

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11期

(決算日 2023年2月22日)
(作成対象期間 2022年8月23日～2023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

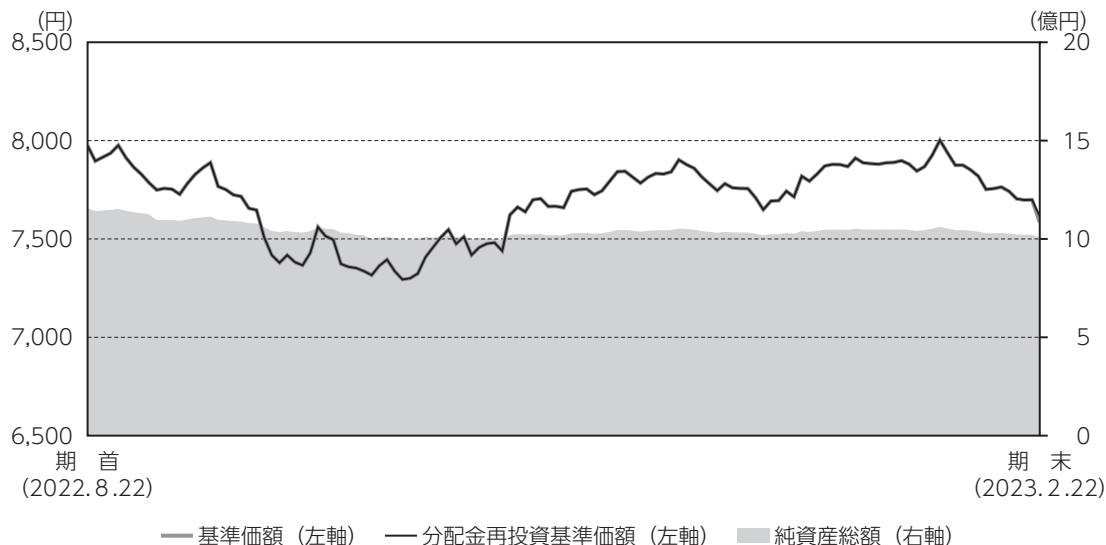
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率				
7 期末(2021年 2月22日)	円 9,443	円 30	% 1.1	% 52.1	% －	% 44.8	百万円 2,051
8 期末(2021年 8月23日)	9,440	30	0.3	69.3	－	26.5	1,808
9 期末(2022年 2月22日)	8,848	30	△6.0	81.3	－	14.8	1,430
10期末(2022年 8月22日)	7,974	30	△9.5	41.8	－	52.0	1,154
11期末(2023年 2月22日)	7,585	30	△4.5	40.4	－	57.1	1,006

(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：7,974円

期 末：7,585円（分配金30円）

騰落率：△4.5%（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 組 入 社 比 率	債 券 先 物 率	投 受 組 資 益 入 信 証 比 託 券 率
(期首) 2022年 8 月22日	円 7,974	% －	% 41.8	% －	% 52.0
8 月末	7,829	△1.8	42.6	－	52.2
9 月末	7,382	△7.4	42.0	－	52.9
10月末	7,547	△5.4	43.8	－	51.9
11月末	7,745	△2.9	42.9	－	48.4
12月末	7,693	△3.5	41.2	－	50.2
2023年 1 月末	7,845	△1.6	38.9	－	51.8
(期末) 2023年 2 月22日	7,615	△4.5	40.4	－	57.1

(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. 8. 23～2023. 2. 22)

■日本国債市況

国内債券市場では、長期金利は大きく上昇（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、米国の金融引き締めに対する警戒感や、日銀が今後の金融政策を一部修正するのではないかとの思惑により、日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の上限である0.25%付近での推移が続きました。しかし2022年12月の金融政策決定会合において、日銀が長期金利の許容上限を0.25%程度から0.5%程度に引き上げたことを受けて長期金利は急上昇し、2023年1月に入ると0.5%まで上昇しました。その後、1月の金融政策決定会合において決定された一部オペの拡充が金利低下をもたらすとの見方などにより、国内長期金利は一時0.4%前後まで低下する場面があったものの、当作成期末にかけて0.5%付近での推移が続きました。

■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、英国の財政政策の発表を受けた市場のボラティリティの高まりなどを受けて金利は上昇し、スプレッド（米国債との利回り格差）は拡大傾向となりました。その後は、インフレ期待の低下などを受けてF R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げペース減速の可能性が意識されたことなどから、金利は低下しました。

■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、インフレの加速が見られたことで金融引き締め観測が高まり、金利は上昇しました。また、英国で大規模な財政政策が発表され同国の金利が急上昇したことも、世界的な金利上昇圧力となりました。その後は、米国でインフレの鈍化傾向が確認されたことを背景に利上げペースの減速が意識され、ハイイールド債券のスプレッドは縮小し金利は低下したものの、当作成期首に米国の経済指標が堅調だったことを受け、金融引き締めが長期化する懸念が高まったことで、ハイイールド債券の金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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. 8. 23～2023. 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、2023年2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」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。

■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8月23日 ～2023年2月22日	
当期分配金（税込み）（円）	30	
対基準価額比率（％）	0.39	
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）	1,391	

- （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	✓ 134.65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	114.22
(d) 分配準備積立金	1,172.26
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,421.14
(f) 分配金	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,391.14

（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 (2022.8.23~2023.2.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	39円	0.513%	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7,698円です。
(投 信 会 社)	(19)	(0.249)	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)	(19)	(0.249)	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	0.002	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
(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	1	0.018	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(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	41	0.533	

(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。

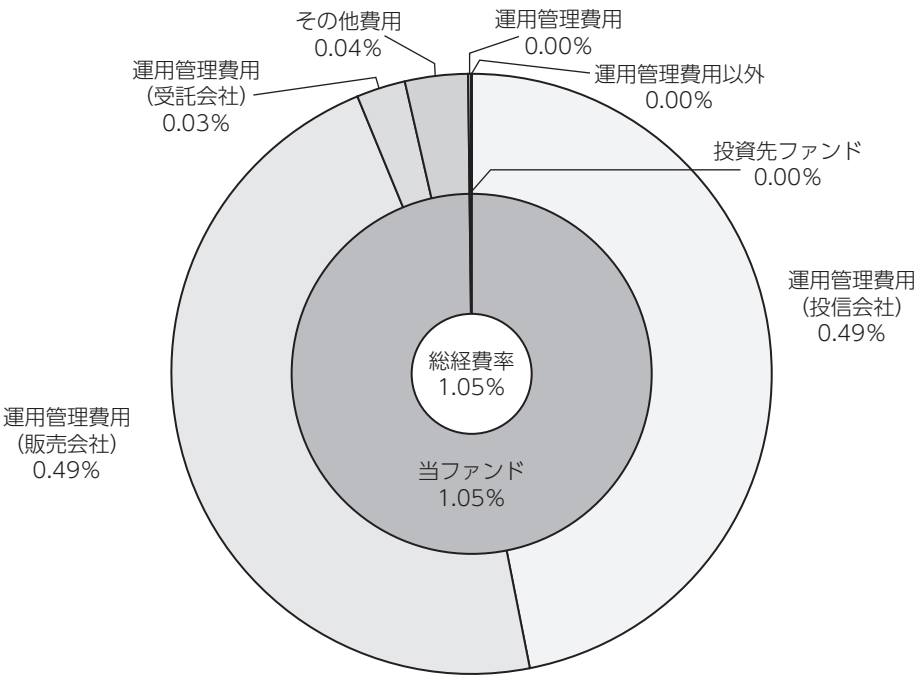
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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当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）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8月23日から2023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
		46,914.6	45,843	6,033.862	5,970

(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8月23日から2023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	千円	千口	千円
	—	—	112,602	96,908
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	3,652	4,101	51,772	56,407
	5,791	7,074	22	27

(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	%
	83,034.497	80,883	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。

(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
	595,439	482,837	413,453
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	504,283	456,163	498,540
ダイワ日本国債マザーファンド	—	5,769	7,047

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023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 80,883	% 8.0
新興国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	413,453	40.7
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	498,540	49.1
ダイワ日本国債マザーファンド	7,047	0.7
コール・ローン等、その他	16,164	1.5
投資信託財産総額	1,016,090	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＝134.90円、1 カナダ・ドル＝99.69円、1 オーストラリア・ドル＝92.46円、1 イギリス・ポンド＝163.58円、1 スウェーデン・クローネ＝13.02円、1 メキシコ・ペソ＝7.318円、1 ポーランド・ズロチ＝30.268円、1 ユーロ＝143.74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 (553,708千円) の投資信託財産総額 (565,907千円) に対する比率は、97.8%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 (518,705千円) の投資信託財産総額 (532,556千円) に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年 2月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,016,090,412円
コール・ローン等	15,956,251
投資信託受益証券（評価額）	80,883,903
新興国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド（評価額）	413,453,692
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）	498,540,812
ダイワ日本国債マザーファンド（評価額）	7,047,481
未収入金	208,273
(B) 負債	9,390,432
未払収益分配金	3,981,595
未払信託報酬	5,365,428
その他未払費用	43,409
(C) 純資産総額(A－B)	1,006,699,980
元本	1,327,198,413
次期繰越損益金	△ 320,498,433
(D) 受益権総口数	1,327,198,413口
1万口当り基準価額(C／D)	7,585円

* 期首における元本額は1,448,153,913円、当作成期間中における追加設定元本額は14,744,360円、同解約元本額は135,699,860円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,585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320,498,433円です。

■損益の状況

当期 自2022年 8月23日 至2023年 2月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	78,483円
受取配当金	80,450
受取利息	1
支払利息	△ 1,968
(B) 有価証券売買損益	△ 42,080,293
売買益	5,141,939
売買損	△ 47,222,232
(C) 信託報酬等	△ 5,408,837
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 47,410,647
(E) 前期繰越損益金	△252,073,009
(F) 追加信託差損益金	△ 17,033,182
(配当等相当額)	(15,159,960)
(売買損益相当額)	(△ 32,193,142)
(G) 合計(D＋E＋F)	△316,516,838
(H) 収益分配金	△ 3,981,595
次期繰越損益金(G＋H)	△320,498,433
追加信託差損益金	△ 17,033,182
(配当等相当額)	(15,159,960)
(売買損益相当額)	(△ 32,193,142)
分配準備積立金	169,472,954
繰越損益金	△472,938,205

(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	17,871,797円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	15,159,960
(d) 分配準備積立金	155,582,752
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	188,614,509
(f) 分配金	3,981,595
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	184,632,914
(h) 受益権総口数	1,327,198,413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（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、当ファンドの決算日（2023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

(2022年8月23日から2023年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
27 30年国債 2.5% 2037/9/20		4,767,650	111 20年国債 2.2% 2029/6/20		4,200,149
61 20年国債 1% 2023/3/20		1,704,599	80 20年国債 2.1% 2025/6/20		1,160,793
			88 20年国債 2.3% 2026/6/20		971,456
			59 20年国債 1.7% 2022/12/20		901,491
			118 20年国債 2% 2030/6/20		900,891
			102 20年国債 2.4% 2028/6/20		897,213
			95 20年国債 2.3% 2027/6/20		877,510
			1 30年国債 2.8% 2029/9/20		708,822
			110 20年国債 2.1% 2029/3/20		668,970
			24 30年国債 2.5% 2036/9/20		497,893

(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、2023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（91,089,804千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2023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 99,285,000	千円 110,019,559	% 98.9	% —	% 66.1	% 19.6	% 13.2

(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）

2023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		61 20年国債	1.0000	2,700,000	2,702,133	2023/03/20
		63 20年国債	1.8000	4,500,000	4,528,035	2023/06/20
		65 20年国債	1.9000	200,000	203,296	2023/12/20
		68 20年国債	2.2000	3,025,000	3,098,870	2024/03/20
		70 20年国債	2.4000	4,038,000	4,169,800	2024/06/20
		75 20年国債	2.1000	3,374,000	3,522,523	2025/03/20
		80 20年国債	2.1000	3,573,000	3,748,648	2025/06/20
		86 20年国債	2.3000	3,500,000	3,743,915	2026/03/20
		88 20年国債	2.3000	3,260,000	3,503,522	2026/06/20
		94 20年国債	2.1000	3,600,000	3,886,020	2027/03/20
		95 20年国債	2.3000	3,105,000	3,389,200	2027/06/20
		101 20年国債	2.4000	3,460,000	3,832,123	2028/03/20
		102 20年国債	2.4000	3,100,000	3,444,348	2028/06/20
		110 20年国債	2.1000	3,000,000	3,310,830	2029/03/20
		1 30年国債	2.8000	3,550,000	4,096,700	2029/09/20
		116 20年国債	2.2000	2,100,000	2,355,696	2030/03/20
		118 20年国債	2.0000	100,000	111,020	2030/06/20
		121 20年国債	1.9000	4,500,000	4,964,940	2030/09/20
		125 20年国債	2.2000	2,300,000	2,598,103	2031/03/20
		130 20年国債	1.8000	4,200,000	4,625,838	2031/09/20
		134 20年国債	1.8000	2,400,000	2,652,168	2032/03/20
		140 20年国債	1.7000	4,200,000	4,613,910	2032/09/20
		145 20年国債	1.7000	2,500,000	2,744,525	2033/06/20
		12 30年国債	2.1000	4,100,000	4,664,898	2033/09/20
		15 30年国債	2.5000	2,300,000	2,718,462	2034/06/20
		16 30年国債	2.5000	3,900,000	4,614,285	2034/09/20
		19 30年国債	2.3000	2,500,000	2,907,425	2035/06/20
		20 30年国債	2.5000	3,800,000	4,512,044	2035/09/20
		23 30年国債	2.5000	2,600,000	3,094,702	2036/06/20
		24 30年国債	2.5000	3,600,000	4,288,752	2036/09/20
		26 30年国債	2.4000	2,400,000	2,833,536	2037/03/20
		27 30年国債	2.5000	3,800,000	4,539,290	2037/09/20
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄		99,285,000	110,019,559	

(注) 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（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（2023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

(2022年8月23日から2023年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (トルコ) 8.6% 2027/9/24		28,089	Mexico Government International Bond (メキシコ) 6.05% 2040/1/11		44,669
Philippine Government International Bond (フィリピン) 3% 2028/2/1		27,205	QATAR (STATE OF) (カタール) 3.75% 2030/4/16		28,955
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ハンガリー) 5.25% 2029/6/16		26,950	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 5.95% 2046/1/8		28,777
QATAR (STATE OF) (カタール) 4% 2029/3/14		26,939	Turkey Government International Bond (トルコ) 7.375% 2025/2/5		28,495
Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.75% 2032/4/27		26,760	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 8.25% 2034/1/20		26,716
South Africa Government International (南アフリカ) 4.85% 2029/9/30		24,388	Panama Government International Bond (パナマ) 6.7% 2036/1/26		25,750
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル) 3.75% 2031/9/12		23,795	Philippine Government International Bond (フィリピン) 3% 2028/2/1		25,192
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 4.35% 2048/1/11		23,795	Philippine Government International Bond (フィリピン) 3.7% 2042/2/2		22,538
Indonesia Government International Bond (インドネシア) 4.2% 2050/10/15		21,775	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 4.35% 2048/1/11		22,245
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (メキシコ) 4.28% 2041/8/14		21,453	South Africa Government International (南アフリカ) 5.65% 2047/9/27		19,442

(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、2023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（634,298千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023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 4,748	千アメリカ・ドル 3,893	千円 525,276	% 96.7	% 29.3	% 91.9	% 4.8	% —

(注1) 邦貨換算金額は、2023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）

2023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	5.2500	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 155	千円 20,921	2030/03/13	
	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	8.6000	200	194	26,236	2027/09/24	
	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.2500	200	193	26,136	2029/06/16	
	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.7500	200	167	22,539	2031/09/12	
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.2500	200	139	18,826	2032/04/22	
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	2.7830	50	41	5,578	2031/01/23	
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	2.7800	130	75	10,154	2060/12/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国 債 証 券	2.5500	200	165	22,279	2032/01/27	
	BONOS TESORERIA PESOS	国 債 証 券	2.5500	200	158	21,396	2033/07/27	
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.3000	150	117	15,849	2041/01/21	
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	5.5000	150	138	18,726	2029/02/22	
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国 債 証 券	1.8750	200	164	22,124	2031/09/15	
	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国 債 証 券	6.2500	200	203	27,453	2031/01/25	
	QATAR (STATE OF)	国 債 証 券	5.1030	200	198	26,756	2048/04/23	
	QATAR (STATE OF)	国 債 証 券	4.0000	200	195	26,329	2029/03/14	
	UNITED ARAB EMIRATES (GOVERNMENT O	国 債 証 券	4.0500	200	194	26,251	2032/07/07	
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国 債 証 券	2.2500	400	318	42,911	2033/02/02	
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	200	186	25,200	2032/04/27	
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	4.2800	200	159	21,486	2041/08/14	
	Panama Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	200	151	20,454	2050/04/16	
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	1.0000	8	2	334	2029/07/09	
	Argentine Republic International Bond	国 債 証 券	3.8750	200	63	8,552	2038/01/09	
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	60	40	5,447	2051/02/14	
	Indonesia Government International Bond	国 債 証 券	4.2000	200	165	22,318	2050/10/15	
	ARAB REP EGYPT	国 債 証 券	7.9030	200	127	17,198	2048/02/21	
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.8500	200	176	23,810	2029/09/30	
合 計	銘 柄 数 金 額	26銘柄		4,748	3,893	525,276		

(注1) 邦貨換算金額は、2023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。

<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（2023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

(2022年8月23日から2023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
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP（アメリカ）		6.5	64,861	9,978	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP（アメリカ）		9.5	101,585	10,693

(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、2023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（475,450千口）の内容です。

外国投資信託受益証券

銘柄		2023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		52	3,817 514,956
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	52 1銘柄	3,817 514,956 <99.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023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。

<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9月12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2023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

(2022年8月23日から2023年2月22日まで)

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円		178 住宅機構RMBS 0.48% 2057/3/10		千円 95,307	

(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、2023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（1,924,084千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2023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 1,833,688	千円 1,782,725	% 93.0	% —	% 93.0	% —	% —

(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）

2023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		% 0.8800	千円 56,873	千円 57,072	2050/08/10
	100 住宅機構RMBS		0.8400	165,975	166,190	2050/09/10
	103 住宅機構RMBS		0.8600	118,942	118,989	2050/12/10
	107 住宅機構RMBS		0.4800	640,660	623,618	2051/04/10
	108 住宅機構RMBS		0.3400	660,940	637,807	2051/05/10
	172 住宅機構RMBS		0.3100	94,286	88,411	2056/09/10
	177 住宅機構RMBS		0.4000	96,012	90,635	2057/02/10
合 計	銘 柄 数	7銘柄				
	金 額			1,833,688	1,782,725	

(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。

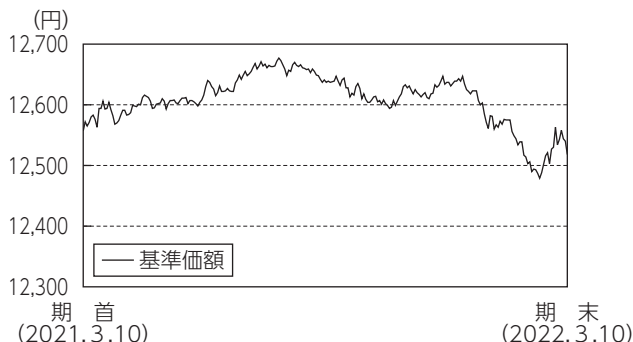
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2021年3月10日	円	%	12,994	%	%	%
3月末	12,557	—	13,031	—	99.1	—
4月末	12,582	0.2	13,059	0.3	99.5	—
5月末	12,595	0.3	13,064	0.5	99.2	—
6月末	12,607	0.4	13,071	0.6	99.4	—
7月末	12,622	0.5	13,141	1.1	99.5	—
8月末	12,663	0.8	13,129	1.0	99.2	—
9月末	12,655	0.8	13,078	0.7	99.5	—
10月末	12,616	0.5	13,064	0.5	99.4	—
11月末	12,599	0.3	13,096	0.8	99.1	—
12月末	12,633	0.6	13,067	0.6	99.2	—
2022年1月末	12,607	0.4	12,968	△0.2	99.3	—
2月末	12,544	△0.1	12,896	△0.8	99.2	—
(期末)2022年3月10日	12,527	△0.2	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
国		千円	千円
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
国債証券	120,730,000	137,633,415	99.1	—	66.3	19.8
					2年未満	%

(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。

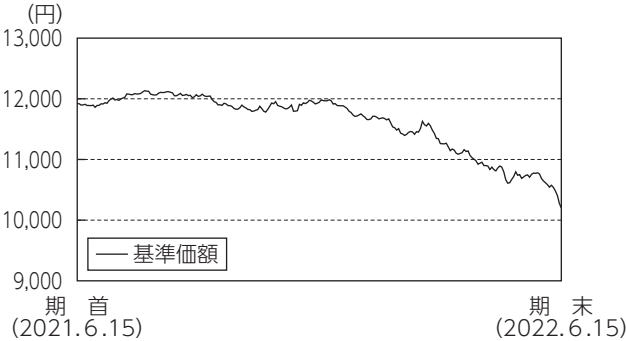
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

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	比	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	△ 2.1	-
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 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 ー)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 409,605	(ー ー)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 4,368	(ー 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 10,409 (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 ー)
		特殊債券	10,409	(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	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 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	2銘柄			3,800	4,237	596,630	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	1.7000 0.4000	千ユーロ 2,000 3,000	千ユーロ 1,582 2,034	222,745 286,391	2050/06/22 2040/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			5,000	3,616	509,137	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	0.7500 0.5000	千ユーロ 6,000 11,000	千ユーロ 3,637 7,702	512,092 1,084,531	2052/05/25 2040/05/25
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			17,000	11,339	1,596,624	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	0.5000 1.0000 4.7000	千ユーロ 2,000 1,500 3,000	千ユーロ 1,684 840 3,590	237,129 118,354 505,507	2030/04/30 2050/10/31 2041/07/30
国 小 計	銘 柄 数 額	3銘柄			6,500	6,114	860,991	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	7.2500 2.0000 1.8500 0.9500 1.6500 0.6000 1.1000 1.2000 4.5000 3.7500	千ユーロ 7,000 4,600 8,000 12,000 50,000 17,000 5,000 5,000 49,000 4,000	千ユーロ 8,175 4,446 7,742 9,546 41,857 12,605 4,494 4,724 51,486 4,107	1,151,101 626,118 1,090,174 1,344,144 5,893,536 1,774,878 632,881 665,230 7,249,265 578,310	2026/11/01 2025/12/01 2025/07/01 2030/08/01 2030/12/01 2031/08/01 2027/04/01 2025/08/15 2026/03/01 2024/09/01
国 小 計	銘 柄 数 額	10銘柄			161,600	149,187	21,005,643	
ユーロ (その他)		European Union International Business Machines Corp	特 殊 債 券 社 債 券	— 0.9500	千ユーロ 10,500 1,000	千ユーロ 8,435 955	1,187,687 134,504	2031/07/04 2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			11,500	9,390	1,322,192	
通貨小計		21銘柄			205,400	183,886	25,891,218	
合 計	銘 柄 数 額	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
公社債	千円 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。

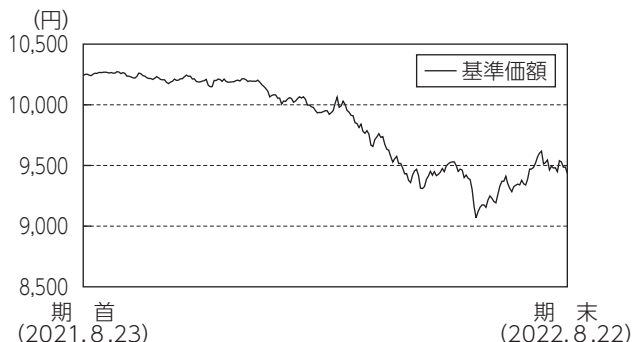
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．ジニーメイ（米国政府抵当金庫）が保証する米国住宅ローン担保証券 ロ．米国国債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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）

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

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	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 金 額	5銘柄		568	537	73,780	

(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。

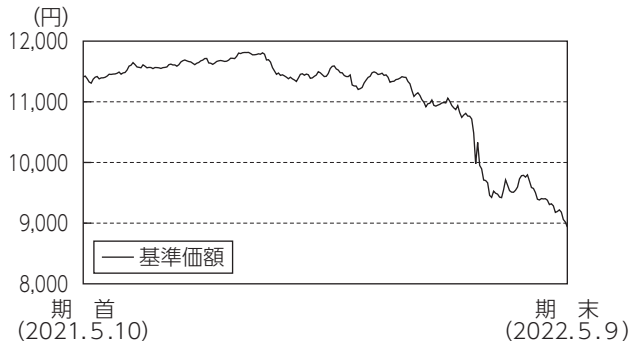
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,409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襲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	当 期					未 期		
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		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。

新興国債券（為替ヘッジあり） マザーファンド

■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。

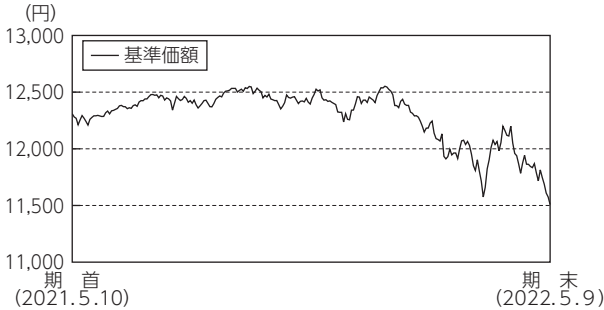
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	米ドル建ハイイールド債券の指数を対象指数としたE T F （上場投資信託証券）
株 式 組 入 制 限	無制限

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	12,309	—	97.1
6月末	12,285	△0.2	98.9
7月末	12,440	1.1	99.0
8月末	12,462	1.2	98.0
9月末	12,508	1.6	99.0
10月末	12,471	1.3	99.1
11月末	12,445	1.1	98.3
12月末	12,310	0.0	97.5
2022年 1月末	12,524	1.7	97.9
2月末	12,182	△1.0	98.7
3月末	12,070	△1.9	95.1
4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)	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
							85.4	827,577
					平均単価			
					円			
					9,690			

(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		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 10.8 837	109,589
		1銘柄	1銘柄	<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10期

（決算日 2022年9月12日）
（作成対象期間 2022年3月11日～2022年9月12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

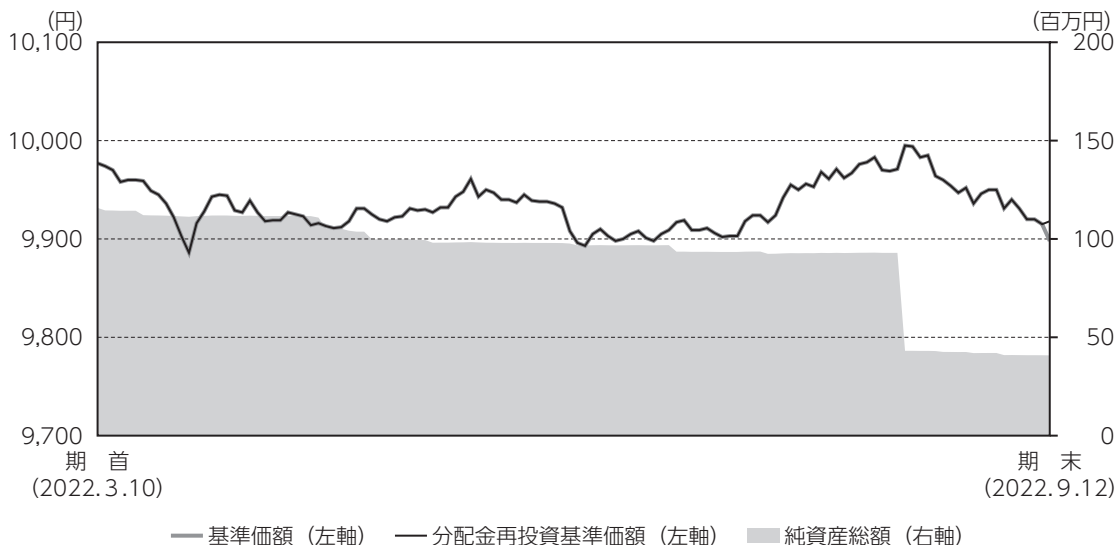
決 算 期	基 準 価 額			ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 総 合 指 数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6 期末(2020年 9 月10日)	10,053	0	△0.6	531.255	△1.6	96.6	－	1
7 期末(2021年 3 月10日)	10,018	0	△0.3	528.359	△0.5	94.9	－	1
8 期末(2021年 9 月10日)	10,096	0	0.8	532.807	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
10期末(2022年 9 月12日)	9,898	20	△0.6	515.486	△1.8	97.6	－	40

(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：9,977円

期 末：9,898円（分配金20円）

騰落率：△0.6%（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) 2022年 3月10日	円 9,977	% －	524.707	% －	% 95.3	% －
3月末	9,928	△0.5	523.357	△0.3	95.4	－
4月末	9,931	△0.5	522.056	△0.5	96.0	－
5月末	9,940	△0.4	521.104	△0.7	95.7	－
6月末	9,909	△0.7	516.25	△1.6	96.0	－
7月末	9,968	△0.1	519.643	△1.0	96.2	－
8月末	9,950	△0.3	518.539	△1.2	97.9	－
(期末) 2022年 9月12日	9,918	△0.6	515.486	△1.8	97.6	－

(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

(2022.3.11～2022.9.12)

■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ペースの加速などを背景に、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引き締めの継続が見込まれる中、日銀の金融政策正常化観測が高まったことも、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

(2022.3.11～2022.9.12)

■当ファンド

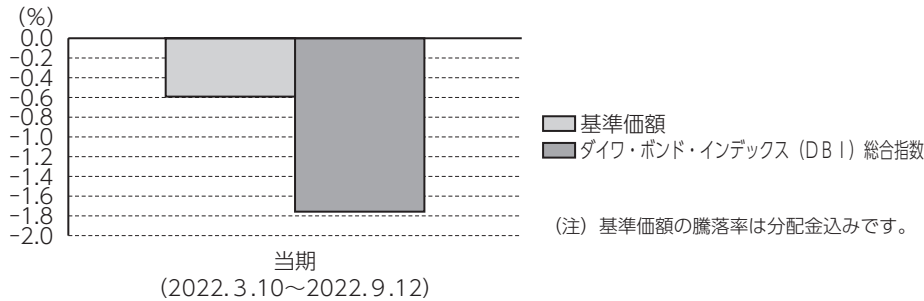
主として「住宅金融支援機構債マザーファンド」の受益証券を通じて、住宅金融支援機構が発行する債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

■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	
	2022年3月11日 ～2022年9月12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）	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。

■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	✓ 18.63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	✓ 347.82
(d) 分配準備積立金	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	366.45
(f) 分配金	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	346.45

（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 (2022.3.11～2022.9.12)		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9,934円です。
（販 売 会 社）	(1)	(0.006)	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	2	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

(2022年3月11日から2022年9月12日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
住宅金融支援機構債 マザーファンド	－	－	72,962	74,227

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
住宅金融支援機構債マザーファンド	113,099	40,136	40,602

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月12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	40,602	99.2
コール・ローン等、その他	309	0.8
投資信託財産総額	40,911	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9月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	40,911,837円
コール・ローン等	309,372
住宅金融支援機構債マザーファンド(評価額)	40,602,465
(B) 負債	105,574
未払収益分配金	82,449
未払信託報酬	20,634
その他未払費用	2,491
(C) 純資産総額(A－B)	40,806,263
元本	41,224,805
次期繰越損益金	△ 418,542
(D) 受益権総口数	41,224,805口
1万口当り基準価額(C／D)	9,898円

* 期首における元本額は116,045,100円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は74,820,295円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,898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418,542円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月11日 至2022年9月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	0円
受取利息	2
支払利息	△ 2
(B) 有価証券売買損益	△ 219,923
売買益	142,794
売買損	△ 362,717
(C) 信託報酬等	△ 23,125
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 243,048
(E) 追加信託差損益金	△ 93,045
(配当等相当額)	(1,433,890)
(売買損益相当額)	(△1,526,935)
(F) 合計(D + E)	△ 336,093
(G) 収益分配金	△ 82,449
次期繰越損益金(F + G)	△ 418,542
追加信託差損益金	△ 98,688
(配当等相当額)	(1,428,247)
(売買損益相当額)	(△1,526,935)
繰越損益金	△ 319,854

(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	76,806円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,433,890
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,510,696
(f) 分配金	82,449
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,428,247
(h) 受益権総口数	41,224,805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13期（決算日 2022年9月12日）

（作成対象期間 2022年3月11日～2022年9月12日）

住宅金融支援機構債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

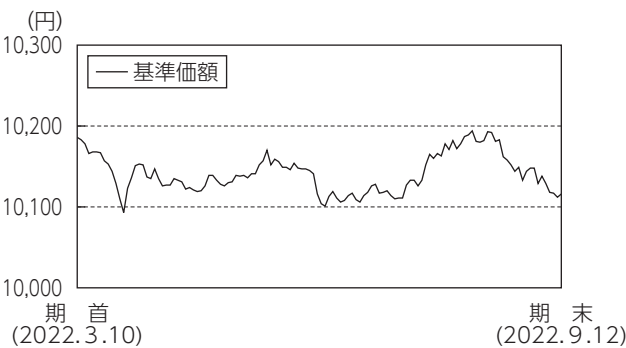
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 総合指数		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2022年3月10日	10,186	—	524.707	—	95.8	—
3月末	10,136	△0.5	523.357	△0.3	95.8	—
4月末	10,139	△0.5	522.056	△0.5	95.9	—
5月末	10,149	△0.4	521.104	△0.7	96.2	—
6月末	10,118	△0.7	516.25	△1.6	96.5	—
7月末	10,178	△0.1	519.643	△1.0	96.6	—
8月末	10,148	△0.4	518.539	△1.2	98.4	—
(期末)2022年9月12日	10,116	△0.7	515.486	△1.8	98.1	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：10,186円 期末：10,116円 騰落率：△0.7%

【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ペースの加速などを背景に、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引き締めの継続が見込まれる中、日銀の金融政策正常化観測が高まったことも、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

(2022年3月11日から2022年9月12日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	特殊債券	—	— (72,876)

(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

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期				未		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うち8B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年末満
特殊債券 (除く金融債券)	1,979,125	1,960,143	98.1	—	98.1	—	—

(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）

当 期		未			
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	58,607	59,720	2050/08/10
	100 住宅機構RMBS	0.8400	170,649	173,498	2050/09/10
	103 住宅機構RMBS	0.8600	122,416	124,472	2050/12/10
	107 住宅機構RMBS	0.4800	658,120	652,328	2051/04/10
	108 住宅機構RMBS	0.3400	677,420	666,039	2051/05/10
	172 住宅機構RMBS	0.3100	96,112	92,844	2056/09/10
	177 住宅機構RMBS	0.4000	97,804	95,133	2057/02/10
	178 住宅機構RMBS	0.4800	97,997	96,105	2057/03/10
合計	銘柄数 金 額	8銘柄	1,979,125	1,960,143	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月12日現在

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,960,143	98.1
コール・ローン等、その他	37,716	1.9
投資信託財産総額	1,997,860	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9月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,997,860,094円
コール・ローン等	37,663,735
公社債(評価額)	1,960,143,641
未収利息	52,718
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A－B)	1,997,860,094
元本	1,974,983,789
次期繰越損益金	22,876,305
(D) 受益権総口数	1,974,983,789口
1万口当り基準価額(C／D)	10,116円

* 期首における元本額は2,103,743,665円、当作成期間中における追加設定元本額は864,246円、同解約元本額は129,624,122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） 40,136,878円

ダイワ住宅金融支援機構債ファンド－Mr. フラットー 1,934,846,911円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,116円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月11日 至2022年9月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,955,857円
受取利息	4,967,296
支払利息	△ 11,439
(B) 有価証券売買損益	△19,282,879
売買益	279,857
売買損	△19,562,736
(C) 当期損益金(A＋B)	△14,327,022
(D) 前期繰越損益金	39,176,158
(E) 解約差損益金	△ 1,988,185
(F) 追加信託差損益金	15,354
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	22,876,305
次期繰越損益金(G)	22,876,305

(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。