

# 日本企業社債ファンド 2021-03 (愛称：円フォーカス 2021-03)

## 運用報告書(全体版)

### 第1期

(決算日 2022年3月22日)

(作成対象期間 2021年3月22日～2022年3月22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、日本企業が発行する円建ての社債（劣後債を含みます。）に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

#### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／国内／債券
信託期間	2021年3月22日～2028年3月21日
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本企業が発行する円建て社債
株式組入制限	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のうちいずれか多い額とし、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。

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利回り	公社債 組入比率	債券先物 比率	元本 残存率
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率				
設定(2021年3月22日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1期末(2022年3月22日)	10,024	0	24	0.2	0.2	99.4	—	97.8

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

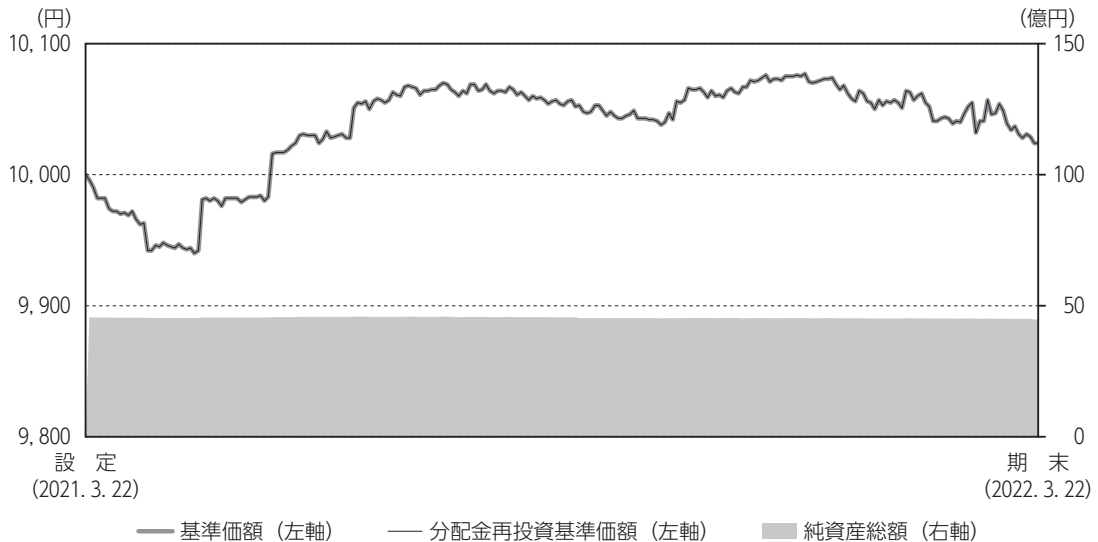
(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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：10,024円（分配金0円）

騰落率：0.2%（分配金込み）

#### 基準価額の主な変動要因

主として、日本企業が発行する円建ての社債（劣後債を含みます。）に投資した結果、利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

日本企業社債ファンド2021-03

年 月 日	基 準 価 額		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰 落 率		
(期首) 2021年 3月22日	10,000	—	—	—
3月末	9,972	△ 0.3	51.0	—
4月末	9,942	△ 0.6	98.0	—
5月末	9,983	△ 0.2	97.9	—
6月末	10,051	0.5	97.9	—
7月末	10,065	0.7	98.1	—
8月末	10,065	0.7	98.2	—
9月末	10,048	0.5	98.8	—
10月末	10,042	0.4	98.8	—
11月末	10,072	0.7	99.0	—
12月末	10,069	0.7	98.9	—
2022年 1月末	10,063	0.6	98.9	—
2月末	10,041	0.4	98.9	—
(期末) 2022年 3月22日	10,024	0.2	99.4	—

(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

(2021. 3. 22 ~ 2022. 3. 22)

### 国内債券市況

社債金利はおおむね横ばいとなりました。

当ファンド設定時より、国債金利はおおむねレンジ内で推移しましたが、2022年に入ると、世界的なインフレ懸念や欧米の金融引き締め観測の高まりを受けて国債金利は上昇しました。

国債金利は上昇しましたが、投資家の旺盛な需要などを背景に社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小し、社債金利はおおむね横ばいとなりました。

## ポートフォリオについて

(2021. 3. 22 ~ 2022. 3. 22)

日本企業が発行する円建ての社債の中から、相対的に利回りの高い劣後債を組み入れました。銘柄選定にあたっては、発行体の信用リスクに加えて、繰上償還延期や利払い繰り延べなどの劣後債固有のリスクを勘案しつつ、利回り妙味のある銘柄を厳選し、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、信託財産の成長を考慮し、収益分配を見送らせていただきました。

### 収益分配金の計算過程

計算期間末における経費控除後の配当等収益36,954,002円が、純資産額の元本超過額10,535,491円を超過しているため、経費控除後の配当等収益36,954,002円（1万口当り82.79円）が分配対象額となりますが、上記の理由により、分配を行っておりません。



## 今後の運用方針

主として日本企業が発行する円建ての社債（劣後債を含みます。）に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。組み入れた債券については、各債券の満期日または繰上償還日まで保有することを基本とします。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 3. 22~2022. 3. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	50円	0. 496%	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, 037円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0. 234)	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)	(24)	(0. 234)	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)	(3)	(0. 027)	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. 006	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	50	0. 502	

(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。

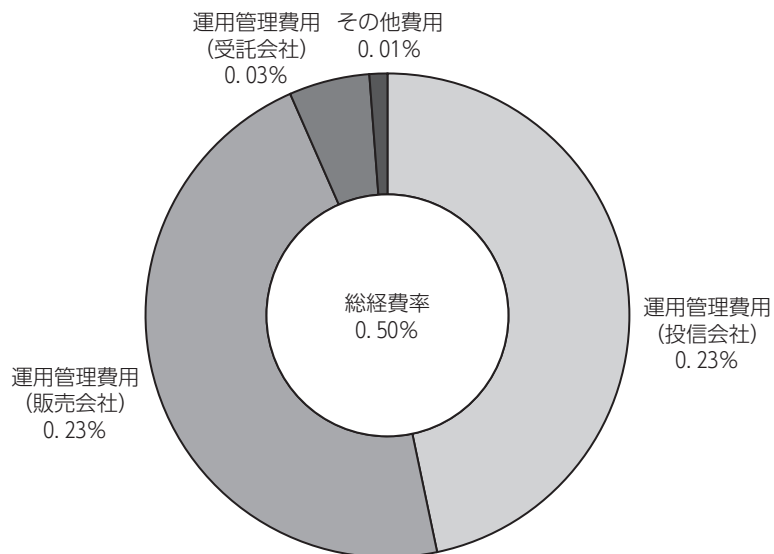
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.50%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。



## ■売買および取引の状況

## 公 社 債

2021年3月22日から2022年3月22日まで

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	社債券	4,471,702	( —)

(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。

## ■主要な売買銘柄

## 公 社 債

(2021年3月22日から2022年3月22日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
		金額	金額
		千円	千円
4	ソフトバンク G 劣後 FR - floating - 2056/2/4	404,800	
12	みずほ FG 劣後 FR - floating - 永久債	401,000	
1	ニプロ 劣後 FR - floating - 2055/9/28	309,024	
5	三井住友トラ劣 FR - floating - 永久債	308,182	
2	九州電力劣後 FR - floating - 2080/10/15	305,421	
1	アサヒグループ HD 劣 FR - floating - 2080/10/15	304,121	
2	東京センチュリー劣 FR - floating - 2080/7/30	303,486	
3	オリックス 劣後 FR - floating - 2081/3/16	300,855	
1	丸紅 劣後 FR - floating - 2081/3/4	300,786	
4	楽天 劣後 FR - floating - 2055/11/4	204,880	

(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。

## ■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

(2021年3月22日から2022年3月22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	4,471	1,423	31.8	—	—	—
コール・ローン	53,302	—	—	—	—	—

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

(2021年3月22日から2022年3月22日まで)

種類	当	期
	買	付
	額	
	百万円	
公社債	400	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(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

当作成期中における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期 区分	当 期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
					%	%	%
普通社債券	4,400,000	4,444,958	99.4	—	99.4	—	—

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区分	当 期		末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
普通社債券	3A 明治安田劣後 FR	1.1100	200,000	201,146	2047/11/06
	1 大日本住友劣後 FR	1.3900	100,000	101,783	2050/09/09
	1 ドンキホーテ HD 劣後 FR	1.4900	200,000	202,589	2053/11/28
	2 ヒューリック劣後 FR	1.2800	200,000	203,135	2055/07/02
	1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	300,000	305,472	2055/09/28
	4 楽天 劣後 FR	1.8100	200,000	202,865	2055/11/04
	4 ソフトバンク G 劣後 FR	3.0000	400,000	403,289	2056/02/04
	1 商船三井劣後 FR	1.6000	100,000	101,797	2056/04/27
	5 楽天 劣後 FR	2.4800	100,000	104,299	2057/11/04
	4A 富国生命劣後 FR	1.0800	200,000	200,595	2077/09/13
	2 東京センチュリー劣後 FR	1.3800	300,000	303,789	2080/07/30
	1 アサヒグループ HD 劣後 FR	0.9700	300,000	303,139	2080/10/15
	2 九州電力劣後 FR	1.0900	300,000	302,178	2080/10/15
	1 丸紅 劣後 FR	0.8200	300,000	299,107	2081/03/04
	3 オリックス 劣後 FR	0.8300	300,000	299,203	2081/03/16
	5 三井住友トラ劣後 FR	1.2800	300,000	305,875	永久債
12みずほ FG 劣後 FR	0.9370	400,000	400,048	永久債	
2 野村 HD 劣後 FR	1.8000	200,000	204,642	永久債	
合 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄			
			4,400,000	4,444,958	

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2022年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	4,444,958 千円	98.7 %
コール・ローン等、その他	59,761	1.3
投資信託財産総額	4,504,719	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月22日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>4,504,719,594円</b>
コール・ローン等	44,440,644
公社債 (評価額)	4,444,958,200
未収利息	15,320,750
<b>(B) 負債</b>	<b>31,030,271</b>
未払解約金	19,780,415
未払信託報酬	11,125,976
その他未払費用	123,880
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>4,473,689,323</b>
元本	4,463,153,832
次期繰越損益金	10,535,491
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,463,153,832口</b>
1万口当り基準価額 (C / D)	10,024円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,024円です。

## ■損益の状況

当期 自 2021年3月22日 至 2022年3月22日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>60,262,444円</b>
受取利息	60,325,166
支払利息	△ 62,722
<b>(B) 有価証券評価差損益</b>	<b>△ 26,743,800</b>
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 22,796,200</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>10,722,444</b>
<b>(E) 解約差損益金</b>	<b>△ 186,953</b>
<b>(F) 合計 (D + E)</b>	<b>10,535,491</b>
次期繰越損益金 (F)	10,535,491

- (注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。  
(注2) 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せん。  
(注3) 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4) 収益分配金の計算過程は4ページをご参照ください。