

目標利回り追求型債券ファンド (愛称：つみき)

運用報告書（全体版） 第 8 期

(決算日 2021年8月23日)
(作成対象期間 2021年2月23日～2021年8月23日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	約9年11カ月間（2017年9月29日～2027年8月20日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各ファンドの受益証券（振替受益証券を含みます。以下同じ。）
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	住宅金融支援機構債券ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	住宅金融支援機構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
	米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ．ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券 ロ．米国公債
	新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
	米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外のさまざまな債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近 5 期の運用実績

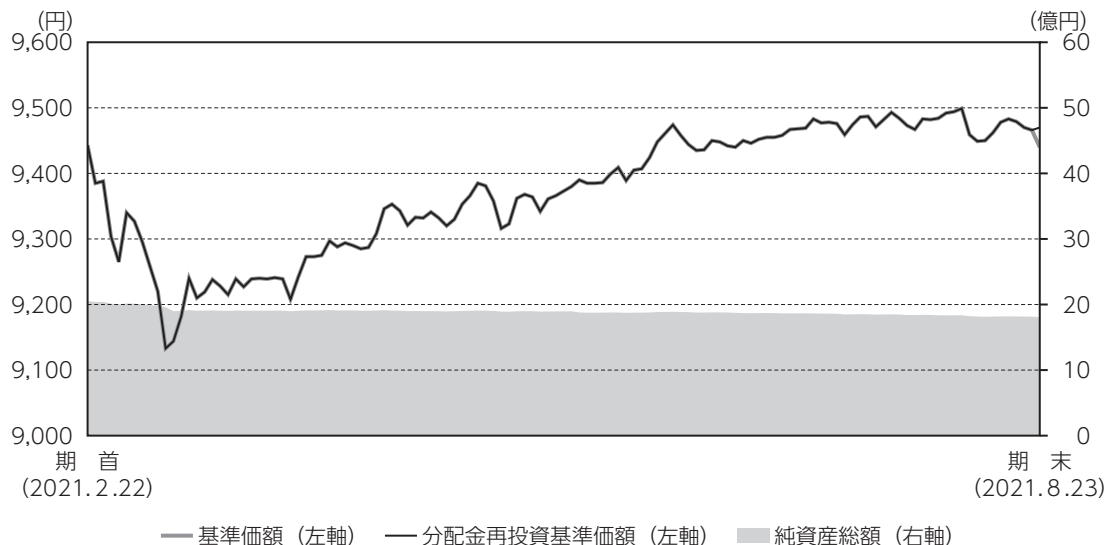
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率				
4 期末(2019年 8 月22日)	円 9,763	円 30	% 3.2	% 47.0	% －	% 50.9	百万円 3,566
5 期末(2020年 2 月25日)	10,046	30	3.2	49.4	－	48.1	3,048
6 期末(2020年 8 月24日)	9,373	30	△6.4	47.3	－	48.6	2,548
7 期末(2021年 2 月22日)	9,443	30	1.1	52.1	－	44.8	2,051
8 期末(2021年 8 月23日)	9,440	30	0.3	69.3	－	26.5	1,808

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注 4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期 首：9,443円

期 末：9,440円（分配金30円）

騰落率：0.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

各投資対象ファンドの受益証券を通じて、主に米ドル建新興国債券、米ドル建ハイイールド債券および米国住宅ローン担保証券、日本国債、住宅金融支援機構債に投資した結果、投資している債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

目標利回り追求型債券ファンド

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	公 組 入 社 比 率	債 券 先 物 率 比	投 受 組 資 益 入	信 証 比	託 券 率
(期首) 2021年 2月22日	円 9,443	% －	% 52.1	% －	% 44.8		
2月末	9,304	△1.5	52.3	－	45.6		
3月末	9,208	△2.5	51.4	－	45.1		
4月末	9,330	△1.2	50.8	－	44.6		
5月末	9,385	△0.6	59.9	－	36.9		
6月末	9,455	0.1	60.0	－	37.1		
7月末	9,483	0.4	59.5	－	36.8		
(期末) 2021年 8月23日	9,470	0.3	69.3	－	26.5		

(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

(2021.2.23～2021.8.23)

■米国住宅ローン担保証券市況

米国住宅ローン担保証券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国住宅ローン担保証券市場は、追加経済対策により景気回復期待が高まったことやF R B（米国連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小が意識されたことなどから、米国債に連れて金利は上昇しました。

■米ドル建新興国債券市況

米ドル建新興国債券市場では、金利は上昇しました。

米ドル建新興国債券市況は、当作成期首より2021年3月にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小に関する思惑から米国債が金利上昇したことでスプレッド（米国国債との利回り格差）の拡大を受けて、米ドル建新興国債券の金利も上昇しました。4月以降は、米国債が金利低下したことを受けて米ドル建新興国債券の金利も低下しました。スプレッドは6月までは縮小しましたが、その後は新型コロナウイルスの変異株の感染拡大が懸念され、当作成期末にかけては拡大しました。

■米ドル建ハイイールド債券市況

米ドル建ハイイールド債券市場では、当作成期を通して見ると金利は小幅に上昇しました。

米ドル建ハイイールド債券市場は、当作成期首より2021年3月にかけて、F R B（米国連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小に関する思惑から米国債が金利上昇したことでスプレッド（米国国債との利回り格差）の拡大を受けて、米ドル建ハイイールド債の金利も上昇しました。4月以降は、米国債が金利低下したことを受けて米ドル建ハイイールド債の金利も低下しました。スプレッドは6月までは縮小しましたが、その後は新型コロナウイルスの変異株の感染拡大が懸念され、当作成期末にかけては拡大しました。

■日本国債市況

日本国債市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

日本国債市場は、当作成期首より、米国債が金利上昇したことを受けて国内金利も上昇しましたが、2021年3月に日銀が金融政策の点検結果を公表し、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、国内金利は低下に転じました。4月以降は、日銀による国債買い入れの減額が金利上昇要因となった一方、国内における新型コロナウイルスの感染拡大や緊急事態宣言の延長に伴う景気悪化懸念が金利低下要因となりました。

■住宅金融支援機構債市況

住宅金融支援機構債市場では、金利は低下しました。

住宅金融支援機構債市場は、当作成期首より、国内金利が上昇したことを受けて住宅金融支援機構債の金利も上昇しましたが、2021年3月以降に国内金利が低下に転じたことを受けて、機構債の金利も低下しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドは、各投資対象ファンドの受益証券を通じて、次に掲げる内外のさまざまな債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本国債
- ロ. 住宅金融支援機構債
- ハ. 先進国通貨建債券
- ニ. 米国住宅ローン担保証券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は3カ月ごとに見直しを行い、見直しの際にコスト控除後の債券ポートフォリオの利回りを目標利回りに近づけることおよび価格変動のリスクが最小となることをめざして組入比率を決定します。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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。

■米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

ジニーメイ債（※）に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

※ジニーメイ債とは、ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券をさします。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

ポートフォリオについて

(2021.2.23～2021.8.23)

■当ファンド

各投資対象ファンドの受益証券を通じて、次に掲げる内外のさまざまな債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

- イ. 日本国債
- ロ. 住宅金融支援機構債
- ハ. 先進国通貨建債券
- ニ. 米国住宅ローン担保证券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は3カ月ごとに見直しを行い、見直しの際にコスト控除後の債券ポートフォリオの利回りを目標利回りに近づけることおよび価格変動のリスクが最小となることをめざして組入比率を決定しました。

当作成期は、新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド、米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンドおよび米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンドを継続保有とし、ダイワ日本国債マザーファンドおよび住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）を一時組み入れました。また、ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドを当作成期末直前に組み入れました。

■米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

■住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築しました。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年2月23日 ～2021年8月23日	
当期分配金（税込み）	（円）	30
対基準価額比率	（％）	0.32
当期の収益	（円）	30
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,140

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	153.41円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		86.44
(d) 分配準備積立金		930.60
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,170.46
(f) 分配金		30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,140.46

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドは、各投資対象ファンドの受益証券を通じて、次に掲げる内外のさまざまな債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- イ. 日本国債
- ロ. 住宅金融支援機構債
- ハ. 先進国通貨建債券
- ニ. 米国住宅ローン担保証券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は3カ月ごとに見直しを行い、見直しの際にコスト控除後の債券ポートフォリオの利回りを目標利回りに近づけることおよび価格変動のリスクが最小となることをめざして組入比率を決定します。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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。

■米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.2.23~2021.8.23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.507%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,374円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.247)	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)	(23)	(0.247)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.003	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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.014	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	49	0.524	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

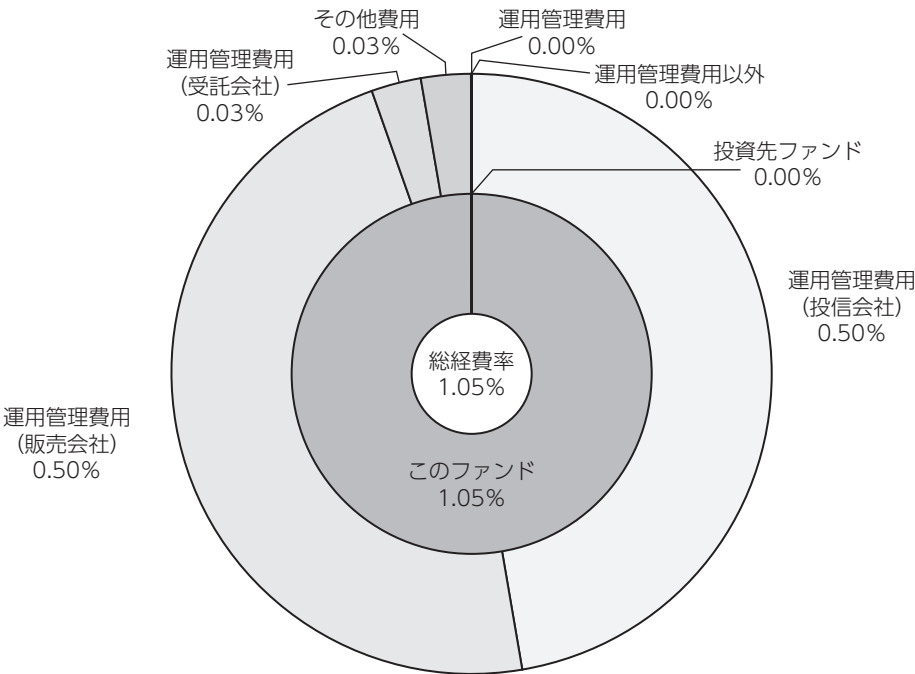
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.05%です。



総経費率（①+②+③）	1.05%
①このファンドの費用の比率	1.05%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(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

(1) 投資信託受益証券

(2021年2月23日から2021年8月23日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数 金 額		□ 数 金 額	
		千口	千円	千口	千円
国	住宅金融支援機構債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	29,331.876	29,499	29,331.876	29,683

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年2月23日から2021年8月23日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	26,292	30,643	259,840	296,113
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	233	286	379,802	467,320
ネオ・ヘッジ付債券 マザーファンド	130,468	158,075	—	—
米国ジニーメイ (為替ヘッジあり) マザーファンド	329,043	337,276	15,195	15,589
ダイワ日本国債マザーファンド	149,061	187,846	149,061	188,843

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	875,888	642,340	749,547
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	772,754	393,185	487,510
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	—	130,468	158,101
米国ジニーメイ (為替ヘッジあり) マザーファンド	78,984	392,832	402,300

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年8月23日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	749,547	41.1
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	487,510	26.7
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	158,101	8.7
米国ジニーメイ (為替ヘッジあり) マザーファンド	402,300	22.0
コール・ローン等、その他	28,274	1.5
投資信託財産総額	1,825,733	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.85円、1カナダ・ドル＝85.81円、1オーストラリア・ドル＝78.54円、1イギリス・ポンド＝149.88円、1スウェーデン・クローネ＝12.46円、1メキシコ・ペソ＝5,397円、1ポーランド・ズロチ＝28.064円、1ユーロ＝128.55円です。
(注3) 新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (957,295千円) の投資信託財産総額 (1,009,265千円) に対する比率は、94.9%です。
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (545,836千円) の投資信託財産総額 (556,919千円) に対する比率は、98.0%です。
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 (70,237,646千円) の投資信託財産総額 (73,666,948千円) に対する比率は、95.3%です。
米国ジニーメイ (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (213,057千円) の投資信託財産総額 (797,111千円) に対する比率は、26.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,825,733,423円
コール・ローン等	26,160,835
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド (評価額)	749,547,283
米ドル建ハイイールド債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド (評価額)	487,510,157
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド (評価額)	158,101,671
米国ジニーメイ (為替ヘッジあり) マザーファンド (評価額)	402,300,210
未収入金	2,113,267
(B) 負債	17,661,687
未払収益分配金	5,745,829
未払解約金	2,249,616
未払信託報酬	9,588,593
その他未払費用	77,649
(C) 純資産総額(A－B)	1,808,071,736
元本	1,915,276,656
次期繰越損益金	△ 107,204,920
(D) 受益権総口数	1,915,276,656口
1万口当り基準価額(C／D)	9,440円

* 期首における元本額は2,172,947,448円、当作成期間中における追加設定元本額は15,882,725円、同解約元本額は273,553,517円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,440円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は107,204,920円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月23日 至2021年8月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,086円
受取利息	80
支払利息	△ 2,166
(B) 有価証券売買損益	14,903,225
売買益	22,053,324
売買損	△ 7,150,099
(C) 信託報酬等	△ 9,666,249
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,234,890
(E) 前期繰越損益金	△ 89,318,910
(F) 追加信託差損益金	△ 17,375,071
(配当等相当額)	(16,557,407)
(売買損益相当額)	(△ 33,932,478)
(G) 合計(D + E + F)	△101,459,091
(H) 収益分配金	△ 5,745,829
次期繰越損益金(G + H)	△107,204,920
追加信託差損益金	△ 17,375,071
(配当等相当額)	(16,557,407)
(売買損益相当額)	(△ 33,932,478)
分配準備積立金	201,873,932
繰越損益金	△291,703,781

(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	29,383,790円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	16,557,407
(d) 分配準備積立金	178,235,971
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	224,177,168
(f) 分配金	5,745,829
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	218,431,339
(h) 受益権総口数	1,915,276,656口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	30円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<補足情報>

当ファンド（目標利回り追求型債券ファンド）が投資対象としている「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の決算日（2021年6月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2021年8月23日）現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年2月23日から2021年8月23日まで)

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)	0.5% 2026/2/28	5,961,077	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.45% 2023/10/1	7,235,172
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1	5,917,396	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2025/12/31	4,320,510
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2025/12/31	4,352,178	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	1.5% 2031/9/10	2,163,963
BRITISH COLUMBIA (カナダ)	1.55% 2031/6/18	4,015,170	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.9% 2028/6/2	1,336,921
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2031/5/15	3,547,959	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.5% 2031/6/21	1,316,527
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	3.75% 2024/9/1	2,656,947	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2024/3/1	1,084,469
Mexican Bonos (メキシコ)	8.5% 2029/5/31	1,603,977	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.35% 2030/4/1	830,309
European Union (国際機関)	2031/7/4	1,369,722	Province of Quebec Canada (カナダ)	1.9% 2030/9/1	705,467
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.5% 2031/6/21	1,325,158	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	4.7% 2041/7/30	542,690
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	4.7% 2041/7/30	1,219,358	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.85% 2025/7/1	420,420

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年8月23日現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンド（60,122,978千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年8月23日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 189,566	千アメリカ・ドル 194,427	千円 21,357,907	% 29.3	% —	% 11.3	% 17.5	% 0.4
カナダ	千カナダ・ドル 154,000	千カナダ・ドル 156,732	13,449,229	18.5	—	17.8	0.6	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 29,200	千オーストラリア・ドル 33,341	2,618,645	3.6	—	3.2	0.4	—
イギリス	千イギリス・ポンド 17,700	千イギリス・ポンド 17,770	2,663,484	3.7	—	2.9	0.8	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 60,000	千スウェーデン・クローネ 62,680	780,995	1.1	—	—	1.1	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 303,000	千メキシコ・ペソ 328,863	1,775,137	2.4	—	2.4	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 39,036	1,095,521	1.5	—	1.5	—	—
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 3,800	千ユーロ 6,324	812,977	1.1	—	1.1	0.1	—

区 分	2021年8月23日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（フランス）	千ユーロ 13,000	千ユーロ 13,464	千円 1,730,802	% 2.4	% －	% 2.4	% －	% －
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 10,000	千ユーロ 12,384	1,592,021	2.2	－	2.2	－	－
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 143,400	千ユーロ 162,076	20,834,907	28.6	－	8.8	19.8	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 11,814	1,518,739	2.1	－	1.9	0.2	－
ユーロ（小計）	181,700	206,063	26,489,448	36.4	－	16.3	20.1	－
合 計	－	－	70,230,369	96.4	－	55.5	40.4	0.4

(注1) 邦貨換算金額は、2021年8月23日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2021年8月23日現在							
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	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	1,000	1,291	141,835	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	17,900	18,386	2,019,759	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	35,000	34,510	3,790,961	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	6,000	6,103	670,423	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	55,000	54,443	5,980,607	2026/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	32,000	33,139	3,640,411	2031/05/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	216	233	25,616	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,290	251,622	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	1,039	114,176	2025/10/15
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 券	6.2000	100	150	16,564	2038/04/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	3.8750	1,500	1,723	189,366	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	322	35,467	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	1,066	117,166	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	322	35,421	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000	1,063	116,791	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	1,101	121,005	2026/05/15
	American Express Co	社 債 券	0.7885	1,500	1,510	165,982	2023/02/27
	BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	2,215	243,388	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社 債 券	2.2750	2,000	2,105	231,308	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	1,095	120,351	2025/03/02
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	2,117	232,589	2026/05/01
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500	505	55,475	2022/01/11
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	2,249	247,092	2026/03/08
	Shell International Finance BV	社 債 券	2.3750	2,000	2,099	230,634	2025/04/06
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,697	186,441	2028/04/01

2021年8月23日現在								
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		
	Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	698	76,783	2024/06/09	
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	2,112	232,097	2026/09/14	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	546	60,073	2025/03/26	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	2,217	243,627	2028/01/10	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,627	178,787	2026/10/21	
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	3,306	363,177	2028/07/21	
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	213	23,483	2023/08/15	
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	3,360	369,198	2026/06/03	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	209	23,005	2023/02/25	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	1,113	122,332	2026/01/27	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	216	23,752	2024/03/03	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	2,162	237,561	2025/04/01	
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,098	120,709	2026/12/02	
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	1,105	121,443	2025/03/15	
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	1,135	124,684	2026/04/18	
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	516	56,728	2022/07/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	41銘柄		189,566	194,427	21,357,907		
カナダ	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	50,000	51,026	4,378,583	2030/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	12,000	13,143	1,127,862	2028/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.0500	34,000	35,034	3,006,349	2030/06/02	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	1.5500	48,000	47,158	4,046,634	2031/06/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	5,000	5,243	449,961	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	5,000	5,125	439,836	2030/06/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		154,000	156,732	13,449,229		
オーストラリア	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	2,288	179,773	2029/05/22	
	Standard Chartered PLC	社 債 券	2.9000	2,000	2,099	164,877	2025/06/28	
	AT&T Inc	社 債 券	4.6000	2,000	2,350	184,627	2028/09/19	
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	2,203	173,048	2034/05/29	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	1,149	90,264	2028/09/20	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	2,244	176,303	2026/10/13	
	Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,378	186,810	2028/06/15	
	Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	2,226	174,872	2029/06/26	
	Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,353	184,818	2028/05/23	
	Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	4,049	318,033	2027/08/17	
	Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,570	123,386	2026/06/10	
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	4,044	317,676	2028/04/26	
	VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	2,272	178,518	2027/12/13	
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	2,108	165,634	2028/08/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		29,200	33,341	2,618,645		

2021年8月23日現在									
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			
イギリス			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	6,000	5,909	885,691	2030/10/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	6,500	5,983	896,798	2050/10/22	
		BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.6250	2,500	2,617	392,243	2025/08/26	
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,812	271,724	2027/09/14	
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	359	53,833	2039/12/16	
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	1,088	163,192	2025/08/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			17,700	17,770	2,663,484		
スウェーデン					千スウェーデン・クロネ	千スウェーデン・クロネ			
Lansforsakringar Hypotek AB					60,000	62,680	780,995	2025/09/17	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			60,000	62,680	780,995		
メキシコ					千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ			
Mexican Bonos					43,000	44,542	240,433	2027/06/03	
Mexican Bonos					8.5000	260,000	1,534,704	2029/05/31	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			303,000	328,863	1,775,137		
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					40,000	39,036	1,095,521	2030/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			40,000	39,036	1,095,521		
ユーロ (オランダ)					千ユーロ	千ユーロ			
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND					3,500	6,011	772,746	2047/01/15	
BMW FINANCE NV					1.0000	300	40,231	2025/01/21	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			3,800	6,324	812,977		
ユーロ (フランス)					千ユーロ	千ユーロ			
FRENCH GOVERNMENT BOND					0.7500	6,000	800,771	2052/05/25	
FRENCH GOVERNMENT BOND					0.5000	7,000	930,030	2040/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,000	13,464	1,730,802		
ユーロ (スペイン)					千ユーロ	千ユーロ			
SPANISH GOVERNMENT BOND					0.5000	5,500	737,193	2030/04/30	
SPANISH GOVERNMENT BOND					1.0000	1,500	188,339	2050/10/31	
SPANISH GOVERNMENT BOND					4.7000	3,000	666,488	2041/07/30	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			10,000	12,384	1,592,021		
ユーロ (イタリア)					千ユーロ	千ユーロ			
ITALIAN GOVERNMENT BOND					2.0000	1,600	225,001	2025/12/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND					0.3500	2,000	262,766	2025/02/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND					1.8500	4,000	555,387	2025/07/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND					0.9500	17,000	2,286,531	2030/08/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND					1.6500	27,000	3,846,743	2030/12/01	

2021年8月23日現在								
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	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	2,000	2,012	258,665	2031/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	37,300	45,213	5,812,252	2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	13,000	14,614	1,878,723	2024/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	39,500	44,409	5,708,835	2024/09/01
国 小 計	銘 柄 数	9銘柄						
	金 額				143,400	162,076	20,834,907	
ユーロ（その他）		European Union	特 殊 債 券	－	千ユーロ	千ユーロ		
		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	10,500	10,770	1,384,599	2031/07/04
					1,000	1,043	134,140	2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				11,500	11,814	1,518,739	
通貨小計	銘 柄 数	18銘柄						
	金 額				181,700	206,063	26,489,448	
合 計	銘 柄 数	89銘柄						
	金 額						70,230,369	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年8月23日現在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。

<補足情報>

当ファンド（目標利回り追求型債券ファンド）が投資対象としている「新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2021年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2021年8月23日）現在における新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年2月23日から2021年8月23日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Mexico Government International Bond（メキシコ）	6.05% 2040/1/11	49,804	Turkey Government International Bond（トルコ）	6.75% 2040/5/30	53,996
Colombia Government International Bond（コロンビア）	6.125% 2041/1/18	25,726	Indonesia Government International Bond（インドネシア）	2.85% 2030/2/14	44,982
Turkey Government International Bond（トルコ）	7.375% 2025/2/5	23,761	Colombia Government International Bond（コロンビア）	7.375% 2037/9/18	42,594
South Africa Government International（南アフリカ）	5.65% 2047/9/27	22,361	Mexico Government International Bond（メキシコ）	6.75% 2034/9/27	36,350
Colombia Government International Bond（コロンビア）	3.125% 2031/4/15	22,119	Turkey Government International Bond（トルコ）	11.875% 2030/1/15	26,883
Turkey Government International Bond（トルコ）	5.125% 2028/2/17	20,929	Russian Foreign Bond - Eurobond（ロシア）	5.1% 2035/3/28	25,914
Turkey Government International Bond（トルコ）	4.875% 2043/4/16	17,738	South Africa Government International（南アフリカ）	5.875% 2025/9/16	24,881
Indonesia Government International Bond（インドネシア）	7.75% 2038/1/17	16,773	Romanian Government International Bond（ルーマニア）	4.875% 2024/1/22	24,721
Romanian Government International Bond（ルーマニア）	5.125% 2048/6/15	12,731	FED REPUBLIC OF BRAZIL（ブラジル）	8.25% 2034/1/20	22,736
Turkey Government International Bond（トルコ）	6.75% 2040/5/30	9,889	Mexico Government International Bond（メキシコ）	4.5% 2050/1/31	22,621

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

■組入資産明細表

下記は、2021年8月23日現在における新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（845,142千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年8月23日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 8,268	千アメリカ・ドル 8,567	千円 941,123	% 95.4	% 30.4	% 76.8	% 16.2	% 2.4

(注1) 邦貨換算金額は、2021年8月23日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2021年8月23日現在							
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	
アメリカ	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 173	千円 19,038	2047/05/11
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	200	207	22,740	2045/06/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	320	404	44,478	2040/01/11
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	510	626	68,792	2045/01/21
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	300	410	45,084	2036/01/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	300	408	44,825	2034/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	100	123	13,548	2037/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	200	209	23,064	2041/01/07
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	1.0000	8	3	378	2029/07/09
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	1.1250	794	260	28,565	2035/07/09
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	2.0000	800	315	34,683	2038/01/09
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	6.1250	200	232	25,493	2041/01/18
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	220	302	33,273	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	20	27	3,040	2050/11/18
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	217	23,887	2024/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	200	209	23,019	2032/09/25
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	40	43	4,829	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	100	125	13,777	2048/06/15
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	40	68	7,489	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	200	215	23,620	2023/02/21
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	375	432	47,455	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.2500	400	517	56,874	2047/06/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	140	221	24,347	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	100	142	15,606	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.7000	200	221	24,315	2042/02/02
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	400	613	67,356	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	200	280	30,848	2046/01/08
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	900	976	107,253	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	200	161	17,687	2043/04/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.8750	200	216	23,825	2026/04/14
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.6500	200	199	21,921	2047/09/27
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄		8,268	8,567	941,123	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年8月23日現在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。

米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（目標利回り追求型債券ファンド）が投資対象としている「米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2021年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2021年8月23日）現在における米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2021年2月23日から2021年8月23日まで)

買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP（アメリカ）		4	38,327	9,581	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP（アメリカ）		48.3	462,746	9,580

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年8月23日現在における米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（447,365千口）の内容です。

外国投資信託受益証券

銘柄		2021年8月23日現在	
		口数	評価額
			外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル 千円
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP		56.9	4,966 545,603
合計	口数、金額	56.9	4,966 545,603
	銘柄数<比率>	1銘柄	<98.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年8月23日現在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。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2021年3月10日）

（作成対象期間 2020年3月11日～2021年3月10日）

ダイワ日本国債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。

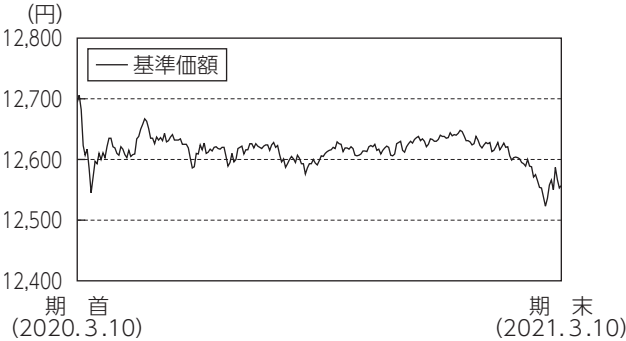
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年 3月10日	12,694	—	13,299	—	99.1	—
3月末	12,603	△0.7	13,151	△1.1	99.3	—
4月末	12,663	△0.2	13,198	△0.8	99.2	—
5月末	12,625	△0.5	13,133	△1.2	99.2	—
6月末	12,605	△0.7	13,074	△1.7	99.5	—
7月末	12,624	△0.6	13,121	△1.3	99.5	—
8月末	12,586	△0.9	13,057	△1.8	99.3	—
9月末	12,619	△0.6	13,094	△1.5	99.3	—
10月末	12,607	△0.7	13,071	△1.7	99.4	—
11月末	12,625	△0.5	13,089	△1.6	99.3	—
12月末	12,624	△0.6	13,092	△1.6	99.4	—
2021年 1月末	12,606	△0.7	13,054	△1.8	99.5	—
2月末	12,523	△1.3	12,937	△2.7	99.3	—
(期末)2021年 3月10日	12,557	△1.1	12,994	△2.3	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、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。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,694円 期末：12,557円 騰落率：△1.1%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の上昇により債券価格が下落したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、金融市場の混乱を受けて国債にも換金売りが広がったことや、日銀の利下げ観測が後退したことから、長期金利は上昇しました。その後は、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観測などから、長期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」

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存 1 年未満、残存 1 年以上 2 年未満、…、残存 14 年以上 15 年未満など、全 15 区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存 1 年未満、残存 1 年以上 2 年未満、…、残存 14 年以上 15 年未満など、全 15 区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存 15 年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。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。

《今後の運用方針》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存 1 年未満、残存 1 年以上 2 年未満、…、残存 14 年以上 15 年未満など、全 15 区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 101,602,633	千円 113,425,193 (12,701,000)

(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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
59 20年国債 1.7% 2022/12/20	12,106,376	7 30年国債 2.3% 2032/5/20	13,259,553
63 20年国債 1.8% 2023/6/20	7,576,488	56 20年国債 2% 2022/6/20	12,512,615
116 20年国債 2.2% 2030/3/20	6,763,288	64 20年国債 1.9% 2023/9/20	8,854,555
20 30年国債 2.5% 2035/9/20	6,665,000	4 30年国債 2.9% 2030/11/20	8,497,992
8 30年国債 1.8% 2032/11/22	6,648,840	95 20年国債 2.3% 2027/6/20	7,862,065
140 20年国債 1.7% 2032/9/20	6,215,612	1 30年国債 2.8% 2029/9/20	7,014,352
110 20年国債 2.1% 2029/3/20	6,171,464	12 30年国債 2.1% 2033/9/20	7,007,192
94 20年国債 2.1% 2027/3/20	6,004,808	6 30年国債 2.4% 2031/11/20	6,660,576
106 20年国債 2.2% 2028/9/20	5,953,620	70 20年国債 2.4% 2024/6/20	6,604,740
19 30年国債 2.3% 2035/6/20	5,733,816	59 20年国債 1.7% 2022/12/20	4,998,000

(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) 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			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国債証券	151,717,000	173,936,414	99.1	—	66.4	19.3

(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入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	54 20年国債	2.2000	千円 11,187,000	千円 11,388,589	2021/12/20
	56 20年国債	2.0000	4,500,000	4,621,365	2022/06/20
	59 20年国債	1.7000	7,295,000	7,530,190	2022/12/20
	63 20年国債	1.8000	6,400,000	6,678,976	2023/06/20
	64 20年国債	1.9000	4,200,000	4,414,032	2023/09/20
	68 20年国債	2.2000	5,025,000	5,377,252	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	5,438,000	5,885,873	2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	6,374,000	6,937,844	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,563,384	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	5,000,000	5,596,100	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	5,360,000	6,027,963	2026/06/20
	94 20年国債	2.1000	5,200,000	5,870,228	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	5,105,000	5,852,984	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	4,860,000	5,683,332	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	3,000,000	3,523,920	2028/06/20
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,329,500	2028/09/20
	110 20年国債	2.1000	4,500,000	5,243,580	2029/03/20
	111 20年国債	2.2000	500,000	588,850	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	4,850,000	5,975,054	2029/09/20
	116 20年国債	2.2000	4,900,000	5,833,352	2030/03/20
121 20年国債	1.9000	700,000	818,923	2030/09/20	
4 30年国債	2.9000	3,800,000	4,819,388	2030/11/20	
130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,272,335	2031/09/20	
6 30年国債	2.4000	5,250,000	6,493,462	2031/11/20	
140 20年国債	1.7000	5,200,000	6,089,252	2032/09/20	
8 30年国債	1.8000	4,800,000	5,681,328	2032/11/22	
145 20年国債	1.7000	4,600,000	5,417,052	2033/06/20	
12 30年国債	2.1000	5,100,000	6,269,022	2033/09/20	
15 30年国債	2.5000	4,100,000	5,288,795	2034/06/20	
16 30年国債	2.5000	4,700,000	6,083,821	2034/09/20	
19 30年国債	2.3000	4,400,000	5,623,992	2035/06/20	
20 30年国債	2.5000	4,700,000	6,156,671	2035/09/20	
合計	銘柄数	32銘柄			
	金 額		151,717,000	173,936,414	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月10日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比	率
公社債	千円 173,936,414		% 99.1
コール・ローン等、その他	1,621,391		0.9
投資信託財産総額	175,557,805		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3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	175,557,805,938円
コール・ローン等	481,091,926
公社債(評価額)	173,936,414,310
未収利息	1,112,389,583
前払費用	27,910,119
(B) 負債	117,771,953
未払解約金	117,771,953
(C) 純資産総額(A－B)	175,440,033,985
元本	139,709,426,920
次期繰越損益金	35,730,607,065
(D) 受益権総口数	139,709,426,920口
1万口当り基準価額(C／D)	12,557円

* 期首における元本額は162,410,813,865円、当作成期間中における追加設定元本額は2,556,136,330円、同解約元本額は25,257,523,275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、ダイワ日本国債ファンドV A（適格機関投資家専用）166,931円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）195,438,238円、6 資産バランスファンド（分配型）242,369,093円、6 資産バランスファンド（成長型）142,497,198円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）128,568,384,459円、世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）75,465,017円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド35,832,457円、ダイワ日本国債ファンド（年1 回決算型）10,288,271,309円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.4－日本の真価－（国債コース）161,002,218円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,557円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月11日 至2021年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,696,271,788円
受取利息	3,696,467,754
支払利息	△ 195,966
(B) 有価証券売買損益	△ 5,791,230,220
売買損	△ 5,791,230,220
(C) その他費用	△ 5,358
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,094,963,790
(E) 前期繰越損益金	43,753,544,642
(F) 解約差損益金	△ 6,596,981,003
(G) 追加信託差損益金	669,007,216
(H) 合計(D + E + F + G)	35,730,607,065
次期繰越損益金(H)	35,730,607,065

(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。

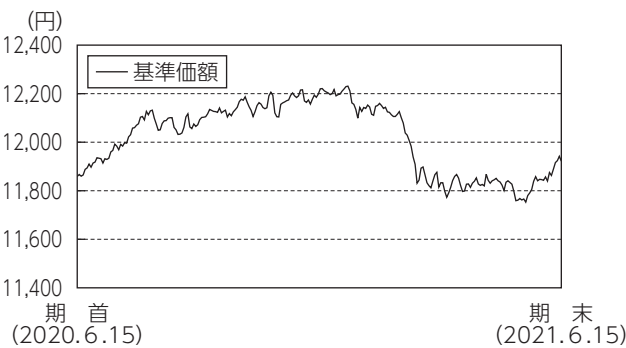
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

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 入 率		債 券 先 比		券 別 率	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	比 率	比 率	比 率	比 率	比 率	比 率
(期首)2020年6月15日	円	%	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) F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) 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 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 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。

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 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
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)	1 (1) (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。

■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
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 207,572	千アメリカ・ドル 75,877 (958)
		社債券	—	6,368 (—)
	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル 150,150	千カナダ・ドル (—)
		国債証券	千オーストラリア・ドル 66,000	千オーストラリア・ドル 66,689 (—)
	オーストラリア	特殊債券	27,186	26,034 (—)
		社債券	—	(2,122)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 14,709	千イギリス・ポンド (—)
		特殊債券	—	1,064 (—)
		社債券	1,871	(—)
	スウェーデン	社債券	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 77,081 (—)

■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	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
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。

			買 付 額	売 付 額
外 国	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 39,153	千ポーランド・ズロチ (—)
		ユーロ (フランス)	千ユーロ 10,961	千ユーロ 3,857 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 12,374	千ユーロ 70,099 (—)
		ユーロ (イタリア)	千ユーロ 151,358	千ユーロ 89,164 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 174,694	千ユーロ 163,122 (—)

(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) 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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	評価額		期		末		
		外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別 5年以上	2年以上	組入比率 2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 231,266	千アメリカ・ドル 233,430	千円 25,703,016	% 31.8	% －	% 10.3	% 21.1	% 0.4
カナダ	千カナダ・ドル 172,000	千カナダ・ドル 173,323	15,716,972	19.5	－	18.9	0.6	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 29,200	千オーストラリア・ドル 32,997	2,801,840	3.5	－	3.1	0.4	－
イギリス	千イギリス・ポンド 20,700	千イギリス・ポンド 19,894	3,091,461	3.8	－	3.1	0.7	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 60,000	千スウェーデン・クローネ 62,602	827,601	1.0	－	－	1.0	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 45,719	252,263	0.3	－	0.3	－	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 38,376	1,130,350	1.4	－	1.4	－	－
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 4,800	千ユーロ 7,551	1,007,750	1.2	－	1.2	0.1	－
ユーロ （フランス）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 10,595	1,413,957	1.8	－	1.8	－	－
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 12,500	千ユーロ 16,115	2,150,559	2.7	－	2.7	－	－
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 169,500	千ユーロ 189,542	25,294,442	31.3	－	9.0	22.4	－
ユーロ （その他）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 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。

(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 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 1,233	千円 135,804	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	17,200	16,468	1,813,325	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	75,000	73,906	8,137,844	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	6,000	5,765	634,795	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	55,000	54,400	5,990,039	2026/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	32,000	32,366	3,563,829	2031/05/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	216	234	25,823	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,268	249,753	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 証 券	2.3010	1,000	1,046	115,213	2025/10/15
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 証 券	6.2000	100	147	16,264	2038/04/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 証 券	3.8750	1,500	1,718	189,224	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 証 券	3.5000	300	326	35,920	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 証 券	3.2500	1,000	1,075	118,437	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 証 券	3.0000	300	323	35,621	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 証 券	2.4000	1,000	1,068	117,642	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社 債 証 券	3.3000	1,000	1,104	121,573	2026/05/15
	American Express Co	社 債 証 券	0.7885	1,500	1,513	166,613	2023/02/27
	BNP Paribas SA	社 債 証 券	4.3750	2,000	2,228	245,388	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社 債 証 券	2.2750	2,000	2,123	233,781	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 証 券	3.7770	1,000	1,103	121,455	2025/03/02
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 証 券	3.4070	2,000	2,150	236,751	2024/03/07
	Boeing Co/The	社 債 証 券	3.1000	2,000	2,130	234,602	2026/05/01
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 証 券	2.8460	500	507	55,890	2022/01/11
	HSBC Holdings PLC	社 債 証 券	4.3000	2,000	2,268	249,795	2026/03/08
	Bayer US Finance II LLC	社 債 証 券	2.7500	400	400	44,128	2021/07/15
	Shell International Finance BV	社 債 証 券	2.3750	2,000	2,116	233,005	2025/04/06
	McDonald's Corp	社 債 証 券	3.8000	1,500	1,694	186,581	2028/04/01
	Caterpillar Financial Services Corp	社 債 証 券	3.3000	650	704	77,535	2024/06/09
	John Deere Capital Corp	社 債 証 券	2.2500	2,000	2,114	232,803	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社 債 証 券	3.8750	500	551	60,713	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社 債 証 券	3.8870	2,000	2,233	245,897	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社 債 証 券	3.2000	1,500	1,632	179,730	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 証 券	3.5930	3,000	3,309	364,360	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社 債 証 券	4.1250	200	215	23,751	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社 債 証 券	4.1000	3,000	3,382	372,499	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社 債 証 券	3.7500	200	211	23,277	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社 債 証 券	3.8750	1,000	1,119	123,304	2026/01/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 証 券	4.0000	200	218	24,010	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 証 券	3.5000	2,000	2,178	239,819	2025/04/01
	BPCE SA	社 債 証 券	3.3750	1,000	1,104	121,668	2026/12/02
	BPCE SA	社 債 証 券	4.5000	1,000	1,105	121,737	2025/03/15
	ABN AMRO Bank NV	社 債 証 券	4.8000	1,000	1,140	125,559	2026/04/18
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 証 券	4.2000	500	519	57,236	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 額	43銘柄		231,266	233,430	25,703,016	
カナダ	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	千カナダ・ドル 58,000	千カナダ・ドル 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 額	6銘柄		172,000	173,323	15,716,972	
オーストラリア	JPMorgan Chase & Co	社 債 証 券	4.2150	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 2,250	191,050	2029/05/22
	Standard Chartered PLC	社 債 証 券	2.9000	2,000	2,105	178,772	2025/06/28
	AT&T Inc	社 債 証 券	4.6000	2,000	2,323	197,313	2028/09/19
	Credit Agricole SA	社 債 証 券	4.2000	2,000	2,173	184,541	2034/05/29
	Societe Generale SA	社 債 証 券	4.7000	1,000	1,125	95,567	2028/09/20
	Societe Generale SA	社 債 証 券	4.8750	2,000	2,234	189,711	2026/10/13
	Barclays PLC	社 債 証 券	5.2440	2,000	2,356	200,056	2028/06/15
	Barclays PLC	社 債 証 券	4.0000	2,000	2,194	186,340	2029/06/26
	Lloyds Banking Group PLC	社 債 証 券	4.7500	2,000	2,314	196,488	2028/05/23
	Verizon Communications Inc	社 債 証 券	4.5000	3,500	4,021	341,456	2027/08/17

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

当		期						未	
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		
		Apple Inc BPCE SA VODAFONE GROUP AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	% 3.6000 4.5000 4.2000 4.2000	千オーストラリア・ドル 1,400 3,993 2,000 1,800	千オーストラリア・ドル 1,567 3,993 2,252 2,086	千円 133,090 339,079 191,225 177,145	2026/06/10 2028/04/26 2027/12/13 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		United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt BNG Bank NV Coöperatieve Rabobank UA Aegon NV InterContinental Hotels Group PLC	国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	0.3750 0.6250 1.6250 5.2500 6.6250 3.7500	千イギリス・ポンド 8,000 7,500 2,500 1,500 200 1,000	千イギリス・ポンド 7,714 6,316 2,621 1,808 344 1,090	1,198,678 981,555 407,277 281,018 53,526 169,404	2030/10/22 2050/10/22 2025/08/26 2027/09/14 2039/12/16 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		Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	千スウェーデン・クローネ 60,000	千スウェーデン・クローネ 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		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 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		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 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)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND BMW FINANCE NV	国 債 証 券 社 債 券	2.7500 1.0000	千ユーロ 4,500 300	千ユーロ 7,238 312	966,028 41,722	2047/01/15 2025/01/21	
国 小 計		銘 柄 数 金 額 2銘柄			4,800	7,551	1,007,750		
ユーロ (フランス)		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	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		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	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	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		
ユーロ (イタリア)		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	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	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		
ユーロ (その他)		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,041	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
(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。

米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2021年8月23日）

（作成対象期間 2020年8月25日～2021年8月23日）

米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

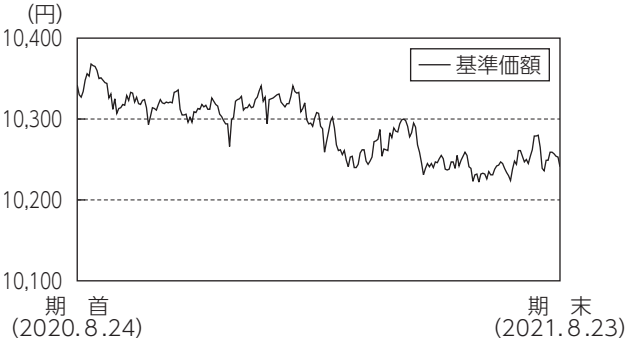
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保证券 ロ．米国国債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率
	円	騰 落 率		
(期首) 2020年 8月24日	10,342	—	93.5%	—
8 月末	10,356	0.1	93.2	—
9 月末	10,329	△0.1	97.2	—
10 月末	10,321	△0.2	96.4	—
11 月末	10,312	△0.3	93.0	—
12 月末	10,314	△0.3	96.1	—
2021年 1 月末	10,319	△0.2	98.1	—
2 月末	10,259	△0.8	95.0	—
3 月末	10,248	△0.9	97.9	—
4 月末	10,283	△0.6	94.0	—
5 月末	10,237	△1.0	95.8	—
6 月末	10,231	△1.1	96.5	—
7 月末	10,254	△0.9	95.3	—
(期末) 2021年 8月23日	10,241	△1.0	95.7	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,342円 期末：10,241円 騰落率：△1.0%

【基準価額の主な変動要因】

ジニーメイ債（※）に投資し、為替変動リスクを低減するため為替ヘッジを行った結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ジニーメイ債とは、ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券をさします。

◆投資環境について

○ジニーメイ債券市況

ジニーメイ債の金利は上昇しました。

ジニーメイ債券市況は、追加経済対策により景気回復期待が高まったことや、新型コロナウイルスへの懸念が後退したこと、F R

B（米国連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小が意識されたことなどから、米国債に連れ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」

主として、ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

主として、ジニーメイ債に投資し、ジニーメイ債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (1) (0)
合 計	2

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2020年8月25日から2021年8月23日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	特殊債券	千アメリカ・ドル 16,557	千アメリカ・ドル 16,383 (912)

(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8月25日から2021年8月23日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
Ginnie Mae II 3 3/21 TBA (アメリカ)	3% 2051/3/1	128,086		Ginnie Mae II 3 3/21 TBA (アメリカ)	3% 2051/3/1	130,285	
Ginnie Mae II 3 2/21 TBA (アメリカ)	3% 2051/2/1	125,896		Ginnie Mae II 3 2/21 TBA (アメリカ)	3% 2051/2/1	127,991	
Ginnie Mae II 3 1/21 TBA (アメリカ)	3% 2051/1/1	124,246		Ginnie Mae II 3 1/21 TBA (アメリカ)	3% 2051/1/1	125,962	
GINNIE MAE II 2.5 09/21 TBA (アメリカ)	2.5% 2051/9/1	106,801		Ginnie Mae II Pool MA6656 (アメリカ)	3% 2050/5/20	105,326	
Ginnie Mae II 3 10/20 TBA (アメリカ)	3% 2050/10/1	99,891		Ginnie Mae II Pool MA6657 (アメリカ)	3.5% 2050/5/20	98,647	
Ginnie Mae II 3 11/20 TBA (アメリカ)	3% 2050/11/1	97,993		Ginnie Mae II 3 10/20 TBA (アメリカ)	3% 2050/10/1	97,949	
Ginnie Mae II 3 12/20 TBA (アメリカ)	3% 2050/12/1	97,591		Ginnie Mae II 3 11/20 TBA (アメリカ)	3% 2050/11/1	97,620	
GINNIE MAE II 2.5 08/21 TBA (アメリカ)	2.5% 2051/8/1	65,716		Ginnie Mae II 3 12/20 TBA (アメリカ)	3% 2050/12/1	97,079	
Ginnie Mae II 2.5 7/21 TBA (アメリカ)	2.5% 2051/7/1	64,285		Ginnie Mae II 3 9/20 TBA (アメリカ)	3% 2050/9/1	88,805	
Ginnie Mae II 2.5 6/21 TBA (アメリカ)	2.5% 2051/6/1	61,401		GINNIE MAE II 2.5 08/21 TBA (アメリカ)	2.5% 2051/8/1	65,962	

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期		当 期					末		
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 4,202	千アメリカ・ドル 4,383	千円 481,478	% 95.7	% —	% 95.7	% —	% —	

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	GINNIE MAE II 2 09/21 TBA	特 殊 債 券	2.0000	360	366	40,296	2051/09/01
	GINNIE MAE II 2.5 09/21 TBA	特 殊 債 券	2.5000	940	973	106,920	2051/09/01
	GINNIE MAE II 3 09/21 TBA	特 殊 債 券	3.0000	120	125	13,766	2051/09/01
	Ginnie Mae II Pool MA4068	特 殊 債 券	3.0000	29	31	3,451	2046/11/20
	Ginnie Mae II Pool MA4588	特 殊 債 券	4.5000	20	22	2,477	2047/07/20
	Ginnie Mae II Pool MA4652	特 殊 債 券	3.5000	115	122	13,435	2047/08/20
	Ginnie Mae II Pool MA4651	特 殊 債 券	3.0000	36	38	4,256	2047/08/20
	Ginnie Mae II Pool MA2520	特 殊 債 券	3.0000	24	26	2,864	2045/01/20
	Ginnie Mae II Pool MA6411	特 殊 債 券	4.0000	188	200	22,065	2050/01/20
	Ginnie Mae II Pool MA6656	特 殊 債 券	3.0000	112	118	12,978	2050/05/20
	Ginnie Mae II Pool MA6657	特 殊 債 券	3.5000	110	116	12,762	2050/05/20
	Ginnie Mae II Pool MA7368	特 殊 債 券	3.0000	265	277	30,493	2051/05/20
	Ginnie Mae II Pool MA7369	特 殊 債 券	3.5000	336	355	39,035	2051/05/20
	Ginnie Mae II Pool MA7366	特 殊 債 券	2.0000	217	221	24,359	2051/05/20
	Ginnie Mae II Pool MA6543	特 殊 債 券	4.0000	166	176	19,359	2050/03/20
	GINNIE MAE II POOL MA7474	特 殊 債 券	3.5000	478	505	55,545	2051/07/20
	GINNIE MAE II POOL MA7533	特 殊 債 券	2.0000	320	326	35,888	2051/08/20
GINNIE MAE II POOL MA7535	特 殊 債 券	3.0000	360	377	41,521	2051/08/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		4,202	4,383	481,478	

(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8月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	481,478	60.4
コール・ローン等、その他	315,633	39.6
投資信託財産総額	797,111	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、8月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.85円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（213,057千円）の投資信託財産総額（797,111千円）に対する比率は、26.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年8月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,252,384,394円
コール・ローン等	314,292,683
公社債(評価額)	481,478,860
未収入金	456,260,392
未収利息	352,459
(B) 負債	749,312,416
未払金	749,306,476
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A－B)	503,071,978
元本	491,210,037
次期繰越損益金	11,861,941
(D) 受益権総口数	491,210,037口
1万口当り基準価額(C／D)	10,241円

* 期首における元本額は569,890,876円、当作成期間中における追加設定元本額は329,119,369円、同解約元本額は407,800,208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、米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）98,377,100円、目標利回り追求型債券ファンド392,832,937円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,241円です。

■損益の状況

当期 自2020年8月25日 至2021年8月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,905,114円
受取利息	6,937,240
支払利息	△ 32,126
(B) 有価証券売買損益	△10,392,321
売買益	19,359,294
売買損	△29,751,615
(C) その他費用	△ 58,524
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,545,731
(E) 前期繰越損益金	19,474,837
(F) 解約差損益金	△12,301,898
(G) 追加信託差損益金	8,234,733
(H) 合計(D + E + F + G)	11,861,941
次期繰越損益金(H)	11,861,941

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

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

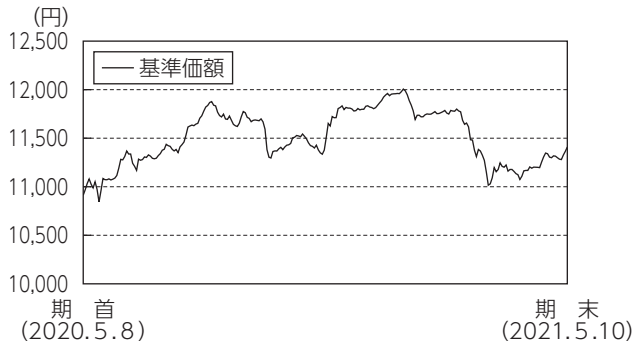
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		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 5月 8日	10,913	—	12,943	—	94.2	—
5月末	11,078	1.5	13,648	5.5	77.8	—
6月末	11,294	3.5	13,881	7.2	95.7	—
7月末	11,653	6.8	14,310	10.6	93.5	—
8月末	11,621	6.5	14,389	11.2	95.7	—
9月末	11,368	4.2	14,081	8.8	98.4	—
10月末	11,349	4.0	14,087	8.8	96.0	—
11月末	11,806	8.2	14,670	13.3	95.9	—
12月末	11,979	9.8	14,896	15.1	96.8	—
2021年 1月末	11,754	7.7	14,652	13.2	98.5	—
2月末	11,376	4.2	14,184	9.6	98.4	—
3月末	11,075	1.5	13,786	6.5	96.5	—
4月末	11,280	3.4	14,084	8.8	95.0	—
(期末)2021年 5月10日	11,409	4.5	14,251	10.1	95.2	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) 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。J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,913円 期末：11,409円 騰落率：4.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格が上昇 (金利は低下) したことや債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしく

は「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

当作成期首より、金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したことを受けて、米ドル建新興国債券のスプレッド (米国公債との利回り格差) は縮小し、債券価格は上昇しました。米国における大型の財政出動や景気対策を背景に、リスク選好姿勢が改善したことも、スプレッドの縮小要因となりました。2020年11月は、新型コロナウイルスのワクチン開発で進展があったことでスプレッドが一段と縮小し、その後は横ばい圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合 計	4

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

	買 付 額	売 付 額
外 国	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
アメリカ	13,289	14,452 (100)
国債証券		

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Turkey Government International Bond (トルコ) 7.375% 2025/2/5		87,909	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 7.75% 2038/1/17		108,812
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 7.75% 2038/1/17		81,453	Panama Government International Bond (パナマ) 6.7% 2036/1/26		62,123
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 8.25% 2034/1/20		73,206	Turkey Government International Bond (トルコ) 11.875% 2030/1/15		59,422
Mexico Government International Bond (メキシコ) 5.55% 2045/1/21		67,087	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5.625% 2042/4/4		56,134
Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 0.125% 2038/1/9		63,226	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.75% 2044/3/8		52,044
Panama Government International Bond (パナマ) 6.7% 2036/1/26		62,741	Colombia Government International Bond (コロンビア) 6.125% 2041/1/18		49,377
Colombia Government International Bond (コロンビア) 7.375% 2037/9/18		61,350	Croatia Government International Bond (クロアチア) 5.5% 2023/4/4		47,028
Turkey Government International Bond (トルコ) 6.75% 2040/5/30		61,116	Ukraine Government International Bond (ウクライナ) 7.75% 2022/9/1		43,560
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 5.25% 2047/6/23		58,453	Turkey Government International Bond (トルコ) 7.375% 2025/2/5		43,470
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) 7.5% 2030/3/31		48,162	Philippine Government International Bond (フィリピン) 9.5% 2030/2/2		43,416

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 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			末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 10,298	千アメリカ・ドル 10,534	千円 1,145,860	% 95.2	% 23.9	% 76.2	% 17.1	% 2.0

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	200	169	18,460	2047/05/11
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	200	192	20,931	2028/02/17
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	5.0000	200	214	23,346	2045/06/15
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	3.1250	200	197	21,462	2031/04/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	200	264	28,722	2034/09/27
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	300	326	35,465	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.5500	510	602	65,530	2045/01/21
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	207	22,559	2050/01/31
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	350	473	51,519	2036/01/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	450	628	68,344	2034/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	7.1250	100	129	14,073	2037/01/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	5.6250	200	220	23,977	2041/01/07
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	1.0000	8	3	359	2029/07/09
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	0.1250	794	247	26,942	2035/07/09

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	0.1250	1,200	449	48,942	2038/01/09
	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	300	399	43,461	2037/09/18
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	6.5500	220	296	32,287	2037/03/14
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	20	26	2,900	2050/11/18
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	200	216	23,536	2024/09/01
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	200	206	22,431	2032/09/25
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	40	44	4,835	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	150	176	19,248	2048/06/15
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	40	64	7,055	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	200	217	23,707	2023/02/21
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	7.5000	375	434	47,273	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.2500	400	497	54,154	2047/06/23
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国 債 証 券	5.1000	200	237	25,806	2035/03/28
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	140	220	24,031	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	6.3750	200	281	30,589	2034/10/23
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.7000	200	213	23,257	2042/02/02
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	400	599	65,219	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	200	270	29,410	2046/01/08
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	2.8500	200	207	22,587	2030/02/14
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	800	861	93,673	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	6.7500	300	293	31,935	2040/05/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	200	224	24,421	2025/09/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.8750	200	215	23,392	2026/04/14
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄			10,298	10,534	1,145,860

(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5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,145,860	% 92.7
コール・ローン等、その他	90,273	7.3
投資信託財産総額	1,236,134	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.77円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,184,762千円）の投資信託財産総額（1,236,134千円）に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,413,199,026円
コール・ローン等	31,656,435
公社債(評価額)	1,145,860,904
未収入金	1,221,404,427
未収利息	13,860,270
前払費用	416,990
(B) 負債	1,209,957,976
未払金	1,209,801,951
未払解約金	156,000
その他未払費用	25
(C) 純資産総額(A－B)	1,203,241,050
元本	1,054,633,773
次期繰越損益金	148,607,277
(D) 受益権総口数	1,054,633,773口
1万口当り基準価額(C／D)	11,409円

* 期首における元本額は1,266,601,129円、当作成期間中における追加設定元本額は1,147,878,300円、同解約元本額は1,359,845,656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、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）29,400,000円、スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）21,065,503円、スマート・アロケーション・Dガード13,161,906円、目標利回り追求型債券ファンド834,652,408円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）32,058,268円、ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付／為替ヘッジあり）122,492,549円、DCスマート・アロケーション・Dガード1,803,139円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,409円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	42,642,948円
受取利息	42,652,528
支払利息	△ 9,580
(B) 有価証券売買損益	△ 46,893,585
売買益	133,087,057
売買損	△179,980,642
(C) その他費用	△ 299,979
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 4,550,616
(E) 前期繰越損益金	115,695,269
(F) 解約差損益金	△156,625,329
(G) 追加信託差損益金	194,087,953
(H) 合計(D + E + F + G)	148,607,277
次期繰越損益金(H)	148,607,277

(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。

米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

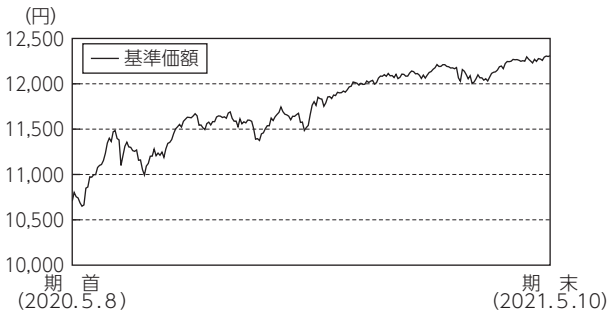
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 券 受 益 組 入 比 率
	騰 落 率		
(期首) 2020年 5月 8日	円	%	%
5月末	10,706	—	95.8
6月末	11,110	3.8	98.5
7月末	10,994	2.7	98.3
8月末	11,609	8.4	96.5
9月末	11,636	8.7	97.6
10月末	11,459	7.0	99.2
11月末	11,517	7.6	97.5
12月末	11,920	11.3	98.0
2021年 1月末	12,083	12.9	97.9
2月末	12,096	13.0	99.4
3月末	12,065	12.7	99.2
4月末	12,167	13.6	97.6
(期末) 2021年 5月10日	12,294	14.8	97.4
	12,309	15.0	97.1

(注1) 騰落率は期首比。
(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

【基準価額・騰落率】
期首：10,706円 期末：12,309円 騰落率：15.0%

【基準価額の主な変動要因】
投資対象のETF（上場投資信託証券）が値上がりしたことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○米ドル建ハイイールド債券市況
米ドル建ハイイールド債券市況は上昇しました。
当作成期首より、金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したことを受けて、米ドル建ハイイールド債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は縮小し、債券価格は上昇しました。米国における大型の財政出動や景気対策を背景に、リスク選好姿勢が改善したことも、スプレッドの縮小要因となりました。2020年11月は、新型コロナウイルスのワクチン開発で進展があったことで景気回復への期待から米ドル建ハイイールド債券の価格は上昇し、

スプレッドは一段と縮小しました。その後は横ばい圏で推移して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

主として、米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、米ドル建てのハイイールド債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託受益証券)	1円 (1)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	3

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 16 (-)	千アメリカ・ドル 1,395 (-)	千口 74.4 (-)	千アメリカ・ドル 6,352 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2020年5月9日から2021年5月10日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
ISHARES IBOX HIGH YLD CORP（アメリカ）		千口	千円	円	ISHARES IBOX HIGH YLD CORP（アメリカ）		千口	千円	円
		16	149,861	9,366			74.4	669,447	8,997

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資信託受益証券

銘柄	柄	期 首	当 期	期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES IBOX HIGH YLD CORP		154.6	96.2	8,401	913,792
合 計	口数、金額	154.6	96.2	8,401	913,792
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<97.1%>	

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

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 913,792	% 97.0
コール・ローン等、その他	28,500	3.0
投資信託財産総額	942,293	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.77円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（920,168千円）の投資信託財産総額（942,293千円）に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月10日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	1,847,484,156円
コール・ローン等	23,474,564
投資信託受益証券(評価額)	913,792,650
未収入金	907,448,792
未収配当金	2,768,150
(B) 負債	906,362,798
未払金	905,253,007
未払解約金	1,109,769
その他未払費用	22
(C) 純資産総額(A－B)	941,121,358
元本	764,604,803
次期繰越損益金	176,516,555
(D) 受益権総口数	764,604,803口
1万口当り基準価額(C／D)	12,309円

* 期首における元本額は1,266,722,540円、当作成期間中における追加設定元本額は144,842,956円、同解約元本額は646,960,693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、5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）9,800,000円、スマート・アロケーション・Dガード13,474,581円、目標利回り追求型債券ファンド706,487,048円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド（Dガード付／部分為替ヘッジあり）32,975,479円、DCスマート・アロケーション・Dガード1,867,695円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,309円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	50,662,047円
受取配当金	50,669,142
受取利息	29
支払利息	△ 7,124
(B) 有価証券売買損益	116,536,267
売買益	186,825,761
売買損	△ 70,289,494
(C) その他費用	△ 183,292
(D) 当期損益金(A + B + C)	167,015,022
(E) 前期繰越損益金	89,447,544
(F) 解約差損益金	△111,152,824
(G) 追加信託差損益金	31,206,813
(H) 合計(D + E + F + G)	176,516,555
次期繰越損益金(H)	176,516,555

(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。

住宅金融支援機構債 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10日）
（作成対象期間 2020年9月11日～2021年3月10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、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★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	約9年11カ月間（2017年9月29日～2027年8月19日）		
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	住宅金融支援機構債マザーファンドの受益証券	
	住宅金融支援機構債マザーファンド	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、配当等収益等を中心に分配することをめざします。ただし、基準価額の水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

最近 5 期の運用実績

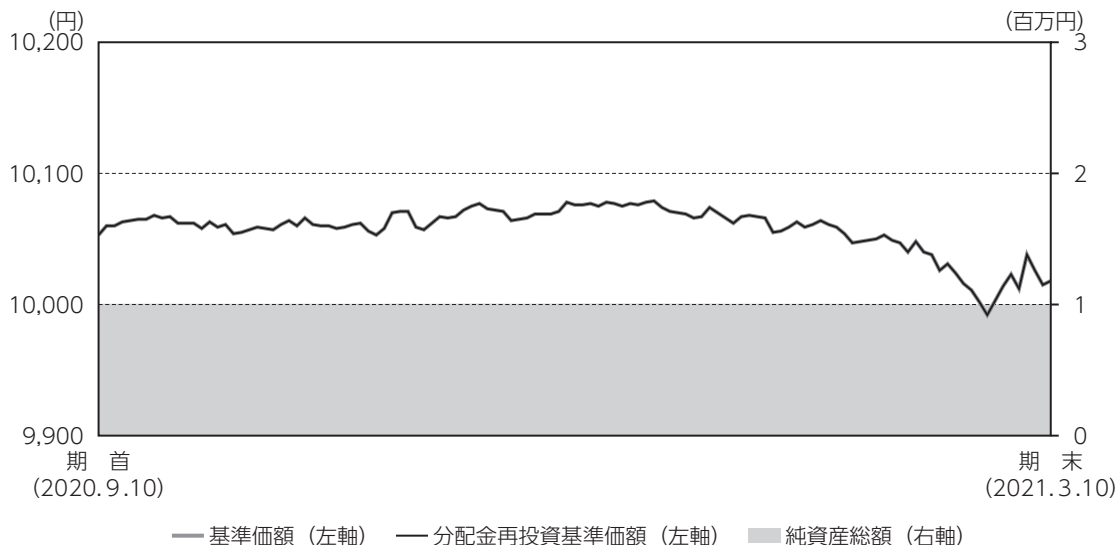
決 算 期	基 準 価 額			ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 総 合 指 数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
3 期末(2019年 3 月 11 日)	円 10,081	円 15	% 1.1	531.565	% 1.9	% 97.8	% －	百万円 1
4 期末(2019年 9 月 10 日)	10,183	20	1.2	543.250	2.2	97.9	－	50
5 期末(2020年 3 月 10 日)	10,113	0	△0.7	539.764	△0.6	97.8	－	1
6 期末(2020年 9 月 10 日)	10,053	0	△0.6	531.255	△1.6	96.6	－	1
7 期末(2021年 3 月 10 日)	10,018	0	△0.3	528.359	△0.5	94.9	－	1

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 総合指数は、株式会社大和総研が公表している日本における債券市場のパフォーマンス・インデックスです。
(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



* 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：10,053円

期 末：10,018円（分配金0円）

騰落率：△0.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資した結果、債券価格の下落により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 総 合 指 数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2020年 9 月10日	円 10,053	% －	531.255	% －	% 96.6	% －
9 月末	10,062	0.1	531.917	0.1	96.5	－
10月末	10,056	0.0	531.087	△0.0	96.0	－
11月末	10,065	0.1	531.781	0.1	95.9	－
12月末	10,066	0.1	531.946	0.1	95.8	－
2021年 1 月末	10,054	0.0	530.582	△0.1	95.6	－
2 月末	9,992	△0.6	526.155	△1.0	95.3	－
(期末) 2021年 3 月10日	10,018	△0.3	528.359	△0.5	94.9	－

(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

(2020.9.11～2021.3.10)

■国内債券市況

金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、金利は日銀による長短金利操作の影響下にあり、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、金利は上昇しました。

国債利回りの上昇を受けて住宅金融支援機構が発行する債券の利回りも上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。

■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2020.9.11～2021.3.10)

■当ファンド

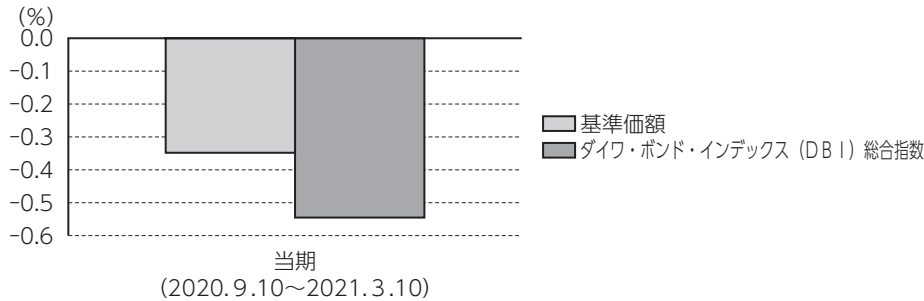
主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、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。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額だったため、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9月11日 ～2021年3月10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）	190

（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「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。

■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、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 (2020.9.11～2021.3.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	2円	0.022%	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10,058円です。
（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)	(0.016)	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	2	0.018	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）	(2)	(0.018)	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	4	0.040	

(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

当作成期中における売買および取引はありません。

■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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円 1	百万円 －	百万円 －	百万円 1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。
(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 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
住宅金融支援機構債マザーファンド	千円 979	千円 979	千円 996

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
住宅金融支援機構債マザーファンド	千円 996	% 99.5
コール・ローン等、その他	5	0.5
投資信託財産総額	1,002	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3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,002,149円
コール・ローン等	5,361
住宅金融支援機構債マザーファンド(評価額)	996,788
(B) 負債	362
未払信託報酬	181
その他未払費用	181
(C) 純資産総額(A－B)	1,001,787
元本	1,000,000
次期繰越損益金	1,787
(D) 受益権総口数	1,000,000口
1万口当り基準価額(C／D)	10,018円

* 期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,018円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月11日 至2021年3月10日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△ 3,135円
売買損	△ 3,135
(B) 信託報酬等	△ 362
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 3,497
(D) 前期繰越損益金	△ 6,728
(E) 追加信託差損益金	12,012
(配当等相当額)	(8,427)
(売買損益相当額)	(3,585)
(F) 合計(C＋D＋E)	1,787
次期繰越損益金(F)	1,787
追加信託差損益金	12,012
(配当等相当額)	(8,427)
(売買損益相当額)	(3,585)
分配準備積立金	10,585
繰越損益金	△20,810

(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	2,131円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	8,427
(d) 分配準備積立金	8,454
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	19,012
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	19,012
(h) 受益権総口数	1,000,000口

住宅金融支援機構債マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2021年3月10日）

（作成対象期間 2020年9月11日～2021年3月10日）

住宅金融支援機構債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。

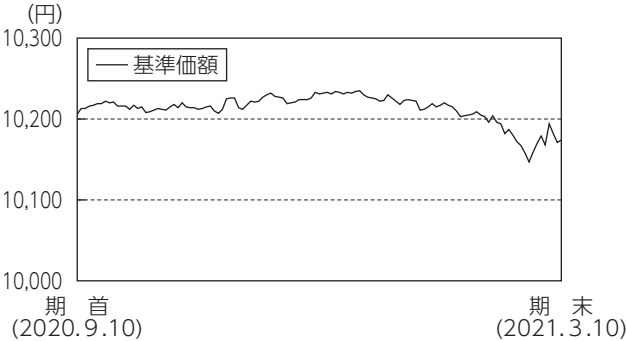
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 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 9月10日	10,206	—	531.255	—	97.1	—
9 月末	10,216	0.1	531.917	0.1	97.0	—
10月末	10,210	0.0	531.087	△0.0	96.5	—
11月末	10,220	0.1	531.781	0.1	96.4	—
12月末	10,222	0.2	531.946	0.1	96.3	—
2021年 1 月末	10,210	0.0	530.582	△0.1	96.1	—
2 月末	10,147	△0.6	526.155	△1.0	95.8	—
(期末)2021年 3月10日	10,174	△0.3	528.359	△0.5	95.4	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 総合指数は、株式会社大和総研が公表している日本における債券市場のパフォーマンス・インデックスです。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：10,206円 期末：10,174円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

主として住宅金融支援機構が発行する債券に投資した結果、債券価格の下落により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内債券市況

金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
当作成期首より、金利は日銀による長短金利操作の影響下にあり、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、金利は上昇しました。
国債利回りの上昇を受けて住宅金融支援機構が発行する債券の利回りも上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

◆ ポートフォリオについて

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、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。

《今後の運用方針》

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、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。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、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	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

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

■ 売買および取引の状況

公 社 債		(2020年9月11日から2021年3月10日まで)	
		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	特殊債券	—	(86,187)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期				末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年末満
特殊債券 (除く金融債券)	2,183,747	2,204,040	95.4	—	95.4	—	—

(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）

当 期		末			
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
特殊債券 (除く金融債券)	99 住宅機構RMBS	0.8800	66,400	68,584	2050/08/10
	100 住宅機構RMBS	0.8400	259,072	266,921	2050/09/10
	103 住宅機構RMBS	0.8600	137,920	142,278	2050/12/10
	105 住宅機構RMBS	0.7900	143,204	147,070	2051/02/10
	107 住宅機構RMBS	0.4800	742,460	746,914	2051/04/10
	108 住宅機構RMBS	0.3400	834,691	832,270	2051/05/10
合計	銘柄数 金 額	6銘柄	2,183,747	2,204,040	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月10日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
	千円	%		
公社債	2,204,040	95.3		
コール・ローン等、その他	107,749	4.7		
投資信託財産総額	2,311,789	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3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,311,789,669円
コール・ローン等	107,749,294
公社債(評価額)	2,204,040,375
(B) 負債	516,306
未払解約金	516,306
(C) 純資産総額(A－B)	2,311,273,363
元本	2,271,793,419
次期繰越損益金	39,479,944
(D) 受益権総口数	2,271,793,419口
1万口当り基準価額(C／D)	10,174円

* 期首における元本額は2,325,048,391円、当作成期間中における追加設定元本額は1,150,715円、同解約元本額は54,405,687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、住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）979,741円、ダイワ住宅金融支援機構債ファンド－Mr. フラットー2,204,418,428円、ダイワ円債セレクト 超長期国債&住宅金融支援機構債コース66,395,250円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,174円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月11日 至2021年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,855,893円
受取利息	5,875,407
支払利息	△ 19,514
(B) 有価証券売買損益	△13,167,822
売買損	△13,167,822
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 7,311,929
(D) 前期繰越損益金	47,908,150
(E) 解約差損益金	△ 1,140,544
(F) 追加信託差損益金	24,267
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	39,479,944
次期繰越損益金(G)	39,479,944

(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。