

# 英国公社債ファンド (毎月分配型) (愛称：UKボンド)

## 運用報告書(全体版)

第54期 (決算日 2019年9月9日)  
第55期 (決算日 2019年10月8日)  
第56期 (決算日 2019年11月8日)  
第57期 (決算日 2019年12月9日)  
第58期 (決算日 2020年1月8日)  
第59期 (決算日 2020年2月10日)

(作成対象期間 2019年8月9日～2020年2月10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／海外／債券	
信託期間	約10年間 (2015年2月17日～2025年2月7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	英国公社債マザーファンドの受益証券
	英国公社債マザーファンド	英国ポンド建債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

### 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、英国ポンド建ての債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## 最近30期の運用実績

決算期	基準価額				F T S E 英国債インデックス (円換算)		公社債 組比率	債券 優先比	純資 産額	
	(分配落)	税金 分	み 配 金	期 騰 落	中 率	中 率				
	円		円	△	%		%	%	百万円	
30期末 (2017年9月8日)	7,788		20	△	1.0	8,944	0.5	96.2	10.3	353
31期末 (2017年10月10日)	7,941		20		2.2	8,971	0.3	96.0	10.9	337
32期末 (2017年11月8日)	8,069		20		1.9	9,193	2.5	94.3	11.1	337
33期末 (2017年12月8日)	8,176		20		1.6	9,368	1.9	96.0	11.3	336
34期末 (2018年1月9日)	8,261		20		1.3	9,498	1.4	95.4	11.5	332
35期末 (2018年2月8日)	8,013		20	△	2.8	9,174	△	95.0	11.6	318
36期末 (2018年3月8日)	7,750		20	△	3.0	8,973	△	95.0	11.6	307
37期末 (2018年4月9日)	7,912		20		2.3	9,281	3.4	95.5	12.1	304
38期末 (2018年5月8日)	7,768		20	△	1.6	9,092	△	87.9	10.9	333
39期末 (2018年6月8日)	7,678		20	△	0.9	9,021	△	95.9	—	346
40期末 (2018年7月9日)	7,682		20		0.3	9,155	1.5	96.3	—	345
41期末 (2018年8月8日)	7,527		20	△	1.8	8,944	△	96.5	—	310
42期末 (2018年9月10日)	7,461		20	△	0.6	8,864	△	96.8	—	307
43期末 (2018年10月9日)	7,563		20		1.6	8,912	0.5	97.0	—	311
44期末 (2018年11月8日)	7,653		20		1.5	9,083	1.9	96.6	—	299
45期末 (2018年12月10日)	7,358		20	△	3.6	8,910	△	96.5	—	286
46期末 (2019年1月8日)	7,155		20	△	2.5	8,702	△	96.8	—	277
47期末 (2019年2月8日)	7,377		20		3.4	8,995	3.4	97.0	—	272
48期末 (2019年3月8日)	7,572		20		2.9	9,287	3.2	95.8	—	268
49期末 (2019年4月8日)	7,562		20		0.1	9,278	△	95.0	—	270
50期末 (2019年5月8日)	7,469		20	△	1.0	9,153	△	95.3	—	264
51期末 (2019年6月10日)	7,291		20	△	2.1	9,130	△	95.8	—	257
52期末 (2019年7月8日)	7,230		20	△	0.6	9,027	△	95.4	—	247
53期末 (2019年8月8日)	6,965		20	△	3.4	8,872	△	96.5	—	236
54期末 (2019年9月9日)	7,102		20		2.3	9,134	3.0	96.8	—	240
55期末 (2019年10月8日)	7,142		20		0.8	9,299	1.8	95.7	—	238
56期末 (2019年11月8日)	7,438		20		4.4	9,428	1.4	93.1	—	245
57期末 (2019年12月9日)	7,560		20		1.9	9,626	2.1	94.2	—	239
58期末 (2020年1月8日)	7,497		20	△	0.6	9,570	△	94.3	—	232
59期末 (2020年2月10日)	7,597		20		1.6	9,799	2.4	95.4	—	221

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 英国債インデックス (円換算) は、F T S E 英国債インデックス (英国ポンドベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 英国債インデックス (英国ポンドベース) は、F T S E 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F T S E Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はF T S E 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。

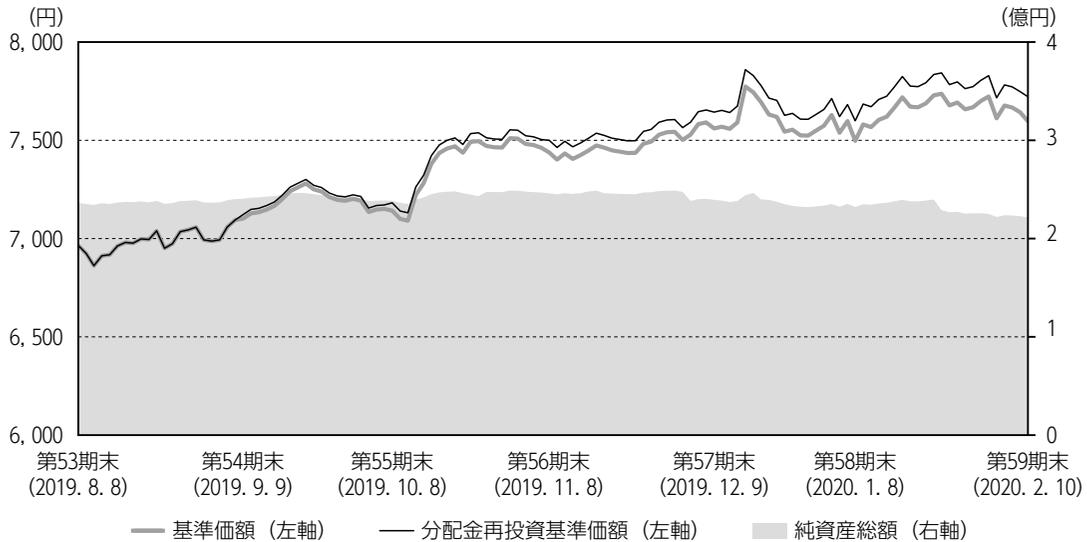
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### 基準価額・騰落率

第54期首：6,965円

第59期末：7,597円（既払分配金120円）

騰落率：10.9%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

英国ポンド建ての債券に投資した結果、ポンドが対円で上昇したことが基準価額のプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

英国公社債ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 英国債インデックス (円換算)		公 社 組 債 比 入 率	債 先 比	券 物 率
		騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率				
第54期	(期 首) 2019年 8月 8日	円	%		%	%	%	%
	8月末	6,965	—	8,872	—	96.5	—	—
	(期 末) 2019年 9月 9日	7,058	1.3	9,097	2.5	96.6	—	—
第55期	(期 首) 2019年 9月 9日	7,122	2.3	9,134	3.0	96.8	—	—
	9月末	7,102	—	9,134	—	96.8	—	—
	(期 末) 2019年 10月 8日	7,192	1.3	9,308	1.9	94.5	—	—
第56期	(期 首) 2019年 10月 8日	7,162	0.8	9,299	1.8	95.7	—	—
	10月末	7,142	—	9,299	—	95.7	—	—
	(期 末) 2019年 11月 8日	7,511	5.2	9,568	2.9	92.7	—	—
第57期	(期 首) 2019年 11月 8日	7,458	4.4	9,428	1.4	93.1	—	—
	11月末	7,438	—	9,428	—	93.1	—	—
	(期 末) 2019年 12月 9日	7,541	1.4	9,619	2.0	93.3	—	—
第58期	(期 首) 2019年 12月 9日	7,580	1.9	9,626	2.1	94.2	—	—
	12月末	7,560	—	9,626	—	94.2	—	—
	(期 末) 2020年 1月 8日	7,629	0.9	9,694	0.7	94.5	—	—
第59期	(期 首) 2020年 1月 8日	7,517	△ 0.6	9,570	△ 0.6	94.3	—	—
	1月末	7,497	—	9,570	—	94.3	—	—
	(期 末) 2020年 2月 10日	7,700	2.7	9,927	3.7	94.7	—	—
		7,617	1.6	9,799	2.4	95.4	—	—

(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**

（2019. 8. 9 ~ 2020. 2. 10）

**英国債券市況**

英国債券市場の金利は上昇しました。

英国債券市況は、当作成期首から2019年9月前半にかけて、英国議会が合意なきEU（欧州連合）離脱を阻止させる法案を成立させたことから、離脱への懸念が後退し、金利は上昇しました。しかし9月半ば以降は、BOE（イングランド銀行）の金融政策委員が利下げに言及したことなどから、金利は低下しました。10月半ばから2020年1月前半にかけては、米中通商交渉に対する進展期待が高まり、金利は上昇傾向となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスへの懸念から、金利は低下しました。

**為替相場**

英国ポンドの対円為替レートは上昇（円安）しました。

当作成期首から2019年9月前半にかけては、合意なきEU（欧州連合）離脱への懸念が後退したことで、ポンドは対円で上昇しました。しかし9月半ば以降は、利下げ観測が高まったことなどから、ポンドは対円で下落しました。10月半ばから2020年1月前半にかけては、米中通商交渉に対する進展期待が高まったことで円安傾向となり、ポンドは対円で上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスへの懸念から円高が進んだことで、ポンドは対円で下落しました。

**前作成期末における「今後の運用方針」****当ファンド**

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

**英国公社債マザーファンド**

当ファンドは、BBB格相当以上（取得時）の英国ポンド建債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利リスクを表す修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行います。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行った上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## ポートフォリオについて

（2019. 8. 9 ~ 2020. 2. 10）

## ■当ファンド

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

## ■英国公社債マザーファンド

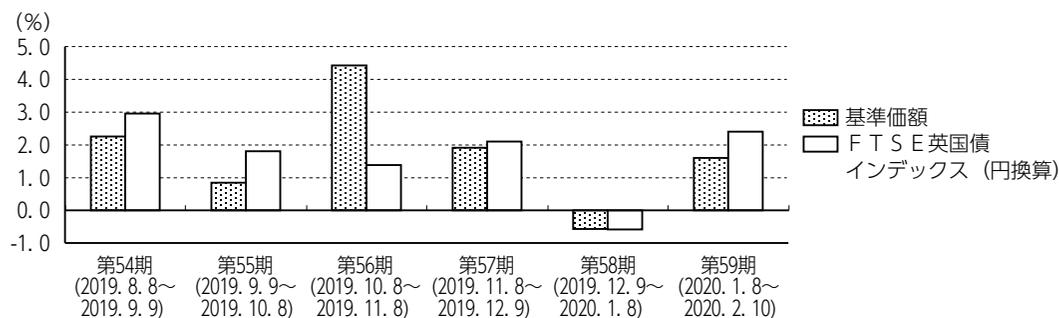
英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。英国経済のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）や金融政策の方向性、また世界的な金融環境などを勘案しつつ、修正デュレーションを機動的に調整しました。債券種別構成としては、国債と社債を中心に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	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2019年8月9日 ～2019年9月9日	2019年9月10日 ～2019年10月8日	2019年10月9日 ～2019年11月8日	2019年11月9日 ～2019年12月9日	2019年12月10日 ～2020年1月8日	2020年1月9日 ～2020年2月10日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
対基準価額比率 (%)	0.28	0.28	0.27	0.26	0.27	0.26
当期の収益 (円)	18	15	19	19	12	20
当期の収益以外 (円)	1	4	0	0	7	—
翌期繰越分配対象額 (円)	354	350	350	350	342	343

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 18.18円	✓ 15.78円	✓ 19.62円	✓ 19.50円	✓ 12.10円	✓ 20.87円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	255.17	255.51	258.85	259.56	262.29	262.77
(d) 分配準備積立金	✓ 101.29	✓ 99.17	✓ 92.07	✓ 91.08	✓ 88.21	79.92
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	374.65	370.47	370.55	370.15	362.61	363.56
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	354.65	350.47	350.55	350.15	342.61	343.56

(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

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

### ■英国公社債マザーファンド

当ファンドは、B B B格相当以上（取得時）の英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利リスクを表す修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行います。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行った上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第54期～第59期 (2019. 8. 9～2020. 2. 10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.655%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は7,389円です。</b>
(投 信 会 社)	(21)	(0.278)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.361)	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 銀 行)	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.025	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)	(0.019)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	50	0.681	

(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。

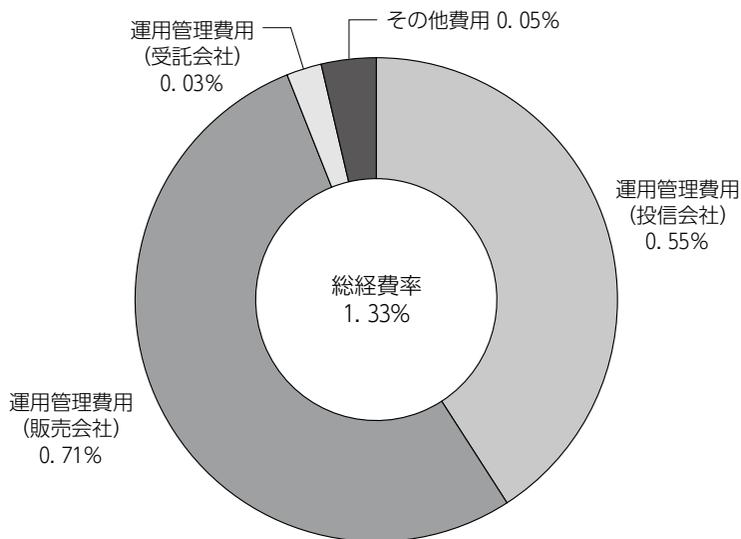
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.33%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## ■売買および取引の状況

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年8月9日から2020年2月10日まで)

決算期	第54期～第59期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
英国公社債 マザーファンド	17,412	15,918	62,291	57,252

(注) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

## 親投資信託残高

種類	第53期末	第59期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
英国公社債 マザーファンド	279,904	235,025	220,430

(注) 単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月9日)、(2019年10月8日)、(2019年11月8日)、(2019年12月9日)、(2020年1月8日)、(2020年2月10日)現在

項目	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末
<b>(A) 資産</b>	<b>241,453,155円</b>	<b>239,340,595円</b>	<b>246,944,141円</b>	<b>240,301,017円</b>	<b>233,008,656円</b>	<b>222,371,909円</b>
コール・ローン等	2,065,701	2,054,802	2,108,673	2,056,208	1,948,391	1,922,374
英国公社債マザーファンド(評価額)	239,387,454	237,274,849	244,804,542	238,244,809	230,990,317	220,430,133
未収入金	—	10,944	30,926	—	69,948	19,402
<b>(B) 負債</b>	<b>943,269</b>	<b>920,333</b>	<b>958,943</b>	<b>910,068</b>	<b>918,423</b>	<b>865,381</b>
未払収益分配金	677,258	667,701	661,452	633,315	619,187	583,133
未払解約金	—	3,000	23,367	—	39,233	2,094
未払信託報酬	264,314	246,365	269,161	270,086	251,748	270,201
その他未払費用	1,697	3,267	4,963	6,667	8,255	9,953
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>240,509,886</b>	<b>238,420,262</b>	<b>245,985,198</b>	<b>239,390,949</b>	<b>232,090,233</b>	<b>221,506,528</b>
元本	338,629,359	333,850,839	330,726,445	316,657,506	309,593,607	291,566,961
次期繰越損益金	△ 98,119,473	△ 95,430,577	△ 84,741,247	△ 77,266,557	△ 77,503,374	△ 70,060,433
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>338,629,359口</b>	<b>333,850,839口</b>	<b>330,726,445口</b>	<b>316,657,506口</b>	<b>309,593,607口</b>	<b>291,566,961口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	7,102円	7,142円	7,438円	7,560円	7,497円	7,597円

\* 第53期末における元本額は339,223,606円、当作成期間(第54期～第59期)中における追加設定元本額は25,874,618円、同解約元本額は73,531,263円です。

\* 第59期末の計算口数当りの純資産額は7,597円です。

\* 第59期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は70,060,433円です。

## ■投資信託財産の構成

2020年2月10日現在

項目	第59期末	
	評価額	比率
	千円	%
英国公社債マザーファンド	220,430	99.1
コール・ローン等、その他	1,941	0.9
投資信託財産総額	222,371	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10日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=141.45円です。

(注3) 英国公社債マザーファンドにおいて、第59期末における外貨建純資産(220,114千円)の投資信託財産総額(220,445千円)に対する比率は、99.8%です。

## 英国公社債ファンド（毎月分配型）

### ■損益の状況

	第54期 自2019年8月9日 第55期 自2019年9月10日	至2019年9月9日 至2019年10月8日	第56期 自2019年10月9日 第57期 自2019年11月9日	至2019年11月8日 至2019年12月9日	第58期 自2019年12月10日 第59期 自2020年1月9日	至2020年1月8日 至2020年2月10日
項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
(A) 配当等収益	△ 54円	△ 44円	△ 15円	△ 39円	△ 40円	△ 15円
受取利息	—	1	—	2	—	1
支払利息	△ 54	△ 45	△ 15	△ 41	△ 40	△ 16
(B) 有価証券売買損益	5,620,396	2,216,862	10,400,023	4,776,225	1,199,777	3,766,135
売買益	5,630,055	2,287,945	10,751,056	4,871,944	151,135	4,197,605
売買損	△ 9,659	△ 71,083	△ 351,033	△ 95,719	△ 1,350,912	△ 431,470
(C) 信託報酬等	△ 266,011	△ 247,935	△ 270,857	△ 271,790	△ 253,336	△ 271,899
(D) 当期損益金 (A + B + C)	5,354,331	1,968,883	10,129,151	4,504,396	1,453,153	3,494,221
(E) 前期繰越損益金	△ 66,979,811	△ 61,235,265	△ 57,569,155	△ 45,749,178	△ 39,868,854	△ 39,302,012
(F) 追加信託差損益金	△ 35,816,735	△ 35,496,494	△ 36,639,791	△ 35,388,460	△ 35,562,180	△ 33,669,509
(配当等相当額)	( 8,640,831)	( 8,530,383)	( 8,561,074)	( 8,219,190)	( 8,120,392)	( 7,661,710)
(売買損益相当額)	(△ 44,457,566)	(△ 44,026,877)	(△ 45,200,865)	(△ 43,607,650)	(△ 43,682,572)	(△ 41,331,219)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 97,442,215	△ 94,762,876	△ 84,079,795	△ 76,633,242	△ 76,884,187	△ 69,477,300
(H) 収益分配金	△ 677,258	△ 667,701	△ 661,452	△ 633,315	△ 619,187	△ 583,133
次期繰越損益金 (G + H)	△ 98,119,473	△ 95,430,577	△ 84,741,247	△ 77,266,557	△ 77,503,374	△ 70,060,433
追加信託差損益金	△ 35,816,735	△ 35,496,494	△ 36,639,791	△ 35,388,460	△ 35,562,180	△ 33,669,509
(配当等相当額)	( 8,640,831)	( 8,530,383)	( 8,561,074)	( 8,219,190)	( 8,120,392)	( 7,661,710)
(売買損益相当額)	(△ 44,457,566)	(△ 44,026,877)	(△ 45,200,865)	(△ 43,607,650)	(△ 43,682,572)	(△ 41,331,219)
分配準備積立金	3,368,671	3,170,336	3,032,733	2,868,785	2,486,751	2,355,641
繰越損益金	△ 65,671,409	△ 63,104,419	△ 51,134,189	△ 44,746,882	△ 44,427,945	△ 38,746,565

(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	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
(a) 経費控除後の配当等収益	615,857円	527,084円	648,945円	617,676円	374,792円	608,503円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	8,640,831	8,530,383	8,561,074	8,219,190	8,120,392	7,661,710
(d) 分配準備積立金	3,430,072	3,310,953	3,045,240	2,884,424	2,731,146	2,330,271
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	12,686,760	12,368,420	12,255,259	11,721,290	11,226,330	10,600,484
(f) 分配金	677,258	667,701	661,452	633,315	619,187	583,133
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	12,009,502	11,700,719	11,593,807	11,087,975	10,607,143	10,017,351
(h) 受益権総口数	338,629,359口	333,850,839口	330,726,445口	316,657,506口	309,593,607口	291,566,961口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

#### 《お知らせ》

##### ●商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

## 英国公社債マザーファンド

### 運用報告書 第10期 (決算日 2020年2月10日)

(作成対象期間 2019年8月9日～2020年2月10日)

英国公社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	英国債券建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

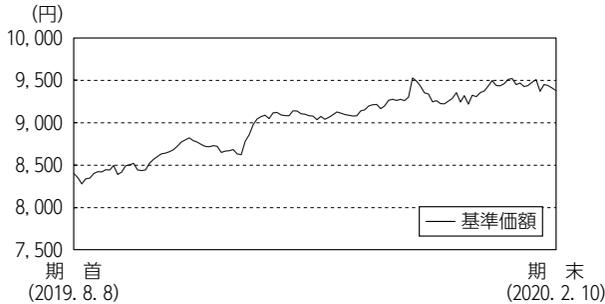
## 大和アセットマネジメント

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		FTSE英国債 インデックス (円換算)		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)2019年8月8日	8,400	—	8,872	—	96.9	—	—	—
8月末	8,519	1.4	9,097	2.5	97.0	—	—	—
9月末	8,717	3.8	9,308	4.9	94.9	—	—	—
10月末	9,140	8.8	9,568	7.8	93.2	—	—	—
11月末	9,212	9.7	9,619	8.4	93.7	—	—	—
12月末	9,354	11.4	9,694	9.3	94.9	—	—	—
2020年1月末	9,478	12.8	9,927	11.9	95.1	—	—	—
(期末)2020年2月10日	9,379	11.7	9,799	10.5	95.8	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE英国債インデックス(円換算)は、FTSE英国債インデックス(英国ポンドベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE英国債インデックス(英国ポンドベース)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：8,400円 期末：9,379円 騰落率：11.7%

【基準価額の主な変動要因】

英国ポンド建ての債券に投資した結果、ポンドが対円で上昇したことが基準価額のプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## ◆投資環境について

## ○英国債券市況

英国債券市場の金利は上昇しました。

英国債券市況は、当作成期首から2019年9月前半にかけて、英国議会が合意なきEU(欧州連合)離脱を阻止させる法案を成立させたことから、離脱への懸念が後退し、金利は上昇しました。しかし9月半ば以降は、BOE(イングランド銀行)の金融政策委員が利下げに言及したことなどから、金利は低下しました。10月半ばから2020年1月前半にかけては、米中通商交渉に対する進展期待が高まり、金利は上昇傾向となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスへの懸念から、金利は低下しました。

## ○為替相場

英国ポンドの対円為替レートは上昇(円安)しました。

当作成期首から2019年9月前半にかけては、合意なきEU(欧州連合)離脱への懸念が後退したことで、ポンドは対円で上昇しました。しかし9月半ば以降は、利下げ観測が高まったことなどから、ポンドは対円で下落しました。10月半ばから2020年1月前半にかけては、米中通商交渉に対する進展期待が高まったことで円安傾向となり、ポンドは対円で上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスへの懸念から円高が進んだことで、ポンドは対円で下落しました。

## ◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドは、BBB格相当以上(取得時)の英国ポンド建債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利リスクを表す修正デュレーションは、5(年)程度~10(年)程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行います。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行った上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## ◆ポートフォリオについて

英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5(年)程度から10(年)程度の範囲内で運用しました。英国経済のファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)や金融政策の方向性、また世界的な金融環境などを勘案しつつ、修正デュレーションを機動的に調整しました。債券種別構成としては、国債と社債を中心に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。

参考指数は英国債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。

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》

当ファンドは、BBB格相当以上(取得時)の英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利リスクを表す修正デュレーションは、5(年)程度~10(年)程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行います。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行った上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## 英国公社債マザーファンド

### ■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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

(2019年8月9日から2020年2月10日まで)

		買付額	売付額
外国	イギリス	キイギリス・ポンド 82	キイギリス・ポンド 145 ( — )
		社債券	— ( — )

(注1) 金額は受渡し代金（経過利分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、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。

### ■主要な売買銘柄

#### 公 社 債

(2019年8月9日から2020年2月10日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.75% 2022/9/7	8,267	Wells Fargo Bank NA (アメリカ) 5.25% 2023/8/1	16,210
United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2020/7/22	2,893	Dexia Credit Local SA (フランス) 0.875% 2021/9/7	13,263
		United Kingdom Gilt (イギリス) 1.25% 2027/7/22	8,923
		United Kingdom Gilt (イギリス) 1.75% 2022/9/7	8,770
		United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2020/7/22	2,878

(注1) 金額は受渡し代金（経過利分は含まれておりません）。

(注2) 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				期 末			
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちB B格 以下組入 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	キイギリス・ポンド 1,245	キイギリス・ポンド 1,493	千円 211,240	% 95.8	% —	% 64.5	% 31.3	% —

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

## (2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千円	千円	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	55	60	8,553	2047/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	50	52	7,490	2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	150	229	32,452	2045/01/22
	Italy Government International Bond	国債証券	6.0000	50	64	9,132	2028/08/04
	Cooperatieve Rabobank UA	社債証券	4.6250	100	122	17,257	2029/05/23
	Aegon NV	社債証券	6.1250	80	117	16,604	2031/12/15
	InterContinental Hotels Group PLC	社債証券	3.8750	100	107	15,177	2022/11/28
	BAE Systems PLC	社債証券	4.1250	100	107	15,136	2022/06/08
	THAMES WATER UTIL CAY FI	社債証券	4.0000	100	112	15,975	2025/06/19
	HSBC Bank PLC	社債証券	5.3750	50	59	8,390	2030/11/04
	INNOGY Finance BV	社債証券	6.2500	60	84	11,978	2030/06/03
	Credit Agricole SA	社債証券	7.3750	50	61	8,637	2023/12/18
	Barclays PLC	社債証券	3.1250	100	105	14,963	2024/01/17
	Western Power Distribution PLC	社債証券	3.6250	100	107	15,144	2023/11/06
	Northumbrian Water Finance PLC	社債証券	1.6250	100	101	14,346	2026/10/11
	合 計	銘柄数 金 額	15銘柄		1,245	1,493	211,240

(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

2020年2月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	211,240	95.8
コール・ローン等、その他	9,205	4.2
投資信託財産総額	220,445	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10日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=141.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(220,114千円)の投資信託財産総額(220,445千円)に対する比率は、99.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年2月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	220,445,923円
コール・ローン等	5,061,821
公社債(評価額)	211,240,101
未取利息	2,507,747
差入委託証拠金	1,636,254
(B)負債	19,402
未払解約金	19,402
(C)純資産総額(A-B)	220,426,521
元本	235,025,198
次期繰越損益金	△ 14,598,677
(D)受益権総口数	235,025,198口
1万口当り基準価額(C/D)	9,379円

\* 期首における元本額は279,904,199円、当作成期間中における追加設定元本額は17,412,772円、同解約元本額は62,291,773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、英国公社債ファンド(毎月分配型)235,025,198円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,379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14,598,677円です。

## 英国公社債マザーファンド

### ■損益の状況

当期 自2019年8月9日 至2020年2月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,954,421円
受取利息	3,953,160
その他収益金	1,641
支払利息	△ 380
(B) 有価証券売買損益	22,724,675
売買益	23,612,632
売買損	△ 887,957
(C) その他費用	△ 51,016
(D) 当期損益金 (A + B + C)	26,628,080
(E) 前期繰越損益金	△ 44,771,790
(F) 解約差損益金	5,039,613
(G) 追加信託差損益金	△ 1,494,580
(H) 合計 (D + E + F + G)	△ 14,598,677
次期繰越損益金 (H)	△ 14,598,677

(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。