%

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

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項目	当期	
	ネオ・ジャパン株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	4,762,511千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,156,890千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.20	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期末		
	期首 口数	当期 口数	期末 評価額
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千口	千口	千円
	1,435,162	1,408,716	2,949,147

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 2,408	百万円 297	% 12.3	百万円 2,354	百万円 275	% 11.7
コール・ローン	19,979	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項目	期末	
	当期 評価額	比率
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千円 2,949,147	% 98.8
コール・ローン等、その他	34,568	1.2
投資信託財産総額	2,983,716	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	2,983,716,369円
コール・ローン等	12,278,747
ネオ・ジャパン株式マザーファンド(評価額)	2,949,147,622
未収入金	22,290,000
(B) 負債	31,645,793
未払解約金	21,999,998
未払信託報酬	9,580,264
その他未払費用	65,531
(C) 純資産総額(A - B)	2,952,070,576
元本	1,469,075,150
次期繰越損益金	1,482,995,426
(D) 受益権総口数	1,469,075,150口
1万口当り基準価額(C / D)	20,095円

* 期首における元本額は1,484,489,707円、当作成期間中における追加設定元本額は467,703,891円、同解約元本額は483,118,448円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,095円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,395円
受取利息	291
支払利息	△ 1,686
(B) 有価証券売買損益	656,187,130
売買益	775,791,687
売買損	△ 119,604,557
(C) 信託報酬等	△ 18,517,115
(D) 当期損益金(A + B + C)	637,668,620
(E) 前期繰越損益金	164,215,013
(F) 追加信託差損益金	681,111,793
(配当等相当額)	(515,885,625)
(売買損益相当額)	(165,226,168)
(G) 合計(D + E + F)	1,482,995,426
次期繰越損益金(G)	1,482,995,426
追加信託差損益金	681,111,793
(配当等相当額)	(515,885,625)
(売買損益相当額)	(165,226,168)
分配準備積立金	801,883,633

(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	52,220,663円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	460,856,261
(c) 収益調整金	681,111,793
(d) 分配準備積立金	288,806,709
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,482,995,426
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,482,995,426
(h) 受益権総口数	1,469,075,150口

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日～2021年6月15日)

ネオ・ジャパン株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

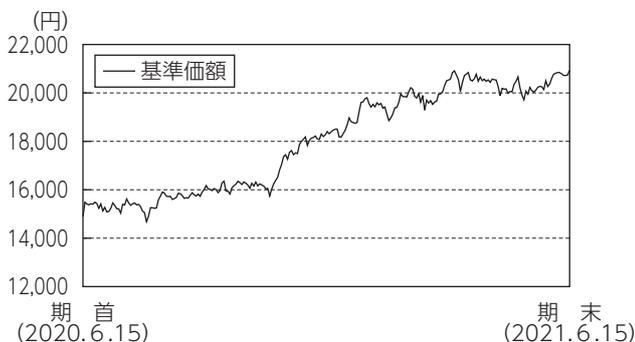
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		T O P I X (参考指数)		株式組入比率		株式先物比率	
	円	%		%	%	%	%	%
(期首)2020年6月15日	14,894	-	1,530.78	-	95.5	-	-	-
6月末	15,272	2.5	1,558.77	1.8	96.4	-	-	-
7月末	14,681	△ 1.4	1,496.06	△ 2.3	96.3	-	-	-
8月末	15,673	5.2	1,618.18	5.7	96.6	-	-	-
9月末	15,943	7.0	1,625.49	6.2	95.6	-	-	-
10月末	15,745	5.7	1,579.33	3.2	95.7	-	-	-
11月末	17,831	19.7	1,754.92	14.6	96.1	-	-	-
12月末	18,812	26.3	1,804.68	17.9	96.6	-	-	-
2021年1月末	18,854	26.6	1,808.78	18.2	96.5	-	-	-
2月末	19,289	29.5	1,864.49	21.8	96.3	-	-	-
3月末	20,544	37.9	1,954.00	27.6	95.3	-	-	-
4月末	20,044	34.6	1,898.24	24.0	95.4	-	-	-
5月末	20,265	36.1	1,922.98	25.6	95.7	-	-	-
(期末)2021年6月15日	20,935	40.6	1,975.48	29.1	96.0	-	-	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：14,894円 期末：20,935円 騰落率：40.6%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が、各国中央銀行の大規模な金融緩和策や海外での新型コロナウイルスのワクチン開発・接種の進行などを背景に回復し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月に入ると、米大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことなどで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月からは、国内

のウイルスの感染状況が悪化し再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

2020年3月下旬以降の国内株式市況の上昇により、市場全体のバリュエーションは割安感が乏しいものの、市場には潤沢に流動性が供給されており、新型コロナウイルスの第2波や米中関係の悪化がなければ、投資家マインドが大きく悪化する懸念は少ないと思います。経済活動の最悪期は超えつつあり、企業ファンダメンタルズが株価をけん引する本来の姿に戻ると期待され、業績回復の見通しが立ちやすい銘柄、中期的利益水準から考え株価が割安と思われる銘柄をポートフォリオの中心に据えるスタイルを継続予定です。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、95～97%程度で推移させました。

新型コロナウイルス感染拡大によって2020年前半は大きく経済活動が縮小しましたが、海外でのワクチン開発・接種の見通しも立ち始めたことから、経済正常化を見据えた調査・運用を実践しました。

業種配分において、コロナ禍でも業績が相対的に堅調との見方から株価バリュエーションが大きく上昇した機械や電気機器セクターの比率を下げました。一方、経済活動が活発化するにつれ一次産品価格の上昇や長期金利の底打ちが見られたことから、金利敏感の金融・不動産関連や、市況敏感の海運業・陸運業などの比率を上げました。

個別銘柄では、相対的に堅調な業績は継続して評価されるものの、株価上昇率が大きくバリュエーションに割高感が強まったビル空調大手のアズビル、空気圧機器大手のSMC、エアコン大手のダイキン工業などを売却しました。一方、新規に組み入れた銘柄として、商船三井や森永乳業などがあります。商船三井は、新型コロナウイルスによる厳しい短期業績への懸念により株価が大きく調整したものの、過去数年間にわたっての事業ポートフォリオの改革や資産圧縮により、フリーキャッシュフロー創出力が大きく改善していることを評価しました。また、新型コロナ後を見据え、景気敏感セクターの株価が上昇し始める中、食品セクターが相対バリュエーションが過去10年で最低水準へ低下していたことと、世界でトップシェアを誇る菌体を使った企業向け事業への期待から、森永乳業を組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数 (T O P I X) の騰落率は29.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は40.6%となりました。電気機器、化学や卸売業などでの銘柄選択効果が高いリターンに貢献したことに加え、海運業や機械のオーバーウェイトや医薬品のアンダーウェイトにより業種別配分もプラスに寄与しました。

《今後の運用方針》

製造業を中心に中国経済にはピークアウト感が見える一方、米国でも2021年後半以降は財政・金融の両政策面で変曲点に差し掛かります。内需に比較して堅調だった外需や、インフレ懸念がくすぶる米国債券市場の今後の動向に注意していく考えです。

国内では新型コロナウイルスのワクチン接種がこれから本格普及期に入るため、投資家心理が底堅く推移することが期待されます。2021年3月半ばからの株価調整と業績上方修正で、国内株式市場のバリュエーションはかなり低下しました。ただ、今後テーパリング議論が米国で活発化すると、世界的に株式のバリュエーションが切り上がりにくくなることも想定されます。コロナ禍からの反動という外部環境の改善に頼るだけでなく、費用抑制など自助努力の余地が大きい企業に注目する一方、物流費や原材料費上昇により業績にマイナス影響が生じそうな企業には注意していく方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	55円 (55)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	55

(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

株式

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 903.2 (6.5)	千円 2,408,341 (-)	千株 751.5	千円 2,354,169

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
鉱業 (1.7%)	千株	千株	千円				大塚商会	千株	千株	千円			
INPEX	-	59.7	48,357				日本電信電話	7.2	9	53,190			
建設業 (1.6%)							東宝	27.6	47.9	138,622			
五洋建設	-	56	44,688				卸売業 (5.8%)	8	-	-			
食料品 (6.3%)							伊藤忠	-	26.3	86,842			
森永乳業	-	11	65,010				三井物産	-	30.1	78,380			
アサヒグループホールディング	-	9.2	50,646				三菱商事	15.1	-	-			
ニチレイ	14.4	21.7	63,971				岩谷産業	10.3	-	-			
化学 (7.3%)							小売業 (8.9%)						
日産化学	10.8	-	-				セブン&アイ・HLDGS	17	25.6	128,153			
信越化学	7.4	6.6	126,555				ツルハホールディングス	-	4.8	67,968			
三菱ケミカルHLDGS	-	40.3	35,830				しまむら	-	5.9	57,230			
積水化学	39.2	22.9	43,006				ヤオコー	1.4	-	-			
花王	4.4	-	-				銀行業 (4.5%)						
医薬品 (3.6%)							三井住友トラストHD	10.6	10.8	39,549			
協和キリン	10	-	-				三井住友フィナンシャルG	20.2	16.6	65,072			
アステラス製薬	38.4	52	101,114				千葉銀行	32.4	34.8	24,151			
塩野義製薬	7.9	-	-				保険業 (2.0%)						
非鉄金属 (4.4%)							東京海上HD	12.7	11.1	57,331			
三井金属	-	19.3	60,602				その他金融業 (4.2%)						
住友電工	46.2	37.5	63,543				全国保証	10.3	6.9	33,258			
機械 (3.1%)							アコム	22.2	-	-			
オークマ	7.7	9.1	50,687				オリックス	43.9	45	86,985			
アマダ	44.1	-	-				不動産業 (3.0%)						
DMG森精機	-	18.9	36,987				三井不動産	17.4	30.8	84,638			
SMC	1.2	-	-				サービス業 (-)						
ダイキン工業	3.6	-	-				ダイセキ	10.3	-	-			
電気機器 (13.1%)							合計	株数、金額	株数	株数	株数	株数	株数
日立	-	22	134,200				銘柄数<比率>	665.5	43銘柄	823.7	41銘柄	2,831,898	<96.0%>
ソニーグループ	13.2	11.6	127,774										
TDK	6.1	2.1	29,526										
アズビル	27.5	-	-										
カシオ	20	-	-										
村田製作所	12.7	8	68,504										
東京エレクトロン	2.3	0.2	9,900										
輸送用機器 (9.0%)													
豊田自動織機	9.2	9.3	91,140										
いすゞ自動車	18.2	-	-										
トヨタ自動車	14.3	16.2	163,215										
精密機器 (1.1%)													
島津製作所	7.2	7.6	31,464										
その他製品 (2.3%)													
パンダイナムコHLDGS	5	8	65,120										
陸運業 (7.6%)													
東日本旅客鉄道	5.4	10	83,600										
日本通運	-	7.3	63,510										
SGホールディングス	13	24.6	68,412										
海運業 (0.7%)													
商船三井	-	3.9	19,539										
情報・通信業 (9.7%)													
野村総合研究所	9.5	23.1	83,622										

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		当				期					
		買付		売付		買付		売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数		
日立	千株 22	千円 113,346	円 5,152	アズビル	千株 27.5	千円 126,754	円 4,609	商船三井	千株 27	千円 105,062	円 3,891
三井金属	25.5	88,036	3,452	TDK	7	101,466	14,495	クボタ	44	94,625	2,150
東日本旅客鉄道	11.1	83,898	7,558	東京エレクトロン	2.8	90,801	32,429	ダイキン工業	4.1	89,343	21,791
伊藤忠	26.3	83,528	3,175	SMC	1.4	84,899	60,642	村田製作所	9.9	79,118	7,991
野村総合研究所	26.5	82,456	3,111	岩谷産業	14.9	76,901	5,161	アマダ	66.6	74,433	1,117
商船三井	30.9	79,354	2,568	三井物産	30.1	68,197	2,265				
三井不動産	30.8	78,715	2,555								
クボタ	44	71,386	1,622								
ニチレイ	24.5	70,528	2,878								

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,831,898 千円	95.3 %
コール・ローン等、その他	139,574	4.7
投資信託財産総額	2,971,472	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,971,472,133円
コール・ローン等	99,229,941
株式(評価額)	2,831,898,080
未収入金	18,339,712
未収配当金	22,004,400
(B) 負債	22,290,000
未払解約金	22,290,000
(C) 純資産総額(A - B)	2,949,182,133
元本	1,408,716,323
次期繰越損益金	1,540,465,810
(D) 受益権総口数	1,408,716,323口
1万口当り基準価額(C / D)	20,935円

*期首における元本額は1,435,162,759円、当作成期間中における追加設定元本額は441,382,614円、同解約元本額は467,829,050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は、ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）1,408,716,323円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,935円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	53,738,610円
受取配当金	53,760,400
受取利息	280
その他収益金	566
支払利息	△ 22,636
(B) 有価証券売買損益	735,720,225
売買益	796,967,728
売買損	△ 61,247,503
(C) その他費用	△ 469
(D) 当期損益金(A + B + C)	789,458,366
(E) 前期繰越損益金	702,351,008
(F) 解約差損益金	△ 372,590,950
(G) 追加信託差損益金	421,247,386
(H) 合計(D + E + F + G)	1,540,465,810
次期繰越損益金(H)	1,540,465,810

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

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

ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第5期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。さて、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第5期の決算を行ないました。ここに、当作成期の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/>

<2176>

★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/株式
信託期間	無期限
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	世界 (日本を含みます。) の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR (預託証券) を含みます。)
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0217620210615◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			MSCI コクサイ指数 (円換算)		株式組入率 (%)	投資信託証券組入比率 (%)	純資産総額 (百万円)
	税込み分配金	期中騰落率 (%)	(参考指数)	期中騰落率 (%)				
1期末(2017年6月15日)	10,121	0	1.2	10,054	0.5	91.3	4.9	26,598
2期末(2018年6月15日)	11,293	0	11.6	11,262	12.0	87.9	4.5	22,685
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	9.2	11,103	△ 1.4	88.0	5.9	38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△ 2.9	11,112	0.1	87.1	9.9	45,182
5期末(2021年6月15日)	16,227	0	35.5	16,085	44.8	91.9	5.5	21,117

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) MSCI コクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI コクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI コクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



- *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: 11,976円
期末: 16,227円 (分配金0円)
騰落率: 35.5% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

日本を含む世界の株式等 (※) に投資した結果、保有している株式が上昇したことや、為替相場が円安となったことから、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。
※株式等にはDR (預託証券)、REIT、新株予約権証券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株式組入 率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2020年6月15日	11,976	—	11,112	—	87.1	9.9
6月末	11,958	△ 0.2	11,250	1.2	83.7	9.7
7月末	12,379	3.4	11,596	4.4	87.9	8.6
8月末	12,842	7.2	12,482	12.3	89.8	7.2
9月末	12,586	5.1	11,976	7.8	90.4	6.3
10月末	12,221	2.0	11,631	4.7	90.3	6.2
11月末	13,523	12.9	12,960	16.6	91.5	5.9
12月末	13,861	15.7	13,318	19.9	91.9	5.8
2021年1月末	13,706	14.4	13,592	22.3	91.3	5.8
2月末	14,304	19.4	14,060	26.5	90.6	5.8
3月末	15,388	28.5	14,934	34.4	92.6	5.6
4月末	15,940	33.1	15,613	40.5	91.8	5.5
5月末	16,083	34.3	15,810	42.3	92.4	5.3
(期末)2021年6月15日	16,227	35.5	16,085	44.8	91.9	5.5

(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

(2020.6.16～2021.6.15)

海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期の前半は、世界各国の政府・中央銀行による景気対策のほか、新型コロナウイルスワクチンの早期開発期待などに支えられて、おおむね上昇基調で推移しました。2020年9月から10月にかけては、米国大統領選挙をめぐる不透明感から下落する局面もありましたが、選挙を通過すると政治的不透明感の後退を受けて反発しました。当作成期の後半に入ると、米国長期金利の上昇や欧州における感染再拡大が重荷となったものの、米国の追加経済対策による景気の回復期待などに支えられ、上昇基調が続きました。また、脱炭素の流れを受けた商品価格の高騰なども追い風となりました。

為替相場

為替相場は円安米ドル高となりました。

米ドル円相場は、当作成期首から2020年12月にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や、米中間接の悪化などが嫌気されたことなどを背景に、米ドル安が進みました。2021年に入ると、米国のバイデン新政権下での経済対策に対する期待やワクチンの順調な接種進展と経済活動正常化への期待などを背景に、米国長期金利が上昇し、米ドル高が進みました。

前作成期末における「今後の運用方針」

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

ポートフォリオについて

(2020.6.16～2021.6.15)

参考指数（MSCIコクサイ指数（円換算））と比べ、セクター別では、資本財・サービスの組み入れを増やし、引き続きオーバーウエートとしました。また、生活必需品とヘルスクエアも組み入れを増やし、それぞれアンダーウエートから中立、中立からオーバーウエートへと移行しました。一方、不動産のオーバーウエート幅を縮小しました。一般消費財・サービスも組み入れを減らし、アンダーウエート幅を拡大しました。

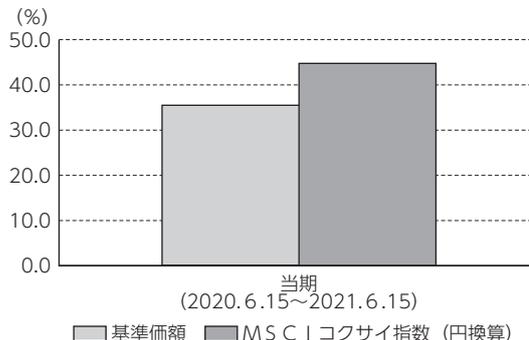
地域別では、カナダの組み入れを増やし、引き続きオーバーウエートとしました。スイスの組み入れを減らした一方、オランダを新たに組み入れたほか、ドイツの組み入れも増やし、欧州全体をオーバーウエートへと移行しました。米国は、引き続きアンダーウエートとしました。

個別銘柄では、米国の医療機器メーカーBECTON DICKINSON、検査・監査・検定や品質認証、衛生・健康関連など幅広いサービスを提供するフランスのコンサルティングサービス会社BUREAU VERITAS、カナダのハイテク企業CAEを新規購入した一方、米国の携帯電話向け基地局の所有および運営会社AMERICAN TOWERや、カナダの大手損害保険会社INTACT FINANCIAL、スイスの製薬会社NOVARTISなどを売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は海外先進国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載していません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長を重視して、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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年6月16日 ～2021年6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)	6,227

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

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

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



今後の運用方針

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

1 万口当りの費用の明細

項目	当期 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	135円	0.977%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は13,835円です。
(投信会社)	(132)	(0.955)	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)	(1)	(0.005)	販売会社分は、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)	(2)	(0.017)	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	5	0.035	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当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
(株式)	(4)	(0.032)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	3	0.019	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当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
(株式)	(3)	(0.019)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.028	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.023)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	147	1.059	

(注1) 当期中の費用(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。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		()	()	()	()
内		3.2	5,553	763.1	1,787,761
		()	()	()	()
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		()	()	()	()
		6,020.6	50,771	25,472.52	199,374
		()	()	()	()
		(567.08)	()	()	()
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		()	()	()	()
		2,131.89	11,638	3,646.6	50,799
		()	()	()	()
		(76.9)	()	()	()
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		()	()	()	()
		2,867.64	10,487	45,582	143,750
	()	()	()	()	
イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド	
	()	()	()	()	
	39.74	261	450.64	3,484	
	()	()	()	()	
スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン	
	()	()	()	()	
	130.16	1,070	1,813.34	14,362	
	()	()	()	()	
ユーロ(オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	()	()	()	()	
	523.1	3,744	204.35	1,372	
	()	()	()	()	
ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	()	()	()	()	
	3,467.62	8,193	5,943.27	25,494	
	()	()	()	()	
ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	()	()	()	()	
	309.64	1,768	2,383.72	12,075	
	()	()	()	()	
ユーロ(スペイン)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	()	()	()	()	
	103.52	604	847.23	5,033	
	()	()	()	()	
ユーロ(ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	()	()	()	()	
	4,403.88	14,311	9,378.57	43,975	
	()	()	()	()	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		()	()	()	()
外	アメリカ	159.587	3,464	757.561	35,078
		()	()	()	()

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売付()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。
 (注4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		45,450,804千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		26,648,502千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		1.70

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円	千株	千円	円
BECTON DICKINSON AND CO (アメリカ)	33,152	913,859	27,565	179,031	2,085,628	11,649
BUREAU VERITAS SA (フランス)	303,834	754,907	2,484	181,334	1,668,280	9,200
GODADDY INC - CLASS A (アメリカ)	80,146	665,979	8,309	86,088	1,438,307	16,707
SCIENCE APPLICATIONS INTE (アメリカ)	71,48	632,417	8,847	1,222.2	1,398,223	1,144
CAE INC (カナダ)	186,363	535,364	2,872	89,765	1,379,080	15,363
WOLTERS KLUWER (オランダ)	52,31	462,540	8,842	506.1	1,311,146	2,590
BLACK KNIGHT INC (アメリカ)	42,75	344,375	8,055	173,285	1,270,207	7,330
HUMANA INC (アメリカ)	7,381	315,744	42,778	115,733	1,269,291	10,967
CLEAN HARBORS INC (アメリカ)	36,338	295,769	8,139	58,023	1,260,128	21,717
AERCAP HOLDINGS NV (オランダ)	42,516	281,980	6,632	167,335	1,204,034	7,195
INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)						
NOVARTIS AG-REG (スイス)						
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)						
AIA GROUP LTD (香港)						
FIDELITY NATIONAL INFO SERV (アメリカ)						
SONY F H						
HOLOGIC INC (アメリカ)						
CANADIAN NATL RAILWAY CO (カナダ)						
DANAHER CORP (アメリカ)						
BRENTNAG SE (ドイツ)						

(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

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
株式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	8,418	-	-	37,032	3	0.0
投資信託証券	365	-	-	3,721	-	-
為替予約	20,676	-	-	51,583	-	-
コール・ローン	104,173	-	-	-	-	-

ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	10,680千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B)/(A)	0.0%

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

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	株数	期 首		業 種 等
		株数	金額	
小売業	千株	千株	千円	
丸井グループ	253.8	-	-	
保険業				
SONY FH	506.1	-	-	
合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	759.9 2銘柄	- -	- <->

(2) 外国株式

銘柄	株数	期 首		業 種 等
		株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,297.76	461.53	6,761	情報技術
DANAHER CORP	693.53	135.45	3,351	ヘルスケア
FORTIVE CORP	1,977.38	688.28	4,894	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	-	148.04	3,593	ヘルスケア
ARTHUR J GALLAGHER & CO	879.17	328.32	4,742	金融
AMETEK INC	502.49	-	-	資本財・サービス
CLEAN HARBORS INC	585.2	431.82	4,010	資本財・サービス
COPART INC	834.13	303.81	3,818	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	699.69	306.68	6,374	ヘルスケア
SCIENCE APPLICATIONS INTE	531	434.79	4,079	資本財・サービス
ENSTAR GROUP LTD	555.04	154.61	3,735	金融
AERCAP HOLDINGS NV	-	425.16	2,420	資本財・サービス
HUMANA INC	197.16	115.9	4,811	ヘルスケア
WASTE CONNECTIONS INC	1,322.08	394.79	4,803	資本財・サービス
HOLOGIC INC	1,950.32	308.7	1,956	ヘルスケア
YUM CHINA HOLDINGS INC	1,661.95	-	-	一般消費財・サービス
AVANGRID INC	1,785.59	-	-	公益事業
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1,221.08	411.01	8,688	情報技術
BLACK KNIGHT INC	-	427.5	3,170	情報技術
GODADDY INC - CLASS A	586.04	644.9	5,507	情報技術
BVX TECHNOLOGIES INC	2,563.86	846.1	5,438	資本財・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	1,952.01	915.72	4,710	生活必需品
NOMAD FOODS LTD	3,628.55	1,514.59	4,672	生活必需品
GLOBE LIFE INC	1,101.57	545.7	5,619	金融
TD AMERITRADE HOLDING CORP	2,386.35	-	-	その他
SCHWAB (CHARLES) CORP	-	1,024.78	7,379	金融
BALL CORP	941.07	-	-	素材
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	29,853.02 23銘柄	104,539 22銘柄	11,510,863 <54.5%>
(カナダ)	百株	百株	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	60.66	25.42	4,599	情報技術
INTACT FINANCIAL CORP	2,498.27	901.88	15,121	金融
CAE INC	-	1,287.19	4,951	資本財・サービス
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1,585.66	492.29	6,634	資本財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,144.59 3銘柄	2,706.78 4銘柄	2,838,984 <13.4%>
(香港)	百株	百株	千円	
AIA GROUP LTD	16,928.99	5,721.71	54,699	金融
GUANGDONG INVESTMENT LTD	40,833.95	9,326.87	10,763	公益事業
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	57,762.94 2銘柄	15,048.58 2銘柄	928,916 <4.4%>
(イギリス)	百株	百株	千円	
FERGUSON PLC	530.89	119.99	1,154	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	530.89 1銘柄	119.99 1銘柄	1,154 <0.8%>
(スイス)	百株	百株	千円	
NOVARTIS AG-REG	2,459.85	776.67	6,511	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,459.85 1銘柄	776.67 1銘柄	6,511 <3.8%>

銘柄	株数	期 首		業 種 等
		株数	金額	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千円	
WOLTERS KLUWER	-	318.75	2,580	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	318.75 2,580	344,381 <1.6%>
ユーロ(フランス)	百株	百株	千円	
BUREAU VERITAS SA	-	1,772.76	4,633	資本財・サービス
RUBIS	2,626.63	675.68	2,852	公益事業
EDENRED	2,401.69	888.47	4,458	情報技術
VINCI SA	784.24	-	-	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,812.56 3銘柄	3,336.91 3銘柄	11,945 1,594,067 <7.5%>
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千円	
BRENNTAG SE	2,241.99	878.28	6,687	資本財・サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	710.37	-	-	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,952.36 2銘柄	878.28 1銘柄	6,687 892,410 <4.2%>
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千円	
VISCOFAN SA	1,170.88	427.17	2,464	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,170.88 1銘柄	427.17 1銘柄	2,464 328,923 <1.6%>
ユ ー ロ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,935.8 6銘柄	4,961.11 6銘柄	23,677 3,159,782 <15.0%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	104,687.09 36銘柄	34,581.31 36銘柄	- 19,415,167 <91.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	株数	期 首		業 種 等
		株数	金額	
(アメリカ)	千口	千口	千円	
AMERICAN TOWER CORP	96.965	10.447	2,830	311,667
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	865.506	354.05	7,778	856,488
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	962.471 2銘柄	364.497 2銘柄	10,608 1,168,155 <5.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株式	19,415,167	91.3%
投資信託証券	1,168,155	5.5%
コール・ローン等、その他	684,470	3.2%
投資信託財産総額	21,267,794	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1香港ドル=14.19円、1イギリス・ポンド=155.39円、1スイス・フラン=122.43円、1ユーロ=133.45円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(20,827,145千円)の投資信託財産総額(21,267,794千円)に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,321,383,276円
コール・ローン等	600,705,698
株式(評価額)	19,415,167,576
投資信託証券(評価額)	1,168,155,744
未収入金	101,665,612
未取配当金	35,688,646
(B) 負債	203,927,398
未払金	76,518,243
未払信託報酬	126,736,100
その他未払費用	673,055
(C) 純資産総額(A - B)	21,117,455,878
元本	13,013,570,464
次期繰越損益金	8,103,885,414
(D) 受益権総口数	13,013,570,464口
1万口当り基準価額(C / D)	16,227円

* 期首における元本額は37,727,630,759円、当作成期間中における追加設定元本額は2,718,720,339円、同解約元本額は27,432,780,634円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,227円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	250,255,867円
受取配当金	250,300,834
受取利息	43,719
その他収益金	57,112
支払利息	△ 145,798
(B) 有価証券売買損益	5,439,365,717
売買益	8,227,972,283
売買損	△2,788,606,566
(C) 信託報酬等	△ 309,565,082
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,380,056,502
(E) 前期繰越損益金	749,936,169
(F) 追加信託差損益金	1,973,892,743
(配当等相当額)	(1,669,264,089)
(売買損益相当額)	(304,628,654)
(G) 合計(D + E + F)	8,103,885,414
次期繰越損益金(G)	8,103,885,414
追加信託差損益金	1,973,892,743
(配当等相当額)	(1,669,264,089)
(売買損益相当額)	(304,628,654)
分配準備積立金	6,129,992,671

(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。

(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：208,209,678円（未監査）

■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	236,635,003円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,739,076,123
(c) 収益調整金	1,973,892,743
(d) 分配準備積立金	1,154,281,545
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	8,103,885,414
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	8,103,885,414
(h) 受益権総口数	13,013,570,464口

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2021年5月14日）

（作成対象期間 2020年5月15日～2021年5月14日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/>

<2223>

★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／株式
信託期間	無期限
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	日本を含む世界の株式
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0222320210514◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World 指数（配当込み、 円換算）		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	（分配前）	（分配後）	騰落率	（参考指数）	騰落率					
1期末(2020年5月14日)	円 10,147	円 0	% 1.5	9,124	% △ 8.8	% 93.8	% -	% -	% 3.1	百万円 33,007
2期末(2021年5月14日)	円 13,281	円 0	% 30.9	13,792	% 51.2	% 95.0	% -	% -	% -	21,365

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）MSCI AC World指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCI AC World指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

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



運用経過

基準価額等の推移について



*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：10,147円

期末：13,281円（分配金0円）

騰落率：30.9%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

世界株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	(参考指数)	%				
(期首)2020年5月14日	10,147	—	9,124	—	93.8	—	—	3.1
5月末	10,517	3.6	9,816	7.6	94.4	—	—	3.1
6月末	10,922	7.6	10,055	10.2	95.0	—	—	3.0
7月末	11,567	14.0	10,388	13.9	94.1	—	—	3.2
8月末	12,492	23.1	11,138	22.1	93.2	—	—	2.9
9月末	12,001	18.3	10,753	17.9	92.8	—	—	3.0
10月末	11,652	14.8	10,541	15.5	92.7	—	—	2.9
11月末	11,853	16.8	11,731	28.6	92.1	—	—	2.4
12月末	11,809	16.4	12,064	32.2	92.1	—	—	1.6
2021年1月末	11,870	17.0	12,407	36.0	95.9	—	—	1.6
2月末	12,132	19.6	12,877	41.1	93.4	—	—	1.0
3月末	12,827	26.4	13,555	48.6	94.4	—	—	—
4月末	13,404	32.1	14,073	54.2	96.6	—	—	—
(期末)2021年5月14日	13,281	30.9	13,792	51.2	95.0	—	—	—

(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

(2020.5.15～2021.5.14)

世界株式市場

世界株式市場は上昇しました。

世界株式市場は、当作成期首より、各国の大胆な景気刺激策や経済活動再開期待、新型コロナウイルスワクチン開発への期待などを好感し、上昇しました。その後2020年9月に入ると、高値警戒感や欧州での感染拡大による行動制限を嫌気したことなどから、米国ハイテク株や欧州を中心に各国の株式市場は下落基調へと転換しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、米国での大規模経済対策などの政策期待から、各国の株式市場は大幅に上昇しました。2021年1月以降も、経済活動正常化期待から全体的に堅調な展開になりました。

為替相場

米ドルの対円相場は、ほぼ横ばいとなりました。

米ドルの対円為替相場は、米国の金融緩和が長期化するとの思惑などから下落（円高）して始まりました。しかし2021年1月以降は、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及や経済対策への期待によって米国金利が上昇したことなどから、米ドルは対円で買われる展開となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

ポートフォリオについて

(2020.5.15～2021.5.14)

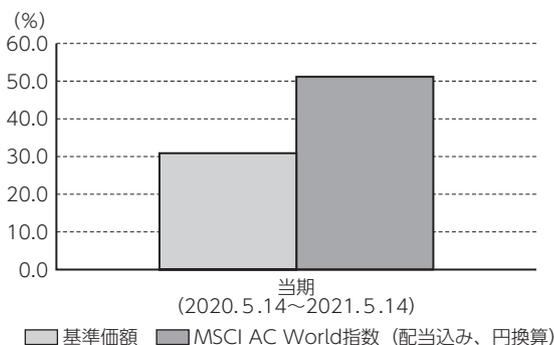
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄はALPHABET INC（米国、コミュニケーション・サービス）やUNITEDHEALTH GROUP（米国、ヘルスケア）、寄与度が低かった銘柄はJD.COM（中国、一般消費財・サービス）やALIBABA GROUP（中国、一般消費財・サービス）などでした。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2020年5月15日 ～2021年5月14日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,281

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

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

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



今後の運用方針

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2020.5.15~2021.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	121円	1.013%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は11,966円です。
(投信会社)	(118)	(0.990)	投信会社は、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)	(1)	(0.005)	販売会社は、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)	(2)	(0.018)	受託会社は、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	9	0.073	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当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
(株式)	(9)	(0.073)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	5	0.046	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当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
(株式)	(5)	(0.046)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.033	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	139	1.164	

(注1) 当期中の費用（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。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

国	株数	買付		売却	
		金額	円	金額	円
国内	千株	千円	千円	千株	千円
	(-)	(-)	(-)	21.9	96,627
国外	アメリカ	百株 36,232.55	千アメリカ・ドル 320,443	百株 38,274.77	千アメリカ・ドル 478,148
	オーストラリア	百株 146.69	千オーストラリア・ドル 2,125	百株 146.69	千オーストラリア・ドル 1,555
	香港	百株 45,519.92	千香港ドル 208,630	百株 44,334.7	千香港ドル 252,679
	イギリス	百株 6,833.66	千イギリス・ポンド 4,923 (△ 13)	百株 1,125.5	千イギリス・ポンド 3,672
	スイス	百株 916.8	千スイス・フラン 8,837	百株 2,358.45	千スイス・フラン 22,321
	デンマーク	百株 1,009.63	千デンマーク・クローネ 43,792	百株 1,306.99	千デンマーク・クローネ 57,100
	ブラジル	百株 4,291.02	千ブラジル・レアル 40,044	百株 1,764.98	千ブラジル・レアル 17,274
	韓国	百株 1,217.8	千韓国ウォン 9,467,794	百株 721.15	千韓国ウォン 5,985,156
	ユーロ (オランダ)	百株 61.42	千ユーロ 2,974	百株 22.11	千ユーロ 995
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 729.63	千ユーロ 1,660	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (フランス)	百株 1,616.95	千ユーロ 10,588	百株 1,765.47	千ユーロ 19,300
	ユーロ (ドイツ)	百株 740.88	千ユーロ 8,713	百株 548.53	千ユーロ 8,472
ユーロ (スペイン)	百株 27,507.71	千ユーロ 9,204 (△ 47)	百株 19,902.81	千ユーロ 9,991	
ユーロ (イタリア)	百株 4,241.47	千ユーロ 3,439	百株 8,935.11	千ユーロ 7,202	
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 34,898.06	千ユーロ 36,580 (△ 47)	百株 31,174.03	千ユーロ 45,961	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

外国	買付	金額		売却	金額	
		千口	千アメリカ・ドル		千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	1,877	1,349	15,917	10,669	(-)	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売却()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。
 (注4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		111,056,004千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		33,419,182千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		3.32

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

銘柄	買付				売却			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価		
MORGAN STANLEY (アメリカ)	291,268	1,706,161	5,857					
AMAZON.COM INC (アメリカ)	4,656	1,497,471	321,621					
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (アメリカ)	73,066	1,460,188	19,984					
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	442,141	1,320,494	2,986					
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	42,722	1,210,464	28,333					
PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)	60,275	1,198,637	19,886					
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	114,136	1,181,624	10,352					
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (アメリカ)	183,002	1,175,604	6,423					
NVIDIA CORP (アメリカ)	23,309	1,167,347	50,081					
SERVICENOW INC (アメリカ)	21,614	1,089,562	50,410					
AMAZON.COM INC (アメリカ)				10,491	3,473,369	331,080		
MICROSOFT CORP (アメリカ)				107,533	2,560,015	23,806		
NVIDIA CORP (アメリカ)				48,443	2,533,126	52,290		
PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)				89,505	1,958,576	21,882		
SERVICENOW INC (アメリカ)				33,89	1,860,053	54,885		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)				76,021	1,849,715	24,331		
MASTERCARD INC-A (アメリカ)				53,058	1,820,776	34,316		
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)				230,503	1,812,691	7,864		
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)				9,32	1,754,719	188,274		
NESTLE SA-REG (スイス)				140,945	1,684,621	11,952		

(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

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

区 分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	%			百万円	%		
株式	45,674	-	-	-	65,381	66	0.1	
投資信託証券	142	-	-	-	1,133	-	-	
為替予約	34,275	-	-	-	54,706	-	-	
コール・ローン	169,388	-	-	-	-	-	-	

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	26,338千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(B)/(A)	0.1%

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

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	評価額	
保険業		千株	千株	千円	
東京海上HD	21.9	-	-	-	
合 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	21.9 1銘柄	- -	- <->	

(2) 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	評価額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	1,204.76	516.22	6,063	664,687	ヘルスケア
ADOBE INC	299.47	90.42	4,287	470,022	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING	10.77	-	-	-	情報技術
BLACKSTONE GROUP INC/THE	-	351.05	2,998	328,705	金融
SERVICENOW INC	122.76	-	-	-	情報技術
CMS ENERGY CORP	588.98	489.01	3,106	340,585	公益事業
MORGAN STANLEY	-	528.14	4,481	491,339	金融
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	700.02	-	-	-	一般消費財・サービス
DEXCOM INC	125.77	-	-	-	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	74.99	16.64	5,260	576,729	一般消費財・サービス
ALPHABET INC-CL C	89.41	42.95	9,715	1,065,073	コミュニケーション・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	-	154.29	3,311	363,042	資本財・サービス
HUMANA INC	-	93.53	4,264	467,517	ヘルスケア
HDFC BANK LTD-ADR	-	477.82	3,321	364,117	金融
JOHNSON & JOHNSON	354.87	-	-	-	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	206.98	-	-	-	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	-	119.02	2,320	254,360	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	-	33.55	1,961	215,068	情報技術
FACEBOOK INC-CLASS A	295.35	277.02	8,456	927,065	コミュニケーション・サービス
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	-	440.56	1,415	155,231	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	-	422.69	4,123	452,041	生活必需品
JD.COM INC-ADR	-	42.38	284	31,142	一般消費財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	765.07	365.58	5,034	551,961	生活必需品
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	2,283.8	1,945.88	10,712	1,174,364	ヘルスケア
SAP SE-SPONSORED ADR	38.84	-	-	-	情報技術
CHEVRON CORP	-	325.19	3,469	380,320	エネルギー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	-	66.63	4,566	500,587	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE.COM INC	323.13	-	-	-	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC	361.22	237.83	9,716	1,065,250	ヘルスケア
WALMART INC	741.39	-	-	-	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	482.84	194.32	4,347	476,640	情報技術
VIDIA CORP	350.25	98.91	5,406	592,716	情報技術
NETFLIX INC	180.03	-	-	-	コミュニケーション・サービス
MASTERCARD INC - A	490.53	-	-	-	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	177.16	1,926	211,214	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	-	1,657.08	6,933	760,089	金融
ADVANCED MICRO DEVICES	1,094.12	-	-	-	情報技術
CME GROUP INC	8.32	-	-	-	金融
TARGET CORP	487.92	285.74	5,960	653,484	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	1,168.89	346.76	8,427	923,885	情報技術

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評価額	評価額	
PAYPAL HOLDINGS INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	情報技術
INTUIT INC	292.3	-	-	-	情報技術
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	172.45	-	-	-	ヘルスケア
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	172.52	-	-	-	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	13,487.75	11,445.53	134,597	14,755,924	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,213.45	154.92	8,985	126,783	コミュニケーション・サービス
JD.COM INC - CL A	-	232.92	6,442	90,904	一般消費財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	-	2,010.83	12,758	180,025	金融
香港ドル 通 貨 計	1,213.45	2,398.67	28,186	397,713	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DIAGEO PLC	837.23	-	-	-	生活必需品
GLENCORE PLC	-	5,931.29	1,924	296,274	素材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	-	614.1	1,731	266,609	生活必需品
イギリス・ポンド 通 貨 計	837.23	6,545.39	3,655	562,883	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	1,153.95	225.37	2,443	295,658	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	513.07	-	-	-	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	1,667.02	225.37	2,443	295,658	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	1,039.03	741.67	35,514	632,164	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通 貨 計	1,039.03	741.67	35,514	632,164	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
VALE SA	-	2,526.04	28,415	586,752	素材
ブラジル・リアル 通 貨 計	-	2,526.04	28,415	586,752	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	-	496.65	3,898,702	378,953	情報技術
韓国ウォン 通 貨 計	-	496.65	3,898,702	378,953	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	-	39.31	2,015	266,821	情報技術
国 小 計	-	39.31	2,015	266,821	
ユーロ(ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCELORMITTAL	-	729.63	1,948	257,958	素材
国 小 計	-	729.63	1,948	257,958	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE SA	538.84	23.3	329	43,617	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	120.09	1,535	203,312	資本財・サービス
BNP PARIBAS	-	438.6	2,458	325,519	金融
L'OREAL	191.67	-	-	-	生活必需品
国 小 計	730.51	581.99	4,323	572,449	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
VOLKSWAGEN AG-PREF	-	156.31	3,214	425,569	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	-	327.94	2,370	313,767	一般消費財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	-	-	-	金融
国 小 計	291.9	484.25	5,584	739,336	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	-	5,596.85	2,737	362,481	金融
IBERDROLA SA	4,059.95	-	-	-	公益事業
BANCO SANTANDER SA	-	6.068	1,980	262,210	金融
国 小 計	4,059.95	11,664.85	4,718	624,692	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA	6,801.21	2,107.57	1,705	225,783	公益事業
国 小 計	6,801.21	2,107.57	1,705	225,783	
ユ ー ロ 通 貨 計	11,883.57	15,607.6	20,296	2,687,043	
ファン ド 合 計	30,128.05	39,986.92	-	20,297,095	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	評価額
(アメリカ) EQUINIX INC	千口 14.04	千口 -	千アメリカ・ドル -	千円 -
合計	□数、金額 銘柄数<比率> 1銘柄	-	-	<->

■投資信託財産の構成

2021年5月14日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 20,297,095	% 92.7
コール・ローン等、その他	1,592,397	7.3
投資信託財産総額	21,889,492	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.63円、1カナダ・ドル=90.09円、1香港ドル=14.11円、1イギリス・ポンド=153.98円、1スイス・フラン=121.00円、1デンマーク・クローネ=17.80円、1ブラジル・レアル=20.649円、100韓国ウォン=9.72円、1ユーロ=132.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（20,984,979千円）の投資信託財産総額（21,889,492千円）に対する比率は、95.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月14日現在

項目	当期末
(A) 資産	21,962,825,812円
コール・ローン等	980,312,279
株式(評価額)	20,297,095,277
未収入金	654,854,618
未収配当金	30,563,638
(B) 負債	596,963,896
未払金	386,555,354
未払解約金	50,999,999
未払信託報酬	158,542,419
その他未払費用	866,124
(C) 純資産総額(A-B)	21,365,861,916
元本	16,087,420,999
次期繰越損益金	5,278,440,917
(D) 受益権総口数	16,087,420,999口
1万口当り基準価額(C/D)	13,281円

* 期首における元本額は32,530,110,603円、当作成期間中における追加設定元本額は9,609,097,401円、同解約元本額は26,051,787,005円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,281円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月15日 至2021年5月14日

項目	当	期
(A) 配当等収益		227,373,535円
受取配当金		227,529,487
受取利息		54,994
支払利息	△	210,946
(B) 有価証券売買損益		4,516,522,463
売買益		8,394,547,854
売買損	△	3,878,025,391
(C) 信託報酬等	△	370,445,155
(D) 当期損益金(A+B+C)		4,373,450,843
(E) 前期繰越損益金		275,976,907
(F) 追加信託差損益金		629,013,167
(配当等相当額)	(114,998,198)
(売買損益相当額)	(514,014,969)
(G) 合計(D+E+F)		5,278,440,917
次期繰越損益金(G)		5,278,440,917
追加信託差損益金		629,013,167
(配当等相当額)	(114,998,198)
(売買損益相当額)	(514,014,969)
分配準備積立金		4,649,427,750

(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。

(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：222,398,187円（未監査）

■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		209,629,212円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		4,163,821,631
(c) 収益調整金		629,013,167
(d) 分配準備積立金		275,976,907
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		5,278,440,917
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		5,278,440,917
(h) 受益権総口数		16,087,420,999口

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第7期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第7期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/>

<2151>

★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/国内/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ジャパン債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	わが国の債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215120210615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率 %	債券先物 比率 %	純資産 総額 百万円
	円	円	%	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
3期末(2017年6月15日)	10,626	0	△2.6	10,579	△2.8	98.5	-	4,824
4期末(2018年6月15日)	10,724	0	0.9	10,658	0.7	95.5	-	110,798
5期末(2019年6月17日)	10,988	0	2.5	10,921	2.5	98.5	7.3	105,533
6期末(2020年6月15日)	10,866	0	△1.1	10,810	△1.0	97.8	-	99,182
7期末(2021年6月15日)	11,053	0	1.7	10,790	△0.2	96.9	-	108,557

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が公表している、日本の公債債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数であり、一定の組入基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。

NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村証券株式会社に帰属します。野村証券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

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

(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、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5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債)を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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: 10,866円

期末: 11,053円 (分配金0円)

騰落率: 1.7% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資した結果、債券の利息収入および社債金利の低下による債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年月日	基準価額	騰落率	NOMURA-BPI総合指数 (参考指数)	騰落率	公社債 組入比率	債券先物 比率
(期首)2020年6月15日	円 10,866	% —	10,810	% —	% 97.8	% —
6月末	10,836	△0.3	10,770	△0.4	96.8	—
7月末	10,888	0.2	10,808	△0.0	99.2	—
8月末	10,855	△0.1	10,757	△0.5	97.0	—
9月末	10,889	0.2	10,789	△0.2	96.2	—
10月末	10,879	0.1	10,772	△0.3	98.4	—
11月末	10,915	0.5	10,786	△0.2	97.8	—
12月末	10,945	0.7	10,788	△0.2	95.8	—
2021年1月末	10,933	0.6	10,762	△0.4	97.9	—
2月末	10,851	△0.1	10,673	△1.3	96.4	—
3月末	10,940	0.7	10,747	△0.6	95.9	—
4月末	10,968	0.9	10,767	△0.4	96.6	—
5月末	11,009	1.3	10,772	△0.4	94.1	—
(期末)2021年6月15日	11,053	1.7	10,790	△0.2	96.9	—

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

国内債券市場

国内債券市場では、社債金利は低下しました。

当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一服しました。

社債については、日銀の社債買い入れの効果などにより、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)は縮小し、金利は低下しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

ポートフォリオについて

(2020.6.16~2021.6.15)

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	22円	0.198%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,917円です。
(投信会社)	(18)	(0.165)	投信会社は、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)	(1)	(0.011)	販売会社は、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)	(2)	(0.022)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	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
その他費用	0	0.002	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
(保管費用)	(0)	(0.000)	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)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	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	22	0.200	信託事務の処理等に関するその他の費用

(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。

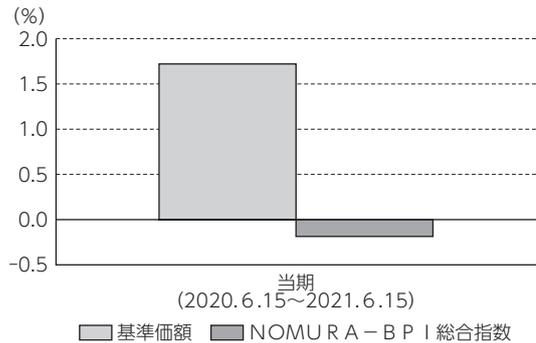
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2020年6月16日 ~2021年6月15日	
	金額	比率
当期分配金(税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,322

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

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

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

今後の運用方針

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千口 11,006,196	千円 12,128,898	千口 4,324,431	千円 4,768,428

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	58,012	5,128	8.8	48,657	6,566	13.5
債券オプション取引	-	-	-	9	-	-
コール・ローン	811,419	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合99.8%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

種 類	当 期	
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	買 付 額
公社債	百万円 30,102	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千口 90,455,377	千口 97,137,142	千円 108,453,619	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千円 108,453,619	% 99.8
コール・ローン等、その他	209,157	0.2
投資信託財産総額	108,662,776	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	108,662,776,896円
コール・ローン等	209,157,772
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)	108,453,619,124
(B) 負債	105,661,193
未払信託報酬	104,552,776
その他未払費用	1,108,417
(C) 純資産総額(A - B)	108,557,115,703
元本	98,212,250,610
次期繰越損益金	10,344,865,093
(D) 受益権総口数	98,212,250,610口
1万口当り基準価額(C/D)	11,053円

*期首における元本額は91,274,930,279円、当作成期間中における追加設定元本額は11,292,922,477円、同解約元本額は4,355,602,146円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,053円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 42,756円
受取利息	1,709
支払利息	△ 44,465
(B) 有価証券売買損益	1,984,380,375
売買益	2,008,595,115
売買損	△ 24,214,740
(C) 信託報酬等	△ 207,692,037
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,776,645,582
(E) 前期繰越損益金	1,448,132,450
(F) 追加信託差損益金	7,120,087,061
(配当等相当額)	(8,701,842,339)
(売買損益相当額)	(△ 1,581,755,278)
(G) 合計(D + E + F)	10,344,865,093
次期繰越損益金(G)	10,344,865,093
追加信託差損益金	7,120,087,061
(配当等相当額)	(8,701,842,339)
(売買損益相当額)	(△ 1,581,755,278)
分配準備積立金	4,289,076,027
繰越損益金	△ 1,064,297,995

(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	987,982,669円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	8,701,842,339
(d) 分配準備積立金	3,301,093,358
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,990,918,366
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,990,918,366
(h) 受益権総口数	98,212,250,610口

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021年6月15日)

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

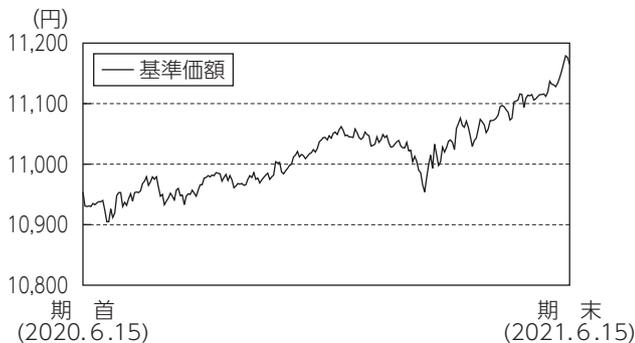
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		NOMURA-BPI総合指数		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2020年6月15日	10,954	%	10,810	%	%	%
6月末	10,924	△0.3	10,770	△0.4	96.9	-
7月末	10,979	0.2	10,808	△0.0	99.3	-
8月末	10,947	△0.1	10,757	△0.5	97.1	-
9月末	10,983	0.3	10,789	△0.2	96.3	-
10月末	10,975	0.2	10,772	△0.3	98.5	-
11月末	11,013	0.5	10,786	△0.2	97.9	-
12月末	11,045	0.8	10,788	△0.2	95.9	-
2021年1月末	11,035	0.7	10,762	△0.4	98.0	-
2月末	10,954	0.0	10,673	△1.3	96.5	-
3月末	11,046	0.8	10,747	△0.6	96.0	-
4月末	11,076	1.1	10,767	△0.4	96.7	-
5月末	11,119	1.5	10,772	△0.4	94.2	-
(期末)2021年6月15日	11,165	1.9	10,790	△0.2	97.0	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が公表している、日本の公債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数であり、一定の組入基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村証券株式会社に帰属します。野村証券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債)を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,954円 期末：11,165円 騰落率：1.9%

【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の債券に投資した結果、債券の利息収入および社債金利の低下による債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市場

国内債券市場では、社債金利は低下しました。

当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一服しました。

社債については、日銀の社債買い入れの効果などにより、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)は縮小し、金利は低下しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

◆ポートフォリオについて

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	10,013,635	9,181,027 ()
	地方債証券	-	50,400 ()
	特殊債券	600,000	648,032 (249,657)
	社債券	47,398,448	38,777,970 (1,500,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) オプションの種類別取引状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

種類別	コーポラティブ	買建				売建				
		新買付額	規額	決済額	権行使	新売付額	規額	決済額	権行使	義務消滅
		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物オプション取引	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	コール プット	-	-	-	-	9	-	-	-	10

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
3 野村HD劣後FR 1.3% 永久債	5,000,000	2 かんぽ生命劣FR 1.05% 2051/1/28	1,828,708
4 ソフトバンクG劣後FR 3% 2056/2/4	5,000,000	6 みずほFG劣後FR 1.13% 永久債	1,519,995
2 東京センチュリー劣FR 1.38% 2080/7/30	4,000,000	6 ソフトバンク 0.36% 2025/7/29	1,511,700
2 かんぽ生命劣FR 1.05% 2051/1/28	2,800,000	4 インドネシア共和国 0.67% 2021/5/31	1,502,535
7 イオン 劣後FR 1.74% 2050/12/2	2,600,000	2 サントリーHD劣後FR 0.39% 2079/8/2	1,394,218
4 楽天 劣後FR 1.81% 2055/11/4	1,532,970	22 物価連動国債 0.1% 2027/3/10	1,135,451
3 オリックス 劣後FR 0.83% 2081/3/16	1,500,000	1 武田薬品劣後FR 1.72% 2079/6/6	1,037,940
6 ソフトバンク 0.36% 2025/7/29	1,500,000	5 三井住友FG劣FR 1.29% 永久債	1,034,600
144 20年国債 1.5% 2033/3/20	1,387,943	4 三井住友海劣FR 1.17% 2077/12/10	1,025,870
1 日本生命6劣ローン 0.97% 2051/5/11	1,300,000	24 物価連動国債 0.1% 2029/3/10	1,021,092

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当			期			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率			残存期間別組入比率
区分	千円	千円	%	5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	39,555,000	43,232,431	39.7	-	39.7	-	-
地方債証券	157,200	159,876	0.1	-	-	0.1	0.0
特殊債券 (除く金融債券)	2,698,276	2,783,487	2.6	-	2.5	0.1	-
普通社債券	58,400,000	59,443,950	54.6	-	53.3	1.3	-
合計	100,810,476	105,619,746	97.0	-	95.4	1.5	0.0

(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	銘柄	当	期		評価額	償還年月日
			年利	額面金額		
		%	千円	千円		
国債証券	23 メキシコ国債	1.0900	100,000	100,911	2026/06/16	
	24 物価連動国債	0.1000	1,000,000	1,029,037	2029/03/10	
	360 10年国債	0.1000	700,000	705,502	2030/09/20	
	26 物価連動国債	0.0050	700,000	718,591	2031/03/10	
	128 20年国債	1.9000	500,000	592,140	2031/06/20	
	130 20年国債	1.8000	1,130,000	1,330,552	2031/09/20	
	137 20年国債	1.7000	632,000	742,934	2032/06/20	
	140 20年国債	1.7000	1,000,000	1,178,850	2032/09/20	
	141 20年国債	1.7000	738,000	871,887	2032/12/20	
	144 20年国債	1.5000	1,200,000	1,392,816	2033/03/20	
	148 20年国債	1.5000	780,000	911,250	2034/03/20	
	149 20年国債	1.5000	200,000	234,008	2034/06/20	
	150 20年国債	1.4000	1,268,000	1,469,333	2034/09/20	
	151 20年国債	1.2000	434,000	492,069	2034/12/20	
	152 20年国債	1.2000	1,535,000	1,741,703	2035/03/20	
	153 20年国債	1.3000	527,000	606,002	2035/06/20	
	154 20年国債	1.2000	524,000	595,835	2035/09/20	
	156 20年国債	0.4000	1,900,000	1,943,320	2036/03/20	
	157 20年国債	0.2000	337,000	334,317	2036/06/20	
	158 20年国債	0.5000	534,000	552,812	2036/09/20	
	159 20年国債	0.6000	100,000	104,991	2036/12/20	
	160 20年国債	0.7000	1,231,000	1,310,017	2037/03/20	
	161 20年国債	0.6000	600,000	628,938	2037/06/20	
	163 20年国債	0.6000	1,000,000	1,046,370	2037/12/20	
	164 20年国債	0.5000	1,200,000	1,234,356	2038/03/20	
	28 メキシコ国債	2.0000	500,000	468,919	2038/04/20	
	165 20年国債	0.5000	400,000	410,952	2038/06/20	
	29 30年国債	2.4000	321,000	431,285	2038/09/20	
	167 20年国債	0.5000	800,000	819,800	2038/12/20	
	168 20年国債	0.4000	1,800,000	1,810,494	2039/03/20	
	31 30年国債	2.2000	428,000	564,399	2039/09/20	
	173 20年国債	0.4000	600,000	598,410	2040/06/20	
	33 30年国債	2.0000	512,000	661,468	2040/09/20	
	175 20年国債	0.5000	400,000	405,404	2040/12/20	
	34 30年国債	2.2000	513,000	684,593	2041/03/20	
	176 20年国債	0.5000	1,000,000	1,012,740	2041/03/20	
	36 30年国債	2.0000	435,000	567,313	2042/03/20	
	37 30年国債	1.9000	500,000	644,445	2042/09/20	
	38 30年国債	1.8000	526,000	668,714	2043/03/20	
	41 30年国債	1.7000	216,000	271,190	2043/12/20	
	42 30年国債	1.7000	310,000	389,595	2044/03/20	
	45 30年国債	1.5000	514,000	624,767	2044/12/20	
46 30年国債	1.5000	413,000	502,302	2045/03/20		
47 30年国債	1.6000	312,000	386,814	2045/06/20		
48 30年国債	1.4000	215,000	257,146	2045/09/20		
50 30年国債	0.8000	315,000	333,247	2046/03/20		
51 30年国債	0.3000	513,000	482,676	2046/06/20		

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期		末		
区	分	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
		53 30年国債	0.6000	412,000	415,675	2046/12/20
		54 30年国債	0.8000	506,000	533,936	2047/03/20
		56 30年国債	0.8000	500,000	526,265	2047/09/20
		58 30年国債	0.8000	500,000	525,480	2048/03/20
		59 30年国債	0.7000	600,000	614,658	2048/06/20
		61 30年国債	0.7000	200,000	204,240	2048/12/20
		62 30年国債	0.5000	600,000	580,884	2049/03/20
		63 30年国債	0.4000	300,000	282,225	2049/06/20
		64 30年国債	0.4000	200,000	187,836	2049/09/20
		67 30年国債	0.6000	900,000	886,851	2050/06/20
		68 30年国債	0.6000	400,000	393,628	2050/09/20
		70 30年国債	0.7000	700,000	705,208	2051/03/20
		6 40年国債	1.9000	412,000	554,135	2053/03/20
		7 40年国債	1.7000	412,000	533,152	2054/03/20
		10 40年国債	0.9000	200,000	212,656	2057/03/20
		12 40年国債	0.5000	900,000	838,728	2059/03/20
		13 40年国債	0.5000	400,000	371,644	2060/03/20
種別小計	銘柄数	64銘柄		39,555,000	43,232,431	
種別小計	金額					
地方債証券	銘柄	23-2 新潟県公債	1.0100	16,000	16,110	2022/02/24
		24-1 広島県公債	0.9100	17,000	17,144	2022/05/25
		26-17 愛知県公債	0.4630	44,200	44,947	2025/02/26
		27-15 愛知県公債	0.4710	80,000	81,673	2025/11/27
種別小計	銘柄数	4銘柄		157,200	159,876	
種別小計	金額					
特殊債券 (除く金融債券)	銘柄	222 政保道路機構	0.6010	51,000	51,932	2024/07/31
		69 地方公共団体	0.4780	50,000	50,865	2025/02/28
		90 政保地方公共団体	0.0050	45,000	44,987	2026/11/20
		37 政保政策投資C	0.0850	22,000	22,090	2026/12/14
		92 政保地方公共団体	0.1150	37,000	37,211	2027/01/19
		S16 住宅機構RMBS	1.6400	10,886	10,983	2032/11/10
		S17 住宅機構RMBS	1.7100	21,882	22,087	2032/11/10
		S18 住宅機構RMBS	1.5700	10,867	10,960	2032/11/10
		S4 住宅機構RMBS	2.0300	12,867	13,249	2038/05/10
		S6 住宅機構RMBS	1.9400	12,732	13,057	2038/11/10
		S7 住宅機構RMBS	2.0000	67,085	69,278	2038/11/10
		S8 住宅機構RMBS	2.0900	13,305	13,756	2039/05/10
		23 住宅金融RMBS	1.7900	10,834	10,957	2039/10/10
		28 住宅金融RMBS	1.7900	36,393	37,288	2040/03/10
		29 住宅金融RMBS	1.8100	10,832	10,957	2040/04/10
		37 住宅金融RMBS	1.8800	98,240	100,745	2040/12/10
		40 住宅金融RMBS	1.9300	26,994	28,041	2041/03/10
		5 住宅機構RMBS	2.1200	11,321	11,575	2042/09/10
		8 住宅機構RMBS	1.9900	12,742	13,096	2042/12/10
		9 住宅機構RMBS	2.1000	13,098	13,549	2043/01/10
		12 住宅機構RMBS	1.9700	13,380	13,832	2043/04/10
		24 住宅機構RMBS	2.3400	35,746	38,180	2044/05/10
		31 住宅機構RMBS	1.8900	24,452	26,207	2044/12/10
		39 住宅機構RMBS	1.5200	25,828	27,248	2045/08/10
		50 住宅機構RMBS	1.6700	205,552	218,686	2046/07/10
		51 住宅機構RMBS	1.6400	251,163	267,614	2046/08/10
		60 住宅機構RMBS	1.3400	77,780	82,221	2047/05/10
		71 住宅機構RMBS	1.0700	297,912	310,066	2048/04/10
		82 住宅機構RMBS	1.0000	175,252	182,262	2049/03/10
		95 住宅機構RMBS	0.8100	65,286	67,381	2050/04/10
		98 住宅機構RMBS	0.9000	193,491	200,863	2050/07/10
		111 住宅機構RMBS	0.1900	77,974	77,389	2051/08/10
		112 住宅機構RMBS	0.3300	79,382	79,580	2051/09/10
		169 住宅機構RMBS	0.3900	600,000	605,280	2056/06/10
種別小計	銘柄数	34銘柄		2,698,276	2,783,487	
種別小計	金額					
普通社債券	銘柄	1 パークレイズPLC FR	1.2320	500,000	507,699	2024/09/25
		2 プレミアムウォーターHD	1.2300	200,000	199,583	2025/12/11
		11 ソフトバンク	0.3000	700,000	699,862	2026/06/03
		32 光通信	0.3000	200,000	199,963	2026/06/16
		7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	101,762	2026/07/13
		3 エイチエスピーシーHD	1.2070	100,000	102,263	2026/09/25
		2 ソシエテ ジェネラル	0.8470	200,000	200,453	2027/05/26
		Aflac Inc	1.4880	1,000,000	1,069,370	2033/10/18
		Aflac Inc	1.0390	300,000	305,253	2036/04/15
		3A明治安田劣後FR	1.1100	1,600,000	1,632,606	2047/11/06
		1 日本生命2劣ローン	1.0300	2,400,000	2,438,244	2048/09/10
		1 T&D 劣後FR	1.1200	500,000	509,656	2048/09/23
		1 アフラック生命	0.9630	1,600,000	1,612,665	2049/04/16
		4A明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	1,000,385	2049/09/25
		5 イオン劣後FR	1.8000	800,000	834,423	2049/12/10
		1 大日本住友劣FR	1.3900	800,000	823,178	2050/09/09
		2 大日本住友劣FR	1.5500	500,000	518,260	2050/09/09
		7 イオン 劣後FR	1.7400	2,600,000	2,692,541	2050/12/02

当		期		末		
区	分	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
		2 かんぽ生命劣FR	1.0500	1,000,000	1,010,196	2051/01/28
		1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,249,219	2051/03/18
		1 日本生命6劣ローン	0.9700	1,300,000	1,305,852	2051/05/11
		1 ドンキホーテHD 劣FR	1.4900	1,000,000	1,022,321	2053/11/28
		1 楽天 劣後FR	2.3500	500,000	518,102	2053/12/13
		1 東京センチュリー劣FR	1.0000	700,000	702,317	2054/04/22
		2 ヒューリック劣後FR	1.2800	600,000	614,211	2055/07/02
		1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	400,000	410,154	2055/09/28
		4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,542,459	2055/11/04
		4 ソフトバンクG劣後FR	3.0000	5,000,000	5,061,150	2056/02/04
		1 武田薬品劣後FR	1.6000	1,000,000	1,006,909	2056/04/27
		5 楽天 劣後FR	2.4800	100,000	106,443	2057/11/04
		1 野村不動産劣FR	1.3000	800,000	822,626	2058/03/13
		2 東京建物劣FR	2.1500	800,000	859,909	2059/03/15
		2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	103,443	2059/03/12
		6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	1,006,259	2060/11/04
		2 東急不動産劣FR	1.2400	500,000	509,180	2060/12/17
		3 東京建物劣FR	1.1300	500,000	501,773	2061/02/10
		1 武田薬品劣後FR	1.7200	1,000,000	1,034,908	2079/06/06
		1 住友生命劣ローン	0.6600	1,100,000	1,101,350	2079/06/26
		1 あいおいニッセイ劣FR	0.6600	1,100,000	1,102,916	2079/09/10
		2 住友化学 劣FR	0.8400	600,000	604,243	2079/12/13
		2 東京センチュリー劣FR	1.3800	3,500,000	3,547,736	2080/07/30
		1 アサヒグループHD劣FR	0.9700	800,000	812,950	2080/10/15
		1 住友生命2劣ローン	1.1050	1,000,000	1,012,646	2080/10/20
		5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,109,378	2080/12/16
		3 オリックス 劣後FR	0.8300	1,500,000	1,509,784	2081/03/16
		1 JFEHD 劣後FR	0.6800	400,000	400,299	2081/06/10
		2 ENEOS HD 劣FR	0.7000	900,000	900,000	2081/06/15
		1 ENEOS HD 劣FR	0.9700	400,000	400,000	2081/06/15
		3 ENEOS HD 劣FR	1.3100	900,000	900,000	2081/06/15
		5 三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	102,593	永久債
		6 三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	621,127	永久債
		7 みずほFG劣後FR	1.3500	1,000,000	1,029,487	永久債
		8 みずほFG劣後FR	0.9800	1,500,000	1,509,381	永久債
		2 野村HD劣後FR	1.8000	400,000	407,222	永久債
		3 野村HD劣後FR	1.3000	5,000,000	5,000,000	永久債
		1 第一生命劣後FR	1.2200	1,000,000	1,024,991	永久債
		2 第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	1,006,051	永久債
		3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	506,184	永久債
種別小計	銘柄数	58銘柄		58,400,000	59,443,950	
種別小計	金額					
合計	銘柄数	160銘柄				
合計	金額			100,810,476	105,619,746	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
内 国	債券	長期国債	コール	百万円	百万円
			プット	-	0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 105,619,746	% 96.8
コール・ローン等、その他	3,516,875	3.2
投資信託財産総額	109,136,621	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	109,136,621,420円
コール・ローン等	3,228,566,178
公社債(評価額)	105,619,746,210
未収利息	278,397,969
前払費用	9,434,063
差入委託証拠金	477,000
(B) 負債	200,101,500
プット・オプション(売)	100,000
未払金	200,000,000
未払解約金	1,500
(C) 純資産総額(A - B)	108,936,519,920
元本	97,569,927,775
次期繰越損益金	11,366,592,145
(D) 受益権総口数	97,569,927,775口
1万口当り基準価額(C/D)	11,165円

* 期首における元本額は90,544,473,170円、当作成期間中における追加設定元本額は11,354,243,848円、同解約元本額は4,328,789,243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は、ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）97,137,142,073円、iFree年金バランス431,886,673円、ジャパン・アクティブ・ボンド・オープン899,029円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は11,165円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,106,286,026円
受取利息	1,107,166,119
支払利息	△ 880,093
(B) 有価証券売買損益	898,470,073
売買益	1,534,019,807
売買損	△ 635,549,734
(C) 先物取引等損益	10,396,700
取引益	10,402,200
取引損	△ 5,500
(D) その他費用	△ 122,864
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,015,029,935
(F) 前期繰越損益金	8,637,155,558
(G) 解約差損益金	△ 444,449,123
(H) 追加信託差損益金	1,158,855,775
(I) 合計(E + F + G + H)	11,366,592,145
次期繰越損益金(I)	11,366,592,145

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第7期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第7期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/>

<2150>

★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/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215020210615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	円	%			
3期末(2017年6月15日)	10,651	0	0.5	10,550	△1.2	96.2	—	8,969
4期末(2018年6月15日)	10,427	0	△2.1	10,351	△1.9	96.8	—	20,670
5期末(2019年6月17日)	11,027	0	5.8	10,874	5.1	96.4	—	41,961
6期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6	11,540	6.1	96.0	—	45,331
7期末(2021年6月15日)	11,539	0	0.1	11,319	△1.9	98.0	—	79,803

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ)の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、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。

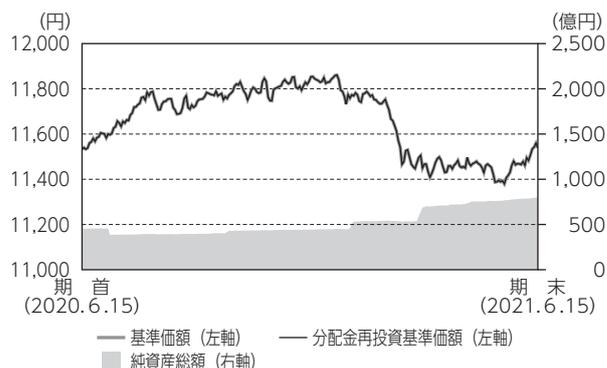
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債)を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



*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: 11,532円

期末: 11,539円(分配金0円)

騰落率: 0.1%(分配金込み)

■基準価額の変動要因

投資している債券の価格の下落はマイナス要因となった一方で、債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年 6月15日	11,532	—	11,540	—	96.0	—
6月末	11,603	0.6	11,607	0.6	96.3	—
7月末	11,761	2.0	11,723	1.6	98.0	—
8月末	11,689	1.4	11,578	0.3	98.3	—
9月末	11,789	2.2	11,705	1.4	97.0	—
10月末	11,786	2.2	11,682	1.2	95.9	—
11月末	11,851	2.8	11,692	1.3	96.8	—
12月末	11,850	2.8	11,685	1.3	97.5	—
2021年 1月末	11,779	2.1	11,616	0.7	93.9	1.6
2月末	11,466	△0.6	11,267	△2.4	95.9	1.5
3月末	11,430	△0.9	11,249	△2.5	97.6	0.3
4月末	11,430	△0.9	11,241	△2.6	98.1	0.3
5月末	11,469	△0.5	11,260	△2.4	97.7	—
(期末)2021年 6月15日	11,539	0.1	11,319	△1.9	98.0	—

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。
新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が後退したことや、債券需給の悪化が懸念されたこと、また米国の追加経済対策への期待感が高まったことなどをを受けて、金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨債に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2020.6.16~2021.6.15)

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

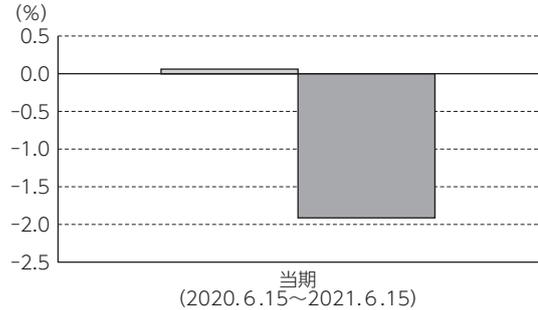
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨債に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、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 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2020年 6月16日	2021年 6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)	1,539	

(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、ファンドの収益率は異なります。

今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨債に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55円	0.473%	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11,661円です。
(投 信 会 社)	(51)	(0.440)	投信会社は、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)	(1)	(0.011)	販売会社は、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)	(3)	(0.022)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	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
そ の 他 費 用	2	0.015	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
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	その他費用＝当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(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
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	0.488	

(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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千口 34,631,720	千円 41,386,708	千口 6,061,013	千円 7,236,032

(注) 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

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	金 額	評 価 額	口 数	金 額	評 価 額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千口 38,037,391	千円 66,608,098	千円 79,410,174	千口 38,037,391	千円 66,608,098	千円 79,410,174

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千円 79,410,174	% 99.3
コール・ローン等、その他	543,006	0.7
投資信託財産総額	79,953,181	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1イギリス・ポンド=155.39円、1スウェーデン・クローネ=13.22円、1メキシコ・ペソ=5.517円、1ポーランド・ズロチ=29.454円、1ユーロ=133.45円です。

(注3) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(80,379,592千円)の投資信託財産総額(82,641,526千円)に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	79,953,181,060円
コール・ローン等	543,006,526
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	79,410,174,534
(B) 負債	149,347,730
未払信託報酬	148,240,514
その他未払費用	1,107,216
(C) 純資産総額(A-B)	79,803,833,330
元本	69,159,200,782
次期繰越損益金	10,644,632,548
(D) 受益権総口数	69,159,200,782口
1万口当り基準価額(C/D)	11,539円

* 期首における元本額は39,307,684,426円、当作成期間中における追加設定元本額は36,135,647,770円、同解約元本額は6,284,131,414円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,539円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 82,370円
受取利息	1,781
支払利息	△ 84,151
(B) 有価証券売買損益	106,564,510
売買益	151,499,501
売買損	△ 44,934,991
(C) 信託報酬等	△ 249,318,481
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 142,836,341
(E) 前期繰越損益金	2,504,090,284
(F) 追加信託差損益金	8,283,378,605
(配当等相当額)	(7,258,767,089)
(売買損益相当額)	(1,024,611,516)
(G) 合計(D+E+F)	10,644,632,548
次期繰越損益金(G)	10,644,632,548
追加信託差損益金	8,283,378,605
(配当等相当額)	(7,258,767,089)
(売買損益相当額)	(1,024,611,516)
分配準備積立金	3,372,789,831
繰越損益金	△ 1,011,535,888

(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	868,699,547円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	7,271,842,717
(d) 分配準備積立金	2,504,090,284
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,644,632,548
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,644,632,548
(h) 受益権総口数	69,159,200,782口

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021年6月15日)

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

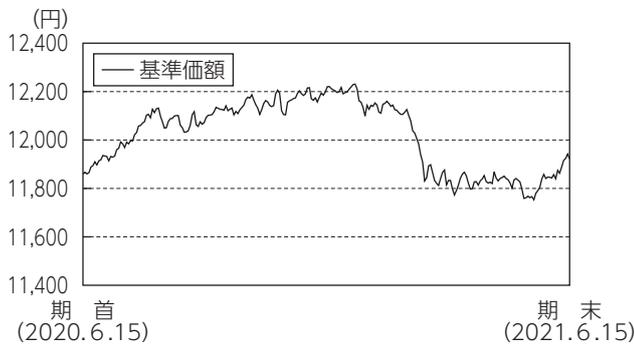
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

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
<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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2020年6月15日	11,859	-	11,540	-	96.5	-
6月末	11,934	0.6	11,607	0.6	96.8	-
7月末	12,103	2.1	11,723	1.6	98.4	-
8月末	12,033	1.5	11,578	0.3	98.7	-
9月末	12,141	2.4	11,705	1.4	97.5	-
10月末	12,143	2.4	11,682	1.2	96.4	-
11月末	12,215	3.0	11,692	1.3	97.3	-
12月末	12,219	3.0	11,685	1.3	98.0	-
2021年1月末	12,151	2.5	11,616	0.7	94.4	1.6
2月末	11,831	△0.2	11,267	△2.4	96.4	1.5
3月末	11,797	△0.5	11,249	△2.5	98.1	0.3
4月末	11,801	△0.5	11,241	△2.6	98.6	0.3
5月末	11,847	△0.1	11,260	△2.4	98.2	-
(期末)2021年6月15日	11,922	0.5	11,319	△1.9	98.5	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,859円 期末：11,922円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落はマイナス要因となった一方で、債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が後退したことや、債券需給の悪化が懸念されたこと、また米国の追加経済対策への期待感が高まったことなどを受けて、金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合計	1

(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おります。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

外	国	債 券	買 付 額		売 付 額	
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
アメリカ	国債証券	国債証券	207,572	75,877 (958)	6,368 (-)	
		社債券	-			
カナダ	地方債証券	地方債証券	150,150			
		社債券				
オーストラリア	国債証券	国債証券	66,000	66,689 (-)		
		特殊債券	27,186	26,034 (-)		
		社債券	-		2,122 (-)	
イギリス	国債証券	国債証券	14,709			
		特殊債券	-	1,064 (-)		
		社債券	1,871			
スウェーデン	社債券	社債券	-	77,081 (-)		
		社債券				
ポーランド	国債証券	国債証券	39,153			
		社債券				
ユーロ (フランス)	国債証券	国債証券	10,961	3,857 (-)		
		社債券				
ユーロ (スペイン)	国債証券	国債証券	12,374	70,099 (-)		
		社債券				
ユーロ (イタリア)	国債証券	国債証券	151,358	89,164 (-)		
		社債券				
ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	国債証券	174,694	163,122 (-)		
		社債券				

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
 (注2) ()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券 (転換社債券) は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債 券 先 物 取 引	百万円 1,716	百万円 1,727	百万円 2,865	百万円 2,864

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,000	1,233	135,804	2039/02/15
			2.0000	17,200	16,468	1,813,325	2050/02/15
			0.3750	75,000	73,906	8,137,844	2025/12/31
			1.8750	6,000	5,765	634,795	2041/02/15
			0.5000	55,000	54,400	5,990,039	2026/02/28
			1.6250	32,000	32,366	3,563,829	2031/05/15
			4.0000	216	234	25,823	2023/10/02
			4.5000	2,000	2,268	249,753	2029/04/22
			2.3010	1,000	1,046	115,213	2025/10/15
			6.2000	100	147	16,264	2038/04/15
			3.8750	1,500	1,718	189,224	2028/05/15
			3.5000	300	326	35,920	2024/06/23
			3.2500	1,000	1,075	118,437	2024/10/04
			3.0000	300	323	35,621	2025/03/01
			2.4000	1,000	1,068	117,642	2026/08/08

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

当 期		当 期	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31	8,058,581	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1	5,558,503
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	5,955,958	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2049/2/15	3,689,265
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	5,714,829	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31	3,523,283
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1	5,199,009	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	3,105,809
Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1	4,870,081	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	3,029,791
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1	3,780,742	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.95% 2023/3/15	2,443,855
BRITISH COLUMBIA (カナダ) 1.55% 2031/6/18	3,677,148	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10	2,210,564
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15	3,532,879	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.5% 2030/5/21	2,046,078
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	3,136,488	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1.75% 2051/6/21	1,894,847
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.05% 2030/6/2	2,872,701	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2023/6/15	1,506,302

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

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うち8B格以下組入比率	未		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	231,266	233,430	25,703,016	31.8%	-	10.3%	21.1%	0.4%
カナダ	172,000	173,323	15,716,972	19.5%	-	18.9%	0.6%	-
オーストラリア	29,200	32,997	2,801,840	3.5%	-	3.1%	0.4%	-
イギリス	20,700	19,894	3,091,461	3.8%	-	3.1%	0.7%	-
スウェーデン	60,000	62,602	827,601	1.0%	-	-	1.0%	-
メキシコ	43,000	45,719	252,263	0.3%	-	0.3%	-	-
ポーランド	40,000	38,376	1,130,350	1.4%	-	1.4%	-	-
ユーロ (オランダ)	4,800	7,551	1,007,750	1.2%	-	1.2%	0.1%	-
ユーロ (フランス)	11,000	10,595	1,413,957	1.8%	-	1.8%	-	-
ユーロ (スペイン)	12,500	16,115	2,150,559	2.7%	-	2.7%	-	-
ユーロ (イタリア)	169,500	189,542	25,294,442	31.3%	-	9.0%	22.4%	-
ユーロ (その他)	1,000	1,041	138,970	0.2%	-	-	0.2%	-
ユーロ (小計)	198,800	224,845	30,005,680	37.2%	-	14.6%	22.6%	-
合 計	-	-	79,529,186	98.5%	-	51.6%	46.5%	0.4%

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	1,104	121,573	2026/05/15
	American Express Co	社 債 券	0.7885	1,500	1,513	166,613	2023/02/27
	BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	2,228	245,388	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社 債 券	2.2750	2,000	2,123	233,781	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	1,103	121,455	2025/03/02
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.4070	2,000	2,150	236,751	2024/03/07
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	2,130	234,602	2026/05/01
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500	507	55,890	2022/01/11
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	2,268	249,795	2026/03/08
	Bayer US Finance II LLC	社 債 券	2.7500	400	400	44,128	2021/07/15
	Shell International Finance BV	社 債 券	2.3750	2,000	2,116	233,005	2025/04/06
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,694	186,581	2028/04/01
	Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	704	77,535	2024/06/09
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	2,114	232,803	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	551	60,713	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	2,233	245,897	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,632	179,730	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	3,309	364,360	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	215	23,751	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	3,382	372,499	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	211	23,277	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	1,119	123,304	2026/01/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	218	24,010	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	2,178	239,819	2025/04/01
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,104	121,668	2026/12/02
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	1,105	121,737	2025/03/15
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	1,140	125,559	2026/04/18
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	519	57,236	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	43銘柄		231,266	233,430	25,703,016	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	58,000	58,105	5,269,012	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	26,000	28,293	2,565,650	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.0500	34,000	34,398	3,119,284	2030/06/02
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	1.5500	44,000	42,243	3,830,602	2031/06/18
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	5,000	5,242	475,380	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	5,000	5,040	457,040	2030/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		172,000	173,323	15,716,972	
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	2,250	191,050	2029/05/22
	Standard Chartered PLC	社 債 券	2.9000	2,000	2,105	178,772	2025/06/28
	AT&T Inc	社 債 券	4.6000	2,000	2,323	197,313	2028/09/19
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	2,173	184,541	2034/05/29
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	1,125	95,567	2028/09/20
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	2,234	189,711	2026/10/13
	Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,356	200,056	2028/06/15
	Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	2,194	186,340	2029/06/26
	Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,314	196,488	2028/05/23
	Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	4,021	341,456	2027/08/17
	Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,567	133,090	2026/06/10
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,993	339,079	2028/04/26
	VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	2,252	191,225	2027/12/13
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	2,086	177,145	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		29,200	32,997	2,801,840	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	8,000	7,714	1,198,678	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	7,500	6,316	981,555	2050/10/22
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.6250	2,500	2,621	407,277	2025/08/26
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,808	281,018	2027/09/14
	Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	344	53,526	2039/12/16
	InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	1,090	169,404	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		20,700	19,894	3,091,461	
スウェーデン				千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
	Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	60,000	62,602	827,601	2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		60,000	62,602	827,601	
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	43,000	45,719	252,263	2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		43,000	45,719	252,263	
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	40,000	38,376	1,130,350	2030/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		40,000	38,376	1,130,350	
ユーロ (オランダ)				千ユーロ	千ユーロ		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,500	7,238	966,028	2047/01/15

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	柄種	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	BMW FINANCE NV	社債券	1.0000	千ユーロ 300	千ユーロ 312	千円 41,722	2025/01/21
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		4,800	7,551	1,007,750	
	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	0.7500 0.5000	千ユーロ 6,000 5,000	千ユーロ 5,697 4,898	千円 760,312 653,644	2052/05/25 2040/05/25
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		11,000	10,595	1,413,957	
	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	0.5000 1.0000 4.7000	千ユーロ 5,500 1,500 5,500	千ユーロ 5,621 1,361 9,132	千円 750,137 181,634 1,218,787	2030/04/30 2050/10/31 2041/07/30
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		12,500	16,115	2,150,559	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	2.0000 2.4500 1.3500 0.3500 1.8500 0.9500 1.6500 4.5000 4.5000 3.7500	千ユーロ 1,600 12,000 6,000 2,000 7,000 18,000 27,000 36,000 20,400 39,500	千ユーロ 1,745 12,772 6,382 2,036 7,544 18,476 29,359 43,637 23,048 44,539	千円 232,903 1,704,530 851,792 271,714 1,006,789 2,465,683 3,918,065 5,823,459 3,075,772 5,943,731	2025/12/01 2023/10/01 2030/04/01 2025/02/01 2025/07/01 2030/08/01 2030/12/01 2026/03/01 2024/03/01 2024/09/01
国小計	銘柄数 金額	10銘柄		169,500	189,542	25,294,442	
	International Business Machines Corp	社債券	0.9500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,041	千円 138,970	2025/05/23
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,000	1,041	138,970	
通貨小計	銘柄数 金額	18銘柄		198,800	224,845	30,005,680	
合計	銘柄数 金額	90銘柄				79,529,186	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	79,529,186	96.2
コール・ローン等、その他	3,112,340	3.8
投資信託財産総額	82,641,526	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1イギリス・ポンド=155.39円、1スウェーデン・クローネ=13.22円、1メキシコ・ペソ=5.517円、1ポーランド・ズロチ=29.454円、1ユーロ=133.45円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(80,379,592千円)の投資信託財産総額(82,641,526千円)に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	161,095,048,254円
コール・ローン等	2,423,597,820
公社債(評価額)	79,529,186,307
未収入金	78,494,090,967
未収利息	366,778,990
前払費用	74,902,531
差入委託証拠金	206,491,639
(B) 負債	80,377,126,035
未払金	80,376,605,035
未払解約金	521,000
(C) 純資産総額(A-B)	80,717,922,219
元本	67,705,248,648
次期繰越損益金	13,012,673,571
(D) 受益権総口数	67,705,248,648口
1万口当り基準価額(C/D)	11,922円

* 期首における元本額は39,360,530,118円、当作成期間中における追加設定元本額は34,774,632,799円、同解約元本額は6,429,914,269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は、ネオ・ヘッジ付債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)66,608,098,083円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)852,118,160円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)244,185,800円、ワールド・アクティブ・ボンド・オープン(為替ヘッジあり)846,605円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,922円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項目	当期末
(A) 配当等収益	1,193,355,896円
受取利息	1,194,201,369
その他収益金	161,700
支払利息	△ 1,007,173
(B) 有価証券売買損益	△ 986,867,560
売買益	8,067,710,470
売買損	△ 9,054,578,030
(C) 先物取引等損益	△ 37,648,723
取引益	3,275,552
取引損	△ 40,924,275
(D) その他費用	△ 5,891,481
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	162,948,132
(F) 前期繰越損益金	7,317,095,098
(G) 解約差損益金	△ 1,250,771,358
(H) 追加信託差損益金	6,783,401,699
(I) 合計(E+F+G+H)	13,012,673,571
次期繰越損益金(I)	13,012,673,571

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

LM・ブランディワイン外国債券ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第7期 決算日 2021年3月15日

— 受益者のみなさまへ —

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2021年3月15日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.leggmason.co.jp>

◇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／海外／債券		
信託期間	無期限		
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。		
主要運用対象	当ファンド	「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。	
	LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。	
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。		
分配方針	決算日（原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。		

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配率)	税込み分配金	騰落率			
3期(2017年3月15日)	円 10,911	円 0	% 1.0	% 95.0	% -	百万円 10,697
4期(2018年3月15日)	11,365	0	4.2	95.8	-	6,868
5期(2019年3月15日)	11,216	0	△ 1.3	96.7	-	9,153
6期(2020年3月16日)	10,712	0	△ 4.5	99.0	-	9,819
7期(2021年3月15日)	12,806	0	19.5	94.9	-	10,984

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
 (注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年3月16日	円 10,712	% -	% 99.0	% -
3月末	10,802	0.8	96.3	-
4月末	11,045	3.1	95.9	-
5月末	11,503	7.4	94.8	-
6月末	11,660	8.8	90.2	-
7月末	12,020	12.2	94.3	-
8月末	11,980	11.8	91.7	-
9月末	11,863	10.7	95.7	-
10月末	11,825	10.4	96.0	-
11月末	12,238	14.2	96.1	-
12月末	12,434	16.1	94.4	-
2021年1月末	12,434	16.1	88.1	-
2月末	12,555	17.2	95.2	-
(期末) 2021年3月15日	12,806	19.5	94.9	-

(注) 騰落率は期首比です。
 (注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年3月17日～2021年3月15日)



— 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
 ■ 純資産総額 (右軸)

期首：10,712円

期末：12,806円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：19.5%（分配金再投資ベース）

(注) 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。
 (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2020年3月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
 (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、公社債損益がプラスとなりました。為替損益についてもプラスとなりました。

投資環境

(2020年3月17日～2021年3月15日)

当期の米国債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因とな

りました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気の回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、ワクチン実用化の期待が高まり、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う金融市場の混乱を受けて、利回りは乱高下する展開となりました。その後も方向感の定まらない展開となりました。欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、利回りは低下しました。しかし、欧州連合（EU）の欧州委員会が新型コロナウイルスで落ち込んだ経済を支えるための基金創設を中核とした復興計画を公表し、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、利回りは上昇しました。

期の後半は、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、米バイデン政権下での財政拡大の観測から米国国債利回りが上昇した影響で、ドイツの国債利回りも上昇しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、米金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、米国における新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国国債利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて株式相場が世界的に下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後も、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、ユーロは対円で上値の重い展開となりましたが、欧州委員会による復興計画案の公表などを受けて、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、欧州復興基金の創設合意を受けて、欧州の景気回復が相対的に強まるとの見方が広がる中、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、欧州景気の先行き警戒感が広がったことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念は根強いものの、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ (2020年3月17日～2021年3月15日)

当ファンドは、主に「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金 (2020年3月17日～2021年3月15日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第7期	
	2020年3月17日～ 2021年3月15日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	3,425	

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

〇1万口当たりの費用明細

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	49 (44) (3) (3)	0.417 (0.367) (0.022) (0.027)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用) (その他)	10 (6) (1) (1) (2)	0.082 (0.048) (0.012) (0.008) (0.014)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 コロンビア国債に係る税金の支払い
合 計	59	0.499	
期中の平均基準価額は、11,863円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額に対して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2020年3月17日～2021年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	5,947,983	7,454,680	6,563,269	7,653,333

(注) 単位未満は切捨て。

〇利害関係人との取引状況等

(2020年3月17日～2021年3月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

〇第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2020年3月17日～2021年3月15日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年3月17日～2021年3月15日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2021年3月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	8,952,006	8,336,720	11,001,970	11,001,970

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

〇投資信託財産の構成

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	11,001,970	100.0
投資信託財産総額	11,001,970	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) LM・ブランディワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（10,866,264千円）の投資信託財産総額（11,133,150千円）に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝109.06円、1メキシコペソ＝5.26円、1ブラジルレアル＝19.63円、100コロンビアペソ＝3.05円、1ユーロ＝130.34円、1ポーランドズロチ＝28.45円、1ロシアルーブル＝1.48円、1オーストラリアドル＝84.67円、1マレーシアリンギット＝26.49円、1南アフリカランド＝7.30円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,001,970,505
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	11,001,970,505
(B) 負債	17,312,503
未払信託報酬	16,511,387
その他未払費用	801,116
(C) 純資産総額(A-B)	10,984,658,002
元本	8,577,536,580
次期繰越損益金	2,407,121,422
(D) 受益権総口数	8,577,536,580口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,806円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

9,166,634,811円

期中追加設定元本額

6,120,663,912円

期中一部解約元本額

6,709,762,143円

〇損益の状況

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	956,195,901
売買益	1,297,415,545
売買損	△ 341,219,644
(B) 信託報酬等	△ 31,894,068
(C) 当期損益金(A+B)	924,301,833
(D) 前期繰越損益金	△ 102,447,008
(E) 追加信託差損益金	1,585,266,597
(配当等相当額)	(2,105,869,859)
(売買損益相当額)	(△ 520,603,262)
(F) 計(C+D+E)	2,407,121,422
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,407,121,422
追加信託差損益金	1,585,266,597
(配当等相当額)	(2,116,648,344)
(売買損益相当額)	(△ 531,381,747)
分配準備積立金	821,854,825

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年率0.27%の額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	193,850,309円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	367,294,996
(C) 収 益 調 整 金	2,116,648,344
(D) 分 配 準 備 積 立 金	260,709,520
(F) 分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	2,938,503,169
(1万口当たり収益分配対象額)	(3,425)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第7期 決算日 2021年3月15日

（計算期間：2020年3月17日～2021年3月15日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第7期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。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界の公社債に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率		
3期(2017年3月15日)	円	%	%	百万円
3期(2017年3月15日)	11,053	1.4	94.8	10,718
4期(2018年3月15日)	11,562	4.6	95.6	6,882
5期(2019年3月15日)	11,459	△ 0.9	96.5	9,167
6期(2020年3月16日)	10,993	△ 4.1	98.8	9,840
7期(2021年3月15日)	13,197	20.0	94.8	11,001

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率
	騰 落	率	
(期首) 2020年3月16日	円	%	%
	10,993	—	98.8
3月末	11,087	0.9	96.3
4月末	11,340	3.2	95.9
5月末	11,814	7.5	94.6
6月末	11,980	9.0	90.1
7月末	12,353	12.4	93.9
8月末	12,317	12.0	91.4
9月末	12,202	11.0	95.6
10月末	12,167	10.7	95.9
11月末	12,596	14.6	96.0
12月末	12,802	16.5	94.3
2021年1月末	12,807	16.5	87.9
2月末	12,936	17.7	95.1
(期末) 2021年3月15日	13,197	20.0	94.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2020年3月17日～2021年3月15日)



○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、公社債損益がプラスとなりました。為替損益についてもプラスとなりました。

投資環境

当期の米国債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気の回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、ワクチン実用化の期待が高まり、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。
 期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う金融市場の混乱を受けて、利回りは乱高下する展開となりました。その後も方向感の定まらない展開となりました。欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、利回りは低下しました。しかし、欧州連合（EU）の欧州委員会が新型コロナウイルスで落ち込んだ経済を支えるための基金創設を中核とした復興計画案を公表し、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、利回りは上昇しました。
 期の半ばは、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。
 期の後半は、米バイデン政権下での財政拡大の観測から米国国債利回りが上昇した影響で、ドイツの国債利回りも上昇しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。
 期の前半は、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。
 期の半ばは、米金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。
 期の後半は、米国における新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国国債利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。
 期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて株式相場が世界的に下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後も、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、ユーロは対円で上値の重い展開となりましたが、欧州委員会による復興計画案の公表などを受けて、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。
 期の半ばは、欧州復興基金の創設合意を受けて、欧州の景気回復が相対的に強まるとの見方が広がる中、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、欧州景気の先行き警戒感が広がったことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。
 期の後半は、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念は根強いものの、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつ運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	8	0.062	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(6)	(0.048)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（印刷等費用）	(0)	(0.000)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（その他）	(2)	(0.014)	コロンビア国債に係る税金の支払い
合計	8	0.062	
期中の平均基準価額は、12,200円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

LM・ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○売買及び取引の状況

(2020年3月17日～2021年3月15日)

公社債		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 79,056	千米ドル 62,102	
		特殊債券	872	918 (1)	
		社債証券 (投資法人債券を含む)	37,611	43,097 (920)	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 132,165	千メキシコペソ 152,035	
		国債証券	千ブラジルレアル -	千ブラジルレアル 4,779	
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 9,141,889	千コロンビアペソ 9,305,664	
	ユーロ	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ -	
		イタリア	国債証券	8,369	9,038
		スペイン	国債証券	1,687	1,790
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド -	千イギリスポンド 4,355	
		国債証券	千ポーランドズロチ -	千ポーランドズロチ 5,358 (7,815)	
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 22,589	千ロシアルーブル 25,411	
		国債証券	千オーストラリアドル 4,672	千オーストラリアドル 4,746	
		地方債証券	2,962	3,359	
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 11,162	千マレーシアリンギット 12,194	
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド -	千南アフリカランド 29,739	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
 (注) 単位未満は切捨て。
 (注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注) 社債証券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月17日～2021年3月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年3月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期				未		
	額面金額	評 価 額		組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額		5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 70,557	千米ドル 70,980	千円 7,741,161	70.4%	6.4%	3.8%	60.2%
メキシコ	千メキシコペソ 174,300	千メキシコペソ 194,243	1,021,718	9.3%	9.3%	-	-
ブラジル	千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,710	33,569	0.3%	0.3%	0.3%	-
コロンビア	千コロンビアペソ 13,800,000	千コロンビアペソ 14,244,252	434,449	3.9%	2.4%	1.5%	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 1,335	千ポーランドズロチ 1,338	38,066	0.3%	-	-	0.3%
ロシア	千ロシアルーブル 32,560	千ロシアルーブル 34,654	51,288	0.5%	0.5%	-	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,575	千オーストラリアドル 5,825	493,224	4.5%	-	-	4.5%
マレーシア	千マレーシアリンギット 17,440	千マレーシアリンギット 17,959	475,748	4.3%	0.9%	1.3%	2.1%
南アフリカ	千南アフリカランド 25,700	千南アフリカランド 18,496	135,021	1.2%	1.2%	1.2%	-
合計	-	-	10,424,249	94.8%	1.5%	20.7%	67.1%

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注) 金額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 7,728

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	利 率	当 期		未		償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	国債証券	US TREASURY FRN	0.194018	千米ドル 8,990	千米ドル 8,998	千円 981,420	2022/4/30
		US TREASURY FRN	0.135016	23,495	23,501	2,563,053	2022/7/31
		US TREASURY FRN	0.135016	5,585	5,586	609,273	2022/10/31
		US TREASURY NOTE FRN	0.129016	19,430	19,433	2,119,372	2023/1/31
	特殊債券 (除く金融債)	BMARK 2020-B17 A2	2.2108	265	275	30,029	2053/3/15
		BX 2019-XL A	1.032	232	232	25,400	2036/10/15
		COMM 2015-3BP A	3.178	135	143	15,698	2035/2/10
		CSMC 2019-ICE4 A	1.092	125	125	13,658	2036/5/15
		TPMT 2017-6 A2	3.0	120	125	13,719	2057/10/25
	普通社債証券 (含む投資法人債券)	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	0.630008	1,990	2,001	218,272	2023/9/15
		BOEING CO	5.705	225	273	29,786	2040/5/1
		BOEING CO	5.805	640	793	86,553	2050/5/1
		BOEING CO	3.95	370	346	37,778	2059/8/1
		BOEING CO	5.93	375	471	51,475	2060/5/1
		DELTA AIR LINES	7.0	295	339	37,006	2025/5/1
		DELTA AIR LINES	7.375	330	381	41,608	2026/1/15
DELTA AIR LINES		3.75	200	195	21,357	2029/10/28	
EXXON MOBIL CORPORATION		3.452	620	610	66,528	2051/4/15	
GENERAL MOTORS FINL FRN		1.25956	1,090	1,103	120,301	2023/11/17	
GOLDMAN SACHS GROUP FRN		0.92525	2,200	2,217	241,853	2023/2/23	
MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	0.65012	980	985	107,489	2023/1/13		
PETROLEOS MEXICANOS	6.75	255	219	23,913	2047/9/21		
PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,445	1,347	146,941	2050/1/23		
SAUDI ARABIAN OIL CO	3.25	275	247	26,958	2050/11/24		
SOUTHWEST AIRLINES CO	5.125	890	1,024	111,709	2027/6/15		
小 計					7,741,161		
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	千メキシコペソ 45,600	千メキシコペソ 52,755	277,494	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	48,400	55,508	291,974	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	60,600	64,527	339,414	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	19,700	21,451	112,835	2047/11/7
小 計					1,021,718		
ブラジル	国債証券		千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,710	33,569	2025/1/1	
小 計					33,569		
コロンビア	国債証券	COLOMBIA GOVT	6.25	千コロンビアペソ 5,200,000	千コロンビアペソ 5,543,460	169,075	2025/11/26
		COLOMBIA GOVT	6.0	8,600,000	8,700,792	265,374	2028/4/28
小 計					434,449		

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ポーランド	国債証券 POLAND GOVT	2.0	1,335	1,338	38,066	2021/4/25
小計					38,066	
ロシア	国債証券 RUSSIA GOVT BOND	7.65	32,560	34,654	51,288	2030/4/10
小計					51,288	
オーストラリア	国債証券 AUSTRALIAN GOVT	5.75	2,690	2,893	244,972	2022/7/15
	地方債証券 NEW S WALES TREAS CORP	4.0	435	436	36,923	2021/4/8
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	1,230	1,247	105,640	2021/6/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	1,220	1,248	105,688	2021/7/15
小計					493,224	
マレーシア	国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	3,180	3,218	85,259	2021/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.882	5,430	5,537	146,675	2022/3/10
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	3,390	3,477	92,120	2023/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	1,810	1,913	50,689	2025/9/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	3,630	3,812	101,003	2027/11/16
小計					475,748	
南アフリカ	国債証券 SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	8,019	58,540	2041/2/28
	SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	10,476	76,481	2048/2/28
小計					135,021	
合 計					10,424,249	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
	百万円	
直物為替先渡取引		
BARCLAYS BANK JAPAN	744	
CITIBANK JAPAN	380	
JPMORGAN CHASE BANK	693	

○投資信託財産の構成

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	10,424,249	93.6
コール・ローン等、その他	708,901	6.4
投資信託財産総額	11,133,150	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
 (注) 当期末における外貨建純資産（10,866,264千円）の投資信託財産総額（11,133,150千円）に対する比率は97.6%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.06円、1メキシコペソ=5.26円、1ブラジルリアル=19.63円、100コロンビアペソ=3.05円、1ユーロ=130.34円、1ポーランドズロチ=28.45円、1ロシアルーブル=1.48円、1オーストラリアドル=84.67円、1マレーシアリンギット=26.49円、1南アフリカランド=7.30円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年3月17日～2021年3月15日)

調査依頼を行った取引は2020年3月17日から2021年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引94件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手中です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性及び内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,140,384,595
コール・ローン等	456,922,442
公社債(評価額)	10,424,249,345
未収入金	9,197,783,716
未収利息	44,573,528
前払費用	16,855,564
(B) 負債	9,138,684,471
未払金	9,138,684,284
未払利息	187
(C) 純資産総額(A-B)	11,001,700,124
元本	8,336,720,850
次期繰越損益金	2,664,979,274
(D) 受益権総口数	8,336,720,850口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,197円

<注記事項>

(注) 元本の状況
 期首元本額 8,952,006,578円
 期中追加設定元本額 5,947,983,584円
 期中一部解約元本額 6,563,269,312円
 (注) 期末における元本の内訳
 LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
 8,336,720,850円

○損益の状況

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	207,136,521
受取利息	207,262,012
その他収益金	7,735
支払利息	△ 133,226
(B) 有価証券売買損益	1,148,882,700
売買益	2,143,538,233
売買損	△ 994,655,533
(C) 先物取引等取引損益	8,513,806
取引益	112,402,303
取引損	△ 103,888,497
(D) 保管費用等	△ 4,727,748
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,359,805,279
(F) 前期繰越損益金	888,541,525
(G) 追加信託差損益金	1,506,696,431
(H) 解約差損益金	△1,090,063,961
(I) 計(E+F+G+H)	2,664,979,274
次期繰越損益金(I)	2,664,979,274

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第3期

(決算日 2021年5月14日)

(作成対象期間 2020年5月15日~2021年5月14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/海外/債券/インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	世界債券5年超インデックス・マザーファンドの受益証券
	世界債券5年超インデックス・マザーファンド	外国の債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0220620210514◇

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。

さて、「ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第3期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/>

<2206>

設定以来の運用実績

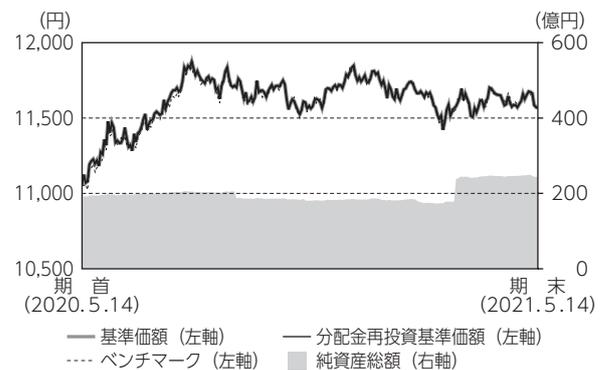
決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース)		社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
1期末(2019年5月14日)	円 10,234	円 0	% 2.3	円 10,228	% 2.3	% 98.1	% -	百万円 24,512
2期末(2020年5月14日)	円 11,056	円 0	% 8.0	円 11,151	% 9.0	% 98.0	% -	百万円 19,101
3期末(2021年5月14日)	円 11,569	円 0	% 4.6	円 11,678	% 4.7	% 97.0	% -	百万円 24,397

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 社債および債券先物の組入比率は、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6) 社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注7) 債券先物比率は買建比率一売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、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。
- * ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース) です。

■基準価額・騰落率

期首: 11,056円
期末: 11,569円 (分配金0円)
騰落率: 4.6% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

主要国の金利は上昇 (債券価格は下落) しましたが、投資している国の通貨が対円で上昇 (円安) したことから、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。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2020年 5月14日	11,056	—	11,151	—	98.0	—
5月末	11,262	1.9	11,324	1.6	98.2	—
6月末	11,494	4.0	11,570	3.8	98.2	—
7月末	11,743	6.2	11,829	6.1	98.2	—
8月末	11,628	5.2	11,700	4.9	97.7	—
9月末	11,747	6.3	11,822	6.0	98.0	—
10月末	11,550	4.5	11,636	4.3	98.2	—
11月末	11,705	5.9	11,798	5.8	98.6	—
12月末	11,812	6.8	11,912	6.8	98.3	—
2021年 1月末	11,739	6.2	11,835	6.1	98.7	—
2月末	11,422	3.3	11,577	3.8	99.3	—
3月末	11,611	5.0	11,674	4.7	96.7	—
4月末	11,626	5.2	11,740	5.3	96.6	—
(期末)2021年 5月14日	11,569	4.6	11,678	4.7	97.0	—

(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

(2020.5.15~2021.5.14)

債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、各国の金融緩和政策や米中関係の悪化、新型コロナウイルスの感染拡大などが金利の低下要因となりましたが、2020年10月以降は、米国の追加経済対策への期待感や、ワクチン開発進展の報道を受けて市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、金利は上昇に転じました。2021年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小観測が高まったことや米国で大規模な追加経済対策が成立したこと、ワクチンの普及や経済指標の改善などを背景に、金利は米国を中心に上昇しました。

為替相場

為替相場は円安となりました。

米ドル円相場は、当作成期首より2020年末にかけて、米国の金融緩和や大型財政支出などを背景とした米ドル安圧力を受けて下落しました。2021年以降は、追加経済対策を好感した市場のリスク選好姿勢の強まりから円安に転じました。また、金融緩和策の後退の懸念から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大からも円安が進行しました。米ドル以外の通貨も、2020年末までは対ドルでの上昇、2021年以降は新型コロナウイルスのワクチンの普及や市場のリスク選好姿勢の強まり、ユーロや英ポンドについては通商交渉の進展などもあり、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2020.5.15~2021.5.14)

当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

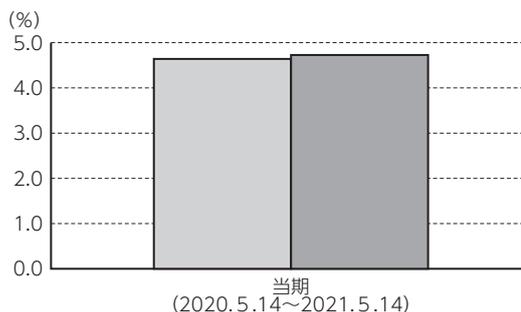
* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は4.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は4.6%となりました。

以下のグラフは当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。



■ 基準価額 ■ FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)

* ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年5月15日 ～2021年5月14日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,569

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

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

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



今後の運用方針

当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2020.5.15~2021.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	35円	0.298%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は11,615円です。
(投信会社)	(32)	(0.275)	投信会社は、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)	(1)	(0.005)	販売会社は、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)	(2)	(0.018)	受託会社は、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＝当期中の売買委託手数料／当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＝当期中の有価証券取引税／当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	2	0.020	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	37	0.318	

(注1) 当期中の費用（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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	7,564,774	8,820,871	3,863,247	4,543,993

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当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

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	17,095,992	20,797,519	24,274,864	24,274,864

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月14日現在

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	24,274,864	99.3
コール・ローン等、その他	170,053	0.7
投資信託財産総額	24,444,918	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.63円、1カナダ・ドル＝90.09円、1オーストラリア・ドル＝84.66円、1シンガポール・ドル＝82.18円、1イギリス・ポンド＝153.98円、1イスラエル・シケル＝33.329円、1デンマーク・クローネ＝17.80円、1ノルウェー・クローネ＝13.12円、1スウェーデン・クローネ＝13.04円、1メキシコ・ペソ＝5.494円、1マレーシア・リンギット＝26.581円、1南アフリカ・ランド＝7.75円、1ポーランド・ズロチ＝29.247円、1ユーロ＝132.39円です。
 (注3) 世界債券5年超インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（24,098,059千円）の投資信託財産総額（24,293,133千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月14日現在

項目	当期末
(A) 資産	24,444,918,009円
コール・ローン等	152,084,475
世界債券5年超インデックス・マザーファンド(評価額)	24,274,864,525
未収入金	17,969,009
(B) 負債	47,797,494
未払解約金	16,999,999
未払信託報酬	29,960,144
その他未払費用	837,351
(C) 純資産総額(A - B)	24,397,120,515
元本	21,088,274,865
次期繰越損益金	3,308,845,650
(D) 受益権総口数	21,088,274,865口
1万口当り基準価額(C / D)	11,569円

* 期首における元本額は17,276,831,072円、当期中における追加設定元本額は7,704,340,320円、同解約元本額は3,892,896,527円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は11,569円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月15日 至2021年5月14日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 29,840円
受取利息	4,691
支払利息	△ 34,531
(B) 有価証券売買損益	763,232,715
売買益	975,752,992
売買損	△ 212,520,277
(C) 信託報酬等	△ 61,198,391
(D) 当期損益金(A + B + C)	702,004,484
(E) 前期繰越損益金	1,253,554,672
(F) 追加信託差損益金	1,353,286,494
(配当等相当額)	(757,611,482)
(売買損益相当額)	(595,675,012)
(G) 合計(D + E + F)	3,308,845,650
次期繰越損益金(G)	3,308,845,650
追加信託差損益金	1,353,286,494
(配当等相当額)	(757,611,482)
(売買損益相当額)	(595,675,012)
分配準備積立金	1,955,588,996
繰越損益金	△ 29,840

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	701,998,132
(c) 収益調整金	1,353,286,494
(d) 分配準備積立金	1,253,590,864
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,308,875,490
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,308,875,490
(h) 受益権総口数	21,088,274,865口

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2021年5月14日）

（作成対象期間 2020年5月15日～2021年5月14日）

世界債券5年超インデックス・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。

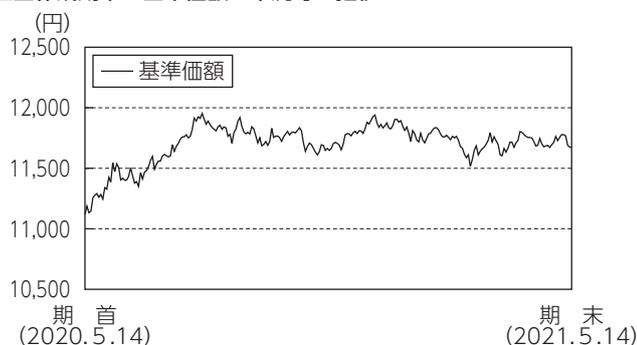
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	ベンチマーク	騰落率		
(期首)2020年5月14日	11,118	—	11,151	—	98.5	—
5月末	11,327	1.9	11,324	1.6	98.7	—
6月末	11,565	4.0	11,570	3.8	98.7	—
7月末	11,820	6.3	11,829	6.1	98.7	—
8月末	11,707	5.3	11,700	4.9	98.2	—
9月末	11,830	6.4	11,822	6.0	98.5	—
10月末	11,634	4.6	11,636	4.3	98.7	—
11月末	11,794	6.1	11,798	5.8	99.1	—
12月末	11,905	7.1	11,912	6.8	98.8	—
2021年1月末	11,834	6.4	11,835	6.1	99.2	—
2月末	11,516	3.6	11,577	3.8	99.8	—
3月末	11,710	5.3	11,674	4.7	97.2	—
4月末	11,728	5.5	11,740	5.3	97.0	—
(期末)2021年5月14日	11,672	5.0	11,678	4.7	97.5	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）の原データをもとに、当ファンドの設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

【運用経過】

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,118円 期末：11,672円 騰落率：5.0%

【基準価額の主な変動要因】

主要国の金利は上昇（債券価格は下落）しましたが、投資している国の通貨が対円で上昇（円安）したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、各国の金融緩和政策や米中関係の悪化、新型コロナウイルスの感染拡大などが金利の低下要因となりましたが、2020年10月以降は、米国の追加経済対策への期待感や、ワクチン開発進展の報道を受けて市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、金利は上昇に転じました。2021年に入ると、F R B（米連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小観測が高まったことや米国で大規模な追加経済対策が成立したこと、ワクチンの普及や経済指標の改善などを背景に、金利は米国を中心に上昇しました。

○ 為替相場

為替相場は円安となりました。

米ドル円相場は、当作成期首より2020年末にかけて、米国の金融緩和や大型財政出動などを背景とした米ドル安圧力を受けて下落しました。2021年以降は、追加経済対策を好感した市場のリスク選好姿勢の強まりから円安に転じました。また、金融緩和策の後退の思惑から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大からも円安が進行しました。米ドル以外の通貨も、2020年末までは対米ドルでの上昇、2021年以降は新型コロナウイルスのワクチンの普及や市場のリスク選好姿勢の強まり、ユーロや英ポンドについては通商交渉の進展などもあり、対円で上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

◆ ポートフォリオについて

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

◆ ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は4.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.0%となりました。差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。

*ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）です。

【今後の運用方針】

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合計	1

(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。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況
公 社 債

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

		買 付 額		売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 43,810	千アメリカ・ドル 25,557 (-)	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,852	千カナダ・ドル 1,402 (-)	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 4,285	千オーストラリア・ドル 2,605 (-)	
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 198	千シンガポール・ドル (-)	
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 6,526	千イギリス・ポンド 4,734 (-)	
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シケル 874	千イスラエル・シケル 338 (-)	
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 2,054	千デンマーク・クローネ 1,118 (-)	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 3,016	千ノルウェー・クローネ 1,394 (-)	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 1,494	千スウェーデン・クローネ 1,476 (-)	
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 8,850	千メキシコ・ペソ 7,275 (-)	
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 1,590	千マレーシア・リンギット 1,377 (-)	
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 1,095	千ポーランド・ズロチ 563 (-)	
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 676	千ユーロ 272 (-)	
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 2,073	千ユーロ 1,090 (-)	
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 1,828	千ユーロ 1,417 (-)	
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 11,432	千ユーロ 6,821 (-)	
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 7,717	千ユーロ 5,252 (-)	
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 6,922	千ユーロ 5,488 (-)	
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 8,958	千ユーロ 5,448 (-)	
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 350	千ユーロ 373 (-)	
ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 1,681	千ユーロ 1,590 (-)		
国 ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 41,641	千ユーロ 27,756 (-)		

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	846,057	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2025/6/30	368,386
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	508,784	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.5% 2028/8/15	282,607
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	336,290	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	272,407
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2040/11/15	298,741	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2026/2/15	263,958
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2050/8/15	293,603	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	258,607
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	232,778	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	228,393
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.95% 2038/9/1	232,020	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2025/11/25	163,567
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2029/11/25	229,127	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2026/2/15	162,946
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.5% 2031/5/25	213,862	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2% 2025/12/1	150,232
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15	172,884	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2025/5/15	148,614

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

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	当 期				未			
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 73,480	千アメリカ・ドル 76,881	千円 8,428,509	% 34.7	% -	% 34.7	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 3,685	千カナダ・ドル 4,069	366,576	1.5	-	1.5	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 6,840	千オーストラリア・ドル 7,513	636,104	2.6	-	2.6	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,220	千シンガポール・ドル 1,319	108,452	0.4	-	0.4	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 10,930	千イギリス・ポンド 13,510	2,080,412	8.6	-	8.6	-	-
イスラエル	千イスラエル・シケル 2,150	千イスラエル・シケル 2,718	90,595	0.4	-	0.4	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 6,250	千デンマーク・クローネ 8,129	144,700	0.6	-	0.6	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,570	千ノルウェー・クローネ 3,589	47,100	0.2	-	0.2	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 4,750	千スウェーデン・クローネ 5,244	68,383	0.3	-	0.3	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 29,500	千メキシコ・ペソ 31,066	170,705	0.7	-	0.7	-	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 3,880	千マレーシア・リンギット 4,100	108,992	0.4	-	0.4	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,850	千ポーランド・ズロチ 3,355	98,135	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,650	千ユーロ 1,827	241,951	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,660	千ユーロ 4,452	589,481	2.4	-	2.4	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,050	千ユーロ 5,914	783,033	3.2	-	3.2	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 18,750	千ユーロ 22,762	3,013,533	12.4	-	12.4	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 12,380	千ユーロ 14,438	1,911,450	7.9	-	7.9	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 11,160	千ユーロ 13,025	1,724,388	7.1	-	7.1	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 16,670	千ユーロ 19,375	2,565,070	10.6	-	10.6	-	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 880	千ユーロ 955	126,550	0.5	-	0.5	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,775	367,454	1.5	-	1.5	-	-
ユーロ (小計)	72,200	85,526	11,322,913	46.6	-	46.6	-	-
合 計	-	-	23,671,582	97.5	-	97.5	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末			償還年月日																	
区	分	銘	柄	種	類	年	率		額	面	金	額	評	価	額										
								外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額							
								千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	円
アメリカ		United States Treasury Note/Bond		国債証券	5.5000	400	516	56,592	2028/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	6.2500	300	419	46,041	2030/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	5.3750	950	1,275	139,811	2031/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	4.5000	370	491	53,901	2036/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	5.0000	320	451	49,494	2037/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.5000	490	590	64,726	2039/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	4.3750	550	738	80,910	2039/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	4.6250	400	553	60,717	2040/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.8750	350	443	48,604	2040/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	4.2500	580	770	84,434	2040/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.7500	300	374	41,090	2041/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.1250	1,800	2,062	226,085	2042/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.1250	1,000	1,142	125,273	2043/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.6250	2,200	2,711	297,307	2043/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.3750	1,200	1,426	156,345	2044/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.0000	250	279	30,653	2045/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.8750	400	438	48,026	2045/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.5000	3,090	3,161	346,561	2046/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.5000	140	143	15,702	2046/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.2500	400	389	42,728	2046/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.0000	3,700	3,905	428,143	2026/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.2500	500	534	58,568	2027/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.3750	3,220	3,461	379,537	2027/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.0000	1,860	2,087	228,874	2047/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.2500	1,970	2,101	230,346	2027/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.2500	1,700	1,811	198,550	2027/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.7500	1,300	1,394	152,907	2047/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.7500	6,950	7,625	835,942	2028/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.8750	920	1,017	111,547	2028/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.0000	1,640	1,845	202,287	2048/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.1250	1,350	1,517	166,373	2028/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.3750	980	1,180	129,385	2048/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.6250	1,650	1,795	196,871	2029/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.0000	1,050	1,183	129,692	2049/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.8750	800	880	96,577	2049/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.3750	900	962	105,495	2029/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.1250	200	212	23,296	2026/05/31																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.8750	1,450	1,522	166,960	2026/07/31																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.6250	1,050	1,061	116,397	2029/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.2500	1,130	1,096	120,203	2049/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.3750	900	920	100,936	2026/08/31																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.7500	880	897	98,380	2029/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.3750	550	548	60,143	2049/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.0000	860	789	86,543	2050/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.1250	400	401	44,057	2027/02/28																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	0.6250	800	779	85,500	2027/03/31																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	0.6250	1,190	1,092	119,798	2030/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.2500	500	379	41,554	2050/05/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	0.5000	320	308	33,826	2027/05/31																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	0.5000	450	433	47,486	2027/06/30																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	0.6250	4,980	4,553	499,185	2030/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	0.3750	250	238	26,115	2027/07/31																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.3750	3,190	2,498	273,900	2050/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.1250	900	738	80,994	2040/08/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	0.8750	800	746	81,818	2030/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.6250	930	777	85,271	2050/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.3750	3,080	2,642	289,712	2040/11/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.8750	630	560	61,461	2051/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.1250	1,280	1,218	133,589	2031/02/15																
		United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.2500	780	777	85,266	2028/03/31																
通小	貨計	銘柄数	60銘柄																						
		金額			73,480	76,881	8,428,509																		
カナダ		Canada Government International Bond		国債証券	2.7500	560	643	57,942	2064/12/01																
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	5.7500	300	429	38,706	2033/06/01																

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	50	71	6,446	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	100	132	11,970	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	225	285	25,687	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	100	112	10,148	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	240	246	22,203	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	250	248	22,382	2027/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	290	305	27,479	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	170	163	14,726	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	660	705	63,572	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	740	724	65,309	2030/06/01
通小	銘柄数	12銘柄					
貨計	金額			3,685	4,069	366,576	
				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	400	487	41,253	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	450	512	43,403	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,260	1,613	136,606	2039/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	150	180	15,262	2037/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	320	360	30,487	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	440	470	39,828	2028/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	200	212	17,999	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	600	661	56,004	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	500	549	46,538	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	550	591	50,107	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	380	394	33,424	2041/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	740	722	61,188	2031/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	150	141	11,938	2032/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	400	375	31,759	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	300	239	20,301	2051/06/21
通小	銘柄数	15銘柄					
貨計	金額			6,840	7,513	636,104	
				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	100	114	9,368	2042/04/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	100	117	9,680	2033/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	150	166	13,682	2029/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	80	92	7,613	2046/03/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.1250	250	264	21,720	2026/06/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	120	126	10,362	2036/08/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	220	239	19,661	2028/05/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	200	199	16,363	2050/03/01
通小	銘柄数	8銘柄					
貨計	金額			1,220	1,319	108,452	
				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	200	210	32,461	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	150	159	24,575	2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	230	253	39,061	2057/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	350	364	56,122	2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	590	629	96,994	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,030	1,176	181,155	2071/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	410	439	67,629	2049/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	390	391	60,313	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	500	485	74,712	2041/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	60	44	6,825	2061/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	300	289	44,559	2028/01/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	600	549	84,604	2035/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	600	555	85,500	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	540	474	73,098	2046/01/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	200	267	41,137	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	400	562	86,686	2036/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	360	555	85,527	2038/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	540	962	148,182	2055/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	200	247	38,039	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	630	993	153,001	2042/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	300	405	62,458	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	300	442	68,137	2039/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	270	381	58,694	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	50	74	11,516	2040/12/07

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	千イギリス・ポンド 700	千イギリス・ポンド 1,110	千円 170,949	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	180	243	37,541	2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	100	177	27,300	2068/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	1,062	163,623	2045/01/22
通小	銘柄数	28銘柄					
貨計	金額			10,930	13,510	2,080,412	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	6.2500	千イスラエル・シケル 550	千イスラエル・シケル 713	23,795	2026/10/30
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	450	702	23,422	2042/01/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	500	626	20,890	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	450	488	16,274	2028/09/28
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	200	186	6,211	2037/05/31
通小	銘柄数	5銘柄					
貨計	金額			2,150	2,718	90,595	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 2,450	千デンマーク・クローネ 4,260	75,830	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,800	1,882	33,506	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,300	1,356	24,149	2029/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	700	629	11,213	2052/11/15
通小	銘柄数	4銘柄					
貨計	金額			6,250	8,129	144,700	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 200	千ノルウェー・クローネ 206	2,709	2027/02/17
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	500	524	6,876	2028/04/26
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	870	893	11,726	2029/09/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	1,000	991	13,009	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,000	974	12,778	2031/09/17
通小	銘柄数	5銘柄					
貨計	金額			3,570	3,589	47,100	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 850	千スウェーデン・クローネ 1,241	16,191	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,000	1,053	13,743	2026/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	900	935	12,197	2028/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,100	1,140	14,875	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	900	872	11,376	2031/05/12
通小	銘柄数	5銘柄					
貨計	金額			4,750	5,244	68,383	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 1,000	千メキシコ・ペソ 1,010	5,554	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,000	2,109	11,590	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	5,500	6,116	33,607	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	3,500	3,784	20,796	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	2,000	2,116	11,628	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	5,000	4,968	27,298	2042/11/13
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,500	10,960	60,228	2034/11/23
通小	銘柄数	7銘柄					
貨計	金額			29,500	31,066	170,705	
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4980	千マレーシア・リンギット 700	千マレーシア・リンギット 765	20,354	2030/04/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8440	500	502	13,358	2033/04/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	500	524	13,933	2028/06/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	300	327	8,698	2043/09/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540	500	520	13,824	2035/05/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7360	1,180	1,244	33,092	2046/03/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	200	215	5,730	2037/04/07
通小	銘柄数	7銘柄					
貨計	金額			3,880	4,100	108,992	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 800	千ポーランド・ズロチ 849	24,841	2026/07/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	500	529	15,488	2027/07/25
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	120	113	3,317	2030/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	1,430	1,863	54,488	2029/04/25
通小	銘柄数	4銘柄					
貨計	金額			2,850	3,355	98,135	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	千ユーロ 200	千ユーロ 240	31,851	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	220	274	36,301	2045/02/18

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期			末			償還年月日																
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額								
													外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	
													千	ユ	ー	ロ	千	ユ	ー	ロ	千	円		
		IRISH TREASURY		国債証券		1.0000		%			300		千	ユ	ー	ロ	319				42,313			2026/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.7000					140						163				21,634			2037/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		0.9000					50						53				7,073			2028/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.3000					160						177				23,436			2033/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.1000					150						162				21,512			2029/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.5000					130						146				19,343			2050/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		-					300						290				38,484			2031/10/18
国小計	銘柄数金額	9銘柄									1,650						1,827				241,951			
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		5.5000					350		千	ユ	ー	ロ	486				64,367			2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000					350						552				73,201			2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		3.7500					400						671				88,849			2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000					80						102				13,561			2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500					250						390				51,751			2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000					400						419				55,485			2026/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500					400						426				56,455			2027/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500					150						160				21,255			2028/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500					200						206				27,306			2029/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000					100						102				13,595			2040/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-					200						200				26,592			2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-					200						170				22,518			2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-					300						298				39,551			2031/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-					280						264				34,987			2038/01/15
国小計	銘柄数金額	14銘柄									3,660						4,452				589,481			
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国債証券		1.0000					490		千	ユ	ー	ロ	530				70,224			2031/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.9000					200						240				31,829			2038/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.0000					900						962				127,487			2026/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		2.1500					350						468				61,975			2066/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.8000					160						170				22,541			2027/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		2.2500					100						134				17,792			2057/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.4500					400						451				59,790			2037/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.8000					600						640				84,756			2028/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.9000					300						322				42,664			2029/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.7000					200						234				30,979			2050/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.1000					500						500				66,273			2030/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.4000					50						46				6,196			2040/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		4.2500					150						246				32,655			2041/03/28
		Belgium Government Bond		国債証券		3.7500					350						566				75,003			2045/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		3.0000					300						399				52,862			2034/06/22
国小計	銘柄数金額	15銘柄									5,050						5,914				783,033			
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.5000					1,040		千	ユ	ー	ロ	1,497				198,276			2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.7500					800						1,294				171,332			2032/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000					500						919				121,698			2055/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000					1,400						2,183				289,106			2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.5000					300						510				67,628			2041/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000					260						498				65,932			2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500					1,600						1,905				252,240			2027/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		3.2500					600						911				120,686			2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000					400						486				64,372			2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.5000					1,980						2,233				295,755			2031/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000					1,420						1,479				195,891			2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500					1,050						1,155				152,982			2036/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500					370						447				59,220			2066/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500					300						308				40,862			2026/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500					100						118				15,719			2039/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.0000					1,150						1,235				163,534			2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.0000					600						749				99,263			2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500					700						742				98,281			2028/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500					180						198				26,275			2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500					80						84				11,230			2028/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.5000					200						225				29,790			2050/05/25

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末			償還年月日
区	分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	800	830	110,008	2029/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,750	1,738	230,190	2029/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	670	640	84,734	2040/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	366	48,516	2072/05/25
国小計	銘柄数 金額	25銘柄			18,750	22,762	3,013,533	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	860	1,399	185,325	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	100	173	22,914	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	130	241	32,003	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	700	1,134	150,161	2042/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	960	1,435	189,981	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	50	76	10,072	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	410	54,363	2026/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,050	1,093	144,785	2027/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	750	794	105,121	2027/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	920	1,120	148,357	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	680	720	95,452	2028/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,800	1,877	248,627	2028/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	310	316	41,883	2029/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	263	34,916	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,150	1,171	155,057	2030/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	940	924	122,345	2035/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	180	183	24,307	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	800	809	107,118	2031/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	291	38,654	2036/05/15
国小計	銘柄数 金額	19銘柄			12,380	14,438	1,911,450	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	50	71	9,514	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	250	328	43,443	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	180	267	35,380	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	850	913	120,956	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	450	532	70,435	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	800	867	114,875	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	740	942	124,781	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,100	1,197	158,543	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	400	448	59,328	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	400	407	53,888	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	950	954	126,310	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	1,200	1,254	166,026	2027/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	730	721	95,545	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	600	571	75,715	2031/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	300	252	33,447	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	500	774	102,585	2032/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	500	732	96,914	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	400	656	86,892	2040/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	60	97	12,845	2041/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	500	681	90,254	2028/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	200	352	46,703	2044/10/31
国小計	銘柄数 金額	21銘柄			11,160	13,025	1,724,388	
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	360	495	65,630	2027/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	350	442	58,558	2046/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	1,090	1,150	152,254	2032/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	900	958	126,873	2026/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,050	1,162	153,845	2036/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	300	337	44,733	2067/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	600	681	90,219	2033/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,820	2,007	265,811	2027/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	680	889	117,709	2048/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,800	2,166	286,794	2038/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	80	87	11,569	2028/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	600	839	111,152	2049/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	370	434	57,526	2029/08/01

■投資信託財産の構成

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	23,671,582 千円	97.4 %
コール・ローン等、その他	621,550	2.6
投資信託財産総額	24,293,133	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.63円、1カナダ・ドル=90.09円、1オーストラリア・ドル=84.66円、1シンガポール・ドル=82.18円、1イギリス・ポンド=153.98円、1イスラエル・シケル=33.329円、1デンマーク・クローネ=17.80円、1ノルウェー・クローネ=13.12円、1スウェーデン・クローネ=13.04円、1メキシコ・ペソ=5.494円、1マレーシア・リンギット=26.581円、1南アフリカ・ランド=7.75円、1ポーランド・ズロチ=29.247円、1ユーロ=132.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（24,098,059千円）の投資信託財産総額（24,293,133千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,484,592,646円
コール・ローン等	438,846,889
公社債(評価額)	23,671,582,526
未収入金	193,033,823
未収利息	153,478,162
前払費用	27,651,246
(B) 負債	209,434,599
未払金	191,465,465
未払解約金	17,969,009
その他未払費用	125
(C) 純資産総額(A - B)	24,275,158,047
元本	20,797,519,299
次期繰越損益金	3,477,638,748
(D) 受益権総口数	20,797,519,299口
1万口当り基準価額(C/D)	11,672円

* 期首における元本額は17,095,992,230円、当作成期間中における追加設定元本額は7,564,774,502円、同解約元本額は3,863,247,433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は、ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）20,797,519,299円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,672円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月15日 至2021年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	408,340,906円
受取利息	408,863,367
支払利息	△ 522,461
(B) 有価証券売買損益	584,844,280
売買益	2,255,435,074
売買損	△1,670,590,794
(C) その他費用	△ 2,446,523
(D) 当期損益金(A + B + C)	990,738,663
(E) 前期繰越損益金	1,911,548,925
(F) 解約差損益金	△ 680,746,313
(G) 追加信託差損益金	1,256,097,473
(H) 合計(D + E + F + G)	3,477,638,748
次期繰越損益金(H)	3,477,638,748

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

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