

ターゲットイヤータイプ ラップ・コンシェルジュ2028

運用報告書（全体版） 第5期

（決算日 2020年6月15日）
（作成対象期間 2019年6月18日～2020年6月15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、内外の株式等および債券に投資し、段階的にリスクを減少させていく運用を行なうことにより、中長期的に安定した信託財産の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／内外／資産複合	
信託期間	約15年9カ月間（2015年9月25日～2031年6月13日）	
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	別に定める投資信託証券	
組入制限	当ファンドの投資信託証券 組入上限比率	無制限
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、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して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/>

組入投資信託証券

資産クラス	組入投資信託証券
国内株式	ネオ・ジャパン株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ジャパン株式ファンド」といいます。）
外国株式	ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド」といいます。） ※当作成中に組入投資信託証券から除外しました。
	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」といいます。）
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」といいます。）
国内債券 （ヘッジ付外債）	ネオ・ジャパン債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ジャパン債券ファンド」といいます。）
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド」といいます。）
外国債券	LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド」といいます。）
	ダイワ中長期世界債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」といいます。）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)		騰落率	投資信託 資産組入 比率	純資産 総額
	円	円			
1 期末(2016年6月15日)	9,735	0	△2.7	98.5	16
2 期末(2017年6月15日)	10,536	0	8.2	98.6	29
3 期末(2018年6月15日)	11,354	0	7.8	99.0	49
4 期末(2019年6月17日)	11,145	0	△1.8	99.3	53
5 期末(2020年6月15日)	11,310	0	1.5	99.1	60

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (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



* 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: 11,145円
 期末: 11,310円 (分配金0円)
 騰落率: 1.5% (分配金込み)

基準価額の主な変動要因

国内株式、国内債券(ヘッジ付外債)を資産クラスとするファンドの上昇が基準価額の主な上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額		騰落率	投資信託 資産組入 比率
	円	円		
(期首) 2019年6月17日	11,145	0	—	99.3
6月末	11,173	0.3	0.3	99.1
7月末	11,388	2.2	2.2	99.2
8月末	11,115	△0.3	△0.3	98.9
9月末	11,494	3.1	3.1	99.1
10月末	11,665	4.7	4.7	99.1
11月末	11,886	6.6	6.6	99.1
12月末	12,037	8.0	8.0	99.4
2020年1月末	12,011	7.8	7.8	99.3
2月末	11,726	5.2	5.2	99.0
3月末	10,705	△3.9	△3.9	98.6
4月末	10,941	△1.8	△1.8	99.0
5月末	11,293	1.3	1.3	98.8
(期末) 2020年6月15日	11,310	1.5	1.5	99.1

(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

(2019.6.18~2020.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。
 国内株式市況は、当作成期首より、米国の利下げ期待や2019年6月末開催の米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことなどが支えとなり、底堅く推移しました。8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国の連続利下げや米中間の通商問題での部分合意が好感され、上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半から3月中旬にかけては、欧米など中国以外でも感染が拡大し国内においても感染者の急増が懸念される状況となり、大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米の新規感染者数のピークアウトにより経済活動再開の期待が高まったこと、5月下旬に国内の緊急事態宣言が全面解除されたことが好感され、株価は上昇しました。

海外株式市況

海外株式市況はおおむね横ばいとなりました。
 海外株式市況は、当作成期首より、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU(欧州連合)離脱懸念の後退などを受け上昇基調となりました。2019年11月以降は、米中通商協議の進展期待が高まり底堅い展開となりました。2020年1月以降は、米中の第1段階合意による米国の対中追加関税回避などを背景に上昇しました。2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを受けて大きく下落しました。3月下旬以降は、各国の大胆な景気刺激策やウイルス治療薬開発への期待などを好感し上昇して当作成期末を迎えました。

国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。
 国内債券市況は、当作成期首より、米中貿易摩擦の激化などを背景に世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。2019年9月以降は、米中通商協議や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。3月中旬以降は、日銀の利下げ観測の後退や政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを背景に長期金利は上昇しました。

海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね低下(債券価格は上昇)しました。
 海外債券市況は、当作成期首より、米中通商協議への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年10月以降は、米中通商協議や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待が高まる中で金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから金利は低下しました。3月半ばには、ECB(欧州中央銀行)理事会での政策決定を受けて金融緩和の限界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で金利は低下しました。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で下落(円高)しました。
 為替相場は、当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商協議や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから円高傾向となりました。その後は、経済活動の再開期待を受けてユーロなどが上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の債券や株式等(※リート等を含みます。)を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、段階的にリスクを減少させていく運用を行うことにより中長期的に安定した信託財産の成長をめざします。
 ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
 ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
 ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
 ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。
 なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

ポートフォリオについて

(2019.6.18~2020.6.15)

当ファンドの資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
 当作成期については、国内株式30%、外国株式30%、国内債券30%(うちヘッジ付外債20%)、外国債券10%を基本とする成長タイプで運用を行いました。経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直ししました。外国株式部分においては、投資効率改善のため、2019年9月にダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドを除外し、ダイワ/GQGグローバル・エクイティを新規に組み入れました。また、運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド	騰落率	組入比率	
		当作成期首	当作成期末
ネオ・ジャパン株式ファンド	4.0%	30.9%	28.0%
ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド(除外)	1.5%	8.7%	—
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	△4.2%	20.3%	18.2%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ(追加)	4.9%	—	8.0%
ネオ・ジャパン債券ファンド	△1.2%	8.8%	12.5%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	4.8%	19.7%	19.7%
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	3.4%	5.4%	4.5%
ダイワ/中長期世界債券ファンド	8.5%	5.4%	8.2%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。
 (注2) 「ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド」の騰落率は、当作成期首から2019年9月18日までの期間で算出。
 (注3) 「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」の騰落率は、2019年9月17日から当作成期末までの期間で算出。

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

当作成期は、信託財産の成長等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2019年6月18日 ～2020年6月15日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,309

（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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	（2019.6.18～2020.6.15）		
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	147円	1.284%	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11,410円です。
（投 信 会 社）	(56)	(0.490)	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）	(87)	(0.762)	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）	(4)	(0.033)	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	1	0.008	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）	(1)	(0.008)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	147	1.292	

（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。

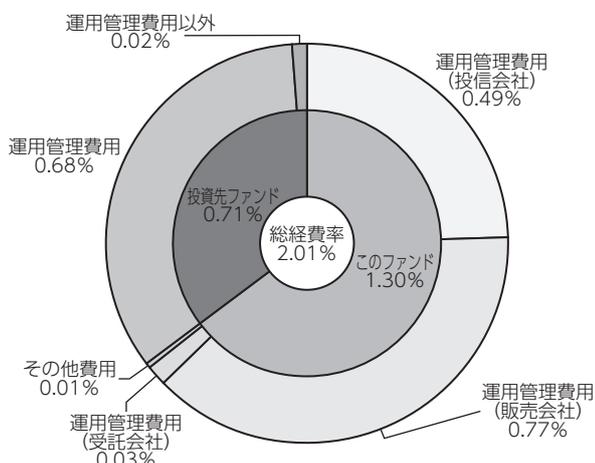
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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2.01%です。



総経費率（①+②+③）	2.01%
①このファンドの費用の比率	1.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.68%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

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

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国				
ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	358,892	480	3,839,407	5,211
ネオ・ジャパン株式ファンド	3,118,711	4,530	3,308,632	4,900
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	2,586,731	2,930	1,828,15	2,090
ネオ・ジャパン債券ファンド	4,235,689	4,620	1,550,342	1,710
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	2,126,553	2,560	1,591,874	2,030
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	5,510,471	5,490	920,606	970
内				
ダイワ中長期世界債券ファンド	2,098,268	2,310	522,658	570
L.M.・ブランドワイン外国債券ファンド	556,753	640	807,301	900

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■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

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		
	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ネオ・ジャパン株式ファンド	11,454,831	16,964	28.0
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	10,357,209	11,951	19.7
ネオ・ジャパン債券ファンド	7,006,005	7,602	12.5
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	9,369,25	11,054	18.2
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	4,589,865	4,817	8.0
ダイワ中長期世界債券ファンド	4,358,415	4,940	8.2
L.M.・ブランドワイン外国債券ファンド	2,351,956	2,708	4.5
合 計	口数、金額 銘柄数 <比率>	49,487,531 7銘柄	60,039 <99.1%>

(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。

■投資信託財産の構成

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 60,039	% 98.5
コール・ローン等、その他	931	1.5
投資信託財産総額	60,970	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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	60,970,646円
コール・ローン等	931,103
投資信託受益証券(評価額)	60,039,543
(B) 負債	376,229
未払解約金	2,309
未払信託報酬	371,649
その他未払費用	2,271
(C) 純資産総額(A-B)	60,594,417
元本	53,578,069
次期繰越損益金	7,016,348
(D) 受益権総口数	53,578,069口
1万口当り基準価額(C/D)	11,310円

* 期首における元本額は48,132,244円、当作成期間中における追加設定元本額は12,914,275円、同解約元本額は7,468,450円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,310円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 180円
受取利息	8
支払利息	△ 188
(B) 有価証券売買損益	1,277,415
売買益	2,254,571
売買損	△ 977,156
(C) 信託報酬等	△ 737,143
(D) 当期損益金(A+B+C)	540,092
(E) 前期繰越損益金	2,173,518
(F) 追加信託差損益金	4,302,738
(配当等相当額)	(3,306,368)
(売買損益相当額)	(996,370)
(G) 合計(D+E+F)	7,016,348
次期繰越損益金(G)	7,016,348
追加信託差損益金	4,302,738
(配当等相当額)	(3,306,368)
(売買損益相当額)	(996,370)
分配準備積立金	2,713,790
繰越損益金	△ 180

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	240,104
(c) 収益調整金	4,302,738
(d) 分配準備積立金	2,473,686
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	7,016,528
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	7,016,528
(h) 受益権総口数	53,578,069口

《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。

■投資対象ファンドの変更について

(1) 投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。

・ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

(2) 投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。

・ダイワ/GQGグローバル・エクイティ(FOFs用)(適格機関投資家専用)

ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第6期

(決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日~2020年6月15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。

さて、「ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/>

<2149>

★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/株式	
信託期間	無期限	
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	ベビーファンド	ネオ・ジャパン株式マザーファンドの受益証券
	ネオ・ジャパン株式マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みません。)
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	無制限
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0214920200615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			TOPIX		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	円	%	参考指数	%			
2期末(2016年6月15日)	11,702	0	△ 4.2	1,277.11	△22.7	96.4	2.2	4,690
3期末(2017年6月15日)	13,010	0	11.2	1,588.09	24.4	95.0	-	4,039
4期末(2018年6月15日)	15,562	0	19.6	1,789.04	12.7	96.0	-	3,692
5期末(2019年6月17日)	14,160	0	△ 9.0	1,539.74	△13.9	94.9	-	2,945
6期末(2020年6月15日)	14,414	0	1.8	1,530.78	△ 0.6	95.4	-	2,139

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 株式および株式先物の組入比率は、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4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 14,160円

期末: 14,414円 (分配金0円)

騰落率: 1.8% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

国内株式市況は、米中貿易問題での改善が見られたことで2019年中は堅調に推移しましたが、2020年に入り新型コロナウイルスの感染拡大を受けて大きく下落しました。しかしその後は、各国中央銀行の大規模な金融緩和策などもあり急速に回復し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		T O P I X		株 式 株 式	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率
(期首)2019年 6月17日	14,160	-	1,539.74	-	94.9	-
6 月 末	14,187	0.2	1,551.14	0.7	96.1	-
7 月 末	14,328	1.2	1,565.14	1.6	96.4	-
8 月 末	13,982	△ 1.3	1,511.86	△ 1.8	96.4	-
9 月 末	14,793	4.5	1,587.80	3.1	95.7	-
10 月 末	15,476	9.3	1,667.01	8.3	95.4	-
11 月 末	15,800	11.6	1,699.36	10.4	95.6	-
12 月 末	16,114	13.8	1,721.36	11.8	96.3	-
2020年 1 月 末	15,907	12.3	1,684.44	9.4	96.2	-
2 月 末	14,371	1.5	1,510.87	△ 1.9	95.6	-
3 月 末	13,580	△ 4.1	1,403.04	△ 8.9	94.6	-
4 月 末	13,954	△ 1.5	1,464.03	△ 4.9	95.1	-
5 月 末	14,572	2.9	1,563.67	1.6	95.4	-
(期末)2020年 6月15日	14,414	1.8	1,530.78	△ 0.6	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

(2019.6.18~2020.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国がメキシコへの追加関税を棚上げしたことや米国の利下げ期待、2019年6月末開催の米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことが支えとなり、底堅く推移しました。8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国の連続利下げや、米中間の通商問題での部分合意が好感され、上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半から3月中旬にかけては、欧米など中国以外でも感染が拡大、国内においても感染者の急増が懸念される状況となり、大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米の新規感染者数のピークアウトにより経済活動再開の期待が高まったこと、5月下旬に国内の緊急事態宣言が全面解除されたことが好感され、株価は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

米中貿易問題といった外的要因に市場が右往左往する状況が続いていますが、市場の中期見通しに重要な企業業績の動向であると考えています。2019年度の利益が横ばいという会社からのガイダンスは現状保守的とは言いがた、現在の株価バリュエーションが割安とも判断しづらい状況です。個別要因により、2019年度業績が比較的堅調に推移すると期待されたり、ROE(株主資本利益率)の改善やフリーキャッシュフローの創出力が向上する銘柄や、株主還元への姿勢において経営陣に前向きな変化が出てきた企業に注目していく方針です。

ポートフォリオについて

(2019.6.18~2020.6.15)

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

株式組入比率は、投資先企業の中長期的な業績改善傾向に変化はないとの想定のもと、95~97%程度で推移させました。

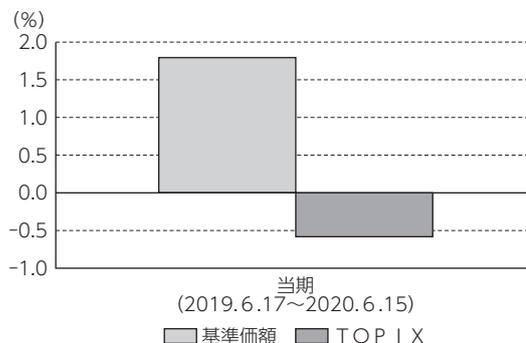
業種構成は、外部環境や個別銘柄ベースの業績見通しの変化などを考慮し、化学、機械、電気機器などの比率を引き上げた一方、情報・通信業、その他製品、サービス業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、空気圧機器で世界有数のシェアを占め、在庫を厚めに持ち迅速なデリバリーで他社との差別化を行い、フリーキャッシュフローの創出力に優れたSMCや、過去10年にわたる不採算事業整理により収益率が改善し、将来的に車載ガラス向け中間膜の採用率上昇による成長が期待できる積水化学を新規に買い付けました。一方、上場子会社の業績が想定以上に不振で事業整理に時間を要しそうな点や、ホンダ系上場自動車部品会社の連結対象化による収益率改善の遅れを懸念した日立、主要顧客である国内鉄鋼業界の展望が悪化し中期成長力に懸念が強まった山九などを売却しました。

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(TOPIX)の騰落率は△0.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は1.8%となりました。小売業や電気機器などでの銘柄選択がマイナス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を上回った電気機器をオーバーウエートとしていたことなどにより、業種別配分がプラスに寄りました。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	当 期	
	2019年6月18日	2020年6月15日
当期分配金(税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,545

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

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

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

今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

2020年3月下旬以降の国内株式市況の上昇により、市場全体のバリュエーションは割安感が乏しいものの、市場には潤沢に流動性が供給されており、新型コロナウイルスの第2波や米中関係の悪化がなければ、投資家マインドが大きく悪化する懸念は少ないと思います。経済活動の最悪期は超えつつあり、企業ファンダメンタルズが株価をけん引する本来の姿に戻ると期待され、業績回復の見通しが立ちやすい銘柄、中期的利益水準から考え株価が割安と思われる銘柄をポートフォリオの中心に据えるスタイルを継続予定です。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2019.6.18~2020.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	117円	0.794%	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14,743円です。
(投信会社)	(112)	(0.762)	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)	(2)	(0.011)	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)	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	59	0.403	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
(株式)	(59)	(0.403)	
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	1	0.005	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)	(1)	(0.005)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	177	1.202	

(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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

項目	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	418,683	625,030	991,826	1,517,120

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

項目	当期
	ネオ・ジャパン株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,361,991千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,518,596千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.92

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 3,281	百万円 1,087	% 33.1	百万円 4,080	百万円 1,326	% 32.5
コール・ローン	24,381	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	10,599千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,436千円
(B)／(A)	32.4%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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。

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	当期		
	期首 口数	当期末 口数	期末 評価額
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千口 2,008,305	千口 1,435,162	千円 2,137,531

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月15日現在

項目	当期	
	期末 評価額	比率
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千円 2,137,531	% 99.5
コール・ローン等、その他	11,210	0.5
投資信託財産総額	2,148,741	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

2020年6月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	2,148,741,418円
コール・ローン等	10,880,005
ネオ・ジャパン株式マザーファンド(評価額)	2,137,531,413
未収入金	330,000
(B) 負債	8,978,413
未払信託報酬	8,917,402
その他未払費用	61,011
(C) 純資産総額(A - B)	2,139,763,005
元本	1,484,489,707
次期繰越損益金	655,273,298
(D) 受益権総口数	1,484,489,707口
1万口当り基準価額(C / D)	14,414円

* 期首における元本額は2,080,062,970円、当作成期間中における追加設定元本額は439,450,487円、同解約元本額は1,035,023,750円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,414円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,838円
受取利息	1,164
支払利息	△ 4,002
(B) 有価証券売買損益	39,986,561
売買益	139,294,439
売買損	△ 99,307,878
(C) 信託報酬等	△ 21,001,834
(D) 当期損益金(A + B + C)	18,981,889
(E) 前期繰越損益金	218,462,398
(F) 追加信託差損益金	417,829,011
(配当等相当額)	(394,430,789)
(売買損益相当額)	(23,398,222)
(G) 合計(D + E + F)	655,273,298
次期繰越損益金(G)	655,273,298
追加信託差損益金	417,829,011
(配当等相当額)	(394,430,789)
(売買損益相当額)	(23,398,222)
分配準備積立金	417,595,822
繰越損益金	△180,151,535

(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	31,123,991円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	405,686,909
(d) 分配準備積立金	386,471,831
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	823,282,731
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	823,282,731
(h) 受益権総口数	1,484,489,707口

《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。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

運用報告書 第6期 (決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日~2020年6月15日)

ネオ・ジャパン株式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	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

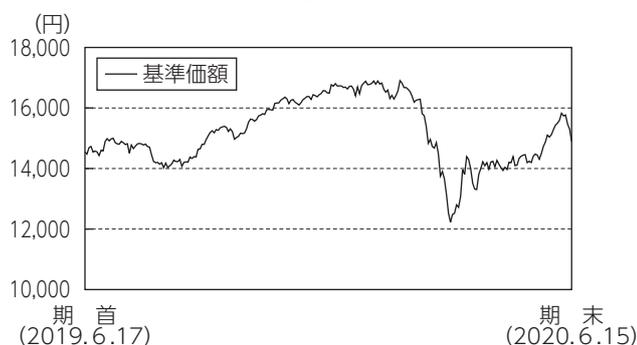
Daiwa Asset Management

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		T O P I X		株式	
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	組入比率 (%)	先物比率 (%)
(期首)2019年6月17日	14,549	-	1,539.74	-	95.6	-
6月末	14,581	0.2	1,551.14	0.7	96.4	-
7月末	14,726	1.2	1,565.14	1.6	96.5	-
8月末	14,379	△ 1.2	1,511.86	△ 1.8	96.5	-
9月末	15,224	4.6	1,587.80	3.1	95.8	-
10月末	15,939	9.6	1,667.01	8.3	95.5	-
11月末	16,283	11.9	1,699.36	10.4	95.7	-
12月末	16,618	14.2	1,721.36	11.8	96.4	-
2020年1月末	16,416	12.8	1,684.44	9.4	96.3	-
2月末	14,835	2.0	1,510.87	△ 9.9	95.7	-
3月末	13,996	△ 3.8	1,403.04	△ 8.9	94.7	-
4月末	14,391	△ 1.1	1,464.03	△ 4.9	95.2	-
5月末	15,038	3.4	1,563.67	1.6	95.4	-
(期末)2020年6月15日	14,894	2.4	1,530.78	△ 0.6	95.5	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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3) 株式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：14,549円 期末：14,894円 騰落率：2.4%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、米中貿易問題での改善が見られたことで2019年中は堅調に推移しましたが、2020年に入り新型コロナウイルスの感染拡大を受けて大きく下落しました。しかしその後は、各国中央銀行の大規模な金融緩和策などもあり急速に回復し、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国がメキシコへの追加関税を棚上げしたことや米国の利下げ期待、2019年6月末開催の米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことが支えとなり、底堅く推移しました。8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月以降は、米国の連続利下げや、米中間の通商問題での部分合意が好感され、上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半から3月中旬にかけては、欧米など中国以外でも感染が拡大、国内においても感染者の急増が懸念される状況となり、大

幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米の新規感染者数のピークアウトにより経済活動再開の期待が高まったこと、5月下旬に国内の緊急事態宣言が全面解除されたことが好感され、株価は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

米中貿易問題といった外的要因に市場が右往左往する状況が続いていますが、市場の中期見通しに重要なのは企業業績の動向であると考えています。2019年度の利益が横ばいという会社からのガイダンスは現状保守的とは言いつれず、現在の株価バリュエーションが割安とも判断しづらい状況です。個別要因により、2019年度業績が比較的堅調に推移すると期待されたり、ROE (株主資本利益率) の改善やフリーキャッシュフローの創出力が向上する銘柄や、株主還元への姿勢において経営陣に前向きな変化が出てきた企業に注目していく方針です。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、投資先企業の中長期的な業績改善傾向に変化はないとの想定のもと、95~97%程度で推移させました。

業種構成は、外部環境や個別銘柄ベースの業績見通しの変化などを考慮し、化学、機械、電気機器などの比率を引き上げた一方、情報・通信業、その他製品、サービス業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、空気圧機器で世界有数のシェアを占め、在庫を厚めに持ち迅速なデリバリーで他社との差別化を行い、フリーキャッシュフローの創出力に優れたSMCや、過去10年にわたる不採算事業整理により収益率が改善し、将来的に車載ガラス向け中間膜の採用率上昇による成長が期待できる積水化学を新規に買い付けました。一方、上場子会社の業績が想定以上に不振で事業整理に時間を要しそうな点や、ホンダ系上場自動車部品会社の連結対象化による収益率改善の遅れを懸念した日立、主要顧客である国内鉄鋼業界の展望が悪化し中期成長に懸念が強まった山九などを売却しました。

◆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 (T O P I X) の騰落率は△0.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.4%となりました。小売業や電気機器などでの銘柄選択がマイナス要因となりましたが、T O P I Xの騰落率を上回った電気機器をオーバーウエートとしていたことなどにより、業種別配分がプラスに寄与しました。

《今後の運用方針》

2020年3月下旬以降の国内株式市況の上昇により、市場全体のバリュエーションは割安感が乏しいものの、市場には潤沢に流動性が供給されており、新型コロナウイルスの第2波や米中関係の悪化がなければ、投資家マインドが大きく悪化する懸念は少ないと思います。経済活動の最悪期は超えつつあり、企業ファンダメンタルズが株価をけん引する本来の姿に戻ると期待され、業績回復の見通しが立ちやすい銘柄、中期的利益水準から考え株価が割安と思われる銘柄をポートフォリオの中心に据えるスタイルを継続予定です。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	61円 (61)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	61

(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
株式

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 1,223.1 (53.2)	千円 3,281,790 (-)	千株 1,463.5	千円 4,080,200

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株式

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

銘柄	当 期				銘柄	当 期			
	株 数	金 額	平均単価	円		株 数	金 額	平均単価	円
村田製作所	24	138,220	5,759	円	日立	52.5	187,982	3,580	円
東日本旅客鉄道	12.3	116,567	9,477	円	野村総合研究所	65.1	155,706	2,391	円
セブン&アイ・HLDGS	28.6	112,615	3,937	円	T D K	13.2	143,737	10,889	円
オークマ	21.6	112,299	5,199	円	パンダイナムコHLDGS	21	121,726	5,796	円
T D K	12.5	111,802	8,944	円	日本電信電話	33.6	117,189	3,487	円
ディスコ	4	97,907	24,476	円	島津製作所	39.5	110,638	2,800	円
花王	11.4	92,566	8,119	円	キリンHD	51.5	110,182	2,139	円
豊田自動織機	14	81,890	5,849	円	オークマ	20.6	102,964	4,998	円
日立	19.4	80,797	4,164	円	豊田自動織機	18.4	102,174	5,552	円
千葉銀行	144.4	80,038	554	円	ソニー	14.4	101,921	7,077	円

(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
国内株式

銘柄	期 首			当 期 末			銘柄	期 首			当 期 末				
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
食料品 (2.1%)							岩谷産業								
キリンHD	24.8	-	-				小売業 (3.5%)								
ニチレイ	14.2	14.4	43,142				セブン&アイ・HLDGS	12.7	17	60,843					
化学 (11.7%)							丸井グループ	32.5	-	-					
日産化学	-	10.8	56,052				ヤオコー	-	1.4	10,388					
信越化学	7.4	7.4	87,690				銀行業 (5.4%)								
積水化学	37	39.2	58,055				三井住友トラストHD	13.1	10.6	31,853					
日油	9.6	-	-				三井住友フィナンシャルG	12.2	20.2	62,721					
花王	-	4.4	38,029				千葉銀行	-	32.4	16,297					
医薬品 (7.1%)							保険業 (2.9%)								
協和キリン	-	10	27,250				MS & AD	10.6	-	-					
アステラス製薬	48.2	38.4	66,873				東京海上HD	9.5	12.7	60,020					
塩野義製薬	5.9	7.9	51,626				その他金融業 (5.4%)								
参天製薬	37.2	-	-				全国保証	14.5	10.3	40,582					
非鉄金属 (2.9%)							アコム	-	22.2	9,301					
住友電工	-	46.2	58,858				オリックス	58.9	43.9	60,274					
機械 (9.5%)							不動産業 (1.7%)								
オークマ	6.7	7.7	34,958				三井不動産	24.2	17.4	35,574					
アマダ	49.1	44.1	38,896				サービス業 (1.3%)								
S M C	-	1.2	63,000				リクルートホールディングス	4.5	-	-					
ダイキン工業	8.6	3.6	57,294				メイテック	13.4	-	-					
電気機器 (19.8%)							ダイセキ	-	10.3	26,718					
日立	33.1	-	-				合計								
ソニー	15.7	13.2	96,584				株 数 > 金 額	852.7	665.5	2,042,006					
T D K	6.8	6.1	62,647				銘柄数 < 比率 >	44銘柄	43銘柄	<95.5%>					
横河電機	29.7	-	-												
アズビル	48.5	27.5	80,272												
カシオ	-	20	36,020												
ローム	2	-	-												
村田製作所	-	12.7	78,232												
東京エレクトロン	-	2.3	50,324												
輸送用機器 (8.1%)															
豊田自動織機	13.6	9.2	51,704												
いすゞ自動車	46.5	18.2	17,381												
トヨタ自動車	11.9	14.3	95,810												
精密機器 (0.9%)															
島津製作所	27.5	7.2	19,281												
その他製品 (1.5%)															
パンダイナムコHLDGS	17	5	29,705												
陸運業 (4.4%)															
京成電鉄	3.4	-	-												
東日本旅客鉄道	2.6	5.4	44,026												
山九	15.1	-	-												
S Gホールディングス	-	13	44,915												
倉庫・運輸関連業 (-)															
三菱倉庫	20.4	-	-												
情報・通信業 (8.1%)															
日鉄ソリューションズ	23.8	-	-												
野村総合研究所	17.4	9.5	26,571												
オービック	3.7	-	-												
大塚商会	-	7.2	38,952												
日本電信電話	21.7	27.6	68,282												
東宝	12.3	8	31,120												
卸売業 (3.6%)															
アズワン	4.9	-	-												
三菱商事	20.3	15.1	35,356												

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >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。

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,042,006 千円	95.5 %
コール・ローン等、その他	95,837	4.5
投資信託財産総額	2,137,843	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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,137,843,944円
コール・ローン等	76,702,694
株式(評価額)	2,042,006,550
未収配当金	19,134,700
(B) 負債	330,177
未払解約金	330,000
その他未払費用	177
(C) 純資産総額(A - B)	2,137,513,767
元本	1,435,162,759
次期繰越損益金	702,351,008
(D) 受益権総口数	1,435,162,759口
1万口当り基準価額(C/D)	14,894円

*期首における元本額は2,008,305,813円、当作成期間中における追加設定元本額は418,683,503円、同解約元本額は991,826,557円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）1,435,162,759円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,894円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	61,888,882円
受取配当金	61,935,950
受取利息	260
その他収益金	216
支払利息	△ 47,544
(B) 有価証券売買損益	45,871,128
売買益	357,731,789
売買損	△311,860,661
(C) その他費用	△ 1,000
(D) 当期損益金(A + B + C)	107,759,010
(E) 前期繰越損益金	913,538,944
(F) 解約差損益金	△525,293,443
(G) 追加信託差損益金	206,346,497
(H) 合計(D + E + F + G)	702,351,008
次期繰越損益金(H)	702,351,008

(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。

ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第4期

(決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日~2020年6月15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。さて、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第4期の決算を行ないました。ここに、当作成期の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/>

<2176>

★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/株式
信託期間	無期限
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	世界 (日本を含みます。) の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR (預託証券) を含みます。)
株式組入制限	無制限
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0217620200615◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (円換算)			MSCI コクサイ指数 (円換算)		株式組入率 (%)	投資信託証券組入比率 (%)	純資産総額 (百万円)
	税込み分配金	期中騰落率 (%)	(参考指数)	期中騰落率 (%)				
1期末(2017年6月15日)	10,121	0	1.2	10,054	0.5	91.3	4.9	26,598
2期末(2018年6月15日)	11,293	0	11.6	11,262	12.0	87.9	4.5	22,685
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	9.2	11,103	△ 1.4	88.0	5.9	38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△ 2.9	11,112	0.1	87.1	9.9	45,182

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI コクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI コクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI コクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(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。



運用経過

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

期首: 12,334円

期末: 11,976円 (分配金0円)

騰落率: △2.9% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

日本を含む世界の株式等 (※) に投資した結果、保有している株式が下落したことや、為替相場が円高となったことから、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。

※株式等にはDR (預託証券)、REIT、新株予約権証券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株式組入 率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2019年6月17日	12,334	—	11,103	—	88.0	5.9
6月末	12,447	0.9	11,202	0.9	89.7	5.4
7月末	12,917	4.7	11,493	3.5	90.5	5.4
8月末	12,660	2.6	10,903	△ 1.8	90.0	5.9
9月末	12,759	3.4	11,235	1.2	90.0	5.0
10月末	13,048	5.8	11,656	5.0	89.5	4.5
11月末	13,512	9.6	12,077	8.8	91.8	4.4
12月末	13,821	12.1	12,424	11.9	92.0	4.5
2020年1月末	13,913	12.8	12,430	12.0	90.1	5.1
2月末	12,938	4.9	11,433	3.0	87.0	6.7
3月末	10,782	△12.6	9,705	△12.6	86.2	8.0
4月末	11,638	△ 5.6	10,625	△ 4.3	87.2	8.0
5月末	11,991	△ 2.8	11,054	△ 0.4	87.8	9.4
(期末)2020年6月15日	11,976	△ 2.9	11,112	0.1	87.1	9.9

(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

(2019.6.18~2020.6.15)

世界の株式市場

海外株式市場は上昇しました。

海外株式市場は、当作成期の前半は、米中貿易交渉の進展期待などから堅調に推移しました。2019年8月に、米中対立の激化や香港の政情不安、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感などから株価が調整する局面もありましたが、欧米の中央銀行による金融緩和観測などを支えに上昇に転じました。その後も、米中貿易交渉の進展期待に加え、堅調な米国の個人消費と企業業績、緩やかな金融環境などを支えに、上昇基調で推移しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、世界的な供給網の混乱や消費低迷への懸念から、投資家心理は弱気に傾きました。各国が行動制限を強める中で、世界的な経済停滞の長期化への懸念や、OPEC（石油輸出国機構）とロシアの対立を背景とした供給過剰懸念による原油安進行も嫌気され、株式市場は歴史的な急落となりました。当作成期末にかけては、米国を含めた各国の政府・中央銀行による財政支出の拡大や金融緩和に加え、感染拡大の鈍化、治療薬・ワクチン開発への期待感などから、上昇基調となりました。

為替相場

為替相場は円高米ドル安となりました。

米ドル円相場は、当作成期首から2019年8月にかけては軟調な出だしとなりましたが、その後2020年2月上旬にかけては、米中貿易交渉の進展や英国のEU（欧州連合）離脱が確定的となったことを受けて、おおむね上昇基調で推移しました。2月中旬から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、円高米ドル安が進みました。

前作成期末における「今後の運用方針」

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

ポートフォリオについて

(2019.6.18~2020.6.15)

当作成期において、海外株式市場は上昇しましたが、当ファンドは保有する情報技術やヘルスケアセクターの銘柄の下落などがマイナス要因となり、下落しました。

参考指数（MSCIコクサイ指数（円換算））と比べ、セクター別では、資本財・サービスの組み入れを減らしたものの引き続きオーバーウエートとしました。金融と不動産は組み入れを増やしオーバーウエート幅を拡大しました。一方で、コミュニケーション・サービスや一般消費財・サービス、情報技術などはアンダーウエートとしました。素材は、組み入れを減らしオーバーウエートからアンダーウエートに移行しました。

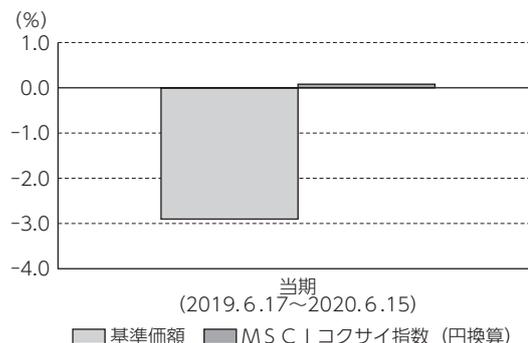
地域別では、引き続きカナダをオーバーウエートとしました。また、英国やドイツの組み入れを増やし、欧州のアンダーウエート幅を縮小しました。日本は組み入れを減らしたものの保有を継続しました。一方で、米国の組み入れを減らし、アンダーウエート幅を拡大しました。

個別銘柄では、ヘルスケア施設の買収、開発を手掛ける米国の不動産投資信託MEDICAL PROPERTIES TRUSTや、米国の産業計器メーカーFORTIVE、大手製薬会社のNOVARTISなどを買い付けた一方で、英国の手術器具メーカーSTERISや、米国の従業員用ユニホームの製造および販売、レンタルを行うCINTAS、米国の飲料・食品用容器メーカーBALLなどを売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は海外先進国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しておりません。



分配金について

当作成期は、信託財産の成長を重視して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2019年6月18日 ～2020年6月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,163

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

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

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



今後の運用方針

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2019.6.18~2020.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	128円	1.016%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は12,630円です。
(投信会社)	(125)	(0.993)	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)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.034	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当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
(株式)	(4)	(0.030)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	2	0.017	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当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
(株式)	(2)	(0.017)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	3	0.026	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.020)	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)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	138	1.093	

(注1) 当期中の費用(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

(1) 株式

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		349.4	810,308	424.8	1,072,686
		(-)	(-)		
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		23,526.52	156,228	15,436.11	127,797
		(93.17)	(-)		
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		1,465.43	21,765	660.03	15,065
		(-)	(-)		
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		21,408.84	81,378	6,398	24,421
		(-)	(-)		
	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
	11,667.55	11,024	17,344.55	8,551	
	(-)	(-)			
国	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		1,357.88	11,038	503.14	3,465
		(-)	(-)		
	ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		3,410.11	16,707	1,357	9,286
		(-)	(-)		
	ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	2,394.04	11,379	642.19	2,287	
	(-)	(-)			
ユーロ(スペイン)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	471.44	2,196	264.63	1,164	
	(-)	(-)			
ユーロ(ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	6,275.59	30,283	2,263.82	12,738	
	(-)	(-)			

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

外国	区分	買付		売付	
		数量	金額	数量	金額
	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		984.013	25,800	120.446	8,257
		(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売付()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4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		46,409,644千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		40,121,368千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		1.15

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

銘柄	当				期			
	株数	金額	平均単価	円	株数	金額	平均単価	円
FORTIVE CORP (アメリカ)	248,724	1,830,313	7,358	円	STERIS PLC (アイルランド)	85.05	1,363,654	16,033
NOVARTIS AG-REG (スイス)	135,788	1,220,335	8,987	円	BALL CORP (アメリカ)	179,513	1,335,946	7,442
PERFORMANCE FOOD GROUP CO (アメリカ)	209.65	981,075	4,679	円	CINTAS CORP (アメリカ)	50.174	1,197,519	23,867
FERGUSON PLC (ジャージー)	120.611	943,612	7,823	円	PACKAGING CORP OF AMERICA (アメリカ)	86.892	963,453	11,087
EDENRED (フランス)	189,365	913,082	4,821	円	INTACT FINANCIAL SERVICES-B (アメリカ)	56.876	881,641	15,501
INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	86,564	892,888	10,314	円	VINCI SA (フランス)	86,546	879,272	10,159
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	54,644	880,536	16,114	円	AMETEK INC (アメリカ)	85.062	777,952	9,145
DANAHER CORP (アメリカ)	56,326	854,176	15,164	円	SERVICE CORP INTERNATIONAL (アメリカ)	152.82	747,676	4,892
AIA GROUP LTD (香港)	802,884	835,370	1,040	円	EDISON INTERNATIONAL (アメリカ)	98.778	711,175	7,199
NOMAD FOODS LTD (イギリス)	362,855	815,145	2,246	円	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA (ルクセンブルグ)	1,666.933	684,690	410

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

決算期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	26,873	87	0.3	19,535	17	0.1
投資信託証券	2,793	-	-	895	-	-
為替予約	29,076	-	-	20,981	-	-
コール・ローン	174,247	-	-	-	-	-

ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOF用) (適格機関投資家専用)

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	15,092千円
うち利害関係人への支払額 (B)	45千円
(B)/(A)	0.3%

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

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	
小売業 (27.7%)					
マツモトキヨシHLDGS	116.6	-	-	-	
丸井グループ	294.4	253.8	501,508		
保険業 (72.3%)					
SONY FH	424.3	506.1	1,311,811		
合 計	株 数、金 額 銘柄数<比率>	株 数、金 額 銘柄数<比率>	株 数、金 額 銘柄数<比率>	株 数、金 額 銘柄数<比率>	
	835.3 3銘柄	759.9 2銘柄	1,813,320 <4.0%>		

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
 (注2) 合計欄の< >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。

(2) 外国株式

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	
(アメリカ)					
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	937.11	1,297.76	17,789	1,907,766	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING	313.21	-	-	-	情報技術
DANAHER CORP	279.34	693.53	11,677	1,252,312	ヘルスケア
FORTIVE CORP	-	1,977.38	12,586	1,349,725	資本財・サービス
SERVICE CORP INTERNATIONAL	1,246.73	-	-	-	一般消費財・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	596.27	879.17	8,380	898,697	金融
AMETEK INC	957.56	502.49	4,404	472,373	資本財・サービス
CLEAN HARBORS INC	1,194.4	585.2	3,431	368,006	資本財・サービス
COPART INC	885.57	834.13	7,093	760,700	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	790.6	699.69	7,035	754,474	ヘルスケア
SCIENCE APPLICATIONS INTE	-	531	4,484	480,895	情報技術
ENSTAR GROUP LTD	325.7	555.04	8,665	929,324	金融
HUMANA INC	-	197.16	7,466	800,744	ヘルスケア
WASTE CONNECTIONS INC	1,298.67	1,322.08	11,926	1,278,996	資本財・サービス
HOLOGIC INC	932.99	1,950.32	9,780	1,048,898	ヘルスケア
YUM CHINA HOLDINGS INC	-	1,661.95	8,185	877,770	一般消費財・サービス
AVANGRID INC	1,716.41	1,785.59	7,545	809,222	公益事業
MOTOROLA SOLUTIONS INC	835.1	1,221.08	17,168	1,841,137	情報技術
GODADDY INC - CLASS A	-	586.04	4,469	479,270	情報技術
BVX TECHNOLOGIES INC	1,645.09	2,563.86	15,072	1,616,421	資本財・サービス
STERIS PLC	753.14	-	-	-	ヘルスケア
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	-	1,952.01	5,151	552,431	生活必需品
PACKAGING CORP OF AMERICA	703.06	-	-	-	素材
NOMAD FOODS LTD	-	3,628.55	7,648	820,276	生活必需品
EDISON INTERNATIONAL	796.97	-	-	-	公益事業
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	354.12	-	-	-	ヘルスケア
GLOBE LIFE INC	1,001.4	1,101.57	8,360	896,624	金融
TD AMERITRADE HOLDING CORP	1,439.33	2,386.35	9,373	1,005,223	金融
CINTAS CORP	469.15	-	-	-	資本財・サービス
BALL CORP	2,197.52	941.07	6,430	689,588	素材
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	21,669.44 23銘柄	29,853.02 23銘柄	204,129 <48.4%>	21,890,883 <48.4%>	
(カナダ)					
CONSTELLATION SOFTWARE INC	39.05	60.66	8,923	701,904	情報技術
INTACT FINANCIAL CORP	1,925.49	2,498.27	32,737	2,575,118	金融
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	139.87	-	-	-	金融
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1,234.78	1,585.66	18,951	1,490,749	資本財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	3,339.19 4銘柄	4,144.59 3銘柄	60,612 <10.6%>	4,767,771 <10.6%>	
(香港)					
AIA GROUP LTD	11,458.15	16,928.99	120,872	1,672,882	金融
GUANGDONG INVESTMENT LTD	31,293.95	40,833.95	60,025	830,758	公益事業
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	42,752.1 2銘柄	57,762.94 2銘柄	180,898 <5.5%>	2,503,640 <5.5%>	

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	
(イギリス)					
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	6,207.89	-	-	-	一般消費財・サービス
FERGUSON PLC	-	530.89	3,221	432,124	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	6,207.89 1銘柄	530.89 1銘柄	3,221 <1.0%>	432,124 <1.0%>	
(スイス)					
ALCON INC	267.52	-	-	-	ヘルスケア
NOVARTIS AG-REG	1,337.59	2,459.85	19,742	2,225,206	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	1,605.11 2銘柄	2,459.85 1銘柄	19,742 <4.9%>	2,225,206 <4.9%>	
ユーロ(フランス)					
RUBIS	1,836.36	2,626.63	11,625	1,402,961	公益事業
EDENRED	688.05	2,401.69	9,419	1,136,736	情報技術
VINCI SA	1,235.04	784.24	6,507	785,340	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	3,759.45 3銘柄	5,812.56 3銘柄	27,552 <7.4%>	3,325,037 <7.4%>	
ユーロ(ドイツ)					
BRENNTAG AG	1,200.51	2,241.99	10,079	1,216,452	資本財・サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	-	710.37	2,845	343,424	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	1,200.51 1銘柄	2,952.36 2銘柄	12,925 <3.5%>	1,559,877 <3.5%>	
ユーロ(スペイン)					
VISCOFAN SA	964.07	1,170.88	6,755	815,311	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	964.07 1銘柄	1,170.88 1銘柄	6,755 <1.8%>	815,311 <1.8%>	
ユ ー ロ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	5,924.03 5銘柄	9,935.8 6銘柄	47,234 <12.6%>	5,700,226 <12.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	
	81,497.76 37銘柄	104,687.09 36銘柄	- <83.0%>	37,519,852 <83.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	口 数	口 数	口 数	口 数	
(アメリカ)					
AMERICAN TOWER CORP	98.904	96.965	25,024	2,683,651	資本財・サービス
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	-	865.506	16,773	1,798,790	ヘルスケア
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	口数、金額 銘柄数<比率>	
	98.904 1銘柄	962.471 2銘柄	41,798 <9.9%>	4,482,442 <9.9%>	

(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) < >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

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 39,333,172	86.0%
投資信託証券	4,482,442	9.8
コール・ローン等、その他	1,943,346	4.2
投資信託財産総額	45,758,961	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=107.24円、1カナダ・ドル=78.66円、1香港ドル=13.84円、1イギリス・ポンド=134.14円、1スイス・フラン=112.71円、1ユーロ=120.68円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(42,691,777千円)の投資信託財産総額(45,758,961千円)に対する比率は、93.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,788,726,326円
コール・ローン等	1,508,473,491
株式(評価額)	39,333,172,683
投資信託証券(評価額)	4,482,442,558
未収入金	326,365,141
未取配当金	138,272,453
(B) 負債	606,229,354
未払金	351,414,678
未払解約金	22,999,999
未払信託報酬	230,729,805
その他未払費用	1,084,872
(C) 純資産総額(A - B)	45,182,496,972
元本	37,727,630,759
次期繰越損益金	7,454,866,213
(D) 受益権総口数	37,727,630,759口
1万口当り基準価額(C / D)	11,976円

* 期首における元本額は31,341,135,789円、当作成期間中における追加設定元本額は13,764,134,092円、同解約元本額は7,377,639,122円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,976円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	615,906,207円
受取配当金	602,131,235
受取利息	13,991,024
その他収益金	135,345
支払利息	△ 351,397
(B) 有価証券売買損益	△1,296,528,569
売買益	3,506,933,136
売買損	△4,803,461,705
(C) 信託報酬等	△ 464,505,995
(D) 当期損益金(A + B + C)	△1,145,128,357
(E) 前期繰越損益金	3,549,789,630
(F) 追加信託差損益金	5,050,204,940
(配当等相当額)	(4,463,011,402)
(売買損益相当額)	(587,193,538)
(G) 合計(D + E + F)	7,454,866,213
次期繰越損益金(G)	7,454,866,213
追加信託差損益金	5,050,204,940
(配当等相当額)	(4,463,011,402)
(売買損益相当額)	(587,193,538)
分配準備積立金	3,701,189,842
繰越損益金	△1,296,528,569

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：316,239,912円（未監査）

■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	151,400,212円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4,463,011,402
(d) 分配準備積立金	3,549,789,630
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	8,164,201,244
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	8,164,201,244
(h) 受益権総口数	37,727,630,759口

《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。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第1期

（決算日 2020年5月14日）

（作成対象期間 2019年9月12日～2020年5月14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／株式
信託期間	無期限
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	日本を含む世界の株式
株式組入制限	無制限
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0222320200514◇

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。

さて、「ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第1期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/>

<2223>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World 指数 (配当込み、 円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配前)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
1期末(2020年5月14日)	円 10,147	円 0	1.5%	9,124	△8.8%	93.8%	—	—	3.1%	百万円 33,007

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCI AC World指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(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。



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

設定時：10,000円

期末：10,147円（分配金0円）

騰落率：1.5%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

世界株式市況が下落したことや為替が円高に推移したことなどはマイナス要因となりましたが、一部の保有銘柄が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 受託証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2019年9月12日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	—
9月末	9,953	△ 0.5	9,907	△ 0.9	96.1	—	—	—
10月末	10,240	2.4	10,303	3.0	97.0	—	—	—
11月末	10,576	5.8	10,661	6.6	99.1	—	—	—
12月末	10,968	9.7	11,018	10.2	99.0	—	—	—
2020年1月末	11,035	10.4	10,953	9.5	98.0	—	—	—
2月末	10,263	2.6	10,162	1.6	94.8	—	—	1.5
3月末	9,438	△ 5.6	8,647	△ 13.5	92.9	—	—	2.1
4月末	10,136	1.4	9,414	△ 5.9	95.2	—	—	2.1
(期末)2020年5月14日	10,147	1.5	9,124	△ 8.8	93.8	—	—	3.1

(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

(2019.9.12~2020.5.14)

世界株式市況

世界株式市況は下落しました。

世界株式市況は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が後退したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、設定時から2020年2月中旬にかけては底堅い展開となりました。しかし2020年2月下旬以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が懸念され、投資家にリスク回避の動きが活発化したことで、株式市況は大幅な下落となりました。その後は、米国で成立が見込まれる大規模な経済対策法案をはじめとした各国の大胆な景気刺激策への期待などを背景に反発し、下げ幅を縮小しました。

為替相場

米ドルの対円相場は下落（円高）しました。

米ドルの対円為替相場は、設定時から2020年2月にかけては一進一退の展開となりました。世界的な景気減速懸念などがマイナス材料となった一方、米中貿易摩擦問題が進化したことなどが支援材料となりました。しかし、その後は新型コロナウイルスの感染拡大や都市封鎖に伴う景気見通しの悪化などから、米ドルは対円で下落しました。

ポートフォリオについて

(2019.9.12~2020.5.14)

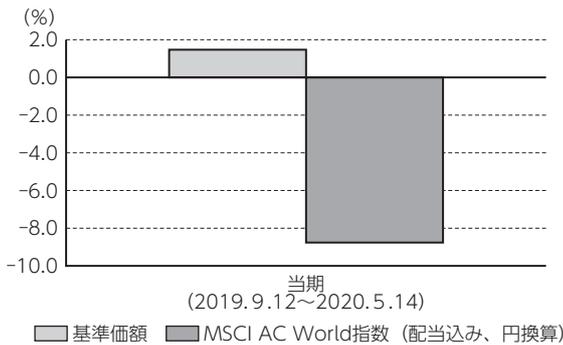
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄はMICROSOFT（米国、情報技術）やAMAZON.COM（米国、一般消費財・サービス）、寄与度が低かった銘柄はSAFRAN SA（フランス、資本財・サービス）やHDFC BANK（インド、金融）などでした。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2019年9月12日 ~2020年5月14日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	232

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

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

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



今後の運用方針

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2019.9.12~2020.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	70円	0.680%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,278円です。
(投信会社)	(68)	(0.664)	投信会社は、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)	(0)	(0.004)	販売会社は、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)	(1)	(0.012)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	7	0.068	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
(株式)	(7)	(0.068)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	7	0.071	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
(株式)	(7)	(0.071)	
その他費用	2	0.020	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	86	0.838	

(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せん。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

(1) 株式

(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

国	株数	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	千株	千円	千株	千円	
	83.6	471,109	61.7	277,154	
	()	()	()	()	
国外	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル	
	アメリカ	36,424.81	434,416	23,492.12	218,001
		(555.06)	()	()	()
	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル	
	カナダ	667.48	3,709	667.48	3,595
		()	()	()	()
	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル	
	香港	1,328.39	49,430	114.94	3,676
		()	()	()	()
	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド	
	イギリス	12,393.82	15,274	11,556.59	12,529
		()	()	()	()
	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン	
	スイス	2,367.22	22,831	700.2	6,179
	()	()	()	()	
百株	千デンマーク・クローネ	百株	千デンマーク・クローネ		
デンマーク	1,039.03	43,619	-	-	
	()	()	()	()	
百株	千インドネシア・ルピア	百株	千インドネシア・ルピア		
インドネシア	13,540.48	41,079,260	13,540.48	45,349,453	
	()	()	()	()	
百株	千ユーロ	百株	千ユーロ		
ユーロ (オランダ)	2,312.22	14,340	2,312.22	13,746	
	()	()	()	()	
百株	千ユーロ	百株	千ユーロ		
ユーロ (フランス)	4,019.51	22,162	3,316.91	7,963	
	(27.91)	()	()	()	
百株	千ユーロ	百株	千ユーロ		
ユーロ (ドイツ)	658.45	10,010	366.55	5,382	
	()	()	()	()	
百株	千ユーロ	百株	千ユーロ		
ユーロ (スペイン)	7,838.82	7,774	3,778.87	3,389	
	()	()	()	()	
百株	千ユーロ	百株	千ユーロ		
ユーロ (イタリア)	8,804.68	6,371	2,003.47	1,358	
	()	()	()	()	
百株	千ユーロ	百株	千ユーロ		
ユーロ (ユーロ通貨計)	23,633.68	60,659	11,778.02	31,841	
	(27.91)	()	()	()	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

国	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		14.04	8,908	-	-
		()	()	()	()

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売付()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4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		92,502,519千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		29,250,874千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)		3.16

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

銘柄	当			期		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
MASTER CARD INC. A (アメリカ)	千株	千円	円	千株	千円	円
	68.51	2,063,979	30,126	199.082	1,519,547	7,632
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	158.045	2,053,593	12,993	399.688	1,254,698	3,139
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	15.247	2,041,605	133,902	190.643	1,221,985	6,409
MICROSOFT CORP (アメリカ)	128.775	1,966,343	15,269	209.513	1,100,895	5,254
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (タイマン証券)	88.287	1,881,807	21,314	81.538	1,090,460	13,373
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	81.163	1,810,996	22,313	118.365	1,064,135	8,990
AMAZON.COM INC (アメリカ)	7.747	1,638,011	211,438	51.628	1,029,862	19,947
CITIGROUP INC (アメリカ)	199.082	1,623,729	8,156	221.033	963,300	4,358
UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	61.736	1,608,290	26,051	6.306	877,319	139,124
ADOBE INC (アメリカ)	47.526	1,460,422	30,728	83.236	861,659	10,352

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 61,513	百万円 40	% 0.1	百万円 30,988	百万円 -	% -
投資信託証券	965	-	-	-	-	-
為替予約	56,817	-	-	25,423	-	-
コール・ローン	86,653	-	-	-	-	-

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年9月12日から2020年5月14日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	20,369千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13千円
(B)/(A)	0.1%

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

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
保険業 (100.0%) 東京海上HD	千株 21.9	千円 95,790
合 計	株数、金額 銘柄数<比率> 21.9 1銘柄	千円 95,790 <0.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >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。

(2) 外国株式

銘 柄	株 数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額	外貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千円	千円	
ABBOTT LABORATORIES	1,204.76	11,103	1,186,806	ヘルスケア
ADOBE INC	299.47	10,737	1,147,763	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING	10.77	144	15,492	情報技術
SERVICENOW INC	122.76	4,435	474,078	情報技術
CMS ENERGY CORP	588.98	3,217	343,929	公益事業
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	700.02	13,962	1,492,462	一般消費財・サービス
DEXCOM INC	125.77	5,121	547,421	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	74.99	17,757	1,898,049	一般消費財・サービス
ALPHABET INC-CL C	89.41	12,064	1,289,559	コミュニケーション・サービス
JOHNSON & JOHNSON	354.87	5,221	558,094	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	206.98	7,537	805,715	資本財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	295.35	6,057	647,499	コミュニケーション・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	765.07	8,715	931,618	生活必需品
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	2,283.8	12,631	1,350,202	ヘルスケア
SAP SE-SPONSORED ADR	38.84	443	47,361	情報技術
SALESFORCE.COM INC	323.13	5,481	585,925	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC	361.22	10,041	1,073,380	ヘルスケア
WALMART INC	741.39	9,171	980,366	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	482.84	8,550	913,975	情報技術
NVIDIA CORP	350.25	10,899	1,165,077	情報技術
NETFLIX INC	180.03	7,890	843,380	コミュニケーション・サービス
MASTERCARD INC - A	490.53	13,203	1,411,279	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	1,094.12	5,709	610,247	情報技術
CME GROUP INC	8.32	148	15,826	金融
TARGET CORP	487.92	5,813	621,360	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	1,168.89	21,010	2,245,844	情報技術
PAYPAL HOLDINGS INC	292.3	4,201	449,069	情報技術
INTUIT INC	172.45	4,779	510,894	情報技術
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	172.52	4,779	510,861	ヘルスケア
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率> 13,487.75 29銘柄	230,831	24,673,543	<74.8%>
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,213.45	52,129	718,870	コミュニケーション・サービス
香港ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率> 1,213.45 1銘柄	52,129	718,870	<2.2%>

銘 柄	株 数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額	外貨換算金額	
(イギリス)	百株	千円	千円	
DIAGEO PLC	837.23	2,363	309,043	生活必需品
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率> 837.23 1銘柄	2,363	309,043	<0.9%>
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	1,153.95	12,158	1,337,017	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	513.07	4,263	468,869	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率> 1,667.02 2銘柄	16,421	1,805,886	<5.5%>
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	1,039.03	45,280	702,307	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率> 1,039.03 1銘柄	45,280	702,307	<2.1%>
ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE SA	538.84	6,180	714,959	素材
L'OREAL	191.67	4,703	544,110	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率> 730.51 2銘柄	10,884	1,259,069	<3.8%>
ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	4,340	502,115	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率> 291.9 1銘柄	4,340	502,115	<1.5%>
ユーロ(スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	4,059.95	3,529	408,318	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率> 4,059.95 1銘柄	3,529	408,318	<1.2%>
ユーロ(イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA	6,801.21	4,101	474,418	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率> 6,801.21 1銘柄	4,101	474,418	<1.4%>
ユ ー ロ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率> 11,883.57 5銘柄	22,855	2,643,921	<8.0%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率> 30,128.05 39銘柄	-	30,853,573	<93.5%>

(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) < >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。

(3) 外国投資信託証券

銘 柄	株 数	当 期 末	
		評 価 額	外貨換算金額
(アメリカ)	千口	千円	千円
EQUINIX INC	14.04	9,530	1,018,699
合 計	口数、金額 銘柄数<比率> 14.04 1銘柄	9,530	1,018,699

(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

2020年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 30,949,363	% 92.1
投資信託証券	1,018,699	3.0
コール・ローン等、その他	1,619,390	4.9
投資信託財産総額	33,587,453	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.89円、1カナダ・ドル=75.84円、1香港ドル=13.79円、1イギリス・ポンド=130.78円、1スイス・フラン=109.97円、1デンマーク・クローネ=15.51円、1ユーロ=115.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (32,415,226千円) の投資信託財産総額 (33,587,453千円) に対する比率は、96.5%です。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月14日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	33,611,676,508円
コール・ローン等	1,062,576,359
株式(評価額)	30,949,363,931
投資信託証券(評価額)	1,018,699,325
未収入金	547,442,056
未取配当金	33,594,837
(B) 負債	604,374,441
未払金	549,005,427
未払信託報酬	55,069,358
その他未払費用	299,656
(C) 純資産総額(A - B)	33,007,302,067
元本	32,530,110,603
次期繰越損益金	477,191,464
(D) 受益権総口数	32,530,110,603口
1万口当り基準価額(C/D)	10,147円

*設定時における元本額は11,800,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は25,589,604,850円、同解約元本額は4,859,494,247円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,147円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月12日 至2020年5月14日

項目	当 期
(A) 配当等収益	213,278,182円
受取配当金	208,527,571
受取利息	4,678,338
その他収益金	234,828
支払利息	△ 162,555
(B) 有価証券売買損益	748,922,756
売買益	4,025,693,534
売買損	△3,276,770,778
(C) 信託報酬等	△ 210,606,641
(D) 当期損益金(A + B + C)	751,594,297
(E) 追加信託差損益金	△ 274,402,833
(配当等相当額)	(6,252,002)
(売買損益相当額)	(△ 280,654,835)
(F) 合計(D + E)	477,191,464
次期繰越損益金(F)	477,191,464
追加信託差損益金	△ 274,402,833
(配当等相当額)	(6,252,002)
(売買損益相当額)	(△ 280,654,835)
分配準備積立金	751,594,297

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
 (注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：129,301,406円（未監査）

■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	166,586,690円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	585,007,607
(c) 収益調整金	6,252,002
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	757,846,299
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	757,846,299
(h) 受益権総口数	32,530,110,603口

《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。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第6期

(決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日~2020年6月15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。

さて、「ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/>

<2151>

★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	無期限	
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	ネオ・ジャパン債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215120200615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率 %	債券先物 比率 %	純資産 総額 百万円
	円	円	%	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
2期末(2016年6月15日)	10,911	0	8.4	10,880	8.2	95.7	-	5,627
3期末(2017年6月15日)	10,626	0	△2.6	10,579	△2.8	98.5	-	4,824
4期末(2018年6月15日)	10,724	0	0.9	10,658	0.7	95.5	-	110,798
5期末(2019年6月17日)	10,988	0	2.5	10,921	2.5	98.5	7.3	105,533
6期末(2020年6月15日)	10,866	0	△1.1	10,810	△1.0	97.8	-	99,182

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、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。NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が公表している、日本の公債債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数であり、一定の組入基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。

NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

(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)を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 10,988円

期末: 10,866円 (分配金0円)

騰落率: △1.1% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資した結果、金利上昇による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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	NOMURA-BPI総合指数 騰 落 率	公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
(期首)2019年6月17日	10,988	10,921	98.5	7.3
6月末	11,010	10,941	98.5	-
7月末	11,030	10,954	98.0	-
8月末	11,171	11,103	97.9	-
9月末	11,050	10,985	96.6	-
10月末	11,019	10,939	96.1	-
11月末	10,996	10,903	97.7	-
12月末	10,977	10,870	97.6	-
2020年1月末	11,037	10,915	97.6	-
2月末	11,126	10,998	98.1	-
3月末	10,875	10,823	95.8	13.2
4月末	10,900	10,860	96.7	-
5月末	10,862	10,814	96.9	-
(期末)2020年6月15日	10,866	10,810	97.8	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2019.6.18~2020.6.15)

国内債券市場

国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は上昇しました。
 当作成期首より、米中貿易摩擦の激化などを背景に世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。3月中旬以降は、日銀の利下げ観測の後退や政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを背景に長期金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、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運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、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運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

ポートフォリオについて (2019.6.18~2020.6.15)

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、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運用を行いました。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、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運用を行いました。経済環境や金融市場の分析に基づき、ポートフォリオのデュレーションや年限構成を調整しました。債券種別では、国債に加えて地方債や社債などを組み入れました。また、プレミアム収入の獲得をめざして、債券先物オプションの売却を行いました。加えて、金利スワップ取引を行いました。

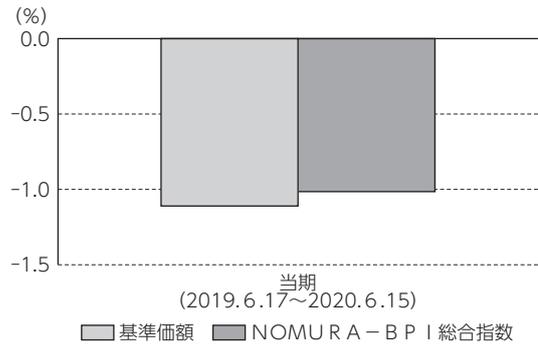
1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019.6.18~2020.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0.196%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,988円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0.163)	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)	(1)	(0.011)	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)	(0.022)	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
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	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
そ の 他 費 用	0	0.002	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
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	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	22	0.200	信託事務の処理等に関するその他の費用

(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。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期 2019年6月18日 ~2020年6月15日	
	金額 (円)	比率 (%)
当期分配金 (税込み)	—	—
対基準価額比率	—	—
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,221	—

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
 (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
 (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、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運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、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運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

■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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	12,396,297	13,817,016	17,292,143	19,249,821

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	31,462	986	3.1	35,420	3,166	8.9
債券先物取引	29,396	-	-	36,904	-	-
債券オプション取引	71	-	-	67	-	-
スワップ取引	2,000	-	-	△ 20	-	-
コール・ローン	573,981	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合99.9%

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

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

種 類	当 期	
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	買 付 額
公社債		百万円 6,800

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	95,351,223	90,455,377	99,084,820			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	99,084,820	99.8
コール・ローン等、その他	204,651	0.2
投資信託財産総額	99,289,471	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象であるネオ・ジャパン債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託および投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(2019年6月18日～2020年6月15日)に該当した取引は、金利スワップ取引が2件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

金利スワップ取引については、取引の相手方の名称、想定元本、約定受取金利、満期日、約定支払金利その他当該取引の内容に関することについて調査を委託しました。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	99,289,471,137円
コール・ローン等	204,651,095
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)	99,084,820,042
(B) 負債	107,228,737
未払解約金	9,999,999
未払信託報酬	96,102,061
その他未払費用	1,126,677
(C) 純資産総額(A-B)	99,182,242,400
元本	91,274,930,279
次期繰越損益金	7,907,312,121
(D) 受益権総口数	91,274,930,279口
1万口当り基準価額(C/D)	10,866円

*期首における元本額は96,044,528,729円、当期中における追加設定元本額は12,745,104,499円、同解約元本額は17,514,702,949円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,866円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 63,312円
受取利息	5,627
支払利息	△ 68,939
(B) 有価証券売買損益	△1,020,019,763
売買益	224,189,261
売買損	△1,244,209,024
(C) 信託報酬等	△ 195,648,161
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,215,731,236
(E) 前期繰越損益金	2,731,214,532
(F) 追加信託差損益金	6,391,828,825
(配当等相当額)	(7,691,708,342)
(売買損益相当額)	(△1,299,879,517)
(G) 合計(D+E+F)	7,907,312,121
次期繰越損益金(G)	7,907,312,121
追加信託差損益金	6,391,828,825
(配当等相当額)	(7,691,708,342)
(売買損益相当額)	(△1,299,879,517)
分配準備積立金	3,454,623,118
繰越損益金	△1,939,139,822

(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	723,408,586円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	7,691,708,342
(d) 分配準備積立金	2,731,214,532
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,146,331,460
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	11,146,331,460
(h) 受益権総口数	91,274,930,279口

《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。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第6期 (決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日~2020年6月15日)

ネオ・ジャパン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。

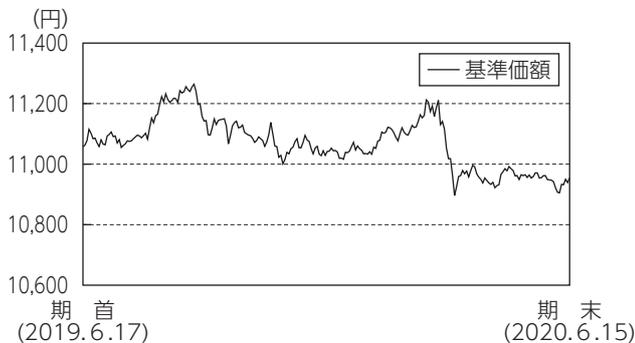
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		NOMURA-BPI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)2019年6月17日	11,057	-	10,921	-	98.6	7.3
6月末	11,080	0.2	10,941	0.2	98.6	-
7月末	11,102	0.4	10,954	0.3	98.1	-
8月末	11,246	1.7	11,103	1.7	97.8	-
9月末	11,126	0.6	10,985	0.6	96.7	-
10月末	11,097	0.4	10,939	0.2	96.2	-
11月末	11,075	0.2	10,903	△0.2	97.8	-
12月末	11,058	0.0	10,870	△0.5	97.7	-
2020年1月末	11,120	0.6	10,915	△0.0	97.6	-
2月末	11,212	1.4	10,998	0.7	98.2	-
3月末	10,958	△0.9	10,823	△0.9	95.9	13.2
4月末	10,985	△0.7	10,860	△0.6	96.8	-
5月末	10,949	△1.0	10,814	△1.0	97.0	-
(期末)2020年6月15日	10,954	△0.9	10,810	△1.0	97.9	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、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。NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が公表している、日本の公債債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数であり、一定の組入基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村証券株式会社に帰属します。野村証券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

(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)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：11,057円 期末：10,954円 騰落率：△0.9%

【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の債券に投資した結果、金利上昇による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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は上昇しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦の激化などを背景に世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。3月中旬以降は、日銀の利下げ観測の後退や政府の経済対策に伴う国債増発懸念などを背景に長期金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国の債券に投資し、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運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

◆ポートフォリオについて

主として、わが国の債券に投資し、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運用を行いました。経済環境や金融市場の分析に基づき、ポートフォリオのデュレーションや年限構成を調整しました。債券種別では、国債に加えて地方債や社債などを組み入れました。また、プレミアム収入の獲得をめざして、債券先物オプションの売却を行いました。加えて、金利スワップ取引を行いました。

◆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。

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》

主として、わが国の債券に投資し、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運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

■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)	0 (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

(1) 公社債

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	18,688,977	21,278,997 (-)
	地方債証券	-	468,623 (-)
	特殊債券	47,868	3,527,316 (268,098)
内	社債券	12,726,148	10,145,589 (1,000,000)

(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) 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

(2019年6月18日から2020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
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	29,396	36,904	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

種類別	コ ー プ ー ル プ ッ ト 別	買 建				売 建			
		新 買 付 規 額	決 済 額	権 行 利 使	権 利 放 棄	新 売 付 規 額	決 済 額	権 被 行 利 使	義 務 消 滅
国内		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
内	債券先物オプション取引	-	-	-	-	33	70	-	34
		-	-	-	-	33	1	-	34

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) スワップ・先渡取引

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

種類	当 期	
	契約相手方の名称	取引契約金額
金利スワップ	ゴールドマン・サックス証券会社	百万円 2,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公社債

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

当 期		当 期	
買 付 金 額	売 付 金 額	買 付 金 額	売 付 金 額
銘柄	銘柄	銘柄	銘柄
356 10年国債 0.1% 2029/9/20	2,043,830	356 10年国債 0.1% 2029/9/20	1,516,765
8 みずほFG劣後FR 0.98% 永久債	1,500,000	343 10年国債 0.1% 2026/6/20	1,409,867
2 サントリーHD劣後FR 0.39% 2079/8/2	1,400,000	126 5年国債 0.1% 2020/12/20	1,117,843
24 物価連動国債 0.1% 2029/3/10	1,348,593	168 20年国債 0.4% 2039/3/20	1,016,250
168 20年国債 0.4% 2039/3/20	1,342,347	130 5年国債 0.1% 2021/12/20	1,009,350
152 20年国債 1.2% 2035/3/20	1,137,360	12 ウェストパックBK 0.32% 2023/7/6	1,008,550
1 住友生命ローン 0.66% 2079/6/26	1,100,000	171 20年国債 0.3% 2039/12/20	998,695
1 あいおいニッセイFR 0.66% 2079/9/10	1,100,000	344 10年国債 0.1% 2026/9/20	955,895
156 20年国債 0.4% 2036/3/20	1,034,735	131 5年国債 0.1% 2022/3/20	907,236
171 20年国債 0.3% 2039/12/20	1,024,714	122 20年国債 1.8% 2030/9/20	757,993

(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		未 期		残存期間別組入比率		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	38,705,000	42,867,301	43.2	-	40.4	0.6	2.2
地方債証券	207,200	210,977	0.2	-	0.1	0.1	0.0
特殊債券(除く金融債券)	2,957,812	3,098,566	3.1	-	2.9	0.3	0.0
普通社債券	50,667,000	50,939,435	51.4	-	42.8	6.6	1.9
合 計	92,537,012	97,116,280	97.9	-	86.2	7.6	4.1

(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)

区分	銘柄	年 利 率	当 期		評 価 額	償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額		
		%	千円	千円		
国債証券	6 ハンガリー共和国	0.3700	400,000	400,094	2021/03/22	
	4 インドネシア共和国	0.6700	1,500,000	1,495,170	2021/05/31	
	8 フィリピン共和国	0.3800	300,000	299,552	2021/08/13	
	29 メキシコ国債	0.6200	100,000	99,153	2022/07/05	
	25 メキシコ国債	0.6000	500,000	493,016	2023/04/20	
	21 物価連動国債	0.1000	500,000	508,281	2026/03/10	
	23 メキシコ国債	1.0900	100,000	95,625	2026/06/16	
	22 物価連動国債	0.1000	1,100,000	1,122,594	2027/03/10	
	23 物価連動国債	0.1000	500,000	506,215	2028/03/10	
	24 物価連動国債	0.1000	2,000,000	2,011,893	2029/03/10	
	356 10年国債	0.1000	500,000	505,565	2029/09/20	
	126 20年国債	2.0000	605,000	731,638	2031/03/20	
	130 20年国債	1.8000	1,130,000	1,348,451	2031/09/20	
	137 20年国債	1.7000	632,000	752,010	2032/06/20	
	140 20年国債	1.7000	1,000,000	1,192,380	2032/09/20	
	141 20年国債	1.7000	738,000	881,740	2032/12/20	
	148 20年国債	1.5000	780,000	919,471	2034/03/20	
	149 20年国債	1.5000	200,000	236,078	2034/06/20	
	150 20年国債	1.4000	1,268,000	1,481,049	2034/09/20	
	151 20年国債	1.2000	434,000	495,202	2034/12/20	
	152 20年国債	1.2000	1,535,000	1,752,540	2035/03/20	
	153 20年国債	1.3000	527,000	610,144	2035/06/20	
	154 20年国債	1.2000	524,000	599,387	2035/09/20	
	155 20年国債	1.0000	825,000	919,454	2035/12/20	
	156 20年国債	0.4000	1,900,000	1,941,724	2036/03/20	
	157 20年国債	0.2000	337,000	333,633	2036/06/20	
	158 20年国債	0.5000	534,000	553,133	2036/09/20	
	159 20年国債	0.6000	100,000	105,133	2036/12/20	
	160 20年国債	0.7000	831,000	886,868	2037/03/20	
	161 20年国債	0.6000	600,000	630,150	2037/06/20	
	163 20年国債	0.6000	1,000,000	1,049,040	2037/12/20	
	164 20年国債	0.5000	1,200,000	1,237,332	2038/03/20	
	28 メキシコ国債	2.0000	500,000	465,164	2038/04/20	
	165 20年国債	0.5000	400,000	412,260	2038/06/20	
	29 30年国債	2.4000	321,000	438,855	2038/09/20	
	167 20年国債	0.5000	800,000	823,008	2038/12/20	
	168 20年国債	0.4000	1,000,000	1,010,580	2039/03/20	
	31 30年国債	2.2000	428,000	575,561	2039/09/20	
	33 30年国債	2.0000	512,000	675,036	2040/09/20	
	34 30年国債	2.2000	513,000	699,372	2041/03/20	
	36 30年国債	2.0000	435,000	580,707	2042/03/20	
	37 30年国債	1.9000	500,000	659,380	2042/09/20	
	38 30年国債	1.8000	526,000	684,610	2043/03/20	
	41 30年国債	1.7000	216,000	277,538	2043/12/20	
	42 30年国債	1.7000	310,000	398,734	2044/03/20	
45 30年国債	1.5000	514,000	640,212	2044/12/20		

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期		末		
区	分	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
		46 30年国債	1.5000	413,000	514,763	2045/03/20
		47 30年国債	1.6000	312,000	396,673	2045/06/20
		48 30年国債	1.4000	215,000	263,422	2045/09/20
		50 30年国債	0.8000	315,000	340,448	2046/03/20
		51 30年国債	0.3000	513,000	491,643	2046/06/20
		53 30年国債	0.6000	412,000	424,623	2046/12/20
		54 30年国債	0.8000	806,000	871,286	2047/03/20
		56 30年国債	0.8000	500,000	540,525	2047/09/20
		58 30年国債	0.8000	500,000	539,850	2048/03/20
		59 30年国債	0.7000	600,000	632,592	2048/06/20
		61 30年国債	0.7000	300,000	316,155	2048/12/20
		62 30年国債	0.5000	600,000	600,000	2049/03/20
		63 30年国債	0.4000	300,000	291,660	2049/06/20
		64 30年国債	0.4000	200,000	194,150	2049/09/20
		6 40年国債	1.9000	412,000	583,387	2053/03/20
		7 40年国債	1.7000	412,000	562,103	2054/03/20
		10 40年国債	0.9000	420,000	472,164	2057/03/20
		12 40年国債	0.5000	300,000	297,105	2059/03/20
種別	銘柄数	64銘柄				
小計	金額			38,705,000	42,867,301	
地方債証券						
		23-2 新潟県公債	1.0100	16,000	16,270	2022/02/24
		24-1 広島県公債	0.9100	17,000	17,294	2022/05/25
		26-17 神戸市公債	0.2800	50,000	50,553	2025/01/27
		26-17 愛知県公債	0.4630	44,200	45,067	2025/02/26
		27-15 愛知県公債	0.4710	80,000	81,791	2025/11/27
種別	銘柄数	5銘柄				
小計	金額			207,200	210,977	
特殊債券 (除く金融債券)						
		122 政保道路機構	0.9000	6,000	6,025	2020/11/30
		26 政保日本政策	0.9110	54,000	55,475	2023/07/19
		197 政保道路機構	0.8350	48,000	49,250	2023/08/31
		211 政保道路機構	0.6600	52,000	53,258	2024/02/29
		222 政保道路機構	0.6010	51,000	52,249	2024/07/31
		69 地方公共団体	0.4780	50,000	50,962	2025/02/28
		90 政保地方公共団	0.0050	45,000	44,859	2026/11/20
		37 政保政策投資C	0.0850	22,000	22,043	2026/12/14
		92 政保地方公共団	0.1150	37,000	37,143	2027/01/19
		S16 住宅機構RMB S	1.6400	14,404	14,669	2032/11/10
		S17 住宅機構RMB S	1.7100	28,946	29,498	2032/11/10
		S18 住宅機構RMB S	1.5700	14,549	14,805	2032/11/10
		109 道路機構	1.8140	100,000	119,141	2033/06/20
		43 地方公共団20	1.1710	100,000	111,648	2035/04/27
		S4 住宅機構RMB S	2.0300	14,444	15,057	2038/05/10
		S6 住宅機構RMB S	1.9400	14,199	14,739	2038/11/10
		S7 住宅機構RMB S	2.0000	75,070	78,448	2038/11/10
		S8 住宅機構RMB S	2.0900	15,011	15,712	2039/05/10
		23 住宅金融RMB S	1.7900	12,122	12,417	2039/10/10
		28 住宅金融RMB S	1.7900	40,278	41,748	2040/03/10
		29 住宅金融RMB S	1.8100	12,521	12,897	2040/04/10
		37 住宅金融RMB S	1.8800	110,600	114,791	2040/12/10
		40 住宅金融RMB S	1.9300	30,110	31,576	2041/03/10
		5 住宅機構RMB S	2.1200	12,700	13,089	2042/09/10
		8 住宅機構RMB S	1.9900	14,361	14,949	2042/12/10
		9 住宅機構RMB S	2.1000	14,927	15,622	2043/01/10
		12 住宅機構RMB S	1.9700	15,065	15,750	2043/04/10
		24 住宅機構RMB S	2.3400	40,690	43,810	2044/05/10
		31 住宅機構RMB S	1.8900	27,922	30,044	2044/12/10
		39 住宅機構RMB S	1.5200	31,418	33,416	2045/08/10
		50 住宅機構RMB S	1.6700	240,872	257,371	2046/07/10
		51 住宅機構RMB S	1.6400	292,662	313,031	2046/08/10
		60 住宅機構RMB S	1.3400	86,830	92,057	2047/05/10
		71 住宅機構RMB S	1.0700	330,624	345,270	2048/04/10
		82 住宅機構RMB S	1.0000	195,532	203,939	2049/03/10
		95 住宅機構RMB S	0.8100	70,602	73,044	2050/04/10
		98 住宅機構RMB S	0.9000	211,791	220,495	2050/07/10
		111 住宅機構RMB S	0.1900	83,242	82,842	2051/08/10
		112 住宅機構RMB S	0.3300	84,340	84,803	2051/09/10
		118 住宅機構RMB S	0.4700	256,980	260,603	2052/03/10
種別	銘柄数	40銘柄				
小計	金額			2,957,812	3,098,566	
普通社債券						
		48 日産フィナンシャル	0.1000	300,000	297,430	2021/03/19
		72 アコム	0.3700	100,000	100,084	2021/06/03
		3 三菱東京UFJ 劣	1.6200	600,000	607,349	2021/06/09
		1 日生2017基金	0.3040	100,000	100,098	2021/08/02
		10 三菱UFJ 信託BK	1.5200	167,000	170,370	2021/11/11
		1 ソフトバンクG 劣後	2.5000	600,000	597,145	2021/12/17
		28 豊田自動織機	0.3180	200,000	200,819	2022/06/20
		2 三井住友T・パナ	0.2500	400,000	400,368	2022/10/31
		3 ビーエヌピーパブリ	0.3670	500,000	496,090	2023/02/28

当		期		末		
区	分	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
		23 東京センチュリー	0.2000	300,000	299,674	2023/04/13
		6 ロイズ・バンキングG	0.6500	500,000	494,681	2023/05/30
		3 クレディ・アグリコル	0.6540	500,000	499,413	2023/06/08
		37 東京電力パワー	0.2900	800,000	797,212	2023/06/09
		2 B P C E S.A.	0.6450	500,000	498,456	2023/07/12
		1 野村ホールディングス	0.3000	700,000	693,798	2023/09/04
		1 みずほFG劣後	0.9500	100,000	100,968	2024/07/16
		1 千葉銀行劣後	0.9110	100,000	100,603	2024/08/29
		1 三井住友トラ 劣	0.8570	400,000	402,808	2024/09/05
		12 NTTファイナンス	0.6100	200,000	203,339	2024/09/20
		1 パークレイズPLC FR	1.2320	500,000	501,406	2024/09/25
		5 野村不動産HD	0.9240	100,000	102,570	2025/05/30
		16 ZHD	0.6000	800,000	802,389	2025/06/11
		6 GLP 投資法人	0.8890	200,000	202,031	2025/06/30
		28 阪電電気鉄道	0.7250	100,000	102,328	2025/09/01
		18 ジェイグループ・ینگ	2.3600	300,000	322,222	2025/09/16
		4 ソシエテ ジェネラル	0.9370	500,000	505,275	2025/10/10
		7 三井住友FG劣後	0.9200	100,000	100,996	2025/10/15
		499 関西電力	0.6800	100,000	101,530	2026/01/23
		10 三菱UFJFG劣後	0.5350	100,000	98,941	2026/04/28
		7 B P C E S.A.劣後	1.8000	100,000	102,028	2026/07/13
		17 パナソニック	0.4700	400,000	402,816	2026/09/18
		3 エイチエスピーシーHD	1.2070	100,000	99,663	2026/09/25
		509 関西電力	0.4700	200,000	200,289	2027/05/25
		2 ソシエテ ジェネラル	0.8470	200,000	199,968	2027/05/26
		2 JXTGホールディングス	0.4050	500,000	498,248	2027/08/03
		8 東京電力パワー	0.8100	500,000	500,493	2027/10/22
		80 東京急行電鉄	1.2110	100,000	107,960	2029/04/27
		13 NTTファイナンス	1.0900	400,000	423,222	2029/09/20
		7 凸版印刷	1.1040	200,000	212,449	2029/12/12
		9 東京電力パワー	0.9400	300,000	299,295	2029/12/14
		35 京王電鉄	0.5420	100,000	101,754	2031/03/10
		82 東京急行電鉄	1.3070	100,000	110,230	2033/06/03
		Aflac Inc	1.4880	1,000,000	1,052,590	2033/10/18
		20 東京電力パワー	1.1600	900,000	895,714	2033/12/13
		39 京王電鉄	0.7360	200,000	203,259	2037/11/27
		77 小田急電鉄	0.7460	200,000	203,262	2037/11/30
		3 ソフトバンクG劣後FR	3.0000	1,000,000	976,898	2041/09/30
		38 東京瓦斯	1.9840	100,000	128,223	2043/12/17
		110 東日本旅客鉄	1.7600	100,000	124,021	2045/07/28
		3A 明治安田劣後FR	1.1100	1,600,000	1,649,632	2047/11/06
		1 日本生命劣ローン	1.0500	900,000	895,500	2048/04/27
		1 日本生命2劣ローン	1.0300	2,400,000	2,382,000	2048/09/18
		1 T&D 劣後FR	1.1200	500,000	502,120	2048/09/23
		1 かんぽ生命劣FR	1.0000	900,000	898,443	2049/01/29
		1 アフラック生命	0.9630	1,600,000	1,602,064	2049/04/16
		1 不二製油G 劣FR	0.7800	600,000	599,574	2049/06/11
		4A 明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	998,610	2049/09/25
		5 イオン劣後FR	1.8000	800,000	818,920	2049/12/10
		1 ヒューリック劣後FR	0.9900	600,000	600,558	2053/01/26
		1 ドンキホーテHD 劣FR	1.4900	1,000,000	1,008,400	2053/11/28
		1 楽天 劣後FR	2.3500	500,000	513,605	2053/12/13
		1 東京センチュリー劣FR	1.0000	700,000	696,136	2054/04/22
		1 野村不動産劣FR	1.3000	800,000	801,128	2058/03/13
		2 東京建物劣FR	2.1500	800,000	819,072	2059/03/15
		2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	100,550	2060/03/12
		1 三菱地所劣後FR	1.0200	100,000	100,095	2076/02/03
		1 三井住友海劣FR	1.0700	100,000	100,372	2076/02/10
		2 損保JNK劣後FR	0.8400	100,000	99,519	2076/08/08
		3 損保JNK劣後FR	1.0600	400,000	404,060	2077/04/26
		3 三井住友海劣FR	0.8500	300,000	299,874	2077/12/10
		4 三井住友海劣FR	1.1700	1,000,000	1,001,050	2077/12/10
		1 サントリーHD劣後FR	0.6800	1,000,000	1,004,480	2078/04/25
		1 武田薬品劣後FR	1.7200	2,000,000	2,059,720	2079/06/06
		1 住友生命劣ローン	0.6600	1,100,000	1,088,780	2079/06/26
		2 サントリーHD劣後FR	0.3900	1,400,000	1,377,040	2079/08/02
		1 あいおいニッセイ劣FR	0.6600	1,100,000	1,087,812	2079/09/10
		1 日本製鉄劣後FR	0.7100	1,000,000	982,200	2079/09/12
		2 住友化学 劣FR	0.8400	600,000	598,446	2079/12/13
		2 三菱UFJFG劣FR	2.5000	100,000	109,215	永久債
		6 三菱UFJFG劣FR	1.1200	300,000	302,799	永久債
		7 三菱UFJFG劣FR	1.3400	300,000	310,245	永久債
		8 三菱UFJFG劣FR	1.0300	400,000	403,244	永久債
		5 三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	99,716	永久債
		6 三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	602,718	永久債
		5 三井住友FG劣FR	1.2900	1,000,000	1,007,700	永久債
		6 三井住友FG劣FR	1.0700	200,000	196,620	永久債
		4 みずほFG劣後FR	1.2200	100,000	100,341	永久債

当		期		末			
区	分	銘柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		6	みずほFG劣後FR	1.1300	1,500,000	1,501,005	永久債
		7	みずほFG劣後FR	1.3500	1,000,000	992,950	永久債
		8	みずほFG劣後FR	0.9800	1,500,000	1,484,010	永久債
		1	第一生命劣後FR	1.2200	1,000,000	1,008,010	永久債
		2	第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	988,310	永久債
種別	銘柄数	92銘柄					
小計	金額			50,667,000	50,939,435		
合計	銘柄数	201銘柄					
	金額			92,537,012	97,116,280		

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

国	内	債券	長期国債	別	コー ール プ ット	当 期	
						買 建 額	売 建 額
						百 万 円	百 万 円
					コー ール プ ット	-	0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月15日現在

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千 円	%
公社債	97,116,280	97.9
コール・ローン等、その他	2,066,096	2.1
投資信託財産総額	99,182,377	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

2020年6月15日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	99,182,377,009円	
コール・ローン等	1,845,708,531	
公社債(評価額)	97,116,280,374	
未収利息	204,182,902	
前払費用	1,905,202	
差入委託証拠金	14,300,000	
(B) 負債	748,281	
プット・オプション(売)	600,000	
その他未払費用	148,281	
(C) 純資産総額(A - B)	99,181,628,728	
元本	90,544,473,170	
次期繰越損益金	8,637,155,558	
(D) 受益権総口数	90,544,473,170口	
1万口当り基準価額(C / D)	10,954円	

*期首における元本額は95,408,584,955円、当作成期間中における追加設定元本額は12,473,914,185円、同解約元本額は17,338,025,970円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）90,455,377,070円、iFree年金バランス88,195,728円、ジャパン・アクティブ・ボンド・オープン900,372円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,954円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	919,996,132円
受取利息	923,540,315
支払利息	△ 3,544,183
(B) 有価証券売買損益	△ 1,668,969,506
売買益	227,701,938
売買損	△ 1,896,671,444
(C) 先物取引等損益	△ 168,774,420
取引益	115,710,250
取引損	△ 284,484,670
(D) その他費用	△ 268,178
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 918,015,972
(F) 前期繰越損益金	10,088,569,199
(G) 解約差損益金	△ 1,962,324,841
(H) 追加信託差損益金	1,428,927,172
(I) 合計(E + F + G + H)	8,637,155,558
次期繰越損益金(I)	8,637,155,558

(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・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第6期

(決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日~2020年6月15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。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/>

<2150>

★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	無期限	
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	ネオ・ヘッジ付債券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
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215020200615◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配金)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率			
2期末(2016年6月15日)	10,598	0	6.3	10,683	6.1	96.8	—	百万円 4,679
3期末(2017年6月15日)	10,651	0	0.5	10,550	△1.2	96.2	—	8,969
4期末(2018年6月15日)	10,427	0	△2.1	10,351	△1.9	96.8	—	20,670
5期末(2019年6月17日)	11,027	0	5.8	10,874	5.1	96.4	—	41,961
6期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6	11,540	6.1	96.0	—	45,331

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ)の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債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)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

期首: 11,027円

期末: 11,532円 (分配金0円)

騰落率: 4.6% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2019年6月17日	11,027	—	10,874	—	96.4	—
6月末	11,099	0.7	10,932	0.5	97.7	—
7月末	11,179	1.4	10,981	1.0	97.5	—
8月末	11,462	3.9	11,322	4.1	95.4	—
9月末	11,404	3.4	11,239	3.4	96.2	—
10月末	11,309	2.6	11,100	2.1	101.2	—
11月末	11,294	2.4	11,094	2.0	101.0	—
12月末	11,253	2.0	11,026	1.4	98.8	—
2020年1月末	11,414	3.5	11,229	3.3	96.3	—
2月末	11,493	4.2	11,354	4.4	96.0	—
3月末	11,409	3.5	11,514	5.9	96.0	—
4月末	11,396	3.3	11,526	6.0	92.9	—
5月末	11,481	4.1	11,519	5.9	94.8	—
(期末)2020年6月15日	11,532	4.6	11,540	6.1	96.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.6.18~2020.6.15)

海外債券市場

海外債券市場は、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年10月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。3月半ばには、ECB（欧州中央銀行）理事会での政策決定を受けて金融緩和の限界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で、金利は低下しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

ポートフォリオについて

(2019.6.18~2020.6.15)

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨債に投資し、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BBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019.6.18~2020.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.468%	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11,327円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.435)	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)	(1)	(0.011)	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)	(0.022)	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	0.000	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	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
そ の 他 費 用	3	0.026	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
(保 管 費 用)	(2)	(0.021)	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)	(1)	(0.005)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	56	0.494	

(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。

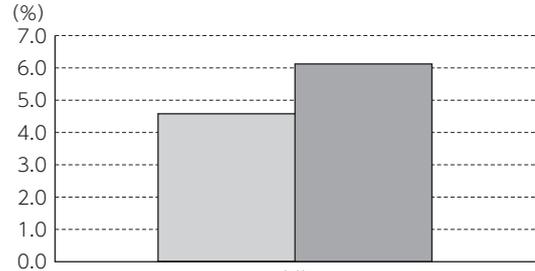
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は先進国の外国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。



当期
(2019.6.17~2020.6.15)

■ 基準価額 ■ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期 2019年6月18日 ~2020年6月15日	
	金額 (円)	比率 (%)
当期分配金 (税込み)	—	—
対基準価額比率	—	—
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,532	—

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

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

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

今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■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6月18日から2020年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	9,984,525	11,549,429	8,960,710	10,408,830

(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	期 首			当 期 末		
	口 数	金 額	評 価 額	口 数	金 額	評 価 額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	37,013,575	38,037,391	45,108,542			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	45,108,542	99.3
コール・ローン等、その他	325,191	0.7
投資信託財産総額	45,433,733	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=107.24円、1カナダ・ドル=78.66円、1オーストラリア・ドル=73.06円、1イギリス・ポンド=134.14円、1スウェーデン・クローネ=11.48円、1メキシコ・ペソ=4.76円、1ポーランド・ズロチ=27.11円、1ユーロ=120.68円です。

(注3) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(45,836,888千円)の投資信託財産総額(47,961,265千円)に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,433,733,915円
コール・ローン等	316,302,371
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	45,108,542,195
未収入金	8,889,349
(B) 負債	102,485,246
未払解約金	4,999,999
未払信託報酬	96,383,429
その他未払費用	1,101,818
(C) 純資産総額(A-B)	45,331,248,669
元本	39,307,684,426
次期繰越損益金	6,023,564,243
(D) 受益権総口数	39,307,684,426口
1万口当り基準価額(C/D)	11,532円

* 期首における元本額は38,052,282,078円、当作成期間中における追加設定元本額は10,393,957,444円、同解約元本額は9,138,555,096円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,532円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 104,745円
受取利息	16,091
支払利息	△ 120,836
(B) 有価証券売買損益	1,948,248,425
売買益	2,204,109,111
売買損	△ 255,860,686
(C) 信託報酬等	△ 203,018,542
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,745,125,138
(E) 前期繰越損益金	1,231,232,605
(F) 追加信託差損益金	3,047,206,500
(配当等相当額)	(2,537,569,794)
(売買損益相当額)	(509,636,706)
(G) 合計(D+E+F)	6,023,564,243
次期繰越損益金(G)	6,023,564,243
追加信託差損益金	3,047,206,500
(配当等相当額)	(2,537,569,794)
(売買損益相当額)	(509,636,706)
分配準備積立金	2,976,357,743

(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	902,110,242円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	843,014,896
(c) 収益調整金	3,047,206,500
(d) 分配準備積立金	1,231,232,605
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,023,564,243
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	6,023,564,243
(h) 受益権総口数	39,307,684,426口

《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。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第6期 (決算日 2020年6月15日)

(作成対象期間 2019年6月18日~2020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。

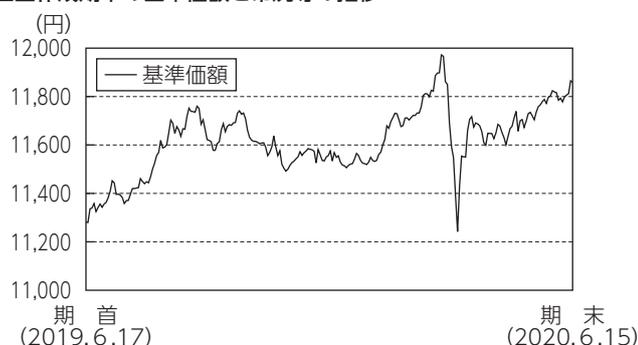
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

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



◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。
当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年10月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。3月半ばには、ECB（欧州中央銀行）理事会での政策決定を受けて金融緩和の限界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で、金利は低下しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

先進国通貨建て債券に投資し、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BBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は先進国の外国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》

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

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

年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2019年6月17日	11,281	—	10,874	—	96.9	—
6月末	11,356	0.7	10,932	0.5	98.2	—
7月末	11,444	1.4	10,981	1.0	98.0	—
8月末	11,739	4.1	11,322	4.1	95.9	—
9月末	11,684	3.6	11,239	3.4	96.7	—
10月末	11,591	2.7	11,100	2.1	101.7	—
11月末	11,580	2.7	11,094	2.0	101.5	—
12月末	11,542	2.3	11,026	1.4	99.2	—
2020年1月末	11,713	3.8	11,229	3.3	96.8	—
2月末	11,799	4.6	11,354	4.4	96.4	—
3月末	11,717	3.9	11,514	5.9	96.5	—
4月末	11,711	3.8	11,526	6.0	93.3	—
5月末	11,803	4.6	11,519	5.9	95.2	—
(期末)2020年6月15日	11,859	5.1	11,540	6.1	96.5	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組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：11,281円 期末：11,859円 騰落率：5.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

■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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

外	国	債 券 種 別	買 付 額		売 付 額	
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
アメリカ	国債証券	国債証券	19,827	39,203	(-)	(-)
		社債券	25,379	(-)	4,297	(-)
カナダ	地方債証券	地方債証券	5,011	(-)	(-)	(-)
		特殊債券	(-)	(-)	13,844	(-)
オーストラリア	社債券	千オーストラリア・ドル	8,193	千オーストラリア・ドル	2,164	(-)
スウェーデン	特殊債券	千スウェーデン・クローネ	(-)	千スウェーデン・クローネ	66,810	(-)
メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ	214,002	千メキシコ・ペソ	262,364	(-)
ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	94,912	千ポーランド・ズロチ	201,213	(-)
ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ	848	千ユーロ	(-)	(-)
ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	(-)	千ユーロ	2,761	(-)
ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	30,681	千ユーロ	8,609	(-)
ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ	113,885	千ユーロ	89,432	(-)
ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ	145,415	千ユーロ	100,802	(-)

(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

(2019年6月18日から2020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 債 券 先 物 取 引	百万円 2,420	百万円 2,420	百万円 -	百万円 -

(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

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

当 期		期 末	
買 付 額	金 額	売 付 額	金 額
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1	6,880,652	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2022/9/15	7,373,927
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1	3,150,635	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/2/29	3,892,005
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25	2,689,693	Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25	2,594,352
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31	2,249,966	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.65% 2023/10/15	2,051,020
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2023/6/15	1,371,746	Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2029/10/25	1,532,567
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2049/2/15	1,294,598	Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25	1,444,083
Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31	1,219,815	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.65% 2028/12/15	1,143,823
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.25% 2024/7/30	926,556	Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31	1,043,212
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2050/2/15	847,903	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1	825,320
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.35% 2025/2/1	665,413	Kommuninvest 1 Sverige AB (スウェーデン) 1% 2025/5/12	756,292

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

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うち8B格以下組入比率	未		
		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 96,550	千アメリカ・ドル 112,836	千円 12,100,553	25.9%	-	19.6%	5.0%	1.3%
カナダ	千カナダ・ドル 26,000	千カナダ・ドル 28,436	2,236,778	4.8%	-	4.8%	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 31,200	千オーストラリア・ドル 34,209	2,499,340	5.4%	-	5.0%	0.3%	-
イギリス	千イギリス・ポンド 4,700	千イギリス・ポンド 5,090	682,788	1.5%	-	1.5%	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 130,000	千スウェーデン・クローネ 138,815	1,593,598	3.4%	-	3.4%	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 47,346	225,371	0.5%	-	0.5%	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,800	千ユーロ 7,985	963,678	2.1%	-	2.0%	0.1%	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,820	461,019	1.0%	-	1.0%	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 67,500	千ユーロ 73,319	8,848,150	19.0%	-	9.4%	9.5%	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 119,800	千ユーロ 126,915	15,316,156	32.8%	-	1.7%	31.1%	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,030	124,300	0.3%	-	-	0.3%	-
ユーロ (小計)	196,600	213,070	25,713,304	55.1%	-	14.1%	40.9%	-
合 計	-	-	45,051,736	96.5%	-	49.0%	46.2%	1.3%

(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力しています。

(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	当 期		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	千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 1,406	千円 150,839	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	6,000	6,755	724,468	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	26,000	35,648	3,822,927	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	4,300	4,636	497,192	2024/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	7,000	7,955	853,192	2050/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	1,100	1,169	125,435	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,158	231,503	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 証 券	2.3010	1,000	1,044	112,003	2025/10/15
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 証 券	6.2000	100	152	16,394	2038/04/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 証 券	3.8750	1,500	1,767	189,552	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 証 券	3.5000	300	327	35,156	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 証 券	3.2500	1,000	1,068	114,540	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 証 券	3.0000	300	329	35,298	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 証 券	2.4000	1,000	1,082	116,124	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社 債 証 券	3.3000	1,000	1,119	120,024	2026/05/15
	American Express Co	社 債 証 券	1.0192	1,500	1,497	160,564	2023/02/27

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	2,187	234,546	2025/09/28
		Exxon Mobil Corp	社 債 券	2.2750	2,000	2,131	228,573	2026/08/16
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	2.9980	1,000	1,040	111,564	2022/02/22
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	1,104	118,418	2025/03/02
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.4070	2,000	2,152	230,831	2024/03/07
		Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	2,019	216,590	2026/05/01
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500	516	55,335	2022/01/11
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.2752	1,500	1,511	162,119	2021/10/19
		HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	2,243	240,625	2026/03/08
		Bayer US Finance II LLC	社 債 券	2.7500	400	408	43,781	2021/07/15
		Shell International Finance BV	社 債 券	2.3750	2,000	2,111	226,482	2025/04/06
		McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,724	184,976	2028/04/01
		Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	714	76,650	2024/06/09
		John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	2,149	230,523	2026/09/14
		PepsiCo Inc	社 債 券	0.9211	2,000	2,005	215,119	2022/05/02
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	社 債 券	0.9633	1,500	1,505	161,493	2022/12/12
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	546	58,553	2025/03/26
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	2,226	238,802	2028/01/10
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,626	174,399	2026/10/21
		BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	3,336	357,826	2028/07/21
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	216	23,196	2023/08/15
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	3,353	359,641	2026/06/03
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	215	23,067	2023/02/25
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	1,124	120,629	2026/01/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	219	23,496	2024/03/03
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.0000	300	305	32,777	2022/04/26
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	2,180	233,800	2025/04/01
		BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,109	119,033	2026/12/02
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	1,089	116,876	2025/03/15
		ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	1,115	119,675	2026/04/18
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	521	55,923	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数	47銘柄			96,550	112,836	12,100,553	
	金 額							
カナダ		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	16,000	17,943	1,411,399	2028/06/02
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	5,000	5,297	416,677	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	5,000	5,195	408,701	2030/06/01
通貨小計	銘 柄 数	3銘柄			26,000	28,436	2,236,778	
	金 額							
オーストラリア		JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	2,234	163,229	2029/05/22
		Standard Chartered PLC	社 債 券	2.9000	2,000	2,034	148,655	2025/06/28
		AT&T Inc	社 債 券	4.6000	2,000	2,272	166,034	2028/09/19
		Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	1,979	144,623	2034/05/29
		Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	1,083	79,137	2028/09/20
		Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	2,154	157,404	2026/10/13
		Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,290	167,319	2028/06/15
		Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	2,093	152,978	2029/06/26
		FBG Finance Pty Ltd	社 債 券	3.2500	2,000	2,075	151,618	2022/09/06
		Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,222	162,378	2028/05/23
		Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	4,053	296,127	2027/08/17
		Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,574	114,999	2026/06/10
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,831	279,941	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	2,213	161,721	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	2,096	153,169	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数	15銘柄			31,200	34,209	2,499,340	
	金 額							
イギリス		BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.6250	3,500	3,717	498,607	2025/08/26
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	346	46,537	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	1,026	137,643	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数	3銘柄			4,700	5,090	682,788	
	金 額							
スウェーデン		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	70,000	76,207	874,863	2026/06/17
		Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	60,000	62,607	718,735	2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数	2銘柄			130,000	138,815	1,593,598	
	金 額							
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	43,000	47,346	225,371	2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数	1銘柄			43,000	47,346	225,371	
	金 額							
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,500	7,675	926,324	2047/01/15
		BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	300	309	37,354	2025/01/21
国小計	銘 柄 数	2銘柄			4,800	7,985	963,678	
	金 額							

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

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	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,820	千円 461,019	2027/05/25
国小計	銘柄数 1銘柄			3,500	3,820	461,019	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 8,000	千ユーロ 8,707	千円 1,050,765	2027/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	千ユーロ 22,000	千ユーロ 23,835	千円 2,876,410	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	千ユーロ 8,000	千ユーロ 8,118	千円 979,786	2024/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 4,000	千ユーロ 3,992	千円 481,826	2030/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ユーロ 25,500	千ユーロ 28,665	千円 3,459,360	2024/10/31
国小計	銘柄数 5銘柄			67,500	73,319	8,848,150	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 1,600	千ユーロ 1,694	千円 204,462	2025/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	千ユーロ 19,300	千ユーロ 19,627	千円 2,368,649	2023/03/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	千ユーロ 52,000	千ユーロ 55,385	千円 6,683,885	2023/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	千ユーロ 5,000	千ユーロ 4,974	千円 600,340	2030/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.3500	千ユーロ 6,000	千ユーロ 5,894	千円 711,386	2025/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	千ユーロ 12,000	千ユーロ 12,076	千円 1,457,384	2023/06/15
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 20,400	千ユーロ 23,321	千円 2,814,412	2024/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,941	千円 475,633	2024/09/01
国小計	銘柄数 8銘柄			119,800	126,915	15,316,156	
ユーロ (その他)	International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,030	千円 124,300	2025/05/23
国小計	銘柄数 1銘柄			1,000	1,030	124,300	
通貨小計	銘柄数 17銘柄			196,600	213,070	25,713,304	
合 計	銘柄数 88銘柄					45,051,736	

(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6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,051,736	93.9
コール・ローン等、その他	2,909,528	6.1
投資信託財産総額	47,961,265	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=107.24円、1カナダ・ドル=78.66円、1オーストラリア・ドル=73.06円、1イギリス・ポンド=134.14円、1スウェーデン・クローネ=11.48円、1メキシコ・ペソ=4.76円、1ポーランド・ズロチ=27.11円、1ユーロ=120.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (45,836,888千円) の投資信託財産総額 (47,961,265千円) に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	92,234,925,032円
コール・ローン等	2,345,276,809
公社債(評価額)	45,051,736,716
未収入金	44,317,981,415
未収利息	258,038,934
前払費用	31,865,988
差入委託証拠金	230,025,170
(B) 負債	45,557,299,816
未払金	45,548,404,800
未払解約金	8,889,349
その他未払費用	5,667
(C) 純資産総額(A-B)	46,677,625,216
元本	39,360,530,118
次期繰越損益金	7,317,095,098
(D) 受益権総口数	39,360,530,118口
1万口当り基準価額(C/D)	11,859円

* 期首における元本額は39,015,205,088円、当作成期間中における追加設定元本額は10,101,067,383円、同解約元本額は9,755,742,353円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 38,037,391,176円、四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 961,625,056円、四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 360,655,535円、ワールド・アクティブ・ボンド・オープン (為替ヘッジあり) 858,351円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,859円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,042,794,288円
受取利息	1,043,064,506
その他収益金	356,125
支払利息	△ 626,343
(B) 有価証券売買損益	1,273,765,610
売買益	6,433,810,322
売買損	△5,160,044,712
(C) 先物取引等損益	△ 846,320
取引益	7,907,807
取引損	△ 8,754,127
(D) その他費用	△ 9,451,551
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,306,262,027
(F) 前期繰越損益金	4,999,066,419
(G) 解約差損益金	△1,572,957,428
(H) 追加信託差損益金	1,584,724,080
(I) 合計(E+F+G+H)	7,317,095,098
次期繰越損益金(I)	7,317,095,098

(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。

LEGG MASON

GLOBAL ASSET MANAGEMENT

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。	
分配方針	決算日（原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

LM・ブランディワイン外国債券ファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第6期 決算日 2020年3月16日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2020年3月16日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<http://www.leggmason.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	%	%	百万円
2期(2016年3月15日)	10,804	0	△9.3	94.5	—	6,096
3期(2017年3月15日)	10,911	0	1.0	95.0	—	10,697
4期(2018年3月15日)	11,365	0	4.2	95.8	—	6,868
5期(2019年3月15日)	11,216	0	△1.3	96.7	—	9,153
6期(2020年3月16日)	10,712	0	△4.5	99.0	—	9,819

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 価額	騰 落 率	債券 組入 比率	債券 先物 比率
	円	%	%	%
(期首) 2019年3月15日	11,216	—	96.7	—
3月末	11,220	0.0	96.9	—
4月末	11,176	△0.4	95.6	—
5月末	11,027	△1.7	98.0	—
6月末	11,244	0.2	90.2	—
7月末	11,174	△0.4	97.8	—
8月末	11,063	△1.4	96.8	—
9月末	11,201	△0.1	98.4	—
10月末	11,524	2.7	97.0	—
11月末	11,434	1.9	96.9	—
12月末	11,720	4.5	97.2	—
2020年1月末	11,655	3.9	95.0	—
2月末	11,590	3.3	98.1	—
(期末) 2020年3月16日	10,712	△4.5	99.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年3月16日～2020年3月16日)



期首：11,216円
期末：10,712円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：△4.5%（分配金再投資ベース）

(注) 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。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2019年3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナスとなりました。公社債利金を手堅く確保しました。公社債損益についても、プラスとなりました。一方、為替損益については、マイナスとなりました。

投資環境

(2019年3月16日～2020年3月16日)

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が2019年内は利上げを見送る方針を示したことや、米国と中国がお互いに追加関税の引き上げを発表し、貿易摩擦を巡る懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、景気後退の兆しとされる「逆イールド（米国10年物国債利回りが2年物国債利回りを下回る状態）」が一時発生し、米国景気に対する過度の懸念が後退したことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、利回りの低下に歯止めがかかる展開となりました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸

LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

念されたことから、利回りは低下しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが低下しました。
 期の前半は、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことから、利回りは低下しました。イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識され、欧州域内で相対的に安全資産とされるドイツ国債が選好されたことも、利回りの低下を促す要因となりました。
 期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和期待が根強い中、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。
 期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英国総選挙で与党・保守党が過半数の議席を獲得し、英国による欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。
 期の前半は、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、米中貿易摩擦が激化すると懸念が広がり、リスク回避姿勢に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。
 期の半ばは、「逆イールド」が発生し、米国景気の不透明感が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する期待が高まったことや、米国景気減速への過度の警戒感が後退したことなどから、米ドルは反発しました。
 期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意したことや、米国の主要な株価指数が最高値を更新するなど、株式相場が堅調に推移したことなどから、リスク回避姿勢が和らぐ中、米ドルは対円で底堅い展開となりました。しかし、当期末には、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念され、リスク回避姿勢が強まったことから、米ドル売り・円買いが強まりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。
 期の前半は、ユーロ買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で下落しました。
 期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念を背景にリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。さらに、ECBが大規模な金融緩和に踏み切るとの思惑が広がる中、ユーロ売り・円買いが強まりました。しかしその後、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がると、ユーロは買い戻されました。
 期の後半は、米中貿易協議の合意を受けて、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が懸念され、リスク回避姿勢が改めて意識されたことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ (2019年3月16日～2020年3月16日)

当ファンドは、主に「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金 (2019年3月16日～2020年3月16日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳 (単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第6期	
	2019年3月16日～2020年3月16日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	2,759	

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
 (注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

〇1万口当たりの費用明細

(2019年3月16日～2020年3月16日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	48 (42) (3) (3)	0.419 (0.370) (0.022) (0.028)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用)	6 (5) (1) (1)	0.055 (0.041) (0.009) (0.005)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
合計	54	0.474	
期中の平均基準価額は、11,335円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2019年3月16日～2020年3月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	1,702,236	1,975,220	750,463	870,854

(注) 単位未満は四捨五入。

〇利害関係人との取引状況等

(2019年3月16日～2020年3月16日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

〇二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2019年3月16日～2020年3月16日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年3月16日～2020年3月16日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2020年3月16日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	8,000,234	8,952,006	9,840,940	

(注) 口数・評価額の単位未満は四捨五入。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

〇投資信託財産の構成

(2020年3月16日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	千円	%
	9,840,940	100.0
投資信託財産総額	9,840,940	100.0

(注) 金額の単位未満は四捨五入。

(注) LM・ブランディワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,912,177千円)の投資信託財産総額(10,389,551千円)に対する比率は95.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.91円、1メキシコペソ=4.90円、1ブラジルレアル=22.08円、100コロンビアペソ=2.67円、1イギリスポンド=131.81円、1ポーランドズロチ=27.19円、1ロシアルーブル=1.46円、1オーストラリアドル=65.80円、1マレーシアリンギット=24.90円、1南アフリカランド=6.58円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月16日現在)

項目	当期末
(A) 資産	9,840,940,831
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	9,840,940,831
(B) 負債	21,221,742
未払信託報酬	20,533,607
その他未払費用	688,135
(C) 純資産総額(A-B)	9,819,719,089
元本	9,166,634,811
次期繰越損益金	653,084,278
(D) 受益権総口数	9,166,634,811口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,712円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

8,160,921,879円

期中追加設定元本額

1,743,463,727円

期中一部解約元本額

737,750,795円

〇損益の状況

(2019年3月16日～2020年3月16日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 440,569,225
売買益	9,100,021
売買損	△ 449,669,246
(B) 信託報酬等	△ 40,697,133
(C) 当期損益金(A+B)	△ 481,266,358
(D) 前期繰越損益金	149,025,682
(E) 追加信託差損益金	985,324,954
(配当等相当額)	(1,677,850,703)
(売買損益相当額)	(△ 692,525,749)
(F) 計(C+D+E)	653,084,278
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	653,084,278
追加信託差損益金	985,324,954
(配当等相当額)	(1,683,643,554)
(売買損益相当額)	(△ 698,318,600)
分配準備積立金	845,493,776
繰越損益金	△1,177,734,452

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)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います。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年率0.27%の額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決算	当期
(A) 配当等収益(費用控除後)	320,571,073円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収益調整金	1,683,643,554
(D) 分配準備積立金	524,922,703
(F) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,529,137,330
(1万口当たり収益分配対象額)	(2,759)
収益分配金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第6期 決算日 2020年3月16日

（計算期間：2019年3月16日～2020年3月16日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第6期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。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界の公社債に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率		
	円	%	%	百万円
2期(2016年3月15日)	10,898	△8.8	94.3	6,110
3期(2017年3月15日)	11,053	1.4	94.8	10,718
4期(2018年3月15日)	11,562	4.6	95.6	6,882
5期(2019年3月15日)	11,459	△0.9	96.5	9,167
6期(2020年3月16日)	10,993	△4.1	98.8	9,840

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率
	騰 落	率	
(期首) 2019年3月15日	円 11,459	% -	% 96.5
3月末	11,465	0.1	96.9
4月末	11,424	△0.3	95.6
5月末	11,276	△1.6	97.9
6月末	11,501	0.4	90.1
7月末	11,434	△0.2	97.6
8月末	11,325	△1.2	96.6
9月末	11,470	0.1	98.4
10月末	11,805	3.0	96.9
11月末	11,717	2.3	96.8
12月末	12,014	4.8	97.1
2020年1月末	11,952	4.3	94.8
2月末	11,889	3.8	98.0
(期末) 2020年3月16日	円 10,993	% △4.1	% 98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2019年3月16日～2020年3月16日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナスとなりました。公社債利金を手堅く確保しました。公社債損益についても、プラスとなりました。一方、為替損益については、マイナスとなりました。

投資環境

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が2019年内は利上げを見送る方針を示したことや、米国と中国がお互いに追加関税の引き上げを発表し、貿易摩擦を巡る懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、景気後退の兆しとされる「逆イールド（米国10年物国債利回りが2年物国債利回りを下回る状態）」が一時発生し、米国景気の先行き不透明感が広がったことから、利回りは一段と低下しました。しかしその後は、米国景気に対する過度の懸念が後退したことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、利回りの低下に歯止めがかかる展開となりました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが低下しました。
 期の前半は、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことから、利回りは低下しました。イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識され、欧州域内で相対的に安全資産とされるドイツ国債が選好されたことも、利回りの低下を促す要因となりました。
 期の後半は、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和と期待が根強い中、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。
 期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英国総選挙で与党・保守党が過半数の議席を獲得し、英国による欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。
 期の前半は、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、米中貿易摩擦が激化すると懸念が広がり、リスク回避姿勢に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。
 期の後半は、「逆イールド」が発生し、米国景気の不透明感が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する期待が高まったことや、米国景気減速への過度の警戒感が後退したことなどから、米ドルは反発しました。
 期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意したことや、米国の主要な株価指数が最高値を更新するなど、株式相場が堅調に推移したことなどから、リスク回避姿勢が和らぐ中、米ドルは対円で底堅い展開となりました。しかし、当期末には、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念され、リスク回避姿勢が強まったことから、米ドル売り・円買いが強まりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。
 期の前半は、ユーロ買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で下落しました。
 期の後半は、米中貿易摩擦の激化懸念を背景にリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。さらに、ECBが大規模な金融緩和に踏み切るとの思惑が広がる中、ユーロ売り・円買いが強まりました。しかしその後、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がると、ユーロは買い戻されました。
 期の後半は、米中貿易協議の合意を受けて、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が懸念され、リスク回避姿勢が改めて意識されたことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつ運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年3月16日～2020年3月16日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	5 (5)	0.041 (0.041)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	5	0.041	
期中の平均基準価額は、11,606円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

LM・ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○売買及び取引の状況 (2019年3月16日～2020年3月16日)

公社債		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 77,854	千米ドル 70,440 (1,380)
		社債証券 (投資法人債券を含む)	6,010	(765)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 5,720	千メキシコペソ 20,895
		国債証券	千コロンビアペソ 4,546,372	千コロンビアペソ -
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 4,375	千イギリスポンド 3,099
		国債証券	千ポーランドズロチ -	千ポーランドズロチ (3,050)
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 38,056	千ロシアルーブル -
		国債証券	千オーストラリアドル 3,166	千オーストラリアドル 2,791
	オーストラリア	地方債証券	3,114	2,153
		国債証券	千マレーシアリンギット 1,103	千マレーシアリンギット 4,680
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 2,995	千南アフリカランド 14,309	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
 (注) 単位未満は切捨て。
 (注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注) 社債証券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

スワップ及び先渡取引状況

種	類	取引契約金額
直物	為替先渡取引	百万円 7,890

○利害関係人との取引状況等 (2019年3月16日～2020年3月16日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細 (2020年3月16日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

区分	当 期 額 面 金 額	期 末 評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
		千米ドル	千円			%	%	%
アメリカ	54,255	56,474	6,037,687	61.4	-	15.6	6.0	39.8
メキシコ	191,300	195,520	958,050	9.7	-	9.7	-	-
ブラジル	5,750	6,390	141,111	1.4	1.4	-	1.4	-
コロンビア	14,160,000	12,660,252	338,028	3.4	-	3.4	-	-
イギリス	4,340	4,365	575,436	5.8	-	-	-	5.8
ポーランド	14,415	14,557	395,820	4.0	-	-	-	4.0
ロシア	34,000	34,075	49,749	0.5	-	0.5	-	-
オーストラリア	5,960	6,487	426,845	4.3	-	-	2.1	2.3
マレーシア	18,435	18,971	472,396	4.8	-	1.3	-	3.5
南アフリカ	68,830	49,768	327,475	3.3	-	3.3	-	-
合計	-	-	9,722,602	98.8	1.4	33.9	9.5	55.4

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	利 率 %	当 期 額 面 金 額		償 還 年 月 日
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY FRN	2,510	2,508	2021/4/30
		US TREASURY FRN	7,900	7,901	2021/7/31
		US TREASURY FRN	6,260	6,269	2021/10/31
		US TREASURY FRN	10,310	10,293	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	3,200	4,469	2048/11/15
		US TREASURY NOTE	985	1,296	2049/2/15
		US TREASURY NOTE	6,040	7,115	2049/11/15
	特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNAL BANKEN FRN	920	920	2020/6/16
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN EXPRESS CO FRN	480	471	2021/11/5
		BANK OF MONTREAL FRN	1,815	1,809	2023/3/10
		BMW US CAPITAL LLC FRN	765	765	2020/4/6
		CANADIAN IMPERIAL BA FRN	1,435	1,437	2023/3/17
		CATERPILLAR FIN FRN	1,130	1,125	2021/3/15
		DAIMLER FINANCE FRN	780	769	2021/2/22
		FORD MOTOR CRED FRN	1,290	1,240	2021/4/5
GENERAL MOTORS FINL FRN		920	917	2020/4/13	
GOLDMAN SACHS GROUP FRN	1,395	1,335	2023/2/23		
MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	985	973	2023/1/13		
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	890	890	2020/5/22		
NBCUNIVERSAL ENTERPR FRN	925	919	2021/4/1		
NEW YORK LIFE GLOBAL FRN	690	690	2020/10/1		
PETROLEOS MEXICANOS	255	201	2047/9/21		
PETROLEOS MEXICANOS	1,465	1,240	2050/1/23		
WELLS FARGO BANK FRN	910	912	2021/7/26		
小計				6,037,687	
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	44,800	47,265	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	15,400	15,417	2034/11/23
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	50,000	52,882	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	61,200	59,938	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	19,900	20,016	2047/11/7
小計				958,050	
ブラジル	国債証券	BRAZIL-NTF-F(NOTA TESO N)	5,750	6,390	2025/1/1
小計				141,111	
コロンビア	国債証券	COLOMBIA GOVT	4,860,000	4,542,933	2025/11/26
		COLOMBIA GOVT	9,300,000	8,117,319	2028/4/28
小計				338,028	
イギリス	国債証券	UK TREASURY	4,340	4,365	2020/7/22
小計				575,436	

銘柄	種別	国名	当 期 末			償還年月日	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
ポーランド	国債証券	POLAND GOVT	1.5	6,635	6,637	180,466	2020/4/25
		POLAND GOVT	5.25	3,850	3,951	107,435	2020/10/25
		POLAND GOVT	2.0	3,930	3,969	107,917	2021/4/25
小 計						395,820	
ロシア	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	7.65	34,000	34,075	49,749	2030/4/10
		小 計					49,749
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	5.75	2,775	3,105	204,338	2022/7/15
		地方債証券	4.0	650	671	44,183	2021/4/8
		QUEENSLAND TREASURY	5.5	1,270	1,343	88,378	2021/6/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	1,265	1,366	89,945	2021/7/15
小 計						426,845	
マレーシア	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	5,260	5,368	133,682	2021/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.882	8,180	8,362	208,232	2022/3/10
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	1,820	1,914	47,662	2025/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	3,175	3,326	82,819	2027/11/16
小 計						472,396	
南アフリカ	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	33,430	21,322	140,305	2041/2/28
		SOUTH AFRICA GOVT	8.75	35,400	28,445	187,170	2048/2/28
小 計						327,475	
合 計						9,722,602	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末	想 定 元 本 額
百万円		
直物為替先渡取引		
BARCLAYS BANK JAPAN		241
CITIBANK JAPAN		728
JPMORGAN CHASE BANK		490

○投資信託財産の構成 (2020年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
千円		
公 社 債	9,722,602	93.6
コール・ローン等、その他	666,949	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	10,389,551	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
 (注) 当期末における外貨建純資産(9,912,177千円)の投資信託財産総額(10,389,551千円)に対する比率は95.4%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.91円、1メキシコペソ=4.90円、1ブラジルレアル=22.08円、100コロンビアペソ=2.67円、1イギリスポンド=131.81円、1ポーランドズロチ=27.19円、1ロシアルーブル=1.46円、1オーストラリアドル=65.80円、1マレーシアリングギット=24.90円、1南アフリカランド=6.58円です。

○特定資産の価格等の調査 (2019年3月16日～2020年3月16日)

調査依頼を行った取引は2019年3月16日から2020年3月16日までの間で店頭デリバティブ取引55件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性及び内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月16日現在)

項 目	当 期 末
円	
(A) 資産	17,436,654,928
コール・ローン等	461,501,674
公社債(評価額)	9,722,602,345
未収入金	7,172,399,568
未収利息	72,041,588
前払費用	8,109,753
(B) 負債	7,596,106,825
未払金	7,568,310,225
受入担保金	27,796,600
(C) 純資産総額(A-B)	9,840,548,103
元本	8,952,006,578
次期繰越損益金	888,541,525
(D) 受益権総口数	8,952,006,578口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,993円

<注記事項>
 (注) 元本の状況
 期首元本額 8,000,234,176円
 期中追加設定元本額 1,702,236,181円
 期中一部解約元本額 750,463,779円
 (注) 期末における元本の内訳
 LM・ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 8,952,006,578円

○損益の状況 (2019年3月16日～2020年3月16日)

項 目	当 期
円	
(A) 配当等収益	335,878,936
受取利息	335,896,328
その他収益金	94,619
支払利息	△ 112,011
(B) 有価証券売買損益	△ 740,968,392
売買益	1,007,988,255
売買損	△ 1,748,956,647
(C) 先物取引等取引損益	△ 22,568,573
取引益	105,349,994
取引損	△ 127,918,567
(D) 保管費用等	△ 3,843,661
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 431,501,690
(F) 前期繰越損益金	1,167,450,095
(G) 追加信託差損益金	272,983,854
(H) 解約差損益金	△ 120,390,734
(I) 計(E+F+G+H)	888,541,525
次期繰越損益金(I)	888,541,525

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ダイワ中長期世界債券ファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2020年5月14日）

（作成対象期間 2019年5月15日～2020年5月14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／インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させること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	世界債券5年超インデックス・マザーファンドの受益証券
	世界債券5年超インデックス・マザーファンド	外国の債券
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0220620200514◇

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。

さて、「ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の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/>

<2206>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス （除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	（分配落）	税込み 分配金	期中 騰落率	（ベンチマーク）	期中 騰落率			
1期末(2019年5月14日)	円 10,234	円 0	% 2.3	10,228	% 2.3	% 98.1	% -	百万円 24,512
2期末(2020年5月14日)	円 11,056	円 0	% 8.0	11,151	% 9.0	% 98.0	% -	百万円 19,101

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）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。

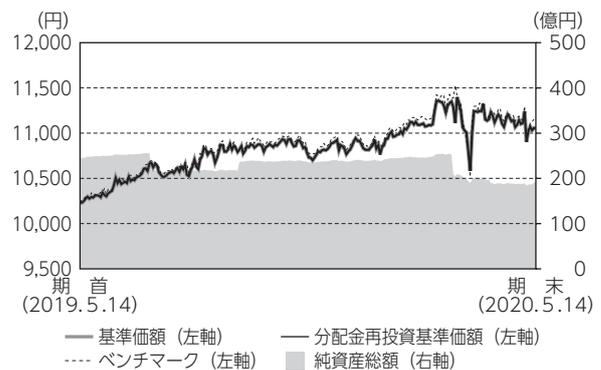
（注6）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

（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



（注）ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）です。

■基準価額・騰落率

期首：10,234円
期末：11,056円（分配金0円）
騰落率：8.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の金利が低下（債券価格は上昇）したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円	騰落率		
(期首)2019年5月14日	10,234	—	10,228	—	98.1	—
5月末	10,316	0.8	10,380	1.5	97.7	—
6月末	10,554	3.1	10,576	3.4	98.1	—
7月末	10,599	3.6	10,620	3.8	97.8	—
8月末	10,866	6.2	10,909	6.7	98.1	—
9月末	10,875	6.3	10,944	7.0	97.6	—
10月末	10,919	6.7	10,940	7.0	97.8	—
11月末	10,909	6.6	10,950	7.1	97.7	—
12月末	10,929	6.8	10,965	7.2	98.0	—
2020年1月末	11,120	8.7	11,135	8.9	97.3	—
2月末	11,301	10.4	11,406	11.5	98.2	—
3月末	11,323	10.6	11,320	10.7	98.0	—
4月末	11,111	8.6	11,142	8.9	96.9	—
(期末)2020年5月14日	11,056	8.0	11,151	9.0	98.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.5.15~2020.5.14)

■債券市況

主要国の国債金利は当作成期を通してみると低下しました。

当作成期首より、世界的な景気悪化懸念などが金利の低下要因となりました。その後も、米国で利下げ観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避姿勢などを受けて金利はさらに低下しました。2019年9月以降は、米中通商協議などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速懸念の高まりから、米国を中心に大きく低下しました。

■為替相場

為替相場は当作成期を通してみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU(欧州連合)離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

■世界債券5年超インデックス・マザーファンド

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマーク (FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)) に極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2019.5.15~2020.5.14)

■当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。

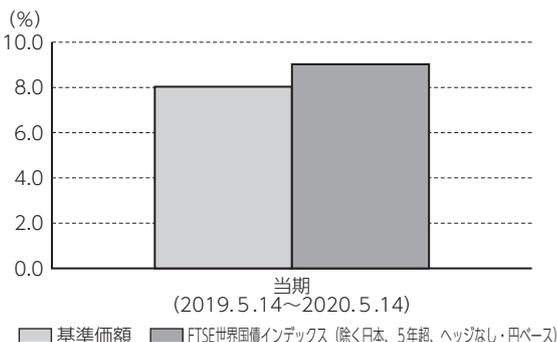
■世界債券5年超インデックス・マザーファンド

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマーク (FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)) の騰落率は9.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.0%となりました。

以下のグラフは当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳 (1万円当り)

項 目	当 期	
	2019年5月15日 ~2020年5月14日	
当期分配金 (税込み) (円)	—	
対基準価額比率 (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	1,056	

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

■世界債券5年超インデックス・マザーファンド

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2019.5.15~2020.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	32円	0.296%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は10,843円です。
(投信会社)	(30)	(0.273)	投信会社は、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)	(1)	(0.005)	販売会社は、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=当期中の売買委託手数料/当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=当期中の有価証券取引/当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	0.022	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.014)	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)	(1)	(0.008)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	34	0.318	

(注1) 当期中の費用(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

(2019年5月15日から2020年5月14日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	3,501,509	3,808,708	10,187,898	11,268,464

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当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	期首		当期末	
	口数	金額	口数	金額
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	23,782,381	17,095,992	19,007,324	19,007,324

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月14日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	千円	%
	19,007,324	99.3
コール・ローン等、その他	128,459	0.7
投資信託財産総額	19,135,783	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相場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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.89円、1カナダ・ドル=75.84円、1オーストラリア・ドル=69.00円、1シンガポール・ドル=75.32円、1イギリス・ポンド=130.78円、1イスラエル・シェケル=30.25円、1デンマーク・クローネ=15.51円、1ノルウェー・クローネ=10.52円、1スウェーデン・クローネ=10.89円、1メキシコ・ペソ=4.41円、1マレーシア・リンギット=24.65円、1南アフリカ・ランド=5.78円、1ポーランド・ズロチ=25.33円、1ユーロ=115.68円です。
 (注3) 世界債券5年超インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(18,957,823千円)の投資信託財産総額(19,505,578千円)に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月14日現在

項目	当期末
(A) 資産	19,135,783,312円
コール・ローン等	128,459,151
世界債券5年超インデックス・マザーファンド(評価額)	19,007,324,161
(B) 負債	34,192,445
未払信託報酬	33,271,514
その他未払費用	920,931
(C) 純資産総額(A-B)	19,101,590,867
元本	17,276,831,072
次期繰越損益金	1,824,759,795
(D) 受益権総口数	17,276,831,072口
1万口当り基準価額(C/D)	11,056円

* 期首における元本額は23,951,919,444円、当期中における追加設定元本額は3,616,179,307円、同解約元本額は10,291,267,679円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は11,056円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月15日 至2020年5月14日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	45,753円
受取利息		15,713
支払利息	△	61,466
(B) 有価証券売買損益		1,320,340,375
売買益		1,988,497,599
売買損	△	668,157,224
(C) 信託報酬等	△	69,715,832
(D) 当期損益金(A+B+C)		1,250,578,790
(E) 前期繰越損益金		334,055,828
(F) 追加信託差損益金		240,125,177
(配当等相当額)	(63,011,353)
(売買損益相当額)	(177,113,824)
(G) 合計(D+E+F)		1,824,759,795
次期繰越損益金(G)		1,824,759,795
追加信託差損益金		240,125,177
(配当等相当額)	(63,011,353)
(売買損益相当額)	(177,113,824)
分配準備積立金		1,584,680,371
繰越損益金	△	45,753

(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		0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		1,250,593,004
(c) 収益調整金		240,125,177
(d) 分配準備積立金		334,087,367
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		1,824,805,548
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		1,824,805,548
(h) 受益権総口数		17,276,831,072口

《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。

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

運用報告書 第2期 (決算日 2020年5月14日)

(作成対象期間 2019年5月15日~2020年5月14日)

世界債券5年超インデックス・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。

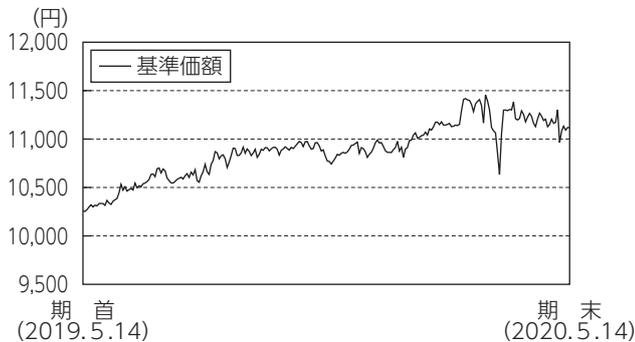
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	ベンチマーク	騰落率		
(期首)2019年5月14日	10,256	—	10,228	—	98.6	—
5月末	10,340	0.8	10,380	1.5	98.2	—
6月末	10,582	3.2	10,576	3.4	98.6	—
7月末	10,630	3.6	10,620	3.8	98.3	—
8月末	10,902	6.3	10,909	6.7	98.6	—
9月末	10,914	6.4	10,944	7.0	98.1	—
10月末	10,961	6.9	10,940	7.0	98.3	—
11月末	10,954	6.8	10,950	7.1	98.1	—
12月末	10,977	7.0	10,965	7.2	98.5	—
2020年1月末	11,173	8.9	11,135	8.9	97.8	—
2月末	11,358	10.7	11,406	11.5	98.7	—
3月末	11,383	11.0	11,320	10.7	98.5	—
4月末	11,172	8.9	11,142	8.9	97.4	—
(期末)2020年5月14日	11,118	8.4	11,151	9.0	98.5	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) の原データをもとに、当ファンドの設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) 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】

設定時：10,256円 期末：11,118円 騰落率：8.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の金利が低下 (債券価格は上昇) したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 債券市況

主要国の国債金利は当作成期を通してみると低下しました。

当作成期首より、世界的な景気悪化懸念などが金利の低下要因となりました。その後も、米国で利下げ観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避姿勢などを受けて金利はさらに低下しました。2019年9月以降は、米中通商協議などへの懸念が和らいだことなどから金利は上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速懸念の高まりから、金利は米国を中心に大きく低下しました。

○ 為替相場

為替相場は当作成期を通してみると円高となりました。

当作成期首より、米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから、円高が進行しました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

◆ 前作成期末における【今後の運用方針】

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマーク (FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)) に極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

◆ ポートフォリオについて

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

◆ ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は9.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.4%となりました。差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。

【今後の運用方針】

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ 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 (保管費用)	2
(その他)	(2)
合計	(0)
	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。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況
公 社 債

(2019年5月15日から2020年5月14日まで)

		買 付 額		売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 26,566	千アメリカ・ドル 57,595 (-)	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 833	千カナダ・ドル 2,120 (-)	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,534	千オーストラリア・ドル 3,406 (-)	
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 170	千シンガポール・ドル 287 (-)	
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 3,439	千イギリス・ポンド 7,810 (-)	
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シケル 2,383	千イスラエル・シケル (-)	
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 2,197	千デンマーク・クローネ 4,155 (-)	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 1,795 (-)	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 1,072	千スウェーデン・クローネ 2,262 (-)	
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 4,200	千メキシコ・ペソ 12,699 (-)	
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 514	千マレーシア・リンギット 1,765 (-)	
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 3,657	千南アフリカ・ランド 29,552 (-)	
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 826	千ポーランド・ズロチ 1,496 (-)	
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 702	千ユーロ 1,147 (-)	
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 1,251	千ユーロ 2,294 (-)	
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 1,784	千ユーロ 3,239 (-)	
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 6,730	千ユーロ 12,814 (-)	
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 5,605	千ユーロ 7,178 (-)	
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 4,902	千ユーロ 8,386 (-)	
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 5,086	千ユーロ 9,847 (-)	
ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 126	千ユーロ 520 (-)		
ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 829	千ユーロ 2,007 (-)		
国 ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 27,020	千ユーロ 47,435 (-)		

(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

(2019年5月15日から2020年5月14日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2025/6/30	393,494	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15	935,129
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15	296,342	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2024/5/15	575,114
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2049/8/15	191,614	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15	529,031
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2049/5/15	182,761	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.5% 2026/4/25	451,178
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15	177,511	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2048/8/15	364,102
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.75% 2028/9/1	163,689	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/8/15	362,548
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2025/11/25	156,229	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2043/2/15	351,798
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	153,545	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	318,889
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/5/15	138,585	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15	309,933
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.75% 2040/7/4	129,701	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2042/2/15	294,407

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	当 期				未		
	額 面 金 額	評 価 額		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 52,770	千アメリカ・ドル 66,067	千円 7,061,966	37.2%	%	%	%
カナダ	千カナダ・ドル 3,155	千カナダ・ドル 4,095	310,603	1.6%	1.6%	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,280	千オーストラリア・ドル 6,353	438,392	2.3%	2.3%	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,020	千シンガポール・ドル 1,209	91,085	0.5%	0.5%	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 8,540	千イギリス・ポンド 13,533	1,769,960	9.3%	9.3%	-	-
イスラエル	千イスラエル・シケル 1,750	千イスラエル・シケル 2,383	72,086	0.4%	0.4%	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 5,250	千デンマーク・クローネ 7,670	118,964	0.6%	0.6%	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 2,000	千ノルウェー・クローネ 2,245	23,622	0.1%	0.1%	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 4,550	千スウェーデン・クローネ 5,415	58,969	0.3%	0.2%	0.1%	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 28,500	千メキシコ・ペソ 31,769	140,104	0.7%	0.7%	-	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 3,680	千マレーシア・リンギット 4,094	100,931	0.5%	0.5%	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,500	千ポーランド・ズロチ 2,936	74,377	0.4%	0.4%	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,270	千ユーロ 1,469	170,039	0.9%	0.9%	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 2,820	千ユーロ 3,684	426,183	2.2%	2.2%	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 4,790	千ユーロ 5,681	657,264	3.5%	3.5%	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 13,790	千ユーロ 19,134	2,213,437	11.6%	11.6%	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 9,760	千ユーロ 12,766	1,476,817	7.8%	7.8%	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 9,450	千ユーロ 11,607	1,342,702	7.1%	6.6%	0.5%	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 13,560	千ユーロ 14,900	1,723,659	9.1%	9.1%	-	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 880	千ユーロ 1,023	118,404	0.6%	0.6%	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,090	千ユーロ 2,888	334,160	1.8%	1.8%	-	-
ユーロ (小計)	58,410	73,155	8,462,669	44.5%	44.1%	0.5%	-
合 計	-	-	18,723,732	98.5%	98.0%	0.5%	-

(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手入しています。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末			償還年月日											
区	分	銘	柄	種	類	年	率		額	面	金	額	評	価	額				
								外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	
								千	ア	メ	リ	カ	・	千	ア	メ	リ	カ	・
								ド	ル	ド	ル	ド	ル	千	円				
アメリカ		United States Treasury Note/Bond		国債証券		5.5000	%	千	ア	メ	リ	カ	・	千	ア	メ	リ	カ	・
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		6.2500		2,330		3,262		348,712		2028/08/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		5.3750		300		464		49,658		2030/05/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.5000		950		1,419		151,706		2031/02/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		4.6250		1,450		2,073		221,636		2039/02/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.7500		400		654		69,942		2040/02/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.1250		300		445		47,594		2041/08/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.1250		1,800		2,461		263,123		2042/02/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.1250		1,000		1,367		146,188		2043/02/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.6250		3,000		4,424		472,885		2043/08/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.6250		400		591		63,228		2044/02/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.3750		1,200		1,714		183,282		2044/05/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.1250		800		870		93,087		2025/05/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.0000		450		611		65,337		2045/05/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		1.6250		1,980		2,117		226,306		2026/02/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.5000		2,300		2,885		308,422		2046/02/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.5000		1,200		1,507		161,085		2046/05/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.2500		400		480		51,393		2046/08/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.0000		4,800		5,271		563,496		2026/11/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.3750		2,740		3,095		330,859		2027/05/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.0000		1,860		2,567		274,488		2047/05/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.2500		800		902		96,434		2027/11/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.7500		1,300		1,721		184,008		2047/11/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.7500		3,100		3,478		371,817		2025/06/30					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.8750		920		1,091		116,684		2028/08/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.0000		1,640		2,281		243,885		2048/08/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.1250		1,350		1,635		174,773		2028/11/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.3750		980		1,456		155,695		2048/11/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.8750		1,050		1,193		127,561		2025/11/30					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.6250		1,150		1,292		138,191		2025/12/31					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.6250		1,150		1,349		144,251		2029/02/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		3.0000		1,050		1,467		156,811		2049/02/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.5000		2,260		2,531		270,540		2026/02/28					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.8750		800		1,095		117,083		2049/05/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.3750		900		1,039		111,118		2029/05/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.1250		800		880		94,156		2026/05/31					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		1.8750		800		870		93,007		2026/07/31					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		1.6250		1,050		1,145		122,466		2029/08/15					
		United States Treasury Note/Bond		国債証券		2.2500		1,130		1,377		147,188		2049/08/15					
	United States Treasury Note/Bond		国債証券		1.7500		880		971		103,851		2029/11/15						
通	貨	銘	柄	39銘柄															
小	計	金	額						52,770	66,067	7,061,966								
カナダ		Canada Government International Bond		国債証券		2.7500		千	カ	ナ	ダ	・	千	カ	ナ	ダ	・		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		5.7500		170		268		20,363		2064/12/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		5.0000		300		488		37,033		2033/06/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000		200		329		24,984		2037/06/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.5000		230		358		27,217		2041/06/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.2500		365		558		42,319		2045/12/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.5000		350		383		29,060		2025/06/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.0000		270		288		21,853		2026/06/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.0000		450		467		35,479		2027/06/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.0000		290		325		24,677		2028/06/01					
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.2500		170		211		16,026		2051/12/01					
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.2500		360		416		31,585		2029/06/01						
通	貨	銘	柄	11銘柄															
小	計	金	額						3,155	4,095	310,603								
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.7500		千	オ	ス	ト	ラ	リ	ア	・	千	オ	ス	ト
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.2500		400		511		35,289		2027/04/21					
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.5000		450		541		37,353		2029/04/21					
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.2500		460		647		44,711		2033/04/21					
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500		670		816		56,342		2026/04/21					
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.2500		380		452		31,233		2035/06/21					
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.2500		250		316		21,850		2039/06/21					
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.0000		1,040		1,157		79,834		2028/05/21					
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.0000		200		250		17,318		2047/03/21						

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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		
												千オーストラリア・ドル		千円		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500		%	千オーストラリア・ドル	800			933		64,377	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000				550			630		43,526	2030/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500				80			94		6,554	2041/05/21
通小	貨計	銘柄数	金額	11銘柄						5,280			6,353		438,392	
		シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500			千シンガポール・ドル	100			130		9,829	2042/04/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		3.3750				100			129		9,735	2033/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.8750				150			177		13,344	2029/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.7500				80			107		8,077	2046/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.1250				250			272		20,534	2026/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.2500				120			139		10,529	2036/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.6250				220			252		19,034	2028/05/01
通小	貨計	銘柄数	金額	7銘柄						1,020			1,209		91,085	
		イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000			千イギリス・ポンド	500			553		72,367	2025/09/07
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.5000				400			436		57,067	2026/07/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.7500				200			285		37,301	2057/07/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.2500				400			433		56,709	2027/07/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.6250				300			338		44,210	2028/10/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.6250				350			552		72,248	2071/10/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.7500				410			535		69,984	2049/01/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.8750				650			692		90,525	2029/10/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500				730			1,148		150,230	2036/03/07
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.7500				360			628		82,240	2038/12/07
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500				570			1,261		165,026	2055/12/07
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500				200			262		34,279	2027/12/07
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.5000				880			1,607		210,182	2042/12/07
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500				300			503		65,803	2039/09/07
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.5000				100			156		20,461	2034/09/07
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.0000				50			113		14,888	2060/01/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500				150			256		33,609	2040/12/07
		United Kingdom Gilt		国債証券		3.7500				700			1,363		178,340	2052/07/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		3.2500				130			205		26,892	2044/01/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		3.5000				410			952		124,542	2068/07/22
		United Kingdom Gilt		国債証券		3.5000				750			1,246		163,046	2045/01/22
通小	貨計	銘柄数	金額	21銘柄						8,540			13,533		1,769,960	
		イスラエル		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	6.2500			千イスラエル・シユケル	550			750		22,691	2026/10/30
		Israel Government Bond - Fixed		国債証券		5.5000				450			786		23,792	2042/01/31
		Israel Government Bond - Fixed		国債証券		2.2500				750			846		25,602	2028/09/28
通小	貨計	銘柄数	金額	3銘柄						1,750			2,383		72,086	
		デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000			千デンマーク・クローネ	2,450			4,618		71,626	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500				1,000			1,127		17,481	2025/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000				1,800			1,924		29,856	2027/11/15
通小	貨計	銘柄数	金額	3銘柄						5,250			7,670		118,964	
		ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000			千ノルウェー・クローネ	500			541		5,695	2026/02/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500				200			221		2,331	2027/02/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.0000				1,300			1,482		15,595	2028/04/26
通小	貨計	銘柄数	金額	3銘柄						2,000			2,245		23,622	
		スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000			千スウェーデン・クローネ	850			1,341		14,605	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000				1,300			1,485		16,172	2025/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.0000				1,000			1,082		11,785	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500				900			967		10,531	2028/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500				500			539		5,874	2029/11/12
通小	貨計	銘柄数	金額	5銘柄						4,550			5,415		58,969	

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

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		
												換		算		金		
												額						
メキシコ		Mexican Bonos		国債証券		5.7500		%	千メキシコ・ペソ		4,000		千メキシコ・ペソ		4,071		17,953	2026/03/05
		Mexican Bonos		国債証券		8.0000					1,000				1,114		4,914	2047/11/07
		Mexican Bonos		国債証券		7.5000					5,000				5,532		24,398	2027/06/03
		Mexican Bonos		国債証券		8.5000					5,500				6,460		28,488	2029/05/31
		Mexican Bonos		国債証券		8.5000					3,500				4,110		18,126	2038/11/18
		Mexican Bonos		国債証券		7.7500					2,000				2,249		9,920	2031/05/29
		Mexican Bonos		国債証券		7.7500					5,000				5,412		23,866	2042/11/13
		Mexican Bonos		国債証券		7.7500					2,500				2,819		12,434	2034/11/23
通小	貨計	銘柄数	8銘柄								28,500			31,769		140,104		
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.4980			千マレーシア・リンギット		700		千マレーシア・リンギット		788		19,426	2030/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.3920					700				764		18,851	2026/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.1270					100				110		2,713	2032/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		3.8440					500				536		13,220	2033/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		3.7330					500				527		13,014	2028/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.9350					300				360		8,898	2043/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.2540					500				558		13,761	2035/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.7360					180				212		5,238	2046/03/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.7620					200				235		5,808	2037/04/07	
通小	貨計	銘柄数	9銘柄								3,680			4,094		100,931		
ポーランド		Poland Government Bond		国債証券		2.5000			千ポーランド・ズロチ		800		千ポーランド・ズロチ		870		22,046	2026/07/25
		Poland Government Bond		国債証券		2.5000					500				544		13,792	2027/07/25
		Poland Government Bond		国債証券		5.7500					700				962		24,388	2029/04/25
		Poland Government Bond		国債証券		3.2500					500				558		14,149	2025/07/25
通小	貨計	銘柄数	4銘柄								2,500			2,936		74,377		
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国債証券		2.4000			千ユーロ		200		千ユーロ		244		28,308	2030/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		2.0000					220				287		33,269	2045/02/18
		IRISH TREASURY		国債証券		1.0000					150				160		18,526	2026/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.7000					140				167		19,322	2037/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		0.9000					300				321		37,172	2028/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.3000					80				89		10,403	2033/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.1000					150				163		18,937	2029/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.5000					30				35		4,099	2050/05/15
国小計	銘柄数	8銘柄									1,270			1,469		170,039		
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		5.5000			千ユーロ		350		千ユーロ		511		59,116	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000					350				591		68,439	2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		3.7500					200				365		42,241	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500					250				432		50,080	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500					150				156		18,109	2025/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000					400				425		49,232	2026/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500					350				380		44,054	2027/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500					150				164		19,000	2028/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500					120				126		14,633	2029/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000					200				221		25,609	2040/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-					300				308		35,665	2030/07/15
国小計	銘柄数	11銘柄									2,820			3,684		426,183		
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国債証券		0.8000			千ユーロ		400		千ユーロ		423		48,991	2025/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.0000					820				901		104,297	2031/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.9000					200				249		28,830	2038/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.0000					900				969		112,129	2026/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		2.1500					20				30		3,487	2066/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		2.2500					100				147		17,015	2057/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.4500					500				582		67,431	2037/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.8000					600				644		74,597	2028/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.9000					300				325		37,676	2029/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.7000					200				252		29,215	2050/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		3.7500					350				603		69,842	2045/06/22

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末			償還年月日
区	分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		
				%	千ユーロ	外 貨 建 金 額 千ユーロ	邦 貨 換 算 金 額 千円	
		Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	400	551	63,748	2034/06/22
国小計	銘柄数 金額	12銘柄			4,790	5,681	657,264	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	1,040	1,565	181,127	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,000	3,398	393,124	2032/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	500	1,009	116,805	2055/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,400	2,302	266,312	2038/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	320	578	66,863	2041/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	500	1,062	122,953	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,900	2,325	269,034	2027/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	650	680	78,763	2025/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,200	1,292	149,506	2025/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	530	615	71,229	2031/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	525	60,772	2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	450	515	59,643	2036/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	370	512	59,320	2066/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	520	538	62,254	2026/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	150	163	18,869	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	550	741	85,770	2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	180	205	23,781	2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	680	731	84,632	2028/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	350	368	42,673	2029/05/25
国小計	銘柄数 金額	19銘柄			13,790	19,134	2,213,437	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	800	1,400	162,021	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	300	566	65,549	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	550	1,120	129,648	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	700	1,249	144,578	2042/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	520	864	100,055	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	700	765	88,540	2025/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,200	1,286	148,834	2026/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	650	692	80,072	2027/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	543	62,844	2027/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	590	821	94,989	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,600	1,717	198,699	2028/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	950	1,000	115,730	2029/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	700	736	85,251	2030/02/15
国小計	銘柄数 金額	13銘柄			9,760	12,766	1,476,817	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	700	750	86,827	2025/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	500	558	64,641	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	900	989	114,413	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	60	93	10,848	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	1,000	1,061	122,845	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	450	527	60,996	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	800	1,022	118,302	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,000	1,069	123,712	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	950	929	107,476	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	500	782	90,542	2032/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	600	880	101,854	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	400	657	76,070	2040/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	140	227	26,347	2041/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.6500	400	493	57,040	2025/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	750	1,031	119,318	2028/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	300	531	61,464	2044/10/31
国小計	銘柄数 金額	16銘柄			9,450	11,607	1,342,702	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	350	391	45,307	2046/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	900	873	101,095	2032/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	700	724	83,826	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	1,300	1,314	152,008	2026/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,650	1,660	192,059	2036/09/01

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	当 期 末			償 還 年 月 日
					評 価 額			
					外 貨 建 金 額	千 円	邦 貨 換 算 金 額	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	千ユーロ 250	千ユーロ 252	千円 29,161	2067/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	600	625	72,382	2033/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2000	1,420	1,480	171,243	2027/06/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	600	694	80,391	2048/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	300	325	37,633	2038/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	1,200	1,210	140,086	2025/05/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.8500	100	123	14,321	2049/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	370	408	47,269	2029/08/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	6.0000	280	391	45,316	2031/05/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	550	767	88,822	2040/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	1,190	1,471	170,218	2028/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	500	689	79,764	2044/09/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.5000	1,300	1,493	172,750	2030/03/01	
国小計	銘柄数 金額	18銘柄		13,560	14,900	1,723,659		
ユーロ (フィンランド)	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.8750	千ユーロ 250	千ユーロ 267	30,958	2025/09/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.5000	100	105	12,192	2026/04/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	1.3750	60	77	9,006	2047/04/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.5000	190	200	23,250	2027/09/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	1.1250	150	172	19,947	2034/04/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	130	199	23,049	2042/07/04	
国小計	銘柄数 金額	6銘柄		880	1,023	118,404		
ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 70	千ユーロ 92	10,662	2047/02/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.5000	370	390	45,223	2027/04/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	200	215	24,919	2028/02/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.5000	200	211	24,515	2029/02/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	150	168	19,437	2051/03/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	50	83	9,702	2037/03/15	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	350	458	53,056	2026/03/15	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	290	667	77,202	2062/01/26	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	150	254	29,481	2044/06/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.4000	260	345	39,958	2034/05/23	
国小計	銘柄数 金額	10銘柄		2,090	2,888	334,160		
通小計	銘柄数 金額	113銘柄		58,410	73,155	8,462,669		
合計	銘柄数 金額	237銘柄				18,723,732		

(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。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2020年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	18,723,732 千円	96.0 %
コール・ローン等、その他	781,845	4.0
投資信託財産総額	19,505,578	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.89円、1カナダ・ドル=75.84円、1オーストラリア・ドル=69.00円、1シンガポール・ドル=75.32円、1イギリス・ポンド=130.78円、1イスラエル・シェケル=30.25円、1デンマーク・クローネ=15.51円、1ノルウェー・クローネ=10.52円、1スウェーデン・クローネ=10.89円、1メキシコ・ペソ=4.41円、1マレーシア・リンギット=24.65円、1南アフリカ・ランド=5.78円、1ポーランド・ズロチ=25.33円、1ユーロ=115.68円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (18,957,823千円) の投資信託財産総額 (19,505,578千円) に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,567,008,510円
コール・ローン等	629,633,764
公社債(評価額)	18,723,732,948
未収入金	61,430,497
未収利息	139,435,683
前払費用	12,775,618
(B) 負債	559,467,355
未払金	559,466,971
その他未払費用	384
(C) 純資産総額(A - B)	19,007,541,155
元本	17,095,992,230
次期繰越損益金	1,911,548,925
(D) 受益権総口数	17,095,992,230口
1万口当り基準価額(C/D)	11,118円

* 期首における元本額は23,782,381,351円、当作成期間中における追加設定元本額は3,501,509,246円、同解約元本額は10,187,898,367円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 17,095,992,230円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,118円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月15日 至2020年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	512,706,278円
受取利息	513,179,848
支払利息	△ 473,570
(B) 有価証券売買損益	1,567,676,852
売買益	2,734,044,797
売買損	△1,166,367,945
(C) その他費用	△ 3,201,702
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,077,181,428
(E) 前期繰越損益金	607,733,855
(F) 解約差損益金	△1,080,565,849
(G) 追加信託差損益金	307,199,491
(H) 合計(D + E + F + G)	1,911,548,925
次期繰越損益金(H)	1,911,548,925

(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。