

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10期

（決算日 2022年8月22日）
（作成対象期間 2022年2月23日～2022年8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券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	住宅金融支援機構マザーファンドの受益証券
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
	米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ．ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券 ロ．米国国債
	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

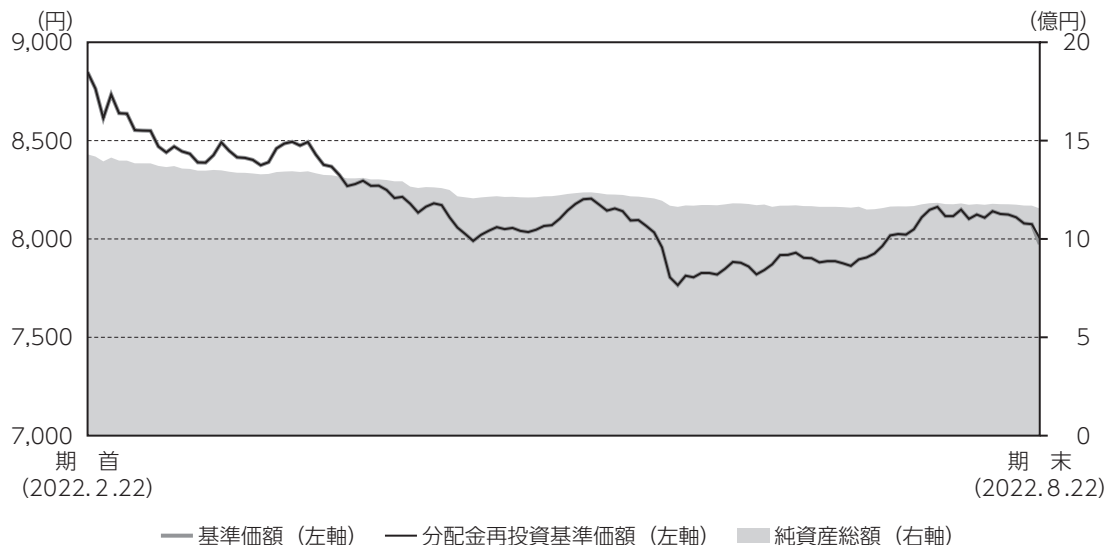
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率				
6 期末(2020年 8 月24日)	円 9,373	円 30	% △6.4	% 47.3	% －	% 48.6	百万円 2,548
7 期末(2021年 2 月22日)	9,443	30	1.1	52.1	－	44.8	2,051
8 期末(2021年 8 月23日)	9,440	30	0.3	69.3	－	26.5	1,808
9 期末(2022年 2 月22日)	8,848	30	△6.0	81.3	－	14.8	1,430
10期末(2022年 8 月22日)	7,974	30	△9.5	41.8	－	52.0	1,154

(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：8,848円

期末：7,974円（分配金30円）

騰落率：△9.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

各投資対象ファンドの受益証券を通じて、主に米ドル建新興国債券、米ドル建ハイイールド債券および米国住宅ローン担保証券、日本国債、住宅金融支援機構債に投資した結果、投資している債券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 信 託 受 益 証 券 率 組 入 比
(期首) 2022年 2月22日	円 8,848	% －	% 81.3	% －	% 14.8
2月末	8,734	△ 1.3	81.4	－	14.8
3月末	8,485	△ 4.1	82.0	－	15.3
4月末	8,172	△ 7.6	82.5	－	15.2
5月末	8,205	△ 7.3	71.1	－	21.1
6月末	7,842	△11.4	74.0	－	20.9
7月末	8,110	△ 8.3	73.8	－	20.7
(期末) 2022年 8月22日	8,004	△ 9.5	41.8	－	52.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.2.23～2022.8.22)

■日本国債市況

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。

国内長期金利は、当作成期首よりロシアに対する経済制裁が追加的なインフレ要因となったこともあり、2022年3月下旬に0.2%台半ばまで上昇しました。4月以降も、世界で予想以上にインフレが進んだため各国の金利が上昇し、日本の金利にも上昇圧力がかけられましたが、日銀が長期金利を0.25%までにとどめる方針を強く示したことで、7月にかけて0.2%台前半から半ばで推移しました。当作成期末にかけては、米国でのインフレ・ピークアウト観測などを受けて一時0.1%台半ばをつける局面もあるなど、長期金利は低下しました。

■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。

■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。

米国の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、米国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。

米ドル建新興国市況は、当作成期首より、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は大幅に上昇しました。その後も資源価格の上昇を受けてインフレ率が上昇し、各国で積極的な利上げの観測が高まったことなどから、金利はさらに上昇しました。

■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。

米ドル建ハイイールド債券市況は、当作成期首より、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、スプレッド（米国国債との利回り格差）は拡大しました。2022年3月には、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、金利は上昇しました。その後も、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、引き続き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证券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

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

■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

(2022.2.23～2022.8.22)

■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证券
- ホ. 米ドル建新興国債券
- ヘ. 米ドル建ハイイールド債券

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

当作成期は、住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）、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）マザーファンドを継続保有とし、2022年8月に行った組入比率の見直しで、ダイワ日本国債マザーファンドおよび米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンドを除外しました。

■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。

■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	
	2022年2月23日 ～2022年8月22日	
当期分配金（税込み）（円）	30	
対基準価額比率（％）	0.37	
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）	1,286	

（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	✓ 89.32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	101.11
(d) 分配準備積立金	1,125.71
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,316.15
(f) 分配金	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,286.15

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

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

■ダイワ日本国債マザーファンド

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

■住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。金利の方向性、利回り水準、格付けおよび流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

■米国ジニーメイ（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

■米ドル建ハイイールド債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.2.23～2022.8.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	41円	0.504%	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8,155円です。
(投 信 会 社)	(20)	(0.245)	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)	(20)	(0.245)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.005	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(0)	(0.005)	
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	0.022	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)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	43	0.531	

(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。

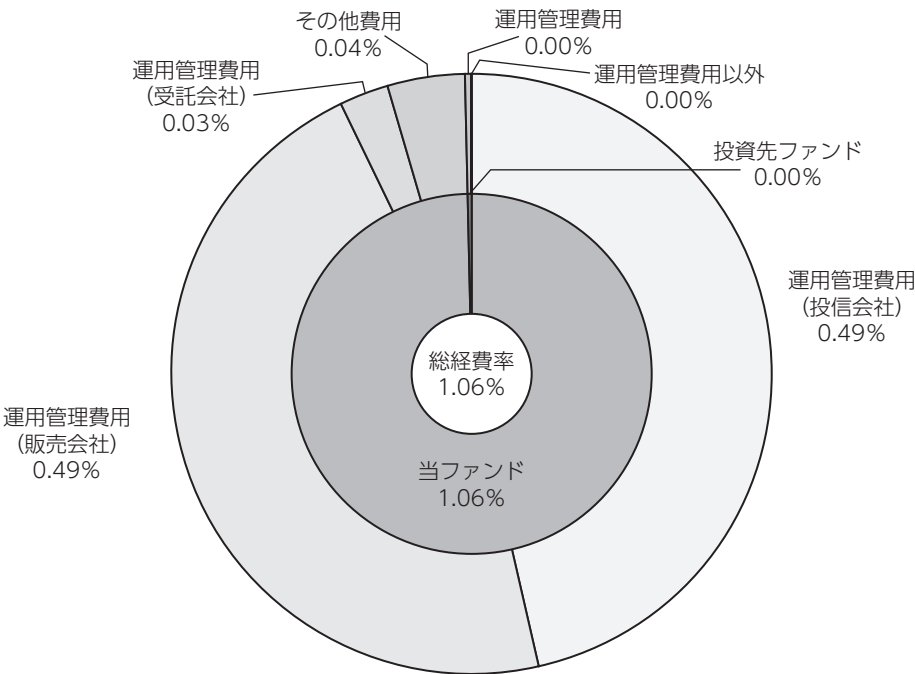
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.06%です。



総経費率（①+②+③）	1.06%
①当ファンドの費用の比率	1.06%
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）投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

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

（注4）各比率は、年率換算した値です。

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

（注6）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

（注7）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2022年2月23日から2022年8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
		－	－	72,891.341	72,578

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年2月23日から2022年8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	千円	千口	千円
	230,797	207,886	137,488	122,443
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	千口	千円	千口	千円
	436,397	502,690	14,537	16,927
米国ジニーメイ (為替ヘッジあり) マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	119,471	113,198	672,297	635,718
ダイワ日本国債マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	0	0	96,162	120,152

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(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 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	%
	42,153.759	42,090	3.6

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

(2) 親投資信託残高

種 類	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	千口	千円
	502,131	595,439	531,072
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	千口	千口	千円
	82,423	504,283	576,597
米国ジニーメイ (為替ヘッジあり) マザーファンド	千口	千口	千円
	552,826	－	－
ダイワ日本国債マザーファンド	千口	千口	千円
	96,161	－	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年8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	%
	42,090	3.6
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	千円	%
	531,072	45.6
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	千円	%
	576,597	49.5
コール・ローン等、その他	千円	%
	15,747	1.3
投資信託財産総額	千円	%
	1,165,508	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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝137.17円、1カナダ・ドル＝105.48円、1オーストラリア・ドル＝94.37円、1イギリス・ポンド＝162.08円、1スウェーデン・クローナ＝12.95円、1メキシコ・ペソ＝6.794円、1ポーランド・ズロチ＝28.97円、1ユーロ＝137.55円です。
(注3) 新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (627,610千円) の投資信託財産総額 (812,973千円) に対する比率は、77.2%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 (596,792千円) の投資信託財産総額 (1,018,767千円) に対する比率は、58.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,165,508,390円
コール・ローン等	15,747,000
投資信託受益証券（評価額）	42,090,528
新興国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド（評価額）	531,072,902
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）	576,597,960
(B) 負債	10,680,323
未払収益分配金	4,344,461
未払信託報酬	6,284,998
その他未払費用	50,864
(C) 純資産総額(A－B)	1,154,828,067
元本	1,448,153,913
次期繰越損益金	△ 293,325,846
(D) 受益権総口数	1,448,153,913口
1万口当り基準価額(C／D)	7,974円

* 期首における元本額は1,616,242,249円、当作成期間中における追加設定元本額は11,090,365円、同解約元本額は179,178,701円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,974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293,325,846円です。

■損益の状況

当期 自2022年2月23日 至2022年8月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	229,303円
受取配当金	230,090
受取利息	1
支払利息	△ 788
(B) 有価証券売買損益	△115,549,246
売買益	11,284,206
売買損	△126,833,452
(C) 信託報酬等	△ 6,335,862
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△121,655,805
(E) 前期繰越損益金	△152,044,068
(F) 追加信託差損益金	△ 15,281,512
(配当等相当額)	(14,642,562)
(売買損益相当額)	(△ 29,924,074)
(G) 合計(D＋E＋F)	△288,981,385
(H) 収益分配金	△ 4,344,461
次期繰越損益金(G＋H)	△293,325,846
追加信託差損益金	△ 15,281,512
(配当等相当額)	(14,642,562)
(売買損益相当額)	(△ 29,924,074)
分派準備積立金	171,612,590
繰越損益金	△449,656,924

(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	12,935,782円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	14,642,562
(d) 分派準備積立金	163,021,269
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	190,599,613
(f) 分配金	4,344,461
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	186,255,152
(h) 受益権総口数	1,448,153,913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。

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（2022年5月9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8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

(2022年2月23日から2022年8月22日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア)	2.25% 2033/2/2	千円 48,022	Turkey Government International Bond (トルコ)	7.375% 2025/2/5	千円 63,377						
QATAR (STATE OF) (カタール)	5.103% 2048/4/23	30,262	Mexico Government International Bond (メキシコ)	6.05% 2040/1/11	61,622						
UNITED ARAB EMIRATES (GOVERNMENT OF) (アラブ首長国連邦)	4.05% 2032/7/7	28,487	Indonesia Government International Bond (インドネシア)	7.75% 2038/1/17	50,946						
Panama Government International Bond (パナマ)	6.7% 2036/1/26	28,268	Panama Government International Bond (パナマ)	6.7% 2036/1/26	44,137						
QATAR (STATE OF) (カタール)	3.75% 2030/4/16	27,350	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル)	8.25% 2034/1/20	42,130						
OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) (オマーン)	6.25% 2031/1/25	26,454	Argentine Republic International Bond (アルゼンチン)	1.5% 2035/7/9	28,530						
ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦)	1.875% 2031/9/15	24,032	Hungary Government International Bond (ハンガリー)	5.375% 2023/2/21	26,101						
BONOS TESORERIA PESOS (チリ)	2.55% 2032/1/27	23,895	Philippine Government International Bond (フィリピン)	9.5% 2030/2/2	23,864						
BONOS TESORERIA PESOS (チリ)	2.55% 2033/7/27	23,645	Peruvian Government International Bond (ペルー)	2.783% 2031/1/23	22,528						
Turkey Government International Bond (トルコ)	5.25% 2030/3/13	20,557	Colombia Government International Bond (コロンビア)	3% 2030/1/30	20,259						

(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8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（707,755千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2022年8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 4,818	千アメリカ・ドル 4,178	千円 573,158	% 90.8	% 22.0	% 83.2	% 6.7	% 0.9

(注1) 邦貨換算金額は、2022年8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8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	5.2500	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 145	千円 19,945	2030/03/13	
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.8750	200	118	16,238	2061/02/15	
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	2.3920	100	93	12,885	2026/01/23	
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	2.7800	60	38	5,324	2060/12/01	
	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	1.8620	100	77	10,614	2032/12/01	
	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	4.9750	100	103	14,229	2055/04/20	
	BONOS TESORERIA PESOS	国 債 証 券	2.5500	200	169	23,286	2032/01/27	
	BONOS TESORERIA PESOS	国 債 証 券	2.5500	200	163	22,434	2033/07/27	
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.3000	150	114	15,727	2041/01/21	
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国 債 証 券	1.8750	200	176	24,200	2031/09/15	
	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国 債 証 券	6.2500	200	204	28,070	2031/01/25	
	QATAR (STATE OF)	国 債 証 券	5.1030	200	218	30,010	2048/04/23	
	QATAR (STATE OF)	国 債 証 券	3.7500	200	204	28,044	2030/04/16	
	UNITED ARAB EMIRATES (GOVERNMENT O	国 債 証 券	4.0500	200	206	28,361	2032/07/07	
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国 債 証 券	2.2500	400	349	47,995	2033/02/02	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	330	334	45,817	2040/01/11	
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	180	197	27,098	2036/01/26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	170	195	26,799	2034/01/20	
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	1.0000	8	1	273	2029/07/09	
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	3.8750	200	57	7,839	2038/01/09	
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	25	3,492	2026/09/01	
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	40	40	5,541	2024/01/22	
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	50	43	5,978	2048/06/15	
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	30	36	5,045	2041/03/29	
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.7000	200	176	24,191	2042/02/02	
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	200	221	30,337	2046/01/08	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	200	190	26,075	2025/02/05	
	ARAB REP EGYPT	国 債 証 券	7.9030	200	125	17,267	2048/02/21	
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.6500	200	146	20,030	2047/09/27	
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄		4,818	4,178	573,158		

(注1) 邦貨換算金額は、2022年8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。

<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（2022年5月9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8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

(2022年2月23日から2022年8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	銘柄
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (アメリカ)		千口	千円	円	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (アメリカ)		千口	千円	円	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (アメリカ)		千口	千円	円	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (アメリカ)
		46.2	486,556	10,531			6.1	62,031	10,169						

(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8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（523,968千口）の内容です。

外国投資信託受益証券

銘柄		2022年8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		55	4,232	580,537
合計	口数、金額	55	4,232	580,537
	銘柄数<比率>	1銘柄		<96.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年8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。

<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「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（2022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、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8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

2022年2月23日～2022年8月22日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

下記は、2022年8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（1,981,536千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2022年8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 1,990,626	千円 1,981,317	% 98.4	% －	% 98.4	% －	% －

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2022年8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	% 0.8800	千円 58,976	千円 60,314	2050/08/10	
	100 住宅機構RMBS	0.8400	171,672	175,174	2050/09/10	
	103 住宅機構RMBS	0.8600	123,078	125,638	2050/12/10	
	107 住宅機構RMBS	0.4800	662,170	659,388	2051/04/10	
	108 住宅機構RMBS	0.3400	681,720	673,266	2051/05/10	
	172 住宅機構RMBS	0.3100	96,508	93,998	2056/09/10	
	177 住宅機構RMBS	0.4000	98,103	96,229	2057/02/10	
	178 住宅機構RMBS	0.4800	98,399	97,306	2057/03/10	
合 計	銘 柄 数	8銘柄				
	金 額		1,990,626	1,981,317		

(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17期（決算日 2022年3月10日）

（作成対象期間 2021年3月11日～2022年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

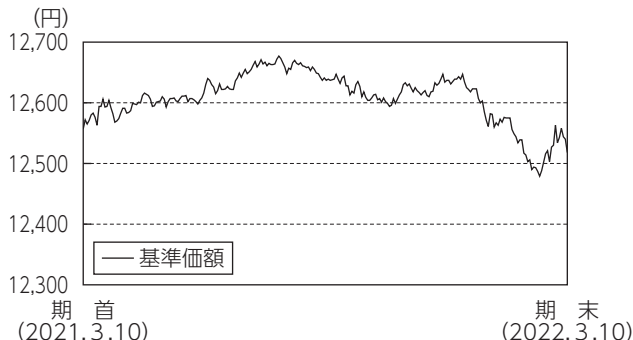
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2021年3月10日	12,557	—	12,994	—	99.1	—
3月末	12,582	0.2	13,031	0.3	99.5	—
4月末	12,595	0.3	13,059	0.5	99.2	—
5月末	12,607	0.4	13,064	0.5	99.2	—
6月末	12,622	0.5	13,071	0.6	99.4	—
7月末	12,663	0.8	13,141	1.1	99.5	—
8月末	12,655	0.8	13,129	1.0	99.2	—
9月末	12,616	0.5	13,078	0.7	99.5	—
10月末	12,599	0.3	13,064	0.5	99.4	—
11月末	12,633	0.6	13,096	0.8	99.1	—
12月末	12,607	0.4	13,067	0.6	99.2	—
2022年1月末	12,544	△0.1	12,968	△0.2	99.3	—
2月末	12,527	△0.2	12,896	△0.8	99.2	—
(期末)2022年3月10日	12,518	△0.3	12,895	△0.8	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：12,557円 期末：12,518円 騰落率：△0.3%

【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

○国内債券市場

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

2021年3月の金融政策決定会合で日銀は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、その後、国内金利は低下基調となりました。9月以降は、世界的なインフレ懸念や欧米の金融引き締め観測の高まりを背景に、国内金利は上昇しました。また、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きが意識される中、日銀の金融政策正常化を巡る思惑が浮上したことも、金利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」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2021年3月11日から2022年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国			
内	国債証券	31,610,109	58,685,362 (5,987,000)

(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

(2021年3月11日から2022年3月10日まで)

当			期		
買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
24 30年国債 2.5% 2036/9/20	5,598,432		8 30年国債 1.8% 2032/11/22	5,708,057	
121 20年国債 1.9% 2030/9/20	4,452,673		54 20年国債 2.2% 2021/12/20	5,253,771	
23 30年国債 2.5% 2036/6/20	4,386,591		6 30年国債 2.4% 2031/11/20	4,929,881	
134 20年国債 1.8% 2032/3/20	4,108,205		4 30年国債 2.9% 2030/11/20	4,412,223	
65 20年国債 1.9% 2023/12/20	3,121,140		64 20年国債 1.9% 2023/9/20	4,396,079	
125 20年国債 2.2% 2031/3/20	2,418,640		110 20年国債 2.1% 2029/3/20	3,834,060	
111 20年国債 2.2% 2029/6/20	2,361,420		75 20年国債 2.1% 2025/3/20	2,916,762	
102 20年国債 2.4% 2028/6/20	1,407,684		59 20年国債 1.7% 2022/12/20	2,456,728	
63 20年国債 1.8% 2023/6/20	1,028,640		106 20年国債 2.2% 2028/9/20	2,319,242	
61 20年国債 1% 2023/3/20	1,013,850		63 20年国債 1.8% 2023/6/20	2,292,838	

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB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	120,730,000	137,633,415	99.1	—	66.3	19.8	13.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

		当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	56 20年国債	2.0000	千円 4,000,000	千円 4,023,080	2022/06/20		
	59 20年国債	1.7000	4,895,000	4,962,795	2022/12/20		
	61 20年国債	1.0000	1,000,000	1,011,020	2023/03/20		
	63 20年国債	1.8000	5,200,000	5,323,916	2023/06/20		
	65 20年国債	1.9000	2,600,000	2,689,726	2023/12/20		
	68 20年国債	2.2000	3,425,000	3,580,084	2024/03/20		
	70 20年国債	2.4000	5,038,000	5,316,299	2024/06/20		
	75 20年国債	2.1000	3,674,000	3,908,511	2025/03/20		
	80 20年国債	2.1000	4,973,000	5,316,932	2025/06/20		
	86 20年国債	2.3000	3,700,000	4,043,286	2026/03/20		
	88 20年国債	2.3000	4,860,000	5,339,147	2026/06/20		
	94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,976,848	2027/03/20		
	95 20年国債	2.3000	4,605,000	5,158,428	2027/06/20		
	101 20年国債	2.4000	3,860,000	4,408,814	2028/03/20		
	102 20年国債	2.4000	4,200,000	4,822,062	2028/06/20		
	110 20年国債	2.1000	1,200,000	1,372,200	2029/03/20		
	111 20年国債	2.2000	2,300,000	2,657,558	2029/06/20		
	1 30年国債	2.8000	4,150,000	5,000,335	2029/09/20		
	116 20年国債	2.2000	3,200,000	3,740,896	2030/03/20		
	121 20年国債	1.9000	4,500,000	5,182,785	2030/09/20		
	4 30年国債	2.9000	300,000	372,093	2030/11/20		
	125 20年国債	2.2000	2,000,000	2,369,280	2031/03/20		
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,192,640	2031/09/20		
	6 30年国債	2.4000	1,250,000	1,516,612	2031/11/20		
	134 20年国債	1.8000	3,500,000	4,054,330	2032/03/20		
	140 20年国債	1.7000	4,500,000	5,185,305	2032/09/20		
	145 20年国債	1.7000	3,300,000	3,822,687	2033/06/20		
	12 30年国債	2.1000	4,500,000	5,426,775	2033/09/20		
	15 30年国債	2.5000	3,400,000	4,288,216	2034/06/20		
	16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,933,032	2034/09/20		
	19 30年国債	2.3000	3,500,000	4,371,430	2035/06/20		
	20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,858,452	2035/09/20		
	23 30年国債	2.5000	3,300,000	4,247,397	2036/06/20		
	24 30年国債	2.5000	4,000,000	5,160,440	2036/09/20		
合計	銘柄数 金 額	34銘柄		120,730,000	137,633,415		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月10日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比	率
公社債	千円 137,633,415		% 99.0
コール・ローン等、その他	1,356,852		1.0
投資信託財産総額	138,990,268		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

2022年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	138,990,268,558円
コール・ローン等	441,816,710
公社債(評価額)	137,633,415,570
未収利息	897,310,806
前払費用	17,725,472
(B) 負債	111,721,523
未払解約金	111,721,523
(C) 純資産総額(A－B)	138,878,547,035
元本	110,940,195,087
次期繰越損益金	27,938,351,948
(D) 受益権総口数	110,940,195,087口
1万口当り基準価額(C／D)	12,518円

* 期首における元本額は139,709,426,920円、当作成期間中における追加設定元本額は1,051,114,194円、同解約元本額は29,820,346,027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：

ダイワ日本国債ファンドV A（適格機関投資家専用）	38,698円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	195,502,948円
6資産バランスファンド（分配型）	229,632,112円
6資産バランスファンド（成長型）	151,975,009円
ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）	101,793,429,809円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）	63,552,269円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド	33,456,526円
ダイワ日本国債ファンド（年1回決算型）	8,376,687,180円
目標準利回り追求型債券ファンド	95,920,536円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,518円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月11日 至2022年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,964,686,784円
受取利息	2,964,798,131
支払利息	△ 111,347
(B) 有価証券売買損益	△ 3,240,745,740
売買益	70,404,000
売買損	△ 3,311,149,740
(C) その他費用	△ 276
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 276,059,232
(E) 前期繰越損益金	35,730,607,065
(F) 解約差損益金	△ 7,787,680,343
(G) 追加信託差損益金	271,484,458
(H) 合計(D + E + F + G)	27,938,351,948
次期繰越損益金(H)	27,938,351,948

(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8期（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

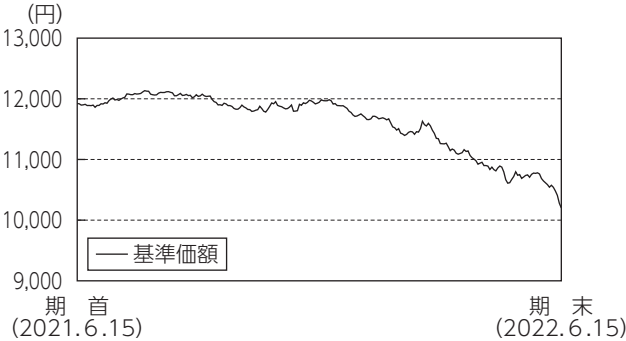
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	先進国通貨建て債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 入 率		債 券 先 比		券 物 率	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	組 比	入 率	先 比	率	率	率
(期首)2021年 6月15日	円	%	11,922	—	11,319	—	98.5	—	—	—
6月末	11,891	△ 0.3	11,307	△ 0.1	97.6	—	—	—	—	—
7月末	12,081	1.3	11,504	1.6	97.2	—	—	—	—	—
8月末	12,089	1.4	11,507	1.7	97.2	—	—	—	—	—
9月末	11,902	△ 0.2	11,326	0.1	98.0	—	—	—	—	—
10月末	11,840	△ 0.7	11,319	△ 0.0	97.5	△2.1	—	—	—	—
11月末	11,893	△ 0.2	11,391	0.6	96.4	△2.1	—	—	—	—
12月末	11,864	△ 0.5	11,289	△ 0.3	98.8	△3.5	—	—	—	—
2022年 1月末	11,687	△ 2.0	11,149	△ 1.5	97.1	△3.6	—	—	—	—
2月末	11,451	△ 4.0	10,914	△ 3.6	96.7	△3.5	—	—	—	—
3月末	11,112	△ 6.8	10,624	△ 6.1	100.8	△4.5	—	—	—	—
4月末	10,874	△ 8.8	10,392	△ 8.2	96.7	△4.4	—	—	—	—
5月末	10,761	△ 9.7	10,283	△ 9.2	98.8	△6.3	—	—	—	—
(期末)2022年 6月15日	10,201	△14.4	9,789	△13.5	99.3	△6.7	—	—	—	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,922円 期末：10,201円 騰落率：△14.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

インフレ圧力が強まる中で、F R B (米国連邦準備制度理事会) やE C B (欧州中央銀行) をはじめとした各国の中央銀行の金融引き締め観測が高まったことを受けて、金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮して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)	2 (2) (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

(1) 公 社 債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 120,275	千アメリカ・ドル 106,911 (224)
		社債券	19,986	2,140 (3,130)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 36,237	千カナダ・ドル 18,474 (ー)
		地方債証券	44,775	197,866 (ー)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 60,177	千オーストラリア・ドル 13,103 (ー)
		社債券	7,718	(ー)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 7,934	千イギリス・ポンド 3,235 (ー)
	スウェーデン	社債券	千スウェーデン・クローネ 175,846	(ー)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 409,605	(ー)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 4,368	(ー)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ ー	千ユーロ 1,640 (ー)
		国債証券	千ユーロ 5,044	千ユーロ (ー)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 5,831	千ユーロ (ー)
		国債証券	千ユーロ ー	千ユーロ 7,537 (ー)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 84,506	千ユーロ 96,495 (ー)
		国債証券	千ユーロ ー	千ユーロ (ー)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 10,409	千ユーロ (ー)
		特殊債券	千ユーロ 95,383	千ユーロ 105,674 (ー)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 10,409	(ー)
		特殊債券	(ー)	(ー)

(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

(2021年6月16日から2022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 15,716	百万円 12,157	百万円 25,284	百万円 16,960

(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

(2021年6月16日から2022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
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2031/11/21		5,080,845	Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1		5,259,284
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15		4,686,486	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1		5,194,014
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2032/2/15		3,570,051	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31		5,138,127
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1		3,328,217	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 1.55% 2031/6/18		4,171,694
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1		2,891,649	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15		3,668,371
SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン) 0.25% 2027/6/9		2,329,959	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.05% 2030/6/2		3,288,683
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2031/8/1		2,062,899	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1		3,024,356
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1		1,976,796	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2		2,532,702
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15		1,948,111	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1		1,900,234
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28		1,884,013	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1		1,676,668

(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	額面金額	当		期		末		
		評価額	額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別	組入比率	
区分	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 268,850	千アメリカ・ドル 230,309	千円 31,094,143	% 40.6	% －	% 21.6	% 18.4	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 23,500	千カナダ・ドル 21,931	2,285,286	3.0	－	0.4	0.3	2.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 89,500	千オーストラリア・ドル 74,571	6,942,645	9.1	－	8.4	0.6	－
イギリス	千イギリス・ポンド 25,700	千イギリス・ポンド 21,058	3,415,904	4.5	－	2.8	1.7	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 260,000	千スウェーデン・クローネ 228,568	3,028,533	4.0	－	－	4.0	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 423,000	千メキシコ・ペソ 398,908	2,619,035	3.4	－	3.1	0.3	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 27,668	832,642	1.1	－	1.1	－	－
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 3,800	千ユーロ 4,237	596,630	0.8	－	0.7	0.1	－
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 5,000	千ユーロ 3,616	509,137	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ （フランス）	千ユーロ 17,000	千ユーロ 11,339	1,596,624	2.1	－	2.1	－	－
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 6,500	千ユーロ 6,114	860,991	1.1	－	1.1	－	－
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 161,600	千ユーロ 149,187	21,005,643	27.4	－	11.8	15.7	－
ユーロ （その他）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 9,390	1,322,192	1.7	－	1.5	0.2	－
ユーロ （小計）	205,400	183,886	25,891,218	33.8	－	17.9	15.9	－
合計	－	－	76,109,411	99.3	－	55.3	41.1	2.9

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	1,000	千アメリカ・ドル	千円	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	14,000	995	134,397	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	28,000	10,262	1,385,472	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	47,500	24,996	3,374,769	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	58,000	35,635	4,811,206	2026/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.3750	17,000	51,755	6,987,539	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.8750	27,000	14,133	1,908,204	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	15,500	23,448	3,165,807	2052/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	12,058	1,628,001	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	1,917	258,900	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	3.8750	1,500	948	128,020	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	1,456	196,706	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	296	40,024	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	971	131,110	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000	291	39,346	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	944	127,543	2029/05/15
	American Express Co	社 債 券	2.2028	1,500	961	129,845	2023/02/27
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	4.2540	2,000	1,500	202,614	2029/09/11
	BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	1,883	254,277	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社 債 券	2.2750	2,000	1,944	262,578	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	1,863	251,607	2025/03/02
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	3,000	987	133,285	2032/07/20
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	2,385	322,019	2026/05/01
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	1.9020	2,500	1,835	247,789	2028/09/17
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	3.0400	1,000	2,068	279,204	2029/07/16
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	876	118,313	2026/03/08
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	1,957	264,263	2029/06/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 券	3.9050	2,000	947	127,876	2027/06/09
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	社 債 券	3.7500	1,500	1,932	260,887	2028/03/18
	AMAZON.COM INC	社 債 券	1.6500	3,000	1,404	189,576	2028/05/12
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	2,588	349,508	2028/04/01
	Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	1,433	193,503	2024/06/09
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	644	86,959	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	1,856	250,597	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	489	66,045	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,892	255,490	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	1,404	189,628	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	2,790	376,754	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	201	27,151	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	2,915	393,668	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	200	27,110	2026/01/27
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	974	131,506	2028/04/20
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	1,924	259,772	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	199	26,928	2025/04/01
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	1,944	262,540	2029/05/01
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	946	127,734	2032/05/04
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,832	247,403	2026/12/02
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	951	128,437	2025/03/15
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	977	131,983	2026/04/18
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	982	132,689	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	50銘柄		268,850	230,309	31,094,143	

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND BRITISH COLUMBIA Province of Alberta Canada Province of Alberta Canada	国 債 証 券	%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
			0.5000	17,500	16,824	1,753,131	2023/11/01
		地 方 債 証 券	2.9500	2,000	1,536	160,063	2050/06/18
		地 方 債 証 券	2.2000	2,000	1,872	195,120	2026/06/01
		地 方 債 証 券	2.0500	2,000	1,698	176,971	2030/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		23,500	21,931	2,285,286	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND JPMorgan Chase & Co Standard Chartered PLC CREDIT AGRICOLE SA/LONDON AT&T Inc Credit Agricole SA Societe Generale SA Societe Generale SA Barclays PLC Barclays PLC Lloyds Banking Group PLC Verizon Communications Inc VERIZON COMMUNICATIONS INC Apple Inc BPCE SA VODAFONE GROUP AusNet Services Holdings Pty Ltd	国 債 証 券	1.0000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
				53,000	40,793	3,797,881	2031/11/21
		社 債 証 券	4.2150	2,000	1,830	170,430	2029/05/22
		社 債 証 券	2.9000	2,000	1,919	178,740	2025/06/28
		社 債 証 券	4.4000	3,000	2,841	264,550	2027/07/06
		社 債 証 券	4.6000	4,300	4,061	378,171	2028/09/19
		社 債 証 券	4.2000	2,000	1,754	163,379	2034/05/29
		社 債 証 券	4.7000	1,000	893	83,194	2028/09/20
		社 債 証 券	4.8750	2,000	1,885	175,553	2026/10/13
		社 債 証 券	5.2440	2,000	1,905	177,387	2028/06/15
		社 債 証 券	4.0000	2,000	1,760	163,902	2029/06/26
		社 債 証 券	4.7500	2,000	1,852	172,439	2028/05/23
		社 債 証 券	4.5000	3,500	3,332	310,297	2027/08/17
		社 債 証 券	2.3500	2,000	1,659	154,521	2028/03/23
		社 債 証 券	3.6000	1,400	1,340	124,826	2026/06/10
		社 債 証 券	4.5000	3,500	3,225	300,296	2028/04/26
		社 債 証 券	4.2000	2,000	1,870	174,165	2027/12/13
		社 債 証 券	4.2000	1,800	1,642	152,906	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		89,500	74,571	6,942,645	
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt BNG Bank NV Cooperatieve Rabobank UA Aegon NV InterContinental Hotels Group PLC	国 債 証 券	0.3750	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
				8,000	6,773	1,098,797	2030/10/22
		国 債 証 券	0.1250	5,000	4,649	754,252	2026/01/30
		国 債 証 券	0.6250	7,500	4,461	723,630	2050/10/22
		特 殊 債 証 券	1.6250	2,500	2,415	391,895	2025/08/26
		社 債 証 券	5.2500	1,500	1,517	246,135	2027/09/14
		社 債 証 券	6.6250	200	249	40,438	2039/12/16
		社 債 証 券	3.7500	1,000	991	160,754	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		25,700	21,058	3,415,904	
スウェーデン	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 証 券	0.2500	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
				200,000	171,826	2,276,694	2027/06/09
スウェーデン	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 証 券	1.2500	60,000	56,742	751,839	2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		260,000	228,568	3,028,533	
メキシコ	Mexican Bonos Mexican Bonos Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
				43,000	39,824	261,464	2027/06/03
		国 債 証 券	8.5000	260,000	249,652	1,639,090	2029/05/31
		国 債 証 券	7.7500	120,000	109,432	718,481	2031/05/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		423,000	398,908	2,619,035	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
				45,000	27,668	832,642	2030/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		45,000	27,668	832,642	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ	555,651	2047/01/15

当		期				末		償 還 年 月 日
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		BMW FINANCE NV	社 債 券	% 1.0000	千ユーロ 300	千ユーロ 291	千円 40,978	2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			3,800	4,237	596,630	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,582	222,745	2050/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	3,000	2,034	286,391	2040/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			5,000	3,616	509,137	
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 3,637	512,092	2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	11,000	7,702	1,084,531	2040/05/25
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			17,000	11,339	1,596,624	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,684	237,129	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,500	840	118,354	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	3,000	3,590	505,507	2041/07/30
国 小 計	銘 柄 数 額 金	3銘柄			6,500	6,114	860,991	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	千ユーロ 7,000	千ユーロ 8,175	1,151,101	2026/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,600	4,446	626,118	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	8,000	7,742	1,090,174	2025/07/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	12,000	9,546	1,344,144	2030/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	50,000	41,857	5,893,536	2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	17,000	12,605	1,774,878	2031/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1000	5,000	4,494	632,881	2027/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	5,000	4,724	665,230	2025/08/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	49,000	51,486	7,249,265	2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	4,000	4,107	578,310	2024/09/01
国 小 計	銘 柄 数 額 金	10銘柄			161,600	149,187	21,005,643	
ユーロ (その他)		European Union	特 殊 債 券	—	千ユーロ 10,500	千ユーロ 8,435	1,187,687	2031/07/04
		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	1,000	955	134,504	2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄			11,500	9,390	1,322,192	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	21銘柄			205,400	183,886	25,891,218	
合 計	銘 柄 数 額 金	105銘柄					76,109,411	

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 －	百万円 7,105
	AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	3,350	－
	EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	－	1,415

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	76,109,411	94.1
コール・ローン等、その他	4,773,737	5.9
投資信託財産総額	80,883,148	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＝135.01円、1カナダ・ドル＝104.20円、1オーストラリア・ドル＝93.10円、1イギリス・ポンド＝162.21円、1スウェーデン・クローネ＝13.25円、1メキシコ・ペソ＝6.565円、1ポーランド・ズロチ＝30.093円、1ユーロ＝140.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（79,199,573千円）の投資信託財産総額（80,883,148千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	159,346,815,564円
コール・ローン等	2,254,655,527
公社債(評価額)	76,109,411,548
未収入金	79,923,409,662
未収利息	378,020,921
前払費用	57,320,573
差入委託証拠金	623,997,333
(B) 負債	82,716,949,884
未払金	82,716,949,884
(C) 純資産総額(A－B)	76,629,865,680
元本	75,120,877,871
次期繰越損益金	1,508,987,809
(D) 受益権総口数	75,120,877,871口
1万口当り基準価額(C／D)	10,201円

* 期首における元本額は67,705,248,648円、当作成期間中における追加設定元本額は22,493,728,664円、同解約元本額は15,078,099,441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：
ネオ・ヘッジ付債券ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用） 74,100,517,192円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 820,283,371円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 199,230,703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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,201円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,820,849,628円
受取利息	1,822,530,909
その他収益金	5,928
支払利息	△ 1,687,209
(B) 有価証券売買損益	△14,101,970,070
売買益	12,666,068,052
売買損	△26,768,038,122
(C) 先物取引等損益	377,237,822
取引益	1,066,616,909
取引損	△ 689,379,087
(D) その他費用	△ 14,437,169
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△11,918,319,789
(F) 前期繰越損益金	13,012,673,571
(G) 解約差損益金	△ 2,698,071,123
(H) 追加信託差損益金	3,112,705,150
(I) 合計(E + F + G + H)	1,508,987,809
次期繰越損益金(I)	1,508,987,809

(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5期（決算日 2022年8月22日）

（作成対象期間 2021年8月24日～2022年8月22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。

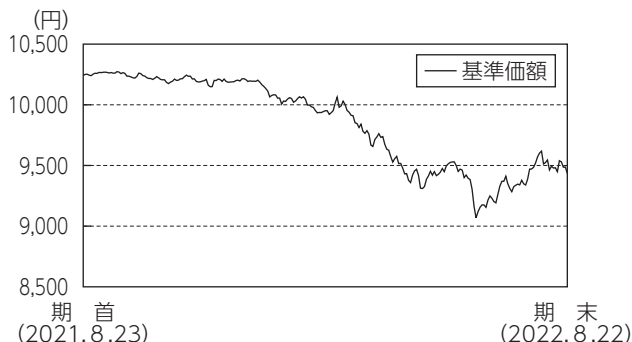
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券 ロ．米国国債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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/>

■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) 2021年 8月23日	10,241	—	95.7	—
8 月末	10,260	0.2	95.9	—
9 月末	10,220	△0.2	98.8	—
10 月末	10,201	△0.4	97.8	—
11 月末	10,200	△0.4	95.8	—
12 月末	10,187	△0.5	98.2	—
2022年 1 月末	10,051	△1.9	95.8	—
2 月末	9,952	△2.8	96.2	—
3 月末	9,735	△4.9	101.3	—
4 月末	9,469	△7.5	100.8	—
5 月末	9,530	△6.9	91.2	—
6 月末	9,262	△9.6	96.2	—
7 月末	9,571	△6.5	97.2	—
(期末) 2022年 8月22日	9,434	△7.9	79.5	—

(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：10,241円 期末：9,434円 騰落率：△7.9%

【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。

2021年9月に、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から、米国国債金利は上昇し

した。2022年に入ってから、ロシアのウクライナ侵攻により原油をはじめとした資源価格が高騰したことインフレ期待が上昇したことなどから、米国国債金利は上昇幅を拡大しました。

ジニーメイ債については、対米国債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。F R Bが、積極的に金融政策正常化を進める方針を示したことなどが、スプレッドの拡大要因となりました。

◆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)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	1

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況 公 社 債

(2021年8月24日から2022年8月22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 27,769	千アメリカ・ドル 30,471 (691)

(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

(2021年8月24日から2022年8月22日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	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	GINNIE MAE II 2.5 08/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/8/1	192,115
GINNIE MAE II 2.5 07/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/7/1	189,643	GINNIE MAE II 2.5 12/21 TBA (アメリカ)	2.5% 2051/12/1	191,187
GINNIE MAE II 2.5 12/21 TBA (アメリカ)	2.5% 2051/12/1	189,546	GINNIE MAE II 2.5 06/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/6/1	189,915
GINNIE MAE II 2.5 09/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/9/1	185,595	GINNIE MAE II 2.5 01/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/1/1	188,817
GINNIE MAE II 2.5 08/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/8/1	184,633	GINNIE MAE II 2.5 09/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/9/1	185,540
GINNIE MAE II 2.5 04/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/4/1	179,439	GINNIE MAE II 2.5 07/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/7/1	184,815
GINNIE MAE II 2.5 06/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/6/1	178,170	GINNIE MAE II 2.5 04/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/4/1	179,392
GINNIE MAE II 2.5 05/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/5/1	163,686	GINNIE MAE II 2.5 05/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/5/1	160,332
GINNIE MAE II 2.5 02/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/2/1	151,197	GINNIE MAE II 2.5 03/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/3/1	157,913
GINNIE MAE II 2.5 03/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/3/1	148,947	GINNIE MAE II 2.5 02/22 TBA (アメリカ)	2.5% 2052/2/1	149,246

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 568	千アメリカ・ドル 537	千円 73,780	% 79.5	% -	% 79.5	% -	% -

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当		期			末		
	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 Pool MA4652		特 殊 債 券	3.5000	% 千アメリカ・ドル 75	千アメリカ・ドル 74	千円 10,205	2047/08/20
	Ginnie Mae II Pool MA6411		特 殊 債 券	4.0000	42	43	5,907	2050/01/20
	Ginnie Mae II Pool MA7368		特 殊 債 券	3.0000	163	156	21,408	2051/05/20
	GINNIE MAE II POOL MA7986		特 殊 債 券	2.0000	88	79	10,923	2052/04/20
	GINNIE MAE II POOL MA8147		特 殊 債 券	2.5000	199	184	25,336	2052/07/20
合 計	銘 柄 数	5銘柄			568	537	73,780	
	金 額							

(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

2022年8月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	73,780	77.5
コール・ローン等、その他	21,465	22.5
投資信託財産総額	95,246	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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝137.17円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（80,444千円）の投資信託財産総額（95,246千円）に対する比率は、84.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	175,188,141円
コール・ローン等	15,658,655
公社債(評価額)	73,780,716
未収入金	84,598,709
未収利息	997,628
前払費用	152,433
(B) 負債	82,379,251
未払金	82,373,311
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A－B)	92,808,890
元本	98,377,100
次期繰越損益金	△ 5,568,210
(D) 受益権総口数	98,377,100口
1万口当り基準価額(C／D)	9,434円

* 期首における元本額は491,210,037円、当作成期間中における追加設定元本額は362,395,486円、同解約元本額は755,228,423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：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
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,434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5,568,210円です。

■損益の状況

当期 自2021年8月24日 至2022年8月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,537,703円
受取利息	10,584,773
支払利息	△ 47,070
(B) 有価証券売買損益	△ 59,422,613
売買益	91,112,132
売買損	△150,534,745
(C) その他費用	△ 82,651
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 48,967,561
(E) 前期繰越損益金	11,861,941
(F) 解約差損益金	35,128,389
(G) 追加信託差損益金	△ 3,590,979
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	△ 5,568,210
次期繰越損益金(H)	△ 5,568,210

(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9期（決算日 2022年5月9日）

（作成対象期間 2021年5月11日～2022年5月9日）

新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

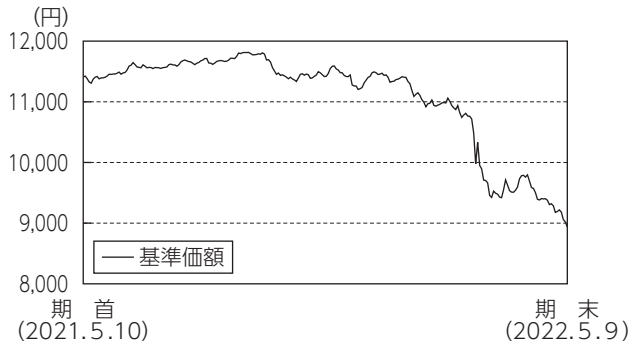
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマーシング・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	債券先物率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2021年 5月10日	11,409	—	14,251	—	95.2	—
5 月末	11,457	0.4	14,328	0.5	95.9	—
6 月末	11,564	1.4	14,457	1.4	96.5	—
7 月末	11,636	2.0	14,544	2.1	95.5	—
8 月末	11,803	3.5	14,746	3.5	95.9	—
9 月末	11,474	0.6	14,328	0.5	97.5	—
10月末	11,478	0.6	14,333	0.6	97.3	—
11月末	11,216	△ 1.7	13,965	△ 2.0	95.8	—
12月末	11,405	△ 0.0	14,224	△ 0.2	96.8	—
2022年 1 月末	10,980	△ 3.8	13,683	△ 4.0	97.2	—
2 月末	10,331	△ 9.4	12,749	△10.5	96.9	—
3 月末	9,782	△14.3	12,256	△14.0	93.7	—
4 月末	9,181	△19.5	11,240	△21.1	94.9	—
(期末)2022年 5 月 9 日	8,936	△21.7	10,934	△23.3	95.3	—

(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) 公社債組入率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,409円 期末：8,936円 騰落率：△21.7%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入がプラス要因となったものの、投資している債券の価格が下落したことから、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

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、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）は横ばいで推移したものの、2021年9月には、F R B（米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から、スプレッドは米国国債金利とともに上昇に転じました。その後も、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことや、F R B議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、米国国債金利およびスプレッドは上昇しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、スプレッドは大幅に上昇しました。

◆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	3
（保管費用）	(3)
（その他）	(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。

新興国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

■売買および取引の状況
公 社 債

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			5,576	9,899 (310)

(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

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

当			期		
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		144,552	Mexico Government International Bond（メキシコ） 6.05% 2040/1/11		105,744
Colombia Government International Bond（コロンビア） 6.125% 2041/1/18		38,025	Indonesia Government International Bond（インドネシア） 7.75% 2038/1/17		85,574
Indonesia Government International Bond（インドネシア） 7.75% 2038/1/17		33,943	Turkey Government International Bond（トルコ） 7.375% 2025/2/5		74,032
Peruvian Government International Bond（ペルー） 2.78% 2060/12/1		28,358	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	Russian Foreign Bond - Eurobond（ロシア） 5.1% 2035/3/28		49,844
QATAR (STATE OF)（カタール） 3.75% 2030/4/16		27,350	FED REPUBLIC OF BRAZIL（ブラジル） 8.25% 2034/1/20		45,903
OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)（オマーン） 6.25% 2031/1/25		26,984	Argentine Republic International Bond（アルゼンチン） 2% 2038/1/9		45,681
Russian Foreign Bond - Eurobond（ロシア） 4.375% 2029/3/21		25,456	Colombia Government International Bond（コロンビア） 7.375% 2037/9/18		42,613
ABU DHABI (EMIRATE OF)（アラブ首長国連邦） 1.875% 2031/9/15		24,032	Panama Government International Bond（パナマ） 6.7% 2036/1/26		36,414
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)（サウジアラビア） 2.25% 2033/2/2		23,851	Mexico Government International Bond（メキシコ） 6.75% 2034/9/27		36,350

(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	額 面 金 額	当		期		未		
		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 4,842	千アメリカ・ドル 4,054	千円 530,191	% 95.3	% 24.2	% 84.2	% 7.8	% 3.4

(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	末		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	Colombia Government International Bond	国 債 証 券	3.0000	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 157	千円 20,600	2030/01/30	
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.8750	200	124	16,309	2061/02/15	
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	2.7830	120	103	13,494	2031/01/23	
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	2.7800	140	88	11,581	2060/12/01	
	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	4.9750	100	100	13,162	2055/04/20	
	BONOS TESORERIA PESOS	国 債 証 券	2.5500	200	164	21,508	2033/07/27	
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.3000	150	116	15,253	2041/01/21	
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国 債 証 券	1.8750	200	170	22,295	2031/09/15	
	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国 債 証 券	6.2500	200	201	26,365	2031/01/25	
	QATAR (STATE OF)	国 債 証 券	3.7500	200	199	26,082	2030/04/16	
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国 債 証 券	2.2500	200	169	22,203	2033/02/02	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	260	265	34,683	2040/01/11	
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	6.7000	200	221	28,927	2036/01/26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国 債 証 券	8.2500	300	346	45,336	2034/01/20	
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	1.0000	8	2	368	2029/07/09	
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	1.1250	294	83	10,867	2035/07/09	
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	2.0000	200	71	9,415	2038/01/09	
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	5.6250	20	21	2,800	2050/11/18	
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	35	4,623	2026/09/01	
	Ukraine Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	200	67	8,847	2032/09/25	
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	40	40	5,342	2024/01/22	
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	5.1250	100	90	11,800	2048/06/15	
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	7.6250	30	37	4,903	2041/03/29	
	Hungary Government International Bond	国 債 証 券	5.3750	100	101	13,307	2023/02/21	
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	9.5000	80	106	13,959	2030/02/02	
	Philippine Government International Bond	国 債 証 券	3.7000	200	170	22,241	2042/02/02	
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	7.7500	100	125	16,447	2038/01/17	
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	200	218	28,559	2046/01/08	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	7.3750	300	295	38,663	2025/02/05	
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.6500	200	154	20,239	2047/09/27	
合 計	銘 柄 数 額	30銘柄		4,842	4,054	530,191		

(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

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 530,191	% 84.7
コール・ローン等、その他	95,428	15.3
投資信託財産総額	625,619	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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝130.78円、1ユーロ＝137.63円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（558,886千円）の投資信託財産総額（625,619千円）に対する比率は、89.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,189,354,580円
コール・ローン等	88,061,799
公社債(評価額)	530,191,021
未収入金	563,751,174
未収利息	6,401,106
前払費用	949,480
(B) 負債	632,969,248
未払金	632,969,248
(C) 純資産総額(A－B)	556,385,332
元本	622,627,864
次期繰越損益金	△ 66,242,532
(D) 受益権総口数	622,627,864口
1万口当り基準価額(C／D)	8,936円

* 期首における元本額は1,054,633,773円、当作成期間中における追加設定元本額は150,933,393円、同解約元本額は582,939,302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：

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） 3,879,442円

スマート・アロケーション・Dガード 2,309,752円

目標利回り追求型債券ファンド 504,713,297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） 9,134,828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） 72,591,590円

DCスマート・アロケーション・Dガード 598,955円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,936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66,242,532円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	52,480,980円
受取利息	52,483,948
その他収益金	153
支払利息	△ 3,121
(B) 有価証券売買損益	△226,786,674
売買益	174,208,723
売買損	△400,995,397
(C) その他費用	△ 231,231
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△174,536,925
(E) 前期繰越損益金	148,607,277
(F) 解約差損益金	△ 58,164,188
(G) 追加信託差損益金	17,851,304
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	△ 66,242,532
次期繰越損益金(H)	△ 66,242,532

(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9期（決算日 2022年5月9日）

（作成対象期間 2021年5月11日～2022年5月9日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

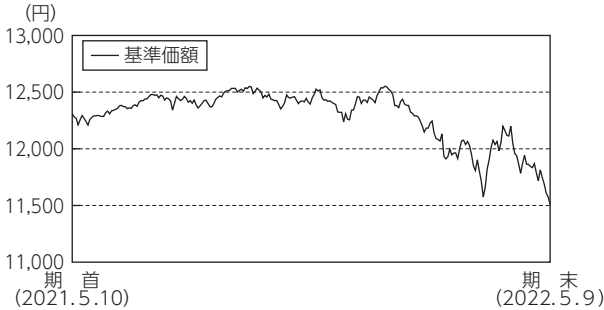
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）
株 式 組 入 制 限	無制限

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 益 組 入 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2021年 5月10日	円	%	%
5月末	12,285	△0.2	98.9
6月末	12,440	1.1	99.0
7月末	12,462	1.2	98.0
8月末	12,508	1.6	99.0
9月末	12,471	1.3	99.1
10月末	12,445	1.1	98.3
11月末	12,310	0.0	97.5
12月末	12,524	1.7	97.9
2022年 1月末	12,182	△1.0	98.7
2月末	12,070	△1.9	95.1
3月末	12,162	△1.2	96.6
4月末	11,689	△5.0	99.0
(期末) 2022年 5月 9 日	11,508	△6.5	97.8

(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：12,309円 期末：11,508円 騰落率：△6.5%

【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）が値下がり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。

◆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、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）は横ばいで推移したものの、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。また、2021年7月に発表された経済指標が、量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、引き続き金利は低下しました。しかし9月には、FRB（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から、金利は上昇に転じました。その後も、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことや、FRB議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから、利上げの織り込みが加速しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まりスプレッドは拡大しました。2022年3月は、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、金利は上昇しました。その後も、積極的な利上げの観測が高まったことから、引き続き金利が上昇するとともに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」

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す。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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)	3円 (3)
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)	5 (4) (1)
合 計	7

(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

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千□ —	千アメリカ・ドル —	千□ 85.4	千アメリカ・ドル 7,338

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

当					期			
買		付			売		付	
銘柄	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	□ 数	金 額
		千□	千円	円			千□	千円
					ISHARES IBOX HIGH YLD CORP (アメリカ)		85.4	827,577

(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	
		□ 数	□ 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES IBOX HIGH YLD CORP		96.2	10.8	837	109,589
合 計	□数、金額 銘柄数<比率>	96.2 1銘柄	10.8 1銘柄	837 —	109,589 <97.8%>

(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

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 109,589	% 93.1
コール・ローン等、その他	8,170	6.9
投資信託財産総額	117,760	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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝130.78円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（113,196千円）の投資信託財産総額（117,760千円）に対する比率は、96.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	227,505,948円
コール・ローン等	4,727,764
投資信託受益証券(評価額)	109,589,978
未収入金	112,789,693
未収配当金	398,513
(B) 負債	115,395,374
未払金	112,937,346
未払解約金	2,458,028
(C) 純資産総額(A－B)	112,110,574
元本	97,416,953
次期繰越損益金	14,693,621
(D) 受益権総口数	97,416,953口
1万口当り基準価額(C／D)	11,508円

* 期首における元本額は764,604,803円、当作成期間中における追加設定元本額は15,330,742円、同解約元本額は682,518,592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：
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 2,514,792円
目標利回り追求型債券ファンド 74,514,918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） 9,938,975円
DCスマート・アロケーション・Dガード 648,268円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,508円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	19,408,020円
受取配当金	19,411,831
受取利息	1
支払利息	△ 3,812
(B) 有価証券売買損益	△ 29,735,989
売買益	49,651,883
売買損	△ 79,387,872
(C) その他費用	△ 162,533
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 10,490,502
(E) 前期繰越損益金	176,516,555
(F) 解約差損益金	△154,515,018
(G) 追加信託差損益金	3,182,586
(H) 合計(D + E + F + G)	14,693,621
次期繰越損益金(H)	14,693,621

(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9期

（決算日 2022年3月10日）
（作成対象期間 2021年9月11日～2022年3月10日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★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	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、分配を行わないことがあります。		

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近5期の運用実績

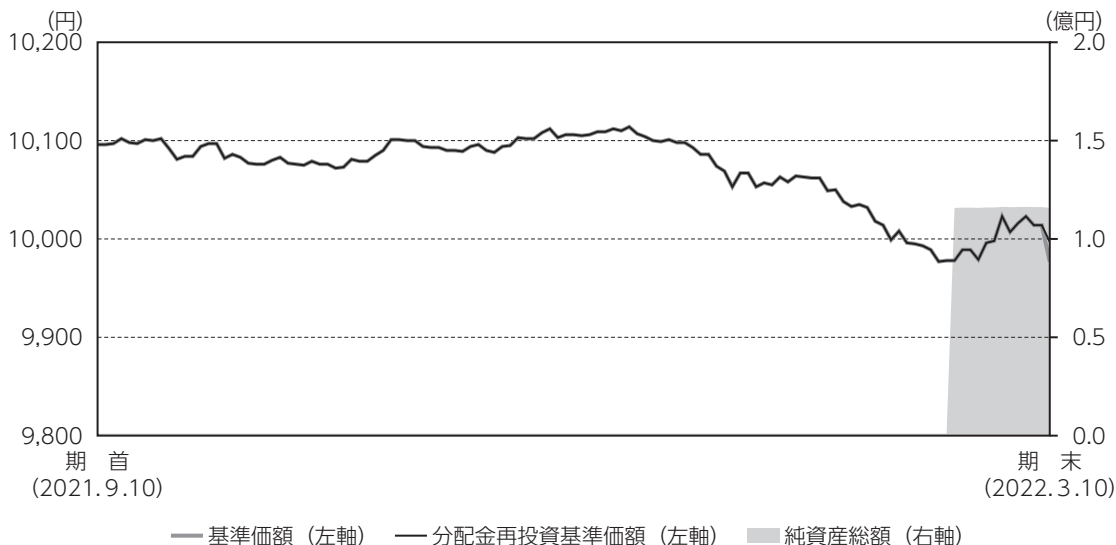
決 算 期	基 準 価 額			ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 総 合 指 数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
5 期末(2020年 3 月10日)	10,113	0	△0.7	539.764	△0.6	97.8	－	1
6 期末(2020年 9 月10日)	10,053	0	△0.6	531.255	△1.6	96.6	－	1
7 期末(2021年 3 月10日)	10,018	0	△0.3	528.359	△0.5	94.9	－	1
8 期末(2021年 9 月10日)	10,096	0	0.8	532.807	0.8	96.8	－	1
9 期末(2022年 3 月10日)	9,977	20	△1.0	524.707	△1.5	95.3	－	115

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）総合指数は、株式会社大和総研が公表している日本における債券市場のパフォーマンス・インデックスです。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：10,096円

期末：9,977円（分配金20円）

騰落率：△1.0%（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、債券価格の下落により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

住宅金融支援機構債ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 総 合 指 数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2021年 9 月10日	円 10,096	% －	532.807	% －	% 96.8	% －
9 月末	10,084	△0.1	531.730	△0.2	96.9	－
10月末	10,079	△0.2	531.186	△0.3	96.7	－
11月末	10,103	0.1	532.469	△0.1	96.6	－
12月末	10,093	△0.0	531.310	△0.3	96.1	－
2022年 1 月末	10,038	△0.6	527.510	△1.0	98.7	－
2 月末	9,996	△1.0	524.780	△1.5	95.7	－
(期末) 2022年 3 月10日	9,997	△1.0	524.707	△1.5	95.3	－

(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

(2021.9.11～2022.3.10)

■国内債券市況

金利は上昇（債券価格は下落）しました。

世界的なインフレ懸念や欧米の金融引き締め観測の高まりを背景に、国内金利は上昇しました。また、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きが意識される中、日銀の金融政策正常化を巡る思惑が浮上したことも、金利の上昇要因となりました。

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2021.9.11～2022.3.10)

■当ファンド

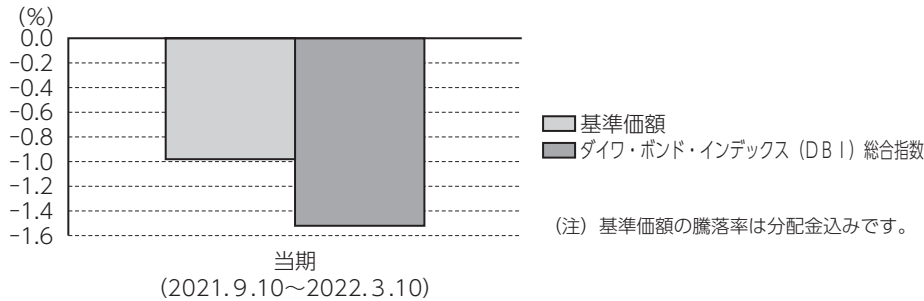
主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

■住宅金融支援機構債マザーファンド

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の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9月11日 ～2022年3月10日	
当期分配金（税込み）（円）	20	
対基準価額比率（%）	0.20	
当期の収益（円）	18	
当期の収益以外（円）	1	
翌期繰越分配対象額（円）	347	

（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	✓	5.03円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	13.37
(c) 収益調整金	✓	349.07
(d) 分配準備積立金	✓	0.31
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		367.81
(f) 分配金		20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		347.81

（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

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 (2021.9.11～2022.3.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	2円	0.022%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,069円です。
（販 売 会 社）	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	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	2	0.024	

- (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9月11日から2022年3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	112,352	114,217	231	235

(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9月11日から2022年3月10日まで)

決 算 期	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	500	100	20.0	462	99	21.4
コール・ローン	9,219	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.9%

※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つて発行される有価証券

(2021年9月11日から2022年3月10日まで)

種 類	当 期
	住宅金融支援機構債マザーファンド
	買 付 額
公社債	百万円 300

(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	百万円	百万円	百万円	
1	—	—	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	評 価 額
	口 数	口 数	
	千口	千口	千円
住宅金融支援機構債マザーファンド	977	113,099	115,203

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月10日現在

項 目	当 期 末	評 価 額	比 率
	千円		
住宅金融支援機構債マザーファンド	115,203		99.3
コール・ローン等、その他	814		0.7
投資信託財産総額	116,018		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

2022年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	116,018,273円
コール・ローン等	814,996
住宅金融支援機構債マザーファンド(評価額)	115,203,277
(B) 負債	235,077
未払収益分配金	232,090
未払信託報酬	2,534
その他未払費用	453
(C) 純資産総額(A - B)	115,783,196
元本	116,045,100
次期繰越損益金	△ 261,904
(D) 受益権総口数	116,045,100口
1万口当り基準価額(C / D)	9,977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115,045,100円、同解約元本額は0円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,977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261,904円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月11日 至2022年3月10日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	216,689円
売買益	216,689
(B) 信託報酬等	△ 2,987
(C) 当期損益金(A + B)	213,702
(D) 前期繰越損益金	3,681
(E) 追加信託差損益金	△ 247,197
(配当等相当額)	(4,050,890)
(売買損益相当額)	(△4,298,087)
(F) 合計(C + D + E)	△ 29,814
(G) 収益分配金	△ 232,090
次期繰越損益金(F + G)	△ 261,904
追加信託差損益金	△ 261,904
(配当等相当額)	(4,036,183)
(売買損益相当額)	(△4,298,087)

(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	58,458円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	155,244
(c) 収益調整金	4,050,890
(d) 分配準備積立金	3,681
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,268,273
(f) 分配金	232,090
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,036,183
(h) 受益権総口数	116,045,100口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	20円

住宅金融支援機構債マザーファンド

運用報告書 第12期（決算日 2022年3月10日）

（作成対象期間 2021年9月11日～2022年3月10日）

住宅金融支援機構債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

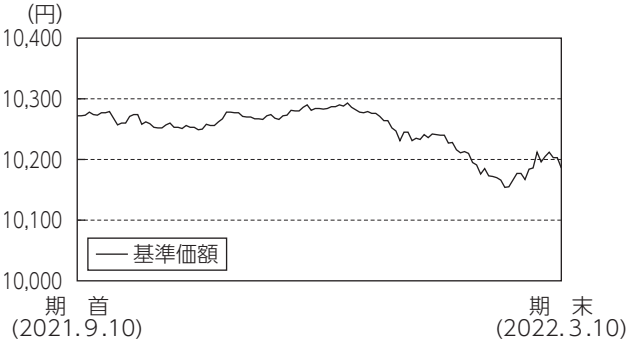
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・bond・インデックス (D B I) 総合指数		公 社 債 組入比率	債券先物比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年 9月10日	10,272	—	532.807	—	97.3	—
9 月 末	10,260	△0.1	531.730	△0.2	97.4	—
10 月 末	10,256	△0.2	531.186	△0.3	97.1	—
11 月 末	10,281	0.1	532.469	△0.1	97.1	—
12 月 末	10,271	△0.0	531.310	△0.3	96.6	—
2022年 1 月 末	10,216	△0.5	527.510	△1.0	99.2	—
2 月 末	10,184	△0.9	524.780	△1.5	96.1	—
(期末)2022年 3月10日	10,186	△0.8	524.707	△1.5	95.8	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：10,272円 期末：10,186円 騰落率：△0.8%

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

◆投資環境について

○国内債券市況
金利は上昇（債券価格は下落）しました。
世界的なインフレ懸念や欧米の金融引き締め観測の高まりを背景に、国内金利は上昇しました。また、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きが意識される中、日銀の金融政策正常化を巡る思惑が浮上したことも、金利の上昇要因となりました。
国債利回りの上昇を受けて、住宅金融支援機構が発行する債券の利回りも上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

主として、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。金利の方向性、利回り水準、格付けや流動性等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2021年9月11日から2022年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	特殊債券	千円 500,000	千円 462,949 (69,297)

(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

(2021年9月11日から2022年3月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
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 末			
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		
					5年以上	2年以上	2年末満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特殊債券 (除く金融債券)	2,052,001	2,052,302	95.8	—	95.8	—	—

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当			期			末	
区 分	銘	柄	年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日	
			%	千円	千円		
特殊債券 (除く金融債券)	99 住宅機構RMBS	0.8800	61,187	62,790	2050/08/10		
	100 住宅機構RMBS	0.8400	177,111	181,326	2050/09/10		
	103 住宅機構RMBS	0.8600	127,162	130,290	2050/12/10		
	107 住宅機構RMBS	0.4800	684,050	683,981	2051/04/10		
	108 住宅機構RMBS	0.3400	704,500	698,511	2051/05/10		
	172 住宅機構RMBS	0.3100	98,163	96,553	2056/09/10		
	177 住宅機構RMBS	0.4000	99,828	98,939	2057/02/10		
	178 住宅機構RMBS	0.4800	100,000	99,910	2057/03/10		
合計	銘柄数	8銘柄		2,052,001	2,052,302		
	金 額						

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,052,302	95.7
コール・ローン等、その他	92,143	4.3
投資信託財産総額	2,144,445	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

2022年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,144,445,963円
コール・ローン等	92,126,348
公社債(評価額)	2,052,302,520
未収利息	17,095
(B) 負債	1,526,140
未払解約金	1,526,140
(C) 純資産総額(A－B)	2,142,919,823
元本	2,103,743,665
次期繰越損益金	39,176,158
(D) 受益権総口数	2,103,743,665口
1万口当り基準価額(C／D)	10,186円

* 期首における元本額は2,108,319,461円、当作成期間中における追加設定元本額は113,582,021円、同解約元本額は118,157,817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） 113,099,624円
 ダイワ住宅金融支援機構債ファンドーM.F. フラットー 1,990,644,041円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,186円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月11日 至2022年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,024,362円
受取利息	5,038,120
支払利息	△ 13,758
(B) 有価証券売買損益	△22,669,942
売買益	1,750,587
売買損	△24,420,529
(C) 当期損益金(A＋B)	△17,645,580
(D) 前期繰越損益金	57,451,013
(E) 解約差損益金	△ 2,527,386
(F) 追加信託差損益金	1,898,111
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	39,176,158
次期繰越損益金(G)	39,176,158

(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。