

ロシア・ボンド・オープン (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第49期 (決算日 2021年9月6日)

第50期 (決算日 2021年10月6日)

第51期 (決算日 2021年11月8日)

第52期 (決算日 2021年12月6日)

第53期 (決算日 2022年1月6日)

第54期 (決算日 2022年2月7日)

(作成対象期間 2021年8月7日～2022年2月7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、ロシア・ルーブル建債券に投資し、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/>

★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	2017年8月7日～2025年8月6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	ベビーファンド	ロシア債券マザーファンドの受益証券
	ロシア債券マザーファンド	ロシア・ルーブル建債券
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、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan ロシア	GBI-EM (円換算)	公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	(参考指数)	期中 騰落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
25期末(2019年9月6日)	10,136	30	3.4	10,745	3.5	96.5	—	50
26期末(2019年10月7日)	10,380	30	2.7	11,041	2.8	97.5	—	52
27期末(2019年11月6日)	11,140	30	7.6	11,884	7.6	97.2	—	56
28期末(2019年12月6日)	11,077	30	△ 0.3	11,858	△ 0.2	96.9	—	56
29期末(2020年1月6日)	11,350	30	2.7	12,211	3.0	96.4	—	57
30期末(2020年2月6日)	11,458	30	1.2	12,368	1.3	96.9	—	58
31期末(2020年3月6日)	10,369	30	△ 9.2	11,235	△ 9.2	95.6	—	54
32期末(2020年4月6日)	8,923	30	△ 13.7	9,748	△ 13.2	94.7	—	46
33期末(2020年5月7日)	9,442	30	6.2	10,337	6.1	95.1	—	49
34期末(2020年6月8日)	10,857	30	15.3	11,930	15.4	94.2	—	56
35期末(2020年7月6日)	10,183	30	△ 5.9	11,267	△ 5.6	95.7	—	53
36期末(2020年8月6日)	9,882	30	△ 2.7	10,965	△ 2.7	95.3	—	51
37期末(2020年9月7日)	9,474	30	△ 3.8	10,581	△ 3.5	94.9	—	49
38期末(2020年10月6日)	9,050	30	△ 4.2	10,156	△ 4.0	94.2	—	47
39期末(2020年11月6日)	8,987	30	△ 0.4	10,132	△ 0.2	93.9	—	47
40期末(2020年12月7日)	9,442	30	5.4	10,670	5.3	93.2	—	49
41期末(2021年1月6日)	9,263	30	△ 1.6	10,486	△ 1.7	95.3	—	48
42期末(2021年2月8日)	9,405	30	1.9	10,732	2.4	95.0	—	49
43期末(2021年3月8日)	9,502	30	1.4	10,932	1.9	94.9	—	50
44期末(2021年4月6日)	9,186	30	△ 3.0	10,629	△ 2.8	93.7	—	49
45期末(2021年5月6日)	9,301	30	1.6	10,810	1.7	96.1	—	49
46期末(2021年6月7日)	9,479	30	2.2	11,070	2.4	95.2	—	49
47期末(2021年7月6日)	9,535	30	0.9	11,169	0.9	94.7	—	49
48期末(2021年8月6日)	9,560	30	0.6	11,239	0.6	94.6	—	49
49期末(2021年9月6日)	9,608	30	0.8	11,334	0.8	94.3	—	49
50期末(2021年10月6日)	9,553	30	△ 0.3	11,331	△ 0.0	95.7	—	49
51期末(2021年11月8日)	9,574	30	0.5	11,459	1.1	96.8	—	49
52期末(2021年12月6日)	9,106	30	△ 4.6	10,944	△ 4.5	96.6	—	47
53期末(2022年1月6日)	9,121	30	0.5	10,968	0.2	96.2	—	47
54期末(2022年2月7日)	8,644	30	△ 4.9	10,530	△ 4.0	95.2	—	45

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan GBI-EM ロシア(円換算)は、JPMorgan GBI-EM ロシア(ロシア・ルーブルベース)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。JPMorgan GBI-EM ロシア(ロシア・ルーブルベース)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。

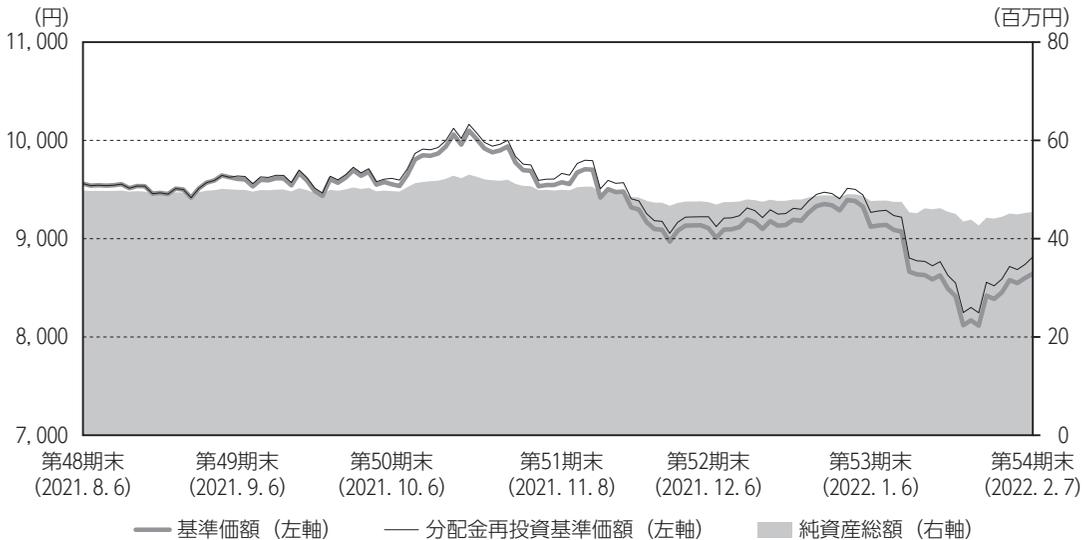
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

第49期首：9,560円

第54期末：8,644円（既払分配金180円）

騰落率：△7.8%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

投資した債券の利息収入やロシア・ルーブルが対円で上昇（円安）したことはプラス要因となりましたが、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。

ロシア・ボンド・オープン（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン ロシア (参考指数)	G B I - E M (円換算)	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第49期	(期首) 2021年 8月 6日	9,560	—	11,239	—	94.6	—
	8月末	9,570	0.1	11,249	0.1	94.3	—
	(期末) 2021年 9月 6日	9,638	0.8	11,334	0.8	94.3	—
第50期	(期首) 2021年 9月 6日	9,608	—	11,334	—	94.3	—
	9月末	9,639	0.3	11,387	0.5	93.8	—
	(期末) 2021年10月 6日	9,583	△ 0.3	11,331	△ 0.0	95.7	—
第51期	(期首) 2021年10月 6日	9,553	—	11,331	—	95.7	—
	10月末	9,697	1.5	11,557	2.0	96.1	—
	(期末) 2021年11月 8日	9,604	0.5	11,459	1.1	96.8	—
第52期	(期首) 2021年11月 8日	9,574	—	11,459	—	96.8	—
	11月末	9,081	△ 5.1	10,879	△ 5.1	96.7	—
	(期末) 2021年12月 6日	9,136	△ 4.6	10,944	△ 4.5	96.6	—
第53期	(期首) 2021年12月 6日	9,106	—	10,944	—	96.6	—
	12月末	9,393	3.2	11,320	3.4	96.0	—
	(期末) 2022年 1月 6日	9,151	0.5	10,968	0.2	96.2	—
第54期	(期首) 2022年 1月 6日	9,121	—	10,968	—	96.2	—
	2022年 1月末	8,386	△ 8.1	10,164	△ 7.3	95.2	—
	(期末) 2022年 2月 7日	8,674	△ 4.9	10,530	△ 4.0	95.2	—

(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. 8. 7～2022. 2. 7）

■債券市況

ロシア債券市場の金利は上昇しました。

ロシア債券市況は、ロシアのインフレ率が加速したことやロシア中央銀行が複数回の利上げを行ったこと、米国金利が上昇したことなどを受けて、金利は上昇しました。また、ロシアによるウクライナ侵攻への懸念が高まったことも、金利の上昇要因となりました。

■為替相場

ロシア・ルーブルは対円で上昇しました。

ロシアで利上げが実施されたことや原油価格が上昇したことなどを背景に、ロシア・ルーブルは対円で上昇しました。しかし、ロシアによるウクライナ侵攻への懸念が高まったことは、ロシア・ルーブルの上値を抑える要因となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ロシア債券マザーファンド」の受益証券を通じて、ロシア・ルーブル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ロシア債券マザーファンド

ロシアの政府および政府関係機関ならびに国際機関が発行する債券に投資します。金利水準や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、ポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2021. 8. 7 ~ 2022. 2. 7)

当ファンド

主として、「ロシア債券マザーファンド」の受益証券を通じて、ロシア・ルーブル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

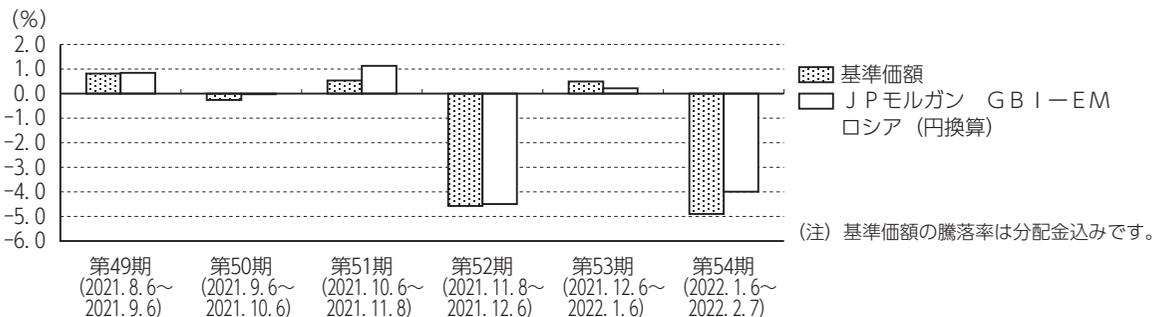
ロシア債券マザーファンド

主として、ロシア・ルーブル建債券に投資し、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。参考指数はロシア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。



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	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2021年8月7日 ～2021年9月6日	2021年9月7日 ～2021年10月6日	2021年10月7日 ～2021年11月8日	2021年11月9日 ～2021年12月6日	2021年12月7日 ～2022年1月6日	2022年1月7日 ～2022年2月7日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	0.31	0.31	0.31	0.33	0.33	0.35
当期の収益 (円)	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	2,595	2,610	2,633	2,647	2,666	2,685

(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	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 49.42円	✓ 44.29円	✓ 53.08円	✓ 43.29円	✓ 49.22円	✓ 48.07円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	333.86	334.75	358.39	362.27	369.17	435.82
(d) 分配準備積立金	2,242.58	2,261.13	2,252.25	2,271.49	2,278.01	2,231.90
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,625.87	2,640.17	2,663.72	2,677.07	2,696.41	2,715.80
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,595.87	2,610.17	2,633.72	2,647.07	2,666.41	2,685.80

(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

「ロシア債券マザーファンド」の受益証券を通じて、ロシア・ルーブル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ロシア債券マザーファンド

ロシアの政府および政府関係機関ならびに国際機関が発行する債券に投資します。金利水準や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、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	第49期～第54期 (2021. 8. 7～2022. 2. 7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0. 741%	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, 341円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0. 334)	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)	(36)	(0. 390)	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)	(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	9	0. 095	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)	(9)	(0. 091)	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
合 計	78	0. 835	

(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。

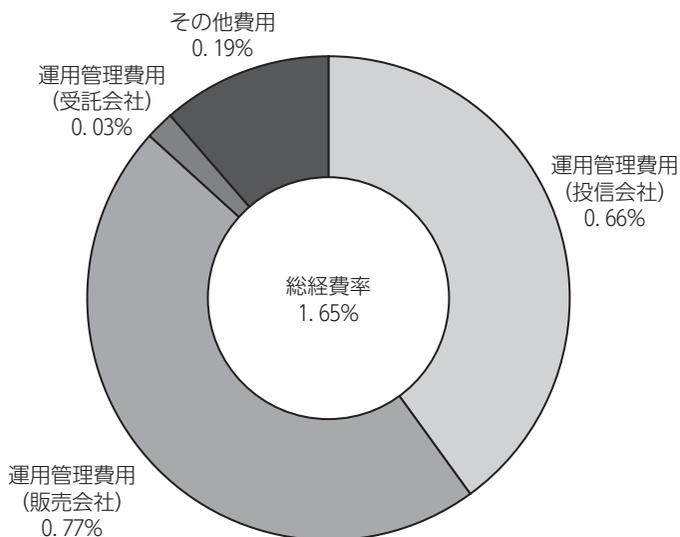
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.65%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年8月7日から2022年2月7日まで)

決算期	第49期～第54期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ロシア債券マザーファンド	1,802	1,879	2,550	2,664

(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。

■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	百万円	百万円	百万円	
50	—	—	50	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	第48期末	第54期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ロシア債券マザーファンド	45,104	44,357	45,253

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年2月7日現在

項目	第54期末	
	評価額	比率
	千円	%
ロシア債券マザーファンド	45,253	99.1
コール・ローン等、その他	429	0.9
投資信託財産総額	45,682	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、2月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.26円、1ロシア・ルーブル=1.51円です。

(注3) ロシア債券マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産(93,224千円)の投資信託財産総額(93,456千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月6日)、(2021年10月6日)、(2021年11月8日)、(2021年12月6日)、(2022年1月6日)、(2022年2月7日)現在

項目	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末
(A) 資産	50,172,163円	49,887,418円	50,316,120円	47,649,385円	47,872,904円	45,682,896円
コール・ローン等	450,832	454,611	459,640	437,839	445,672	429,741
ロシア債券マザーファンド(評価額)	49,721,331	49,432,807	49,694,673	47,211,546	47,427,232	45,253,155
未収入金	—	—	161,807	—	—	—
(B) 負債	217,953	216,644	375,223	212,223	218,239	218,543
未払収益分配金	155,975	155,984	156,493	156,280	156,744	157,787
未払解約金	47	23	149,999	82	—	307
未払信託報酬	61,590	59,966	67,697	54,536	59,848	58,486
その他未払費用	341	671	1,034	1,325	1,647	1,963
(C) 純資産総額(A-B)	49,954,210	49,670,774	49,940,897	47,437,162	47,654,665	45,464,353
元本	51,991,887	51,994,839	52,164,595	52,093,357	52,248,206	52,595,931
次期繰越損益金	△ 2,037,677	△ 2,324,065	△ 2,223,698	△ 4,656,195	△ 4,593,541	△ 7,131,578
(D) 受益権総口数	51,991,887口	51,994,839口	52,164,595口	52,093,357口	52,248,206口	52,595,931口
1万口当り基準価額(C/D)	9,608円	9,553円	9,574円	9,106円	9,121円	8,644円

* 第48期末における元本額は52,095,742円、当作成期間(第49期～第54期)中における追加設定元本額は2,343,936円、同解約元本額は1,843,747円です。

* 第54期末の計算口数当りの純資産額は8,644円です。

* 第54期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,131,578円です。

ロシア・ボンド・オープン（毎月決算型）

■損益の状況

項目	第49期 自 2021年 8 月 7 日 至 2021年 9 月 6 日 第50期 自 2021年 9 月 7 日 至 2021年10月 6 日	第50期 自 2021年10月 7 日 至 2021年11月 8 日 第52期 自 2021年11月 9 日 至 2021年12月 6 日	第51期 自 2021年10月 7 日 至 2021年11月 8 日 第53期 自 2021年12月 7 日 至 2022年 1 月 6 日	第52期 自 2021年11月 9 日 至 2021年12月 6 日 第54期 自 2022年 1 月 7 日 至 2022年 2 月 7 日	第53期 自 2021年12月 7 日 至 2022年 1 月 6 日 第54期 自 2022年 1 月 7 日 至 2022年 2 月 7 日	第54期 自 2022年 1 月 7 日 至 2022年 2 月 7 日
(A) 有価証券売買損益	466,996円	△ 69,935円	326,728円	△ 2,221,920円	292,825円	△ 2,214,769円
売買益	467,213	1,510	333,485	1,340	292,824	108,480
売買損	△ 217	△ 71,445	△ 6,757	△ 2,223,260	1	△ 2,323,249
(B) 信託報酬等	△ 61,931	△ 60,296	△ 68,060	△ 54,827	△ 60,170	△ 58,802
(C) 当期損益金 (A + B)	405,065	△ 130,231	258,668	△ 2,276,747	232,655	△ 2,273,571
(D) 前期繰越損益金	△ 2,460,334	△ 2,210,513	△ 2,479,373	△ 2,369,946	△ 4,802,952	△ 4,623,185
(E) 追加信託差損益金	173,567	172,663	153,500	146,778	133,500	△ 77,035
(配当等相当額)	(1,735,825)	(1,740,556)	(1,869,551)	(1,887,232)	(1,928,881)	(2,292,283)
(売買損益相当額)	(△ 1,562,258)	(△ 1,567,893)	(△ 1,716,051)	(△ 1,740,454)	(△ 1,795,381)	(△ 2,369,318)
(F) 合計 (C + D + E)	△ 1,881,702	△ 2,168,081	△ 2,067,205	△ 4,499,915	△ 4,436,797	△ 6,973,791
(G) 収益分配金	△ 155,975	△ 155,984	△ 156,493	△ 156,280	△ 156,744	△ 157,787
次期繰越損益金 (F + G)	△ 2,037,677	△ 2,324,065	△ 2,223,698	△ 4,656,195	△ 4,593,541	△ 7,131,578
追加信託差損益金	173,567	172,663	153,500	146,778	133,500	△ 77,035
(配当等相当額)	(1,735,825)	(1,740,556)	(1,869,551)	(1,887,232)	(1,928,881)	(2,292,283)
(売買損益相当額)	(△ 1,562,258)	(△ 1,567,893)	(△ 1,716,051)	(△ 1,740,454)	(△ 1,795,381)	(△ 2,369,318)
分配準備積立金	11,760,597	11,831,026	11,869,194	11,902,269	12,002,648	11,833,981
繰越損益金	△ 13,971,841	△ 14,327,754	△ 14,246,392	△ 16,705,242	△ 16,729,689	△ 18,888,524

(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（親投資信託）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：9,600円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
(a) 経費控除後の配当等収益	256,958円	230,300円	276,910円	225,555円	257,171円	252,830円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,735,825	1,740,556	1,869,551	1,887,232	1,928,881	2,292,283
(d) 分配準備積立金	11,659,614	11,756,710	11,748,777	11,832,994	11,902,221	11,738,938
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	13,652,397	13,727,566	13,895,238	13,945,781	14,088,273	14,284,051
(f) 分配金	155,975	155,984	156,493	156,280	156,744	157,787
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	13,496,422	13,571,582	13,738,745	13,789,501	13,931,529	14,126,264
(h) 受益権総口数	51,991,887口	51,994,839口	52,164,595口	52,093,357口	52,248,206口	52,595,931口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金(税込み)	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	30円	30円	30円	30円	30円	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。

ロシア債券マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ロシア・ボンド・オープン（毎月決算型））が投資対象としている「ロシア債券マザーファンド」の決算日（2021年8月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2022年2月7日）現在におけるロシア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。

■ロシア債券マザーファンドの主要な売買銘柄 債 券

(2021年8月7日から2022年2月7日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 6.1% 2035/7/18	千円 7,527	Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.4% 2022/12/7	千円 7,576
Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.75% 2026/9/16	2,457		
Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 8.5% 2031/9/17	1,748		

(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、2022年2月7日現在におけるロシア債券マザーファンド（91,556千口）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2022年2月7日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		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 19	千アメリカ・ドル 21	千円 2,426	% 2.6	% —	% 2.6	% —	% —
ロシア	千ロシア・ルーブル 61,500	千ロシア・ルーブル 57,559	86,914	93.0	—	42.5	47.3	3.2
合 計	—	—	89,340	95.6	—	45.1	47.3	3.2

(注1) 邦貨換算金額は、2022年2月7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)

2022年2月7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	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	7.5000	千アメリカ・ドル 19	千アメリカ・ドル 21	千円 2,426	2030/03/31
通貨小計	銘柄数	1銘柄					
	金 額			19	21	2,426	
ロシア	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	8.5000	千ロシア・ルーブル 23,000	千ロシア・ルーブル 22,084	33,347	2031/09/17
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.7500	31,000	29,269	44,196	2026/09/16
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.4000	2,000	1,968	2,972	2022/12/07
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	6.1000	5,500	4,237	6,397	2035/07/18
通貨小計	銘柄数	4銘柄					
	金 額			61,500	57,559	86,914	
合 計	銘柄数	5銘柄					
	金 額					89,340	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年2月7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。

ロシア債券マザーファンド

運用報告書 第4期 (決算日 2021年8月6日)

(作成対象期間 2020年8月7日～2021年8月6日)

ロシア債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ロシア・ルーブル建債券
株式組入制限	信託財産の純資産総額の10%以下

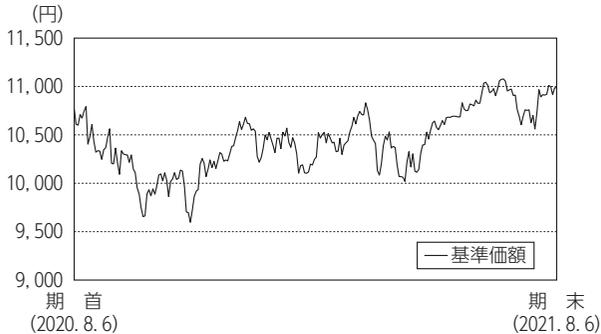
大和アセットマネジメント

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

《運用経過》



年月日	基準価額		JPMorgan GBI-EEM ロシア (円換算)		公社債	債券先物
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	組入比率 %	比率 %
(期首) 2020年 8月 6日	10,764	—	10,965	—	95.8	—
8月末	10,365	△ 3.7	10,580	△ 3.5	95.3	—
9月末	9,664	△ 10.2	9,867	△ 10.0	95.1	—
10月末	9,696	△ 9.9	9,905	△ 9.7	94.4	—
11月末	10,241	△ 4.9	10,429	△ 4.9	93.9	—
12月末	10,526	△ 2.2	10,701	△ 2.4	95.7	—
2021年 1月末	10,103	△ 6.1	10,305	△ 6.0	95.9	—
2月末	10,298	△ 4.3	10,512	△ 4.1	95.1	—
3月末	10,447	△ 2.9	10,691	△ 2.5	94.5	—
4月末	10,456	△ 2.9	10,715	△ 2.3	96.6	—
5月末	10,769	0.0	11,030	0.6	95.6	—
6月末	10,953	1.8	11,222	2.3	95.1	—
7月末	10,920	1.4	11,170	1.9	95.0	—
(期末) 2021年 8月 6日	10,988	2.1	11,239	2.5	95.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) JPMorgan GBI-EEM ロシア (円換算) は、JPMorgan GBI-EEM ロシア (ロシア・ルーブルベース) 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。JPMorgan GBI-EEM ロシア (ロシア・ルーブルベース) 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) および債券先物を除きます。

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,764円 期末：10,988円 騰落率：2.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資した債券の利息収入やロシア・ルーブルが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。一方、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○債券市況

ロシア債券市場の金利は上昇しました。

ロシア債券市況は、米国の追加経済対策への期待などを背景とした米国金利の上昇や、ロシア中央銀行による複数回の利上げを受けて、金利は上昇しました。また、良好な経済指標が発表されたことや、インフレ率が予想を上回る結果となったことも、金利の上昇要因となりました。

○為替相場

ロシア・ルーブルは対円で上昇しました。

世界経済の回復期待が高まったことや、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念が後退したことなどから市場のリスク選好度が強まり、ロシア・ルーブルは対円で上昇しました。また、ロシアの金利や原油価格が上昇したことも、ロシア・ルーブルの上昇要因となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ロシアの政府および政府関係機関ならびに国際機関が発行する債券に投資します。金利水準や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、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、ロシア・ルーブル建債券に投資し、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。

参考指数はロシア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》

ロシアの政府および政府関係機関ならびに国際機関が発行する債券に投資します。金利水準や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、ポートフォリオを構築します。

ロシア債券マザーファンド

■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)	17 (17)
(その他)	(1)
合 計	17

(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8月7日から2021年8月6日まで)

外 国	アメリ カ	国債証券	買付額	売付額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			—	(7)
	ロシ ア	国債証券	千ロシア・ルーブル 10,162	千ロシア・ルーブル 7,499 (—)

(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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年8月7日から2021年8月6日まで)

買 銘 柄	当 期		売 銘 柄	金 額
	付	金 額		
Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 8.5% 2031/9/17		千円 8,568	Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.4% 2022/12/7	千円 7,575
Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.4% 2022/12/7		5,968	Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 8.5% 2031/9/17	3,211

(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			
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 比	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 22	千アメリカ・ドル 25	千円 2,844	% 2.8	% —	% 2.8	% —	% —
ロシ ア	千ロシア・ルーブル 58,500	千ロシア・ルーブル 62,581	93,872	92.2	—	81.8	—	10.4
合計	—	—	96,717	95.0	—	84.6	—	10.4

(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)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 初 額 面 金 額	期 末 評 価 額		償 還 年 月 日					
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	7.5000	千アメリカ・ドル 22	千アメリカ・ドル 25	千円 2,844	2030/03/31					
								通貨小計	銘柄数 1銘柄	金 額 22	25	2,844
ロシア	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	8.5000	千ロシア・ルーブル 22,000	千ロシア・ルーブル 24,611	36,916	2031/09/17					
								通貨小計	銘柄数 3銘柄	金 額 58,500	62,581	93,872
								金 額	29,500	30,904	46,356	2026/09/16
ロシア	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.4000	7,000	7,066	10,599	2022/12/07					
合 計	銘柄数 4銘柄	金 額				96,717						

(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6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 96,717	% 95.0
コール・ローン等、その他	5,065	5.0
投資信託財産総額	101,782	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.89円、1ロシア・ルーブル=1.50円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(101,681千円)の投資信託財産総額(101,782千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年8月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	109,214,642円
コール・ローン等	2,568,178
公社債 (評価額)	96,717,070
未収入金	7,488,865
未収利息	2,440,529
(B) 負債	7,444,676
未払金	7,432,026
未払解約金	12,650
(C) 純資産総額 (A - B)	101,769,966
元本	92,615,599
次期繰越損益金	9,154,367
(D) 受益権総口数	92,615,599口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,988円

* 期首における元本額は95,649,435円、当作成期間中における追加設定元本額は2,888,006円、同解約元本額は5,921,842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、ロシア・ボンド・オープン (毎月決算型) 45,104,875円、ロシア・ボンド・オープン (年1回決算型) 47,510,724円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,988円です。

ロシア債券マザーファンド

■損益の状況

当期 自 2020年8月7日 至 2021年8月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,092,504円
受取利息	7,092,508
支払利息	△ 4
(B) 有価証券売買損益	△ 4,929,957
売買益	3,960,684
売買損	△ 8,890,641
(C) その他費用	△ 163,719
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,998,828
(E) 前期繰越損益金	7,310,057
(F) 解約差損益金	△ 276,283
(G) 追加信託差損益金	121,765
(H) 合計 (D + E + F + G)	9,154,367
次期繰越損益金 (H)	9,154,367

(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。