

# 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9期

(決算日 2022年2月22日)

(作成対象期間 2021年8月24日～2022年2月22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	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ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	住宅金融支援機構債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 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 組入 信託 証券 比率	純資 産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 中率				
5期末(2020年2月25日)	円 10,046	円 30	% 3.2	% 49.4	% -	% 48.1	百万円 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
9期末(2022年2月22日)	8,848	30	△6.0	81.3	-	14.8	1,430

(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。

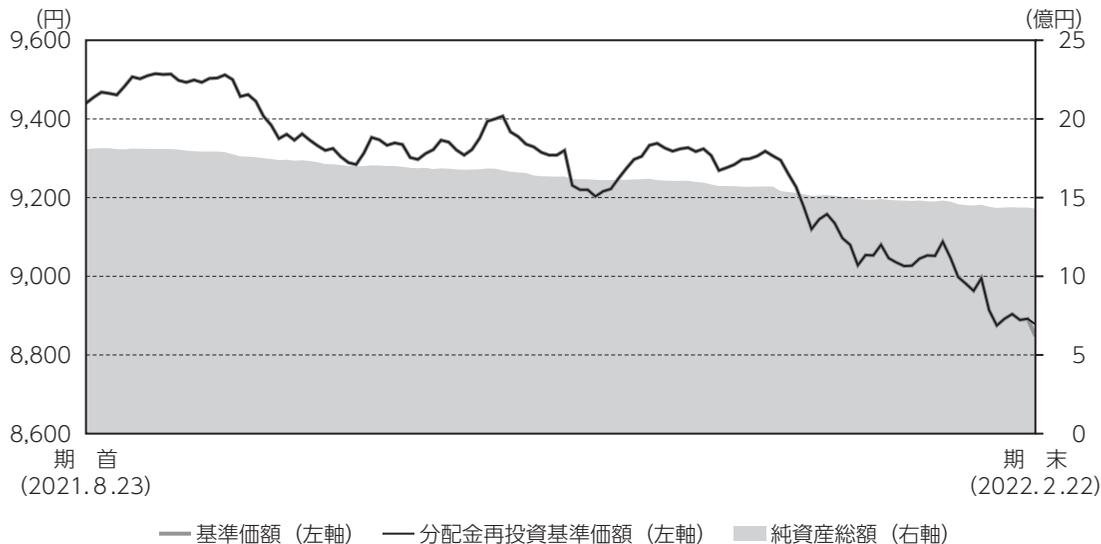
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(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



(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はありません。

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：9,440円

期末：8,848円（分配金30円）

騰落率：△6.0%（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、主に先進国通貨建債券、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、日本国債に投資した結果、投資している債券の多くの価格が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。

## 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 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 債 比	投 資 組 資 益 入	信 証 比	託 券 率
(期首) 2021年 8月23日	9,440	—	69.3	—	—	—	26.5
8月末	9,507	0.7	69.6	—	—	—	26.7
9月末	9,361	△0.8	70.7	—	—	—	27.0
10月末	9,341	△1.0	70.7	△0.2	—	—	26.4
11月末	9,216	△2.4	79.0	0.0	—	—	16.6
12月末	9,306	△1.4	80.2	△0.1	—	—	16.7
2022年 1月末	9,045	△4.2	79.8	△0.1	—	—	16.7
(期末) 2022年 2月22日	8,878	△6.0	81.3	—	—	—	14.8

(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

(2021.8.24~2022.2.22)

### ■日本国債市況

日本国債市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

日本国債市場は、当作成期首より、国内長期金利はゼロ%近辺で推移しましたが、2021年9月以降に、生産・物流活動の停滞長期化で世界的なインフレ懸念が高まったことから、国内長期金利も0.1%程度まで上昇しました。11月に入り先進各国で金融引き締め動きが始まると、長期金利は将来的なインフレ鈍化や景気減速を織り込んで低下しましたが、年末以降はインフレ期待の高止まりを受けて金融引き締め動きが強まるとの思惑から、長期金利は当作成期末にかけて上昇しました。

### ■住宅金融支援機構債市況

住宅金融支援機構債市場では、金利は上昇しました。

当作成期間中、日本国債の利回りの上昇を受けて、住宅金融支援機構債の利回りは上昇しました。

### ■先進国通貨建債券市況

先進国通貨建債券の金利は上昇しました。

当作成期首より、米国金利は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどを背景に上昇しました。また、世界的なインフレ懸念や良好な経済指標、米国の金利上昇などを背景に、カナダやオーストラリアでも早期の金融政策正常化観測が高まり、金利上昇となりました。

### ■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、金利は上昇しました。

米国の利上げ織り込みが前倒しになるに連れて、米国債金利が上昇したことにより、米国ジニーメイ債（※）の金利は上昇しました。

※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。

### ■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。

米国の利上げ織り込みが前倒しになるに連れて、米国債金利が上昇したことにより、米ドル建新興国債券の金利も上昇しました。また、多くの新興国でインフレ対策として利上げが実施されたことも、金利の上昇要因となりました。米ドル建新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は、新興国が先進国対比で新型コロナウイルスのワクチン接種率が低いことや、インフレ上昇の悪影響を受けやすいことなどを背景に拡大しました。

### ■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、金利は上昇しました。

米国の利上げ織り込みが前倒しになるに連れて、米国債金利が上昇したことにより、米ドル建ハイイールド債の金利も上昇しました。スプレッド（米国国債との利回り格差）は、原油価格が反発した2021年8月や12月、企業業績の回復に伴い格上げが行われる銘柄が増加した9月は縮小しましたが、新型コロナウイルスのオミクロン株が出現した2021年11月やウクライナ情勢が悪化した2022年1月には市場のリスク回避姿勢の強まりを背景に拡大しました。当作成期を通して見ると、スプレッドは拡大しました。

## 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。

### ■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

(2021.8.24~2022.2.22)

## ■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、2月に行った組入比率の見直しで、ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドを除外し、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）を組み入れました。

## ■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。

### ■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。

## 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8月24日 ～2022年2月22日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>30</b>
対基準価額比率	（%）	0.34
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）	1,226

(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	✓	116.10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		92.88
(d) 分配準備積立金		1,047.72
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,256.71
(f) 分配金		30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,226.71

(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 (2021.8.24~2022.2.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	47円	0.510%	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9,272円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.248)	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)	(0.248)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	0.002	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
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	2	0.017	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)	(0.011)	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	0.529	

(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。

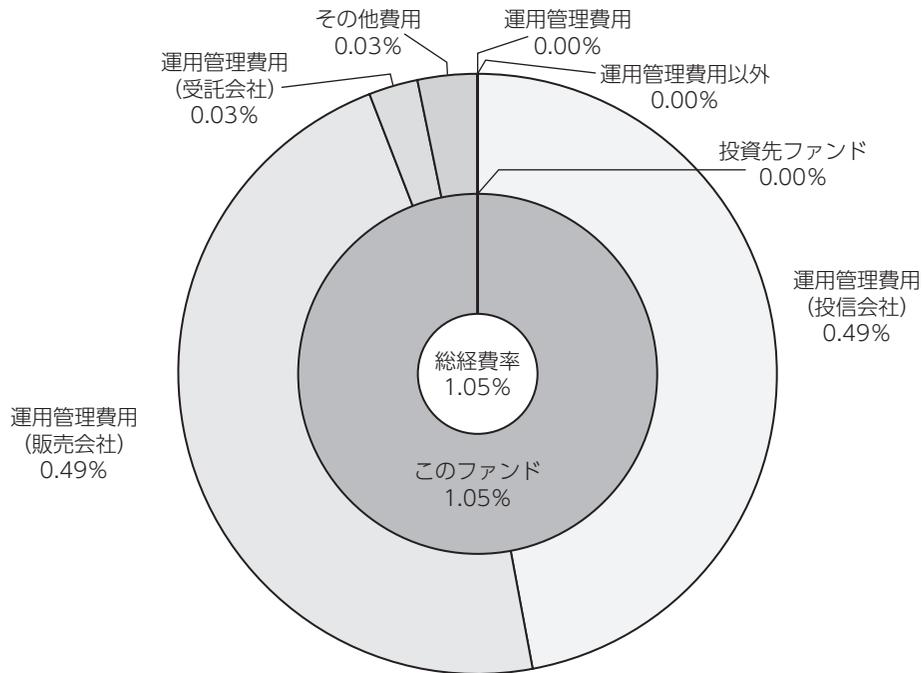
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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8月24日から2022年2月22日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国 内	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)	千口	千円	千口	千円
		115,045.1	114,792	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	千口 642,340	千口 502,131	千円 538,134
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	393,185	82,423	98,603
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	130,468	-	-
米国ジニーメイ (為替ヘッジあり) マザーファンド	392,832	552,826	550,117
ダイワ日本国債マザーファンド	-	96,161	120,356

(注) 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8月24日から2022年2月22日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	千口 92,397	千円 105,450	千口 232,606	千円 257,478
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	109	134	310,871	380,057
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	63	76	130,532	153,486
米国ジニーメイ (為替ヘッジあり) マザーファンド	242,923	245,605	82,930	84,381
ダイワ日本国債マザーファンド	96,161	120,086	-	-

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年2月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 114,792	% 8.0
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	538,134	37.3
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	98,603	6.8
米国ジニーメイ (為替ヘッジあり) マザーファンド	550,117	38.1
ダイワ日本国債マザーファンド	120,356	8.3
コール・ローン等、その他	21,358	1.5
投資信託財産総額	1,443,361	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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.79円、1カナダ・ドル=90.05円、1オーストラリア・ドル=82.64円、1イギリス・ポンド=156.03円、1スウェーデン・クローネ=12.17円、1メキシコ・ペソ=5.651円、1ポーランド・ズロチ=28.586円、1ユーロ=129.90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 (729,786千円) の投資信託財産総額 (741,926千円) に対する比率は、98.4%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 (141,940千円) の投資信託財産総額 (150,040千円) に対する比率は、94.6%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 (333,299千円) の投資信託財産総額 (986,404千円) に対する比率は、33.8%です。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
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)	115,045.1	114,792	8.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## 目標利回り追求型債券ファンド

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月22日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,443,361,387円</b>
コール・ローン等	21,358,589
投資信託受益証券（評価額）	114,792,000
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（評価額）	538,134,596
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）	98,603,023
米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド（評価額）	550,117,163
ダイワ日本国債マザーファンド（評価額）	120,356,016
<b>(B) 負債</b>	<b>13,245,712</b>
未払収益分配金	4,848,726
未払信託報酬	8,329,538
その他未払費用	67,448
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,430,115,675</b>
元本	1,616,242,249
次期繰越損益金	△ 186,126,574
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,616,242,249口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>8,848円</b>

\* 期首における元本額は1,915,276,656円、当作成期間中における追加設定元本額は10,874,068円、同解約元本額は309,908,475円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,848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186,126,574円です。

### ■損益の状況

当期 自2021年8月24日 至2022年2月22日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 1,742円</b>
受取利息	141
支払利息	△ 1,883
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 82,315,547</b>
売買益	4,409,644
売買損	△ 86,725,191
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 8,396,986</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 90,714,275</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 75,352,211</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 15,211,362</b>
(配当等相当額)	( 15,012,649)
(売買損益相当額)	(△ 30,224,011)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>△ 181,277,848</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 4,848,726</b>
<b>次期繰越損益金(G + H)</b>	<b>△ 186,126,574</b>
追加信託差損益金	△ 15,211,362
(配当等相当額)	( 15,012,649)
(売買損益相当額)	(△ 30,224,011)
分配準備積立金	183,254,868
繰越損益金	△ 354,170,080

(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	18,765,158円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	15,012,649
(d) 分配準備積立金	169,338,436
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	203,116,243
(f) 分配金	4,848,726
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	198,267,517
(h) 受益権総口数	1,616,242,249口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )	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「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2021年3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（2022年2月22日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2021年8月24日から2022年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
24	30年国債 2.5% 2036/9/20	5,598,432	4	30年国債 2.9% 2030/11/20	4,030,326
134	20年国債 1.8% 2032/3/20	4,108,205	110	20年国債 2.1% 2029/3/20	3,834,060
65	20年国債 1.9% 2023/12/20	3,121,140	6	30年国債 2.4% 2031/11/20	3,568,391
121	20年国債 1.9% 2030/9/20	1,518,348	106	20年国債 2.2% 2028/9/20	2,319,242
63	20年国債 1.8% 2023/6/20	1,028,640	94	20年国債 2.1% 2027/3/20	1,225,923
61	20年国債 1% 2023/3/20	1,013,850	20	30年国債 2.5% 2035/9/20	1,176,973
70	20年国債 2.4% 2024/6/20	534,345	101	20年国債 2.4% 2028/3/20	1,155,955
56	20年国債 2% 2022/6/20	303,129	54	20年国債 2.2% 2021/12/20	1,005,622
			75	20年国債 2.1% 2025/3/20	964,515
			116	20年国債 2.2% 2030/3/20	948,823

(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22日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（111,796,361千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2022年2月22日現在								
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			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国債証券	千円 121,730,000	千円 138,818,149	% 99.2	% -	% 66.2	% 19.9	% 13.1	

(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）

2022年2月22日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	56 20年国債	2.0000	4,000,000	4,026,440	2022/06/20	
	59 20年国債	1.7000	5,195,000	5,270,795	2022/12/20	
	61 20年国債	1.0000	1,000,000	1,011,410	2023/03/20	
	63 20年国債	1.8000	5,200,000	5,327,556	2023/06/20	
	65 20年国債	1.9000	2,600,000	2,691,806	2023/12/20	
	68 20年国債	2.2000	3,725,000	3,896,685	2024/03/20	
	70 20年国債	2.4000	5,038,000	5,320,682	2024/06/20	
	75 20年国債	2.1000	3,674,000	3,910,532	2025/03/20	
	80 20年国債	2.1000	4,973,000	5,317,678	2025/06/20	
	86 20年国債	2.3000	3,700,000	4,045,173	2026/03/20	
	88 20年国債	2.3000	4,860,000	5,340,313	2026/06/20	
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,977,928	2027/03/20	
	95 20年国債	2.3000	4,605,000	5,159,994	2027/06/20	
	101 20年国債	2.4000	3,860,000	4,412,559	2028/03/20	
	102 20年国債	2.4000	4,200,000	4,824,624	2028/06/20	
	110 20年国債	2.1000	1,200,000	1,372,716	2029/03/20	
	111 20年国債	2.2000	2,500,000	2,887,675	2029/06/20	
	1 30年国債	2.8000	4,150,000	4,997,430	2029/09/20	
	116 20年国債	2.2000	3,200,000	3,739,168	2030/03/20	
	121 20年国債	1.9000	4,500,000	5,181,615	2030/09/20	
	4 30年国債	2.9000	300,000	372,108	2030/11/20	
	125 20年国債	2.2000	2,000,000	2,367,760	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,193,135	2031/09/20	
	6 30年国債	2.4000	1,450,000	1,759,705	2031/11/20	
134 20年国債	1.8000	3,500,000	4,056,535	2032/03/20		
140 20年国債	1.7000	4,500,000	5,190,615	2032/09/20		
145 20年国債	1.7000	3,300,000	3,826,647	2033/06/20		
12 30年国債	2.1000	4,500,000	5,433,030	2033/09/20		
15 30年国債	2.5000	3,400,000	4,296,172	2034/06/20		
16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,942,275	2034/09/20		
19 30年国債	2.3000	3,500,000	4,379,585	2035/06/20		
20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,867,838	2035/09/20		
23 30年国債	2.5000	3,300,000	4,252,842	2036/06/20		
24 30年国債	2.5000	4,000,000	5,167,120	2036/09/20		
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄		121,730,000	138,818,149	

(注) 単位未満は切捨て。

## 米国ジニーメイ（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「米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2021年8月23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（2022年2月22日）現在における米国ジニーメイ（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。

### ■米国ジニーメイ（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8月24日から2022年2月22日まで）

買		付	売		付
銘柄	金額	金額	銘柄	金額	金額
		千円			千円
GINNIE MAE II 2.5 01/22 TBA (アメリカ) 2.5% 2052/1/1	190,816	190,816	GINNIE MAE II 2.5 12/21 TBA (アメリカ) 2.5% 2051/12/1	191,187	191,187
GINNIE MAE II 2.5 12/21 TBA (アメリカ) 2.5% 2051/12/1	189,546	189,546	GINNIE MAE II 2.5 01/22 TBA (アメリカ) 2.5% 2052/1/1	188,817	188,817
GINNIE MAE II 2.5 02/22 TBA (アメリカ) 2.5% 2052/2/1	151,197	151,197	GINNIE MAE II 2.5 02/22 TBA (アメリカ) 2.5% 2052/2/1	148,265	148,265
GINNIE MAE II 2.5 03/22 TBA (アメリカ) 2.5% 2052/3/1	147,967	147,967	GINNIE MAE II 2.5 10/21 TBA (アメリカ) 2.5% 2051/10/1	113,240	113,240
GINNIE MAE II 2 03/22 TBA (アメリカ) 2% 2052/3/1	133,619	133,619	GINNIE MAE II 2.5 09/21 TBA (アメリカ) 2.5% 2051/9/1	109,133	109,133
GINNIE MAE II 2.5 10/21 TBA (アメリカ) 2.5% 2051/10/1	112,421	112,421	GINNIE MAE II 2.5 11/21 TBA (アメリカ) 2.5% 2051/11/1	104,494	104,494
GINNIE MAE II 2.5 11/21 TBA (アメリカ) 2.5% 2051/11/1	103,734	103,734	GINNIE MAE II 2 12/21 TBA (アメリカ) 2% 2051/12/1	101,013	101,013
GINNIE MAE II 2 12/21 TBA (アメリカ) 2% 2051/12/1	100,130	100,130	GINNIE MAE II 2 01/22 TBA (アメリカ) 2% 2052/1/1	96,049	96,049
GINNIE MAE II 2 01/22 TBA (アメリカ) 2% 2052/1/1	97,371	97,371	GINNIE MAE II 2 02/22 TBA (アメリカ) 2% 2052/2/1	93,771	93,771
GINNIE MAE II 2 02/22 TBA (アメリカ) 2% 2052/2/1	95,878	95,878	GINNIE MAE II 2 11/21 TBA (アメリカ) 2% 2051/11/1	45,115	45,115

（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22日現在における米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド（651,203千口）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2022年2月22日現在								
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 5,392	千アメリカ・ドル 5,392	千円 618,970	% 95.5	% -	% 95.5	% -	% -

（注1）邦貨換算金額は、2022年2月22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22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	GINNIE MAE II 2 03/22 TBA	特殊債券	2.0000	千アメリカ・ドル 1,200	千アメリカ・ドル 1,163	千円 133,605	2052/03/01
	GINNIE MAE II 2.5 03/22 TBA	特殊債券	2.5000	1,300	1,288	147,957	2052/03/01
	GINNIE MAE II 3 03/22 TBA	特殊債券	3.0000	410	414	47,534	2052/03/01
	Ginnie Mae II Pool MA4068	特殊債券	3.0000	23	23	2,731	2046/11/20
	Ginnie Mae II Pool MA4588	特殊債券	4.5000	15	16	1,932	2047/07/20
	Ginnie Mae II Pool MA4652	特殊債券	3.5000	87	91	10,453	2047/08/20
	Ginnie Mae II Pool MA4651	特殊債券	3.0000	28	29	3,335	2047/08/20
	Ginnie Mae II Pool MA2520	特殊債券	3.0000	19	20	2,336	2045/01/20
	Ginnie Mae II Pool MA6411	特殊債券	4.0000	129	134	15,492	2050/01/20
	Ginnie Mae II Pool MA6656	特殊債券	3.0000	86	87	10,045	2050/05/20
	Ginnie Mae II Pool MA6657	特殊債券	3.5000	80	83	9,552	2050/05/20
	Ginnie Mae II Pool MA7368	特殊債券	3.0000	224	227	26,115	2051/05/20
	Ginnie Mae II Pool MA7369	特殊債券	3.5000	272	280	32,201	2051/05/20
	Ginnie Mae II Pool MA7366	特殊債券	2.0000	111	108	12,453	2051/05/20
	Ginnie Mae II Pool MA6543	特殊債券	4.0000	112	117	13,472	2050/03/20
	GINNIE MAE II POOL MA7474	特殊債券	3.5000	442	455	52,306	2051/07/20
	GINNIE MAE II POOL MA7533	特殊債券	2.0000	310	302	34,686	2051/08/20
	GINNIE MAE II POOL MA7535	特殊債券	3.0000	338	342	39,347	2051/08/20
GINNIE MAE II POOL MA7768	特殊債券	3.0000	99	100	11,503	2051/12/20	
GINNIE MAE II POOL MA7770	特殊債券	4.0000	98	103	11,905	2051/12/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		5,392	5,392	618,970	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年2月22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。

## 新興国債券（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「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（2022年2月22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8月24日から2022年2月22日まで）

買 付			売 付		
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	94,740	Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.55% 2045/1/21	70,635
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	5.1% 2035/3/28	27,476	Mexico Government International Bond (メキシコ)	6.05% 2040/1/11	42,138
Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	4.375% 2029/3/21	25,456	Colombia Government International Bond (コロンビア)	6.125% 2041/1/18	35,617
Peruvian Government International Bond (ペルー)	2.783% 2031/1/23	23,130	Peruvian Government International Bond (ペルー)	6.55% 2037/3/14	34,126
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	8.25% 2034/1/20	21,962	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	33,802
Colombia Government International Bond (コロンビア)	3% 2030/1/30	20,956	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	5.25% 2047/6/23	29,364
Peruvian Government International Bond (ペルー)	2.78% 2060/12/1	18,282	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	7.125% 2037/1/20	26,748
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (コロンビア)	3.875% 2061/2/15	17,526	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア) - floating - 2030/3/31		25,568
Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	17,162	Ukraine Government International Bond (ウクライナ)	7.75% 2024/9/1	24,574
FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	7.125% 2037/1/20	13,532	Russian Foreign Bond - Eurobond (ロシア)	5.1% 2035/3/28	23,773

（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22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（691,879千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2022年2月22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 6,893	千アメリカ・ドル 6,220	千円 714,101	% 96.3	% 29.4	% 80.1	% 12.4	% 3.9

（注1）邦貨換算金額は、2022年2月22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22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 149	千円 17,208	2047/05/11
	Colombia Government International Bond	国債証券	3.0000	200	171	19,672	2030/01/30
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.8750	200	142	16,414	2061/02/15
	Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7830	200	189	21,752	2031/01/23
	Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7800	100	76	8,765	2060/12/01
	Mexico Government International Bond	国債証券	6.0500	670	766	88,021	2040/01/11
	Panama Government International Bond	国債証券	6.7000	300	372	42,738	2036/01/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.2500	450	560	64,304	2034/01/20
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.0000	8	3	351	2029/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.1250	794	247	28,460	2035/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	2.0000	600	230	26,447	2038/01/09
	Peruvian Government International Bond	国債証券	5.6250	20	25	2,890	2050/11/18
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	100	81	9,297	2026/09/01
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.3750	200	148	17,075	2032/09/25
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.8750	40	41	4,820	2024/01/22
	Romanian Government International Bond	国債証券	5.1250	100	106	12,249	2048/06/15
	Hungary Government International Bond	国債証券	7.6250	40	59	6,860	2041/03/29
	Hungary Government International Bond	国債証券	5.3750	200	207	23,847	2023/02/21
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	7.5000	130	137	15,768	2030/03/31
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	5.2500	200	197	22,673	2047/06/23
	Russian Foreign Bond - Eurobond	国債証券	4.3750	200	192	22,132	2029/03/21
	Philippine Government International Bond	国債証券	9.5000	140	203	23,367	2030/02/02
	Philippine Government International Bond	国債証券	3.7000	200	195	22,398	2042/02/02
	Indonesia Government International Bond	国債証券	7.7500	300	423	48,642	2038/01/17
	Indonesia Government International Bond	国債証券	5.9500	200	253	29,113	2046/01/08
	Turkey Government International Bond	国債証券	7.3750	700	717	82,377	2025/02/05
	Turkey Government International Bond	国債証券	4.8750	200	143	16,511	2043/04/16
South Africa Government International	国債証券	5.6500	200	173	19,939	2047/09/27	
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		6,893	6,220	714,101	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年2月22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（2022年2月22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8月24日から2022年2月22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	銘柄	柄	口数	金額	平均単価	
		千口	千円	円			千口	千円	円			千口	千円	円	
						ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (アメリカ)	42	408,478	9,725						

(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、2022年2月22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（120,847千口）の内容です。

#### 外国投資信託受益証券

銘柄	柄	2022年2月22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		14.9	1,235	141,772	
合計		口数、金額	14.9	1,235	141,772
		銘柄数<比率>	1銘柄		<98.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年2月22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。

## &lt;補足情報&gt;

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「住宅金融支援機構債ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」の決算日(2021年9月10日)と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、住宅金融支援機構債ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)の主要投資対象である「住宅金融支援機構債マザーファンド」の2022年2月22日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■住宅金融支援機構債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

(2021年8月24日から2022年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
173	住宅機構RMBS 0.33% 2056/10/10	100,000	174	住宅機構RMBS 0.38% 2056/11/10	101,026
174	住宅機構RMBS 0.38% 2056/11/10	100,000	173	住宅機構RMBS 0.33% 2056/10/10	100,455
175	住宅機構RMBS 0.36% 2056/12/10	100,000	171	住宅機構RMBS 0.31% 2056/8/10	100,326
177	住宅機構RMBS 0.4% 2057/2/10	100,000	175	住宅機構RMBS 0.36% 2056/12/10	99,297
178	住宅機構RMBS 0.48% 2057/3/10	100,000	100	住宅機構RMBS 0.84% 2050/9/10	61,844

(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) 単位未満は切捨て。

### ■組入資産明細表

下記は、2022年2月22日現在における住宅金融支援機構債マザーファンド(2,108,507千円)の内容です。

## (1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

2022年2月22日現在							
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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
特殊債券(除く金融債券)	千円 2,064,222	千円 2,063,149	% 96.1	% -	% 96.1	% -	% -

(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)

2022年2月22日現在							
区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
特殊債券(除く金融債券)	99	住宅機構RMBS	%	千円	千円		
			0.8800	61,621	63,186	2050/08/10	
		100	住宅機構RMBS	0.8400	178,536	182,642	2050/09/10
		103	住宅機構RMBS	0.8600	128,250	131,302	2050/12/10
		107	住宅機構RMBS	0.4800	688,250	687,699	2051/04/10
		108	住宅機構RMBS	0.3400	709,010	702,628	2051/05/10
		172	住宅機構RMBS	0.3100	98,555	96,849	2056/09/10
		177	住宅機構RMBS	0.4000	100,000	99,020	2057/02/10
	178	住宅機構RMBS	0.4800	100,000	99,820	2057/03/10	
合 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		2,064,222	2,063,149		

(注) 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。

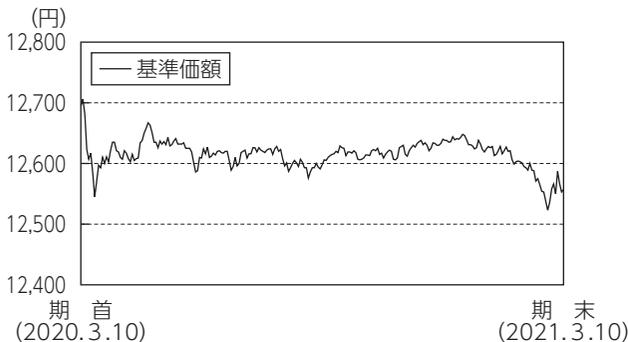
運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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
	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。

# ダイワ日本国債マザーファンド

## ■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
		千円	千円
国	国債証券	101,602,633	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	
		金 額	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)

区 分	当 期			末 期			
	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	組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	151,717,000	173,936,414	99.1	—	66.4	19.3	13.4

(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力しています。

## (2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
国債証券	54 20年国債	2.2000	11,187,000	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	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	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。

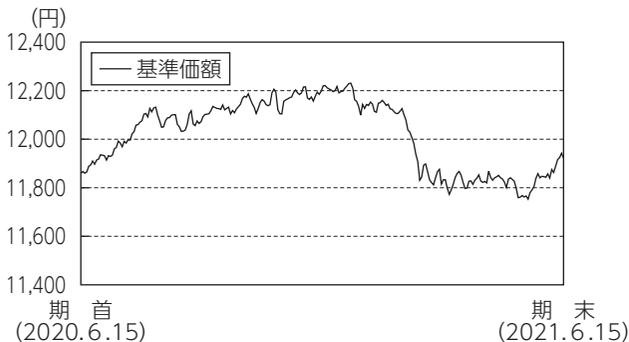
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

## 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 組比率	債先比 率	債券 物比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首)2020年6月15日	11,859	—	11,540	—	96.5	—	—
6月末	11,934	0.6	11,607	0.6	96.8	—	—
7月末	12,103	2.1	11,723	1.6	98.4	—	—
8月末	12,033	1.5	11,578	0.3	98.7	—	—
9月末	12,141	2.4	11,705	1.4	97.5	—	—
10月末	12,143	2.4	11,682	1.2	96.4	—	—
11月末	12,215	3.0	11,692	1.3	97.3	—	—
12月末	12,219	3.0	11,685	1.3	98.0	—	—
2021年1月末	12,151	2.5	11,616	0.7	94.4	1.6	—
2月末	11,831	△0.2	11,267	△2.4	96.4	1.5	—
3月末	11,797	△0.5	11,249	△2.5	98.1	0.3	—
4月末	11,801	△0.5	11,241	△2.6	98.6	0.3	—
5月末	11,847	△0.1	11,260	△2.4	98.2	—	—
(期末)2021年6月15日	11,922	0.5	11,319	△1.9	98.5	—	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,859円 期末：11,922円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇(債券価格は下落)しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (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	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 ( -)
	オーストラリア	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 ( -)
		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 ( -)

		買付額	売付額
外	ポーランド	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)	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)	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。

■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。

## ■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 組入比率	うちBB格 以下組入比率	末 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 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)

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	千 円	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,000	1,233	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	2026/05/15	
	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	43銘柄		231,266	233,430	25,703,016		
カナダ	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	58,000	58,105	5,269,012	2030/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	26,000	28,293	2,565,650	2028/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.0500	34,000	34,398	3,119,284	2030/06/02	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	1.5500	44,000	42,243	3,830,602	2031/06/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	5,000	5,242	475,380	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	5,000	5,040	457,040	2030/06/01	
通貨小計	銘柄数	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	2,000	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	

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	社 債 券	3.6000	千オーストラリア・ドル 1,400	千オーストラリア・ドル 1,567	千円 133,090	2026/06/10
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,993	339,079	2028/04/26
	VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	2,252	191,225	2027/12/13
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	2,086	177,145	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 額	14銘柄		29,200	32,997	2,801,840	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	千イギリス・ポンド 8,000	千イギリス・ポンド 7,714	1,198,678	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	7,500	6,316	981,555	2050/10/22
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.6250	2,500	2,621	407,277	2025/08/26
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,808	281,018	2027/09/14
	Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	344	53,526	2039/12/16
	InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	1,090	169,404	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 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 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 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 額	1銘柄		40,000	38,376	1,130,350	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ユーロ 4,500	千ユーロ 7,238	966,028	2047/01/15
	BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	300	312	41,722	2025/01/21
国小計	銘 柄 数 額	2銘柄		4,800	7,551	1,007,750	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	千ユーロ 6,000	千ユーロ 5,697	760,312	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	5,000	4,898	653,644	2040/05/25
国小計	銘 柄 数 額	2銘柄		11,000	10,595	1,413,957	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 5,500	千ユーロ 5,621	750,137	2030/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,500	1,361	181,634	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	5,500	9,132	1,218,787	2041/07/30
国小計	銘 柄 数 額	3銘柄		12,500	16,115	2,150,559	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 1,600	千ユーロ 1,745	232,903	2025/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	12,000	12,772	1,704,530	2023/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	6,000	6,382	851,792	2030/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.3500	2,000	2,036	271,714	2025/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	7,000	7,544	1,006,789	2025/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	18,000	18,476	2,465,683	2030/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	27,000	29,359	3,918,065	2030/12/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	36,000	43,637	5,823,459	2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	20,400	23,048	3,075,772	2024/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	39,500	44,539	5,943,731	2024/09/01
国小計	銘 柄 数 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 額	1銘柄		1,000	1,041	138,970	
通貨小計	銘 柄 数 額	18銘柄		198,800	224,845	30,005,680	
合 計	銘 柄 数 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
<b>(A) 資産</b>	<b>161,095,048,254円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>80,377,126,035</b>
未払金	80,376,605,035
未払解約金	521,000
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>80,717,922,219</b>
元本	67,705,248,648
次期繰越損益金	13,012,673,571
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>67,705,248,648口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>11,922円</b>

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

(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証券 ロ. 米国国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

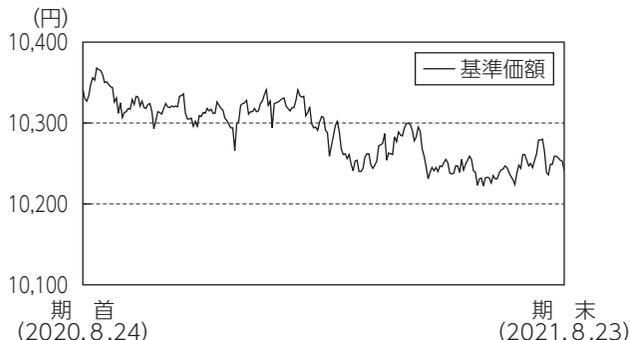
## 大和アセットマネジメント

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/>

# 米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

## ■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 比
	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、FR

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)	2 (1)
(その他)	(0)
合 計	2

- (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、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				期 末			
買	柄	付	金 額	売	柄	付	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）

区 分	当 期				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 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）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			
				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	
アメリカ	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
<b>(A) 資産</b>	<b>1,252,384,394円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>749,312,416</b>
未払金	749,306,476
その他未払費用	5,940
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>503,071,978</b>
元本	491,210,037
次期繰越損益金	11,861,941
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>491,210,037口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>10,241円</b>

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

(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

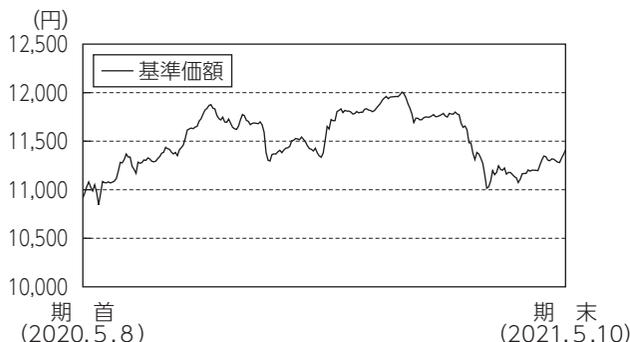
## 大和アセットマネジメント

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/>

# 新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

## ■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・エマーシング・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 %	騰落率 %	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・エマーシング・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・エマーシング・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・エマーシング・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 (米国内債との利回り格差) 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
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外国	アメリカ 国債証券	13,289	14,452 ( 100)

(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			期 末		
買 銘	付 柄	金 額	売 銘	付 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			期 末			組 入 比 率		
	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）

区 分	当 期			期 末			償 還 年 月 日
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				% 千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	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

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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	
	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
<b>(A) 資産</b>	<b>2,413,199,026円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>1,209,957,976</b>
未払金	1,209,801,951
未払解約金	156,000
その他未払費用	25
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,203,241,050</b>
元本	1,054,633,773
次期繰越損益金	148,607,277
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,054,633,773口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>42,642,948円</b>
受取利息	42,652,528
支払利息	△ 9,580
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 46,893,585</b>
売買益	133,087,057
売買損	△179,980,642
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 299,979</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 4,550,616</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>115,695,269</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△156,625,329</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>194,087,953</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>148,607,277</b>
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。

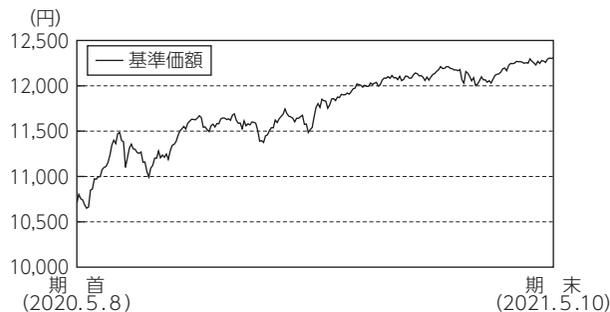
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

## 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 受組 比率
	円	騰落率	
(期首) 2020年 5月 8日	10,706	—	95.8
5月末	11,110	3.8	98.5
6月末	10,994	2.7	98.3
7月末	11,609	8.4	96.5
8月末	11,636	8.7	97.6
9月末	11,459	7.0	99.2
10月末	11,517	7.6	97.5
11月末	11,920	11.3	98.0
12月末	12,083	12.9	97.9
2021年 1月末	12,096	13.0	99.4
2月末	12,065	12.7	99.2
3月末	12,167	13.6	97.6
4月末	12,294	14.8	97.4
(期末) 2021年 5月10日	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	
		数	金額	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。

# 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 IBOXX HIGH YLD CORP (アメリカ)		千口 16	千円 149,861	円 9,366	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (アメリカ)		千口 74.4	千円 669,447	円 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		期末	
		口数	口数	評価額	評価額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP		154.6	96.2	8,401	913,792	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	154.6 1銘柄	96.2 1銘柄	8,401	913,792	<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	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
<b>(A) 資産</b>			<b>1,847,484,156円</b>
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>(B) 負債</b>			<b>906,362,798</b>
未払金			905,253,007
未払解約金			1,109,769
その他未払費用			22
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>			<b>941,121,358</b>
元本			764,604,803
次期繰越損益金			176,516,555
<b>(D) 受益権総口数</b>			<b>764,604,803口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>			<b>12,309円</b>

\*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8期

（決算日 2021年9月10日）

（作成対象期間 2021年3月11日～2021年9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 (DBI) 総合指数		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
4期末(2019年9月10日)	円 10,183	円 20	% 1.2	543.250	% 2.2	% 97.9	% -	百万円 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
8期末(2021年9月10日)	10,096	0	0.8	532.807	0.8	96.8	-	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 (DBI) 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。

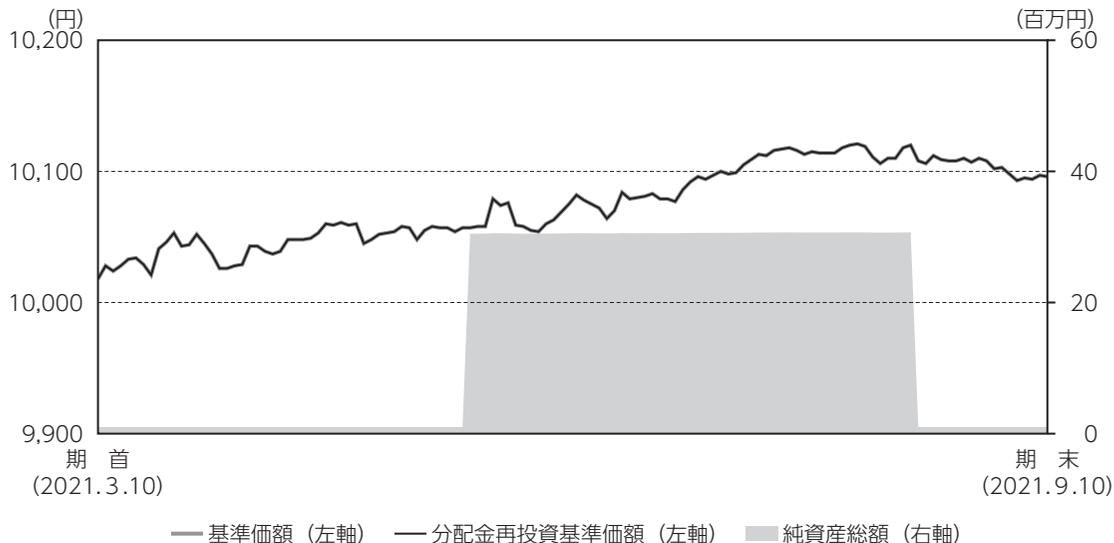
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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：10,018円

期末：10,096円（分配金0円）

騰落率：0.8%（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が発行する債券に投資した結果、債券価格の上昇により、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。

## 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 (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2021年3月10日	10,018	% -	528.359	% -	% 94.9	% -
3月末	10,037	0.2	529.811	0.3	95.0	-
4月末	10,048	0.3	530.887	0.5	94.9	-
5月末	10,076	0.6	531.127	0.5	98.5	-
6月末	10,077	0.6	531.421	0.6	98.3	-
7月末	10,114	1.0	534.087	1.1	98.1	-
8月末	10,108	0.9	533.627	1.0	97.3	-
(期末) 2021年9月10日	10,096	0.8	532.807	0.8	96.8	-

(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

(2021.3.11～2021.9.10)

### ■国内債券市況

金利は低下（債券価格は上昇）しました。

国内債券市場では、2021年3月の金融政策決定会合で日銀が長期金利の変動幅の明確化等を決定しましたが、政策の大枠に変更はなく、国内金利は上下に変動しつつも基調として低下しました。6月以降は、米国金利の低下や新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、国内金利は引き続き低下しました。

国債利回りの低下を受けて、住宅金融支援機構が発行する債券の利回りも低下しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

(2021.3.11～2021.9.10)

### ■当ファンド

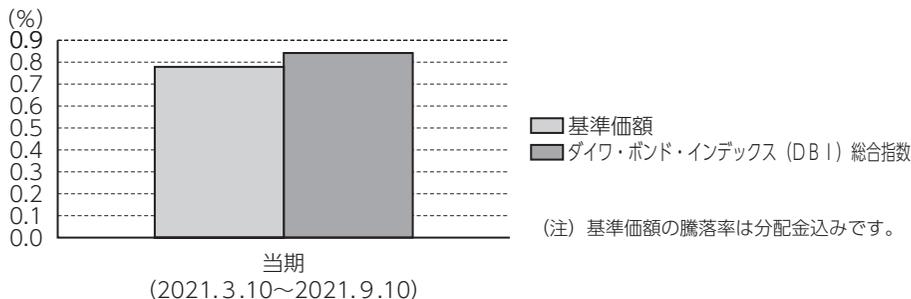
主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

### ■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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2021年3月11日 ～2021年9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）	346

(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 (2021.3.11~2021.9.10)		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10,075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)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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	3	0.025	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

## ■売買および取引の状況

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年3月11日から2021年9月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
住宅金融支援機構債 マザーファンド	28,726	29,361	28,728	29,550

(注) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

## (1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## (2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年3月11日から2021年9月10日まで)

決 算 期	期					
	当			期		
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 600	百万円 -	% -	百万円 623	百万円 405	% 65.0
コール・ローン	10,066	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.7%

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

## (3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2021年3月11日から2021年9月10日まで)

種 類	当 期	
	買	付 額
公社債		百万円 200

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

## ■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	
	口 数	口 数	評 価 額
住宅金融支援機構債マザーファンド	千口 979	千口 977	千円 1,004

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2021年9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 1,004	% 99.1
コール・ローン等、その他	8	0.9
投資信託財産総額	1,013	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9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,013,223円
コール・ローン等	8,770
住宅金融支援機構債マザーファンド(評価額)	1,004,453
(B) 負債	3,639
未払信託報酬	3,197
その他未払費用	442
(C) 純資産総額(A - B)	1,009,584
元本	1,000,000
次期繰越損益金	9,584
(D) 受益権総口数	1,000,000口
1万口当り基準価額(C/D)	10,096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29,331,876円、同解約元本額は29,331,876円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,096円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年3月11日 至2021年9月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 40円
支払利息	△ 40
(B) 有価証券売買損益	7,696
売買益	196,267
売買損	△188,571
(C) 信託報酬等	△ 3,639
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,017
(E) 前期繰越損益金	△ 336
(F) 追加信託差損益金	5,903
(配当等相当額)	( 30,923)
(売買損益相当額)	(△ 25,020)
(G) 合計(D + E + F)	9,584
次期繰越損益金(G)	9,584
追加信託差損益金	5,903
(配当等相当額)	( 30,923)
(売買損益相当額)	(△ 25,020)
分配準備積立金	3,681

(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	1,502円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,830
(c) 収益調整金	30,923
(d) 分配準備積立金	349
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	34,604
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	34,604
(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11期（決算日 2021年9月10日）

（作成対象期間 2021年3月11日～2021年9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。

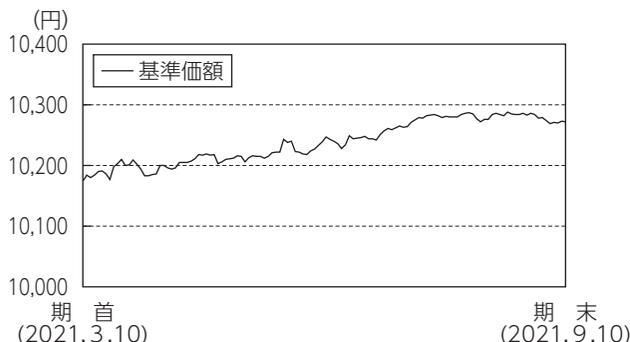
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 (DBI) 総合指数 (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 %		騰落率 %	%	%
(期首)2021年3月10日	10,174	—	528.359	—	95.4	—
3月末	10,194	0.2	529.811	0.3	95.4	—
4月末	10,206	0.3	530.887	0.5	95.3	—
5月末	10,240	0.6	531.127	0.5	99.0	—
6月末	10,242	0.7	531.421	0.6	98.8	—
7月末	10,280	1.0	534.087	1.1	98.6	—
8月末	10,284	1.1	533.627	1.0	97.8	—
(期末)2021年9月10日	10,272	1.0	532.807	0.8	97.3	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 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：10,174円 期末：10,272円 騰落率：1.0%

## 【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、債券価格の上昇により、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## ◆投資環境について

## ○国内債券市況

金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

国内債券市場では、2021年3月の金融政策決定会合で日銀が長期金利の変動幅の明確化等を決定しましたが、政策の大枠に変更はなく、国内金利は上下に変動しつつも基調として低下しました。6月以降は、米国金利の低下や新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、国内金利は引き続き低下しました。

国債利回りの低下を受けて、住宅金融支援機構が発行する債券の利回りも低下しました。

## ◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、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 (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

(2021年3月11日から2021年9月10日まで)

国	買付額	売付額
国内	千円 600,000	千円 623,661 (90,004)

(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。

# 住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

## ■主要な売買銘柄

### 公社債

(2021年3月11日から2021年9月10日まで)

当		期		
買	付	売	付	
銘柄	柄	金額	柄	金額
		千円		千円
169	住宅機構RMBS 0.39% 2056/6/10	200,000	169 住宅機構RMBS 0.39% 2056/6/10	202,846
170	住宅機構RMBS 0.36% 2056/7/10	200,000	170 住宅機構RMBS 0.36% 2056/7/10	202,372
171	住宅機構RMBS 0.31% 2056/8/10	100,000	105 住宅機構RMBS 0.79% 2051/2/10	143,257
172	住宅機構RMBS 0.31% 2056/9/10	100,000	108 住宅機構RMBS 0.34% 2051/5/10	75,185

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

### (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当		期			
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	2年未満
区分	千円	千円	%	%	%	%
特殊債券 (除く金融債券)	2,080,601	2,107,219	97.3	-	97.3	-

(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を入手しています。

### (2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区分	当		期			償還年月日
	銘柄	柄	年利率	額面金額	評価額	
			%	千円	千円	
特殊債券 (除く金融債券)	99	住宅機構RMBS	0.8800	63,558	65,916	2050/08/10
	100	住宅機構RMBS	0.8400	246,856	255,397	2050/09/10
	103	住宅機構RMBS	0.8600	132,440	137,194	2050/12/10
	107	住宅機構RMBS	0.4800	708,720	716,941	2051/04/10
	108	住宅機構RMBS	0.3400	729,180	731,513	2051/05/10
	171	住宅機構RMBS	0.3100	99,847	100,056	2056/08/10
	172	住宅機構RMBS	0.3100	100,000	100,200	2056/09/10
合計	銘柄数	7銘柄		2,080,601	2,107,219	
	金額					

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2021年9月10日現在

項目	当期	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	2,107,219	97.3
コール・ローン等、その他	58,551	2.7
投資信託財産総額	2,165,770	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9月10日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	2,165,770,474円		
コール・ローン等	58,539,574		
公社債(評価額)	2,107,219,014		
未収利息	11,886		
(B) 負債	-		
(C) 純資産総額(A - B)	2,165,770,474		
元本	2,108,319,461		
次期繰越損益金	57,451,013		
(D) 受益権総口数	2,108,319,461口		
1万口当り基準価額(C / D)	10,272円		

\* 期首における元本額は2,271,793,419円、当作成期間中における追加設定元本額は30,412,206円、同解約元本額は193,886,164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）977,856円、ダイワ住宅金融支援機構債ファンド - Mr. フラット - 2,042,828,813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64,512,792円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,272円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年3月11日 至2021年9月10日

項目	当	期
(A) 配当等収益	5,648,518円	
受取利息	5,665,070	
支払利息	△ 16,552	
(B) 有価証券売買損益	16,844,405	
売買益	17,907,951	
売買損	△ 1,063,546	
(C) その他費用	△ 318	
(D) 当期損益金(A + B + C)	22,492,605	
(E) 前期繰越損益金	39,479,944	
(F) 解約差損益金	△ 5,190,681	
(G) 追加信託差損益金	669,145	
(H) 合計(D + E + F + G)	57,451,013	
次期繰越損益金(H)	57,451,013	

(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。