

ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型/安定型/分配型)

運用報告書 (全体版)

成長型) 第31期 (決算日 2022年5月16日)
安定型)

分配型) 第91期 (決算日 2022年1月17日)
第92期 (決算日 2022年3月15日)
第93期 (決算日 2022年5月16日)

(作成対象期間 2021年11月16日~2022年5月16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/資産複合	
信託期間	無期限 (設定日: 2006年11月28日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	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	成長型 安定型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、配当等収益等を中心に分配を行ないます。ただし、基準価額の水準等によっては、売買益 (評価益を含みます。) 等を中心に分配する場合があります。また、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。
	分配型	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、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益 (評価益を含みます。) 等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の株式・債券・リート (REIT) およびコモディティ (商品先物取引等) に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<4723>

<4724>

<4725>

指定投資信託証券

投資対象	指定投資信託証券
国内株式	J F l a g 中小型株ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「J F l a g 中小型株ファンド」といいます。）
	D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド」といいます。）
	日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「日本長期成長株集中投資ファンド」といいます。）
海外株式	コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「コクサイ計量株式ファンド」といいます。）
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ（F O F 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。）
	アイルランド籍の外国証券投資法人「マン・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ」のクラスⅠ投資証券（円建） （以下、「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスⅠ」といいます。）
国内債券	マニュライフ日本債券アクティブ・ファンドM（F O F s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「マニュライフ日本債券アクティブ・ファンドM」といいます。）
	明治安田日本債券アクティブ・ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「明治安田日本債券アクティブ・ファンド」といいます。）
海外債券	ダイワ世界債券ファンドM（F O F s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ世界債券ファンドM」といいます。）
	T. ロウ・プライス新興国債券オープンM（F O F s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「T. ロウ・プライス新興国債券オープンM」といいます。）
	ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM（F O F s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM」といいます。）
	L M・ブランディワイン外国債券ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「L M・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（F O F 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。）
	アイルランド籍の外国証券投資法人「ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ（F O F s 用）」の投資証券（米ドル建） （以下、「グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ」といいます。）
国内リート	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド
海外リート	ダイワ海外R E I T・マザーファンド
	ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド
コモディティ	Daiwa “R I C I” Fund （以下、「ダイワ “R I C I” ファンド」といいます。）

成長型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託 証書 組入比率	不動産 投資指数 先物比率	純資産 総額
	(分配前)	(分配後)			
27期末(2020年5月15日)	10,004	10	98.5	0.1	4,016
28期末(2020年11月16日)	11,895	50	98.4	0.1	4,574
29期末(2021年5月17日)	12,214	1,300	99.2	0.1	4,347
30期末(2021年11月15日)	12,493	1,300	98.4	0.1	4,330
31期末(2022年5月16日)	11,082	550	97.0	0.1	3,789

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
 (注3) 不動産投資指数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



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

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

基準価額・騰落率

期首：12,493円
 期末：11,082円（分配金550円）
 騰落率：△6.9%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

国内株式や海外株式を資産クラスとするファンドなどの下落が、基準価額の主な下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額		投資信託 証書 組入比率	不動産 投資指数 先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年11月15日	円	%	98.4	0.1
11月末	12,073	△3.4	98.4	0.1
12月末	12,407	△0.7	99.1	0.1
2022年1月末	11,480	△8.1	98.0	0.1
2月末	11,356	△9.1	98.7	0.1
3月末	12,396	△0.8	98.7	0.1
4月末	11,966	△4.2	98.3	0.1
(期末) 2022年5月16日	11,632	△6.9	97.0	0.1

(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 (2021.11.16~2022.5.16)

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、当作成期首から2021年末にかけて、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開で推移しました。2022年に入ると、F R B（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格

が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。3月中旬以降は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどで国内株式市況は一時反発しましたが、F R Bの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて反落しました。

海外株式市況

海外株式市況は、下落しました。
 先進国株式市況は、米国では、当作成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落して始まりましたが、感染拡大への警戒感が徐々に和らいだことなどから、2021年末にかけて株価は上昇基調で推移しました。2022年に入ると、F R B（連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどが懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。その後は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどで米国株式市況は一時反発しましたが、F R Bによる利上げペースの加速が懸念されたことなどから、当作成期末にかけて下落しました。欧州も米国とおおむね同様の動きとなりました。
 新興国株式市況においても、当作成期首より下落して始まりました。2022年2月後半になると、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり軟調に推移しました。3月後半には、中国当局が金融市場を下支えするとの期待から、中国を中心に上昇しました。しかし4月に入り、新型コロナウイルス感染拡大に伴う上海におけるロックダウン（都市封鎖）の長期化を受けた中国景気の悪化懸念から、当作成期末にかけて下落しました。

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。
 国内長期金利は、当作成期首より2021年12月にかけて低下しました。先進各国で金融引き締めが始まったことで、将来的なインフレ鈍化や景気減速を見込む動きになりました。しかし、2022年に入ると世界的に物価上昇圧力が一段と高まり、米国を中心に金融引き締め加速観測が強まったことで、長期金利は2月に0.2%台まで上昇しました。その後は、日銀が金利上昇に歯止めをかける姿勢を示したことや、ロシアによるウクライナ侵攻などで長期金利は一時0.1%台半ばまで低下しましたが、ロシアに対する経済制裁が追加的な物価上昇要因となったこともあり、当作成期末にかけて再び上昇しました。

海外債券市況

海外債券市況は、主要先進国債券の長期金利は上昇しました。新興国債券については、米ドル建新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は拡大しました。
 先進国債券市況は、米国では、当作成期首より長期金利はレンジ内で推移しました。2022年に入ると、F R B（米連邦準備制度理事会）議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、長期金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり長期金利は低下しましたが、3月は、米国で実際に利上げが開始されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇に転じました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。その後も、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに長期金利は上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

新興国債券市況は、F R Bによる量的緩和縮小のペース拡大や新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感などを背景に、米ドル建新興国債券のスプレッドは当作成期首より拡大基調で始まりました。2022年2月下旬になると、ロシアがウクライナに侵攻したことでスプレッドは大きく拡大しました。4月以降についても、米国で金融引き締めが意識されたことでスプレッドは拡大基調で推移し、当作成期末を迎えました。

国内リート市況

国内リート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから下落して始まりました。その後は一進一退で推移したものの、2022年1月に入ると、長期金利の上昇や全国的に新型コロナウイルスの感染者が急増したことに加え、年初から公募増資の発表が相次ぎ、需給が悪化したことなどから下落しました。3月半ばには、新型コロナウイルス感染症のまん延防止等重点措置が解除されたことなどから上昇しました。その後は、米国で金融引き締め観測が高まったことから日米長期金利が上昇したことで軟調な推移となり、当作成期首対比では下落して当作成期末を迎えました。

海外リート市況

海外リート市況は、当作成期首より、米国では新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから下落して始まりましたが、2021年末にかけては、F OMC（米連邦公開市場委員会）の決定が予想通りの内容となったことなどから上昇基調で推移しました。しかし2022年1月は、F OMC議事録発表を受けて長期金利が上昇したため、下落しました。その後も、ウクライナ情勢の緊迫化などから軟調な展開となりました。3月後半には、F OMCで利上げが決定され、いったんは過度な警戒感が後退したことなどから、堅調に推移しました。しかし当作成期末にかけては、金融引き締めへの加速懸念などからリスク回避の展開となる中で、

ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）

軟調な推移となりました。

■コモディティ（商品）市況

商品市況は、上昇しました。

商品市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから下落してまいりました。しかしその後は、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景としてエネルギーセクターを中心に上昇し、商品指数全体を押し上げました。2022年3月には、ロシア産原油の禁輸措置を検討する動きが広がったことなどから原油価格が急騰し、商品指数はさらに上昇しました。その後は一進一退の展開となり、当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて上昇しました。2022年に入ってからは、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。その後も、米金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の株式・債券・リートおよびコモディティ（商品先物取引等）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、中長期的に安定した信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・引続き成長性を重視し、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、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 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。

■ポートフォリオについて（2021.11.16～2022.5.16）

資産配分については、海外債券の比率を引き上げ、海外株式の比率を引き下げました。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

ファン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率		
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末	
国内株式	J Flag 中小型株ファンド	△36.5%	5.8%	5.7%
	DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	△8.4%	15.9%	15.9%
	日本長期成長株集中投資ファンド	△18.5%	11.9%	11.9%
海外株式	コクサイ計量株式ファンド	△6.9%	31.6%	28.1%
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI	7.5%	9.9%	9.7%
国内債券	明治安田日本債券アクティブ・ファンド	△2.1%	2.0%	2.0%
	T・ロウ・プライス新興国債券オープンM	△6.2%	2.0%	1.9%
海外債券	LM・ブランディワイン外国債券ファンド	0.4%	3.0%	3.0%
	ダイワ中長期世界債券ファンド	△6.5%	2.0%	4.0%
国内リート	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオII	1.9%	2.1%	1.9%
海外リート	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△1.9%	4.8%	5.0%
コモディティ	ダイワ海外REIT・マザーファンド	2.7%	2.9%	2.9%
	ダイワ"RICI"ファンド	46.6%	3.0%	3.0%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年11月16日 ～2022年5月16日	
当期分配金（税込み）	(円)	550
対基準価額比率	(%)	4.73
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	550
翌期繰越分配対象額	(円)	1,937

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	245.57
(d) 分配準備積立金	✓ 2,242.37
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,487.94
(f) 分配金	550.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,937.94

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

■今後の運用方針

主として、内外の株式・債券・リートおよびコモディティ（商品先物取引等）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、中長期的に安定した信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・引続き成長性を重視し、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、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 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。

1万口当りの費用の明細

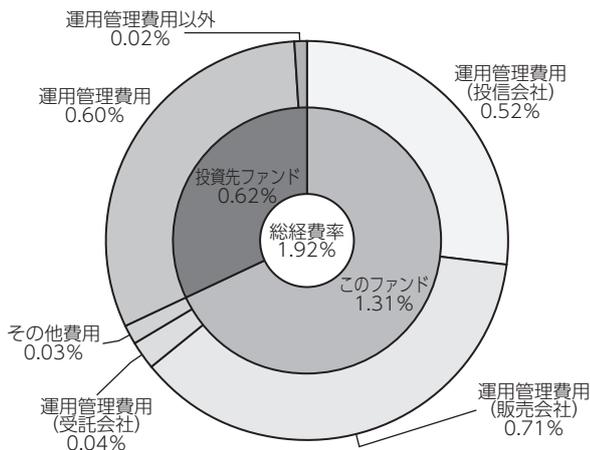
項目	当期 (2021.11.16~2022.5.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	76円	0.636%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,964円です。
(投信会社)	(31)	(0.258)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(43)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.005	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
有価証券取引税	0	0.001	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
その他費用	2	0.015	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)	(0.010)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	78	0.656	

(注1) 当作成期中の費用（消費税が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「組上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.92%です。



総経費率 (①+②+③)	1.92%
①このファンドの費用の比率	1.31%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60%
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。

ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

	買付		売付	
	数	金額	数	金額
	千口	千円	千口	千円
国内				
DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	28,544.209	47,000	45,150.739	74,000
日本長期成長株集中投資ファンド	27,135.872	60,000	9,929.993	20,000
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	8,945.6	10,000	15,225.589	17,000
コクサイ計量株式ファンド	36,895.794	61,000	167,243.7	284,000
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	9,745.254	15,000	63,123.681	103,000
ダイワ中期世界債券ファンド	73,146.213	84,000	9,661.562	11,000
内				
T.ロウ・プライス新興国債券オープンM	3,025.719	3,000	8,528.26	8,000
J Flag 中小型株ファンド	16,692.002	94,000	4,296.595	21,000
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	3,077.16	4,000	15,290.865	20,000
外国				
ダイワ"RICI"ファンド	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	-	-	5.8	57.7

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

	買付		売付	
	数	金額	数	金額
	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
外国				
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオII	-	-	1,520,567	113
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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。

(3) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

	設定		解約	
	数	金額	数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	2,840	10,000	7,651	26,000
ダイワ海外REIT・マザーファンド	1,103	3,000	8,890	25,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当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) ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

決算期	当		期	
	買付額等	うち利害関係人との取引状況B	売付額等	うち利害関係人との取引状況D
区分	A	B/A	C	D/C
	百万円	%	百万円	百万円
投資信託証券	49,090	12,763 26.0	32,733	8,888
不動産投信指数先物取引	4,844	-	4,822	-
コール・ローン	340,477	-	-	-

(注) 平均保有割合0.2%
※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) ダイワ海外REIT・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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

種類	当 期		
	買付額	売付額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 228	百万円 -	百万円 1,836

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(5) 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11月16日から2022年5月16日まで)

種類	当 期	
	買付額	売付額
投資信託証券	百万円 1,666	-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(6) 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

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	193千円
うち利害関係人への支払額 (B)	43千円
(B)/(A)	22.3%

(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、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	数	評価額	比率
	千口	千円	%
国内投資信託受益証券			
DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	373,399.314	603,375	15.9
日本長期成長株集中投資ファンド	222,011.046	450,638	11.9
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	68,428.288	75,873	2.0
コクサイ計量株式ファンド	677,029.277	1,066,253	28.1
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	219,835.861	369,478	9.7
ダイワ中期世界債券ファンド	133,745.619	150,597	4.0
T.ロウ・プライス新興国債券オープンM	79,836.343	73,162	1.9
J Flag 中小型株ファンド	46,099.933	217,241	5.7
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	85,621.785	112,969	3.0
合 計	1,906,007.466	3,119,589	<82.3%>
	銘柄数 <比率>	9銘柄	

ファンド名	当 期 末		
	数	評価額	比率
	千口	千円	%
外国投資信託証券			
マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティクラスI	7.282932	79,536	2.1

(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。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	数	外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
外国投資信託受益証券			%
ダイワ"RICI"ファンド	8.380727	864	112,072
			3.0

ファンド名	当 期 末		
	数	外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
外国投資信託証券			%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオII	8.041927	567	73,604
			1.9

(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) 比率欄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) 親投資信託残高

種 類	期 首 当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ-J-REITアクティブ・マザーファンド	59,505	54,694	189,368
ダイワ海外REIT・マザーファンド	47,147	39,361	109,329

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,231,661	80.5
投資信託証券	153,141	3.8
ダイワ-J-REITアクティブ・マザーファンド	189,368	4.7
ダイワ海外REIT・マザーファンド	109,329	2.7
コール・ローン等、その他	333,015	8.3
投資信託財産総額	4,016,516	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.65円、1カナダ・ドル=100.43円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1香港ドル=16.52円、1シンガポール・ドル=93.13円、1ニュージーランド・ドル=81.54円、1イギリス・ポンド=159.07円、1ユーロ=134.95円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（275,601千円）の投資信託財産総額（4,016,516千円）に対する比率は、6.9%です。
ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（104,860,712千円）の投資信託財産総額（105,549,568千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,016,516,548円
コール・ローン等	333,015,837
投資信託受益証券(評価額)	3,231,661,366
投資信託証券(評価額)	153,141,776
ダイワ-J-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	189,368,417
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	109,329,152
(B) 負債	226,568,186
未払収益分配金	188,087,914
未払解約金	11,621,111
未払信託報酬	26,686,708
その他未払費用	172,453
(C) 純資産総額(A-B)	3,789,948,362
元本	3,419,780,271
次期繰越損益金	370,168,091
(D) 受益権総口数	3,419,780,271口
1万口当り基準価額(C/D)	11,082円

* 期首における元本額は3,466,188,172円、当作成期間中における追加設定元本額は121,467,580円、同解約元本額は167,875,481円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,082円です。

■損益の状況

当期 自2021年11月16日 至2022年5月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,926,268円
受取配当金	8,931,740
受取利息	10
支払利息	△ 5,482
(B) 有価証券売買損益	△274,072,638
売買益	117,381,921
売買損	△391,454,559
(C) 信託報酬等	△ 27,277,565
(D) 当期損益金(A+B+C)	△292,423,935
(E) 前期繰越損益金	766,842,634
(F) 追加信託差損益金	83,837,306
(配当等相当額)	(83,979,903)
(売買損益相当額)	(△ 142,597)
(G) 合計(D+E+F)	558,256,005
(H) 収益分配金	△188,087,914
次期繰越損益金(G+H)	370,168,091
追加信託差損益金	83,837,306
(配当等相当額)	(83,979,903)
(売買損益相当額)	(△ 142,597)
分配準備積立金	578,754,720
繰越損益金	△292,423,935

(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(親投資信託)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:361,625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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	83,979,903
(d) 分配準備積立金	766,842,634
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	850,822,537
(f) 分配金	188,087,914
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	662,734,623
(h) 受益権総口数	3,419,780,271口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1万口当り分配金(税込み)	550円

● <分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

安定型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託 証券 組入比率	不動産 投資 先物 比率	純資産 総額
	(分配前)	税込み 分配金			
27期末(2020年5月15日)	円 9,697	円 50	% △ 8.6	% 98.7	百万円 1,323
28期末(2020年11月16日)	10,619	50	10.0	98.5	1,435
29期末(2021年5月17日)	10,933	500	7.7	98.8	1,433
30期末(2021年11月15日)	11,139	600	7.4	98.9	1,414
31期末(2022年5月16日)	10,642	150	△ 3.1	97.0	1,350

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
 (注3) 不動産投資信託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



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

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

基準価額・騰落率

期首：11,139円
 期末：10,642円（分配金150円）
 騰落率：△3.1%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

国内株式や海外債券を資産クラスとするファンドなどの下落が基準価額の主な下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額		投資信託 証券 組入比率	不動産 投資 先物 比率
	円	騰落率		
(期首) 2021年11月15日	11,139	-	98.9	0.1
11月末	10,908	△2.1	98.2	0.1
12月末	11,074	△0.6	98.4	0.1
2022年1月末	10,658	△4.3	97.6	0.1
2月末	10,555	△5.2	98.5	0.1
3月末	11,093	△0.4	98.3	0.1
4月末	10,944	△1.8	98.5	0.1
(期末) 2022年5月16日	10,792	△3.1	97.0	0.1

(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

(2021.11.16～2022.5.16)

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、当作成期首から2021年末にかけて、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開で推移しました。2022年に入ると、F R B（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格

が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。3月中旬以降は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどで国内株式市況は一時反発しましたが、F R Bの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて反落しました。

海外株式市況

海外株式市況は、下落しました。
 先進国株式市況は、米国では、当作成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落して始まりましたが、感染拡大への警戒感が徐々に和らいだことなどから、2021年末にかけて株価は上昇基調で推移しました。2022年に入ると、F R B（連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどが懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。その後は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどで米国株式市況は一時反発しましたが、F R Bによる利上げペースの加速が懸念されたことなどから、当作成期末にかけて下落しました。欧州も米国とおおむね同様の動きとなりました。
 新興国株式市況においても、当作成期首より下落して始まりました。2022年2月後半になると、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり軟調に推移しました。3月後半には、中国当局が金融市場を下支えするとの期待から、中国を中心に上昇しました。しかし4月に入り、新型コロナウイルス感染拡大に伴う上海におけるロックダウン（都市封鎖）の長期化を受けた中国景気の悪化懸念から、当作成期末にかけて下落しました。

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。
 国内長期金利は、当作成期首より2021年12月にかけて低下しました。先進各国で金融引き締めが始まったことで、将来的なインフレ鈍化や景気減速を見込む動きになりました。しかし、2022年に入ると世界的に物価上昇圧力が一段と高まり、米国を中心に金融引き締め加速観測が強まったことで、長期金利は2月に0.2%台まで上昇しました。その後は、日銀が金利上昇に歯止めをかける姿勢を示したことや、ロシアによるウクライナ侵攻などで長期金利は一時0.1%台半ばまで低下しましたが、ロシアに対する経済制裁が追加的な物価上昇要因となったこともあり、当作成期末にかけて再び上昇しました。

海外債券市況

海外債券市況は、主要先進国債券の長期金利は上昇しました。新興国債券については、米ドル建新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は拡大しました。
 先進国債券市況は、米国では、当作成期首より長期金利はレンジ内で推移しました。2022年に入ると、F R B（米連邦準備制度理事会）議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、長期金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり長期金利は低下しましたが、3月には、米国で実際に利上げが開始されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇に転じました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。その後も、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに長期金利は上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。
 新興国債券市況は、F R Bによる量的緩和縮小のペース拡大や新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感などを背景に、米ドル建新興国債券のスプレッドは当作成期首より拡大基調で始まりました。2022年2月下旬になると、ロシアがウクライナに侵攻したことでスプレッドは大きく拡大しました。4月以降についても、米国で金融引き締めが意識されたことでスプレッドは拡大基調で推移し、当作成期末を迎えました。

国内リート市況

国内リート市況は、当作成期を通して見ると下落しました。
 国内リート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから下落して始まりました。その後は一進一退で推移したものの、2022年1月に入ると、長期金利の上昇や全国的に新型コロナウイルスの感染者が急増したことに加え、年初から公募増資の発表が相次ぎ、需給が悪化したことなどから下落しました。3月半ばには、新型コロナウイルス感染症のまん延防止等重点措置が解除されたことなどから上昇しました。その後は、米国で金融引き締め観測が高まったことから日米長期金利が上昇したことで軟調な推移となり、当作成期首対比では下落して当作成期末を迎えました。

海外リート市況

海外リート市況は、下落しました。
 海外リート市況は、当作成期首より、米国では新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから下落して始まりましたが、2021年末にかけては、F OMC（米連邦公開市場委員会）の決定が予想通りの内容となったことなどから上昇基調で推移しました。しかし2022年1月には、F OMC議事録発表を受けて長期金利が上昇したため、下落しました。その後も、ウクライナ情勢の緊迫化などから軟調な展開となりました。3月後半には、F OMCで利上げが決定され、いったんは過度な警戒感が後退したことなどから、堅調に推移しました。しかし当作成期末にかけては、金融引き締めの加速懸念などからリスク回避の展開となる中で、

軟調な推移となりました。

■コモディティ（商品）市況

商品市況は、上昇しました。

商品市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから下落してまいりました。しかしその後は、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景としてエネルギーセクターを中心に上昇し、商品指数全体を押し上げました。2022年3月には、ロシア産原油の禁輸措置を検討する動きが広がったことなどから原油価格が急騰し、商品指数はさらに上昇しました。その後は一進一退の展開となり、当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、米国の利上げ回数が増加観測などを受けて上昇しました。2022年に入ってからは、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。その後も、米金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の株式・債券・リートおよびコモディティ（商品先物取引等）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、中長期的に安定した信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・引き続きリスク分散を重視し、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、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 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。

■ポートフォリオについて (2021.11.16~2022.5.16)

資産配分については、海外債券の比率を引き上げ、海外株式の比率を引き下げました。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

ファン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率		
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末	
国内株式	J Flag 中小型株ファンド	△36.5%	2.9%	2.8%
	DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	△8.4%	11.9%	11.8%
	日本長期成長株集中投資ファンド	△18.5%	4.9%	4.9%
海外株式	コクサイ計量株式ファンド	△6.9%	9.8%	7.4%
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	7.5%	4.9%	4.8%
国内債券	マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	△1.8%	18.7%	18.9%
	明治安田日本債券アクティブ・ファンド	△2.1%	12.8%	12.9%
海外債券	T・ロウ・プライス新興国債券オープンM	△6.2%	4.9%	4.8%
	LM・ブランディワイン外国債券ファンド	0.4%	4.9%	4.9%
	ダイワ中長期世界債券ファンド	△6.5%	7.8%	9.8%
	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオII	1.9%	2.4%	1.9%
国内リート	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	△1.9%	4.9%	4.9%
海外リート	ダイワ海外REIT・マザーファンド	2.7%	2.9%	2.8%
	コモディティ	ダイワ“RICI”ファンド	46.6%	5.4%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年11月16日 ～2022年5月16日	
当期分配金（税込み）	(円)	150
対基準価額比率	(%)	1.39
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	150
翌期繰越分配対象額	(円)	1,108

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	211.28
(d) 分配準備積立金	✓ 1,047.09
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,258.37
(f) 分配金	150.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,108.37

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

■今後の運用方針

主として、内外の株式・債券・リートおよびコモディティ（商品先物取引等）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、中長期的に安定した信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・引き続きリスク分散を重視し、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、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 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。

1万口当りの費用の明細

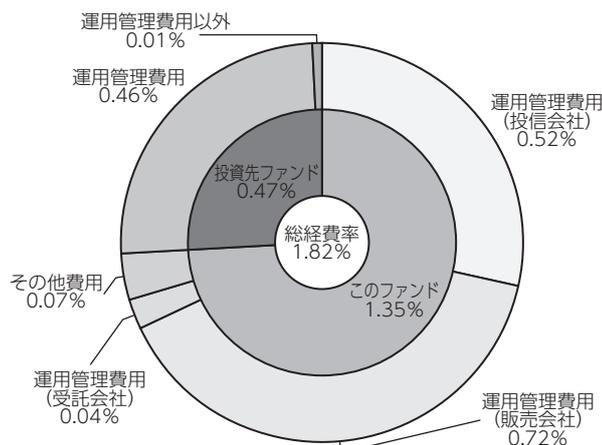
項目	当期 (2021.11.16~2022.5.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	69円	0.636%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,877円です。
（投信会社）	(28)	(0.258)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(39)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.005	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.005)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.034	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）	(3)	(0.030)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	73	0.675	

(注1) 当作成期中の費用（消費税が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「組上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.82%です。



総経費率 (①+②+③)	1.82%
①このファンドの費用の比率	1.35%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(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。

ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国				
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	23,026.093	28,000	26,425.692	32,000
DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	15,981.408	26,000	13,274.77	22,000
日本長期成長株集中投資ファンド	6,555.459	14,500	1,848.258	4,000
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	16,007.77	18,000	17,909.732	20,000
コクサイ計量株式ファンド	9,681.981	16,000	28,662.308	49,000
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	2,585.384	4,000	8,489.671	14,000
ダイワ中長期世界債券ファンド	30,288.661	35,000	5,282.711	6,000
T.ロウ・プライス新興国債券オープンM	6,130.615	6,000	5,307.856	5,000
J Flag 中小型株ファンド	2,493.148	14,000	-	-
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	3,074.325	4,000	6,143.961	8,000
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ダイワ"RICI"ファンド	-	-	3.5	336

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
外国				
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオII	(-)	(-)	0.774007	58
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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。

(3) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	1,749	6,000	2,105	7,000
ダイワ海外REIT・マザーファンド	730	2,000	2,231	6,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当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) ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年11月16日から2022年5月16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
投資信託証券	百万円 49,090	百万円 12,763	% 26.0	百万円 32,733	百万円 8,888	% 27.2
不動産投信指数先物取引	4,844	-	-	4,822	-	-
コール・ローン	340,477	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.1%
※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ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) ダイワ海外REIT・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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(4) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 228	百万円 -	百万円 1,836

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(5) 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11月16日から2022年5月16日まで)

種 類	当 期	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 1,666	-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(6) 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

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	65千円
うち利害関係人への支払額 (B)	14千円
(B) / (A)	22.2%

(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まず。

※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、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	212,435.437	255,729	18.9
DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	98,231.548	158,732	11.8
日本長期成長株集中投資ファンド	32,395.451	65,756	4.9
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	157,736.414	174,898	12.9
コクサイ計量株式ファンド	63,212.293	99,553	7.4
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	38,346.492	64,448	4.8
ダイワ中長期世界債券ファンド	117,048.094	131,796	9.8
T.ロウ・プライス新興国債券オープンM	70,226.662	64,355	4.8
J Flag 中小型株ファンド	8,037.809	37,877	2.8
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	49,923.085	65,868	4.9
合 計	□ 数 銘柄数 <比率>	847,593.285 10銘柄	1,119.016 <82.9%>

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

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券	千口	千円	%
ダイワ"RICI"ファンド	4.830956	498	64,602 4.8

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託証券	千口	千円	%
グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオII	2.814066	198	25,756 1.9

(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) 比率欄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。

ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）

(3) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ-REITアクティブ・マザーファンド	19,549	19,193	66,453
ダイワ海外REIT・マザーファンド	15,341	13,840	38,442

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,183,618	85.8
投資信託証券	25,756	1.9
ダイワ-REITアクティブ・マザーファンド	66,453	4.8
ダイワ海外REIT・マザーファンド	38,442	2.8
コール・ローン等、その他	64,496	4.7
投資信託財産総額	1,378,767	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.65円、1カナダ・ドル=100.43円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1香港ドル=16.52円、1シンガポール・ドル=93.13円、1ニュージーランド・ドル=81.54円、1イギリス・ポンド=159.07円、1ユーロ=134.95円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(91,880千円)の投資信託財産総額(1,378,767千円)に対する比率は、6.7%です。ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(104,860,712千円)の投資信託財産総額(105,549,568千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,378,767,413円
コール・ローン等	64,496,706
投資信託受益証券(評価額)	1,183,618,838
投資信託証券(評価額)	25,756,137
ダイワ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	66,453,024
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	38,442,708
(B) 負債	28,163,600
未払収益分配金	19,037,455
未払信託報酬	9,067,604
その他未払費用	58,541
(C) 純資産総額(A-B)	1,350,603,813
元本	1,269,163,695
次期繰越損益金	81,440,118
(D) 受益権総口数	1,269,163,695口
1万口当り基準価額(C/D)	10,642円

*期首における元本額は1,270,048,244円、当作成期間中における追加設定元本額は108,717,311円、同解約元本額は109,601,860円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,642円です。

■損益の状況

当期 自2021年11月16日 至2022年5月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,154,160円
受取配当金	3,156,232
受取利息	4
支払利息	△ 2,076
(B) 有価証券売買損益	△ 36,932,182
売買益	45,382,285
売買損	△ 82,314,467
(C) 信託報酬等	△ 9,544,850
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 43,322,872
(E) 前期繰越損益金	132,893,375
(F) 追加信託差損益金	10,907,070
(配当等相当額)	(26,815,519)
(売買損益相当額)	(△ 15,908,449)
(G) 合計(D+E+F)	100,477,573
(H) 収益分配金	△ 19,037,455
次期繰越損益金(G+H)	81,440,118
追加信託差損益金	10,907,070
(配当等相当額)	(26,815,519)
(売買損益相当額)	(△ 15,908,449)
分配準備積立金	113,855,920
繰越損益金	△ 43,322,872

(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(親投資信託)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:120,857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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	26,815,519
(d) 分配準備積立金	132,893,375
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	159,708,894
(f) 分配金	19,037,455
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	140,671,439
(h) 受益権総口数	1,269,163,695口

収益分配金のお知らせ

1万口当り分配金(税込み) 150円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。

・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。

・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。

・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

分配型

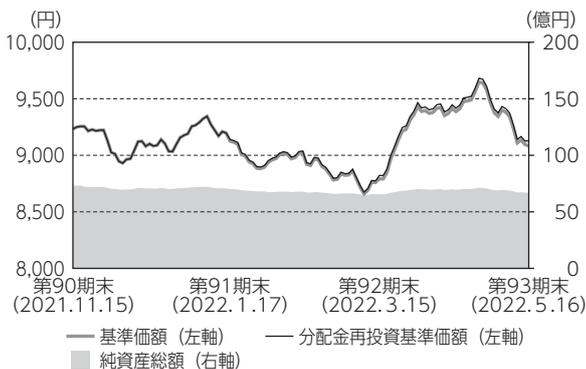
最近15期の運用実績

決算期	基準価額		期中騰落率	投資信託証券組入比率	不動産投資先物比率	純資産総額
	(分配前)	(分配後)				
79期末(2020年1月15日)	円 8,232	円 20	% 3.3	% 98.8	% 0.1	百万円 8,095
80期末(2020年3月16日)	7,155	20	△12.8	96.8	0.1	6,880
81期末(2020年5月15日)	7,172	20	0.5	97.9	0.1	6,834
82期末(2020年7月15日)	7,699	15	7.6	98.4	0.1	7,262
83期末(2020年9月15日)	7,919	15	3.1	98.5	0.1	7,189
84期末(2020年11月16日)	7,946	15	0.5	98.4	0.1	7,057
85期末(2021年1月15日)	8,168	15	3.0	98.3	0.1	7,084
86期末(2021年3月15日)	8,504	15	4.3	98.5	0.1	7,210
87期末(2021年5月17日)	8,709	15	2.6	98.5	0.1	7,261
88期末(2021年7月15日)	8,974	15	3.2	98.3	0.1	7,353
89期末(2021年9月15日)	9,037	15	0.9	98.4	0.1	7,277
90期末(2021年11月15日)	9,233	15	2.3	98.0	0.1	7,310
91期末(2022年1月17日)	9,126	15	△1.0	98.2	0.1	7,008
92期末(2022年3月15日)	8,792	15	△3.5	98.4	0.1	6,561
93期末(2022年5月16日)	9,082	15	3.5	98.0	0.1	6,687

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
 (注3) 不動産投資信託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



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

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

基準価額・騰落率

第91期首: 9,233円
 第93期末: 9,082円 (既払分配金45円)
 騰落率: △1.1% (分配金再投資ベース)

基準価額の主な変動要因

海外債券や国内株式を資産クラスとするファンドなどの下落が基準価額の主な下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額		騰落率	投資信託証券組入比率	不動産投資先物比率
	円	%			
第91期	(期首) 2021年11月15日	9,233	-	98.0	0.1
	11月末	9,025	△2.3	98.0	0.1
	12月末	9,266	0.4	98.4	0.1
	(期末) 2022年1月17日	9,141	△1.0	98.2	0.1
第92期	(期首) 2022年1月17日	9,126	-	98.2	0.1
	2022年1月末	8,938	△2.1	97.7	0.1
	2月末	8,788	△3.7	98.0	0.1
	(期末) 2022年3月15日	8,807	△3.5	98.4	0.1
第93期	(期首) 2022年3月15日	8,792	-	98.4	0.1
	3月末	9,388	6.8	98.4	0.1
	4月末	9,344	6.3	98.3	0.1
	(期末) 2022年5月16日	9,097	3.5	98.0	0.1

(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

(2021.11.16~2022.5.16)

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、当作成期首から2021年末にかけて、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開で推移しました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。3月中旬以降は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどで国内株式市況は一時反発しましたが、F R Bの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて反落しました。

海外株式市況

海外株式市況は、下落しました。

先進国株式市況は、米国では、当作成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落して始まりましたが、感染拡大への警戒感が徐々に和らいだことなどから、2021年末にかけて株価は上昇基調で推移しました。2022年に入ると、F R B（連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどが懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。その後は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどで米国株式市況は一時反発しましたが、F R Bによる利上げペースの加速が懸念されたことなどから、当作成期末にかけて下落しました。欧州も米国とおおむね同様の動きとなりました。

新興国株式市況においても、当作成期首より下落して始まりました。2022年2月後半になると、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり軟調に推移しました。3月後半には、中国当局が金融市場を下支えするとの期待から、中国を中心に上昇しました。しかし4月に入り、新型コロナウイルス感染拡大に伴う上海におけるロックダウン（都市封鎖）の長期化を受けた中国景気の悪化懸念から、当作成期末にかけて下落しました。

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。

国内長期金利は、当作成期首より2021年12月にかけて低下しました。先進各国で金融引き締めが始まったことで、将来的なインフレ鈍化や景気減速を見込む動きになりました。しかし、2022年に入ると世界的に物価上昇圧力が一段と高まり、米国を中心に金融引き締め加速観測が強まったことで、長期金利は2月に0.2%台まで上昇しました。その後は、日銀が金利上昇に歯止めをかける姿勢を示したことや、ロシアによるウクライナ侵攻などで長期金利は一時0.1%台半ばまで低下しましたが、ロシアに対する経済制裁が追加的な物価上昇要因となったこともあり、当作成期末にかけて再び上昇しました。

海外債券市況

海外債券市況は、主要先進国債券の長期金利は上昇しました。新興国債券については、米ドル建新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は拡大しました。

先進国債券市況は、米国では、当作成期首より長期金利はレンジ内で推移しました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、長期金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり長期金利は低下しましたが、3月は、米国で実際に利上げが開始されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇に転じました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。その後も、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに長期金利は上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

新興国債券市況は、F R Bによる量的緩和縮小のペース拡大や新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感などを背景に、米ドル建新興国債券のスプレッドは当作成期首より拡大基調で始まりました。2022年2月下旬になると、ロシアがウクライナに侵攻したことでスプレッドは大きく拡大しました。4月以降についても、米国で金融引き締めが意識されたことでスプレッドは拡大基調で推移し、当作成期末を迎えました。

国内リート市況

国内リート市況は、当作成期首を通して見ると下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから下落して始まりました。その後は一進一退で推移したものの、2022年1月に入ると、長期金利の上昇や全国的に新型コロナウイルスの感染者が急増したことに加え、年初から公募増資の発表が相次ぎ、需給が悪化したことなどから下落しました。3月半ばには、新型コロナウイルス感染症のまん延防止等重点措置が解除されたことなどから上昇しました。その後は、米国で金融引き締め観測が高まったことから日米長期金利が上昇したことで軟調な推移となり、当作成期首対比では下落して当作成期末を迎えました。

■海外リート市況

海外リート市況は、下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国では新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから下落して始まりましたが、2021年末にかけては、FOMC（米国連邦公開市場委員会）の決定が予想通りの内容となったことなどから上昇基調で推移しました。しかし2022年1月には、FOMC議事録発表を受けて長期金利が上昇したため、下落しました。その後も、ウクライナ情勢の緊迫化などから軟調な展開となりました。3月後半には、FOMCで利上げが決定され、いったんは過度な警戒感が後退したことなどから、堅調に推移しました。しかし当作成期末にかけては、金融引き締め加速懸念などからリスク回避の展開となる中で、軟調な推移となりました。

■コモディティ（商品）市況

商品市況は、上昇しました。

商品市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから下落して始まりましたが、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景としてエネルギーセクターを中心に上昇し、商品指数全体を押し上げました。2022年3月には、ロシア産原油の禁輸措置を検討する動きが広がったことなどから原油価格が急騰し、商品指数はさらに上昇しました。その後は一進一退の展開となり、当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて上昇しました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利見直しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。その後も、米国の金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の株式・債券・リートおよびコモディティ（商品先物取引等）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、中長期的に安定した信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・引き続き分配を重視し、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、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 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。

■ポートフォリオについて (2021.11.16~2022.5.16)

資産配分については、海外債券の比率を引き上げ、海外株式の比率を引き下げました。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

ファン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当作成期首	当作成期末
国内株式		%	%
		△8.4	7.0
海外株式		△6.9	10.0
		7.5	6.0
国内債券		△2.1	1.0
		△0.0	29.2
海外債券		△6.2	7.9
		△12.1	4.8
		△6.5	5.9
		1.9	7.0
国内リート		△1.9	4.7
海外リート		1.2	12.0
コモディティ		46.6	3.2

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第91期	第92期	第93期
	2021年11月16日 ~2022年1月17日	2022年1月18日 ~2022年3月15日	2022年3月16日 ~2022年5月16日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.16	0.17	0.16
当期の収益（円）	12	14	15
当期の収益以外（円）	2	0	—
翌期繰越分配対象額（円）	185	185	200

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第91期	第92期	第93期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 12.74円	✓ 14.92円	✓ 30.47円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	34.48	34.52	34.64
(d) 分配準備積立金	✓ 152.89	✓ 150.59	150.41
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	200.12	200.05	215.53
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	185.12	185.05	200.53

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

■今後の運用方針

主として、内外の株式・債券・リートおよびコモディティ（商品先物取引等）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、中長期的に安定した信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・引き続き分配を重視し、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、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 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。

1万口当りの費用の明細

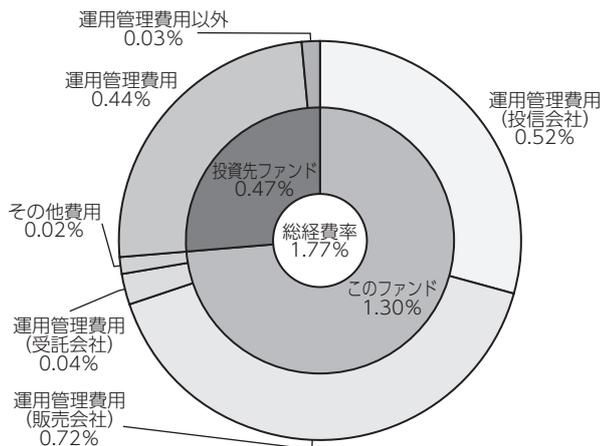
項目	第91期～第93期 (2021.11.16～2022.5.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	58円	0.636%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,123円です。
（投信会社）	(24)	(0.258)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(33)	(0.357)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.007	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
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(1)	(0.007)	
有価証券取引税	0	0.004	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.004)	
その他費用	1	0.012	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)	(0.007)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	60	0.659	

(注1) 当作成期中の費用（消費税がかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.77%です。



総経費率 (①+②+③)	1.77%
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	0.44%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(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。

ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

決算期	第 91 期 ~ 第 93 期			
	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国内				
ダイワ世界債券ファンドM	28,956.132	20,000	219,965.435	148,000
ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM	37,124.693	30,000	1,166.453	1,000
D I A M 国内株式アクティブ市場型ファンド	12,159.534	20,000	12,156.571	21,000
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	-	-	3,540.166	4,000
ココサイ計量株式ファンド	-	-	112,344.232	196,000
国内				
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	-	-	52,892.479	89,000
ダイワ中長期世界債券ファンド	135,013.449	155,000	20,239.055	24,000
T. ロウ・プライス新興国債券オープンM	17,072.616	15,000	23,652.251	23,000
外国				
ダイワ "R I C I" ファンド	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	-	-	12	1,167

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

決算期	第 91 期 ~ 第 93 期			
	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
外国				
グローバル・ハイ・ イールド・ポートフォリオII	(-)	(-)	3,178.432	253
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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。

(3) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

決算期	第 91 期 ~ 第 93 期			
	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド	16,645	60,000	38,992	151,000
ダイワJ-R E I T アクティブ・マザーファンド	6,105	20,000	7,007	24,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当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) ダイワ・グローバル R E I T ・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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワJ-R E I T アクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

決算期	第 91 期 ~ 第 93 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
投資信託証券	百万円 49,090	百万円 12,763	% 26.0	百万円 32,733	百万円 8,888	% 27.2
不動産投資指 数先物取引	4,844	-	-	4,822	-	-
コール・ローン	340,477	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.3%
※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ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(4) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

種 類	第 91 期 ~ 第 93 期		
	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 228	百万円 -	百万円 1,836

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(5) 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11月16日から2022年5月16日まで)

種 類	第 91 期 ~ 第 93 期	
	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	
投資信託証券	百万円 1,666	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(6) 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

(2021年11月16日から2022年5月16日まで)

項 目	第 91 期 ~ 第 93 期
売買委託手数料総額 (A)	531千円
うち利害関係人への支払額 (B)	69千円
(B) / (A)	13.1%

(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、当作成期中の当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 93 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ダイワ世界債券ファンドM	2,932,593.393	1,985,365	29.7
ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM	402,014.983	326,436	4.9
D I A M 国内株式アクティブ市場型ファンド	288,905.282	466,842	7.0
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	58,787.735	65,183	1.0
ココサイ計量株式ファンド	319,159.993	502,645	7.5
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	227,878.746	382,995	5.7
ダイワ中長期世界債券ファンド	474,932.868	534,774	8.0
T. ロウ・プライス新興国債券オープンM	571,322.208	523,559	7.8
合 計	口数 銘 柄 数	金額 <比率> 8銘柄	4,787,802 <71.6%>

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

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 93 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ダイワ "R I C I" ファンド	13.437119	1,385	179,689	2.7

フ ァ ン ド 名	第 93 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資信託証券	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
グローバル・ハイ・ イールド・ポートフォリオII	51.748151	3,653	473,632	7.1

(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) 比率欄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) 親投資信託残高

種 類	第90期末	第 93 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	千口 241,179	千口 218,831	千円 806,548
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	98,365	97,464	337,450

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	第 93 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,967,492	% 74.0
投資信託証券	473,632	7.1
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	806,548	12.0
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	337,450	5.0
コール・ローン等、その他	129,239	1.9
投資信託財産総額	6,714,362	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.65円、1カナダ・ドル=100.43円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1香港ドル=16.52円、1シンガポール・ドル=93.13円、1ニュージーランド・ドル=81.54円、1イギリス・ポンド=159.07円、1ユーロ=134.95円です。
 (注3) 第93期末における外貨建純資産（709,204千円）の投資信託財産総額（6,714,362千円）に対する比率は、10.6%です。
 ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第93期末における外貨建純資産（99,542,418千円）の投資信託財産総額（100,179,529千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年1月17日)、(2022年3月15日)、(2022年5月16日)現在

項 目	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末
(A) 資産	7,057,739,256円	6,607,509,325円	6,743,721,122円
コール・ローン等	81,395,718	108,654,665	89,755,714
投資信託受益証券(評価額)	5,269,888,227	4,908,123,403	4,967,492,219
投資信託証券(評価額)	506,789,252	462,502,799	473,632,286
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	828,352,897	800,563,724	806,548,711
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	336,313,162	327,664,734	337,450,057
未収入金	35,000,000	-	68,842,135
(B) 負債	49,223,117	45,877,613	55,772,620
未払金	-	-	29,481,973
未払収益分配金	11,520,013	11,194,174	11,045,910
未払解約金	21,916,881	21,089,265	90
未払信託報酬	15,684,842	13,406,147	14,959,928
その他未払費用	101,381	188,027	284,719
(C) 純資産総額(A-B)	7,008,516,139	6,561,631,712	6,687,948,502
元本	7,680,009,031	7,462,782,944	7,363,940,625
次期繰越損益金	△ 671,492,892	△ 901,151,232	△ 675,992,123
(D) 受益権総口数	7,680,009,031口	7,462,782,944口	7,363,940,625口
1万口当り基準価額(C/D)	9,126円	8,792円	9,082円

- * 当作成期首における元本額は7,917,967,256円、当作成期間（第91期～第93期）中における追加設定元本額は11,697,922円、同解約元本額は565,724,553円です。
 * 第93期末の計算口数当りの純資産額は9,082円です。
 * 第93期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は675,992,123円です。

■損益の状況

第91期 自2021年11月16日 至2022年1月17日
 第92期 自2022年1月18日 至2022年3月15日
 第93期 自2022年3月16日 至2022年5月16日

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(A) 配当等収益	19,564,464円	18,805,954円	19,356,566円
受取配当金	19,567,454	18,807,573	19,357,520
受取利息	11	5	-
支払利息	△ 3,001	△ 1,624	△ 954
(B) 有価証券売買損益	△ 74,820,325	△ 242,572,848	219,839,423
売買益	26,096,937	80,441,722	265,394,201
売買損	△ 100,917,262	△ 323,014,570	△ 45,554,778
(C) 信託報酬等	△ 15,901,959	△ 13,667,675	△ 15,184,891
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 71,157,820	△ 237,434,569	224,011,098
(E) 前期繰越損益金	△ 359,473,914	△ 429,532,590	△ 668,719,649
(F) 追加信託差損益金	△ 229,341,145	△ 222,989,899	△ 220,237,662
(配当等相当額)	(26,487,566)	(25,768,816)	(25,508,702)
(売買損益相当額)	(△ 255,828,711)	(△ 248,758,715)	(△ 245,746,364)
(G) 合計(D+E+F)	△ 659,972,879	△ 889,957,058	△ 664,946,213
(H) 収益分配金	△ 11,520,013	△ 11,194,174	△ 11,045,910
次期繰越損益金(G+H)	△ 671,492,892	△ 901,151,232	△ 675,992,123
追加信託差損益金	△ 229,341,145	△ 222,989,899	△ 220,237,662
(配当等相当額)	(26,487,566)	(25,768,816)	(25,508,702)
(売買損益相当額)	(△ 255,828,711)	(△ 248,758,715)	(△ 245,746,364)
分配準備積立金	115,690,867	112,331,843	122,164,717
繰越損益金	△ 557,842,614	△ 790,493,176	△ 577,919,178

- (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（親投資信託）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：2,039,958円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,785,987円	11,137,002円	22,442,725円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	26,487,566	25,768,816	25,508,702
(d) 分配準備積立金	117,424,893	112,389,015	110,767,902
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	153,698,446	149,294,833	158,719,329
(f) 分配金	11,520,013	11,194,174	11,045,910
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	142,178,433	138,100,659	147,673,419
(h) 受益権総口数	7,680,009,031口	7,462,782,944口	7,363,940,625口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

	第91期	第92期	第93期
1万口当り分配金(税込み)	15円	15円	15円

- <分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

J Flag 中小型株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

第22期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2022年3月22日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	無期限
運用方針	この投資信託は、わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を目指して積極的に運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は、行ないません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。
分配方針	<p>①収益分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、収益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。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</p>

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。
「J Flag 中小型株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2022年3月22日に第22期の決算を行ないましたので、ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

シンプレクス・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6527 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号
新丸の内ビルディング27階
<http://www.simplexasset.com>

〈本報告書に関するお問い合わせ先〉
業務本部 Tel: 03-5208-5221
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			東証株価指数 (参考指数)		株式 組入比率	純資産
	円	円	%	(参考指数)	%	%	百万円
18期 (2020年3月23日)	37,283	0	△25.2	1,292.01	△20.1	70.3	11,292
19期 (2020年9月23日)	64,033	0	71.7	1,644.25	27.3	91.2	15,665
20期 (2021年3月22日)	67,933	0	6.1	1,990.18	21.0	89.3	16,197
21期 (2021年9月21日)	73,695	0	8.5	2,064.55	3.7	88.7	15,494
22期 (2022年3月22日)	47,823	0	△35.1	1,933.74	△6.3	76.4	12,249

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。

■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (参考指数)		株式 組入比率
	円	%	(参考指数)	%	
(期首) 2021年9月21日	73,695	—	2,064.55	—	88.7
9月末	73,170	△0.7	2,030.16	△1.7	89.5
10月末	73,239	△0.6	2,001.18	△3.1	87.3
11月末	68,753	△6.7	1,928.35	△6.6	86.5
12月末	64,406	△12.6	1,992.33	△3.5	93.7
2022年1月末	50,256	△31.8	1,895.93	△8.2	82.8
2月末	48,924	△33.6	1,886.93	△8.6	75.9
(期末) 2022年3月22日	47,823	△35.1	1,933.74	△6.3	76.4

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。

【運用経過】

■基準価額の推移

第22期(2021年9月22日から2022年3月22日)末の基準価額は、前期末の73,695円から35.1%下落して47,823円となりました。第22期の分配金は0円(税引前)でした。

■基準価額の主な変動要因

主に投資対象である時価総額が相対的に低い中小型銘柄の株価の変動の影響を受けます。

■投資環境

第22期の日本株式市場は下落しました。TOPIX(東証株価指数)は6.34%の下落となりました。期初から10月までは中国恒大集団の信用リスク不安や米国金利の上昇等が懸念から株式市場が下落する局面があったものの、米国株が堅調であることが好感され、日本株も持ち直す展開となっていました。年末に向けてインフレ懸念や新型コロナウイルスのオミクロン株への不安などから再度軟調となり12月の日本株市場では特に中小型成長株が軟調となりました。

年が明けて米国でインフレ懸念の高まりから金利上昇が加速、金融正常化や利上げの動きも早まるのではとの思惑から株式市場は下落し、日本株においては中小型成長株が前月より更に大きく下落しました。1月末から市場はリバウンドを見せ、一時的に堅調な展開となったものの、ロシアのウクライナ侵攻と共に市場環境は一変し、また石油価格の上昇により一層高まったインフレ懸念から3月上旬には市場が大きく下落しましたが、その後石油価格が落ち着きを見せ、米国株も堅調となった事等から、期末に向けて日本株市場は反発する展開となりました。

■当ファンドのポートフォリオ

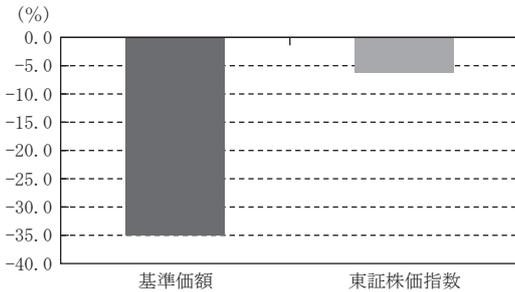
第22期末の基準価額は前期末の73,695円から35.1%下落して47,823円となりました。TOPIXに対しては28.77%アンダーパフォームしました。

TOPIXは期初から2022年初までは年初来の高値圏を維持しながら推移しましたが、東証マザーズ指数は2021年11月より大きく下落し始めました。米国の金融引き締め開始の時期が想定より早まるのではと言う警戒感に加え、2月にはロシア軍がウクライナに軍事侵襲し世界の株式市場も下落、その影響を受けて国内株式市場も大きく下落しました。(結局、TOPIXは3月上旬、東証マザーズ指数は2月下旬まで下落。)ロシア軍によるウクライナへの攻撃は継続する中、その後は値を戻し、期末を迎えました。ポートフォリオは個別企業の利益成長にフォーカスした銘柄選択を維持し、大きな売買は行いませんでした。景気の過熱感から商品価格が上昇し、インフレを抑制するため、諸外国では金融政策の正常化が急がれ、ウクライナに侵攻がインフレに拍車をかけました。金利の上昇が継続する予想から、バリュエーションの高かった成長株は売り物に押され、ポートフォリオのパフォーマンスを悪化させました。ポー

トフォリオには11銘柄を新たに組入れ、18銘柄を全部売却しました。期末時点の保有銘柄数は29銘柄となりました。株式組入比率は当期末は76.4%となりました。



■ベンチマークとの差異について (2021年9月22日～2022年3月22日)
東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。
下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



【分配金】

第22期末の収益分配金につきましては、1万口当たり0円(税引前)となりました。

■分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

	第 22 期 2021年9月22日～2022年3月22日
当期分配金	—円
(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	62,205円

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)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】

当ファンドの運用方針としましては、成長期待の高い銘柄群を中核とする現状のポートフォリオを基本的に維持していく予定です。組入れ銘柄の多くは内需中心型で、ポートフォリオの中核は為替や世界経済の影響を受けにくい銘柄となっています。TOPIX等の株価指数に代表される株式市場全体の動向にかかわらず、個別企業の業績動向を精査し、銘柄の選別を行います。引き続き、企業への直接取材を通じ、個別の投資アイデアに基づく有望銘柄の発掘に努めます。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 2021年9月22日～2022年3月22日		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)	284円 (267) (3) (14)	0.450% (0.422) (0.005) (0.022)	(a) 信託報酬＝各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) 売買委託手数料 (株 式)	11 (11)	0.018 (0.018)	(b) 売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料÷各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
(c) その他費用 (その他諸費用)	1 (1)	0.001 (0.001)	(c) その他費用＝各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 信託事務にかかる費用や印刷費用など
合 計	296	0.469	

※期中の平均基準価額は63,124円です。

(注) 期中において発生した費用(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、簡便法により算出した結果です。
(注) 各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、項目ごとに小数点第3位未満は四捨五入してあります。

■期中の売買状況 (2021年9月22日～2022年3月22日)

株式

国	場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内	上	千株 893 (796)	千円 3,184,780 ()	千株 605	千円 2,207,870

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ()内は株式分割、株式転換・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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,392,651千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,529,420千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.46

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■利害関係人との取引状況 (2021年9月22日～2022年3月22日)

当期における利害関係人との取引はありません。

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す。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■組入資産の明細

・国内株式
上場株式

2022年3月22日現在

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (3.3%)			
セルソース	57	130.6	311,089
電気機器 (0.5%)			
バルミューダ	42.9	15	43,515
精密機器 (1.9%)			
朝日インテック	80	80	180,720
情報・通信業 (56.4%)			
エムアップホールディングス	174	790	744,970
GMOペイメントゲートウェイ	73.6	65.5	731,635
インターネットイニシアティブ	—	110	419,100
ULSグループ	125	140	566,300
ギガプライズ	155	165	154,770
ラクス	198	198	299,574
Ubicomホールディングス	120	180	421,200
カナミックネットワーク	229.4	79.4	39,858
うるる	118.7	242.2	318,493
メルカリ	—	110	343,200

J Flag 中小型株ファンド (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
ミンカブ・ジ・インフォノイド	千株	千株	千円	
	264.7	234.7	537,697	
ギフトィ	290.5	295.5	314,707	
ビザスク	38	18	60,210	
Speee	31	55	193,325	
サイボウズ	128	60	76,500	
ファイバークート	37	47	57,105	
不動産業 (0.4%)				
SREホールディングス	18	15	38,685	
サービス業 (37.5%)				
リンクアンドモチベーション	250.5	250.5	106,963	
ディップ	251.6	231.6	729,540	
ベネフィット・ワン	156	156	399,672	
フルキャストホールディングス	180	250	604,250	
ベイカレント・コンサルティング	7	3	127,950	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	120	220	361,240	
ウェルビー	138.1	38.1	39,014	
キュービーネットホールディングス	260	279.3	392,416	
プロレド・パートナーズ	40	55	38,610	
ジモティー	112	192	394,368	
NexTone	-	85	205,445	
Macbee Planet	28.4	18.4	104,512	
合 計	株 数・金 額	3,724	4,809	9,356,636
	銘柄 数 <比率>	29	32	<76.4%>

(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) 評価額欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■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
株 式	千円	%
	9,356,636	76.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,952,902	24.0
投 資 信 託 財 産 総 額	12,309,538	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年3月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,309,538,100円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,944,509,150
株 式(評価額)	9,356,636,600
未 収 配 当 金	8,392,350
(B) 負 債	60,038,844
未 払 信 託 報 酬	58,786,817
未 払 利 息	239
そ の 他 未 払 費 用	1,251,788
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,249,499,256
元 本	2,561,409,695
次 期 繰 越 損 益 金	9,688,089,561
(D) 受 益 権 総 口 数	2,561,409,695口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	47,823円

<注記事項>

期首元本額	2,102,476,865円
期中追加設定元本額	634,235,436円
期中一部解約元本額	175,302,606円
1口当たり純資産額	4,7823円

■損益の状況

(自2021年9月22日 至2022年3月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,031,502円
受 取 配 当 金	20,182,457
受 取 利 息	10,407
そ の 他 収 益 金	139
支 払 利 息	△ 161,501
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,315,817,594
売 買 損 益	223,442,094
△ 5,539,259,688	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 58,938,605
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 5,354,724,697
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,806,285,981
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,236,528,277
(配 当 等 相 当 額)	(11,127,211,971)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 890,683,694)
(G) 計 算 (D+E+F)	9,688,089,561
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	9,688,089,561
追 加 信 託 差 損 益 金	10,236,528,277
(配 当 等 相 当 額)	(11,127,211,971)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 890,683,694)
分 配 準 備 積 立 金	4,806,285,981
繰 越 損 益 金	△ 5,354,724,697

(注1) 損益の状況の中で(B)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2) 損益の状況の中で(C)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3) 損益の状況の中で(F)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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(11,127,211,971円)および分配準備積立金(4,806,285,981円)より分配対象収益は15,933,497,952円(10,000口当たり62,205円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円
---------------------------	----



運用報告書 (全体版)

第7期<決算日2022年2月14日>

D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド (FOFs用)
(適格機関投資家専用)

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	2015年9月9日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
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。)を主要投資対象とします。
運用方法	運用にあたっては、企業調査に基づく個別銘柄選定(ボトムアップアプローチ)とマクロ環境や相場環境の変化等に注目した機動的な運用(トップダウンアプローチ)を併用します。個別銘柄の選定にあたっては、企業調査に基づくファンダメンタルズ分析に加え、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社独自の定量モデルも活用し、企業の成長力や株価のバリュエーション等の観点から、魅力度の高い銘柄を選定します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	決算日(原則として毎年2月12日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」は、2022年2月14日に第7期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

http://www.am-one.co.jp/

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
 お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			東証株価指数(TOPIX) (配当込み 参考指数)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	円	%	ポイント	%			
3期(2018年2月13日)	12,956	0	17.9	2,499.24	12.8	95.0	3.7	56,612
4期(2019年2月12日)	11,464	0	△11.5	2,340.12	△6.4	94.7	4.0	55,481
5期(2020年2月12日)	13,236	0	15.5	2,622.39	12.1	95.7	3.0	38,309
6期(2021年2月12日)	16,042	0	21.2	3,021.99	15.2	95.6	3.1	42,370
7期(2022年2月14日)	16,447	0	2.5	3,081.09	2.0	95.5	3.2	49,565

(注1) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、(株東京証券取引所)が有しています。なお、本商品は、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません(以下同じ)。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

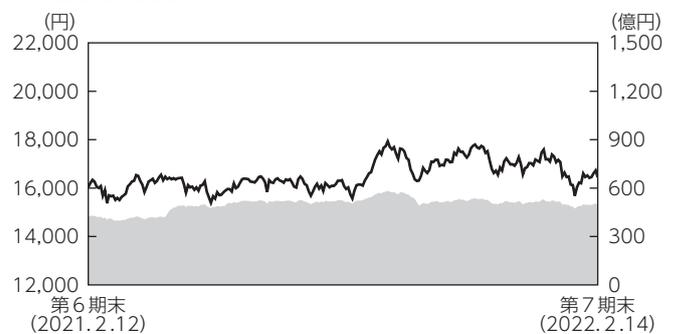
年月日	基準価額			東証株価指数(TOPIX) (配当込み 参考指数)		株式組入 比率	株式先物 比率
	円	%	騰落率	ポイント	%		
(期首) 2021年2月12日	16,042	-	-	3,021.99	-	95.6	3.1
2月末	15,375	△4.2	△4.2	2,914.58	△3.6	95.4	3.2
3月末	16,212	1.1	3,080.87	1.9	95.1	3.6	
4月末	15,893	△0.9	2,993.46	△0.9	95.5	3.1	
5月末	15,997	△0.3	3,034.76	0.4	95.2	3.5	
6月末	16,281	1.5	3,070.81	1.6	95.6	3.3	
7月末	15,881	△1.0	3,003.91	△0.6	95.1	3.6	
8月末	16,452	2.6	3,099.08	2.6	95.0	3.7	
9月末	17,175	7.1	3,234.08	7.0	95.3	3.4	
10月末	17,081	6.5	3,188.28	5.5	95.3	3.4	
11月末	16,624	3.6	3,073.26	1.7	95.6	3.1	
12月末	17,078	6.5	3,179.28	5.2	95.5	3.2	
2022年1月末	16,227	1.2	3,025.69	0.1	95.5	3.2	
(期末) 2022年2月14日	16,447	2.5	3,081.09	2.0	95.5	3.2	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過 (2021年2月13日から2022年2月14日まで)

基準価額等の推移



■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

(注3) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第7期首：16,042円

第7期末：16,447円(既払分配金0円)

騰落率：2.5%(分配金再投資ベース)

基準価額の主な変動要因

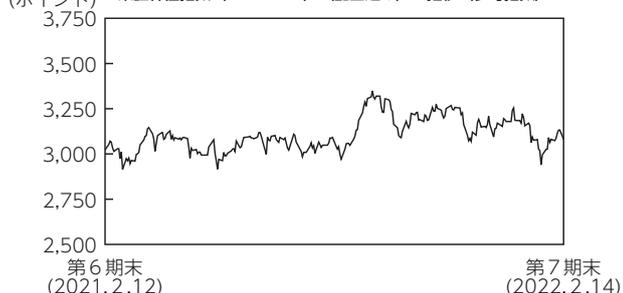
米国の利上げ前倒し懸念やロシアのウクライナ侵攻懸念で期末にかけて国内株式市場は軟調に推移したものの、期初から秋口にかけては新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待、衆議院選挙での与党勝利による政策期待の高まりなどから上昇していたことや、セブン&アイ・ホールディングス、ウエストホールディングスなどの保有銘柄が値上がりしたことによって基準価額は上昇しました。

DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

投資環境

国内株式市場は横ばいの展開となりました。当初は新型コロナウイルスのワクチン普及により経済活動が正常化する期待や、菅首相の自民党総裁選不出馬表明で閉塞感の強かった政治の変化を好感し国内株式市場は上昇しました。その後も衆議院選挙では与党が勝利し、大規模な経済対策期待から堅調に推移する場面もありましたが、期末にかけては米国の利上げ加速が懸念され始めたことや、ロシアによるウクライナへの侵攻懸念により下落しました。

＜東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の推移（参考指数）＞



ポートフォリオについて

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴い、経済活動の再開が見込まれるため、景気敏感株のウェイトを引き上げた一方、ディフェンシブセクターのウェイトを引き下げて臨みました。その後、電子部品の在庫調整を懸念し電気機器セクターのウェイトを引き下げた一方、円安を好感し自動車セクターのウェイトを引き上げました。2021年12月以降は金利上昇に伴い割安株物色が強まるものと判断し、割高な成長株のウェイトを引き下げ、低PBR（株価純資産倍率）銘柄の組入れを進めました。

【運用状況】

（注1）比率は純資産総額に対する割合です。
（注2）業種は東証33業種分類によるものです。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	電気機器	25.6%
2	輸送用機器	8.2
3	情報・通信業	7.6
4	化学	5.5
5	機械	5.4
6	小売業	5.0
7	医薬品	4.5
8	サービス業	4.2
9	卸売業	4.1
10	銀行業	3.6

期末

No.	業種	比率
1	電気機器	19.9%
2	輸送用機器	10.7
3	銀行業	6.6
4	情報・通信業	6.0
5	化学	5.8
6	卸売業	5.4
7	小売業	5.1
8	サービス業	4.5
9	保険業	3.5
10	医薬品	3.4

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ソニー	日本・円	4.0%
2	トヨタ自動車	日本・円	3.9
3	信越化学工業	日本・円	2.3
4	日立製作所	日本・円	2.3
5	第一三共	日本・円	2.1
6	ソフトバンクグループ	日本・円	2.1
7	任天堂	日本・円	2.1
8	キーエンス	日本・円	2.1
9	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.1
10	日本電産	日本・円	2.0
組入銘柄数			120銘柄

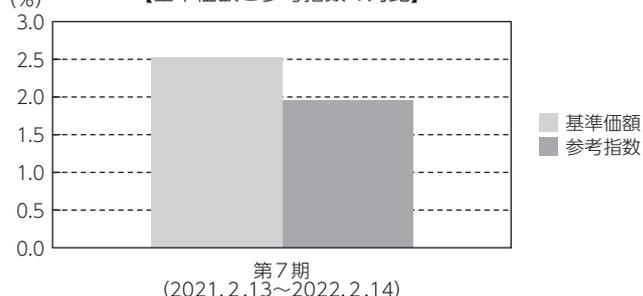
期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	5.1%
2	ソニーグループ	日本・円	3.5
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.2
4	日立製作所	日本・円	2.9
5	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.6
6	日本電信電話	日本・円	2.4
7	セブン&アイ・ホールディングス	日本・円	2.4
8	東京海上ホールディングス	日本・円	2.3
9	デンソー	日本・円	2.3
10	信越化学工業	日本・円	1.9
組入銘柄数			112銘柄

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数である東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率の対比です。

【基準価額と参考指数の対比】



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

今後の運用方針

米国のインフレ率はFRB（米連邦準備理事会）の想定を大きく上回って推移しており、今年はインフレの沈静化が米国経済政策の中心になるものと思われます。国内株式市場の上値は重い展開となることが予想されると共に、割安株が物色される相場展開が続くものと予想します。ディフェンシブセクターのアンダーウェイト幅を縮小し、割高な高成長株のウェイトを抑え、当面はリスク抑制的なポートフォリオ運営を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第7期 (2021年2月13日 ~2022年2月14日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	89円	
(b) 売買委託手数料	12	0.074	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有効証券等の売買の際に発生する手数料
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	101	0.611	

(注1) 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・解約によって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2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況

(2021年2月13日から2022年2月14日まで)

(1) 株式

国	場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	14,850.9 (1,340.82)	43,827,807 (-)	10,837.92	37,415,204

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は、株式分割、増資割当および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。

■ 組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)			銘柄	期首(前期末)			銘柄	当期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
建設業 (2.5%)	千株	千株	千円	ゴム製品 (-%)	千株	千株	千円	ルネサスエレクトロニクス	65.9	350.6	490,138
ウエストホールディングス	26.2	54	224,100	TOYO TIRE	81.6	-	-	アルパック	-	30	174,600
ミライト・ホールディングス	125.5	182.9	353,179	ガラス・土石製品 (1.4%)				アンリツ	111.4	71.1	113,973
コムシスホールディングス	46.4	51.1	140,576	日東紡績	32.1	-	-	ソニーグループ	143	138.6	1,731,807
五洋建設	367.2	301.9	184,762	AGC	65.8	67.6	379,236	TDK	45.9	157.9	711,339
大和ハウス工業	-	79.4	271,627	東海カーボン	78.8	-	-	アルプスアルパイン	-	170.9	217,897
テスホールディングス	-	12	15,792	MARUWA	21.2	20.4	290,292	アドバンテスト	44	-	-
食料品 (1.6%)				鉄鋼 (1.2%)				キーエンス	15.1	12.5	710,250
森永乳業	83.6	29	164,140	日本製鉄	-	272.3	556,581	イリソ電子工業	26.9	-	-
日本ハム	22.8	-	-	非鉄金属 (1.6%)				スタンレー電気	56.8	-	-
味の素	152.5	191.4	615,925	三井金属鉱業	39	61.8	209,811	山一電機	-	27.9	56,581
繊維製品 (2.1%)				住友金属鉱山	86.7	-	-	ファナック	21	-	-
東洋紡	-	111.3	142,464	DOWAホールディングス	-	19	97,660	ローム	35.8	23.6	220,896
東レ	470.7	817.3	552,985	住友電気工業	160	298.6	471,638	太陽誘電	49.7	30.3	157,863
ゴールドウイン	15.8	44.9	285,115	金属製品 (0.3%)				村田製作所	81.6	36.2	289,455
パルプ・紙 (-%)				トーカロ	122.4	117	153,504	ニチコン	-	80.3	101,258
王子ホールディングス	375.6	-	-	機械 (3.3%)				小糸製作所	53.6	56	323,680
化学 (6.0%)				オークマ	20.5	-	-	東京エレクトロン	13.9	13.7	775,146
信越化学工業	53.5	49.6	930,496	DMG森精機	-	199.6	344,310	輸送用機器 (11.2%)			
三菱瓦斯化学	137.6	179.7	376,830	ACSL	32.3	-	-	豊田自動織機	46.2	57.7	529,686
三井化学	103.2	81.1	243,705	SMC	5.2	6.3	398,097	デンソー	92.1	135.8	1,137,460
J S R	136.4	124.8	446,160	ハモニック・ドライブ・システムズ	45.4	29.3	136,245	川崎重工業	50.3	-	-
トリケミカル研究所	28.3	-	-	クボタ	91.4	-	-	いすゞ自動車	-	172.1	264,345
ADEKA	-	87.5	226,800	ダイキン工業	28.4	14.5	312,185	トヨタ自動車	194.8	1,154.9	2,519,991
富士フイルムホールディングス	-	63	475,965	CKD	72.4	-	-	本田技研工業	126.1	237.4	848,705
フミアイ化学工業	123	193.1	155,445	三菱重工業	85	110.2	363,880	スズキ	12	-	-
医薬品 (3.5%)				電気機器 (20.8%)				豊田合成	57.3	-	-
協和キリン	144.3	-	-	イビデン	90.9	106.6	600,158	精密機器 (1.1%)			
アステラス製薬	-	221	438,353	日立製作所	199.3	248.2	1,444,027	オリンパス	-	63	138,883
塩野義製薬	-	37.7	292,891	富士電機	81	79	481,900	HOYA	29.4	24.7	379,268
日本新薬	26.3	27.5	213,125	湖北工業	-	24.2	134,552	その他製品 (3.0%)			
中外製薬	38.9	-	-	日本電産	57.5	34.9	351,268	ブシロード	72.5	171.2	246,870
第一三共	275.3	305.5	727,548	日本電気	62.8	83.7	434,403	パンダナムホールディングス	12.9	-	-
ヘリオス	84.8	-	-	富士通	19	21.9	350,400	トッパン・フォームズ	71.4	-	-

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類	別	買		売	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 7,804	百万円 7,588	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		81,243,011千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		47,354,675千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)		1.71

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等

(2021年2月13日から2022年2月14日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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 43,827	百万円 6,425	% 14.7	百万円 37,415	百万円 5,983	% 16.0
株式先物取引	7,804	7,804	100.0	7,588	7,588	100.0

(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

種類	当		期	
	買	付	買	付
株式				百万円 110

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
売買委託手数料総額 (A)		36,943千円
うち利害関係人への支払額 (B)		6,971千円
(B)/(A)		18.9%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
凸版印刷	-	174.8	399,767	756,525	伊藤忠商事	217.4	233.6	896,323	432,687	エムスリー	21.7	-	-	-
任天堂	13.2	13.1	756,525	-	豊田通商	47.2	87.5	432,687	855,020	タカミヤ	19.5	-	-	-
電気・ガス業 (-%)	-	-	-	-	三菱商事	91.5	210.7	855,020	183,034	手間いらす	17.8	-	-	-
レノバ	22.3	-	-	-	岩谷産業	31.9	34.6	183,034	-	アミューズ	-	32.8	70,585	-
陸運業 (2.9%)	-	-	-	-	ミスミグループ本社	55	-	-	-	ラウンドワン	-	347.7	512,857	-
京成電鉄	-	131.8	442,189	-	小売業 (5.3%)	-	-	-	-	リゾートトラスト	-	198.7	384,087	-
西日本旅客鉄道	34.7	-	-	-	ウエルシアホールディングス	93.7	132.2	414,447	1,173,312	アイ・オー・データホールディングス	13.6	5.5	23,100	-
日本通運	52.6	-	-	-	ネクステージ	-	29.2	75,394	-	ジャパンマテリアル	-	65.7	109,719	-
九州旅客鉄道	-	126.5	325,864	-	セブン&アイ・ホールディングス	156.8	205.7	1,173,312	-	リクルートホールディングス	56.8	109.2	629,428	-
SGホールディングス	-	141.6	346,495	-	パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	120.8	-	-	-	ベルジステム24ホールディングス	62.9	82.9	115,894	-
NIPPON EXPRESS	-	37.5	252,750	-	サイゼリヤ	-	35.4	102,801	-	ウェルビー	60.8	101.4	119,753	-
ESホールディングス	-	-	-	-	丸井グループ	103.5	209.7	482,100	-	エイチ・アイ・エス	28.7	-	-	-
海運業 (0.7%)	-	-	-	-	ニトリホールディングス	29.6	17	281,860	-	セコム	47.4	-	-	-
商船三井	24	36.7	334,337	-	銀行業 (6.9%)	-	-	-	-	合計	株数・金額	10,888.5	16,242.3	47,347,075
情報・通信業 (6.2%)	-	-	-	-	三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,257.9	2,081.8	1,569,052	438,270	銘柄数<比率>	120銘柄	112銘柄	<95.5%>	
TIS	-	164.4	443,386	-	三井住友フィナンシャルグループ	241.5	291.2	1,267,593	-	(注1) 銘柄欄の()内は、当期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。				
テックマトリックス	64.3	52	82,160	-	ふくおかフィナンシャルグループ	-	182.8	438,270	-	(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。				
オーブアンドア	-	62.6	114,683	-	証券・商品先物取引業 (0.2%)	-	-	-	-	(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。				
スマレジ	25.5	26.1	44,161	-	SBIホールディングス	80.8	-	-	-	(2) 先物取引の銘柄別期末残高				
ミンカブ・ジ・インフォノイド	10.8	19.4	40,992	-	ジャフコグループ	29	68.7	116,721	-					
BA S E	11.2	-	-	-	保険業 (3.6%)	-	-	-	-					
コマースONEホールディングス	25.1	61.4	75,092	-	第一生命ホールディングス	256.3	210.4	567,659	-					
ジャストシステム	12.9	-	-	-	東京海上ホールディングス	106	163.6	1,151,744	-					
Zホールディングス	212	-	-	-	その他金融業 (2.0%)	-	-	-	-					
トレンドマイクロ	-	31.3	186,548	-	芙蓉総合リース	24.6	32.9	259,910	-					
伊藤忠テクノソリューションズ	53.5	-	-	-	オリックス	182.3	293.3	695,121	-					
電通国際情報サービス	31.1	42.4	149,884	-	不動産業 (2.0%)	-	-	-	-					
デジタルガレージ	-	20.9	80,883	-	オープンハウスグループ	40.4	-	-	-					
日本ユニシス	67	-	-	-	東急不動産ホールディングス	99.1	435.4	289,541	-					
日本電信電話	264	356.9	1,177,056	-	三井不動産	143.2	245.8	641,046	-					
KDDI	51.4	-	-	-	サービス業 (4.7%)	-	-	-	-					
ソフトバンクグループ	90.1	105.8	557,354	-	日本工営	30.7	55.5	165,945	-					
卸売業 (5.6%)	-	-	-	-	日研&Aセンターホールディングス	23	45.1	82,668	-					
マクニカ・富士エレホールディングス	85.2	113.9	300,582	-										

■投資信託財産の構成

2022年2月14日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株	47,347,075千円	94.2%
コール・ローン等、その他	2,907,080	5.8
投資信託財産総額	50,254,155	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月14日)現在

項目	当 期 末
(A) 資産	50,254,155,961円
コール・ローン等	2,285,955,729
株	47,347,075,890
未収入金	528,959,942
未収配当金	34,764,400
差入委託証拠金	57,400,000
(B) 負債	688,797,393
未払	546,370,092
未払信託報酬	142,139,718
その他未払費用	287,583
(C) 純資産総額(A-B)	49,565,358,568
元本	30,136,692,633
次期繰越損益金	19,428,665,935
(D) 受益権総口数	30,136,692,633口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,447円

(注) 期首における元本額は26,411,273,689円、当期中における追加設定元本額は7,092,161,566円、同解約元本額は3,366,742,622円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月13日 至2022年2月14日

項目	当 期
(A) 配当等収益	845,765,041円
受取配当金	845,968,941
受取利息	7,500
その他収益	289,860
支払利息	△501,260
(B) 有価証券売買損益	428,162,088
売買取引	5,988,161,301
買戻	△5,559,999,213
(C) 先物取引等取引損益	57,045,275
取引	173,081,511
取引	△116,036,236
(D) 信託報酬等	△268,982,692
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,061,989,712
(F) 前期繰越損益金	11,619,117,685
(G) 追加信託差損益金	6,747,558,538
(配当等相当額)	(8,473,572,088)
(売買損益相当額)	(△1,726,013,550)
(H) 合計(E+F+G)	19,428,665,935
次期繰越損益金(H)	19,428,665,935
追加信託差損益金	6,747,558,538
(配当等相当額)	(8,473,572,088)
(売買損益相当額)	(△1,726,013,550)
分益準備積立金	12,681,107,397

(注1) (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2) (D)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3) (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4) 分配金の計算過程

項目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	674,853,439円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	387,136,273
(c) 収益調整金	8,473,572,088
(d) 分配準備積立金	11,619,117,685
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	21,154,679,485
(f) 1万口当たり当期分配対象額	7,019.58
(g) 分配金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

運用報告書（全体版）

Goldman Sachs

Asset Management

日本長期成長株集中投資ファンド
（適格機関投資家専用）

追加型投信／国内／株式

第14期（決算日2021年12月15日）
作成対象期間：2021年6月16日～2021年12月15日

第14期末（2021年12月15日）		第14期	
基準価額	24,345円	騰落率	10.32%
純資産総額	142,980百万円	分配金合計	200円

（注）騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	本ファンド 日本長期成長株集中投資マザーファンドの受益証券 日本長期成長株集中投資マザーファンド 日本の上場株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび、第14期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおり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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先：03-6437-6000（代表）
受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 （分配落）	税金 引配	前金 期騰	騰落 中率	株式組入 率	純資産額
	円	円	円	%	%	百万円
10期（2019年12月16日）	17,281	200		16.6	98.6	58,518
11期（2020年6月15日）	16,910	200		△1.0	99.3	52,222
12期（2020年12月15日）	20,712	200		23.7	98.6	56,196
13期（2021年6月15日）	22,248	200		8.4	97.6	82,571
14期（2021年12月15日）	24,345	200		10.3	98.8	142,980

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

（注3）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	騰落率		株式組入率
		騰落率	比率	
（期首） 2021年6月15日	22,248	—	%	97.6
6月末	22,026	△1.0		97.3
7月末	21,758	△2.2		98.4
8月末	23,097	3.8		97.4
9月末	24,124	8.4		97.0
10月末	24,191	8.7		96.8
11月末	24,166	8.6		100.4
（期末） 2021年12月15日	24,545	10.3		98.8

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

（注3）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年6月16日～2021年12月15日）



第14期首：22,248円

第14期末：24,345円

（当期中にお支払いした分配金：200円）

騰落率：+10.32%（分配金再投資ベース）

（注1）本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません（以下同じ）。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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3）実際のファンドにおいては、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。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ない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の22,248円から2,097円上昇し、期末には24,345円となりました。

上昇要因

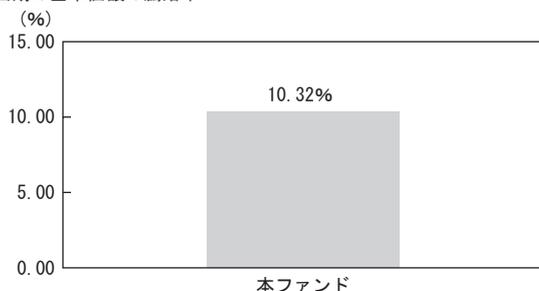
日本株式市場全体が上昇したことや、投資銘柄のうち、HOYA（精密機器）、AGC（ガラス・土石製品）、味の素（食料品）などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、光通信（情報・通信業）、協和キリン（医薬品）、大塚商会（情報・通信業）などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の上昇要因となりました。また、分配金をお支払いしたことも基準価額の上昇要因となりました。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆当期の基準価額の騰落率



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+10.32%となりました。

◆投資環境について

<日本株式市場>

当期の日本株式市場は小幅に上昇しました。期前半は、世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大したことで景気回復鈍化への懸念が高まることともに、日本国内でも緊急事態宣言の再発令が重石となったことなどから、日本株式市場は上値の重い展開となりました。期中盤は、世界的なサプライチェーンの混乱やインフレ懸念の高まりが逆風となった一方、米国における早期利上げ懸念の後退や国内新規感染者数の落ち着きに加え、菅首相の自民党総裁選見送りが報道され、首相交代を好感した外国人による買いが相場を押し上げたことが追い風となったことなどから、日本株式市場は上昇しました。期後半は、南アフリカで新型コロナウイルスの新たな変異株が発見されたことや米国において金融引き締めペースが加速するとの見方が高まったことなどが日本株式市場の重石となりましたが、最終的には前期末を小幅に上回る水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンドを概ね高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

<本マザーファンド>

本マザーファンドは、日本の上場株式を主要投資対象とします。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行った結果、HOYA、AGC、味の素などがプラス寄与となった一方、光通信、協和キリン、大塚商会などがマイナス寄与となりました。

ポートフォリオ・レビュー

光学機器・医療機器メーカーのHOYAは、7-9月期決算発表が市場予想を上回り、EUVマスク blanksと3.5インチHDDサブストレートに対する需要が堅調となったほか、メガネレンズ、コンタクトレンズといった事業における回復もみられたことから株価が上昇し、本ファンドの基準価額の上昇要因となりました。

インターネット回線・保険・電力関連事業などを展開する光通信は、電力事業において、卸電力取引所の市場価格が上昇したことから利益率の悪化が懸念されたことに加え、中国や欧州でエネルギー不足が生じたことで、国内においても今後電力不足が生じるリスクも嫌気され、株価は下落し本ファンドの基準価額の下落要因となりました。

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

◆分配金について

収益分配金（1万円当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は200円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

新型コロナウイルス・ワクチン接種が積極的に進むなかで景気回復への期待感が高まることともに、幅広い業種・企業で業績の回復が見えてきたことから、金融相場から業績相場への移行が期待されます。一方、サプライチェーンの混乱や原材料高、各国中央銀行による金融引き締めなどを巡る不透明要因が存在するなか、これらの要因を踏まえつつ、今後の企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要であると考えます。

今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2021年12月15日現在のものであり、今後見直しは変更されることもあります。）

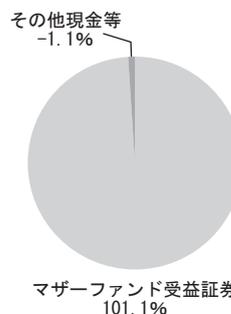
■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2021年12月15日現在）

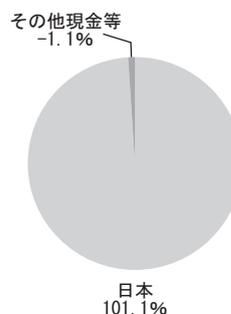
○組入れファンド（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	101.1%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

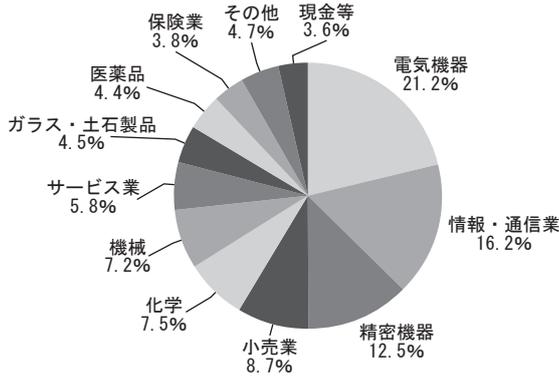
日本長期成長株集中投資マザーファンド（2021年6月15日現在）

○組入上位10銘柄

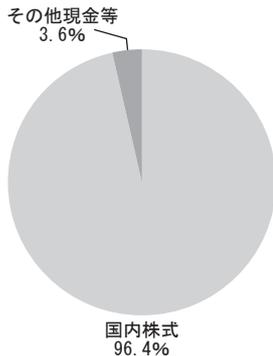
（組入銘柄数：32銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	HOYA	精密機器	東証1部	6.1%
2	信越化学工業	化学	東証1部	6.1%
3	日本電産	電気機器	東証1部	5.8%
4	リクルートホールディングス	サービス業	東証1部	5.8%
5	オリンパス	精密機器	東証1部	5.4%
6	ソニーグループ	電気機器	東証1部	5.2%
7	ニトリホールディングス	小売業	東証1部	4.7%
8	AGC	ガラス・土石製品	東証1部	4.5%
9	オービック	情報・通信業	東証1部	4.5%
10	SMC	機械	東証1部	4.1%

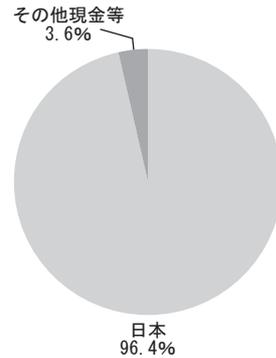
○業種別配分



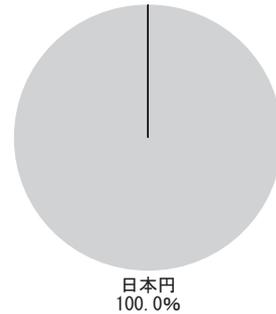
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、業種別配分、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万円当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年6月16日～2021年12月15日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	83円 (78)	0.356% (0.334)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（販売会社）	(1)	(0.006)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（受託会社）	(4)	(0.017)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
売買委託手数料 （株式）	8 (8)	0.034 (0.034)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
その他費用 （監査費用）	0 (0)	0.001 (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（その他）	(0)	(0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
合計	91	0.391	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
			監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
			運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用

期中の平均基準価額は23,227円です。

（注1）期中の費用（消費税が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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）比率欄は「1万円当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■売買及び取引の状況（2021年6月16日から2021年12月15日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	10,072,964	57,396,762	970,069	5,311,342

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	日本長期成長株集中投資マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	130,551,586千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	173,710,083千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2021年6月16日から2021年12月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

利害関係人との取引はありません。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

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 97,887	百万円 7,318	% 7.5	百万円 32,664	百万円 —	% —

(注) 平均保有割合 52.9%
※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子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	31,156千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,087千円
(B) / (A)	3.5%

(注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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。
(注2) 売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

■組入資産の明細（2021年12月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	16,191,879	25,294,773	144,491,336	144,491,336

■投資信託財産の構成

2021年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	144,491,336	100.0
投資信託財産総額	144,491,336	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2021年12月15日	
(A) 資 産	144,491,336,394円	
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	144,491,336,394	
(B) 負 債	1,511,334,161	
未払収益分配金	1,174,626,056	
未払信託報酬	335,968,634	
その他未払費用	739,471	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	142,980,002,233	
元 本	58,731,302,804	
次 期 繰 越 損 益 金	84,248,699,429	
(D) 受 益 権 総 口 数	58,731,302,804口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	24,345円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2021年6月16日 2021年12月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,574,068,939円	
売 買 損 益	8,852,934,776	
売 買 損 益	△ 278,865,837	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 336,708,105	
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	8,237,360,834	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	15,239,699,766	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	61,946,264,885	
(配 当 等 相 当 額)	(37,704,098,516)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(24,242,166,369)	
(F) 計 (C + D + E)	85,423,325,485	
(G) 収 益 分 配 金	△ 1,174,626,056	
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	84,248,699,429	
追 加 信 託 差 損 益 金	61,946,264,885	
(配 当 等 相 当 額)	(37,723,689,842)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(24,222,575,043)	
分 配 準 備 積 立 金	22,302,434,544	

(注1) 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2) 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3) 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引いた差額分をいいます。
(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。
(注5) 期首元本額は37,114,652,018円、当作成期間中において、追加設定元本額は23,428,982,022円、同解約元本額は1,812,331,236円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 14 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	200円

◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金(特別分配金)があります。
◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 14 期	
	2021年6月16日～2021年12月15日	
当期分配金	200	
(対基準価額比率)	0.815	
当期の収益	200	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	14,344	

(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(税引前)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(税引前)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。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第20期（決算日2021年6月15日）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先:03-6437-6000(代表)
受付時間:営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本の上場株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利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	期騰落率	株組入比率	純資産総額
	円	%	%	百万円
16期(2017年6月15日)	28,023	25.2	96.3	23,107
17期(2018年6月15日)	35,676	27.3	97.0	30,518
18期(2019年6月17日)	32,920	△7.7	97.2	67,729
19期(2020年6月15日)	38,259	16.2	97.7	118,300
20期(2021年6月15日)	51,604	34.9	96.4	162,353

(注) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

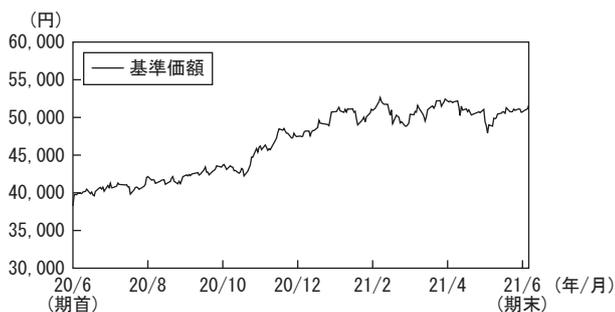
年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率
	円	%	%
(期首) 2020年6月15日	38,259	—	97.7
6月末	40,098	4.8	97.8
7月末	39,826	4.1	97.7
8月末	41,426	8.3	98.5
9月末	42,744	11.7	96.4
10月末	42,243	10.4	96.4
11月末	48,313	26.3	98.2
12月末	49,239	28.7	97.6
2021年1月末	49,008	28.1	97.0
2月末	49,182	28.6	97.2
3月末	51,225	33.9	97.4
4月末	50,324	31.5	98.4
5月末	50,762	32.7	97.5
(期末) 2021年6月15日	51,604	34.9	96.4

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2020年6月16日～2021年6月15日）



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の38,259円から13,345円上昇し、期末には51,604円となりました。

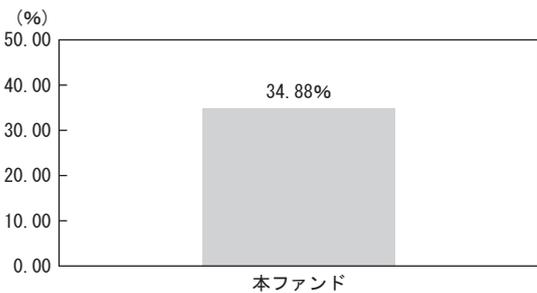
上昇要因

日本株式市場全体が大幅に上昇したことや、投資銘柄のうち、日本電産（電気機器）、信越化学工業（化学）、HOYA（精密機器）などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、Zホールディングス（情報・通信業）、光通信（情報・通信業）、中外製薬（医薬品）などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆当期の基準価額の騰落率



当期の本ファンドのパフォーマンスは+34.88%となりました。

◆投資環境について

当期の日本株式市場は大幅に上昇しました。期の前半は、欧米や日本国内の新型コロナウイルス感染再拡大による景気の先行き不安の高まりなどを受けて下落する局面もありましたが、米国や中国における景況感の改善、新型コロナウイルスのワクチン開発に対する期待感、米大統領選挙において民主党バイデン氏の勝利が確実となり、政治的不透明感が後退したことなどがプラス材料となり、日本株式市場は概ね堅調に推移しました。期の後半は、米国の長期金利が急上昇し、テクノロジー関連銘柄を中心に株価が急落したことなどを背景に、日本株式市場も下落する局面がありましたが、米国などで新型コロナウイルス・ワクチン接種が進み、経済回復への期待感が高まったことや、米国における追加経済対策に対する期待感の高まりに加えて、日本企業の業績改善などを背景に、2021年3月中旬まで概ね上昇基調で推移しました。3月下旬以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）が大手銀行に対する資本優遇策の打ち切りを発表したことや、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大、日本国内においても感染再拡大による緊急事態宣言を発出する事態となったことなどから下落基調となりました。期末にかけて、米国においてインフレ懸念が高まり、米国の長期金利が上昇したことなどを受けて、日本株式市場は一時急落したものの、米国の長期金利の上昇が一服したことなどを受けて反発した結果、前期末を大幅に上回る水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

日本の上場株式を主要投資対象とします。
期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

ポートフォリオ・レビュー

精密小型モーターや車載・産業用中型モーターを製造する日本電産は、自動車生産の回復を背景とした短期的な業績見通しの改善に加え、電気自動車の需要拡大を背景に同社が手掛ける電気自動車用駆動モーターに対する中長期的な成長見通しの確度が高まったことなどから株価が上昇し、本ファンドの基準価額の上昇要因となりました。

インターネット検索エンジンの運営やEコマースおよび決済金融サービスを手掛けるZホールディングスは、LINEとの経営統合後に主催した戦略方針説明会において新たに収益計画を発表したものの、マーケティング費用や先行投資の増加などが嫌気され、株価が下落し、本ファンドの基準価額の下落要因となりました。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

今後の運用方針について

欧米を中心に新型コロナウイルスのワクチン接種が積極的に進められ、世界的にも景気回復への期待感が高まっており、また幅広い業種・企業で業績の回復がみえてきたことから、金融相場から業績相場への移行が見込まれます。一方、新興国では新型コロナウイルスの感染者数が高水準で推移しており、また日本国内においても4月25日に3度目の緊急事態宣言が発出される状況となり、低いワクチン接種率も相まって、景気回復ペースの鈍化が懸念されます。生活環境は徐々に元に戻つつあるものの、業績回復のペースは業種・企業によって大きく異なるため、今後の企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要であると考えます。

今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高い株主資本利益率（ROE）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2021年6月15日現在のものであり、今後見直しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

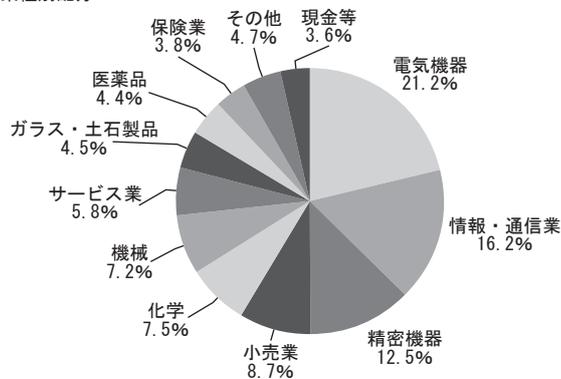
◆本ファンドの組入資産の内容（2021年6月15日現在）

○組入上位10銘柄

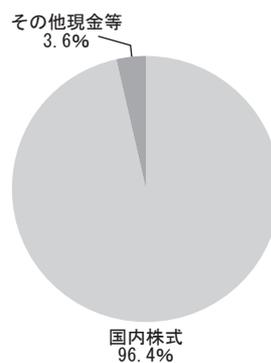
（組入銘柄数：32銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	HOYA	精密機器	東証1部	6.1%
2	信越化学工業	化学	東証1部	6.1%
3	日本電産	電気機器	東証1部	5.8%
4	リクルートホールディングス	サービス業	東証1部	5.8%
5	オリンパス	精密機器	東証1部	5.4%
6	ソニーグループ	電気機器	東証1部	5.2%
7	ニトリホールディングス	小売業	東証1部	4.7%
8	AGC	ガラス・土石製品	東証1部	4.5%
9	オービック	情報・通信業	東証1部	4.5%
10	SMC	機械	東証1部	4.1%

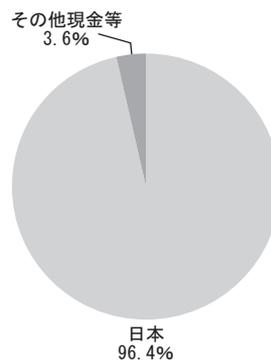
○業種別配分



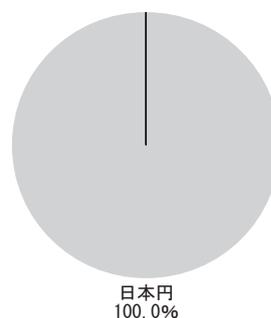
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年6月16日～2021年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	30円 (30)	0.065% (0.065)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	30	0.065	

期中の平均基準価額は46,199円です。

(注1) 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) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2020年6月16日から2021年6月15日まで）
株 式

国 内 上 場	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
	24,475 (557)	97,289,567 (-)	16,642	94,049,729

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) () 内は株式分割、予約権行使、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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	191,339,297千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	132,266,740千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.44

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 主要な売買銘柄（2020年6月16日から2021年6月15日まで）
株 式

銘 柄	当 期						
	買 付		売 付				
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価	
	千株	千円	円	千株	千円	円	
アドバンテスト	831.3	5,999,947	7,217	T D K	602.9	8,608,395	14,278
オリンパス	2,603.5	5,869,093	2,254	ダイフク	658.8	6,962,155	10,567
リクルートホールディングス	1,246.8	5,459,106	4,378	トレンドマイクロ	1,135.6	6,659,798	5,864
ニトリホールディングス	245.1	5,156,248	21,037	ソニーグループ	566.4	4,937,240	8,716
S M C	69.7	4,594,898	65,923	ダイキン工業	240.2	4,904,191	20,417
ソニーグループ	449.6	4,518,677	10,050	パン・パシフィック・インターナショナルホ	1,880.5	4,562,673	2,426
光通信	193.9	4,496,078	23,187	栗田工業	924.9	4,143,915	4,480
Zホールディングス	6,714.7	4,379,025	652	中外製薬	734.7	4,105,071	5,587
パン・パシフィック・インターナショナルホ	1,704.3	4,297,589	2,521	テルモ	946.8	3,921,441	4,141
富士電機	872.5	4,117,288	4,718	日本電産	299.7	3,659,242	12,209

(注) 金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年6月16日から2021年6月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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	97,289	5,546	5.7	94,049	6,393	6.8

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	87,842千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,173千円
(B) / (A)	4.8%

(注) 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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

■ 組入資産の明細（2021年6月15日現在）
国内株式

銘 柄	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (1.1%)			
キッコーマン	341.7	-	-
味の素	-	630.3	1,697,082
化学 (7.7%)			
信越化学工業	525.8	516.9	9,911,557
日油	138.8	-	-
ファンケル	489.6	-	-
ユニ・チャーム	323.5	496.3	2,220,942
医薬品 (4.5%)			
協和キリン	-	1,042.8	3,936,570
中外製薬	305.1	230.1	1,048,105
第一三共	-	804.1	2,106,742
ガラス・土石製品 (4.7%)			
A G C	1,075.3	1,530.6	7,385,145
機械 (7.5%)			
S M C	61.9	102	6,598,380
ダイキン工業	283.9	79.5	1,626,172
栗田工業	906.2	664.4	3,514,676
ダイフク	646.3	-	-
電気機器 (22.0%)			
富士電機	-	860.7	4,441,212
日本電産	715.4	756.5	9,482,727
ソニーグループ	883.4	766.6	8,444,099
T D K	499.3	66.5	934,990
アドバンテスト	-	466.2	4,801,860
キーエンス	84.8	76.4	4,341,048
浜松ホトニクス	540	295.1	2,009,631
精密機器 (13.0%)			
テルモ	1,136.1	350.2	1,607,067
オリンパス	1,619.7	3,683.4	8,742,549
H O Y A	553.8	701.7	9,950,106
情報・通信業 (16.8%)			
野村総合研究所	468.8	694.5	2,514,090
オービック	306.5	340.5	7,242,435
Zホールディングス	-	6,046.8	3,173,360
トレンドマイクロ	1,093.6	-	-
大塚商会	918.2	963.6	5,694,876
光通信	-	178.9	3,728,276
ソフトバンクグループ	273.4	491	3,948,622
小売業 (9.0%)			
パン・パシフィック・インターナショナルホ	2,132	1,955.8	4,723,257
丸井グループ	1,168.7	-	-
ニトリホールディングス	241.7	406.1	7,685,442
ファーストリテイリング	28.7	19.5	1,639,170
保険業 (3.9%)			
東京海上ホールディングス	1,017.4	1,191.6	6,154,614
その他金融業 (3.8%)			
オリックス	3,079.8	3,038.2	5,872,840
サービス業 (6.0%)			
リクルートホールディングス	835.6	1,638.5	9,403,351
合 計	株 数	株 数	評 価 額
	22,695	31,085	156,581,000
	銘 柄 数	32	<96.4%>

(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) < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満切捨て。
 (注4) -印は組入れなし。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	156,581,000	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,781,676	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	163,362,676	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2021年6月15日	
(A) 資 産	163,362,676,461円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,647,422,263	
株 式 (評 価 額)	156,581,000,190	
未 収 入 金	776,707,108	
未 収 配 当 金	357,546,900	
(B) 負 債	1,009,241,303	
未 払 金	796,223,900	
未 払 解 約 金	213,004,744	
未 払 利 息	12,659	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	162,353,435,158	
元 本	31,461,602,314	
次 期 繰 越 損 益 金	130,891,832,844	
(D) 受 益 権 総 口 数	31,461,602,314口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	51,604円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2020年6月16日	至 2021年6月15日
(A) 配 当 等 収 益	1,716,952,334円	
受 取 配 当 金	1,720,174,824	
受 取 利 息	8,206	
そ の 他 収 益 金	13,967	
支 払 利 息	△ 3,244,663	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	37,712,105,241	
売 買 益	40,735,793,684	
売 買 損	△ 3,023,688,443	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,832	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	39,429,044,743	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	87,379,550,416	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	64,806,304,538	
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 60,723,066,853	
(H) 計 (D + E + F + G)	130,891,832,844	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	130,891,832,844	

- (注1) 損益の状況の中で(B)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2) 損益の状況の中で(F)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引いた差額分をいいます。
(注3) 損益の状況の中で(G)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引いた差額分をいいます。
(注4) 期首元本額は30,921,209,724円、当作成期間中において、追加設定元本額は16,957,196,169円、同解約元本額は16,416,803,579円です。
(注5) 元本の内訳
- | | |
|------------------------------------|-----------------|
| 日本長期成長株集中投資ファンド (適格機関投資家専用) | 16,191,879,194円 |
| 日本株集中投資・絶対収益追求ファンド (適格機関投資家専用) | 4,191,828,277円 |
| ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド (ダイワ投資一任専用) | 3,506,644,909円 |
| 日本フォーカス・グロースF (適格機関投資家専用) | 3,136,071,993円 |
| G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース | 2,195,542,774円 |
| G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース | 1,574,960,590円 |
| G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース | 549,620,947円 |
| G S 日本成長株集中投資ファンド (SMA専用) | 115,053,630円 |

運用報告書（全体版）



コクサイ計量株式ファンド
（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第5期（決算日2022年2月15日）
作成対象期間：2021年2月16日～2022年2月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび、第5期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおり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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先：03-6437-6000（代表） | www.gsam.co.jp
受付時間：営業日の午前9時～午後5時

第5期末（2022年2月15日）		第5期	
基準価額	16,060円	騰落率	17.75%
純資産総額	60,823百万円	分配金合計	0円

（注）騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。
主要投資対象	
本ファンド	コクサイ計量株式マザーファンドの受益証券
コクサイ計量株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。 ③本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年2月15日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 （分配前）	税引前 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク	期中 騰落率	株式組入 比率	純資産 総額
（設定日）	円	円	%	%	%	百万円	
2017年9月8日	10,000	—	—	10,000	—	—	1
1期（2018年2月15日）	10,450	0	4.5	10,428	4.3	98.9	72,140
2期（2019年2月15日）	10,595	0	1.4	10,819	3.8	98.8	49,251
3期（2020年2月17日）	12,271	0	15.8	13,189	21.9	99.3	25,786
4期（2021年2月15日）	13,639	0	11.1	14,892	12.9	99.3	28,396
5期（2022年2月15日）	16,060	0	17.8	18,009	20.9	99.1	60,823

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注2）本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。
（注3）株式組入比率には投資信託証券を含みます。
（注4）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

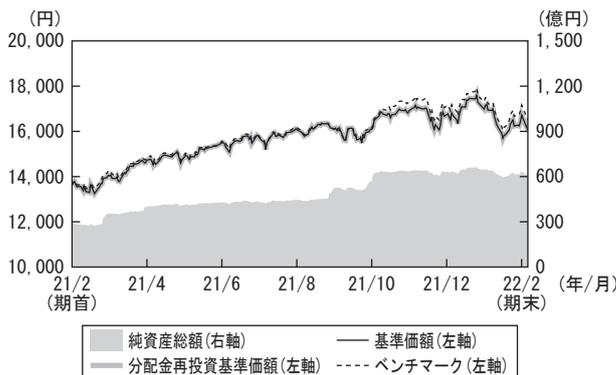
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入 比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
（期首） 2021年2月15日	円	%	円	%	%
2月末	13,341	△ 2.2	14,742	△ 1.0	99.0
3月末	14,254	4.5	15,692	5.4	98.8
4月末	14,957	9.7	16,436	10.4	98.9
5月末	15,212	11.5	16,687	12.1	98.9
6月末	15,578	14.2	17,110	14.9	99.0
7月末	15,848	16.2	17,358	16.6	99.2
8月末	16,311	19.6	17,787	19.4	98.8
9月末	15,844	16.2	17,376	16.7	98.8
10月末	16,734	22.7	18,650	25.2	99.0
11月末	16,629	21.9	18,570	24.7	98.5
12月末	17,459	28.0	19,304	29.6	99.2
2022年1月末	16,055	17.7	17,989	20.8	99.2
（期末） 2022年2月15日	16,060	17.8	18,009	20.9	99.1

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注2）本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。
（注3）株式組入比率には投資信託証券を含みます。
（注4）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年2月16日～2022年2月15日）



第5期首：13,639円
第5期末：16,060円
（当期中にお支払いした分配金：0円）
騰落率：+17.75%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークは、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。
（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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3）実際のファンドにおいては、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。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ない点にご留意ください。
（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の13,639円から2,421円上昇し、期末には16,060円となりました。

上昇要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したこと、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

◆投資環境について

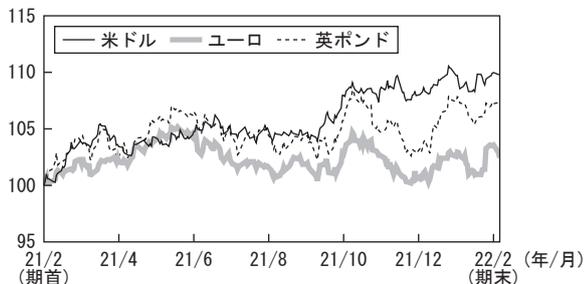
<外国株式市場>

当期の外国株式市場は上昇しました。
 期初は、欧米をはじめとする主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速し、経済活動の再開に対する期待から株式市場は上昇しました。6月に行われたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示唆され、経済が回復する中で利上げ開始時期が従来予想より前倒しされるとの見方から米国債利回りが急上昇し、株式市場ではシクリカル銘柄を中心に下落が目立ちました。その後は、米金融当局が年内の債券購入ペースの減速を開始するとの報道や、イスラム原理主義勢力タリバンのアフガニスタン実効支配による地政学的な懸念などのマイナス材料から、株式市場は下落する局面がみられたものの、バイデン米政権の追加経済対策に対する期待の高まりや、決算発表において幅広い業種で業績の回復がみられたことから、大きな崩れはありませんでした。期中盤では、FRB（米連邦準備制度理事会）によるテーバリング（量的緩和の縮小）の早期着手をめぐる懸念が後退したことから株式市場は最高値を更新するなど、好調な動きとなりましたが、資源価格や原材料価格の上昇による企業の減益懸念と、中国景気の減速、南アフリカで出現した新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感から大きく値を下げる場面もみられました。2022年に入ると、FOMC議事要旨において、早期利上げの可能性が示唆され、予想よりタカ派のとの見方が広がると、株式市場は大幅に続落しました。その後も、ウクライナをめぐるロシアと西側諸国との緊迫化がマイナス材料となり株式市場は軟調に推移し、結果として前期末をわずかに上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。 出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

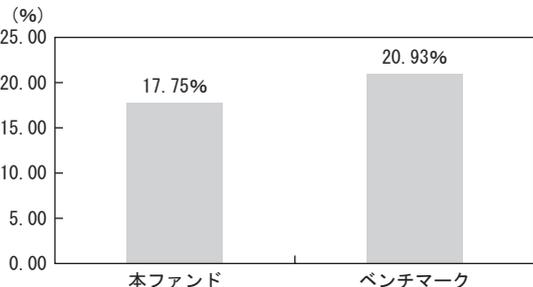
コクサイ計量株式マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式等への実質投資割合は、概ね高位に保ちました。

<本マザーファンド>

本マザーファンドでは、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+17.75%となり、ベンチマーク（+20.93%）を下回りました。

当期は、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万円当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は分配を行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンドを高位に組入れることで、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

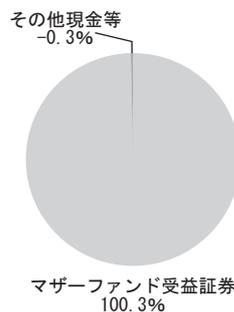
■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2022年2月15日現在）

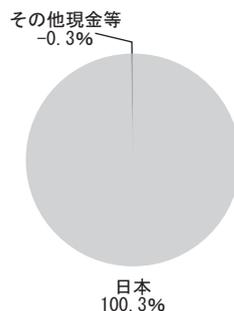
○組入れファンド (組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	比率
コクサイ計量株式マザーファンド	100.3%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

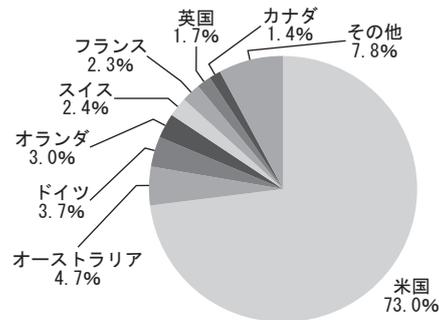
コクサイ計量株式マザーファンド（2022年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

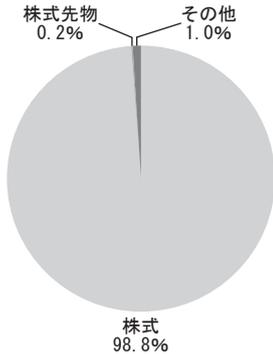
（組入銘柄数：196銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.1%
2	マイクロソフト	米国	2.9%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	2.1%
4	アルファベット クラスA	米国	2.0%
5	アルファベット クラスC	米国	1.8%
6	メタ・プラットフォームズ	米国	1.5%
7	ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	1.3%
8	テスラ	米国	1.3%
9	ASMLホールディング	オランダ	1.2%
10	ビザ	米国	1.1%

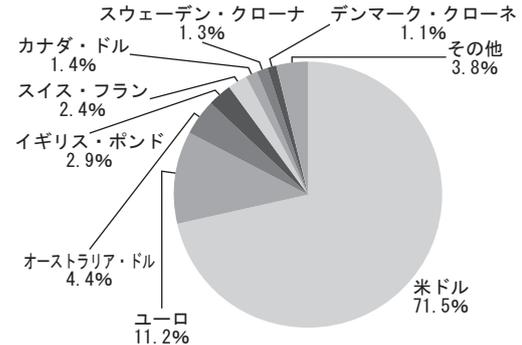
○国別配分



○資産別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年2月16日～2022年2月15日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	91円 (86) (1) (3)	0.577% (0.550) (0.005) (0.022)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 （株式） （先物・オプション）	5 (5) (0)	0.031 (0.030) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 （株式）	8 (8)	0.054 (0.054)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	2 (1) (0) (0)	0.012 (0.008) (0.002) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	106	0.674	

期中の平均基準価額は15,685円です。

（注1）期中の費用（消費税が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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（注4）株式には投資信託証券を含みます。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

■売買及び取引の状況（2021年2月16日から2022年2月15日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
コクサイ計量株式マザーファンド	18,076,580	28,260,000	1,493,808	2,357,339

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	コクサイ計量株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	191,805,720千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,858,313千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.84	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) 株式には投資信託証券を含みます。
(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

利害関係人との取引はありません。
(注) 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（2022年2月15日現在）

種 類	前 期 末		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
コクサイ計量株式マザーファンド	20,493,277	37,076,049	60,986,393	60,986,393

■投資信託財産の構成 2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コクサイ計量株式マザーファンド	60,986,393	100.0
投資信託財産総額	60,986,393	100.0

(注1) コクサイ計量株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（62,442,125千円）の投資信託財産総額（64,268,963千円）に対する比率は97.2%です。
(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=115.42円、1カナダドル=90.68円、1ユーロ=130.56円、1英ポンド=156.24円、1スイスフラン=124.94円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローナ=13.00円、1デンマーククローナ=17.54円、1オーストラリアドル=82.31円、1ニュージーランドドル=76.43円、1香港ドル=14.79円、1シンガポールドル=85.69円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2022年2月15日	
(A) 資 産	60,986,393,536円	
コクサイ計量株式マザーファンド(評価額)	60,986,393,536	
(B) 負 債	162,476,093	
未払信託報酬	161,910,200	
その他未払費用	565,893	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	60,823,917,443	
元 本	37,872,202,012	
次 期 繰 越 損 益 金	22,951,715,431	
(D) 受 益 権 総 口 数	37,872,202,012口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	16,060円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2021年2月16日 2022年2月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,386,455,418円	
売 買 損 益	6,622,587,096	
売 買 損 益	△ 236,131,678	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 273,513,544	
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	6,112,941,874	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,401,396,980	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,437,376,577	
(配 当 等 相 当 額)	(8,084,632,280)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,352,744,297)	
(F) 計 算 (C + D + E)	22,951,715,431	
(G) 収 益 分 配 金	0	
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	22,951,715,431	
追 加 信 託 差 損 益 金	10,437,376,577	
(配 当 等 相 当 額)	(8,131,790,570)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,305,586,007)	
分 配 準 備 積 立 金	12,514,338,854	

(注1) 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2) 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3) 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引いた差額分をいいます。
(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。
(注5) 期首元本額は20,819,613,277円、当作成期間中において、追加設定元本額は18,452,730,456円、同解約元本額は1,400,141,721円です。

■分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 5 期	
	2021年2月16日～2022年2月15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	6,060	

(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（税引前）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（税引前）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。

コクサイ計量株式マザーファンド

第5期（決算日2022年2月15日）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
 お問合せ先:03-6437-6000(代表)
 受付時間:営業日の午前9時~午後5時 | www.gsam.co.jp

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
(設定日)	円	%	円	%	%	百万円
2017年9月8日	10,000	—	10,000	—	—	1
1期(2018年2月15日)	10,475	4.8	10,428	4.3	98.7	75,644
2期(2019年2月15日)	10,677	1.9	10,819	3.8	98.4	52,075
3期(2020年2月17日)	12,435	16.5	13,189	21.9	98.9	27,815
4期(2021年2月15日)	13,893	11.7	14,892	12.9	99.1	30,021
5期(2022年2月15日)	16,449	18.4	18,009	20.9	98.8	62,546

(注1) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク(MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース))の計算開始日を2017年9月13日としています。
 (注2) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

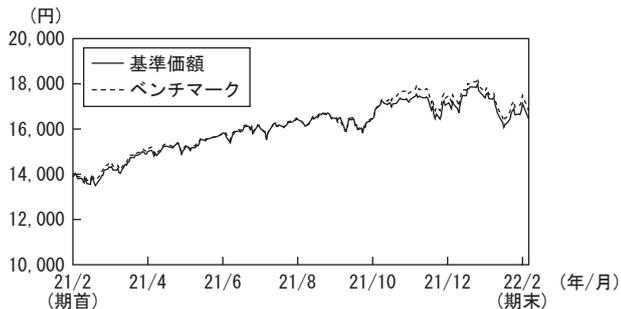
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率
(期首)	円	%	円	%	%
2021年2月15日	13,893	—	14,892	—	99.1
2月末	13,592	△2.2	14,742	△1.0	99.0
3月末	14,529	4.6	15,692	5.4	98.8
4月末	15,252	9.8	16,436	10.4	98.8
5月末	15,519	11.7	16,687	12.1	98.8
6月末	15,899	14.4	17,110	14.9	98.8
7月末	16,182	16.5	17,358	16.6	99.0
8月末	16,662	19.9	17,787	19.4	98.8
9月末	16,193	16.6	17,376	16.7	98.7
10月末	17,109	23.1	18,650	25.2	98.9
11月末	17,010	22.4	18,570	24.7	98.4
12月末	17,866	28.6	19,304	29.6	99.0
2022年1月末	16,440	18.3	17,989	20.8	99.0
2022年2月15日(期末)	16,449	18.4	18,009	20.9	98.8

(注1) 騰落率は期首比です。
 (注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク(MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース))の計算開始日を2017年9月13日としています。
 (注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■運用経過

◆基準価額等の推移について(2021年2月16日~2022年2月15日)



(注1) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)です。
 (注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の13,893円から2,556円上昇し、期末には16,449円となりました。

上昇要因

外国株式市場(現地通貨ベース)が上昇したこと、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<外国株式市場>

当期の外国株式市場は上昇しました。

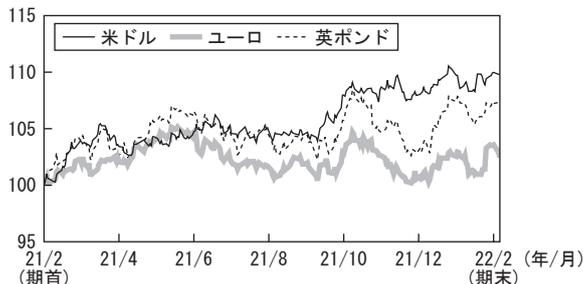
期初は、欧米をはじめとする主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速し、経済活動の再開に対する期待から株式市場は上昇しました。

6月に行われたFOMC(米連邦公開市場委員会)において、2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示唆され、経済が回復する中で利上げ開始時期が従来予想より前倒しされるとの見方から米国債利回りが急上昇し、株式市場ではシリアル銘柄を中心に下落が目立ちました。その後は、米金融当局が年内の債券購入ペースの減速を開始するとの報道や、イスラム原理主義勢力タリバンのアフガニスタン実効支配による地政学的懸念などのマイナス材料から、株式市場は下落する局面がみられたものの、バイデン米政権の追加経済対策に対する期待の高まりや、決算発表において幅広い業種で業績の回復がみられたことから、大きな崩れはありませんでした。期中盤では、FRB(米連邦準備制度理事会)によるテーパリング(量的緩和の縮小)の早期着手をめぐり懸念が後退したことから株式市場は最高値を更新するなど、好調な動きとなりましたが、資源価格や原材料価格の上昇による企業の減益懸念と、中国景気の減速、南アフリカで出現した新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感から大きく値を下げる場面もみられました。2022年に入ると、FOMC議事要旨において、早期利上げの可能性が示唆され、予想よりタカ派的との見方が広がり、株式市場は大幅に続落しました。その後も、ウクライナをめぐるロシアと西側諸国との緊迫化がマイナス材料となり株式市場は軟調に推移し、結果として前期末をわずかに上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート(対円)の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

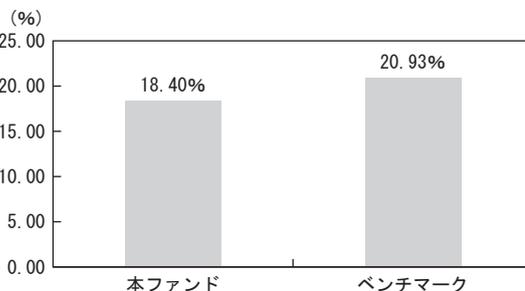
出所:一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比(騰落率)>



当期の本ファンドのパフォーマンス(分配金再投資ベース)は+18.40%となり、ベンチマーク(+20.93%)を下回りました。

当期は、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

■本ファンドのデータ

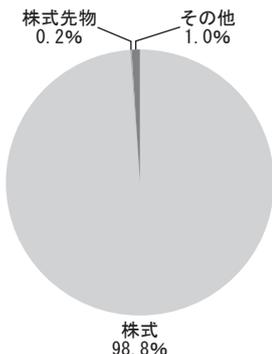
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

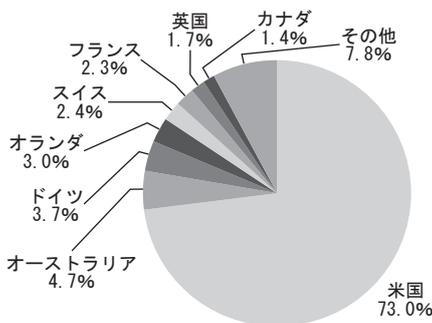
（組入銘柄数：196銘柄）

順位	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.1%
2	マイクロソフト	米国	2.9%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	2.1%
4	アルファベット クラスA	米国	2.0%
5	アルファベット クラスC	米国	1.8%
6	メタ・プラットフォームズ	米国	1.5%
7	ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	1.3%
8	テスラ	米国	1.3%
9	ASMLホールディング	オランダ	1.2%
10	ピザ	米国	1.1%

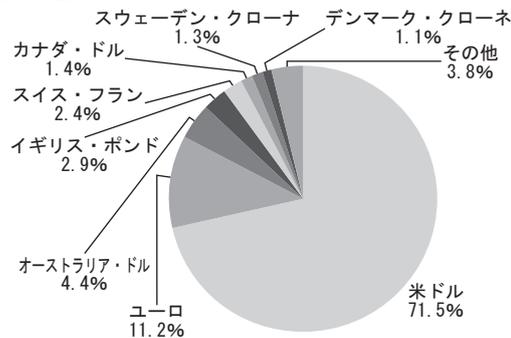
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年2月16日～2022年2月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 （株式） （先物・オプション）	5円 (5) (0)	0.031% (0.030) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 （株式）	9 (9)	0.054 (0.054)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用） （その他）	1 (1) (0)	0.009 (0.008) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	15	0.094	

期中の平均基準価額は16,021円です。

（注1）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）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（注4）株式には投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外	百株	千米ドル	百株	千米ドル
アメリカ	71,901 (400)	659,976 (1,223)	55,074 (233)	502,019 (1,283)
カナダ	8,119	千カナダドル 44,042	9,144	千カナダドル 47,362
ユ	7,376	千ユーロ 33,491	2,687 (-)	千ユーロ 20,335 (3)
イ	499 (82)	568 (89)	2,618 (20)	2,711 (89)
イ	4,427 (13)	35,228 (41)	3,497 (-)	22,485 (18)
オ	7,152	22,758	8,701 (-)	20,737 (37)
ス	11,771 (380)	7,276 (10)	15,397 (-)	8,551 (27)
ベルギー	25	101	25	98
オーストリア	54	120	54	131
ルクセンブルク	539	3,988	204	913
フィンランド	156	454	442	1,440
その他	2,043 (1,741)	4,082 (3,560)	348 (1,741)	569 (3,560)
イ	8,645 (936)	千英ポンド 12,943 (2,001)	6,935 (893)	千英ポンド 3,869 (2,016)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外	百株	千スイスフラン	百株	千スイスフラン
スイス	8,717	27,665	8,013 (-)	26,464 (44)
スウェーデン	12,612 (174)	千スウェーデンクローナ 143,027 (-)	8,083	千スウェーデンクローナ 118,719
ノルウェー	10,716	千ノルウェークローネ 125,832	6,460	千ノルウェークローネ 78,511
デンマーク	923	千デンマーククローネ 79,362	740	千デンマーククローネ 59,103
オーストラリア	33,552	千オーストラリアドル 65,524	11,537	千オーストラリアドル 43,042
香港	10,763	千香港ドル 76,588	8,080	千香港ドル 53,796
シンガポール	3,407	千シンガポールドル 3,917	1,050	千シンガポールドル 3,070

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）（ ）内は株式分割、予約権行使、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）株式には投資信託証券を含みます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

	銘柄	買 建		売 建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	S&P 500 EMINI	11,177	11,105	—	—
	S&P/TSE 60	608	609	—	—
	SPI 200	316	317	138	138
	FTSE 100	994	983	—	—
	HANG SENG	223	225	20	20
	EURO STOXX 50	2,784	2,763	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	191,805,720千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,858,313千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	3.84

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
 (注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■主要な売買銘柄（2021年2月16日から2022年2月15日まで）株 式

銘柄	買 付			売 付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円	千株	千円	円
MICROSOFT CORP	59	1,710,435	28,821	37	1,255,229	33,274
VISA INC-CLASS A SHARES	47	1,201,398	25,450	113	1,017,422	8,956
APPLE INC	76	1,104,994	14,453	493	946,494	1,918
ALPHABET INC-CL A	3	1,071,714	268,331	78	885,428	11,216
TESLA INC	8	1,018,567	115,196	53	843,761	15,845
ASML HOLDING NV	11	986,759	88,253	47	772,011	16,165
MICRON TECHNOLOGY INC	99	983,198	9,905	61	771,538	12,504
AMAZON.COM INC	2	979,742	373,662	21	699,546	31,852
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	112	956,045	8,509	82	677,194	8,183
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	28	912,596	31,867	40	670,551	16,500

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

利害関係人との取引はありません。
 (注) 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（2022年2月15日現在）

(1) 外国株式

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	248	—	—	—	公益事業
ABBVIE INC	104	416	5,953	687,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	84	2,066	238,515	素材
PERRIGO CO PLC	—	1,105	4,123	475,951	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	494	569	2,750	317,479	各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	42	—	—	—	保険
AMETEK INC	—	127	1,655	191,123	資本財
ANTHEM INC	88	68	3,033	350,143	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	756	5,758	664,687	食品・飲料・タバコ
AUTONATION INC	—	212	2,219	256,229	小売
WR BERKLEY CORP	55	202	1,808	208,696	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	66	2,097	242,130	各種金融
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOSTON BEER COMPANY INC-A	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	188	803	92,739	ヘルスケア機器・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	88	630	72,721	素材
CIGNA CORP	—	66	1,506	173,869	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	—	564	3,520	406,341	公益事業
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	154	358	5,563	642,190	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	53	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	—	286	5,736	662,100	資本財
CELANESE CORP	33	—	—	—	素材
CHEMED CORP	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	18	—	—	—	消費者サービス
CHOICE HOTELS INTL INC	—	35	519	59,976	消費者サービス
CONAGRA BRANDS INC	—	74	263	30,382	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	—	53	221	25,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	—	213	1,767	203,975	耐久消費財・アパレル

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
DANAHER CORP	27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	190	675	3,961	457,186	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DICK'S SPORTING GOODS INC	342	—	—	—	小売
DOMINO'S PIZZA INC	—	6	262	30,324	消費者サービス
DOW INC	—	912	5,549	640,539	素材
EOG RESOURCES INC	250	—	—	—	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ELEMENT SOLUTIONS INC	56	—	—	—	素材
ENERGY CORP	56	—	—	—	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	12	40	1,744	201,379	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	596	2,025	233,799	各種金融
EVERCORE INC - A	—	33	415	47,987	各種金融
FAIR ISAAC CORP	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FEDEX CORP	49	—	—	—	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	210	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	173	—	—	—	保険
FIRST REPUBLIC BANK/CA	5	—	—	—	銀行
FORD MOTOR CO	2,207	2,326	4,062	468,860	自動車・自動車部品
FREEMONT-MCMORAN INC	—	1,298	5,510	636,033	素材
GARTNER INC	—	154	4,467	515,606	ソフトウェア・サービス
GENERAL MOTORS CO	—	390	1,888	218,000	自動車・自動車部品
GLOBAL PAYMENTS INC	23	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	50	218	2,276	262,740	保険
HCA HEALTHCARE INC	174	224	5,280	609,499	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	65	—	—	—	エネルギー
HERBALIFE NUTRITION LTD	229	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HESS CORP	44	67	639	73,813	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	164	277	32,001	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	338	5,123	591,317	消費者サービス
CHUBB LTD	22	—	—	—	保険
HUBSPOT INC	—	27	1,475	170,306	ソフトウェア・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	—	39	386	44,613	消費者サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	—	27	338	39,091	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	236	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	5	203	4,891	564,556	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JABIL INC	31	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	362	—	—	—	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	97	428	7,099	819,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	—	1,916	4,966	573,180	銀行
KOHL'S CORP	82	—	—	—	小売
L BRANDS INC	259	—	—	—	小売
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	97	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LENNOX INTERNATIONAL INC	8	43	1,139	131,465	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	—	103	733	84,695	保険
MDU RESOURCES GROUP INC	271	—	—	—	公益事業
MANPOWERGROUP INC	—	32	357	41,286	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	—	129	273	31,624	エネルギー
MARRIOTT VACATIONS WORLD	—	32	540	62,408	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS	—	147	2,238	258,382	保険
MASCO CORP	8	—	—	—	資本財
MASTEK INC	—	166	1,489	171,862	資本財
MCKESSON CORP	—	39	1,074	124,025	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	—	180	1,267	146,265	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	19	31	4,470	516,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	—	146	4,505	520,040	ヘルスケア機器・サービス
NCR CORPORATION	—	207	867	100,127	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	55	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	162	4,411	509,217	運輸
OLD REPUBLIC INTL CORP	37	—	—	—	保険
OMNICOM GROUP	118	7	64	7,492	メディア・娯楽
ORACLE CORP	—	359	2,834	327,153	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	—	204	1,632	188,457	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	83	—	—	—	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	—	37	1,299	149,995	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	—	326	1,624	187,497	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	372	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PINTEREST INC- CLASS A	181	—	—	—	メディア・娯楽
PRIMERICA INC	19	—	—	—	保険
PULTEGROUP INC	—	21	103	11,938	耐久消費財・アパレル
RPM INTERNATIONAL INC	54	—	—	—	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	—	105	1,159	133,880	各種金融
REGIONS FINANCIAL CORP	—	77	190	22,001	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	125	1,415	163,433	保険
REPUBLIC SERVICES INC	—	21	255	29,450	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC-SPON ADR	393	43	337	38,922	素材
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	7	—	—	—	エネルギー
S&P GLOBAL INC	25	111	4,249	490,475	各種金融
SALESFORCE.COM INC	—	77	1,608	185,626	ソフトウェア・サービス

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
百株	百株	千米ドル	千円		
SCHLUMBERGER LTD	24	—	—	—	エネルギー
SEMPRA ENERGY	4	—	—	—	公益事業
SERVICE NOW INC	—	82	4,779	551,684	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE SITONE LANDSCAPE SUPPLY INC	39	—	—	—	素材
BLOCK INC	—	4	87	10,075	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	41	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TUX COMPANIES INC	743	1,012	4,456	514,404	各種金融
TARGET CORP	338	—	—	—	小売
TARGA RESOURCES CORP	162	—	—	—	小売
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	37	235	27,148	エネルギー
TELEFLEX INC	39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXTRON INC	—	7	249	28,752	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	272	1,869	215,800	資本財
TRAVELERS COS INC/THE UBER TECHNOLOGIES INC	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	110	1,885	217,680	保険
UNITEDHEALTH GROUP INC	77	—	—	—	運輸
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	9	53	1,153	133,175	運輸
VISA INC-CLASS A SHARES	—	43	2,076	239,663	ヘルスケア機器・サービス
VMWARE INC-CLASS A	177	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VOYA FINANCIAL INC	—	267	6,036	696,774	ソフトウェア・サービス
WALMART INC	—	429	5,310	612,949	ソフトウェア・サービス
WAYFAIR INC- CLASS A	346	313	2,166	250,019	各種金融
WELLS FARGO & CO	240	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	42	—	—	—	小売
WESTERN UNION CO	306	—	—	—	銀行
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	85	15	578	66,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOTIS INC	988	1,227	2,431	280,613	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	—	325	2,813	324,776	消費者サービス
ANVEN ELECTRIC PLC	160	24	485	55,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	4	81	2,657	306,706	ソフトウェア・サービス
INVESCO LTD	—	55	187	21,690	資本財
(アメリカ・・・米国店頭市場)	119	—	—	—	保険
NXP SEMICONDUCTORS NV	784	—	—	—	素材
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	962	2,196	253,500	各種金融
ADVANCED MICRO DEVICES	123	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	264	—	—	—	メディア・娯楽
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	37	429	49,617	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL C	78	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	—	46	2,333	269,351	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	36	36	9,752	1,125,624	メディア・娯楽
AMGEN INC	—	39	10,825	1,249,515	メディア・娯楽
APPLIED MATERIALS INC	22	36	11,389	1,314,548	小売
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	190	1,640	189,309	公益事業
BIOGEN INC	—	16	373	43,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	777	1,009	17,041	1,966,931	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BRUKER CORP	302	110	1,459	168,416	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	267	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CSX CORP	19	124	2,657	306,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	—	16	938	108,316	半導体・半導体製造装置
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	44	292	33,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	33	—	—	各種金融
COSTCO WHOLESALE CORP	—	1,406	4,771	550,756	運輸
DOCUSIGN INC	35	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	—	88	5,369	619,727	メディア・娯楽
EBAY INC	—	544	4,692	541,657	ソフトウェア・サービス
ETSY INC	90	—	—	—	食品・生活必需品小売り
META PLATFORMS INC	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FIRST SOLAR INC	288	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	—	18	105	12,194	小売
FRONTDOOR INC	75	—	—	—	小売
GENTEX CORP	223	378	8,231	950,124	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	36	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HOLOGIC INC	—	163	5,076	585,881	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	20	—	—	—	消費者サービス
INTEL CORP	437	—	—	—	自動車・自動車部品
INTUIT INC	—	812	4,963	572,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORP	312	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LKQ CORP	—	787	3,656	421,996	保険
LAM RESEARCH CORP	18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LUMENTUM HOLDINGS INC	—	111	5,876	678,287	ソフトウェア・サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	—	773	4,158	479,976	小売
MICRON TECHNOLOGY INC	—	14	826	95,425	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	88	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	—	306	5,250	606,061	消費者サービス
	315	531	15,688	1,810,720	ソフトウェア・サービス
	—	481	4,329	499,757	半導体・半導体製造装置
	—	160	2,283	263,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
百株	百株	千米ドル	千円		
MONSTER BEVERAGE CORP	300	234	1,940	223,950	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	51	—	—	—	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	—	566	1,262	145,735	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	—	238	5,777	666,837	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	72	4,823	556,740	小売
OLD DOMINION FREIGHT LINE	114	—	—	—	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	192	1,129	130,346	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	—	44	2,306	266,222	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	164	189	2,161	249,512	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	—	18	300	34,709	食品・飲料・タバコ
GUIDEL CORP	51	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ROKU INC	56	—	—	—	メディア・娯楽
SEAGEN INC	87	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNOSSYS INC	—	33	998	115,205	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	32	—	—	—	メディア・娯楽
TESLA INC	11	80	7,037	812,280	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	92	219	3,568	411,856	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	80	210	4,495	518,838	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	117	98	2,271	262,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	92	19	105	12,147	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - C	1	—	—	—	メディア・娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,900 123	34,410 127	369,045 42,595,286	<68.1%>
(カナダ・・・トロント市場)			千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	667	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP	405	—	—	—	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	—	929	4,577	415,058	耐久消費財・アパレル
IMPERIAL OIL LTD	—	494	2,779	252,066	エネルギー
LINAMAR CORP	231	—	—	—	自動車・自動車部品
MAGNA INTERNATIONAL INC	355	153	1,492	135,341	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,044	—	—	—	保険
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	15	—	—	—	商業・専門サービス
SUNCOR ENERGY INC	—	231	874	79,263	エネルギー
TC ENERGY CORP	115	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,832 7	1,807 4	9,723 881,730	<1.4%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3	—	—	—	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PREF	—	176	1,367	178,583	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	505	854	4,375	571,290	運輸
COVESTRO AG	—	9	50	6,594	素材
MERCK KGAA	—	216	3,806	496,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AURUBIS AG	72	—	—	—	素材
MERCEDES-BENZ GROUP AG	100	—	—	—	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	100	1,836	239,773	自動車・自動車部品
ALLIANZ SE-REG	55	—	—	—	保険
SCOUT24 AG	6	—	—	—	メディア・娯楽
BRENNTAG SE	—	180	1,380	180,209	資本財
E.ON SE	—	3,888	4,642	606,162	公益事業
HAPAG-LLOYD AG	—	5	126	16,561	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	742 6	5,430 8	17,586 2,296,134	<3.7%>
(ユーロ・・・イタリア)					
ENEL SPA	1,223	—	—	—	公益事業
ENI SPA	554	—	—	—	エネルギー
PRYSMIAN SPA	156	—	—	—	資本財
UNICREDIT SPA	122	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,057 4	— —	— —	<-%>
(ユーロ・・・フランス)					
PERNOD RICARD SA	—	99	1,898	247,893	食品・飲料・タバコ
LVNH MOET HENNESSY LOUIS VUI	—	17	1,196	156,230	耐久消費財・アパレル
KERING	—	66	4,069	531,298	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	213	298	4,238	553,371	資本財
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	—	517	3,138	409,724	資本財
PUBLICIS GROUPE	—	40	258	33,752	メディア・娯楽
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DASSAULT SYSTEMES SE	—	118	478	62,484	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	214 2	1,159 7	15,278 1,994,755	<3.2%>
(ユーロ・・・オランダ)					
HEINEKEN HOLDING NV	—	73	552	72,176	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV	138	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SEMICONDUCTORS NV	613	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASM INTERNATIONAL NV	100	116	3,186	416,016	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV	71	104	5,856	764,577	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数	前期末		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
CNH INDUSTRIAL NV	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,631	—	—	—	—	
STELLANTIS NV	767	231	664	86,798	食品・生活必需品小売り	
小計	502	1,751	2,861	373,630	自動車・自動車部品	
	株数・金額	3,825	2,276	13,121	1,713,200	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<2.7%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	830	—	—	—	銀行	
BANCO SANTANDER SA	2,415	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	3,246	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC	95	430	3,656	477,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	95	430	3,656	477,363	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	286	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	286	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・その他)						
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	46	—	—	—	エネルギー	
SHELL PLC-NEW	—	1,741	4,173	544,869	エネルギー	
小計	株数・金額	46	1,741	4,173	544,869	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
ユーロ計	株数・金額	10,514	11,038	53,816	7,026,323	
	銘柄数<比率>	24	22	—	<11.2%>	
(イギリス・・・英国市場)						
BHP GROUP LTD	—	104	263	41,138	素材	
DIAGEO PLC	—	322	1,170	182,876	食品・飲料・タバコ	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	1,156	3,943	616,163	食品・飲料・タバコ	
IMPERIAL BRANDS PLC	—	964	1,718	268,515	食品・飲料・タバコ	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,108	—	—	—	銀行	
BARCLAYS PLC	1,504	—	—	—	銀行	
COCA-COLA HBC AG-DI	—	357	859	134,254	食品・飲料・タバコ	
ANGLO AMERICAN PLC	245	797	2,886	450,994	素材	
GLENCORE PLC	—	1,907	804	125,765	素材	
小計	株数・金額	3,859	5,610	11,646	1,819,709	
	銘柄数<比率>	3	7	—	<2.9%>	
(スイス・・・スイス電子市場)						
ROCHE HOLDING AG-BR	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TECAN GROUP AG-REG	19	19	758	94,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO GROUP AG-REG	120	—	—	—	商業・専門サービス	
ABB LTD-REG	—	832	2,615	326,748	資本財	
LONZA GROUP AG-REG	39	72	4,375	546,658	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	26	—	—	—	保険	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	73	160	4,072	508,834	運輸	
(スイス・・・VIRT-X市場)						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	98	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	381	1,085	11,821	1,476,946	
	銘柄数<比率>	7	4	—	<2.4%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)						
INVESTOR AB-B SHS	334	—	—	—	各種金融	
ERICSSON LM-B SHS	—	1,456	16,768	206,250	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VOLVO AB-B SHS	1,013	241	5,097	62,696	資本財	
SSAB AB - B SHARES	—	1,388	6,702	82,440	素材	
NORDEA BANK ABP	—	754	8,273	101,760	銀行	
SWEDISH MATCH AB	—	1,120	7,806	96,020	食品・飲料・タバコ	
LUNDIN ENERGY AB	—	84	2,843	34,978	エネルギー	
BOLIDEN AB	—	41	1,678	20,651	素材	
INVESTOR AB-B SHS	—	964	18,796	231,191	各種金融	
小計	株数・金額	1,348	6,052	67,966	835,989	
	銘柄数<比率>	2	8	—	<1.3%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)						
NORSK HYDRO ASA	—	2,863	22,154	288,010	素材	
AKER BP ASA	—	981	26,644	346,373	エネルギー	
WALLENIS WILHELMSEN ASA	—	271	1,800	23,405	運輸	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	—	139	1,383	17,982	運輸	
小計	株数・金額	—	4,255	51,982	675,772	
	銘柄数<比率>	—	4	—	<1.1%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)						
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	—	6	14,579	255,719	運輸	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	—	9	20,566	360,731	運輸	
PANDORA A/S	—	17	1,235	21,667	耐久消費財・アパレル	
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A	—	149	2,197	38,536	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	—	182	38,577	676,654	
	銘柄数<比率>	—	4	—	<1.1%>	

銘柄	株数	前期末		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)						
AUST AND NZ BANKING GROUP	—	2,621	7,392	608,450	銀行	
BRAMBLES LTD	67	—	—	—	商業・専門サービス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	—	296	2,961	243,759	銀行	
CSL LTD	—	85	2,088	171,886	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,492	—	—	—	素材	
JB HI-FI LTD	279	—	—	—	小売	
MINERAL RESOURCES LTD	—	555	2,840	233,809	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	—	271	5,275	434,250	各種金融	
RIO TINTO LTD	178	—	—	—	素材	
SONIC HEALTHCARE LTD	168	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TELSTRA CORP LTD	—	15,942	6,472	532,761	電気通信サービス	
TREASURY WINE ESTATES LTD	—	5,808	6,174	508,225	食品・飲料・タバコ	
WESFARMERS LTD	664	—	—	—	小売	
XERO LTD	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	2,890	25,580	33,205	2,733,144	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<4.4%>	
(香港・・・香港市場)						
ATA GROUP LTD	1,366	4,298	37,478	554,307	保険	
PRADA S.P.A.	—	696	3,201	47,351	耐久消費財・アパレル	
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	680	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	265	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額	2,311	4,994	40,680	601,659	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.0%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)						
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,050	—	—	—	銀行	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	—	3,407	4,544	389,455	銀行	
小計	株数・金額	1,050	3,407	4,544	389,455	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
合計	株数・金額	44,089	98,425	—	59,712,673	
	銘柄数<比率>	177	190	—	<95.5%>	

(注1) 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2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) —印は組入れなし。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

(2) 外国投資信託証券

銘柄	前 期 末		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百口	百口	千米ドル	千円
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	1,025	3,947	455,569
AVALONBAY COMMUNITIES INC	29	—	—	—
GAMDEN PROPERTY TRUST	16	132	2,146	247,776
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	331	417	3,196	368,975
EXTRA SPACE STORAGE INC	2	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	132	631	3,682	425,035
INVITATION HOMES INC	691	1,061	4,394	507,158
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	42	889	102,615
PROLOGIS INC	270	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	61	—	—	—
VEREIT INC	228	—	—	—
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
SBA COMMUNICATIONS CORP	61	—	—	—
小 計	金 額	1,826	3,310	18,256
	銘柄数<比率>	10	6	<3.4%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル	
GOODMAN GROUP	674	—	—	—
小 計	金 額	674	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>
合 計	金 額	2,500	3,310	2,107,131
	銘柄数<比率>	11	6	<3.4%>

(注1) 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2) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) —印は組入れなし。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
S&P 500 EMINI	76	—
FTSE 100	11	—
EURO STOXX 50	21	—

(注1) 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2) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 信 託 財 産 総 額	64,268,963	100.0
株 式	59,712,673	92.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,107,131	3.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,449,159	3.8

(注1) 当期末における外貨建純資産（62,442,125千円）の投資信託財産総額（64,268,963千円）に対する比率は97.2%です。
 (注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=115.42円、1カナダドル=90.68円、1ユーロ=130.56円、1英ポンド=156.24円、1スイスフラン=124.94円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローネ=13.00円、1デンマーククローネ=17.54円、1オーストラリアドル=82.31円、1ニュージーランドドル=76.43円、1香港ドル=14.79円、1シンガポールドル=85.69円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2022年2月15日	
(A) 資 産	64,336,613,918円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	689,151,852	
株 式(評価額)	59,712,673,115	
投 資 信 託 財 産(評価額)	2,107,131,765	
未 収 入 金	1,771,756,461	
未 収 配 当 金	43,065,439	
差 入 委 託 証 拠 金	12,835,286	
(B) 負 債	1,789,984,548	
未 払 金	1,789,637,185	
未 払 解 約 金	347,137	
未 払 利 息	226	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	62,546,629,370	
元 本	38,024,724,234	
次 期 繰 越 損 益 金	24,521,905,136	
(D) 受 益 権 総 口 数	38,024,724,234口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	16,449円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2021年2月16日	至 2022年2月15日
(A) 配 当 等 収 益	841,064,633円	
受 取 配 当 金	841,145,941	
受 取 利 息	10	
そ の 他 収 益 金	59,435	
支 払 利 息	△ 140,753	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,053,422,363	
売 買 益	12,769,864,474	
売 買 損	△ 6,716,442,111	
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	3,655,088	
取 引 益	25,234,447	
取 引 損	△ 21,579,359	
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,565,720	
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	6,893,576,364	
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	8,412,045,932	
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,248,710,245	
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,032,427,405	
(I) 計 (E+F+G+H)	24,521,905,136	
次 期 繰 越 損 益 金(I)	24,521,905,136	

(注1) 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まず。
 (注2) 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引いた差額分をいいます。
 (注3) 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引いた差額分をいいます。
 (注4) 期首元本額は21,609,087,517円、当作成期間中において、追加設定元本額は18,181,562,049円、同解約元本額は1,765,925,332円です。
 (注5) 元本の内訳 コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用） 37,076,049,326円
 G Sビッグデータ・ストラテジー（外国株式） 948,674,908円

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3期

（決算日 2022年5月16日）

（作成対象期間 2021年5月15日～2022年5月16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／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3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>

★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（設定日：2019年9月12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	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。

◇TUZ0222320220516◇

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
2期末(2021年5月14日)	円 13,281	円 0	30.9%	13,792	51.2%	95.0%	—	—	—	21,365
3期末(2022年5月16日)	円 17,262	円 0	30.0%	15,201	10.2%	96.2%	—	—	—	26,923

（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.（「MSCI」）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が開発した指数です。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に帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

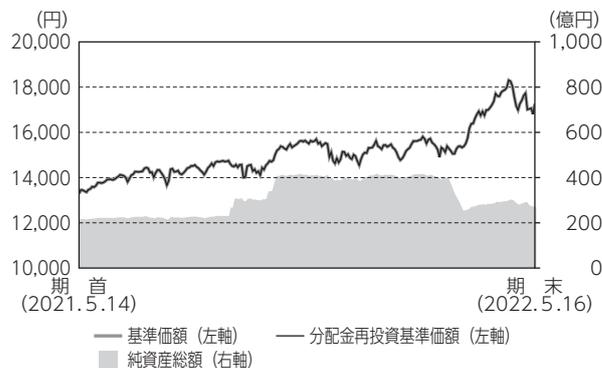
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

（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



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

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

*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。

■基準価額・騰落率

期首：13,281円
期末：17,262円（分配金0円）
騰落率：30.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

世界株式市況は下落した一方、円安の進展やファンドの銘柄選択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」および「ポートフォリオについて」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 率	株式先物 率	投資信託 受益証券 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)2021年5月14日	13,281	—	13,792	—	%	%	%	%
5月末	13,778	3.7	14,277	3.5	96.2	—	—	—
6月末	14,264	7.4	14,618	6.0	96.8	—	—	—
7月末	14,308	7.7	14,654	6.3	96.3	—	—	—
8月末	14,717	10.8	14,958	8.5	97.2	—	—	—
9月末	14,367	8.2	14,712	6.7	95.1	—	—	—
10月末	15,393	15.9	15,646	13.4	95.9	—	—	—
11月末	15,116	13.8	15,497	12.4	97.2	—	—	—
12月末	15,328	15.4	16,074	16.6	95.0	—	—	—
2022年1月末	15,253	14.8	15,052	9.1	96.5	—	—	—
2月末	15,327	15.4	14,947	8.4	98.5	—	—	—
3月末	16,920	27.4	16,389	18.8	96.9	—	—	—
4月末	17,264	30.0	15,673	13.6	98.3	—	—	—
(期末)2022年5月16日	17,262	30.0	15,201	10.2	96.2	—	—	—

(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

(2021.5.15~2022.5.16)

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、良好な経済指標および企業決算の発表が続いたことなどにより、当作成期首から上昇してまいりました。2021年9月末にかけては、米国の量的金融緩和の早期縮小観測などから株価は軟調でしたが、10月に入ると、米国での債務上限問題の一時棚上げや良好な企業決算の発表を受け、株価は再び上昇しました。その後も、CPI（消費者物価指数）の上昇加速を受けて早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、年末にかけて株価は高値圏で推移しました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが顕在化したことなどが懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。3月後半には、FRBの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどから株価は一時反発しましたが、4月以降はインフレ率の高止まりでFRBによる利上げ加速が懸念されたこともあり、当作成期末にかけて株価は下落しました。

為替相場

米ドルの対円相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2021年9月ごろまではおおむねレンジ内での推移が続きましたが、その後は、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて上昇しました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見直しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。

前作成期末における「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。

ポートフォリオについて

(2021.5.15~2022.5.16)

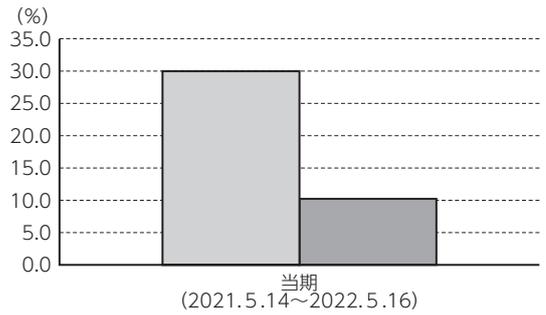
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄はOCCIDENTAL PETROLEUM（米国、石油探鉱・生産）やEXXON MOBIL（米国、石油探鉱・生産）、寄与度が低かった銘柄はUNICREDIT S.p.A（イタリア、銀行）やBNP PARIBAS SA（フランス、銀行）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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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	
	2021年5月15日 ~2022年5月16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)	7,261

- (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 (2021.5.15~2022.5.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	154円	1.019%	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15,127円です。
(投信会社)	(151)	(0.995)	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)	(3)	(0.018)	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	11	0.070	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
(株式会社)	(11)	(0.070)	
有価証券取引税	9	0.061	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
(株式会社)	(9)	(0.061)	
その他費用	6	0.042	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)	(4)	(0.029)	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)	(1)	(0.007)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	180	1.192	

(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
株 式

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 48,774.08 (850.59)	千アメリカ・ドル 370,475 ()	百株 41,346.31	千アメリカ・ドル 377,605
	カナダ	百株 2,320.92 ()	千カナダ・ドル 14,588 ()	百株 448.7	千カナダ・ドル 5,214
	オーストラリア	百株 831.99 ()	千オーストラリア・ドル 2,247 ()	百株 57.86	千オーストラリア・ドル 145
	香港	百株 3,010.31 ()	千香港ドル 33,749 ()	百株 5,063.12	千香港ドル 56,748
	イギリス	百株 23,789.19 ()	千イギリス・ポンド 15,653 (△191)	百株 12,491.44	千イギリス・ポンド 9,355
	スイス	百株 322.65 ()	千スイス・フラン 7,564 ()	百株 470.51	千スイス・フラン 6,955
	デンマーク	百株 380.33 ()	千デンマーク・クローネ 24,258 ()	百株 736.28	千デンマーク・クローネ 46,735
	ブラジル	百株 32,618.84 (76.01)	千ブラジル・リアル 114,300 ()	百株 22,172.58	千ブラジル・リアル 81,016
	韓国	百株 — ()	千韓国ウォン — ()	百株 496.65	千韓国ウォン 4,000,957
	ユーロ (オランダ)	百株 35.46 ()	千ユーロ 2,310 ()	百株 74.77	千ユーロ 4,822
国	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 782.05 ()	千ユーロ 2,182 ()	百株 1,511.68	千ユーロ 4,094
	ユーロ (フランス)	百株 1,664.8 ()	千ユーロ 8,763 ()	百株 1,642.99	千ユーロ 9,177
	ユーロ (ドイツ)	百株 3,295.24 (292.12)	千ユーロ 7,533 ()	百株 4,071.61	千ユーロ 12,510
	ユーロ (スペイン)	百株 12,999.25 ()	千ユーロ 5,477 ()	百株 24,664.1	千ユーロ 9,212
	ユーロ (イタリア)	百株 11,297.9 ()	千ユーロ 12,379 ()	百株 11,254.22	千ユーロ 8,991
	ユーロ (その他)	百株 1,893.8 ()	千ユーロ 5,775 ()	百株 1,183.06	千ユーロ 4,058
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 31,968.5 (292.12)	千ユーロ 44,423 ()	百株 44,402.43	千ユーロ 52,867

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	114,530,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,618,262千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.74

(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

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

銘柄	買 付			売 付		
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価
WALMART INC (アメリカ)	140,497	2,307,355	16,422	81,141	2,583,811	31,843
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	254,219	1,877,412	7,385	7,438	2,384,875	320,634
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	92,647	1,634,811	17,645	59,153	2,135,986	36,109
JOHN SON & JOHNSON (アメリカ)	73,496	1,451,054	19,743	52,186	1,945,732	37,284
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	4.36	1,376,005	315,597	61,083	1,547,736	25,338
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	54,189	1,357,282	25,047	59,286	1,433,352	24,176
MICROSOFT CORP (アメリカ)	37.59	1,323,686	35,213	20,314	1,426,139	70,204
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	218,856	1,294,203	5,913	103,462	1,369,453	13,236
WELLS FARGO & CO (アメリカ)	180,831	1,182,999	6,542	79,856	1,353,720	16,952
EXELON CORP (アメリカ)	180,689	1,146,194	6,343	21,691	1,222,578	56,363

(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

当期中における利害関係人との取引はありません。

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）

■組入資産明細表

外国株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	株数	株数	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	516.22	-	-	-	ヘルスケア
ADOBE INC	90.42	-	-	-	情報技術
DEVON ENERGY CORP	-	963.25	6,617	857,962	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	-	217.35	2,455	318,314	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	209.88	1,011	131,102	コミュニケーション・サービス
BLACKSTONE GROUP INC/THE	351.05	-	-	-	金融
CMS ENERGY CORP	489.01	-	-	-	公益事業
MORGAN STANLEY	528.14	-	-	-	金融
COCA-COLA CO/THE	-	248.34	1,632	211,600	生活必需品
AMAZON.COM INC	16.64	-	-	-	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	-	1,539.91	13,683	1,774,083	エネルギー
ALPHABET INC-CL C	42.95	12.17	2,835	367,685	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	-	443.65	1,885	244,514	公益事業
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	154.29	-	-	-	資本財・サービス
HUMANA INC	93.53	-	-	-	ヘルスケア
HDFC BANK LTD-ADR	477.82	-	-	-	金融
JOHNSON & JOHNSON	-	388.48	6,870	890,730	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	-	136.9	5,957	772,386	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	119.02	107.13	3,124	405,056	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	33.55	-	-	-	情報技術
META PLATFORMS INC CLASS A	277.02	-	-	-	コミュニケーション・サービス
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	440.56	-	-	-	素材
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	-	702.81	2,977	385,981	生活必需品
NEWMONT CORP	-	777.69	5,074	657,899	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	422.69	948.81	9,908	1,284,627	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	-	1,721.5	11,031	1,430,217	エネルギー
JD.COM INC-ADR	42.38	-	-	-	一般消費財・サービス
ALTRIA GROUP INC	-	1,419.16	7,527	975,904	生活必需品
PROCTER & GAMBLE CO/THE	365.58	493.49	7,580	982,875	生活必需品
EXELON CORP	-	1,392.74	6,508	843,797	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,945.88	1,569.85	9,912	1,285,095	ヘルスケア
AGNICO EAGLE MINES LTD	-	411.01	2,081	269,847	素材
NUTRIEN LTD	-	209.23	2,070	268,418	素材
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	-	2,252.29	3,268	423,705	エネルギー
CHEVRON CORP	325.19	-	-	-	エネルギー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	66.63	-	-	-	コミュニケーション・サービス
SCHLUMBERGER LTD	-	802.75	3,270	424,007	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	237.83	161.39	7,833	1,015,661	ヘルスケア
UNITED STATES STEEL CORP	-	813.01	1,983	257,192	素材
VALERO ENERGY CORP	-	176.06	2,195	284,642	エネルギー
WALMART INC	-	830.48	12,295	1,594,079	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	194.32	143.35	2,855	370,275	情報技術
NVIDIA CORP	98.91	-	-	-	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	177.16	-	-	-	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	1,657.08	-	-	-	金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	-	500.08	2,928	379,675	金融
TARGET CORP	285.74	-	-	-	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	346.76	131.13	3,424	443,930	情報技術
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	1,649.16	-	-	-	金融
アメリカ・ドル 通貨計	11,445.53 28銘柄	19,723.89 29銘柄	150,800	19,551,273 <72.6%>	
(カナダ)	株数	株数	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	-	1,872.22	10,589	1,063,481	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	-	1,872.22	10,589	1,063,481 < 4.0%>	
(オーストラリア)	株数	株数	千オーストラリア・ドル	千円	
NEWCREST MINING LTD	-	774.13	1,902	171,310	素材
オーストラリア・ドル 通貨計	-	774.13	1,902	171,310 < 0.6%>	
(香港)	株数	株数	千香港ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	154.92	-	-	-	コミュニケーション・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	-	345.86	1,651	27,282	金融
JD.COM INC - CL A	232.92	-	-	-	一般消費財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,010.83	-	-	-	金融
香港・ドル 通貨計	2,398.67 3銘柄	345.86 1銘柄	1,651	27,282 < 0.1%>	
(イギリス)	株数	株数	千イギリス・ポンド	千円	
GLENCORE PLC	5,931.29	11,601.95	5,352	851,431	素材
NATIONAL GRID PLC	-	1,500.67	1,830	291,228	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	614.1	994.82	3,411	542,625	生活必需品

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
HSBC HOLDINGS PLC	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	金融
イギリス・ポンド 通貨計	6,545.39 2銘柄	17,843.14 4銘柄	12,472	1,984,033 < 7.4%>	
(スイス)	株数	株数	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	-	77.51	2,472	319,703	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	225.37	-	-	-	生活必需品
スイス・フラン 通貨計	225.37 1銘柄	77.51 1銘柄	2,472	319,703 < 1.2%>	
(デンマーク)	株数	株数	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	741.67	385.72	28,894	524,142	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	741.67 1銘柄	385.72 1銘柄	28,894	524,142 < 1.9%>	
(ブラジル)	株数	株数	千ブラジル・レアル	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	-	5,718.57	19,597	501,828	エネルギー
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	-	5,624.45	13,937	356,890	金融
VALE SA	2,526.04	1,705.29	13,268	339,771	素材
ブラジル・レアル 通貨計	2,526.04 1銘柄	13,048.31 3銘柄	46,803	1,198,490 < 4.5%>	
(韓国)	株数	株数	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	496.65	-	-	-	情報技術
韓国ウォン 通貨計	496.65 1銘柄	-	-	- < ->	
ユーロ(オランダ)	株数	株数	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	39.31	-	-	-	情報技術
国小計	39.31 1銘柄	-	-	- < ->	
ユーロ(ルクセンブルグ)	株数	株数	千ユーロ	千円	
ARCELORMITTAL	729.63	-	-	-	素材
国小計	729.63 1銘柄	-	-	- < ->	
ユーロ(フランス)	株数	株数	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	-	603.8	3,084	416,214	エネルギー
AIR LIQUIDE SA	23.3	-	-	-	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	120.09	-	-	-	資本財・サービス
BNP PARIBAS	438.6	-	-	-	金融
国小計	581.99 3銘柄	603.8 1銘柄	3,084	416,214 < 1.5%>	
ユーロ(ドイツ)	株数	株数	千ユーロ	千円	
VOLKSWAGEN AG-PREF	156.31	-	-	-	一般消費財・サービス
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	327.94	-	-	-	一般消費財・サービス
国小計	484.25 2銘柄	-	-	- < ->	
ユーロ(スペイン)	株数	株数	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,596.85	-	-	-	金融
BANCO SANTANDER SA	6,068	-	-	-	金融
国小計	11,664.85 2銘柄	-	-	- < ->	
ユーロ(イタリア)	株数	株数	千ユーロ	千円	
ENI SPA	-	2,151.25	2,934	395,984	エネルギー
ENEL SPA	2,107.57	-	-	-	公益事業
国小計	2,107.57 1銘柄	2,151.25 1銘柄	2,934	395,984 < 1.5%>	
ユーロ(その他)	株数	株数	千ユーロ	千円	
SHELL PLC	-	710.74	1,921	259,352	エネルギー
国小計	-	710.74 1銘柄	1,921	259,352 < 1.0%>	
ユーロ 通貨計	15,607.6 10銘柄	3,465.79 3銘柄	7,940	1,071,551 < 4.0%>	
ファンド合計	39,986.92 47銘柄	57,536.57 44銘柄	-	25,911,268 <96.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	25,911,268	92.8
コール・ローン等、その他	2,014,567	7.2
投資信託財産総額	27,925,835	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.65円、1カナダ・ドル=100.43円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1香港ドル=16.52円、1イギリス・ポンド=159.07円、1スイス・フラン=129.30円、1デンマーク・クローネ=18.14円、1ブラジル・リアル=25.606円、1ユーロ=134.95円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（27,424,644千円）の投資信託財産総額（27,925,835千円）に対する比率は、98.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	28,724,578,985円
コール・ローン等	1,210,429,704
株式(評価額)	25,911,268,499
未収入金	1,460,862,523
未収配当金	142,018,259
(B) 負債	1,801,327,797
未払金	809,354,993
未払解約金	809,999,997
未払信託報酬	180,984,162
その他未払費用	988,645
(C) 純資産総額(A - B)	26,923,251,188
元本	15,597,151,057
次期繰越損益金	11,326,100,131
(D) 受益権総口数	15,597,151,057口
1万口当り基準価額(C / D)	17,262円

- * 期首における元本額は16,087,420,999円、当作成期間中における追加設定元本額は11,944,791,459円、同解約元本額は12,435,061,401円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は17,262円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月15日 至2022年5月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	705,726,227円
受取配当金	705,785,288
受取利息	57,972
その他収益金	16
支払利息	△ 117,049
(B) 有価証券売買損益	4,861,553,001
売買益	10,716,480,354
売買損	△ 5,854,927,353
(C) 信託報酬等	△ 333,163,090
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,234,116,138
(E) 前期繰越損益金	2,535,619,939
(F) 追加信託差損益金	3,556,364,054
(配当等相当額)	(2,135,602,486)
(売買損益相当額)	(1,420,761,568)
(G) 合計(D + E + F)	11,326,100,131
次期繰越損益金(G)	11,326,100,131
追加信託差損益金	3,556,364,054
(配当等相当額)	(2,135,602,486)
(売買損益相当額)	(1,420,761,568)
分配準備積立金	7,769,736,077

- (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：201,013,754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	663,481,147円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,570,634,991
(c) 収益調整金	3,556,364,054
(d) 分配準備積立金	2,535,619,939
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	11,326,100,131
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	11,326,100,131
(h) 受益権総口数	15,597,151,057口

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI

「ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型／安定型／分配型）」はアイルランド籍の外国証券投資法人「マン・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ」のクラスI投資証券（円建）に投資しております。以下の財務諸表は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
(2021年12月31日決算時)

	(米ドル)
資産	
現金および現金同等物	32,285,392
ブローカー預託金	106,271,709
ブローカーからの未収金	2,327,479
損益通算後の金融資産評価額：	
投資有価証券および運用投資信託評価額	486,548,593
投資有価証券未収利息	126,899,402
デリバティブ資産評価額	12,141,431
未収配当	1,503,135
その他資産	196,321
資産合計	768,173,462
負債	
当座預託借越	154
ブローカー預託借越	102,086,683
ブローカーへの未払金	3,222,069
損益通算後の金融負債評価額：	
デリバティブ負債評価額	3,447,731
成功報酬未払金	1,678,536
運用報酬未払金	384,899
未払利息	39,815
その他未払費用、負債	716,920
負債（受益証券保有者に帰属する純資産を除く）	111,576,807
受益証券保有者に帰属する純資産	656,596,655

損益計算書
(2021年12月31日をもって終了する会計年度)

	(米ドル)
収入の部	
損益通算後の金融資産・負債の純減額	33,036,097
その他の収益	174,621
	33,210,718
費用の部	
運用報酬	4,839,396
事務管理手数料	2,077,296
その他費用	318,368
成功報酬費用	1,678,536
保管手数料	534,180
法律専門家報酬	62,163
監査費用	13,475
役員報酬	6,697
費用合計	9,530,111
還付費用	743,948
純費用	8,786,163
金融費用	
償還可能受益証券保有者への配当金	41,400
	41,400
源泉税	2,739,913
受益証券保有者に帰属する純損益	21,643,242

組入資産明細表
(2021年12月31日現在)

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)	株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
普通株式							
ブラジル							
644,520	Petroleo Brasileiro SA	6,673,096	1.02	592,000	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings Company Limited		
163,412	Vale SA	2,291,036	0.35	372,000	Zhejiang Expressway Company Limited	462,435	0.07
		8,964,132	1.37	147,000	Zhongsheng Group Holdings Limited	331,619	0.05
					Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Company Limited	1,146,390	0.17
				580,600		365,654	0.06
						153,680,308	23.41
ケイマン諸島							
20,000	Cifi Ever Sunshine Services Group Limited	30,989	0.00	ギリシャ			
				44,466	Jumbo SA	637,141	0.10
チリ							
944,968	Cencosud SA	1,580,492	0.24	香港			
				282,000	China Everbright Limited	337,114	0.05
				1,638,000	China Overseas Grand Oceans Group Limited	831,995	0.13
				490,800	China Taiping Insurance Holdings Company Limited	673,596	0.10
				1,863,600	CSPC Pharmaceutical Group Limited	5,283,877	0.80
				627,500	Kingboard Holdings Limited	3,054,478	0.47
				105,000	Kingboard Laminates Holdings Limited	178,585	0.03
				314,000	NetDragon Websoft Inc	737,847	0.11
				909,000	PAX Global Technology Limited	643,598	0.10
				1,344,000	Sino Biopharmaceutical Limited	941,246	0.14
				1,050,000	Skyworth Group Limited	735,349	0.11
				288,000	SSY Group Limited	148,501	0.02
						17,020,394	2.59
				ハンガリー			
				113,694	MOL Hungarian Oil & Gas plc	884,017	0.14
				32,259	OTP Bank plc	1,652,273	0.25
						2,536,290	0.39
				インド			
				320,400	Infosys Limited	8,109,324	1.24
				インドネシア			
				8,613,100	Astra International Tbk PT	3,444,636	0.52
				127,100	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	181,922	0.03
						3,626,558	0.55
				ジャージー			
				50,554	WNS Holdings Limited	4,459,874	0.68
				ルクセンブルグ			
				47,515	Adecoagro SA	364,915	0.06
				マレーシア			
				6,705,000	Bumi Armada	756,445	0.11
				1,856,300	Petronas Chemicals Group Berhad	3,974,603	0.61
						4,731,048	0.72
				カタール			
				100,304	Industries Qatar QSC	426,726	0.07
				182,750	Ooredoo QSC	352,350	0.05
				483,111	Qatar Navigation	1,013,458	0.15
						1,792,534	0.27
				ロシア			
				379,030	Alrosa PAO	620,547	0.10
				411,130,000	Federal Grid Company Unified Energy System JSC	888,734	0.14
				1,178,370	Gazprom OAO	5,393,029	0.82
				45,396,011	Inter RAO UES PJSC	2,585,844	0.39
				56,010	Lukoil PJSC	5,012,895	0.76
				93,650	Moscow Exchange MICEX-RTS OAO	191,255	0.03
				229,545	Sberbank of Russia	3,684,197	0.56
				1,125,200	Surgutneftegas OAO	596,756	0.09
				545,081	Tatneft OAO	3,637,204	0.55
						22,610,461	3.44
				サウジアラビア			
				123,586	Al Hammadi Development and Investment Company	1,326,581	0.20
				59,365	Al Rajhi Bank	2,242,158	0.34
				140,257	Bawan Company	1,309,399	0.20
				74,897	Etihad Etisalat Company	621,415	0.09
				21,753	Leejam Sports Company JSC	631,546	0.10
				67,746	National Petrochemical Company	721,777	0.11
				213,967	Saudi Basic Industries Corporation	6,610,956	1.01
				91,457	Saudi Industrial Investment Group	758,812	0.12
				329,599	Saudi International Petrochemical Company	3,687,182	0.56
				339,814	Saudi Kayan Petrochemical Company	1,540,495	0.23

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)	株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
20,052	Saudi Telecom Company	600,321	0.09	5,034,000	SinoPac Financial Holdings Company Limited	2,938,486	0.45
186,484	Umm Al-Qura Cement Company	1,170,244	0.18	81,000	Sitronix Technology Corporation	936,856	0.14
183,284	United International Transportation Company	2,272,499	0.35	575,000	Tainan Business Bank	842,746	0.13
		23,493,385	3.58	188,000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Company Limited	486,529	0.07
	南アフリカ			368,874	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	44,379,231	6.76
109,582	ABSA Group Limited	1,047,414	0.16	59,000	Tong Hsing Electronic Industries Limited	634,420	0.10
72,949	FirstRand Limited	277,901	0.04	305,000	Unimicron Technology Corporation	2,546,536	0.39
69,521	Motus Holdings Limited	479,547	0.07	1,112,000	United Microelectronics Corporation	2,612,499	0.40
10,338	Fila Holdings Corporation	311,771	0.05	220,000	Vanguard International Semiconductor Corporation	1,256,370	0.19
		1,804,862	0.27	464,000	Winbond Electronics Corporation	570,210	0.09
	韓国			482,000	Yang Ming Marine Transport Corporation	2,107,999	0.32
6,114	AfreecaTV Company Limited	1,042,530	0.16	4,759,280	Yuanta Financial Holding Company Limited	4,352,108	0.66
408,970	BNK Financial Group Inc	2,889,883	0.44			113,209,706	17.24
5,431	Daou Technology Inc	104,166	0.02		タイ		
127,784	DGB Financial Group Inc	1,008,298	0.15	8,841,100	Chularat Hospital PCL	968,670	0.15
17,380	Dongbu Hannong Chemical Company Limited	1,062,903	0.16	258,300	Com7 PCL	632,122	0.10
1,078	GOLFZON Company Limited	158,515	0.02	1,426,300	Indorama Ventures PCL	1,846,654	0.28
135,045	Hana Financial Group Inc	4,776,986	0.73	287,600	Kiatnakin Bank PCL	514,417	0.08
10,423	Hanwha Aerospace Company Limited	420,866	0.06	197,800	Polyplex Thailand PCL	140,926	0.02
1,898	Hyosung TNC Company Limited	831,847	0.13	382,700	PTT Exploration & Production PCL	1,351,852	0.21
10,217	Hyundai Home Shopping Network Corporation	544,907	0.08	2,295,300	PTT Global Chemical PCL	4,036,787	0.61
6,035	Hyundai Mobis Company Limited	1,292,036	0.20	1,786,200	STARK Corporation PCL - NVDR	253,453	0.04
120,285	JB Financial Group Company Limited	844,904	0.13	604,100	Thanachart Capital PCL	682,675	0.10
67,246	KB Financial Group Inc	3,111,277	0.47	1,162,300	Tisco Financial Group PCL	3,340,242	0.51
65,068	Kia Motors Corporation	4,499,339	0.69	599,400	Workpoint Entertainment PCL	403,727	0.06
11,502	Korean Air Lines Company Limited	283,982	0.04			14,171,525	2.16
11,962	Korean Reinsurance Company	93,080	0.01		トルコ		
152,851	KT Corporation	3,934,587	0.60	85,720	Migros Ticaret AS	244,900	0.04
2,635	LG Chem Limited	1,363,218	0.21	243,034	Turk Hava Yollari	366,388	0.06
16,618	LG Electronics Inc	1,929,156	0.29	788,934	Turkiye Is Bankasi	427,149	0.06
5,949	LG Innotek Company Limited	1,821,608	0.28	179,455	Vestel Elektronik Sanayi	338,376	0.05
68,187	LG International Corporation	1,517,179	0.23			1,376,813	0.21
79,423	LG Uplus Corporation	908,646	0.14		アラブ首長国連邦		
1,999	MegaStudyEdu Company Limited	138,564	0.02	1,403,870	Air Arabia PJSC	554,202	0.08
132,662	Mirae Asset Securities Company Limited	965,322	0.15	1,681,282	Aldar Properties PJSC	1,826,361	0.28
8,988	NAVER Corporation	2,861,794	0.44			2,380,563	0.36
148,201	NH Investment & Securities Company Limited	1,558,370	0.24		米国		
52,864	NHN Corporation	2,001,161	0.30	604,000	Nexteer Automotive Group Limited	749,935	0.11
10,289	POSCO	2,375,883	0.36		普通株式合計	477,220,167	72.68
12,949	Samsung Electro-Mechanics Company Limited	2,151,359	0.33		エクイティスワップ (b)		
404,716	Samsung Electronics Company Limited	26,657,634	4.06		ブラジル		
2,315	Samsung SDI Company Limited	1,275,563	0.19	480,041	Cia Saneamento Minas Gerais	11,585	0.00
89,395	Samsung Securities Company Limited	3,376,518	0.51	471,839	CPFL Energia SA	22,237	0.00
52,375	Shinhan Financial Group Company Limited	1,621,367	0.25	316,605	Energisa SA	45,328	0.01
54,307	SK Hynix Inc	5,984,620	0.91	345,153	Even Construtora E Incorporation	30,294	0.00
373,802	Woori Financial Group Inc	3,993,510	0.61	359,500	Gerdau SA-PREF	48,232	0.01
3,747	YG Entertainment Inc	175,569	0.03	5,080,129	JBS SA	280,654	0.04
		89,888,918	13.69	366,171	Sao Martinho SA	97,698	0.02
	台湾			372,035	SLC Agricola SA	575,588	0.09
1,117,000	AU Optronics Corporation	924,542	0.14	323,600	Sul America SA	136,361	0.02
1,846,000	Cathay Financial Holding Company Limited	4,170,130	0.64	460,481	Tim SA	48,584	0.01
1,876,000	China Airlines Limited	1,868,076	0.28			1,296,561	0.20
376,000	Chunghwa Telecom Company Limited	1,583,258	0.24		中国		
1,514,000	CTBC Financial Holding Company Limited	1,420,042	0.22	894,587	China International Marine Containers	28,735	0.01
194,000	Evergreen Marine Corporation Taiwan Limited	999,205	0.15	1,232,467	China Yangtze Power Company Limited	191,025	0.03
1,219,810	First Financial Holding Company Limited	1,080,180	0.16	14,400	G-Bits Network Technology	106,134	0.02
351,000	Formosa Plastics Corporation	1,319,406	0.20	38,600	Gigadevice Semiconductor B	76,942	0.01
139,000	Fubon Financial Holding Company Limited	383,334	0.06	784,800	Guangdong Baolihua New-A	6,405	0.00
67,000	Global Mixed Mode Technology Inc	642,950	0.10	414,884	Guangdong Provincial Express	18,525	0.00
44,000	Himax Technologies Inc	703,560	0.11	66,300	Guangzhou Kingmed Diagnost	80,436	0.01
426,000	Hon Hai Precision Industry Company limited	1,601,330	0.24	93,300	Hangzhou Hangyang Company Limited	6,887	0.00
671,000	Innolux Corporation	475,353	0.07	96,800	Hangzhou Tigermed Consulting	119,331	0.02
135,000	International Games System Company Limited	3,869,411	0.59	329,600	Hongfa Technology Company Limited	246,744	0.04
86,000	KMC Kuei Meng International Inc	613,908	0.09	605,700	Hualan Biological Engineer	93,862	0.01
140,000	Lite-On Technology Corporation	322,839	0.05	1,461,100	Huaxia Bank Company Limited	9,487	0.00
186,000	MediaTek Inc	8,000,145	1.22	148,000	Humanwell Healthcare Group	48,576	0.01
40,000	Micro-Star International Company Limited	232,045	0.04	90,487	Joinn Laboratories China Company Limited	55,206	0.01
154,000	Nan Ya Plastics Corporation	475,353	0.07	372,600	Lepu Medical Technology	73,882	0.01
285,000	Nanya Technology Corporation	804,514	0.12	410,083	Maccura Biotech Company Limited	48,144	0.01
49,000	Novatek Microelectronics Corporation	954,603	0.15	21,300	Shanxi Xinghuacun Fen Wine	22,003	0.00
462,000	Pou Chen Corporation	553,558	0.08	31,100	Topchoice Medical Investment	40,942	0.01
54,000	Powertech Technology Inc	190,689	0.03	475,800	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment	217,943	0.03
278,000	Realtek Semiconductor Corporation	5,827,882	0.89	439,500	Xiamen Xiangyu Company Limited	16,294	0.00
14,000	Silergy Corporation	2,542,740	0.39				
47,682	Silicon Motion Technology Corporation	4,531,220	0.69				
212,000	Simplo Technology Company Limited	2,517,150	0.38				
110,000	Sino-American Silicon Products Inc	938,302	0.14				

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラス I

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
23,300	Yantai Zhenghai Bio-Tech Company	8,562	0.00
109,200	Zhejiang Meida Industrial Company Limited	7,237	0.00
15,722	Zhejiang Orient Gene Biote	103,252	0.02
		1,626,554	0.25
インド			
299,324	Balrampur Chini Mills Limited	842,537	0.13
967,533	Bharat Electronics	1,122,214	0.17
378,077	Chambal Fertilisers & Chemicals	458,663	0.07
91,573	Eid Parry India Limited	47,781	0.01
105,737	Havells India Limited	38,788	0.01
124,060	HCL Technologies Limited	1,028,502	0.16
31,602	J.B. Chemicals & Pharma Limited	437,667	0.07
289,780	Kpit Technologies Limited	1,110,083	0.17
10,017	L&T Technology Services Limited	91,999	0.01
8,546	Mastek Limited	7,904	0.00
130,733	National Aluminium Company Limited	9,525	0.00
809,828	Sesa Goa Limited	600,759	0.09
107,995	Tata Company Consultancy Svcs Limited	867,768	0.13
160,143	Tech Mahindra Limited	2,097,614	0.32
202,911	Wipro Limited	144,330	0.02
		8,906,134	1.36
クウェート			
592,238	Agility	8,553	0.00
784,929	Mobile Telecommunications Company KSC	1,285	0.00
		9,838	0.00
メキシコ			
197,700	Orbia Advance Corporation SAB De CV	33,491	0.00
ポーランド			
92,899	Bank Pekao SA	227,773	0.03
204,466	Powszechny Zaklad Ubezpiecze	41,080	0.01
		268,853	0.04
エクイティスワップ合計			
		12,141,431	1.85
国債			
米国			
16,000,000	United States Treasury Bill 0% 06/01/2022 *	15,999,980	2.44
13,580,000	United States Treasury Bill 0% 17/03/2022 #	13,578,714	2.07
12,010,000	United States Treasury Bill 0% 24/02/2022	12,009,600	1.83
32,085,000	United States Treasury Bill 0% 24/03/2022 #	32,081,428	4.88
38,340,000	United States Treasury Bill 0% 31/03/2022 #	38,335,901	5.84
14,900,000	United States Treasury Treasury Bill 0% 02/06/2022 #	14,893,779	2.27
		126,899,402	19.33
国債合計			
		126,899,402	19.33
優先株式			
ロシア			
678	AK Transneft OAO PFD	1,435,432	0.22
1,225,650	Sberbank of Russia PJSC PFD	4,545,149	0.69
4,806,200	Surgutneftegas OJSC PFD	2,465,695	0.38
144,060	Tatneft OAO PFD	882,150	0.13
		9,328,426	1.42
優先株式合計			
		9,328,426	1.42
損益通算後の金融資産評価額合計			
		625,589,426	95.28
エクイティスワップ			
ブラジル			
2,128,500	B3 SA-Brasil Bolsa Balco	(152,137)	(0.02)
350,135	Dexco SA	(41)	0.00
628,515	Marfrig Global Foods SA	(67,196)	(0.01)
759,255	Sendas Distribuidora SA	(100,651)	(0.02)
471,400	Wege3.BZ	(5,188)	0.00
		(325,213)	(0.05)
中国			
53,289	BGI Genomics Company Limited	(17,024)	0.00
57,600	BYD Company Limited	(16,514)	0.00
28,800	Chongqing Zhifei Biological	(28,793)	(0.01)
23,600	Contemporary Amperex Technology	(77,625)	(0.01)
505,860	Cosco Shipping Holdings Company	(21,523)	0.00
448,000	Industrial Bank Company Limited	(30,678)	(0.01)
66,800	Jiugui Liquor Company Limited	(150,500)	(0.02)
2,222,489	Shaanxi Compnyal Industry Company Lim-ited	(220,989)	(0.03)

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
80,500	Sichuan Swellfun Company Limited	(118,036)	(0.02)
149,000	Wanhua Chemical Group Company	(1,312)	0.00
33,194	Wuliangye Yibin Company Limited	(66,966)	(0.01)
13,100	Zhangzhou Pientzehuag Pharmaceutical	(41,096)	(0.01)
		(791,056)	(0.12)
インド			
171,487	Coromandel International Limited *	(168,631)	(0.03)
210,283	Graphite India Limited	(416,080)	(0.06)
35,799	HEG Limited	(241,767)	(0.04)
96,843	Hindalco Industries Limited	(2,549)	0.00
132,042	Hindustan Aeronautics Limited	(29,067)	0.00
367,065	Indian Oil Company Corporation Limited	(117,342)	(0.02)
1,149,452	Ircon International Limited	(57,011)	(0.01)
236,456	Power Finance Corporation	(60,982)	(0.01)
254,966	REC Limited	(67,405)	(0.01)
212,396	Redington India Limited	(1,997)	0.00
2,279,496	Steel Authority of India Limited	(462,388)	(0.07)
4,354	Tata Elxsi Limited	(32,706)	(0.01)
337,246	Tata Steel Limited	(595,283)	(0.09)
		(2,253,208)	(0.35)
メキシコ			
484,775	Arca Continental SAB De CV	(8,929)	0.00
エクイティスワップ合計			
		(3,378,406)	(0.52)
株式先物			
米国			
235	MSCI Emerging Markets March 2022	(69,325)	(0.01)
株式先物合計			
		(69,325)	(0.01)
損益通算後の金融負債評価額合計			
		(3,447,731)	(0.53)
損益通算後の金融資産評価額合計			
		625,589,426	95.28
損益通算後の金融負債評価額合計			
		(3,447,731)	(0.53)
その他純資産			
		34,454,960	5.25
受益証券保有者に帰属する純資産			
		656,596,655	100.00

分類:

(b) OTC 金融デリバティブ商品

* 規制市場で取引されている譲渡可能証券

公認証券取引所に上場しているあるいは規制市場で取引された以外の譲渡可能証券

Manulife Investment Management

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■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	2011年3月8日から無期限です。	
運用方針	主として「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」(以下、「マザーファンド」といいます。)受益証券を通じて、実質的にわが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。NOMURA-BPI総合をベンチマークとして、ユーロ円債を含む円建て公社債のうち、主として投資適格債券に実質的に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用をめざします。	
主な投資対象	ベビーファンド	「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として円建て公社債(ユーロ円債を含む)を投資対象とします。
主な投資制限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	①債券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時(毎月5日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越控除分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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もあります。	

運用報告書(全体版)

第127期(決算日 2021年10月5日)
 第128期(決算日 2021年11月5日)
 第129期(決算日 2021年12月6日)
 第130期(決算日 2022年1月5日)
 第131期(決算日 2022年2月7日)
 第132期(決算日 2022年3月7日)

－受益者のみなさまへ－

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。さて、「マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)」は、このたび、第132期の決算を行いました。ここに、第127期～第132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。

マニュアル・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901
 受付時間：営業日の午前9時～午後5時
 ホームページアドレス：www.mamj.co.jp/

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額(分配)		NOMURA-BPI総合(ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額	
		税引前	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
第18作成期	103期(2019年10月7日)	12,238	0	△1.1	12,027	△0.9	93.3	20.1	101,929
	104期(2019年11月5日)	12,162	0	△0.6	11,961	△0.6	99.3	△8.2	101,669
	105期(2019年12月5日)	12,111	0	△0.4	11,896	△0.5	98.1	△8.0	101,288
	106期(2020年1月6日)	12,119	0	0.1	11,895	△0.0	98.8	△10.5	101,542
	107期(2020年2月5日)	12,118	0	△0.0	11,895	0.0	95.2	21.0	102,437
第19作成期	108期(2020年3月5日)	12,220	0	0.8	11,964	0.6	97.5	4.4	103,875
	109期(2020年4月6日)	11,939	0	△2.3	11,848	△1.0	99.4	△8.8	97,246
	110期(2020年5月7日)	11,953	0	0.1	11,839	△0.1	98.6	△6.3	97,025
	111期(2020年6月5日)	11,917	0	△0.3	11,772	△0.6	97.4	0.8	95,866
	112期(2020年7月6日)	11,943	0	0.2	11,756	△0.1	99.2	0.6	96,225
第20作成期	113期(2020年8月5日)	12,016	0	0.6	11,813	0.5	99.1	△7.9	97,045
	114期(2020年9月7日)	11,993	0	△0.2	11,759	△0.5	89.0	17.3	98,460
	115期(2020年10月5日)	12,027	0	0.3	11,788	0.2	86.7	3.8	100,013
	116期(2020年11月5日)	12,048	0	0.2	11,802	0.1	92.6	4.5	100,331
	117期(2020年12月7日)	12,062	0	0.1	11,797	△0.0	93.4	1.7	99,967
第21作成期	118期(2021年1月5日)	12,096	0	0.3	11,804	0.1	98.4	△9.2	102,151
	119期(2021年2月5日)	12,090	0	△0.0	11,765	△0.3	99.4	△8.7	103,304
	120期(2021年3月5日)	12,099	0	0.1	11,750	△0.1	99.4	9.0	104,096
	121期(2021年4月5日)	12,100	0	0.0	11,733	△0.1	95.1	12.8	107,309
	122期(2021年5月6日)	12,160	0	0.5	11,776	0.4	97.5	△2.8	110,042
第22作成期	123期(2021年6月7日)	12,196	0	0.3	11,769	△0.1	96.6	△13.4	111,755
	124期(2021年7月5日)	12,240	0	0.4	11,812	0.4	97.9	19.5	113,267
	125期(2021年8月5日)	12,294	0	0.4	11,849	0.3	98.4	5.8	114,667
	126期(2021年9月6日)	12,269	0	△0.2	11,816	△0.3	99.1	14.0	115,029
	127期(2021年10月5日)	12,257	0	△0.1	11,802	△0.1	99.3	23.7	116,425
第23作成期	128期(2021年11月5日)	12,262	0	0.0	11,807	0.0	99.6	△0.4	117,969
	129期(2021年12月6日)	12,283	0	0.2	11,818	0.1	99.2	△25.0	119,980
	130期(2022年1月5日)	12,262	0	△0.2	11,775	△0.4	97.3	△13.1	120,372
	131期(2022年2月7日)	12,127	0	△1.1	11,656	△1.0	99.0	△12.0	120,338
	132期(2022年3月7日)	12,157	0	0.2	11,684	0.2	98.7	△14.8	120,714

(注1) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。
 (注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」(以下「ベンチマーク」といいます。)です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
 (注3) 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」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注4) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

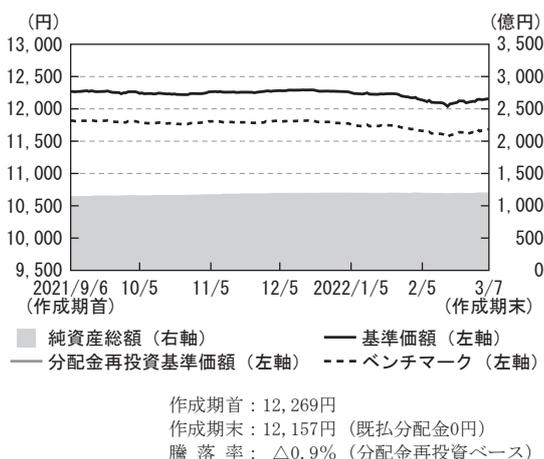
決算期	年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合(ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
		円	騰落率	円	騰落率		
第127期	(期首)2021年9月6日	12,269	-	11,816	-	99.1	14.0
	9月末	12,248	△0.2	11,791	△0.2	98.7	20.8
第128期	(期末)2021年10月5日	12,257	△0.1	11,802	△0.1	99.3	23.7
	(期首)2021年10月5日	12,257	-	11,802	-	99.3	23.7
第129期	(期首)2021年11月5日	12,262	-	11,807	-	99.6	△0.4
	11月末	12,275	0.1	11,807	0.0	99.4	△17.7
第130期	(期末)2021年12月6日	12,283	0.2	11,818	0.1	99.2	△25.0
	(期首)2021年12月6日	12,283	-	11,818	-	99.2	△25.0
第131期	(期首)2022年1月5日	12,262	△0.1	11,783	△0.3	99.1	△26.3
	(期末)2022年1月5日	12,262	△0.2	11,775	△0.4	97.3	△13.1
第132期	(期首)2022年2月7日	12,127	-	11,656	-	99.0	△12.0
	(期末)2022年2月7日	12,117	△0.1	11,639	△0.1	96.8	△8.8
	(期首)2022年3月7日	12,157	0.2	11,684	0.2	98.7	△14.8

(注1) 期末の基準価額は分配金込みの価額です。
 (注2) 基準価額は1万円当たり、騰落率は期首比で表示しています。
 (注3) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
 (注4) 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」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注5) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

NOMURA-BPI総合とは、野村証券株式会社の金融工学等研究部門が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数(パフォーマンス)で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。野村証券株式会社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

運用経過

■基準価額等の推移 (2021年9月7日から2022年3月7日まで)



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資(複利運用)したものと、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 ※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
 ※分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は0.05%、期末は0.15%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り(非国債の対国債スプレッド)は、概ね縮小傾向で推移しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

◆当作成期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	△0.8%

■投資環境

- ・10年国債利回りは、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追隨してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年2月にかけて上昇する展開となりました。その後は地政学リスクの高まりから安全資産需要が高まり、低下しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、良好な需給環境を背景に緩やかな縮小傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

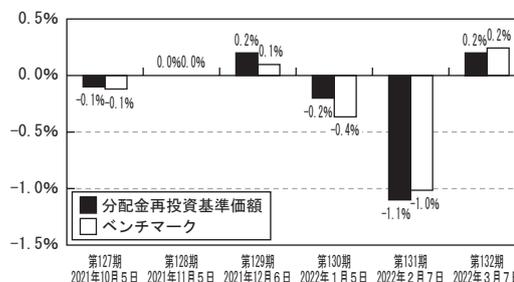
主要投資対象とする「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

当該マザーファンドを通じて、わが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

- ・当作成期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-0.91%となり、同期間におけるベンチマーク(NOMURA-BPI総合)の騰落率の-1.12%を上回りました。
- ・金利戦略については、デュレーション長期化を継続しました。物価連動国債は2021年10月からオーバーウェイトを継続しました。金利選択効果全体では、マイナス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債中心のオーバーウェイトを継続し、期末にかけて事業債の長期ゾーンのオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。



※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■収益分配金について

当作成期間については、基準価額等の水準を考慮し、収益分配金のお支払いを見送らせていただきました。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

	第127期 自2021年9月7日 至2021年10月5日	第128期 自2021年10月6日 至2021年11月5日	第129期 自2021年11月6日 至2021年12月6日	第130期 自2021年12月7日 至2022年1月5日	第131期 自2022年1月6日 至2022年2月7日	第132期 自2022年2月8日 至2022年3月7日
当期分配金(円)	-	-	-	-	-	-
当期の収益(円)	-	-	-	-	-	-
当期の収益以外(円)	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額(円)	3,097	3,106	3,117	3,126	3,135	3,145

- (注1) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注2) 「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3) 円未満は切り捨てており、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。

■今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象とする「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

- ・各国の中央銀行がインフレに警戒感を示し始めたことでグローバルに金利はフラット化トレンドに入ったと考えており、こうした環境下においては長期金利はレンジ相場が継続しやすくと考えています。国内については日銀のイールドカーブ・コントロールが当面は健在である一方で、年後半は消費者物価指数が上振れる可能性があることも相まって、黒田総裁任期以降の政策不確実性が高まりやすい時間帯を想定しています。10年国債利回りは0.05~0.25%を想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、中長期中心から短中期中心の事業債オーバーウェイトへ段階的に移行する方針です。事業債の対国債スプレッドは短期的には横ばい推移を見込む一方、中長期的には拡大の可能性が高まっていると考えます。企業・家計の設備・住宅投資サイクルは2022年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、2022年後半からは物価上昇に伴う金融引締めにより、スプレッド拡大の可能性が高まっています。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型産業、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、金融やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とA T 1債を中心に保有します。

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第127期～第132期 (2021年9月7日～2022年3月7日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,222円	—	作成期間の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	20円 (18) (1)	0.165% (0.148) (0.005)	(a)信託報酬=作成期間の平均基準価額×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) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c)売買委託手数料=作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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
(d) 有価証券取引税	—	—	(d)有価証券取引税=作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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
(e) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (0) (0) (0)	0.002 (0.000) (0.001) (0.001)	(e)その他費用=作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 その他費用 ・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 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	20	0.168	

*作成期間の費用(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、簡便法により算出した結果です。
*各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
*売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2021年9月7日から2022年3月7日まで)
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第127期～第132期		設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	千口	千円	千口	千円	千口	千円
	5,392,723	6,825,000	166,001	209,725		

(注) 単位未満は切り捨てております。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年9月7日から2022年3月7日まで)
期中の利害関係人との取引状況
当ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

■ 第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況 (2021年9月7日から2022年3月7日まで)

該当事項はありません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2021年9月7日から2022年3月7日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2022年3月7日現在)
親投資信託残高

項 目	第21作成期末		第22作成期末	
	口数	評価額	口数	評価額
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	90,736,412	95,963,134	120,702,430	

(注1) マザーファンドの2022年3月7日現在の受益権総口数は95,963,134千口です。
(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■ 有価証券の貸付及び借入の状況 (2022年3月7日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2022年3月7日現在)

項 目	第22作成期末	
	評価額	比率
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	千円	%
	120,702,430	100.0
コール・ローン等、その他	38,514	0.0
投資信託財産総額	120,740,944	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第127期末 2021年10月5日	第128期末 2021年11月5日	第129期末 2021年12月6日	第130期末 2022年1月5日	第131期末 2022年2月7日	第132期末 2022年3月7日
(A) 資産	116,452,295,841円	117,998,203,824円	120,010,263,532円	120,400,936,135円	120,169,528,578円	120,740,944,172円
コール・ローン等	11,806,906	11,805,856	11,804,841	11,803,721	11,802,671	11,801,551
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	116,413,539,516	117,957,402,112	119,969,077,450	120,360,472,364	120,126,199,646	120,702,430,030
未収入金	26,949,419	28,995,856	29,381,241	28,660,050	31,526,261	26,712,591
(B) 負債	26,950,644	28,997,116	29,382,571	28,661,310	31,527,626	26,713,816
未払信託報酬	26,721,566	28,752,289	29,137,674	28,424,340	31,266,980	26,492,595
その他未払費用	229,078	244,827	244,897	236,970	260,646	221,221
(C) 純資産総額(A-B)	116,425,345,197	117,969,206,708	119,980,880,961	120,372,274,825	120,138,000,952	120,714,230,356
元本	94,982,973,667	96,205,627,604	97,677,707,584	98,166,585,609	99,063,701,937	99,299,753,815
次期繰越損益金	21,442,371,530	21,763,579,104	22,303,173,377	22,205,689,216	21,074,299,015	21,414,476,541
(D) 受益権総口数	94,982,973,667口	96,205,627,604口	97,677,707,584口	98,166,585,609口	99,063,701,937口	99,299,753,815口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,257円	12,262円	12,283円	12,262円	12,127円	12,157円

(注1) 当ファンドの第127期首元本額は93,755,588,087円、第127～132期中追加設定元本額は5,574,932,342円、第127～132期中一部解約元本額は30,766,614円です。
(注2) 1口当たり純資産額は、第127期1,2257円、第128期1,2262円、第129期1,2283円、第130期1,2262円、第131期1,2127円、第132期1,2157円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■損益の状況

項目	第127期 自 2021年9月7日 至 2021年10月5日	第128期 自 2021年10月6日 至 2021年11月5日	第129期 自 2021年11月6日 至 2021年12月6日	第130期 自 2021年12月7日 至 2022年1月5日	第131期 自 2022年1月6日 至 2022年2月7日	第132期 自 2022年2月8日 至 2022年3月7日
(A) 有価証券売買損益	△ 82,987,364円	77,365,505円	235,055,165円	△ 179,945,036円	△ 1,296,721,967円	316,980,538円
売	—	83,763,787	236,161,258	—	23,227	326,311,579
買	△ 82,987,364	△ 6,398,282	△ 1,106,093	△ 179,945,036	△ 1,296,745,194	△ 9,331,041
(B) 信託報酬等	△ 26,950,434	△ 28,996,941	△ 29,382,326	△ 28,661,100	△ 31,527,416	△ 26,713,571
(C) 当期損益金(A+B)	△ 109,937,798	48,368,564	205,672,839	△ 208,606,136	△ 1,328,249,383	290,266,967
(D) 前期繰越損益金	5,377,782,364	5,267,504,895	5,315,467,971	5,521,140,810	5,312,225,382	3,983,510,471
(E) 追加信託差損益金	16,174,526,964	16,447,705,645	16,782,032,567	16,893,154,542	17,090,323,016	17,140,699,103
(配当等相当額)	(21,538,349,916)	(21,918,686,887)	(22,377,479,876)	(22,530,975,036)	(22,812,357,621)	(22,887,821,076)
(売買損益相当額)	(△ 5,363,822,952)	(△ 5,470,981,242)	(△ 5,595,447,309)	(△ 5,637,820,494)	(△ 5,722,034,605)	(△ 5,747,121,973)
(F) 計(C+D+E)	21,442,371,530	21,763,579,104	22,303,173,377	22,205,689,216	21,074,299,015	21,414,476,541
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(F+G)	21,442,371,530	21,763,579,104	22,303,173,377	22,205,689,216	21,074,299,015	21,414,476,541
追加信託差損益金	16,174,526,964	16,447,705,645	16,782,032,567	16,893,154,542	17,090,323,016	17,140,699,103
(配当等相当額)	(21,539,486,079)	(21,919,571,487)	(22,378,574,373)	(22,531,436,300)	(22,812,837,282)	(22,887,885,670)
(売買損益相当額)	(△ 5,364,959,115)	(△ 5,471,865,842)	(△ 5,596,541,806)	(△ 5,638,281,758)	(△ 5,722,514,266)	(△ 5,747,186,567)
分配準備積立金	7,880,165,165	7,967,211,522	8,070,986,859	8,157,279,971	8,249,960,521	8,345,468,848
繰越損益金	△ 2,612,320,599	△ 2,651,338,063	△ 2,549,846,049	△ 2,844,745,297	△ 4,265,984,522	△ 4,071,691,410

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 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3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とするのは、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4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

第127期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,834,987円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(21,539,486,079円)および分配準備積立金(7,800,330,178円)より分配対象収益は29,419,651,244円(10,000口当たり3,097円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第128期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,554,470円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(21,919,571,487円)および分配準備積立金(7,879,657,052円)より分配対象収益は29,886,783,009円(10,000口当たり3,106円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第129期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(104,383,067円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,378,574,373円)および分配準備積立金(7,966,603,792円)より分配対象収益は30,449,561,232円(10,000口当たり3,117円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第130期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,293,112円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,531,436,300円)および分配準備積立金(8,070,986,859円)より分配対象収益は30,688,716,271円(10,000口当たり3,126円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第131期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,155,461円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,812,837,282円)および分配準備積立金(8,156,805,060円)より分配対象収益は31,062,797,803円(10,000口当たり3,135円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
第132期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(96,472,335円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,887,885,670円)および分配準備積立金(8,248,996,513円)より分配対象収益は31,233,354,518円(10,000口当たり3,145円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

第11期 (決算日 2022年3月7日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2011年3月8日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の公社債 (ユーロ円債を含む) に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。 NOMURA-BPI総合をベンチマークとして、円建て公社債 (ユーロ円債を含む) のうち、主として投資適格債券に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用をめざします。 運用の効率化をはかるため、債券先物取引やクレジット・デリバティブ取引等のデリバティブ等を利用することがあります。
主な投資対象	主として円建て公社債 (ユーロ円債を含む) を投資対象とします。
主な投資制限	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。 ④国債証券および政府保証証券を除く同一発行体の債券および短期金融商品への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
7期 (2018年3月5日)	11,979	2.3	11,627	0.8	88.1	12.1	76,294
8期 (2019年3月5日)	12,178	1.7	11,739	1.0	93.3	△20.5	95,415
9期 (2020年3月5日)	12,568	3.2	11,964	1.9	97.5	4.4	103,865
10期 (2021年3月5日)	12,482	△0.7	11,750	△1.8	99.4	9.0	104,086
11期 (2022年3月7日)	12,578	0.8	11,684	△0.6	98.7	△14.8	120,698

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。
(注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」 (以下「ベンチマーク」といいます。) です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
(注3) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

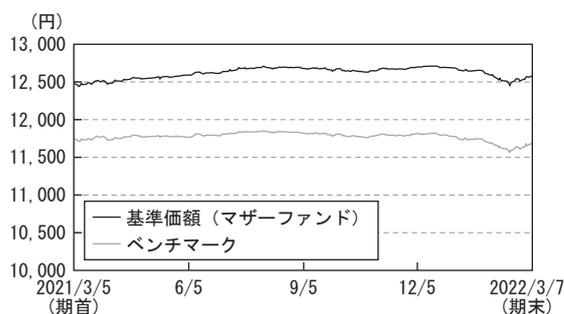
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年3月5日	12,482	-	11,750	-	99.4	9.0
3月末	12,489	0.1	11,749	△0.0	95.1	8.7
4月末	12,544	0.5	11,770	0.2	98.0	△2.8
5月末	12,589	0.9	11,776	0.2	99.2	△12.1
6月末	12,613	1.0	11,784	0.3	99.0	14.7
7月末	12,691	1.7	11,843	0.8	99.1	3.1
8月末	12,695	1.7	11,832	0.7	97.3	14.0
9月末	12,657	1.4	11,791	0.3	98.6	20.8
10月末	12,649	1.3	11,779	0.2	99.2	18.5
11月末	12,691	1.7	11,807	0.5	99.4	△17.7
12月末	12,691	1.7	11,783	0.3	99.1	△26.3
2022年1月末	12,602	1.0	11,698	△0.4	98.8	△12.9
2月末	12,536	0.4	11,639	△0.9	96.8	△8.8
(期末) 2022年3月7日	12,578	0.8	11,684	△0.6	98.7	△14.8

(注1) 基準価額は1万円当たり、騰落率は期首比で表示しています。
(注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
(注3) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

NOMURA-BPI総合とは、野村証券株式会社の金融工学等研究部門が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数 (パフォーマンス) で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。野村証券株式会社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

運用経過

■基準価額等の推移 (2021年3月6日から2022年3月7日まで)



期首: 12,482円
期末: 12,578円
騰落率: 0.8%

※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は0.10%、期末は0.15%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り (非国債の対国債スプレッド) は、縮小しました。
- ・上記を背景として、基準価額は上昇しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、日銀のイールドカーブ・コントロールを背景に上値が抑制される中、2021年8月にかけて低下傾向で推移しました。その後は、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追従してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年2月にかけて上昇する展開となりました。その後は地政学リスクの高まりから安全資産需要が高まり、低下しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、良好な需給環境を背景に縮小傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

わが国の公社債 (ユーロ円債を含む) に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託とベンチマークの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は+0.77%となり、同期間におけるベンチマーク (NOMURA-BPI総合) の騰落率の-0.57%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2021年3月からは短期化、6月は中立、7月からは長期化としました。物価連動国債は2021年10月からオーバーウェイトを継続しました。金利選択効果全体では、マイナス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債中心のオーバーウェイトを継続し、期末にかけて事業債の長期ゾーンのオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定しないは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■今後の運用方針

・各国の中央銀行がインフレに警戒感を示し始めたことでグローバルに金利はフラット化トレンドに入ったと考えており、こうした環境下においては長期金利はレンジ相場が継続しやすいと考えています。国内については日銀のイールドカーブ・コントロールが当面は健在である一方で、年後半は消費者物価指数が上振れする可能性があることも相まって、黒田総裁任期以降の政策不確実性が高まりやすい時間帯を想定しています。10年国債利回りは0.05~0.25%を想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。

・クレジット戦略については、中長期中心から短中期中心の事業債オーバーウェイトへ段階的に移行する方針です。事業債の対国債スプレッドは短期的には横ばい推移を見込む一方、中長期的には拡大の可能性が高まっていると考えます。企業・家計の設備・住宅投資サイクルは2022年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、2022年後半からは物価上昇に伴う金融引締めにより、スプレッド拡大の可能性が高まっています。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定しないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型産業、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、金融やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有します。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2021年3月6日~2022年3月7日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,620円	—	期中の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷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
(b) その他費用 (保管費用)	0 (0)	0.002 (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・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
(その他)	0 (0)	0.002 (0.002)	・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.004	

* 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、簡便法により算出した結果です。
* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況 (2021年3月6日から2022年3月7日まで)
公社債

国	債 種	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
内	国 債 証 券	197,862,788	186,319,763
	特 殊 債 券	2,300,000	(2,608,831 319,370)
	社債券(投資法人債券を含む)	31,166,556	25,849,615

(注1) 金額は受け渡し代金です。(経過利子は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨てております。
(注3) 社債券(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。
(注4) ()内は償還等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

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	101,583	111,005	128,837	110,907

(注) 単位未満は切り捨て。

オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・プット別	買 建		売 建					
		新規買付額	決 済 額	権利行使	権利放棄	新規売付額	決 済 額	権利行使	義務消滅
国内	債券オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		コール	842	471	—	5	525	454	—
		プット	612	600	—	30	926	966	—

(注) 単位未満は切り捨て。

スワップ及び先物取引状況

種 類	当 期	
	取 引 契 約	金 額
金利スワップ		109,370百万円
C D S		1,131百万円

■利害関係人との取引状況 (2021年3月6日から2022年3月7日まで)
当期中における利害関係人との取引はありません。

※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す。

■組入資産の明細 (2022年3月7日現在)

(A) 債券種類別開示
国内(邦貨建)公社債

区 分	当 期		組入比率	うちB B格以下組入比率	末		
	額面金額	評 価 額			残存期間別組入比率	5年以上	2年以上
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	40,089,000 (4,840,000)	40,850,380 (5,176,324)	33.8 (4.3)	— (—)	31.8 (4.3)	2.1 (—)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	687,553 (687,553)	691,638 (691,638)	0.6 (0.6)	— (—)	0.6 (0.6)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	76,500,000 (76,500,000)	77,569,571 (77,569,571)	64.3 (64.3)	— (—)	61.6 (61.6)	2.7 (2.7)	— (—)
合計	117,276,553 (82,027,553)	119,111,590 (83,437,533)	98.7 (69.1)	— (—)	93.9 (66.4)	4.8 (2.7)	— (—)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注3) 単位未満は切り捨てております。
(注4) 一印は組み入れなしです。
(注5) 評価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。
(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 個別銘柄開示
国内(邦貨建)公社債

銘 柄 名	利率	当 期		償還年月日
		額面金額	評 価 額	
国債証券	%	千円	千円	
第150回利付国債(5年)	0.005	2,490,000	2,492,365	2026/12/20
第3回利付国債(40年)	2.2	10,000	13,483	2050/3/20
第8回利付国債(40年)	1.4	20,000	23,287	2055/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	1,381,000	1,365,712	2058/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	1,130,000	1,075,590	2061/3/20
第365回利付国債(10年)	0.1	1,950,000	1,942,453	2031/12/20
第26回利付国債(30年)	2.4	2,160,000	2,784,412	2037/3/20
第27回利付国債(30年)	2.5	440,000	576,004	2037/9/20
第28回利付国債(30年)	2.5	2,140,000	2,812,837	2038/3/20
第31回利付国債(30年)	2.2	870,000	1,112,042	2039/9/20
第33回利付国債(30年)	2.0	1,090,000	1,365,050	2040/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	30,000	37,883	2042/3/20
第38回利付国債(30年)	1.8	20,000	24,597	2043/3/20
第41回利付国債(30年)	1.7	2,000	2,426	2043/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	40,000	46,999	2045/3/20
第49回利付国債(30年)	1.4	60,000	69,270	2045/12/20
第51回利付国債(30年)	0.3	46,000	41,790	2046/6/20
第58回利付国債(30年)	0.8	70,000	70,685	2048/3/20
第60回利付国債(30年)	0.9	1,900,000	1,956,563	2048/9/20
第63回利付国債(30年)	0.4	14,100,000	12,708,753	2049/6/20
第64回利付国債(30年)	0.4	520,000	467,781	2049/9/20
第70回利付国債(30年)	0.7	1,310,000	1,271,643	2051/3/20
第161回利付国債(20年)	0.6	60,000	61,551	2037/6/20
第162回利付国債(20年)	0.6	220,000	225,282	2037/9/20
第170回利付国債(20年)	0.3	610,000	586,075	2039/9/20
第171回利付国債(20年)	0.3	80,000	76,696	2039/12/20
第175回利付国債(20年)	0.5	900,000	887,796	2040/12/20
第176回利付国債(20年)	0.5	1,520,000	1,496,576	2041/3/20
第179回利付国債(20年)	0.5	80,000	78,445	2041/12/20
第24回利付国債(物価連動・10年)	0.1	1,870,000	1,991,677	2029/3/10
第26回利付国債(物価連動・10年)	0.005	2,970,000	3,184,646	2031/3/10
小 計		40,089,000	40,850,380	
特殊債券(除く金融債)				
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	458,856	457,809	2033/1/10
第7回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	12,075	12,355	2042/11/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	52,705	53,219	2037/5/10
第16回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.64	17,580	17,600	2032/11/10
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.36	47,558	49,435	2045/9/10
第43回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.28	67,254	68,493	2041/6/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	20,783	21,818	2046/5/10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	10,742	10,906	2042/2/10
小 計		687,553	691,638	

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当	期	末			
銘柄	名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券 (含む投資法人債券)					
		%	千円	千円	
第1回中国電力株式会社社債	0.84	400,000	397,696	2061/12/23	
日本生命第1回A号社債	1.52	2,600,000	2,653,040	2045/4/30	
日本生命第2回A号社債	0.94	800,000	803,120	2046/4/27	
日本生命第4回A号社債	0.91	300,000	300,330	2046/11/22	
第1回A号明治安田生命保険	1.08	3,200,000	3,236,352	2046/12/15	
第4回A号富国生命保険相互会社社債	1.08	100,000	100,572	2077/9/13	
第5回A号富国生命保険相互会社社債	1.07	300,000	298,854	2080/12/16	
第2回ヒューリック株式会社社債	1.28	600,000	612,786	2055/7/2	
第2回ヒューリック株式会社社債	1.4	1,300,000	1,339,806	2057/7/2	
第2回森ビル株式会社社債	1.17	600,000	607,920	2056/10/19	
第1回東急不動産ホールディングス株式会社社債	1.06	300,000	303,633	2055/12/17	
第2回東急不動産ホールディングス株式会社社債	1.24	100,000	100,711	2060/12/17	
第1回友成化学株式会社社債	1.3	1,000,000	1,027,910	2079/12/13	
第5回友成化学株式会社社債	0.84	1,500,000	1,506,810	2079/12/13	
第1回日通日産株式会社社債	1.41	500,000	504,305	2054/1/29	
第1回日通工業株式会社社債	1.72	4,400,000	4,519,900	2079/6/6	
第1回大日本製菓株式会社社債	1.39	700,000	715,750	2050/9/9	
第2回大日本製菓株式会社社債	1.55	800,000	831,152	2050/9/9	
第17回Zホールディングス株式会社社債	0.79	200,000	202,130	2027/6/11	
第1回楽天株式会社社債	2.35	200,000	205,350	2053/12/13	
第19回楽天株式会社社債	1.3	800,000	777,640	2033/12/2	
第20回楽天株式会社社債	1.5	400,000	387,192	2036/12/2	
第4回楽天株式会社社債	1.81	600,000	609,840	2055/11/4	
第5回楽天株式会社社債	2.48	200,000	209,440	2057/11/4	
第5回日本製鉄株式会社社債	3.0	300,000	328,080	2060/11/4	
第1回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.7	300,000	300,423	2081/6/15	
第2回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.97	500,000	502,160	2081/6/15	
第3回ENEOSホールディングス株式会社社債	1.31	100,000	101,353	2081/6/15	
第2回東海カーボ株式会社社債	1.77	400,000	404,000	2050/6/30	
第1回日本製鉄株式会社社債	0.71	1,300,000	1,304,810	2079/9/12	
第2回日本製鉄株式会社社債	0.93	300,000	301,056	2079/9/12	
第3回日本製鉄株式会社社債	1.24	400,000	408,012	2079/9/12	
第1回ジェイ・エフ・イーホールディングス株式会社社債	0.68	300,000	299,124	2081/6/10	
第3回DMG森精機株式会社社債	2.4	100,000	104,037	—	
第1回NTN株式会社社債	2.5	800,000	843,712	2051/3/18	
第2回パナソニック株式会社社債	0.885	500,000	500,860	2081/10/14	
第3回パナソニック株式会社社債	1.0	900,000	896,292	2081/10/14	
第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社社債	0.97	600,000	599,430	2051/5/11	
第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社社債	0.88	500,000	494,965	2051/8/2	
第1回株式会社ドンキホーテホールディングス社債	1.49	1,500,000	1,523,205	2053/11/28	
第7回三菱商事株式会社社債	0.51	800,000	794,896	2081/9/13	
第1回ニプロ株式会社社債	1.6	1,000,000	1,015,400	2055/9/28	
第6回イオン株式会社社債	2.52	500,000	550,155	2054/12/11	
第7回イオン株式会社社債	1.74	1,800,000	1,874,862	2050/12/2	
第8回イオン株式会社社債	1.185	300,000	304,158	2051/9/8	
第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ社債	0.82	700,000	702,660	—	
第6回三井住友トラスト・ホールディングス株式会社社債	1.39	300,000	307,638	—	
第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ社債	1.39	500,000	514,080	—	
第3回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	1.55	1,500,000	1,546,350	—	
第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	1.13	1,200,000	1,208,412	—	
第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	0.98	2,600,000	2,611,752	—	
第12回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	0.937	900,000	898,416	—	
第2回東京センチュリー株式会社社債	1.38	700,000	712,047	2080/7/30	
第3回東京センチュリー株式会社社債	1.66	1,900,000	1,993,043	2080/7/30	
第20回SBIホールディングス株式会社社債	0.7	100,000	99,905	2024/12/5	
第8回オリックス株式会社社債	0.62	800,000	796,520	2080/3/13	
第2回オリックス株式会社社債	0.91	500,000	494,400	2080/3/13	
第4回オリックス株式会社社債	1.13	900,000	899,523	2081/3/16	
第1回三菱UFJキャピタル株式会社社債	0.63	1,200,000	1,189,776	2081/9/27	
第1回株式会社大和証券グループ本社社債	1.2	3,500,000	3,525,865	—	
第3回野村ホールディングス株式会社社債	1.3	1,000,000	1,009,650	—	

当	期	末			
銘柄	名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券 (含む投資法人債券)					
		%	千円	千円	
第3回MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.18	200,000	203,580	2047/1/31	
第3回第一生命ホールディングス株式会社社債	1.124	500,000	503,510	—	
第1回東京海上日動火災保険株式会社社債	0.96	100,000	100,849	2079/12/24	
第2回三井住友海上火災保険株式会社社債	1.39	3,300,000	3,378,870	2076/2/10	
第5回三井住友海上火災保険株式会社社債	1.02	400,000	400,944	2081/2/7	
第2回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社債	0.84	100,000	100,043	2076/8/8	
第3回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社債	1.06	1,300,000	1,317,030	2077/4/26	
第3回株式会社T&Dホールディングス社債	0.94	1,000,000	1,000,470	2050/2/4	
第3回東京電力株式会社社債	1.13	200,000	199,800	2061/2/10	
第44回日本郵船株式会社社債	0.38	100,000	99,222	2028/7/28	
第1回日本航空株式会社社債	1.6	400,000	403,600	2058/10/11	
第7回ソフトバンク株式会社社債	0.58	200,000	198,494	2030/7/29	
第12回ソフトバンク株式会社社債	0.42	400,000	396,488	2028/6/2	
第18回株式会社光通信社債	1.79	200,000	212,678	2033/3/23	
第28回株式会社光通信社債	1.2	100,000	102,610	2030/7/12	
第30回株式会社光通信社債	0.98	200,000	201,486	2031/1/31	
第31回株式会社光通信社債	1.38	700,000	694,708	2036/2/1	
第33回株式会社光通信社債	0.85	200,000	199,064	2031/6/16	
第37回株式会社光通信社債	1.33	200,000	196,754	2036/11/4	
第30回九州電力株式会社社債	1.3	1,600,000	1,650,288	2080/10/15	
第36回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.45	500,000	531,235	2035/4/23	
第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	300,000	310,107	2030/7/16	
第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	200,000	206,468	2032/10/8	
第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	400,000	398,068	2031/8/29	
第48回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.88	200,000	196,344	2036/8/29	
第2回株式会社レノバ社債	1.39	300,000	298,914	2027/9/3	
第5回ソフトバンクグループ株式会社社債	2.75	230,000	230,209	2056/6/21	
第53回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.57	210,000	210,529	2024/6/14	
第55回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.64	160,000	160,336	2025/4/25	
第56回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.38	400,000	395,500	2026/9/17	
第57回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.38	300,000	296,634	2026/9/11	
第4回ソフトバンクグループ株式会社社債	3.0	4,900,000	4,953,410	2056/2/4	
第4回ソフトバンクグループ株式会社社債	2.4	900,000	887,967	2028/9/15	
第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー社債	1.1	400,000	398,672	2031/12/16	
第24回ルーノー円貨社債	1.54	2,100,000	2,113,188	2024/7/5	
アフラック	2.108	200,000	208,236	2047/10/23	
小計			76,500,000	77,569,571	
合計			117,276,553	119,111,590	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内債券先物取引		百万円	百万円
		—	17,828

(注) 単位未満は切り捨て。
(注) 一印は組み入れなし。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄	別	コール・プット別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内債券オプション取引	債券店頭	コール	百万円	百万円
		プット	356	138
		国債先物	—	66

(注) 単位未満は切り捨て。
(注) 一印は組み入れなし。

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
金利スワップ		33,880百万円
C D S		2,900百万円
合計		36,780百万円

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2022年3月7日現在)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及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、PwCあらた有責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中(2021年3月6日から2022年3月7日まで)に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約19件、解約20件、債券店頭オプション取引の買115件、売115件、CDS取引の取得3件、譲渡1件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関することについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

■投資信託財産の構成 (2022年3月7日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	119,111,590	97.5
コール・ローン等、その他	2,992,507	2.5
投資信託財産総額	122,104,097	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末 2022年3月7日現在
(A) 資産	122,008,944,181円
コール・ローン等	1,021,442,071
公社債(評価額)	119,111,590,598
コール・オプション(買)	356,134,200
プット・オプション(買)	35,140,600
未収入金	926,309,700
未収利息	323,503,368
前払費用	73,723,468
差入委託証拠金	161,100,176
(B) 負債	1,310,744,605
コール・オプション(売)	138,712,200
プット・オプション(売)	68,772,800
未払金	1,066,960,479
未払解約金	26,712,591
未払利息	9,433,532
その他未払費用	153,003
(C) 純資産総額(A-B)	120,698,199,576
元本	95,963,134,068
次期繰越損益金	24,735,065,508
(D) 受益権総口数	95,963,134,068口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,578円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は83,387,995,483円、期中追加設定元本額は13,048,963,102円、期中一部解約元本額は473,824,517円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 95,963,134,068円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,2578円です。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

■損益の状況

項目	当期 自2021年3月6日 至2022年3月7日
(A) 配当等収益	1,377,144,591円
受取利息	1,397,439,110
支払利息	△ 20,294,519
(B) 有価証券売買損益	△ 547,375,521
売買益	1,248,910,039
売買損	△ 1,796,285,560
(C) 先物取引等取引損益	△ 45,339,419
取引益	2,209,342,766
取引損	△ 2,254,682,185
(D) 信託報酬等	△ 2,342,495
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	782,087,156
(F) 前期繰越損益金	20,698,871,190
(G) 追加信託差損益金	3,376,036,906
(H) 解約差損益金	△ 121,929,744
(I) 計(E+F+G+H)	24,735,065,508
次期繰越損益金(I)	24,735,065,508

(注1) 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まず。

(注2) 損益の状況の中で(D)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3) 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4) 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。

※当ファンドは監査対象ではありません。

明治安田日本債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版) 第13期 (決算日 2022年2月28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/国内/債券
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。このほか、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引(国債店頭オプション取引)、金利先物取引、円金利スワップ取引、クレジット・デリバティブ取引等を行います。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。有価証券先物取引等、スワップ取引等は、約款所定の範囲で行います。
分配方針	毎年2月26日および8月26日(決算日が休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、原則として以下の方針に基づいて、収益の分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあつては信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは第13期の決算を行いましたので、期中の運用状況について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。

明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120-565787
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債 組 比	券 入 率	債 券 先 物 比	純資 産 額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
(第9期) 2020年2月26日	円 11,209	円 0	% △0.9	392.59	% △1.4	90.1	% 7.4	126,816
(第10期) 2020年8月26日	円 11,040	円 0	% △1.5	386.29	% △1.6	95.4	% △2.2	119,276
(第11期) 2021年2月26日	円 11,098	円 0	% 0.5	383.05	% △0.8	94.3	% △2.3	122,506
(第12期) 2021年8月26日	円 11,347	円 0	% 2.2	388.57	% 1.4	95.0	% △11.1	137,933
(第13期) 2022年2月28日	円 11,189	円 0	% △1.4	382.12	% △1.7	96.9	% 3.5	145,738

(注1) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注2) NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

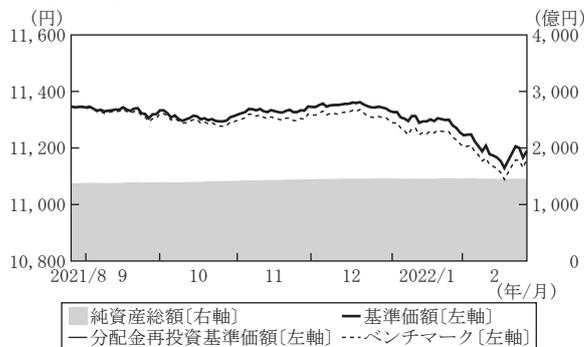
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債 組 比	券 入 率	債 券 先 物 比
	円	% 騰落率				
(期首) 2021年 8月26日	11,347	-	388.57	-	95.0	△11.1
8月末	11,346	△0.0	388.46	△0.0	98.1	△11.1
9月末	11,319	△0.2	387.11	△0.4	98.0	2.9
10月末	11,313	△0.3	386.72	△0.5	95.7	△0.6
11月末	11,347	0.0	387.65	△0.2	96.7	1.6
12月末	11,331	△0.1	386.84	△0.4	97.5	△5.0
2022年 1月末	11,255	△0.8	384.05	△1.2	99.1	△6.4
(期末) 2022年 2月28日	11,189	△1.4	382.12	△1.7	96.9	3.5

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過(2021年8月27日～2022年2月28日)

■基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は分配金実績があつた場合、税引前の分配金を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2) ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

■基準価額の主な変動要因

基準価額は期首11,347円で始まり期末11,189円で終わりました。騰落率は△1.4%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(下落要因)

・2022年1月上旬以降、米債市場の利上げの織り込みの進捗や量的引き締め(QT)観測を受けて、国内金利も上昇(債券価格は下落)したこと。

■投資環境

当期の10年国債利回りは0.015%～0.23%で推移しました。8月下旬のジャクソンホール会議でFRB(米連邦準備制度理事会)議長が年内のテーパリング(量的金融緩和の縮小)開始を示唆したことにより海外金利が上昇したことや、9月初旬に首相の事実上の退陣表明をきっかけに次期政権による新たな景気対策への期待の高まりなどから国内株式相場が急騰したことにより国内金利も上昇しました。自民党総裁選決定後、一旦金利上昇に歯止めがかかったものの、10月に入り原油価格急騰に伴う米国のインフレ圧力の高止まりやテーパリングが意識され、短中期主導で米国金利が上昇したこと、日本では経済対策による国債増発が警戒されたことで国内金利が上昇しました。11月上旬にFOMC

(米連邦公開市場委員会)でテーパリング開始が決定されましたが、BOE(イングランド銀行)が利上げを見送ったことから欧米債金利が急落し、国内金利も低下しました。11月下旬には新型コロナウイルスの新たな変異株の報道を受けて、リスクオフが進み、国内金利は低下しました。12月下旬からは、新たな変異株に対する悲観的な見方が後退したほか、米債市場の利上げの織り込みや年内のQT観測が浮上したことを受けて、海外金利の上昇が一段と進行し、日銀の動向にも注目が集まるなか、国内金利は上昇方向で推移しました。

クレジット市場については、利回りの低下が進み過ぎた銘柄には売りのフローが増加傾向にあったなかで、10月上旬に新発債の発行のピークを控えていた9月は、新発債の購入のための入れ替え目目で売りがさらに重なり、需給環境は悪化し、対国債スプレッド(社債の利回り-国債の利回り)が拡大傾向で推移しました。新発債の供給が減少した10月下旬から11月下旬は需給が一旦改善しましたが、12月の新発債の供給により、再び軟化しました。12月下旬は一時的に改善したものの、年明けの国債金利の上昇により対国債スプレッドが縮小したことを受けた投資家の利食いや、世界的にインフレが高止まりの状態にあることや金融政策に対する不透明感、ウクライナ情勢の緊迫化などを受けて、センチメントが悪化し、社債の対国債スプレッドは拡大傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

債券市場は長期的には経済のファンダメンタルズによって変動するという考えを基本としています。当期においてもファンダメンタルズ分析を重視したアクティブ運用を行いました。

マクロ経済分析をベースとした金利の方向性予測に基づき、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーションおよび保有債券の年限別構成のコントロールを行いました。また信用リスクの低減を図るため原則として取得時に信用ある格付機関によるBBB格相当以上の格付けを有する公社債およびそれと同等の信用度を有すると判断した公社債に投資しました。

運用概況について、①デュレーション、②保有債券の年限別構成、③種別選択に分けて説明します。

①デュレーション

日銀によるイールドカーブ・コントロールが国内金利の推移を狭いレンジに抑えている環境下、新型コロナウイルス感染拡大状況や国債増発を受けた需給環境の変化、グローバルの金利動向・リスクセンチメントの変化など、局面に応じてデュレーションを短期化～長期化にする調整を機動的に行いました。

②保有債券の年限別構成

保有債券の年限構成については、日銀国債買入オペの動向や国債増発の影響を受けた需給環境や年限間の利回り差のトレンドの変化に着目したポジションを局面に応じて機動的に構築しました。

③種別選択

期を通じて社債セクター(事業債、円建外債等)をベンチマークに対しオーバーウェイトとしました。

【年限別組入状況】

残存年数	期首	期末
1年未満	3.4%	3.1%
1年以上3年未満	16.1%	16.3%
3年以上7年未満	37.2%	34.0%
7年以上11年未満	16.8%	25.2%
11年以上	21.6%	18.3%

※組入比率は対純資産総額比
 ※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。
 ※先物・オプション等は考慮していません。

【ポートフォリオプロフィール】

	期首	期末
修正デュレーション	9.3	9.9
残存年数	8.6年	8.3年
複利利回り	0.7%	0.9%

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。
 ※修正デュレーションは先物・オプション等を考慮した数値です。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△1.4%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△1.7%となり、騰落率の差異は+0.3%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・金利戦略については、デュレーション戦略が中立、保有債券の年限構成がマイナスに影響、デリバティブを活用した金利戦略がプラスに寄与し金利戦略全体では中立となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債と円建外債を中心とした社債セクターのオーバーウェイトと銘柄選択効果がプラスに寄与し、クレジット戦略全体でプラスとなりました。

(マイナス要因)

- ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■分配金

当期の収益分配は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第13期 (2021年8月27日～2022年2月28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	1,476

(注1)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2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入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

引き続き、マクロ経済分析をベースとした金利の方向性予測等に基づき、市況動向やリスク分散等を勘案して、①デュレーション、②保有債券の年限別構成、③種別選択の調整を行う方針です。

長期金利(10年国債利回り)は、0.00%程度～+0.25%程度を中心としたレンジで推移すると予想しています。世界的にインフレ高止まり懸念が強いなかで、各国金融政策の引き締めが行われていることを受けて国内金利にも上昇圧力がかかりやすい環境ですが、当面は日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が変更される可能性は低いと想定しています。

低金利環境が継続するなか、潜在的な社債による利回り確保のニーズが強い一方で、年度内は不透明要因が多く、クレジット市場は軟調となる局面が想定されます。2022年4月以降はイベント通過と新年度入りによる投資余力復活を背景に改善に向かうと予想しています。ただし、ロシアによるウクライナ侵攻の状況が不透明なため、注意が必要と考えています。

金利戦略については、市場センチメント、日銀の金融政策への思惑やイールドカーブ・コントロール下でのオペレーション、イールドカーブのボラティリティ等に留意しながら、ポジション運営を実施する方針です。クレジット戦略では、キャリー効果が期待できると判断し、短・中期ゾーンを中心に社債のオーバーウェイトを継続し、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により銘柄選択を行います。ただし、不透明感の高まりから、長期ゾーンの銘柄を組み入れる際は大幅に割安な銘柄を厳選する方針です。また、ウクライナ情勢、FRBの金融引き締めの影響、中国不動産開発大手企業の債務問題等のリスクオフの動きを注視し、機動的にポジションを変更します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2021年8月27日～2022年2月28日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	11円	0.101%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は11,318円です。 ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(a) (a) (a)	(10)	(0.090)	購入後の情報提供、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等の対価
(a) (a) (a)	(0)	(0.003)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(a) (a) (a)	(1)	(0.008)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(b) (b) (b)	(0)	(0.001)	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
(c) その他費用	1	0.005	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(c) (c) (c)	(0)	(0.000)	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
(c) (c) (c)	(0)	(0.001)	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
(c) (c) (c)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	12	0.107	

(注1)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2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4)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。

明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

◎売買及び取引の状況(2021年8月27日~2022年2月28日)

○公社債

国	債 種	買 付 額		売 付 額	
		千円	千円	千円	千円
国	国 債 証 券	343,420,947		342,056,758	
	地 方 債 証 券	700,000		696,388	
	特 殊 債 証 券	973,082		(13,995)	
内	社債券(投資法人債券を含む)	61,551,448		48,070,965 (3,513,000)	

(注1)金額は受渡し代金。(経過利金は含まれておりません。)
 (注2)単位未満は切り捨て。
 (注3)()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4)社債券(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。

◎派生商品の取引状況等

○先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別	買 建	売 建		当期末評価額				
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
国内債券	10年国債標準物	百万円 45,556	百万円 37,248	百万円 103,279	百万円 115,434	百万円 8,277	百万円 3,156	百万円 4

(注)単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別取引・残高状況

銘柄別	コール プット	買 建		売 建		当期末評価額				
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 買 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益		
国内債券	債券店頭	百万円 289	百万円 52	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 170	百万円 120	
	プット	-	-	-	-	396	933	-	44	25
国内債券	長期国債先物	百万円 2	百万円 1	百万円 0,511	百万円 42	百万円 -	百万円 15	百万円 27	百万円 7	百万円 △ 1
	プット	-	-	-	56	-	25	21	-	△ 1

(注)単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

◎利害関係人との取引状況等(2021年8月27日~2022年2月28日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区分	当 期			末			残存期間別組入比率		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB B格 以下組入比率	5年以上	2年以上 2年未満	%	%	%
国債証券	千円 36,508,000	千円 35,958,537	24.7	-	24.7	-	-	-	-
特殊債券 (除く金融債)	1,110,313	1,113,780	0.8	-	0.8	-	-	-	-
普通社債券 (含む投資法人債券)	103,260,000	104,212,025	71.5	-	56.8	12.8	1.9		
合 計	140,878,313	141,284,343	96.9	-	82.3	12.8	1.9		

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2)単位未満は切り捨て。
 (注3)-印は組み入れなし。
 (注4)評価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。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘柄名	当 期		末		償還年月日
	利率	額面金額	評価額	額面金額	
(国債証券)	%	千円	千円		
第6回 利付国債40年	1.9	205,000	262,065		2053/3/20
第8回 利付国債40年	1.4	661,000	759,707		2055/3/20
第11回 利付国債40年	0.8	687,000	668,292		2058/3/20
第14回 利付国債40年	0.7	1,208,000	1,128,404		2061/3/20
第365回 利付国債10年	0.1	16,739,000	16,609,942		2031/12/20
第43回 利付国債30年	1.7	900,000	1,084,077		2044/6/20
第46回 利付国債30年	1.5	28,000	32,607		2045/3/20
第49回 利付国債30年	1.4	64,000	73,141		2045/12/20
第60回 利付国債30年	0.9	150,000	152,782		2048/9/20
第63回 利付国債30年	0.4	4,703,000	4,187,551		2049/6/20
第72回 利付国債30年	0.7	453,000	433,362		2051/9/20
第73回 利付国債30年	0.7	349,000	333,769		2051/12/20
第157回 利付国債20年	0.2	735,000	713,655		2036/6/20
第159回 利付国債20年	0.6	1,590,000	1,627,619		2036/12/20
第162回 利付国債20年	0.6	227,000	231,276		2037/9/20
第166回 利付国債20年	0.7	2,000,000	2,056,440		2038/9/20
第168回 利付国債20年	0.4	390,000	380,581		2039/3/20
第169回 利付国債20年	0.3	3,072,000	2,939,013		2039/6/20
第175回 利付国債20年	0.5	169,000	165,444		2040/12/20
第179回 利付国債20年	0.5	2,178,000	2,118,801		2041/12/20
小 計		36,508,000	35,958,537		
(特殊債券(除く金融債))					
S種第1回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.08	10,972	11,131		2037/11/10

銘柄名	当 期		末		償還年月日
	利率	額面金額	評価額	額面金額	
(特殊債券(除く金融債))	%	千円	千円		
第2回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	11,939	12,211		2042/6/10
S種第2回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.27	22,274	22,668		2037/11/10
第9回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1	12,166	12,452		2043/1/10
第19回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.15	16,171	16,944		2043/11/10
S種第18回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.57	1,015,696	1,017,006		2032/11/10
S種第8回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.15	10,353	10,456		2037/5/10
第51回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	10,742	10,909		2042/2/10
小 計		1,110,313	1,113,780		
(普通社債券(含む投資法人債券))					
第16回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.57	300,000	302,388		2025/9/12
第30回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.58	200,000	201,608		2024/10/9
第40回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.37	900,000	945,774		2035/7/13
第42回 東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.13	500,000	515,475		2032/10/8
第1回 大樹生命無担保社債(劣後特約付)	0.74	1,400,000	1,400,364		2051/7/2
第1回 アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.97	4,100,000	4,154,275		2080/10/15
第1回 プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	1.8	500,000	505,605		2023/9/1
第3回 プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	1.2	900,000	900,711		2027/3/1
ヒューリック第1回 劣後債	0.99	900,000	904,499		2053/1/26
第2回 ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	1.28	4,700,000	4,787,189		2055/7/2
第35回 昭和電工無担保社債	0.55	1,600,000	1,584,128		2031/12/2
第1回 住友化学無担保社債(劣後特約付)	1.3	3,100,000	3,174,000		2079/12/13
第2回 住友化学無担保社債(劣後特約付)	0.84	1,900,000	1,909,581		2079/12/13
第1回 武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)	1.72	5,700,000	5,856,162		2079/6/6
第16回 武田薬品工業無担保社債	0.4	1,500,000	1,485,765		2031/10/14
第12回 ヤマノ無担保社債	0.37	400,000	397,500		2026/7/31
第19回 Zホールディングス無担保社債	0.35	200,000	198,580		2026/7/28
第21回 Zホールディングス無担保社債	0.63	700,000	690,900		2031/7/28
第15回 楽天グループ無担保社債	0.5	800,000	797,736		2042/12/2
第18回 楽天グループ無担保社債	1.05	2,500,000	2,452,750		2031/12/2
第19回 楽天グループ無担保社債	1.3	900,000	884,547		2033/12/2
第20回 楽天グループ無担保社債	1.5	700,000	683,949		2036/12/2
第1回 ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.7	2,100,000	2,098,983		2081/6/15
第2回 ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.97	1,400,000	1,404,706		2081/6/15
第3回 ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.31	1,500,000	1,535,671		2081/6/15
第4回 DMG森精機無担保永久社債(劣後特約付)	0.9	1,500,000	1,492,732		-
第1回 NTN無担保社債(劣後特約付)	2.5	700,000	737,201		2051/3/18
第1回 パナソニック無担保社債(劣後特約付)	0.74	1,900,000	1,894,835		2081/10/14
第2回 パナソニック無担保社債(劣後特約付)	0.885	2,100,000	2,095,174		2081/10/14
第3回 パナソニック無担保社債(劣後特約付)	1.0	2,500,000	2,498,805		2081/10/14
第2回 かんぽ生命無担保社債(劣後特約付)	1.05	3,600,000	3,621,506		2051/1/28
日本生命劣後ローン流動化第1回 劣後債	1.05	1,250,000	1,264,497		2048/4/27
第1回 日本生命第2回劣後ローン流動化劣後債	1.03	2,000,000	2,020,378		2048/9/18
第1回 日本生命第3回劣後ローン流動化劣後債	0.95	1,100,000	1,104,319		2049/4/22
第1回 日本生命第6回劣後ローン流動化劣後債	0.97	800,000	798,828		2051/5/11
第1回 ドンキホーテホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.49	5,000,000	5,082,900		2053/11/28
第4回 みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	1.22	400,000	401,719		-
第6回 みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	1.13	1,000,000	1,007,102		-
第1回 東京センチュリー無担保社債(劣後特約付)	1.0	700,000	700,745		2054/4/22
第17回 SBIホールディングス無担保社債	0.43	100,000	99,997		2025/5/30
第20回 SBIホールディングス無担保社債	0.7	100,000	99,853		2024/12/5
第24回 SBIホールディングス無担保社債	0.93	2,700,000	2,700,378		2025/12/1
第25回 SBIホールディングス無担保社債	0.6	700,000	697,767		2027/8/10
第26回 SBIホールディングス無担保社債	0.8	2,900,000	2,883,528		2026/7/24
第27回 SBIホールディングス無担保社債	0.8	700,000	697,998		2024/12/23
第1回 オリックス無担保社債(劣後特約付)	0.62	1,200,000	1,192,666		2080/3/13
第4回 オリックス無担保社債(劣後特約付)	1.13	700,000	699,504		2081/3/16
第2回 野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	1.8	400,000	408,503		-
第3回 野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	1.3	2,500,000	2,521,560		-
第3回 MS&ADインシュアランスグループHD無担保社債(劣後特約付)	1.18	100,000	101,403		2047/1/31
第2回 東京建物無担保社債(劣後特約付)	2.15	100,000	107,111		2059/3/15
第41回 日本郵船無担保社債	0.29	200,000	199,752		2024/8/29
第1回 商船三井無担保社債(劣後特約付)	1.6	1,600,000	1,632,606		2056/4/27
第16回 光通信無担保社債	1.78	1,000,000	1,060,650		2027/8/10
第18回 光通信無担保社債	1.79	3,100,000	3,298,648		2033/3/23
第48回 ソフトバンクグループ無担保社債	2.13	2,110,000	2,123,672		2022/12/9
第51回 ソフトバンクグループ無担保社債	2.03	300,000	303,717		2024/3/15
第52回 ソフトバンクグループ無担保社債	2.03	800,000	809,824		2024/3/8
第57回 ソフトバンクグループ無担保社債	1.38	500,000	493,910		2026/9/11
第5回 ソフトバンクグループ無担保社債(劣後特約付)	2.75	1,300,000	1,302,458		2056/6/21
アフラック生命保険第1回 劣後債	0.963	900,000	901,841		2049/4/16
第9回 ビー・ビー・シー・イー・エス・ユー円貨社債(劣後特約付)(TLAC)	1.1	3,700,000	3,676,357		2031/12/16
第1回 クレディ・アグリコル・エス・ユー円貨社債(劣後特約付)	2.114	300,000	310,140		2025/6/26
2021第9回 クレディ・アグリコル・エス・ユー円貨社債(TLAC)	0.514	1,400,000	1,392,622		2027/7/6
第24回 ルノー円貨社債	1.54	3,900,000	3,923,283		2024/7/5
第4回 ソシエテジェネラル円貨社債(劣後特約付)	1.834	300,000	304,635		2026/6/3
ソシエテ・ジェネラルユーロ円債26/2/25(TLAC)	0.594	2,300,000	2,261,792		2026/2/25
ソシエテ・ジェネラルユーロ円債26/9/28(TLAC)	0.922	1,100,000	1,094,746		2026/9/28
アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23	2.108	2,300,000	2,417,502		2047/10/23
小 計		103,260,000	104,212,025		
合 計		140,878,313	141,284,343		

(注1)額面・評価額の単位未満は切り捨て。
 (注2)上記のうち、償還年月日が「-」の場合は、永久債です。

○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期		末
	買建額	売建額	額
国内 10年国債標準物	8,277	3,156	百万円

(注)単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール・プット別	当期		末
		買建額	売建額	額
国内 債券店頭	コール	170	-	百万円
	プット	-	44	百万円
国内 長期国債先物	コール	-	7	百万円
	プット	-	11	百万円

(注1)単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(注2)-印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2022年2月28日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
公社債	141,284,343	90.3	%
コール・ローン等、その他	15,143,114	9.7	%
投資信託財産総額	156,427,457	100.0	%

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎特定資産の価格等の調査

該当事項はございません。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年2月28日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	156,427,014,838円		
コール・ローン等	6,982,672,073		
公社債(評価額)	141,284,343,459		
コール・オプション(買)	170,203,000		
未収入金	7,577,943,630		
未収利息	327,953,399		
前払費用	49,418,952		
その他未収収益	1,328,325		
差入委託証拠金	33,152,000		
(B) 負債	10,688,503,986		
コール・オプション(売)	7,200,000		
プット・オプション(売)	55,677,000		
未払金	10,478,935,540		
未払信託報酬	144,363,349		
その他未払費用	2,328,097		
(C) 純資産総額(A-B)	145,738,510,852		
元本	130,247,129,843		
次期繰越損益金	15,491,381,009		
(D) 受益権総口数	130,247,129,843口		
1万口当たり基準価額(C/D)	11,189円		

(注1)当ファンドの期首元本額は121,563,375,379円、期中追加設定元本額は8,723,656,713円、期中一部解約元本額は39,902,249円です。

(注2)1口当たり純資産額は11,189円です。

◎損益の状況

自2021年8月27日 至2022年2月28日

項目	当	期
(A) 配当等収益	672,873,103円	
受取利息	671,545,098	
その他の収益金	1,328,005	
(B) 有価証券売買損益	△ 2,060,429,315	
売買益	372,511,946	
売買損	△ 2,432,941,261	
(C) 先物取引等取引損益	△ 484,498,503	
取引益	503,430,704	
取引損	△ 987,929,207	
(D) 信託報酬等	△ 151,495,720	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,023,550,435	
(F) 前期繰越損益金	9,226,313,563	
(G) 追加信託差損益金	8,288,617,881	
(配当等相当額)	(8,534,464,919)	
(売買損益相当額)	(△ 245,847,038)	
(H) 計(E+F+G)	15,491,381,009	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	15,491,381,009	
追加信託差損益金	8,288,617,881	
(配当等相当額)	(8,534,464,919)	
(売買損益相当額)	(△ 245,847,038)	
分配準備積立金	10,702,445,873	
繰越損益金	△ 3,499,682,745	

(注1)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2)損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3)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4)計算期間末における費用控除後の配当等収益(521,377,383円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,534,464,919円)および分配準備積立金(10,181,068,490円)より分配対象収益は19,236,910,792円(10,000口当たり1,476円)ですが、当期に分配した金額はありません。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2006年9月28日)	
運用方針	安定した収益の確保および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	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド (カナダドル債マザーファンド)	カナダ・ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド (豪ドル債マザーファンド)	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド (ユーロ債マザーファンド)	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド (英ポンド債マザーファンド)	英ポンド建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド (ヨーロッパ債券マザーファンド)	ヨーロッパの通貨建ての公社債等および短期金融商品
組入制限	ベビーファンドの実質株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	各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、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0210020220405◇

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第181期 (決算日 2021年11月5日)
 第182期 (決算日 2021年12月6日)
 第183期 (決算日 2022年1月5日)
 第184期 (決算日 2022年2月7日)
 第185期 (決算日 2022年3月7日)
 第186期 (決算日 2022年4月5日)

(作成対象期間 2021年10月6日~2022年4月5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、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および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

Daiva 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/>

<2100>

最近30期の運用実績

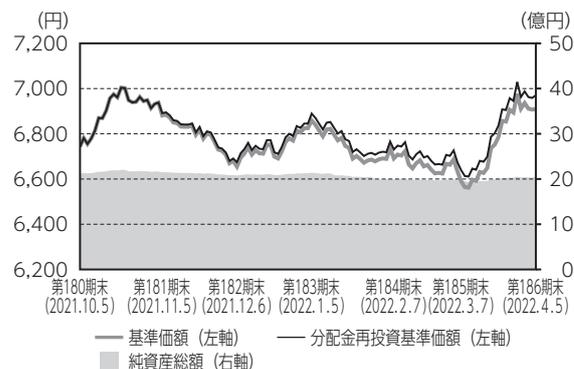
決算期	基準価額 (分配)			FTSE世界債券インデックス (除く日本、円ベース)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	税込み	期	中	参考	中			
	円	円	%	指数	%	%	%	百万円
157期末(2019年11月5日)	6,486	15	2.7	14,506	0.9	97.2	-	1,287
158期末(2019年12月5日)	6,485	15	0.2	14,498	△0.1	97.2	-	1,272
159期末(2020年1月6日)	6,482	15	0.2	14,464	△0.2	96.4	-	1,263
160期末(2020年2月5日)	6,490	15	0.4	14,753	2.0	96.4	-	1,260
161期末(2020年3月5日)	6,419	15	△0.9	14,886	0.9	96.6	-	1,290
162期末(2020年4月6日)	6,139	10	△4.2	14,760	△0.8	96.6	-	1,164
163期末(2020年5月7日)	6,101	10	△0.5	14,420	△2.3	96.7	-	1,156
164期末(2020年6月5日)	6,548	10	7.5	15,144	5.0	96.9	-	1,373
165期末(2020年7月6日)	6,458	10	△1.2	15,080	△0.4	97.1	-	1,355
166期末(2020年8月5日)	6,568	10	1.9	15,408	2.2	97.2	-	1,378
167期末(2020年9月7日)	6,645	10	1.3	15,356	△0.3	97.3	-	1,394
168期末(2020年10月5日)	6,509	10	△1.9	15,215	△0.9	97.2	-	1,483
169期末(2020年11月5日)	6,447	10	△0.8	15,157	△0.4	97.0	-	1,443
170期末(2020年12月7日)	6,594	10	2.4	15,311	1.0	96.7	-	1,461
171期末(2021年1月5日)	6,615	10	0.5	15,351	0.3	96.3	-	1,466
172期末(2021年2月5日)	6,671	10	1.0	15,317	△0.2	97.1	-	1,478
173期末(2021年3月5日)	6,772	10	1.7	15,389	0.5	97.1	-	2,119
174期末(2021年4月5日)	6,881	10	1.8	15,596	1.3	96.7	-	2,154
175期末(2021年5月6日)	6,896	10	0.4	15,559	△0.2	96.4	-	2,158
176期末(2021年6月7日)	6,980	10	1.4	15,733	1.1	97.0	-	2,185
177期末(2021年7月5日)	6,928	10	△0.6	15,862	0.8	97.3	-	2,168
178期末(2021年8月5日)	6,834	10	△1.2	15,885	0.1	97.1	-	2,139
179期末(2021年9月6日)	6,829	10	0.1	15,805	△0.5	96.8	-	2,137
180期末(2021年10月5日)	6,743	10	△1.1	15,624	△1.1	96.4	-	2,120
181期末(2021年11月5日)	6,881	10	2.2	15,995	2.4	97.2	-	2,149
182期末(2021年12月6日)	6,655	10	△3.1	15,917	△0.5	97.4	-	2,078
183期末(2022年1月5日)	6,859	10	3.2	16,037	0.7	97.2	-	2,138
184期末(2022年2月7日)	6,691	10	△2.3	15,635	△2.5	97.0	-	1,992
185期末(2022年3月7日)	6,590	10	△1.4	15,424	△1.3	97.1	-	1,962
186期末(2022年4月5日)	6,909	10	5.0	15,913	3.2	97.3	-	2,053

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) FTSE世界債券インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界債券インデックス (除く日本、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世界債券インデックス (除く日本、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表します。
 (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) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

第181期首: 6,743円
 第186期末: 6,909円 (既払分配金60円)
 騰落率: 3.4% (分配金再投資ベース)

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△1.5%	27.3%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7.8%	16.7%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6.9%	16.7%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	5.7%	16.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	3.8%	16.6%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	0.5%	5.5%

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格下落はマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨が円に対して上昇(円安)したこと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		F T S E 世 界 債 券 イ ン デ ッ ス (除 く 日 本 、 月 ベ ー ス) (参 考 指 数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第181期	(期首)2021年10月5日	円 6,743	% -	15,624	% -	96.4
	10月末	6,949	3.1	16,022	2.5	97.1
	(期末)2021年11月5日	6,891	2.2	15,995	2.4	97.2
第182期	(期首)2021年11月5日	6,881	-	15,995	-	97.2
	11月末	6,725	△2.3	15,850	△0.9	97.3
	(期末)2021年12月6日	6,665	△3.1	15,917	△0.5	97.4
第183期	(期首)2021年12月6日	6,655	-	15,917	-	97.4
	12月末	6,825	2.6	15,973	0.3	97.1
	(期末)2022年1月5日	6,869	3.2	16,037	0.7	97.2
第184期	(期首)2022年1月5日	6,859	-	16,037	-	97.2
	2022年1月末	6,678	△2.6	15,686	△2.2	96.9
	(期末)2022年2月7日	6,701	△2.3	15,635	△2.5	97.0
第185期	(期首)2022年2月7日	6,691	-	15,635	-	97.0
	2月末	6,624	△1.0	15,467	△1.1	97.0
	(期末)2022年3月7日	6,600	△1.4	15,424	△1.3	97.1
第186期	(期首)2022年3月7日	6,590	-	15,424	-	97.1
	3月末	6,936	5.3	15,889	3.0	97.3
	(期末)2022年4月5日	6,919	5.0	15,913	3.2	97.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.10.6~2022.4.5)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇(債券価格は下落)しました。当作成期首より、米国金利は、インフレ率の高止まりやF R B (米国連邦準備制度理事会)の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどを背景に、上昇しました。2022年に入ってから、ロシアがウクライナに侵攻したことで原油価格が高騰し、インフレ期待がさらに上昇したことも、金利上昇につながりました。他の国もインフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。中でもオーストラリアは利上げ観測の前倒しなどを背景に、ニュージーランドは相次いで利上げを行ったことから、金利は大きく上昇しました。社債については、金融政策の不透明感やウクライナ情勢の緊迫化などからスプレッド(国債に対する上乗せ金利)は拡大しました。

■為替相場

為替相場は円安になりました。当作成期首より、米ドル円は、F R B (米国連邦準備制度理事会)の利上げ観測の高まりを背景に、米国金利が上昇したことなどから上昇しました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、その他の通貨も対円では上昇しました。資源価格の高騰などから、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは大きく上昇しました。また、金融引き締めなどによる金利上昇を背景に、ニュージーランド・ドルも上昇幅が大きくなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見直しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスを臨みたいと考えています。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見直しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク(修正デュレーション)については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどにに基づき、3(年)程度から5(年)程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク(修正デュレーション)については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどにに基づき、3(年)程度から5(年)程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見直し等を勘案しつつ、3(年)程度から7(年)程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

ポートフォリオについて

(2021.10.6~2022.4.5)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざしました。

各通貨圏の公社債への投資は、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド、ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド、ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド、ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの受益証券を通じて行いました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高めに保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保

および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。

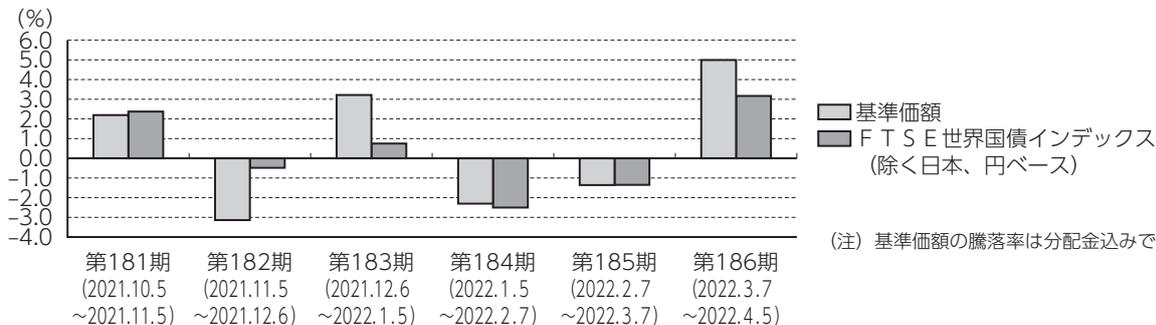
債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金 (税込み) は下記「分配原資の内訳 (1万口当り)」の「当期分配金 (税込み)」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程 (1万口当り)」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
	2021年10月6日 ~2021年11月5日	2021年11月6日 ~2021年12月6日	2021年12月7日 ~2022年1月5日	2022年1月6日 ~2022年2月7日	2022年2月8日 ~2022年3月7日	2022年3月8日 ~2022年4月5日
当期分配金 (税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.14
当期の収益 (円)	10	10	10	10	9	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	0	—
翌期繰越分配対象額 (円)	86	87	88	89	88	90

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

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

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

■収益分配金の計算過程 (1万口当り)

項 目	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 12.95円	✓ 10.03円	✓ 11.91円	✓ 10.48円	✓ 9.15円	✓ 12.22円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	50.81	50.81	50.81	50.81	50.81	51.20
(d) 分配準備積立金	33.21	36.17	36.20	38.12	✓ 38.61	37.39
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	96.99	97.02	98.94	99.43	98.58	100.82
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	86.99	87.02	88.94	89.43	88.58	90.82

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見直しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見直しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5

(年)程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク(修正デュレーション)については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどにに基づき、3(年)程度から5(年)程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク(修正デュレーション)については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどにに基づき、3(年)程度から5(年)程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見直し等を勘案しつつ、3(年)程度から7(年)程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

1万口当りの費用の明細

項目	第181期～第186期 (2021.10.6～2022.4.5)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	13円	0.196%	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6,771円です。
(投信会社)	(12)	(0.181)	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)	(0)	(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)	(1)	(0.010)	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
その他費用	1	0.016	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)	(1)	(0.011)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	14	0.212	

(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

(2021年10月6日から2022年4月5日まで)

決算期	第181期～第186期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	2,130	3,874	22,143	39,020
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	598	1,123	3,205	5,968
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	—	—	9,716	29,641
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	914	1,924	18,665	37,753
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	4,309	7,101	11,025	18,028
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	4,533	5,891	21,597	27,646

(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	第180期末	第186期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	207,607	187,595	341,179
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	62,904	60,298	113,149
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	115,257	105,540	343,649
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	180,605	162,854	342,809
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	347,460	340,745	561,445
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	279,522	262,458	341,117

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2022年4月5日現在

項目	第 186 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	341,179	16.6
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	113,149	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	343,649	16.7
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	342,809	16.7
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	561,445	27.3
ダイワ高格付英債券マザーファンド	341,117	16.6
コール・ローン等、その他	13,836	0.6
投資信託財産総額	2,057,186	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、4月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=122.56円、1カナダ・ドル=98.15円、1オーストラリア・ドル=92.39円、1イギリス・ポンド=160.63円、1デンマーク・クローネ=18.08円、1ノルウェー・クローネ=14.07円、1スウェーデン・クローネ=13.01円、1ポーランド・ズロチ=29.093円、1ユーロ=134.49円です。
 (注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第186期末における外貨建純資産(16,853,845千円)の投資信託財産総額(16,904,392千円)に対する比率は、99.7%です。
 ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第186期末における外貨建純資産(1,282,398千円)の投資信託財産総額(1,298,496千円)に対する比率は、98.8%です。
 ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第186期末における外貨建純資産(7,722,673千円)の投資信託財産総額(7,804,848千円)に対する比率は、98.9%です。
 ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第186期末における外貨建純資産(107,536,497千円)の投資信託財産総額(107,852,849千円)に対する比率は、99.7%です。
 ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第186期末における外貨建純資産(37,949,942千円)の投資信託財産総額(37,979,621千円)に対する比率は、99.9%です。
 ダイワ高格付英債券マザーファンドにおいて、第186期末における外貨建純資産(3,849,314千円)の投資信託財産総額(3,861,981千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月5日)、(2021年12月6日)、(2022年1月5日)、(2022年2月7日)、(2022年3月7日)、(2022年4月5日)現在

項目	第 181 期 末	第 182 期 末	第 183 期 末	第 184 期 末	第 185 期 末	第 186 期 末
(A) 資産	2,153,265,210円	2,082,667,486円	2,142,253,137円	1,996,497,494円	1,966,182,744円	2,057,186,939円
コール・ローン等	14,506,214	14,200,228	14,173,614	13,550,634	13,348,420	13,836,357
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	360,055,675	356,244,380	357,329,582	329,232,489	328,247,572	341,179,313
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	119,783,297	116,493,654	118,626,541	111,375,709	106,808,684	113,149,583
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	355,194,530	335,744,713	355,404,427	329,839,150	339,046,765	343,649,477
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	356,951,069	345,360,437	357,719,881	328,938,628	330,080,984	342,809,086
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	591,482,273	568,132,916	580,259,293	554,109,303	523,796,462	561,445,842
ダイワ高格付英債券マザーファンド(評価額)	355,292,152	346,491,158	358,739,799	329,451,581	324,853,857	341,117,281
(B) 負債	3,867,056	3,867,536	3,847,756	3,776,948	3,653,263	3,685,237
未払収益分配金	3,123,602	3,123,602	3,117,643	2,978,093	2,978,093	2,972,159
未払信託報酬	728,299	713,922	685,834	739,193	602,958	627,803
その他未払費用	15,155	30,012	44,279	59,662	72,212	85,275
(C) 純資産総額(A-B)	2,149,398,154	2,078,799,950	2,138,405,381	1,992,720,546	1,962,529,481	2,053,501,702
元本	3,123,602,696	3,123,602,696	3,117,643,221	2,978,093,590	2,978,093,590	2,972,159,630
次期繰越損益金	△ 974,204,542	△ 1,044,802,746	△ 979,237,840	△ 985,373,044	△ 1,015,564,109	△ 918,657,928
(D) 受益権総口数	3,123,602,696口	3,123,602,696口	3,117,643,221口	2,978,093,590口	2,978,093,590口	2,972,159,630口
1万口当り基準価額(C/D)	6,881円	6,655円	6,859円	6,691円	6,590円	6,909円

- * 第180期末における元本額は3,145,043,533円、当作成期間(第181期~第186期)中における追加設定元本額は28,956,132円、同解約元本額は201,840,035円です。
 * 第186期末の計算口数当りの純資産額は6,909円です。
 * 第186期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は918,657,928円です。

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■損益の状況

第181期 自2021年10月6日 至2021年11月5日 第184期 自2022年1月6日 至2022年2月7日
 第182期 自2021年11月6日 至2021年12月6日 第185期 自2022年2月8日 至2022年3月7日
 第183期 自2021年12月7日 至2022年1月5日 第186期 自2022年3月8日 至2022年4月5日

項 目	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(A) 配当等収益	△ 240円	△ 361円	△ 147円	△ 137円	△ 100円	△ 31円
受取利息	1	-	-	5	-	-
支払利息	△ 241	△ 361	△ 147	△ 142	△ 100	△ 31
(B) 有価証券売買損益	47,173,477	△ 66,745,462	67,389,355	△ 46,232,423	△ 26,597,364	97,576,570
売買益	47,717,412	-	67,423,321	1,686,218	13,480,725	97,751,163
売買損	△ 543,935	△ 66,745,462	△ 33,966	△ 47,918,641	△ 40,078,089	△ 174,593
(C) 信託報酬等	△ 743,454	△ 728,779	△ 700,101	△ 754,576	△ 615,508	△ 640,866
(D) 当期損益金(A + B + C)	46,429,783	△ 67,474,602	66,689,107	△ 46,987,136	△ 27,212,972	96,935,673
(E) 前期繰越損益金	△232,703,343	△ 189,397,162	△259,499,305	△187,158,243	△ 237,123,472	△264,182,562
(F) 追加信託差損益金	△784,807,380	△ 784,807,380	△783,309,999	△748,249,572	△ 748,249,572	△748,438,880
(配当等相当額)	(15,874,030)	(15,874,030)	(15,843,743)	(15,134,588)	(15,134,588)	(15,220,009)
(売買損益相当額)	(△800,681,410)	(△ 800,681,410)	(△799,153,742)	(△763,384,160)	(△ 763,384,160)	(△763,658,889)
(G) 合計(D + E + F)	△971,080,940	△1,041,679,144	△976,120,197	△982,394,951	△1,012,586,016	△915,685,769
(H) 収益分配金	△ 3,123,602	△ 3,123,602	△ 3,117,643	△ 2,978,093	△ 2,978,093	△ 2,972,159
次期繰越損益金(G + H)	△974,204,542	△1,044,802,746	△979,237,840	△985,373,044	△1,015,564,109	△918,657,928
追加信託差損益金	△784,807,380	△ 784,807,380	△783,309,999	△748,249,572	△ 748,249,572	△748,438,880
(配当等相当額)	(15,874,030)	(15,874,030)	(15,843,743)	(15,134,588)	(15,134,588)	(15,220,009)
(売買損益相当額)	(△800,681,410)	(△ 800,681,410)	(△799,153,742)	(△763,384,160)	(△ 763,384,160)	(△763,658,889)
分配準備積立金	11,298,253	11,309,412	11,885,858	11,499,307	11,246,186	11,775,038
繰越損益金	△200,695,415	△ 271,304,778	△207,813,699	△248,622,779	△ 278,560,723	△181,994,086

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,047,687円	3,134,761円	3,715,667円	3,123,546円	2,724,972円	3,632,777円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	15,874,030	15,874,030	15,843,743	15,134,588	15,134,588	15,220,009
(d) 分配準備積立金	10,374,168	11,298,253	11,287,834	11,353,854	11,499,307	11,114,420
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	30,295,885	30,307,044	30,847,244	29,611,988	29,358,867	29,967,206
(f) 分配金	3,123,602	3,123,602	3,117,643	2,978,093	2,978,093	2,972,159
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	27,172,283	27,183,442	27,729,601	26,633,895	26,380,774	26,995,047
(h) 受益権総口数	3,123,602,696□	3,123,602,696□	3,117,643,221□	2,978,093,590□	2,978,093,590□	2,972,159,630□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金 (税込み)	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第40期 (決算日 2022年3月7日)

(作成対象期間 2021年9月7日~2022年3月7日)

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

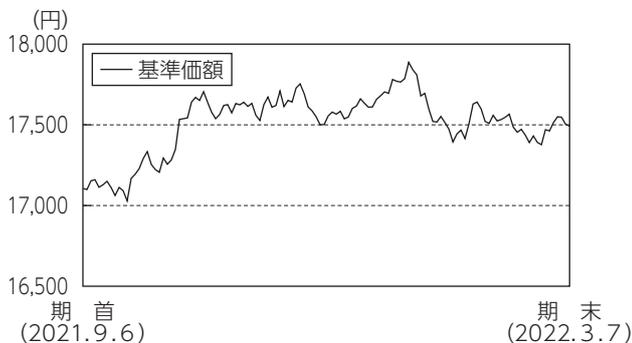
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS (アセットバック証券: 各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券)、MBS (モーゲージ担保証券: 不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券) および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 米 国 債		公 社 債	債券先物
	円	騰落率	インデックス (円換算)	騰落率		
(期首)2021年9月6日	17,106	-	17,981	-	97.0	-
9月末	17,334	1.3	18,123	0.8	97.4	-
10月末	17,574	2.7	18,412	2.4	97.9	-
11月末	17,586	2.8	18,492	2.8	98.3	-
12月末	17,765	3.9	18,612	3.5	98.3	-
2022年1月末	17,641	3.1	18,412	2.4	97.6	-
2月末	17,462	2.1	18,120	0.8	97.4	-
(期末)2022年3月7日	17,492	2.3	18,272	1.6	97.7	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首: 17,106円 期末: 17,492円 騰落率: 2.3%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や米ドルが対円で上昇 (円安) したこと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。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国金利は、当作成期を通して見ると上昇しました。

米国債券市況は、当作成期首より、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことなどから、金利は上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。2022年に入ると、F O M C (米国連邦公開市場委員

会) 後の会見でF R B (米国連邦準備制度理事会) 議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから、利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。

○為替相場

米ドル為替相場は、当作成期を通して見ると対円で上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、利上げ観測の高まりや日米金融政策の方向性の違いを要因として、上昇しました。その後、米ドルは一時下落 (円高) しましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて再度上昇しました。2022年に入ってから、おおむねレンジ内での推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見直しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

◆ポートフォリオについて

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見直しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	1 (1)
合計	1

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

外 国	アメリカ	国債証券 社債券	買付額	売付額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
		国債証券	37,710	36,063 (—)
		社債券	2,966	10,242 (7,500)

(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9月7日から2022年3月7日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2025/3/31	2,425,809	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2022/2/15	1,060,047
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2% 2041/11/15	1,189,048	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30	985,924
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.75% 2023/12/31	448,809	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	892,893
BANK OF NEW ZEALAND (ニュージーランド) 2.285% 2027/1/27	341,243	Chevron Corp (アメリカ) 1.554% 2025/5/11	813,469
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15	288,521	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15	807,420
		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15	402,846
		WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 3.35% 2027/3/8	368,931

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	当				期			末		
	区	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	136,625	139,287	16,020,811	97.7	—	19.6	41.9	36.2		

(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	当		期		末		償還年月日
						額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	額面金額	評価額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円					
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	25,310	25,445	2,926,730					2022/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	5,600	7,547	868,140					2041/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	3,790	3,798	436,858					2022/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,000	4,968	571,505					2026/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	20,200	20,800	2,392,455					2025/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	500	536	61,665					2028/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	10,300	9,910	1,139,900					2041/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	3,900	3,848	442,652					2023/12/31
		Temasek Financial I Ltd	特殊債券	2.3750	3,000	3,023	347,782					2023/01/23
		Chevron Corp	社債券	2.3550	5,000	5,032	578,878					2022/12/05
		Bank of New Zealand	社債券	2.0000	4,000	3,964	455,948					2025/02/21
		BANK OF NEW ZEALAND	社債券	2.2850	3,000	2,966	341,150					2027/01/27
		Credit Suisse AG/New York NY	社債券	1.0000	8,000	7,933	912,467					2023/05/05
		CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY	社債券	3.6250	3,000	3,089	355,342					2024/09/09
		Apple Inc	社債券	1.6500	5,000	4,699	540,496					2030/05/11
		Apple Inc	社債券	3.0000	5,000	5,210	599,311					2027/11/13
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	2,500	2,568	295,474					2023/07/19	
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	2.8500	12,904	13,221	1,520,759					2026/05/18	
	Westpac Banking Corp	社債券	2.3500	5,000	5,026	578,130					2025/02/19	
	Westpac Banking Corp	社債券	2.7000	5,621	5,696	655,158					2026/08/19	
合計	銘柄数	20銘柄										
	金額				136,625	139,287	16,020,811					

(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。

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,020,811	95.6
コール・ローン等、その他	743,623	4.4
投資信託財産総額	16,764,435	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、3月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.02円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(16,375,741千円)の投資信託財産総額(16,764,435千円)に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,785,433,850円
コール・ローン等	123,452,285
公社債(評価額)	16,020,811,550
未収入金	388,602,379
未収利息	75,379,180
前払費用	23,936,053
差入委託証拠金	153,252,403
(B) 負債	383,219,995
未払金	362,242,010
未払解約金	20,977,985
(C) 純資産総額(A - B)	16,402,213,855
元本	9,376,886,464
次期繰越損益金	7,025,327,391
(D) 受益権総口数	9,376,886,464口
1万口当り基準価額(C/D)	17,492円

* 期首における元本額は10,422,452,248円、当作成期間中における追加設定元本額は1,079,971円、同解約元本額は1,046,645,755円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	187,655,827円
常陽3分法ファンド	68,691,396円
ダイワ世界債券ファンドV.A (適格機関投資家専用)	10,062,804円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,993,581,801円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	31,952,245円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	3,264,473円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	7,081,677,918円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,492円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月7日 至2022年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	174,555,157円
受取利息	174,560,922
支払利息	△ 5,765
(B) 有価証券売買損益	232,192,092
売買益	816,462,552
売買損	△ 584,270,460
(C) その他費用	△ 537,500
(D) 当期損益金(A + B + C)	406,209,749
(E) 前期繰越損益金	7,405,981,314
(F) 解約差損益金	△ 787,683,479
(G) 追加信託差損益金	819,807
(H) 合計(D + E + F + G)	7,025,327,391
次期繰越損益金(H)	7,025,327,391

(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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第37期 (決算日 2021年11月10日)

(作成対象期間 2021年5月11日~2021年11月10日)

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

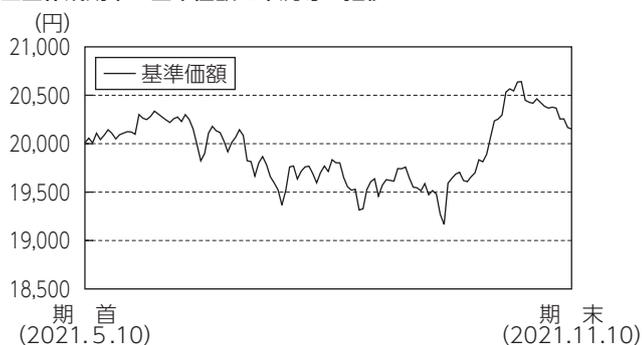
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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カナダ国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物率
	円	%	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年5月10日	20,008	-	20,742	-	97.7	-
5月末	20,263	1.3	21,005	1.3	97.5	-
6月末	19,917	△0.5	20,745	0.0	97.8	-
7月末	19,760	△1.2	20,677	△0.3	97.9	-
8月末	19,628	△1.9	20,544	△1.0	98.0	-
9月末	19,620	△1.9	20,345	△1.9	96.0	-
10月末	20,386	1.9	21,198	2.2	97.7	-
(期末)2021年11月10日	20,151	0.7	20,972	1.1	97.6	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSEカナダ国債インデックス (円換算) は、FTSEカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSEカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) 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：20,008円 期末：20,151円 騰落率：0.7%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入を得たことやカナダ・ドルが対円で上昇 (円安) したこと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。

◆投資環境について

○カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

カナダ債券市場の金利は、世界的な供給制約や資源価格の上昇などからインフレ懸念が高まったことで、上昇しました。また、米国金利の上昇やBOC (カナダ銀行) が利上げ時期の前倒しを示唆したことも、カナダの金利の上昇要因となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2021年9月半ばにかけては、カナダの金利が低下したことや経済指標が軟調な結果となったことなどから、カナダ・ドルは対円で下落しました。しかしその後は、原油価格が上昇したことや早期の利上げ期待が強まったことなどを背景に、カナダ・ドルは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの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》

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

ダイワ世界債券ファンドM (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
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合計	2

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

■売買および取引の状況
公社債

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

		買付額	売付額
		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
外 力 ナ	国債証券	—	23,136 (—)
	地方債証券	—	59,269 (—)
	特殊債券	49,796	65,339 (—)
国 ダ	社債券	82,710	96,784 (40,000)

(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。

■主要な売買銘柄
公社債

(2021年5月11日から2021年11月10日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.9% 2031/3/15	4,521,974	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.621% 2021/12/22	4,612,815
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 2% 2028/4/17	4,145,832	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.65% 2028/12/15	4,480,737
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 3.3% 2025/5/26	1,928,860	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.5% 2022/6/9	4,469,023
BANK OF MONTREAL (カナダ) 3.19% 2028/3/1	997,188	HYDRO QUEBEC (カナダ) 9.625% 2022/7/15	1,965,736
Bank of Montreal (カナダ) 2.7% 2024/9/11	481,496	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1	1,922,251
		Royal Bank of Canada (カナダ) 1.583% 2021/9/13	1,748,748
		PSP Capital Inc (カナダ) 3.29% 2024/4/4	1,442,785
		Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1	465,764
		Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.68% 2021/6/8	454,413
		Province of Saskatchewan Canada (カナダ) 9.6% 2022/2/4	356,995

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

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	当	期		末				
		額面金額	評価額	組入比率	うちB級以下 格入比率	残存期間別組入比率		
区分	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	%	%	%	%	
カナダ	1,154,191	1,201,167	108,945,863	97.6	—	24.1	46.7	26.9

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

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

区分	当	銘柄	柄	種類	年	利率	額面金額	期		末	償還年月日
								額面金額	評価額		
							千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	2.5000	%	7,000	7,259	658,391		2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	2.7500		32,000	37,542	3,405,124		2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	1.5000		60,000	60,517	5,488,910		2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	2.0000		32,000	33,153	3,007,031		2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	2.2500		10,000	10,581	959,696		2029/06/01
		Province of Quebec Canada		地方債証券	9.3750		15,000	16,509	1,497,434		2023/01/16
		Province of Quebec Canada		地方債証券	2.5000		67,000	69,757	6,327,025		2026/09/01
		Province of Quebec Canada		地方債証券	1.9000		30,000	29,700	2,693,844		2030/09/01
		ONTARIO PROVINCE		地方債証券	9.5000		7,822	9,994	906,471		2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE		地方債証券	3.5000		48,000	50,711	4,599,491		2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE		地方債証券	2.4000		65,000	67,219	6,096,772		2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE		地方債証券	2.9000		50,000	53,203	4,825,557		2028/06/02
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN		地方債証券	8.7500		2,000	2,494	226,276		2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA		地方債証券	9.0000		11,860	14,360	1,302,459		2024/08/23
		Province of Alberta Canada		地方債証券	2.2000		73,000	74,831	6,787,223		2026/06/01
		Province of Alberta Canada		地方債証券	3.3000		6,000	6,581	596,922		2046/12/01
		Province of Alberta Canada		地方債証券	2.3500		25,000	25,762	2,336,636		2025/06/01
		PSP Capital Inc		特殊債券	3.0000		25,000	26,430	2,397,246		2025/11/05
		CPIIB Capital Inc		特殊債券	3.0000		15,000	16,123	1,462,401		2028/06/15
		CANADA HOUSING TRUST		特殊債券	2.6500		4,000	4,230	383,679		2028/12/15
		CANADA HOUSING TRUST		特殊債券	1.9000		50,000	49,825	4,519,127		2031/03/15
		Toronto-Dominion Bank/The		社債券	2.6210		15,000	15,038	1,364,023		2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The		社債券	1.9090		25,000	25,351	2,299,403		2023/07/18
		HSBC Bank Canada		社債券	2.5420		35,000	35,688	3,236,942		2023/01/31
		HSBC Bank Canada		社債券	2.1700		10,000	10,103	916,405		2022/06/29
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING		社債券	2.0000		45,000	44,527	4,038,644		2028/04/17
		Apple Inc		社債券	2.5130		50,000	51,406	4,662,569		2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad		社債券	2.4700		25,000	25,450	2,308,360		2022/12/05
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad		社債券	2.3000		25,000	25,294	2,294,165		2022/07/11
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad		社債券	3.3000		45,000	47,751	4,331,042		2025/05/26
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad		社債券	2.9700		10,000	10,314	935,543		2023/07/11
		HYDRO QUEBEC		社債券	9.6250		10,835	11,493	1,042,504		2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp		社債券	8.9000		60,274	64,137	5,817,277		2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp		社債券	9.0000		5,400	6,777	614,713		2025/05/26	

ダイワ世界債券ファンドM (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	
	Bank of Montreal		社 債 券	2.8900	千カナダ・ドル 35,000	千カナダ・ドル 36,026	千円 3,267,608	2023/06/20
	Bank of Montreal		社 債 券	2.2700	20,000	20,233	1,835,169	2022/07/11
	Bank of Montreal		社 債 券	2.7000	45,000	46,609	4,227,495	2024/09/11
	BANK OF MONTREAL		社 債 券	3.1900	10,000	10,711	971,514	2028/03/01
	Royal Bank of Canada		社 債 券	1.9680	35,000	35,177	3,190,594	2022/03/02
	Royal Bank of Canada		社 債 券	2.3330	12,000	12,284	1,114,162	2023/12/05
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄			1,154,191	1,201,167	108,945,863	

(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

2021年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	108,945,863	97.4
コール・ローン等、その他	2,904,745	2.6
投資信託財産総額	111,850,609	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、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=90.70円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(111,422,071千円)の投資信託財産総額(111,850,609千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	112,101,081,820円
コール・ローン等	1,321,402,027
公社債(評価額)	108,945,863,906
未収入金	705,517,194
未収利息	1,013,310,631
前払費用	21,212,867
差入委託証拠金	93,775,195
(B) 負債	481,060,255
未払金	250,472,486
未払解約金	230,587,769
(C) 純資産総額(A-B)	111,620,021,565
元本	55,391,891,670
次期繰越損益金	56,228,129,895
(D) 受益権総口数	55,391,891,670口
1万口当り基準価額(C/D)	20,151円

* 期首における元本額は63,250,406,828円、当作成期間中における追加設定元本額は6,112,264円、同解約元本額は7,864,627,422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、
ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 176,228,620円
常陽3分法ファンド 64,620,157円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型) 827,615,370円
ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ (毎月分配型) 42,751,677円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 9,022,952円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 1,850,814,810円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 42,805,168円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,032,698円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型) 42,513,352,558円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 9,861,647,660円
です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,151円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2021年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,834,592,766円
受取利息	1,834,645,588
支払利息	△ 52,822
(B) 有価証券売買損益	△ 1,039,185,976
売買益	1,443,954,216
売買損	△ 2,483,140,192
(C) その他費用	△ 10,380,844
(D) 当期損益金(A+B+C)	785,025,946
(E) 前期繰越損益金	63,300,026,060
(F) 解約差損益金	△ 7,862,997,948
(G) 追加信託差損益金	6,075,837
(H) 合計(D+E+F+G)	56,228,129,895
次期繰越損益金(H)	56,228,129,895

(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。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第38期 (決算日 2021年10月15日)

(作成対象期間 2021年4月16日~2021年10月15日)

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

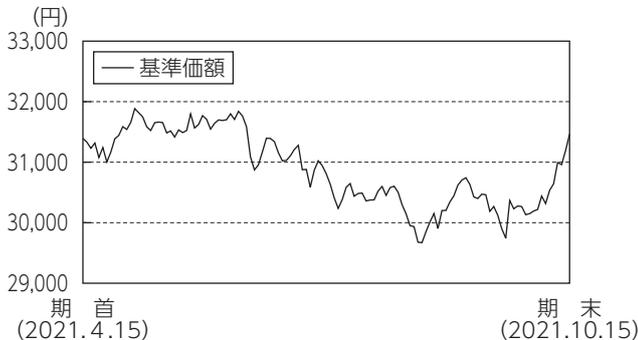
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	内外の公社債、ABS (アセットバック証券: 各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券)、MBS (モーゲージ担保証券: 不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券) および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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オーストラリア国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率		
(期首)2021年4月15日	31,392	-	32,343	-	98.1	-
4月末	31,587	0.6	32,576	0.7	97.5	-
5月末	31,565	0.6	32,607	0.8	97.9	-
6月末	31,022	△1.2	32,374	0.1	98.2	-
7月末	30,490	△2.9	32,274	△0.2	97.9	-
8月末	30,203	△3.8	32,017	△1.0	98.3	-
9月末	30,132	△4.0	31,445	△2.8	98.0	-
(期末)2021年10月15日	31,464	0.2	32,694	1.1	98.4	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス (円換算) は、FTSEオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) 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。FTSEオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首: 31,392円 期末: 31,464円 騰落率: 0.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落はマイナス要因になったものの、利息収入や豪ドルが円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
当作成期首より2021年8月にかけて、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大に伴いオーストラリア各地でロックダウン (都市封鎖) が延長されて経済減速懸念が市場で高まったため、オーストラリアの金利は低下しました。その後は、インフレ加速のリスクが警戒されたことを背景に、先進国諸国の中央銀行が金融引き締めに向き姿勢を示したことなどが

らグローバルに金利が上昇し、それに連れる形でオーストラリアの金利は上昇しました。

○為替相場

豪ドルは対円で小幅に上昇しました。

当作成期首より2021年8月にかけて、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大への懸念や、中国不動産大手企業への懸念の高まりなどから市場のリスク回避姿勢が強まったため、豪ドル円は下落しました。その後は、資源価格が上昇したことや、ワクチン接種率の高まりからオーストラリアの主要都市でのロックダウン (都市封鎖) 解除による経済活動の再開が市場で意識されたことなどを背景に豪ドル円は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

◆ポートフォリオについて

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。
ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。
債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。
為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

ダイワ世界債券ファンドM (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
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (2)
(その他)	(0)
合計	3

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

■ 売買および取引の状況
公社債

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

外 国	買付額	売付額
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
国債証券	—	2,243 (—)
特殊債券	1,959	3,439 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公社債

(2021年4月16日から2021年10月15日まで)

当 期		買 付		売 付	
銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/3/2	157,680 千円	NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 5% 2022/4/19	182,205 千円	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	135,417
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22	99,552	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	46,972

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期	当 期				末		
	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率
区 分	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	%	%	%	%
オーストラリア	88,218	95,660	8,079,526	98.4	—	23.0	60.9

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

(2) 外国(外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期			末		
				額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	償 還 年 月 日
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	3,500	3,977	335,916		2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	5,368	5,845	493,682		2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	900	1,001	84,578		2047/03/21	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	500	42,305		2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	500	545	46,033		2024/05/22	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	2,187	184,796		2028/04/18	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.7500	3,000	3,310	279,609		2024/04/08	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	1,750	1,792	151,405		2022/03/29	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	3,000	3,069	259,210		2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	8,000	8,865	748,808		2024/03/19	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	2,800	3,145	265,675		2024/07/15	
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	1,660	1,705	144,024		2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	400	436	36,860		2026/10/21	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	5,000	5,499	464,445		2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	3.0000	3,500	3,851	325,301		2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	2,000	1,925	162,641		2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	1,000	1,142	96,519		2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	10,000	11,002	929,245		2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	2,000	1,920	162,181		2032/03/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,590	894,441		2024/08/07	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	2,800	2,869	242,343		2022/04/19	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.0500	1,800	1,852	156,433		2024/07/10	
	University of Sydney	社債証券	3.7500	6,000	6,544	552,763		2025/08/28	
	Australian National University	社債証券	3.9800	4,040	4,458	376,578		2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債証券	3.2000	600	628	53,118		2023/09/07	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	1.6000	2,500	2,539	214,471		2023/06/09	
	Macquarie University	社債証券	3.5000	1,000	1,096	92,617		2028/09/07	
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.0000	1,700	1,901	160,582		2026/07/22	
	Westpac Banking Corp	社債証券	3.2000	1,400	1,455	122,933		2023/03/06	
合 計	銘柄数	29銘柄		88,218	95,660	8,079,526			
	金 額								

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

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2021年10月15日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,079,526	% 98.2
コール・ローン等、その他	148,820	1.8
投資信託財産総額	8,228,347	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、10月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=84.46円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(8,208,971千円)の投資信託財産総額(8,228,347千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	8,257,347,301円
コール・ローン等	38,473,161
公社債(評価額)	8,079,526,431
未収入金	29,000,000
未収利息	66,826,173
前払費用	97,974
差入委託証拠金	43,423,562
(B) 負債	46,407,557
未払金	29,179,944
未払解約金	17,227,613
(C) 純資産総額(A-B)	8,210,939,744
元本	2,609,647,208
次期繰越損益金	5,601,292,536
(D) 受益権総口数	2,609,647,208口
1万口当り基準価額(C/D)	31,464円

* 期首における元本額は2,763,813,636円、当作成期間中における追加設定元本額は2,612,783円、同解約元本額は156,779,211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、
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 115,257,197円
 常陽3分法ファンド 42,621,552円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 5,776,986円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 1,230,011,607円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,998,135円
 ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 1,213,981,731円
 です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,464円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2021年10月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	142,209,827円
受取利息	142,211,916
支払利息	△ 2,089
(B) 有価証券売買損益	△ 128,241,501
売買益	20,827,168
売買損	△ 149,068,669
(C) その他費用	△ 718,949
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,249,377
(E) 前期繰越損益金	5,912,281,668
(F) 解約差損益金	△ 329,554,849
(G) 追加信託差損益金	5,316,340
(H) 合計(D+E+F+G)	5,601,292,536
次期繰越損益金(H)	5,601,292,536

(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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2022年3月7日)

(作成対象期間 2021年9月7日~2022年3月7日)

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

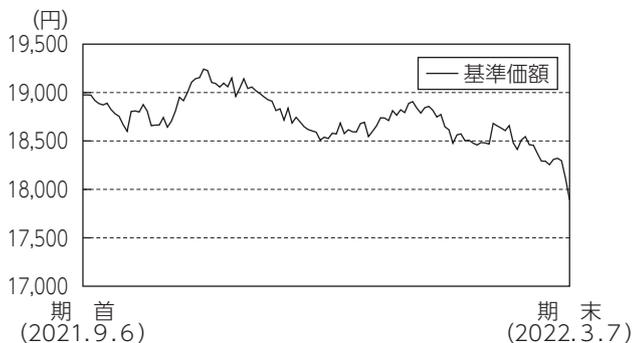
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS (アセットバック証券: 各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券)、MBS (モーゲージ担保証券: 不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券) などおよび短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 EMU国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率		
(期首)2021年9月6日	18,975	-	23,802	-	96.9	-
9月末	18,808	△0.9	23,486	△1.3	97.2	-
10月末	19,150	0.9	23,938	0.6	96.3	-
11月末	18,604	△2.0	23,352	△1.9	96.4	-
12月末	18,822	△0.8	23,439	△1.5	96.0	-
2022年1月末	18,458	△2.7	22,923	△3.7	93.0	-
2月末	18,255	△3.8	22,431	△5.8	93.0	-
(期末)2022年3月7日	17,891	△5.7	22,162	△6.9	93.0	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首: 18,975円 期末: 17,891円 騰落率: △5.7%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、保有債券からの利息収入はプラス要因となりましたが、ユーロが対円で下落 (円高) したことや金利が上昇 (債券価格は下落) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

ユーロ圏債券市況は、当作成期首より、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことなどから、金利は上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。2021年12月後半から、強いインフレ率を背景に市場

での利上げ織り込みが強まると、ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。2022年2月初めには、ECB (欧州中央銀行) が従来のハト派スタンスを弱め、2022年中の利上げ開始を否定しなかったことを受けて金利はさらに上昇しましたが、2月後半からウクライナ情勢が急速に悪化し、欧州経済への悪影響が懸念されると、利上げ織り込みの一部が剥落し、金利は上昇幅を縮めました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは下落しました。

当作成期首より、ユーロ圏債券市場の金利が上昇して日欧金利差が縮小する局面では、ユーロが対円で上昇 (円安) する様子も見られましたが、2022年2月後半からウクライナ情勢が悪化すると、欧州経済への悪影響が懸念されたことや、市場のリスク回避度が強まり、円が買われたことなどを背景に、ユーロは対円で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

ダイワ世界債券ファンドM (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
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (2)
(その他)	(1)
合計	3

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

■ 売買および取引の状況
公社債

(2021年9月7日から2022年3月7日まで)

		買付額	売付額
外	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 632	千ユーロ (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ —	千ユーロ 619 (—)
		千ユーロ —	千ユーロ 301 (400)
	ユーロ (その他)	千ユーロ 378	千ユーロ 510 (—)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 632	千ユーロ 619 (—)
		千ユーロ 378	千ユーロ 812 (400)

(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9月7日から2022年3月7日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
Belgium Government Bond (ベルギー) 2031/10/22	81,314	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	79,768
PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ) 4.875% 2027/5/11	50,282	PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ) 2% 2022/8/16	67,746
		CIF Euromortgage SA (フランス) 4.125% 2022/1/19	38,982

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	当			期			末			
	額面金額	評価額	組入比率	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
区分								5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ(オランダ)	千ユーロ 900	千ユーロ 926	千円 %	千円 %	千円 %	千円 %	千円 %	千円 %	千円 %	千円 %
ユーロ(ベルギー)	千ユーロ 2,100	千ユーロ 2,365	295,749	23.6	—	6.2	17.3	—	—	—
ユーロ(フランス)	千ユーロ 3,930	千ユーロ 4,060	507,640	40.5	—	23.0	17.5	—	—	—
ユーロ(ドイツ)	千ユーロ 100	千ユーロ 101	12,747	1.0	—	1.0	—	—	—	—
ユーロ(その他)	千ユーロ 1,780	千ユーロ 1,882	235,310	18.8	—	9.7	5.0	4.0	—	—
合計	8,810	9,337	1,167,339	93.0	—	39.9	39.8	13.3	—	—

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

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

区分	当				期				末			
	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	償還年月日				
ユーロ(オランダ)	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	2.3750	千ユーロ 900	千ユーロ 926	千円 115,891	2023/05/22					
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		900	926	115,891						
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	—	千ユーロ 650	千ユーロ 625	千円 78,198	2031/10/22					
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,740	千円 217,551	2026/03/28					
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,100	2,365	295,749						
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千ユーロ 400	千ユーロ 413	千円 51,662	2026/05/25					
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	千ユーロ 1,750	千ユーロ 1,837	千円 229,697	2028/11/25					
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ 480	千ユーロ 469	千円 58,706	2030/11/25					
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.6250	千ユーロ 800	千ユーロ 840	千円 105,078	2024/03/18					
	HSBC France SA	社債券	0.2500	千ユーロ 500	千ユーロ 499	千円 62,494	2024/05/17					
国小計	銘柄数 金額	5銘柄		3,930	4,060	507,640						
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ 100	千ユーロ 101	千円 12,747	2030/02/15					
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		100	101	12,747						
ユーロ(その他)	PROCTER & GAMBLE CO.	社債券	2.0000	千ユーロ 400	千ユーロ 404	千円 50,521	2022/08/16					
	PROCTER & GAMBLE CO.	社債券	4.8750	千ユーロ 300	千ユーロ 366	千円 45,835	2027/05/11					
	Apple Inc	社債券	1.3750	千ユーロ 580	千ユーロ 606	千円 75,881	2029/05/24					
	Westpac Banking Corp	社債券	0.6250	千ユーロ 500	千ユーロ 504	千円 63,071	2024/11/22					
国小計	銘柄数 金額	4銘柄		1,780	1,882	235,310						
合計	銘柄数 金額	13銘柄		8,810	9,337	1,167,339						

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

■投資信託財産の構成

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	1,167,339 千円	93.0 %
コール・ローン等、その他	87,242	7.0
投資信託財産総額	1,254,581	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、3月7日における邦貨換算レートは、1ユーロ=125.02円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(1,239,642千円)の投資信託財産総額(1,254,581千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,254,981,938円
コール・ローン等	59,113,220
公社債(評価額)	1,167,339,445
未収入金	400,000
未収利息	15,239,191
前払費用	846,583
差入委託証拠金	12,043,499
(B) 負債	401,472
未払金	401,472
(C) 純資産総額(A - B)	1,254,580,466
元本	701,234,523
次期繰越損益金	553,345,943
(D) 受益権総口数	701,234,523口
1万口当り基準価額(C / D)	17,891円

*期首における元本額は739,257,888円、当作成期間中における追加設定元本額は280,287円、同解約元本額は38,303,652円です。
 *当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 59,699,673円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 3,220,105円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 637,274,883円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,039,862円
 *当期末の計算口数当りの純資産額は17,891円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月7日 至2022年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,964,833円
受取利息	10,991,921
支払利息	△ 27,088
(B) 有価証券売買損益	△ 87,622,228
売買益	208,212
売買損	△ 87,830,440
(C) その他費用	△ 201,319
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 76,858,714
(E) 前期繰越損益金	663,500,614
(F) 解約差損益金	△ 33,535,361
(G) 追加信託差損益金	239,404
(H) 合計(D + E + F + G)	553,345,943
次期繰越損益金(H)	553,345,943

(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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第33期 (決算日 2022年4月5日)

(作成対象期間 2021年10月6日~2022年4月5日)

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

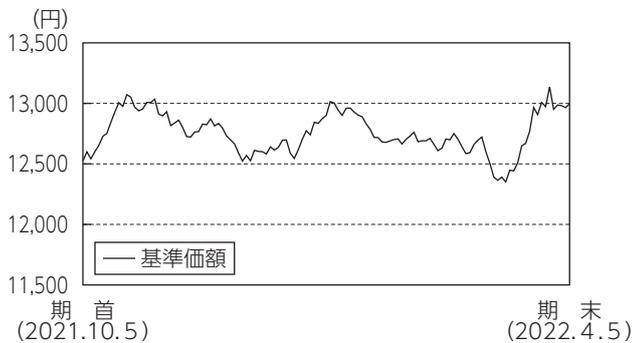
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE 英国債インデックス (円換算)		公社債組入比率		債券先物比率	
	円	%	騰落率 (参考指数)	%	%	%	%	%
(期首)2021年10月5日	12,526	-	15,651	-	92.8	-	-	-
10月末	13,035	4.1	16,751	7.0	97.3	-	-	-
11月末	12,665	1.1	16,523	5.6	97.4	-	-	-
12月末	12,874	2.8	16,407	4.8	97.3	-	-	-
2022年1月末	12,706	1.4	15,937	1.8	96.4	-	-	-
2月末	12,592	0.5	15,446	△1.3	97.1	-	-	-
3月末	12,986	3.7	15,689	0.2	97.4	-	-	-
(期末)2022年4月5日	12,997	3.8	15,908	1.6	97.2	-	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,526円 期末：12,997円 騰落率：3.8%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、英ポンドが対円で上昇 (円安) したことや保有債券からの利息収入が基準価額のプラス要因となり、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。

◆投資環境について

○英国債券市場

英国債券市場の金利は上昇しました。

2021年11月から12月半ばにかけては、BOE (イングランド銀行) が市場の利上げ織り込みを牽制する姿勢を見せたことや、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が強まったことなどから、英国債券市場の金利は低下しました。しかし12月半ば以降は、BOEが姿勢を変更し、市場予想に反して利上げを決定したことや、変異株による重症化リスクは低いとの見方が広まり、リスク選好姿勢が強まったことなどから、金利は上

昇に転じました。2022年に入ると、インフレ率が高止まりしていることなどを背景に市場の利上げ織り込みが加速し、金利はさらに上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は低下しましたが、3月に入ると、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりが意識されたことや、米国で利上げが決定され米国金利が上昇したことなどを背景に、英国金利も上昇しました。

○為替相場

英ポンドの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首より、英ポンドは対円でおおむねレンジ内での推移が続きましたが、2022年3月半ばから、日銀が指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図ると、すでに利上げを実行し金融政策の正常化を行うBOE (イングランド銀行) との金融政策の相違がより明確となり、円安英ポンド高が進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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。

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

《今後の運用方針》

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合計	1

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2021年10月6日から2022年4月5日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
		国債証券 13,815	9,088 (-)
		特殊債券 2,660	2,003 (-)
	社債券	1,575	7,779 (-)

(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10月6日から2022年4月5日まで)

当 期		期 末	
買 付 額	金 額	売 付 額	金 額
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.375% 2026/10/22	1,055,455	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.375% 2026/10/22	690,758
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.375% 2030/10/22	618,407	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7	407,232
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22	371,775	BNP Paribas SA (フランス) 1.125% 2022/8/16	393,328
NESTLE HOLDINGS INC. (アメリカ) 0.625% 2025/12/18	247,095	RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4% 2022/9/19	322,578
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5.5% 2025/6/18	210,269	Bank of Montreal (カナダ) 1.375% 2021/12/29	314,061
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 1.25% 2025/12/15	206,832	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 1.125% 2021/12/7	266,773
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2027/12/7	113,085	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.75% 2023/7/22	236,129
		Metropolitan Life Global Funding I (アメリカ) 1.625% 2022/6/9	157,903
		United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22	72,755
		Metropolitan Life Global Funding I (アメリカ) 2.625% 2022/12/5	30,883

(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。

(2) 外国(外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,130	千イギリス・ポンド 2,139	千円 343,592	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	5,620	5,128	823,714	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	2,250	2,143	344,271	2026/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	4,270	4,917	789,857	2027/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	1,900	1,878	301,739	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.0000	1,800	1,799	288,980	2022/12/15
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.5000	1,150	1,281	205,855	2025/06/18
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	1,300	1,274	204,757	2025/12/15
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	490	78,711	2024/12/19
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	800	804	129,281	2022/12/05
	NESTLE HOLDINGS INC.	社 債 券	0.6250	1,600	1,522	244,622	2025/12/18
合 計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		23,320	23,379	3,755,384	

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

■投資信託財産の構成

2022年4月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,755,384	% 97.2
コール・ローン等、その他	106,597	2.8
投資信託財産総額	3,861,981	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、4月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=160.63円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(3,849,314千円)の投資信託財産総額(3,861,981千円)に対する比率は、99.7%です。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	作 成 期	当 期		組入比率	うち8B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		額 面 金 額	評 価 額			5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	%	%	%	%	%
		23,320	23,379	3,755,384	97.2	-	41.8	44.6

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

ダイワ世界債券ファンドM (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

2022年4月5日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	3,861,981,372円
コール・ローン等	44,114,248
公社債(評価額)	3,755,384,271
未収利息	21,369,620
前払費用	4,396,991
差入委託証拠金	36,716,242
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	3,861,981,372
元本	2,971,354,147
次期繰越損益金	890,627,225
(D) 受益権総口数	2,971,354,147口
1万口当り基準価額(C/D)	12,997円

*期首における元本額は3,252,006,659円、当作成期間中における追加設定元本額は5,265,621円、同解約元本額は285,918,133円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 262,458,476円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 12,987,730円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,691,396,866円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 4,511,075円

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,997円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月6日 至2022年4月5日

項目	当 期
(A) 配当等収益	34,236,520円
受取利息	34,236,986
支払利息	△ 466
(B) 有価証券売買損益	116,015,934
売買益	270,753,109
売買損	△154,737,175
(C) その他費用	△ 309,667
(D) 当期損益金(A+B+C)	149,942,787
(E) 前期繰越損益金	821,370,739
(F) 解約差損益金	△ 82,239,061
(G) 追加信託差損益金	1,552,760
(H) 合計(D+E+F+G)	890,627,225
次期繰越損益金(H)	890,627,225

(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・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第37期 (決算日 2022年1月5日)

(作成対象期間 2021年7月6日~2022年1月5日)

ダイワ・ヨーロッパ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。

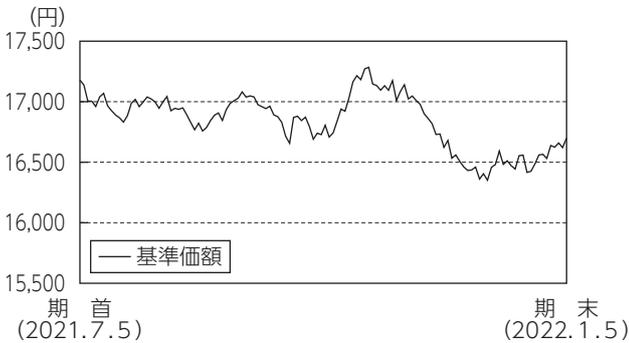
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 欧州世界国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年7月5日	17,179	-	20,133	-	97.9	-
7月末	17,039	△0.8	20,257	0.6	96.9	-
8月末	16,987	△1.1	20,151	0.1	97.4	-
9月末	16,795	△2.2	19,813	△1.6	97.5	-
10月末	17,174	△0.0	20,294	0.8	97.7	-
11月末	16,436	△4.3	19,779	△1.8	98.0	-
12月末	16,659	△3.0	19,867	△1.3	97.9	-
(期末)2022年1月5日	16,700	△2.8	19,956	△0.9	97.8	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 欧州世界国債インデックス (円換算) は、F T S E 欧州世界国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、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。F T S E 欧州世界国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,179円 期末：16,700円 騰落率：△2.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラス要因となりましたが、債券の価格下落および投資対象通貨が対円で下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

持続する高いインフレや経済回復の進展を背景に、F R B (米国連邦準備制度理事会) やB O E (イングランド銀行) などの主要中央銀行が早期の金融引き締めに取り組む姿勢を示し、米英の金利上昇圧力が強まったことで、ヨーロッパ債券の金利も上昇しました。

○為替相場

投資対象通貨は、おおむね対円で下落しました。

2021年10月にはユーロ圏の利上げ織り込みが高まり、日欧の金利差拡大を通じて投資対象通貨が対円で上昇 (円安) する場面も見られましたが、11月に入ると新型コロナウイルスの変異株に対する懸念が高まり、市場のリスク回避姿勢が高まったことで円が買われ、投資対象通貨はおおむね対円で下落しました。一方で、産油国通貨であるノルウェー・クローネについては、原油価格の上昇を背景に対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

◆ポートフォリオについて

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

◆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。

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

《今後の運用方針》

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

ダイワ世界債券ファンドM (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
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

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

■ 売買および取引の状況
公社債

(2021年7月6日から2022年1月5日まで)

		買付額	売付額
外	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 17,189 (—)
	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 5,192 (—)
	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 53,755 (—)
		千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 15,968 (—)
ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 32,004	千ポーランド・ズロチ (31,197)	
国	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 5,177	千ユーロ 10,344 (—)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 505 (—)
	ユーロ (スペイン) 国債証券	千ユーロ 7,759	千ユーロ 8,834 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 12,937	千ユーロ 19,684 (—)

(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7月6日から2022年1月5日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30	1,007,712	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13	1,341,929
Poland Government Bond (ポーランド) 2022/7/25	911,010	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31	1,147,193
IRISH TREASURY (アイルランド) 0.2% 2030/10/18	671,528	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.75% 2026/11/12	688,064
		DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10	299,708
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB (スウェーデン) 2% 2026/6/17	203,439
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3% 2024/3/14	67,921
		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2030/11/25	65,988

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期	当				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
区分	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 370,096	千デンマーク・クローネ 391,209	千円 6,893,120	17.6%	16.1%	1.6%	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 393,000	千ノルウェー・クローネ 396,383	5,192,618	13.3%	4.5%	7.5%	1.3%
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 415,000	千スウェーデン・クローネ 437,152	5,578,060	14.3%	3.1%	11.2%	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 182,000	千ポーランド・ズロチ 171,817	4,934,934	12.6%	10.3%	—	2.3%
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 28,156	千ユーロ 30,030	3,936,963	10.1%	6.3%	3.8%	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 13,500	千ユーロ 14,688	1,925,613	4.9%	4.9%	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 11,120	千ユーロ 11,572	1,517,101	3.9%	3.9%	—	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 57,562	千ユーロ 62,793	8,232,247	21.1%	—	21.1%	—
ユーロ (小計)	110,338	119,084	15,611,926	40.0%	15.1%	24.9%	—
合計	—	—	38,210,660	97.8%	49.1%	45.1%	3.6%

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

当		期				末	
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 28,384	千デンマーク・クローネ 34,524	千円 608,326	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	180,000	187,453	3,302,935	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	161,711	169,231	2,981,857	2029/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		370,096	391,209	6,893,120	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 85,000	千ノルウェー・クローネ 87,963	1,152,327	2024/03/14
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	35,000	35,233	461,558	2025/03/13
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	35,000	35,095	459,756	2029/09/06
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6250	50,000	50,088	656,152	2024/04/03
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6700	18,000	18,091	237,000	2023/05/24
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	99,759	1,306,842	2027/11/29
	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	1.7500	50,000	50,036	655,471	2024/07/10
	Nordea Bank Abp	社債券	1.9900	20,000	20,115	263,509	2023/08/14
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄		393,000	396,383	5,192,618	
スウェーデン	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	千スウェーデン・クローネ 145,000	千スウェーデン・クローネ 148,635	1,896,584	2025/05/12
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	100,000	105,084	1,340,871	2026/11/12

ダイワ世界債券ファンドM (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							
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	1.5000	%	10,000	千	ス	ウ	エ	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	10,389	千	ス	ウ	エ	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	132,575	千	円	2027/03/02		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	3.7500		5,000												6,272													2032/06/01				
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2.1250		70,000												76,847													2040/03/21				
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		社	債	券		2.0000		85,000												89,923													2026/06/17				
通貨小計	銘柄数	6銘柄								415,000												437,152																	
通貨小計	金額											5,578,060																											
ポーランド		Poland Government Bond		国	債	証	券	-		32,000	千	ポ	ー	ラ	ン	ド	・	ズ	ロ	チ		31,627	千	ポ	ー	ラ	ン	ド	・	ズ	ロ	チ		908,411		2022/07/25			
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.7500		150,000													140,190														2028/04/25		
通貨小計	銘柄数	2銘柄								182,000												171,817																	
通貨小計	金額											4,934,934																											
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国	債	証	券	5.4000		9,500	千	ユ	ー	ロ								11,284	千	ユ	ー	ロ										2025/03/13			
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	0.2000		18,656													18,745													2030/10/18			
国小計	銘柄数	2銘柄								28,156												30,030																	
国小計	金額											3,936,963																											
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	0.8000		11,000	千	ユ	ー	ロ								11,713	千	ユ	ー	ロ										2028/06/22			
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	1.7000		2,500													2,974													2050/06/22			
国小計	銘柄数	2銘柄								13,500												14,688																	
国小計	金額											1,925,613																											
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000		7,267	千	ユ	ー	ロ								7,762	千	ユ	ー	ロ										2027/05/25			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	-		3,853													3,809													2030/11/25			
国小計	銘柄数	2銘柄								11,120												11,572																	
国小計	金額											1,517,101																											
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500		31,700	千	ユ	ー	ロ								34,585	千	ユ	ー	ロ										2026/04/30			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500		25,862													28,207													2024/10/31			
国小計	銘柄数	2銘柄								57,562												62,793																	
国小計	金額											8,232,247																											
通貨小計	銘柄数	8銘柄																																					
通貨小計	金額											15,611,926																											
合計	銘柄数	27銘柄																																					
合計	金額											38,210,660																											

(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。

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2022年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 38,210,660	% 97.8
コール・ローン等、その他	848,223	2.2
投資信託財産総額	39,058,884	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、1月5日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=17.62円、1ノルウェー・クローネ=13.10円、1スウェーデン・クローネ=12.76円、1ポーランド・ズロチ=28.721円、1ユーロ=131.10円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(38,903,566千円)の投資信託財産総額(39,058,884千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	39,058,884,552円
コール・ローン等	390,822,737
公社債(評価額)	38,210,660,946
未収利息	316,679,784
前払費用	8,305,862
差入委託証拠金	132,415,223
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	39,058,884,552
元本	23,388,054,802
次期繰越損益金	15,670,829,750
(D) 受益権総口数	23,388,054,802口
1万口当り基準価額(C/D)	16,700円

*期首における元本額は24,841,463,456円、当作成期間中における追加設定元本額は1,852,125円、同解約元本額は1,455,260,779円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	347,460,655円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	17,095,843円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	3,610,210,678円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	85,107,436円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	5,831,440円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	19,322,348,750円

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,700円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月6日 至2022年1月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	333,117,160円
受取利息	335,428,490
支払利息	△ 2,311,330
(B) 有価証券売買損益	△ 1,488,653,115
売買益	86,183,576
売買損	△ 1,574,836,691
(C) その他費用	△ 8,190,326
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,163,726,281
(E) 前期繰越損益金	17,833,650,463
(F) 解約差損益金	△ 1,000,374,191
(G) 追加信託差損益金	1,279,759
(H) 合計(D+E+F+G)	15,670,829,750
次期繰越損益金(H)	15,670,829,750

(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。

■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(設定日:2007年8月10日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 新興国債券マザーファンド 新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券
当ファンドの運用方法	■新興国債券マザーファンドを通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資します。(米ドル建て以外の資産に投資する場合があります。) ■J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算)をベンチマークとします。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、取得時において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。 新興国債券マザーファンド ■株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、取得時において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。
分配方針	■毎月5日(休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利息、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

第29作成期(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

第169期 / 第170期 / 第171期
決算日2021年9月6日 決算日2021年10月5日 決算日2021年11月5日

第172期 / 第173期 / 第174期
決算日2021年12月6日 決算日2022年1月5日 決算日2022年2月7日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間: 午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPモルガンEMBI グローバル・ダイバー シファイド (円換算)	期中 騰落率	期中 騰落率	公社債組入 率	債券先物 比率 (買建-売建)	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率						
145期(2019年9月5日)	円 9,644	円 35	△ 0.3	210.80	1.7	92.8	—	—	百万円 7,257
146期(2019年10月7日)	9,604	35	△ 0.1	209.58	△ 0.6	96.6	—	—	7,252
147期(2019年11月5日)	9,827	35	2.7	213.80	2.0	96.7	—	—	7,421
148期(2019年12月5日)	9,692	35	△ 1.0	212.19	△ 0.8	95.0	—	—	7,304
149期(2020年1月6日)	9,868	35	2.2	215.72	1.7	96.3	—	—	7,368
150期(2020年2月5日)	10,088	35	2.6	221.20	2.5	93.8	—	—	7,558
151期(2020年3月5日)	9,961	35	△ 0.9	219.81	△ 0.6	94.7	1.6	1.6	7,414
152期(2020年4月6日)	8,276	35	△ 16.6	186.85	△ 15.0	98.2	0.7	0.7	6,283
153期(2020年5月7日)	8,305	35	0.8	189.16	1.2	95.2	0.9	0.9	6,298
154期(2020年6月5日)	9,164	35	10.8	208.01	10.0	96.2	3.4	3.4	6,834
155期(2020年7月6日)	9,253	35	1.4	210.16	1.0	95.8	7.5	7.5	6,805
156期(2020年8月5日)	9,350	35	1.4	213.18	1.4	96.2	7.3	7.3	6,906
157期(2020年9月7日)	9,570	35	2.7	216.81	1.7	95.8	6.8	6.8	6,974
158期(2020年10月5日)	9,106	35	△ 4.5	209.37	△ 3.4	95.1	7.8	7.8	4,902
159期(2020年11月5日)	9,087	35	0.2	209.81	0.2	95.0	9.5	9.5	4,949
160期(2020年12月7日)	9,459	35	4.5	215.77	2.8	95.6	5.6	5.6	5,043
161期(2021年1月5日)	9,465	35	0.4	216.41	0.3	95.0	5.5	5.5	5,041
162期(2021年2月5日)	9,583	35	1.6	219.36	1.4	93.9	5.1	5.1	5,114
163期(2021年3月5日)	9,478	35	△ 0.7	217.78	△ 0.7	95.3	4.1	4.1	5,038
164期(2021年4月5日)	9,636	35	2.0	222.15	2.0	95.0	3.4	3.4	5,185
165期(2021年5月6日)	9,725	35	1.3	223.81	0.7	94.0	2.5	2.5	5,233
166期(2021年6月7日)	9,852	35	1.7	227.12	1.5	96.1	2.0	2.0	5,259
167期(2021年7月5日)	9,962	35	1.5	231.30	1.8	95.1	2.5	2.5	5,306
168期(2021年8月5日)	9,868	35	△ 0.6	230.14	△ 0.5	92.7	3.9	3.9	5,235
169期(2021年9月6日)	9,922	35	0.9	232.24	0.9	94.4	3.8	3.8	5,260
170期(2021年10月5日)	9,728	35	△ 1.6	228.75	△ 1.5	95.8	1.9	1.9	7,119
171期(2021年11月5日)	9,935	35	2.5	235.49	2.9	96.1	△ 0.9	△ 0.9	7,267
172期(2021年12月6日)	9,717	35	△ 1.8	231.85	△ 1.5	95.7	△ 1.8	△ 1.8	7,094
173期(2022年1月5日)	9,949	35	2.7	238.03	2.7	95.7	△ 2.0	△ 2.0	7,262
174期(2022年2月7日)	9,545	35	△ 3.7	229.77	△ 3.5	93.9	△ 2.0	△ 2.0	6,959

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		騰落率		公社債組入 率	債券先物 比率 (買建-売建)
		円	%	騰落率	騰落率		
第169期	(期首) 2021年8月5日	9,868	—	230.14	—	92.7	3.9
	8月末	9,926	0.6	231.50	0.6	93.7	3.8
	(期末) 2021年9月6日	9,957	0.9	232.24	0.9	94.4	3.8
第170期	(期首) 2021年9月6日	9,922	—	232.24	—	94.4	3.8
	9月末	9,882	△ 0.4	231.58	△ 0.3	95.7	3.1
	(期末) 2021年10月5日	9,763	△ 1.6	228.75	△ 1.5	95.8	1.9
第171期	(期首) 2021年10月5日	9,728	—	228.75	—	95.8	1.9
	10月末	9,986	2.7	235.46	2.9	96.3	△ 0.9
	(期末) 2021年11月5日	9,970	2.5	235.49	2.9	96.1	△ 0.9
第172期	(期首) 2021年11月5日	9,935	—	235.49	—	96.1	△ 0.9
	11月末	9,703	△ 2.3	230.59	△ 2.1	95.8	△ 1.9
	(期末) 2021年12月6日	9,752	△ 1.8	231.85	△ 1.5	95.7	△ 1.8
第173期	(期首) 2021年12月6日	9,717	—	231.85	—	95.7	△ 1.8
	12月末	9,909	2.0	236.29	1.9	95.7	△ 1.9
	(期末) 2022年1月5日	9,984	2.7	238.03	2.7	95.7	△ 2.0
第174期	(期首) 2022年1月5日	9,949	—	238.03	—	95.7	△ 2.0
	1月末	9,616	△ 3.3	230.65	△ 3.1	92.7	△ 2.0
	(期末) 2022年2月7日	9,580	△ 3.7	229.77	△ 3.5	93.9	△ 2.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

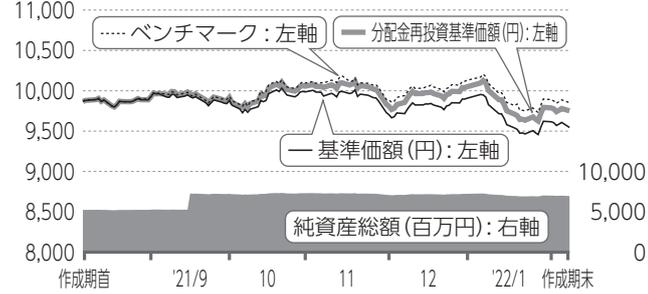
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOfs用) (適格機関投資家専用)

1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	9,868円
作成期末	9,545円 (当作成期既払分配金210円(税引前))
騰落率	-1.2% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかにについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド(円換算)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

当ファンドは、新興国債券マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行いました。

上昇要因

- デュレーション*の短いエクアドルの債券が原油価格の上昇にサポートされたこと
- 高利回りのオマーンが原油価格の上昇と財政改革を背景とした信用格上げを受けてわずかにプラスとなったこと
- デュレーションの短いジャマイカの債券が比較的安定していたこと
- 対円で米ドルが上昇したこと

下落要因

- 中国は、同国内での財政の引き締めや、流動性懸念および大手不動産会社のデフォルト(債務不履行)などを背景に高利回りの不動産開発会社が下落し、高利回りの発行体の資金調達について厳しい状況が続いたこと
- ウクライナは、ロシアとの地政学リスクが高まったこと
- エジプトは、投資家がリスク回避的であったことに加えて、債券の追加発行により同国債券の需給が悪化したこと
- エルサルバドルは、政治的決定を背景にIMF(国際通貨基金)および米国との関係が悪化したこと
- コロンビアは、財政悪化を背景に長期価格付けが投資不適格級に格下げされたことや、同国の長期債が米国国債利回りの上昇を受けて下落したこと

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い(大きい)ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

投資環境について(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

期間における新興国債券市場はマイナスとなりました。また、為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。

新興国債券市場

期間の新興国債券市場はマイナスとなりました。インフレ懸念とテーパリング(量的緩和の段階的縮小)を背景に米国国債利回りが上昇し、新型コロナウイルス(デルタ型・オミクロン型)の感染拡大が景気回復と投資家のリスクセンチメント(投資家心理)の重石となりました。

IMFは2022年1月の世界経済の見通しにおいて、2022年の成長見通しを、2021年10月の予測から引き下げました。これは主に米国と中国の予想成長率の低下によるものです。

ECB(欧州中央銀行)とFRB(米連邦準備制度理事会)は政策金利を据え置きましたが、量的緩和政策について資産購入を削減し、最終的に終了させる計画を公表しました。

中国の経済成長は2021年10-12月期に減速したものの、2021年通年では政府目標を上回りました。中国政府はいくつかの産業に対し規制強化措置を講じる一方で、中国人民銀行(中央銀行)は流動性供給のために預金準備率を引き下げ、さらに政策金利も引き下げました。重債務を抱える同国の不動産開発会社は、流動性が不足する中で利息の支払いを行いませんでした。

インフレ率の上昇を受けていくつかの新興国は利上げを行いました。一方で、トルコは高インフレ下において政策金利を複数回引き下げたことで、トルコリラは歴史的安値を記録しました。

為替市場

為替市場では、円安・米ドル高となりました。世界的な景気回復への期待の高まりや、米国における金融政策の正常化の前倒し観測により日米金利差が意識されたことから、対円で米ドル高となりました。

ポートフォリオについて(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

当ファンド

主要投資対象である新興国債券マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

新興国債券マザーファンド

メキシコは引き続き最大のオーバーウェイト国としています。米国の景気回復からの恩恵を受ける同国は、魅力的なリスク調整後利回りを提供しており、当ファンドが保有する準ソブリン債(政府系企業などが発行する債券)や社債の利回りは、ソブリン債(政府や政府機関、国際機関などが発行する債券)を上回っています。

ファンダメンタルズ(基礎的条件)が脆弱なトルコや南アフリカの保有を削減しました。両国は既にアンダーウェイトとしていますが、南アフリカは重債務や低成長から、トルコは政策の不確実性などからポジションをさらに削減しました。また、制裁リスクの高まりからロシアの保有を削減しました。

フロンティア国(経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国)では、価格上昇を受けてウクライナ、パナマ、ベトナムのポジションを縮小しました。一方、バーレーンはエネルギー価格の上昇を受けて、コートジボワールは比較的堅調なファンダメンタルズを背景に、それぞれウェイトを引き上げました。また、金利が上昇する中でデュレーションの短いセルビアのポジションを拡大しました。

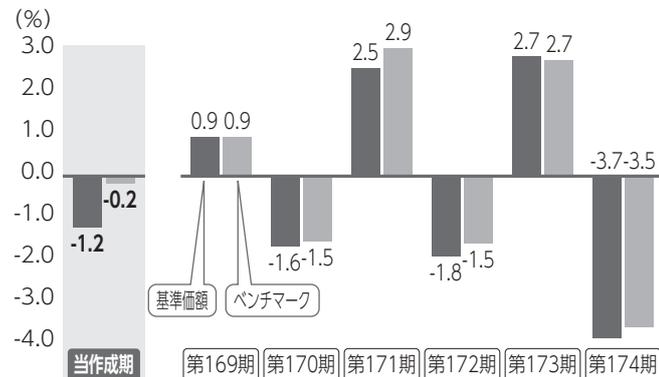
期間を通じて、ポートフォリオのリスク水準を削減しました。

ベンチマークとの差異について(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

当ファンドは、JPMorgan EMB I グローバル・ダイバーシファイド(円換算)をベンチマークとしています。

以下のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は-1.2%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率-0.2%を1.0%下回りました。

当ファンドの主要投資対象である新興国債券マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

プラス要因

- メキシコは、同国へのオーバーウェイトおよびGrupo Fin Invermexico、準ソブリン債のPetroleos Mexicanosの選好と、金利感応度の高いソブリン債の非保有によりアウトパフォーマンスしたこと
- ガーナの保有削減は、高インフレと税収の低迷から重債務を抱える同国ソブリン債が相対リターンにプラスとなったこと
- インドネシアは、米国国債利回りが上昇する中で短期債および高利回りの準ソブリン債の選好がアウトパフォーマンスしたこと
- 高利回りのオマーンのオーバーウェイトは、原油価格の上昇と財政改革を背景とした信用格付けの格上げにより相対リターンにプラスとなったこと

マイナス要因

- 中国の銘柄選択は、高利回りの不動産開発会社が同国内での財政引き締めや、流動性懸念および大手不動産会社のデフォルトを背景に下落したこと
- ベンチマーク外のパハマは、新型コロナウイルスの変異ウイルス(デルタ型・オミクロン型)の感染拡大が観光業の回復の重石となったこと
- エジプトのオーバーウェイトおよび銘柄選択は、世界の中央銀行が金融引き締めに舵を取ったことなどを背景として投資家がリスク回避的となり、保有している長期債がアンダーパフォーマンスしたこと
- バーレーンのアンダーウェイトは、期間後半に組み入れた新発債が投資家のリスク回避を背景にアンダーパフォーマンスしたこと

分配金について(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位: 円、1万口当たり、税引前)

項目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	(0.35%)	(0.36%)	(0.35%)	(0.36%)	(0.35%)	(0.37%)
当期の収益	35	30	35	35	35	35
当期の収益以外	-	4	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	3,805	3,807	3,813	3,814	3,819	3,822

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

新興国債券マザーファンド

現在の新興国市場においては、外因性リスクに加えて過去平均に近いバリュエーション(投資価値評価)といくつかの新興国で見られる固有リスクには注意が必要とみています。加えて、資産クラスごとのバリュエーションのばらつきが比較的限られており、市場価格の歪みを利用した投資行動の妨げになっています。

ファンダメンタルズに関しては、いくつかの国では引き続き財政的な圧力がかかっていますが、強い外需が財政再建を支援してきました。新興国のワクチン接種率は先進国に追いつきつつあるものの、インフレ圧力が高まっていることや、多くの新興国の中央銀行が利上げに踏み切ったことから、一部の新興国では経済回復に遅れが生じています。

新興国債券のバリュエーションは依然として他のアセットクラスよりも魅力的な水準にあります。しかしながら、ここ数ヶ月は市場の混乱を見越してリスク水準を着実に削減してきました。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2021年10月1日現在)

運用担当部署の概要

グローバルパートナー運用部、ファンドマネージャー数: 17名、平均運用経験年数: 20年(兼務者含む)

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOfs用) (適格機関投資家専用)

1万口当たりの費用明細 (2021年8月6日から2022年2月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	32円	0.330%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は9,835円です。
(投信会社)	(31)	(0.314)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.011)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	3	0.028	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: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入金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(2)	(0.022)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	35	0.358	

※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、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含まず。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2021年8月6日から2022年2月7日まで)
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券マザーファンド	千口 732,477	千円 2,018,900	千口 77,124	千円 212,148

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月6日) (2021年10月5日) (2021年11月5日) (2021年12月6日) (2022年1月5日) (2022年2月7日)

項目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
(A) 資産	5,281,664,183円	7,148,487,507円	7,297,361,554円	7,124,341,570円	7,292,676,048円	6,989,313,149円
コール・ローン等	1,003,722	1,073,663	1,211,953	508,811	775,392	1,121,723
新興国債券マザーファンド(評価額)	5,259,051,613	7,118,251,366	7,266,348,066	7,094,028,894	7,262,169,369	6,958,150,967
未収入金	21,608,848	29,162,478	29,801,535	29,803,865	29,731,287	30,040,459
(B) 負債	21,589,453	29,132,500	29,780,802	29,780,891	29,693,522	30,016,959
未払収益分配金	18,554,272	25,614,385	25,603,850	25,554,799	25,551,241	25,518,534
未払信託報酬	2,984,611	3,409,762	4,000,804	3,982,463	3,833,692	4,120,023
その他未払費用	50,570	108,353	176,148	243,629	308,589	378,402
(C) 純資産総額(A-B)	5,260,074,730	7,119,355,007	7,267,580,752	7,094,560,679	7,262,982,526	6,959,296,190
元本	5,301,220,655	7,318,395,907	7,315,385,847	7,301,371,251	7,300,354,578	7,291,009,830
次期繰越損益金	△ 41,145,925	△ 199,040,900	△ 47,805,095	△ 206,810,572	△ 37,372,052	△ 331,713,640
(D) 受益権総口数	5,301,220,655口	7,318,395,907口	7,315,385,847口	7,301,371,251口	7,300,354,578口	7,291,009,830口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,922円	9,728円	9,935円	9,717円	9,949円	9,545円

※当作成期中における作成期首元本額5,305,260,626円、作成期中追加設定元本額2,028,363,900円、作成期中一部解約元本額42,614,696円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年8月6日から2022年2月7日まで)
当作成期中における利害関係人との取引等はありません。
※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す。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年8月6日から2022年2月7日まで)
該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2022年2月7日現在)
親投資信託残高

種 類	作成期首	作成期末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券マザーファンド	千口 1,916,881	千口 2,572,234	千円 6,958,150

※新興国債券マザーファンドの作成期末の受益権総口数は3,748,825,644口です。

■ 投資信託財産の構成 (2022年2月7日現在)

項 目	作成期末	
	評 価 額	比 率
新興国債券マザーファンド	千円 6,958,150	% 99.6
コール・ローン等、その他	31,162	0.4
投資信託財産総額	6,989,313	100.0

※新興国債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(9,989,429千円)の投資信託財産総額(10,224,794千円)に対する比率は97.7%です。
※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.26円、1メキシコ・ペソ=5.576円、1ユーロ=131.98円です。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ 損益の状況

	[自2021年8月6日 至2021年9月6日]	[自2021年9月7日 至2021年10月5日]	[自2021年10月6日 至2021年11月5日]	[自2021年11月6日 至2021年12月6日]	[自2021年12月7日 至2022年1月5日]	[自2022年1月6日 至2022年2月7日]
項 目	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(A) 配当等収益	△ 32円	△ 24円	△ 41円	△ 23円	△ 22円	△ 23円
受取利息	3	—	—	—	—	2
支払利息	△ 35	△ 24	△ 41	△ 23	△ 22	△ 25
(B) 有価証券売買損益	50,218,659	△ 118,619,712	180,826,430	△ 129,485,983	198,859,636	△ 264,588,015
売買益	50,235,834	17,214	180,898,234	68,537	198,871,761	385,322
売買損	△ 17,175	△ 118,636,926	△ 71,804	△ 129,554,520	△ 12,125	△ 264,973,337
(C) 信託報酬等	△ 3,035,181	△ 3,467,545	△ 4,068,599	△ 4,049,944	△ 3,898,652	△ 4,189,836
(D) 当期損益金(A+B+C)	47,183,446	△ 122,087,281	176,757,790	△ 133,535,950	194,960,962	△ 268,777,874
(E) 前期繰越損益金	163,443,154	192,019,007	44,299,115	194,890,182	35,794,448	204,882,456
(F) 追加信託差損益金	△ 233,218,253	△ 243,358,241	△ 243,258,150	△ 242,610,005	△ 242,576,221	△ 242,299,688
(配当等相当額)	(1,723,170,032)	(2,490,951,507)	(2,494,687,903)	(2,490,193,074)	(2,489,866,243)	(2,486,765,101)
(売買損益相当額)	(△1,956,388,285)	(△2,734,309,748)	(△2,737,946,053)	(△2,732,803,079)	(△2,732,442,464)	(△2,729,064,789)
(G) 合計(D+E+F)	△ 22,591,653	△ 173,426,515	△ 22,201,245	△ 181,255,773	△ 11,820,811	△ 306,195,106
(H) 収益分配金	△ 18,554,272	△ 25,614,385	△ 25,603,850	△ 25,554,799	△ 25,551,241	△ 25,518,534
次期繰越損益金(G+H)	△ 41,145,925	△ 199,040,900	△ 47,805,095	△ 206,810,572	△ 37,372,052	△ 331,713,640
追加信託差損益金	△ 233,218,253	△ 243,358,241	△ 243,258,150	△ 242,610,005	△ 242,576,221	△ 242,299,688
(配当等相当額)	(1,723,170,032)	(2,495,714,375)	(2,494,687,903)	(2,490,213,005)	(2,489,866,243)	(2,486,770,682)
(売買損益相当額)	(△1,956,388,285)	(△2,739,072,616)	(△2,737,946,053)	(△2,732,823,010)	(△2,732,442,464)	(△2,729,070,370)
分配準備積立金	294,323,157	290,831,298	295,101,809	295,070,474	298,782,374	300,331,576
繰越損益金	△ 102,250,829	△ 246,513,957	△ 99,648,754	△ 259,271,041	△ 93,578,205	△ 389,745,528

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※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として、信託報酬の中から支弁している額は11,579,253円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(a) 経費控除後の配当等収益	20,743,054円	22,204,233円	29,993,977円	26,373,309円	29,304,229円	27,536,159円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,723,170,032	2,495,714,375	2,494,687,903	2,490,213,005	2,489,866,243	2,486,770,682
(d) 分配準備積立金	292,134,375	294,241,450	290,711,682	294,251,964	295,029,386	298,313,951
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,036,047,461	2,812,160,058	2,815,393,562	2,810,838,278	2,814,199,858	2,812,620,792
1万口当たり当期分配対象額	3,840.71	3,842.59	3,848.59	3,849.74	3,854.88	3,857.66
(f) 分配金	18,554,272	25,614,385	25,603,850	25,554,799	25,551,241	25,518,534
1万口当たり分配金	35	35	35	35	35	35

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	35円	35円	35円	35円	35円	35円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

新興国債券マザーファンド

第31期 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2006年5月31日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。 ■組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ■運用の指図に関する権限をT. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) JPMorgan EMBI グローバル・ダイバースファイド (円換算)		公社債組入比率	債券先物率 (買建-売建)	純資産総額
	円	%	円	%			
27期 (2019年11月7日)	24,828	3.8	248.19	3.6	96.5	-	10,929
28期 (2020年5月7日)	21,550	△13.2	220.06	△11.3	94.7	0.9	9,061
29期 (2020年11月9日)	24,190	12.3	243.52	10.7	96.0	9.0	8,033
30期 (2021年5月7日)	26,624	10.1	260.71	7.1	94.1	2.5	8,588
31期 (2021年11月8日)	27,901	4.8	274.89	5.4	96.6	△0.9	10,632

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

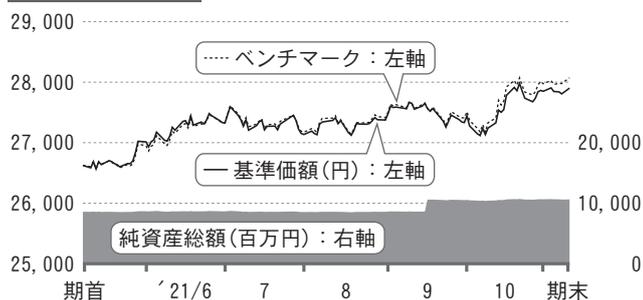
年月日	基準価額		(ベンチマーク) JPMorgan EMBI グローバル・ダイバースファイド (円換算)		公社債組入比率	債券先物率 (買建-売建)
	円	%	円	%		
(期首) 2021年5月7日	26,624	-	260.71	-	94.1	2.5
5月末	27,013	1.5	263.89	1.2	95.4	2.0
6月末	27,326	2.6	267.62	2.7	95.4	2.0
7月末	27,135	1.9	266.09	2.1	93.6	2.6
8月末	27,479	3.2	269.32	3.3	93.7	3.8
9月末	27,444	3.1	269.41	3.3	95.7	3.1
10月末	27,849	4.6	273.93	5.1	96.3	△0.9
(期末) 2021年11月8日	27,901	4.8	274.89	5.4	96.6	△0.9

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶基準価額等の推移について (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

■基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、JPMorgan EMBI グローバル・ダイバースファイド (円換算) です。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	26,624円
期末	27,901円
騰落率	+4.8%

▶基準価額の主な変動要因 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

主として新興国の政府および政府機関等が発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行いました。

上昇要因
<ul style="list-style-type: none"> ・メキシコが、準ソブリン債 (政府系企業などが発行する債券) の PETROLEOS MEXICANOS と MEXICO CITY ARPT TRUST の貢献によりプラスとなったこと ・PETROLEOS MEXICANOS は原油価格の上昇と政府による減税措置から恩恵を受け、MEXICO CITY ARPT TRUST は経済再開を背景に売られ過ぎの水準から反発しました。 ・カタールが、米国債利回りの低下および原油・ガス価格の上昇を背景に長期ソブリン債および準ソブリン債の QATAR PETROLEUM がプラスとなったこと ・オマーン、ウクライナ、アルゼンチン、アンゴラを中心としたフロンティア市場 (経済成長率が高いものの小規模で流動性が低い国の市場) が、高利回りを背景にプラスとなったこと ・高利回りのトルコが、外貨準備高の安定と地政学リスクの後退を背景に、最近の低迷から部分的に反発したこと
下落要因
<ul style="list-style-type: none"> ・中国がマイナスとなったこと ・中国政府による引き締めへの懸念や、当ファンドでは非保有ながら Evergrande (エバグランド) が急落したことを背景に中国のハイイールド社債に対するセンチメント (投資家心理) が悪化したことで、当ファンドが保有する同国不動産セクターのハイイールド社債は軟調となりました。 ・エルサルバドルが政治的な要因を背景にマイナスとなったこと ・新たに選出された議会は最初の会期で最高裁判所の判事を更迭したほか、ビットコインを法定通貨として採用する法案を可決するなど物議を醸す政治的決定を行い、IMF (国際通貨基金) は懸念を表明しました。 ・エジプトがマイナスとなったこと ・投資家がリスク回避的であったことに加えて、債券の追加発行により同国債券の需給が悪化しました。 ・エクアドルが、経済政策法案の成立が難航したことを背景に、最近の上昇を幾分吐き出したこと

▶投資環境について (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

期間の新興国債券市場は上昇しました。経済成長予測がやや鈍化する中で長期金利が低下し、新興国債券価格を下支えする一方で、スプレッド (先進国債に対する上乗せ金利) は拡大し、利息収入によるリターンを一部阻害しました。IMF は10月に公表した世界経済の見通しを下方修正しました。米国の成長予測が鈍化する中で、新興国と発展途上国についてはわずかに上昇しました。市場の予想どおりFRB (米連邦準備制度理事会) は政策金利を維持し、量的緩和縮小の開始を決定しました。中国経済の成長が継続していますが、7-9月期のGDP (国内総生産) 成長率は市場予想をわずかに下回りました。中国政府はいくつかの業界に対し新たな規制を打ち出しました。Evergrandeをはじめとする不動産大手の信用不安が、不動産業界全体への波及が懸念される中で、中国政府は年内を期限として大手銀行の住宅ローン規制を緩和しました。また、いくつかの新興国ではコモディティ (商品) 輸出の恩恵を受け、政府歳入は予想を上回りました。複数の新興国の中央銀行は景気回復に伴うインフレ率抑制のために利上げを実施しました。

▶ポートフォリオについて (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

メキシコは引き続き最大のオーバーウェイト国としています。同国は、魅力的なリスク調整後利回りを提供しており、当ファンドが保有する準ソブリン債や社債の利回りは、ソブリン債 (政府や政府機関、国際機関などが発行する債券) を上回っています。

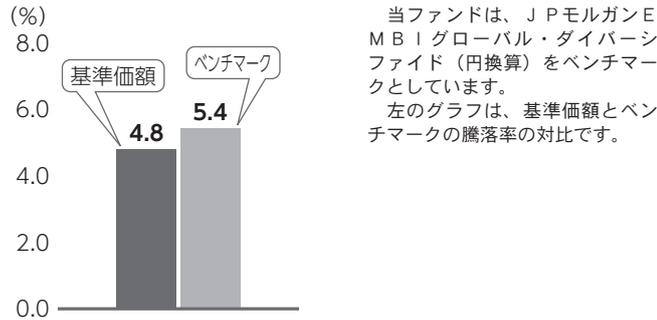
低ベータ (市場平均に対する感応度が低い) 投資適格国では、バリュエーション (投資価値評価) の観点からマレーシア、UAE (アラブ首長国連邦)、フィリピンのアンダーウェイトを維持しつつも、高クオリティのロシア、パナマ、カタールの長期債を組み入れました。

ブラジル、トルコ、南アフリカはアンダーウェイトとしていますが、ブラジルと南アフリカは政治的難局と財政懸念から、トルコは政策の不透明性が根強いことからポジションを削減しました。

フロンティア国では、価格上昇を受けてウクライナ、スリランカ、モンゴル、バハマ、ガーナ、ベトナムのポジションを縮小した一方、対外収支の改善、財政改革などを背景に、セルビア、アンゴラ、オマーンのウェイトを拡大させました。

▶ ベンチマークとの差異について (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+4.8%となり、ベンチマークの騰落率+5.4%を0.6%下回りました。

要因	内容
プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ガーナのアンダーウェイトは相対リターンにプラスとなりました。重債務を抱える同国は、政府歳入の低迷と高インフレを背景に市場をアンダーパフォームしました。 ・アルゼンチンの保有は相対リターンにプラスとなりました。国営エネルギー会社YPFは原油価格の上昇を背景として、債券価格が上昇したことから期間中に利益確定を行いました。 ・カタールの銘柄選択は相対リターンにプラスとなりました。長期ソブリン債は米国国債利回りの低下、準ソブリン債のQATAR PETROLEUMは原油・ガス価格の上昇に下支えされました。 ・ナイジェリアは相対リターンにプラスとなりました。同国における資金調達の高まりおよび政府歳入の低迷を背景に、同国のポジションを解消したことが奏功しました。
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> ・中国の銘柄選択は相対リターンにマイナスとなりました。政府による引き締めへの懸念や、当ファンドでは非保有ながらEvergrandeが急落したことを背景に中国のハイイールド社債に対する投資家のセンチメントが悪化したことで、当ファンドが保有する同国不動産セクターのハイイールド社債は軟調となりました。 ・エルサルバドルのオーバーウェイトは相対リターンに重石となりました。同国で新たに選出された議会は最初の会期で最高裁判所の判事を更迭したほか、ビットコインを法定通貨として採用する法案を可決するなど物議を醸す政治的決定を行い、IMFは懸念を表明しました。 ・ベンチマーク外のバハマの保有は相対リターンにマイナスでした。新型コロナウイルス(変異型)による感染拡大が観光業界の回復見通しに悪影響であったことと、政治的な不透明性が重石となりました。 ・ペルーの長期債へのアンダーウェイトは、長期利回りが低下する中で相対リターンにマイナスの作用となりました。加えて市場に友好的な内閣の誕生は、最近まで低迷していた市場の回復を下支えしました。

2 今後の運用方針

現在の新興国債券市場にとっては、米国債利回りの潜在的なボラティリティ(価格変動性)上昇といった外因性のリスクが第一の懸念事項であるとみています。加えて、資産クラスごとのバリュエーションのばらつきが比較的限られており、市場価格の歪みを利用した投資行動の妨げになっています。

ファンダメンタルズ(基礎的条件)に関しては、いくつかの国では引き続き新型コロナウイルスのパンデミックの影響による財政的な圧力がかかっているものの、大部分の新興国では政府支出拡大のピークを脱しています。一方で、インフレ圧力が高まっていることや、金融政策が経済成長に支援的ではないことから、一部の新興国では経済回復が鈍化しています。

新興国債券のバリュエーションは依然として他のアセットクラスよりも魅力的な水準にあります。しかしながら、ここ数ヶ月は市場の混乱を見越してリスク水準を着実に削減してきました。主として、フロンティア国全体のエクスポージャーを削減することでポートフォリオのリスク水準を引き下げています。また、相対的にファンダメンタルズが脆弱な国のポジションも削減しています。ただその一方で、その他のエマージング市場では投資機会がみられます。

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.021 (0.021) (0.000)	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: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:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	6	0.021	

期中の平均基準価額は27,321円です。

※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、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

(1) 公社債

外	国債証券	買付額	売付額
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
アメリカ	国債証券	21,875	12,113 (1,024)
	特殊債券	928	543
	社債	13,750	5,335 (7)
ユ	ク	千ユーロ	千ユーロ
国	その他国債証券	654	-

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
※社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買 建		売 建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 822	百万円 716	百万円 430	百万円 -

※金額は受渡し代金。
※外国の取引金額は、各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。
※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す。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2021年11月8日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示
外国(外貨建)公社債

区分	期				末			
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		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 89,261	千アメリカ・ドル 89,191	千円 10,133,920	% 95.3	% 52.7	% 76.9	% 17.9	% 0.5
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,338	7,471	0.1	-	-	0.1	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	955	987	129,723	1.2	1.1	1.2	-	-
合計	-	-	10,271,115	96.6	53.9	78.1	18.0	0.5

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

B 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

区分	銘柄	種類	期				末			
			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	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				
アメリカ	PANAMA	国債証券	6.7000	200	268	30,563	2036/01/26			
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	650	792	90,074	2026/01/29			
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	225	251	28,564	2050/04/16			
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	1,260	1,417	161,056	2045/01/27			
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	300	309	35,193	2032/09/23			
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.5000	150	153	17,469	2030/01/30			
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.5000	1,125	1,153	131,019	2030/01/30			
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	7.6500	275	206	23,434	2035/06/15			
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	980	780	88,632	2025/01/30			
	GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	6.7500	500	585	66,473	2028/04/28			
	BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5000	400	407	46,243	2029/10/01			
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	450	413	46,953	2045/01/27			
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.5000	600	607	69,048	2029/05/30			
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	3.8750	200	190	21,662	2030/06/12			
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	900	998	113,455	2041/01/18			
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	3.1250	275	258	29,375	2031/04/15			
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	1.0000	1,275	844	95,974	2035/07/31			
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	5.0000	467	390	44,334	2030/07/31			
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	1.0000	585	388	44,103	2035/07/31			
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	3.3000	330	329	37,478	2041/03/31			
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	2.7800	585	514	58,429	2060/12/01			
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	3.5500	115	118	13,441	2051/03/10			
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.1000	300	393	44,752	2050/06/18			
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,350	1,450	164,783	2025/09/01			
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,100	1,181	134,264	2027/09/01			
	ROMANIA	国債証券	3.0000	712	727	82,659	2031/02/14			
	ROMANIA	国債証券	4.0000	998	1,028	116,882	2051/02/14			
	REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	2.1250	1,350	1,271	144,487	2030/12/01			
	GOVT OF BERMUDA	国債証券	3.3750	226	226	25,747	2050/08/20			
	HUNGARY	国債証券	2.1250	550	541	61,580	2031/09/22			
	RUSSIAN FEDERATION	国債証券	4.3750	2,200	2,491	283,034	2029/03/21			
	RUSSIAN FEDERATION	国債証券	5.2500	400	514	58,476	2047/06/23			
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	7.7500	600	866	98,428	2031/01/14			
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	4.6250	600	686	78,054	2043/04/15			
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	500	544	61,913	2024/09/10			
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	5.8500	1,100	1,141	129,683	2030/07/07			
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	7.8750	566	558	63,505	2036/03/31			
	STATE OF QATAR	国債証券	4.8170	1,400	1,823	207,211	2049/03/14			
	STATE OF QATAR	国債証券	4.4000	200	247	28,151	2050/04/16			
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	179	20,427	2041/01/14			
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	1,050	1,026	116,600	2026/10/09			
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.9500	350	339	38,598	2031/01/15			
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	400	384	43,703	2026/04/14			
	SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	1,350	1,484	168,707	2024/11/19			
	REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.8500	1,100	699	79,434	2025/01/03			
	REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	700	448	50,901	2025/06/03			
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,550	1,463	166,335	2047/01/31			
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	1,400	1,390	158,007	2028/02/21			
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	5.8750	400	366	41,646	2031/02/16			
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	389	44,232	2044/07/24			
	REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	200	231	26,271	2030/10/14			
	REPUBLIC OF GHANA	国債証券	6.3750	675	601	68,390	2027/02/11			
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	400	449	51,104	2042/12/11			
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	3.0000	500	480	54,609	2032/12/15			
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	4.0000	750	686	77,977	2050/12/15			
	REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	800	833	94,673	2033/05/23			
	REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	2.0000	1,535	566	64,324	2038/01/09			
	REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	1.1250	832	257	29,290	2035/07/09			
	REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.5000	644	223	25,353	2030/07/09			
	REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	400	434	49,405	2030/06/01			
	REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.8750	500	544	61,838	2028/02/13			
	GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	400	563	63,999	2045/07/28			
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.5000	550	600	68,177	2025/11/12			
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.1250	600	592	67,273	2049/11/26			
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.0000	850	858	97,527	2029/11/26			
	COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,300	1,185	134,672	2028/11/21			
	IVORY COAST	国債証券	5.7500	136	137	15,613	2032/12/31			
	IVORY COAST	国債証券	6.1250	1,150	1,219	138,523	2033/06/15			
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	200	243	27,609	2044/08/11			
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	650	744	84,562	2050/03/30			
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	2.7390	200	194	22,127	2033/01/29			
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.5000	400	427	48,553	2047/09/20			
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.0000	900	994	113,046	2028/10/12			
	OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	700	723	82,258	2026/06/15			
	OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	550	568	64,631	2026/06/15			

区分	銘柄	種類	期				末			
			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	償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額				
	OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.5000	400	401	45,571	2047/03/08			
	OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	5.6250	700	744	84,564	2028/01/17			
	OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.2500	200	219	24,902	2031/01/25			
	OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	7.0000	400	423	48,086	2051/01/25			
	OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.7500	250	282	32,048	2027/10/28			
	TRINIDAD & TOBAGO	国債証券	4.5000	250	259	29,431	2030/06/26			
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	350	442	50,270	2049/04/17			
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.5000	200	243	27,614	2040/04/22			
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.4500	230	230	26,200	2061/02/02			
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.1500	200	222	25,307	2027/03/29			
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.4500	1,675	1,916	217,773	2029/02/20			
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	2.8000	850	871	99,024	2036/06/23			
	REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	360	392	44,611	2029/02/20			
	REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	3.9000	632	620	70,523	2031/10/19			
	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,574	1,429	162,408	2041/06/02			
	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	800	650	73,910	2044/06/27			
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	特殊債券	3.2500	600	612	69,559	2030/01/15			
	MILLICOM INTL CELLULAR	社債券	4.5000	200	205	23,377	2031/04/27			
	PETROLEOS MEXICANOS	社債券	5.6250	805	655	74,524	2046/01/23			
	PETROLEOS MEXICANOS	社債券	4.5000	875	882	100,282	2036/01/23			
	PETROLEOS MEXICANOS	社債券	6.5000	700	743	84,496	2027/03/13			
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債券	6.2500	200	250	28,447	2049/01/25			
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債券	4.1250	200	214	24,400	2027/05/15			
	OOREDDO INTL FINANCE	社債券	2.6250	400	405	46,027	2031/04/08			
	DP WORLD CRESCENT LTD	社債券	3.8750	400	428	48,719	2029/07/18			
	AGILE GROUP HOLDINGS LTD	社債券	5.5000	200	130	14,810	2025/04/21			
	KAISA GROUP HOLDINGS LTD	社債券	11.9500	200	69	7,896	2022/10/22			
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債券	6.8500	300	300	34,111	2115/06/05			
	CEMEX SAB DE CV	社債券	5.4500	200	215	24,513	2029/11/19			
	CONTROLADORA MABE SA CV	社債券	5.6000	250	286	32,524	2028/10/23			
	COUNTRY GARDEN HLDGS	社債券	8.0000	200	190	21,699	2024/01/27			
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	社債券	5.1500	200	225	25,604	2050/01/29			
	ECOPETROL SA	社債券	5.8750	400	404	45,904	2045/05/28			
	ECOPETROL SA	社債券	4.6250	110	111	12,616	2031/11/02			
	BANCOLOMBIA SA	社債券								

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	期		末		債還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	社債券	3.5000	400	429	48,848	2029/04/16
	BANGKOK BANK PCL/HK	社債券	3.7330	250	256	29,162	2034/09/25
	BANGKOK BANK PCL	社債券	3.4660	200	200	22,834	2036/09/23
	THAI OIL TRSRY CENTER	社債券	3.5000	400	358	40,760	2049/10/17
	HEALTH AND HAPPINESS HHM	社債券	5.6250	200	202	23,060	2024/10/24
	LCPR SR SECURED FIN DAC	社債券	5.1250	400	410	46,638	2029/07/15
	VFU FUNDING (VF UKRAINE)	社債券	6.2000	200	206	23,490	2025/02/11
	TRANSJAMAICAN HIGHWAY	社債券	5.7500	147	147	16,775	2036/10/10
	BANCO SANTANDER MEXICO	社債券	5.3750	150	166	18,875	2025/04/17
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	社債券	4.7000	400	475	54,036	2050/05/07
	GLOBE TELECOM INC	社債券	3.0000	400	369	41,953	2035/07/23
	ADANI PORTS AND SPECIAL	社債券	4.2000	200	209	23,749	2027/08/04
	LEVIATHAN BOND LTD	社債券	6.1250	200	216	24,541	2025/06/30
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	社債券	2.5000	550	519	59,059	2030/08/11
	MANILA WATER CO INC	社債券	4.3750	250	262	29,827	2030/07/30
	ACWA POWER MGMT INVST	社債券	5.9500	249	300	34,148	2039/12/15
	PERIAMA HOLDINGS LLC/DE	社債券	5.9500	200	213	24,240	2026/04/19
	INFRASTRUCTURA ENERGETI	社債券	4.8750	200	204	23,282	2048/01/14
	BANK MUSCAT SAOG	社債券	4.7500	400	413	47,020	2026/03/17
	BANK NEGARA INDONESIA	社債券	3.7500	200	203	23,145	2026/03/30
	AES GENER SA	社債券	7.1250	400	416	47,283	2079/03/26
	ABU DHABI PORTS CO PJSC	社債券	2.5000	200	200	22,808	2031/05/06
	BANCO GENERAL SA	社債券	5.2500	200	203	23,158	- (※)
	AAC TECHNOLOGIES HOLDING	社債券	2.6250	200	196	22,381	2026/06/02
	QATAR PETROLEUM	社債券	2.2500	200	199	22,639	2031/07/12
	QATAR PETROLEUM	社債券	3.1250	400	407	46,351	2041/07/12
	EMPRESA DE LOS FERROCARR	社債券	3.0680	300	265	30,213	2050/08/18
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	社債券	4.0000	200	202	22,964	2041/08/11
	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LT	社債券	6.7500	400	423	48,139	2025/02/15
	VTR FINANCE BV	社債券	6.3750	400	428	48,629	2028/07/15
	TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	社債券	3.2500	400	403	45,791	2030/08/15
	小計		-	89,261	89,191	10,133,920	-
メキシコ	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	7.1900	1,400	1,338	7,471	2024/09/12
	小計		-	1,400	1,338	7,471	-
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
その他	ROMANIA	国債証券	2.8750	60	56	7,480	2042/04/13
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	3.5000	550	590	77,517	2027/06/16
	BENIN INTL GOV BOND	国債証券	4.8750	345	340	44,725	2032/01/19
	小計		-	955	987	129,723	-
	合計		-	-	-	10,271,115	-

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。
 (※) 当銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。
 ※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期		末
	買建額	売建額	
	百万円	百万円	
外国	US 10YR NOTE(CBT)	-	434
	US ULTRA BOND CBT	338	-

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

■ 投資信託財産の構成

(2021年11月8日現在)

項目	期		末
	評価額	比率	
公社債	千円	%	
	10,271,115	95.0	
コール・ローン等、その他	542,293	5.0	
投資信託財産総額	10,813,408	100.0	

※期末における外貨建資産 (10,478,873千円) の投資信託財産総額 (10,813,408千円) に対する比率は96.9%です。
 ※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.62円、1メキシコ・ペソ=5.58円、1ユーロ=131.33円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月8日現在)

項目	期	末
(A) 資産		11,092,506,773円
コール・ローン等		281,566,125
公社債(評価額)		10,271,115,315
未収入金		367,792,906
未収入利息		124,346,650
前払費用		18,676,294
差入委託証拠金		29,009,483
(B) 負債		460,463,584
未払金		451,326,805
未払解約金		9,136,038
その他未払費用		741
(C) 純資産総額(A-B)		10,632,043,189
元本		3,810,566,003
次期繰越損益金		6,821,477,186
(D) 受益権総口数		3,810,566,003口
1万口当たり基準価額(C/D)		27,901円

※当期における期首元本額3,225,879,351円、期中追加設定元本額729,471,444円、期中一部解約元本額144,784,792円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
 ※期末における元本の内訳は以下の通りです。
 グローバル資産分散オープン 288,946,255円
 大和住銀/T.ロウ・プライスFOF s用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用) 908,066,916円
 T.ロウ・プライス新興国債券オープンM(FOFs用)(適格機関投資家専用) 2,613,552,832円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2021年5月8日 至2021年11月8日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		234,539,200円
受取利息		234,357,693
その他収益		227,240
支払利息	△	45,733
(B) 有価証券売買損益		192,219,824
売買益		475,127,777
売買損	△	282,907,953
(C) 先物取引等損益		2,861,226
取引益		11,273,366
取引損	△	8,412,140
(D) その他費用等	△	1,975,849
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		427,644,401
(F) 前期繰越損益金		5,362,805,657
(G) 解約差損益金	△	250,101,428
(H) 追加信託差損益金		1,281,128,556
(I) 合計(E+F+G+H)		6,821,477,186
次期繰越損益金(I)		6,821,477,186

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 ※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をいいます。
 ※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をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第94期 (決算日 2021年12月8日)
 第95期 (決算日 2022年1月11日)
 第96期 (決算日 2022年2月8日)
 第97期 (決算日 2022年3月8日)
 第98期 (決算日 2022年4月8日)
 第99期 (決算日 2022年5月9日)

(作成対象期間 2021年11月9日~2022年5月9日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年2月10日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	新興国債券マザーファンドの受益証券
	新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0214420220509◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。
 当ファンドは、新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしてあります。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/>

<2144>

最近30期の運用実績

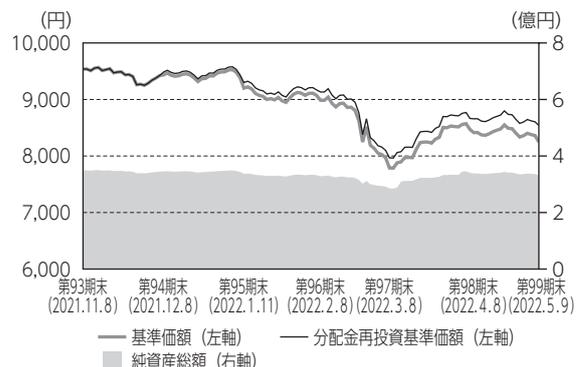
決算期	基準価額			J.P. Morgan・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算)	社債比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	(参考指数)	%	百万円
70期末(2019年12月9日)	9,776	50	0.3	14,144	0.3	391
71期末(2020年1月8日)	9,899	50	1.8	14,405	1.8	391
72期末(2020年2月10日)	10,271	50	4.3	15,013	4.2	396
73期末(2020年3月9日)	9,601	50	△6.0	14,087	△6.2	361
74期末(2020年4月8日)	8,878	50	△7.0	13,086	△7.1	334
75期末(2020年5月8日)	8,866	50	0.4	13,178	0.7	333
76期末(2020年6月8日)	9,760	50	10.6	14,604	10.8	367
77期末(2020年7月8日)	9,633	50	△0.8	14,460	△1.0	362
78期末(2020年8月11日)	9,856	50	2.8	14,873	2.9	371
79期末(2020年9月8日)	9,725	50	△0.8	14,760	△0.8	361
80期末(2020年10月8日)	9,441	50	△2.4	14,380	△2.6	350
81期末(2020年11月9日)	9,310	50	△0.9	14,269	△0.8	340
82期末(2020年12月8日)	9,486	50	2.4	14,625	2.5	347
83期末(2021年1月8日)	9,441	50	0.1	14,655	0.2	345
84期末(2021年2月8日)	9,501	50	1.2	14,846	1.3	347
85期末(2021年3月8日)	9,198	50	△2.7	14,453	△2.6	336
86期末(2021年4月8日)	9,290	50	1.5	14,670	1.5	340
87期末(2021年5月10日)	9,345	50	1.1	14,839	1.1	342
88期末(2021年6月8日)	9,421	50	1.3	15,050	1.4	344
89期末(2021年7月8日)	9,561	50	2.0	15,364	2.1	349
90期末(2021年8月10日)	9,508	50	△0.0	15,377	0.1	348
91期末(2021年9月8日)	9,578	50	1.3	15,566	1.2	350
92期末(2021年10月8日)	9,326	50	△2.1	15,259	△2.0	341
93期末(2021年11月8日)	9,537	50	2.8	15,681	2.8	349
94期末(2021年12月8日)	9,433	50	△0.6	15,570	△0.7	345
95期末(2022年1月11日)	9,200	50	△1.9	15,254	△2.0	336
96期末(2022年2月8日)	8,985	50	△1.8	14,979	△1.8	328
97期末(2022年3月8日)	7,789	50	△12.8	12,900	△13.9	285
98期末(2022年4月8日)	8,414	50	8.7	13,884	7.6	338
99期末(2022年5月9日)	8,249	50	△1.4	13,689	△1.4	331

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注2) J.P. Morgan・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算) は、J.P. Morgan・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) 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。J.P. Morgan・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用して

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) 社債組入比率は、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) 社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

第94期首: 9,537円
 第99期末: 8,249円 (既払分配金300円)
 騰落率: △10.5% (分配金再投資ベース)

■基準価額の主な変動要因

米ドルの為替相場が円に対して上昇(円安)したことや、投資している債券からの利息収入がプラス要因となったものの、債券の価格が下落したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額		騰落率(参考指数)		J P モルガン・エマーゼィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(円換算)	騰落率	公社債比率	債入率
	円	%	%	%				
第94期	(期首)2021年11月8日	9,537	-	-	15,681	-	-	97.9
	11月末	9,270	△ 2.8	-	15,210	△ 3.0	-	96.8
	(期末)2021年12月8日	9,483	△ 0.6	-	15,570	△ 0.7	-	97.5
第95期	(期首)2021年12月8日	9,433	-	-	15,570	-	-	97.5
	12月末	9,488	0.6	-	15,662	0.6	-	97.6
	(期末)2022年1月11日	9,250	△ 1.9	-	15,254	△ 2.0	-	96.7
第96期	(期首)2022年1月11日	9,200	-	-	15,254	-	-	96.7
	2022年1月末	9,125	△ 0.8	-	15,121	△ 0.9	-	96.7
	(期末)2022年2月8日	9,035	△ 1.8	-	14,979	△ 1.8	-	97.3
第97期	(期首)2022年2月8日	8,985	-	-	14,979	-	-	97.3
	2月末	8,519	△ 5.2	-	14,103	△ 5.8	-	97.0
	(期末)2022年3月8日	7,839	△ 12.8	-	12,900	△ 13.9	-	95.4
第98期	(期首)2022年3月8日	7,789	-	-	12,900	-	-	95.4
	3月末	8,530	9.5	-	14,360	11.3	-	91.6
	(期末)2022年4月8日	8,464	8.7	-	13,884	7.6	-	96.4
第99期	(期首)2022年4月8日	8,414	-	-	13,884	-	-	96.4
	4月末	8,402	△ 0.1	-	13,866	△ 0.1	-	94.3
	(期末)2022年5月9日	8,299	△ 1.4	-	13,689	△ 1.4	-	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

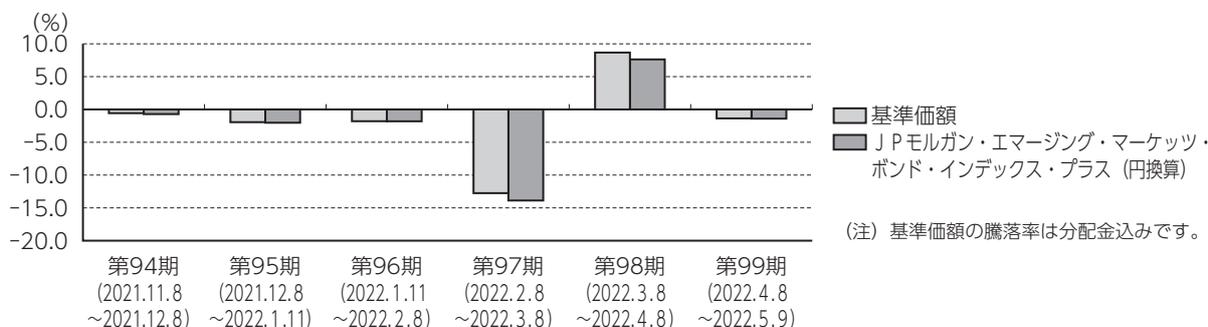
(2021.11.9~2022.5.9)

■米ドル建新興国債券市場

米ドル建新興国債券の金利は上昇(債券価格は下落)しました。米ドル建新興国債券市場は、当作成期首よりレンジ内で推移しましたが、2022年に入ると、FRB(米連邦準備制度理事会)議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家

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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金(税込み)は下記「分配原資の内訳(1万口当り)」の「当期分配金(税込み)」欄をご参照ください。収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程(1万口当り)」をご参照ください。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2021年11月9日 ~2021年12月8日	2021年12月9日 ~2022年1月11日	2022年1月12日 ~2022年2月8日	2022年2月9日 ~2022年3月8日	2022年3月9日 ~2022年4月8日	2022年4月9日 ~2022年5月9日
当期分配金(税込み)(円)	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率(%)	0.53	0.54	0.55	0.64	0.59	0.60
当期の収益(円)	34	39	31	32	35	37
当期の収益以外(円)	15	10	18	17	14	12
翌期繰越分配対象額(円)	1,734	1,723	1,705	1,687	1,675	1,662

(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。

ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■収益分配金の計算過程 (1万口当り)

項 目	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 34.13円	✓ 39.20円	✓ 31.44円	✓ 32.03円	✓ 35.70円	✓ 37.43円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,251.90	1,251.90	1,251.90	1,251.90	1,293.99	1,293.99
(d) 分配準備積立金	✓ 498.72	✓ 482.86	✓ 472.07	✓ 453.51	✓ 395.44	✓ 381.15
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,784.76	1,773.97	1,755.42	1,737.45	1,725.14	1,712.58
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,734.76	1,723.97	1,705.42	1,687.45	1,675.14	1,662.58

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

■今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「新興国債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■新興国債券マザーファンド

引き続き、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

1万口当りの費用の明細

項 目	第94期～第99期 (2021.11.9～2022.5.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	15円	0.164%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,856円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0.148)	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)	(0)	(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)	(1)	(0.011)	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	0.010	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)	(0.006)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	15	0.174	

(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

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年11月9日から2022年5月9日まで)

決 算 期	第 94 期 ～ 第 99 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券マザーファンド	千口 22,289	千円 29,867	千口 8,849	千円 12,748

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第 93 期 末		第 99 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
新興国債券マザーファンド	千口 226,457	千円 2,264,570	千口 239,897	千円 2,398,970

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	第 99 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券マザーファンド	千円 331,346	% 99.3
コール・ローン等、その他	2,410	0.7
投資信託財産総額	333,757	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価をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝130.78円、1ユーロ＝137.63円です。

(注3) 新興国債券マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純資産(3,949,564千円)の投資信託財産総額(4,069,231千円)に対する比率は、97.1%です。

ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM (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

(2021年12月8日)、(2022年1月11日)、(2022年2月8日)、(2022年3月8日)、(2022年4月8日)、(2022年5月9日)現在

項 目	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末
(A) 資産	347,218,068円	338,730,245円	330,808,019円	287,041,865円	341,370,066円	333,757,347円
コール・ローン等	2,240,976	2,248,387	2,231,529	2,197,992	2,378,192	2,410,981
新興国債券マザーファンド(評価額)	344,977,092	336,481,858	328,576,490	284,843,873	337,925,166	331,346,366
未収入金	-	-	-	-	1,066,708	-
(B) 負債	1,926,357	1,941,394	1,921,439	1,919,120	3,111,406	2,118,485
未払収益分配金	1,830,283	1,830,283	1,830,283	1,830,283	2,010,074	2,010,074
未払解約金	-	-	-	-	1,000,000	-
未払信託報酬	93,746	106,145	84,097	79,798	90,060	94,782
その他未払費用	2,328	4,966	7,059	9,039	11,272	13,629
(C) 純資産総額(A - B)	345,291,711	336,788,851	328,886,580	285,122,745	338,258,660	331,638,862
元本	366,056,743	366,056,743	366,056,743	366,056,743	402,014,983	402,014,983
次期繰越損益金	△ 20,765,032	△ 29,267,892	△ 37,170,163	△ 80,933,998	△ 63,756,323	△ 70,376,121
(D) 受益権総口数	366,056,743口	366,056,743口	366,056,743口	366,056,743口	402,014,983口	402,014,983口
1万口当り基準価額(C/D)	9,433円	9,200円	8,985円	7,789円	8,414円	8,249円

* 当作成期首における元本額は366,056,743円、当作成期間(第94期~第99期)中における追加設定元本額は37,124,693円、同解約元本額は1,166,453円です。

* 第99期末の計算口数当りの純資産額は8,249円です。

* 第99期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は70,376,121円です。

■損益の状況

第94期 自2021年11月9日 至2021年12月8日 第97期 自2022年2月9日 至2022年3月8日
 第95期 自2021年12月9日 至2022年1月11日 第98期 自2022年3月9日 至2022年4月8日
 第96期 自2022年1月12日 至2022年2月8日 第99期 自2022年4月9日 至2022年5月9日

項 目	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(A) 配当等収益	△ 2円	△ 1円	-円	△ 1円	-円	-円
支払利息	△ 2	△ 1	-	△ 1	-	-
(B) 有価証券売買損益	△ 1,886,571	△ 6,563,793	△ 5,985,798	△ 41,851,773	26,149,969	△ 4,512,585
売買益	-	19,839	-	-	26,238,027	-
売買損	△ 1,886,571	△ 6,583,632	△ 5,985,798	△ 41,851,773	△ 88,058	△ 4,512,585
(C) 信託報酬等	△ 96,074	△ 108,783	△ 86,190	△ 81,778	△ 92,293	△ 97,139
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,982,647	△ 6,672,577	△ 6,071,988	△ 41,933,552	26,057,676	△ 4,609,724
(E) 前期繰越損益金	△ 47,306,674	△ 51,119,604	△ 59,622,464	△ 67,524,735	△ 110,966,596	△ 86,918,994
(F) 追加信託差損益金	30,354,572	30,354,572	30,354,572	30,354,572	23,162,671	23,162,671
(配当等相当額)	(45,826,742)	(45,826,742)	(45,826,742)	(45,826,742)	(52,020,516)	(52,020,516)
(売買損益相当額)	(△15,472,170)	(△15,472,170)	(△15,472,170)	(△15,472,170)	(△ 28,857,845)	(△ 28,857,845)
(G) 合計(D + E + F)	△ 18,934,749	△ 27,437,609	△ 35,339,880	△ 79,103,715	△ 61,746,249	△ 68,366,047
(H) 収益分配金	△ 1,830,283	△ 1,830,283	△ 1,830,283	△ 1,830,283	△ 2,010,074	△ 2,010,074
次期繰越損益金(G + H)	△ 20,765,032	△ 29,267,892	△ 37,170,163	△ 80,933,998	△ 63,756,323	△ 70,376,121
追加信託差損益金	30,354,572	30,354,572	30,354,572	30,354,572	23,162,671	23,162,671
(配当等相当額)	(45,826,742)	(45,826,742)	(45,826,742)	(45,826,742)	(52,020,516)	(52,020,516)
(売買損益相当額)	(△15,472,170)	(△15,472,170)	(△15,472,170)	(△15,472,170)	(△ 28,857,845)	(△ 28,857,845)
分配準備積立金	17,675,570	17,280,549	16,601,320	15,943,801	15,322,942	14,817,864
繰越損益金	△ 68,795,174	△ 76,903,013	△ 84,126,055	△ 127,232,371	△ 102,241,936	△ 108,356,656

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

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

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

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,249,710円	1,435,262円	1,151,054円	1,172,764円	1,435,343円	1,504,996円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	45,826,742	45,826,742	45,826,742	45,826,742	52,020,516	52,020,516
(d) 分配準備積立金	18,256,143	17,675,570	17,280,549	16,601,320	15,897,673	15,322,942
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	65,332,595	64,937,574	64,258,345	63,600,826	69,353,532	68,848,454
(f) 分配金	1,830,283	1,830,283	1,830,283	1,830,283	2,010,074	2,010,074
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	63,502,312	63,107,291	62,428,062	61,770,543	67,343,458	66,838,380
(h) 受益権総口数	366,056,743口	366,056,743口	366,056,743口	366,056,743口	402,014,983口	402,014,983口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金(税込み)	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
	50円	50円	50円	50円	50円	50円

新興国債券マザーファンド

運用報告書 第9期 (決算日 2022年5月9日)

(作成対象期間 2021年5月11日~2022年5月9日)

新興国債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

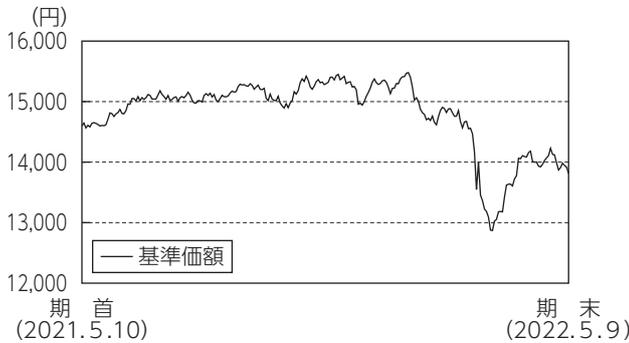
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		J P モ ル ガ ン ・ エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ プ ラ ス (円換算)		公 社 債 入 率 比	債 先 比	券 務 率
	円	%	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2021年 5月10日	14,597	-	15,087	-	97.8	-	-
5月末	14,800	1.4	15,307	1.5	97.8	-	-
6月末	15,043	3.1	15,560	3.1	97.9	-	-
7月末	14,975	2.6	15,499	2.7	97.8	-	-
8月末	15,249	4.5	15,773	4.5	97.3	-	-
9月末	15,088	3.4	15,608	3.5	97.8	-	-
10月末	15,311	4.9	15,858	5.1	97.3	-	-
11月末	14,973	2.6	15,464	2.5	96.9	-	-
12月末	15,413	5.6	15,924	5.5	97.6	-	-
2022年 1月末	14,906	2.1	15,374	1.9	96.8	-	-
2月末	13,996	△4.1	14,339	△5.0	97.1	-	-
3月末	14,107	△3.4	14,600	△3.2	91.7	-	-
4月末	13,983	△4.2	14,098	△6.6	94.3	-	-
(期末)2022年 5月9日	13,812	△5.4	13,918	△7.7	96.0	-	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) J P モ ル ガ ン ・ エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ プ ラ ス (円換算) は、J P モ ル ガ ン ・ エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ プ ラ ス (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。J P モ ル ガ ン ・ エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ プ ラ ス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率・売建比率です。

【運用経過】

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：14,597円 期末：13,812円 騰落率：△5.4%

【基準価額の主な変動要因】

米ドルの為替相場が円に対して上昇(円安)したことや、投資している債券からの利息収入がプラス要因となったものの、債券の価格が下落したこと

から、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は上昇(債券価格は下落)しました。

当作成期首より、米ドル建新興国債券のスプレッド(米国国債との利回り格差)は横ばいで推移したものの、2021年9月には、F R B (米国連邦準備制度理事会)の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、スプレッドは米国情債金利とともに上昇に転じました。その後も、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことや、F R B 議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、米国国債金利およびスプレッドは上昇しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、スプレッドは大幅に上昇しました。

○為替相場

米ドルの為替相場は円安となりました。

米ドル円為替相場は、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇しました。その後、レンジ内での推移が続いた後、3月にF R B (米国連邦準備制度理事会)が政策金利見直しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

引き続き、J P モ ル ガ ン ・ エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ プ ラ ス を 参 考 に 新 興 国 の 国 家 機 関 が 発 行 す る 米 ド ル 建 て の 債 券 に 投 資 し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

J P モ ル ガ ン ・ エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ プ ラ ス を 参 考 に 新 興 国 の 国 家 機 関 が 発 行 す る 米 ド ル 建 て の 債 券 に 投 資 し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

【今後の運用方針】

引き続き、J P モ ル ガ ン ・ エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ プ ラ ス を 参 考 に 新 興 国 の 国 家 機 関 が 発 行 す る 米 ド ル 建 て の 債 券 に 投 資 し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル 18,738	千アメリカ・ドル 17,823 (416)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘柄	千円	銘柄	千円
Turkey Government International Bond (トルコ) 5.95% 2031/1/15	110,274	Indonesia Government International Bond (インドネシア) 7.75% 2038/1/17	145,071
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア) 4% 2025/4/17	107,211	Mexico Government International Bond (メキシコ) 6.75% 2034/9/27	120,684
ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦) 3.125% 2027/10/11	106,051	Turkey Government International Bond (トルコ) 6% 2027/3/25	120,311
Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.75% 2032/4/27	100,621	Turkey Government International Bond (トルコ) 5.95% 2031/1/15	111,219
Peruvian Government International Bond (ペルー) 2.783% 2031/1/23	92,135	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.75% 2032/4/27	109,180
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア) 4.5% 2060/4/22	84,854	Argentine Republic International Bond (アルゼンチン) 0.5% 2030/7/9	92,393
QATAR (STATE OF) (カタール) 3.75% 2030/4/16	82,051	Turkey Government International Bond (トルコ) 6.25% 2022/9/26	74,180
Mexico Government International Bond (メキシコ) 5% 2051/4/27	75,319	Colombia Government International Bond (コロンビア) 7.375% 2037/9/18	71,022
Panama Government International Bond (パナマ) 4.5% 2056/4/1	71,906	Peruvian Government International Bond (ペルー) 2.783% 2031/1/23	57,216
South Africa Government International (南アフリカ) 5.75% 2049/9/30	64,328	FED REPUBLIC OF BRAZIL (ブラジル) 7.125% 2037/1/20	56,543

(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	作 成 期	当 期			期 末			
		額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ		千アメリカ・ドル 35,829	千円 29,205 3,819,466	96.0	23.6	76.4	14.2	5.4

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

当 期		期 末					
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		
					千円		
アメリカ	Turkey Government International Bond	国債証券	6.6250	200	153	20,067	2045/02/17
	Turkey Government International Bond	国債証券	4.8750	200	173	22,729	2026/10/09
	Turkey Government International Bond	国債証券	5.7500	200	138	18,063	2047/05/11
	Turkey Government International Bond	国債証券	5.1250	200	167	21,929	2028/02/17
	Turkey Government International Bond	国債証券	4.2500	200	182	23,820	2025/03/13
	Turkey Government International Bond	国債証券	5.2500	200	159	20,858	2030/03/13
	Turkey Government International Bond	国債証券	6.3750	400	378	49,504	2025/10/14
	Brazilian Government International Bond	国債証券	5.0000	200	157	20,593	2045/01/27
	Brazilian Government International Bond	国債証券	6.0000	200	210	27,578	2026/04/07
	Brazilian Government International Bond	国債証券	5.6250	200	167	21,960	2047/02/21
	Brazilian Government International Bond	国債証券	4.6250	200	194	25,386	2028/01/13
	Brazilian Government International Bond	国債証券	3.8750	400	350	45,864	2030/06/12
	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.7500	200	170	22,311	2031/09/12
	Colombia Government International Bond	国債証券	5.0000	400	287	37,643	2045/06/15
	Colombia Government International Bond	国債証券	4.5000	400	381	49,921	2026/01/28
	Colombia Government International Bond	国債証券	4.5000	200	179	23,411	2029/03/15
	Colombia Government International Bond	国債証券	5.2000	400	290	38,031	2049/05/15
	Colombia Government International Bond	国債証券	4.1250	200	129	16,874	2051/05/15
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.8750	200	124	16,309	2061/02/15
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2500	200	150	19,682	2032/04/22
	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.1250	200	134	17,643	2042/02/22
	Peruvian Government International Bond	国債証券	2.3920	100	93	12,198	2026/01/23
	Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7830	600	515	67,474	2031/01/23
	Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7800	50	31	4,136	2060/12/01
	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	1.8620	300	230	30,123	2032/12/01
	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.3000	200	153	20,056	2041/03/11
	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.5500	200	152	19,924	2051/03/10
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	3.1000	200	136	17,786	2061/01/22
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	3.5000	200	179	23,442	2034/01/31
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.3400	200	182	23,850	2042/03/07
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	200	170	22,241	2030/10/21
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.4000	300	249	32,621	2049/06/05
	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.8750	150	112	14,687	2060/01/30
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	2.5000	200	185	24,249	2029/09/30
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	3.8750	200	181	23,772	2050/04/16

ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	当 期 末	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	2.7000	200	134	17,573	2070/09/02
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	3.1250	800	789	103,201	2027/10/11
		KSA SUKUK LTD	国債証券	2.2500	400	350	45,848	2031/05/17
		OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国債証券	6.7500	200	184	24,075	2048/01/17
		OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国債証券	5.6250	200	199	26,035	2028/01/17
		QATAR (STATE OF)	国債証券	5.1030	400	428	56,050	2048/04/23
		QATAR (STATE OF)	国債証券	4.0000	200	202	26,510	2029/03/14
		QATAR (STATE OF)	国債証券	4.4000	200	195	25,532	2050/04/16
		QATAR (STATE OF)	国債証券	3.7500	600	598	78,248	2030/04/16
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	4.0000	800	810	105,998	2025/04/17
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	5.2500	200	208	27,306	2050/01/16
		SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	4.5000	600	568	74,300	2060/04/22
		Mexico Government International Bond	国債証券	6.0500	450	459	60,028	2040/01/11
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	200	168	21,971	2046/01/23
		Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	400	398	52,155	2025/01/30
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.1250	200	200	26,229	2026/01/21
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.1500	200	199	26,074	2027/03/28
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	400	334	43,778	2048/02/10
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	200	196	25,681	2029/04/22
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	200	163	21,408	2050/01/31
		Mexico Government International Bond	国債証券	5.0000	400	353	46,218	2051/04/27
		MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.7500	400	270	35,376	2071/04/19
		Panama Government International Bond	国債証券	6.7000	590	652	85,335	2036/01/26
		Panama Government International Bond	国債証券	7.1250	300	330	43,177	2026/01/29
		Panama Government International Bond	国債証券	4.5000	200	168	22,082	2050/04/16
		Panama Government International Bond	国債証券	4.5000	800	666	87,202	2056/04/01
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.7500	33	37	4,914	2025/02/04
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	8.2500	289	333	43,674	2034/01/20
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	500	438	57,311	2041/01/07
		Argentine Republic International Bond	国債証券	1.0000	193	61	8,070	2029/07/09
		Argentine Republic International Bond	国債証券	1.1250	2,147	607	79,395	2035/07/09
		Argentine Republic International Bond	国債証券	2.0000	1,136	409	53,505	2038/01/09
		Argentine Republic International Bond	国債証券	2.5000	770	255	33,433	2041/07/09
		Argentine Republic International Bond	国債証券	1.1250	400	116	15,234	2046/07/09
		Colombia Government International Bond	国債証券	5.6250	200	156	20,443	2044/02/26
		Peruvian Government International Bond	国債証券	5.6250	370	396	51,807	2050/11/18
		Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	410	172	22,580	2023/09/01
		Ukraine Government International Bond	国債証券	7.7500	300	104	13,707	2027/09/01
		Ukraine Government International Bond	国債証券	7.3750	400	135	17,694	2032/09/25
		Ukraine Government International Bond	国債証券	7.2530	400	135	17,668	2033/03/15
		Romanian Government International Bond	国債証券	4.8750	80	81	10,684	2024/01/22
		Romanian Government International Bond	国債証券	6.1250	120	122	16,026	2044/01/22
		Romanian Government International Bond	国債証券	5.1250	110	99	12,980	2048/06/15
		Romanian Government International Bond	国債証券	3.0000	160	135	17,713	2031/02/14
		Romanian Government International Bond	国債証券	4.0000	260	194	25,489	2051/02/14
		Hungary Government International Bond	国債証券	7.6250	340	424	55,572	2041/03/29
		Hungary Government International Bond	国債証券	5.3750	180	183	23,954	2023/02/21
		Hungary Government International Bond	国債証券	5.7500	400	412	53,970	2023/11/22
		Croatia Government International Bond	国債証券	5.5000	200	204	26,701	2023/04/04
		Croatia Government International Bond	国債証券	6.0000	200	207	27,123	2024/01/26
		Philippine Government International Bond	国債証券	9.5000	390	520	68,050	2030/02/02
		Philippine Government International Bond	国債証券	7.7500	400	495	64,863	2031/01/14
		Philippine Government International Bond	国債証券	6.3750	500	572	74,876	2034/10/23
		Philippine Government International Bond	国債証券	3.9500	400	364	47,626	2040/01/20
		Philippine Government International Bond	国債証券	2.9500	200	149	19,487	2045/05/05
		PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2000	200	153	20,076	2046/07/06
		Indonesia Government International Bond	国債証券	5.2500	400	400	52,317	2042/01/17
		Indonesia Government International Bond	国債証券	6.7500	200	234	30,696	2044/01/15
		Indonesia Government International Bond	国債証券	4.1250	200	202	26,419	2025/01/15
		Indonesia Government International Bond	国債証券	5.1250	200	195	25,628	2045/01/15
		Indonesia Government International Bond	国債証券	4.7500	200	205	26,873	2026/01/08
		Indonesia Government International Bond	国債証券	3.5000	200	194	25,462	2028/01/11
		Indonesia Government International Bond	国債証券	4.3500	200	181	23,726	2048/01/11
		Indonesia Government International Bond	国債証券	4.7500	200	208	27,216	2029/02/11
		Indonesia Government International Bond	国債証券	2.8500	200	183	24,025	2030/02/14
		Indonesia Government International Bond	国債証券	4.2000	200	180	23,556	2050/10/15
		INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.0500	200	156	20,402	2051/03/12
		Turkey Government International Bond	国債証券	7.3750	200	197	25,775	2025/02/05
		Turkey Government International Bond	国債証券	6.0000	600	437	57,227	2041/01/14

ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM (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	
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	4.8750	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 130	千円 17,045	2043/04/16
	Turkey Government International Bond	国 債 証 券	5.7500	400	389	50,896	2024/03/22
	ARAB REP EGYPT	国 債 証 券	8.8750	200	143	18,741	2050/05/29
	ARAB REP EGYPT	国 債 証 券	7.5000	200	130	17,094	2061/02/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	300	307	40,165	2025/09/16
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.3000	200	180	23,586	2028/10/12
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.6500	200	154	20,239	2047/09/27
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.8750	200	193	25,271	2030/06/22
	South Africa Government International	国 債 証 券	4.8500	400	363	47,522	2029/09/30
	South Africa Government International	国 債 証 券	5.7500	600	464	60,782	2049/09/30
合 計	銘 柄 数 金 額	114銘柄		35,829	29,205	3,819,466	

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

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,819,466	% 93.9
コール・ローン等、その他	249,764	6.1
投資信託財産総額	4,069,231	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1ユーロ=137.63円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(3,949,564千円)の投資信託財産総額(4,069,231千円)に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,069,231,564円
コール・ローン等	201,634,465
公社債(評価額)	3,819,466,870
未収利息	41,597,911
前払費用	6,532,318
(B) 負債	92,024,707
未払金	15,124,707
未払解約金	76,900,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,977,206,857
元本	2,879,488,185
次期繰越損益金	1,097,718,672
(D) 受益権総口数	2,879,488,185口
1万口当り基準価額(C/D)	13,812円

*期首における元本額は2,948,656,166円、当作成期間中における追加設定元本額は881,465,806円、同解約元本額は950,633,787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：
6資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用) 29,296,871円
ダイワ米ドル建て新興国債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用) 239,897,456円
新興国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用) 2,278,765,058円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし) 5,749,226円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド 5,583,420円
堅実バランスファンド - ハジメの一步 6,752,971円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド 15,930,503円
ダイワバランスファンド2021-02(適格機関投資家専用) 171,615,835円
ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし) 125,896,845円
*当期末の計算口数当りの純資産額は13,812円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	235,680,740円
受取利息	235,685,162
その他収益金	2,912
支払利息	△ 7,334
(B) 有価証券売買損益	△ 443,169,934
売買益	869,071,653
売買損	△ 1,312,241,587
(C) その他費用	△ 515,654
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 208,004,848
(E) 前期繰越損益金	1,355,474,308
(F) 解約差損益金	△ 411,150,866
(G) 追加信託差損益金	361,400,078
(H) 合計(D+E+F+G)	1,097,718,672
次期繰越損益金(H)	1,097,718,672

(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。



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8期 決算日 2022年3月15日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	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い合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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、2022年3月15日に第8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。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

（旧：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

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配率)	税込み分配金	期中騰落率			
4期(2018年3月15日)	円 11,365	円 0	% 4.2	% 95.8	% -	百万円 6,868
5期(2019年3月15日)	円 11,216	円 0	△ 1.3	% 96.7	% -	9,153
6期(2020年3月16日)	円 10,712	円 0	△ 4.5	% 99.0	% -	9,819
7期(2021年3月15日)	円 12,806	円 0	△ 19.5	% 94.9	% -	10,984
8期(2022年3月15日)	円 12,775	円 0	△ 0.2	% 91.1	% -	11,637

(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		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年3月15日	円 12,806	% -	% 94.9	% -
3月末	円 12,817	0.1	% 96.4	% -
4月末	円 12,870	0.5	% 94.5	% -
5月末	円 13,058	2.0	% 94.6	% -
6月末	円 13,029	1.7	% 96.7	% -
7月末	円 12,844	0.3	% 97.2	% -
8月末	円 12,856	0.4	% 96.5	% -
9月末	円 12,861	0.4	% 97.7	% -
10月末	円 13,089	2.2	% 97.1	% -
11月末	円 12,871	0.5	% 97.5	% -
12月末	円 13,141	2.6	% 97.1	% -
2022年1月末	円 12,984	1.4	% 97.6	% -
2月末	円 12,849	0.3	% 97.5	% -
(期末) 2022年3月15日	円 12,775	△ 0.2	% 91.1	% -

(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

(2021年3月16日～2022年3月15日)



期首：12,806円
期末：12,775円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：△ 0.2%（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（2021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）は若干のマイナスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

投資環境

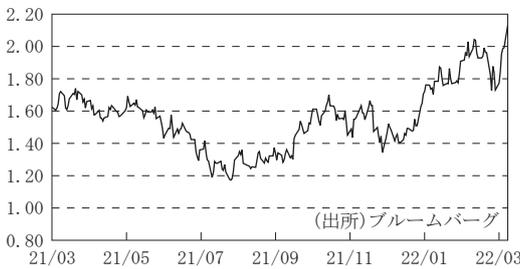
(2021年3月16日～2022年3月15日)

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後も、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がる中、利回りの低下が続きました。期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の広がり懸念され、投資家の

リスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進む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、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認され、世界景気の先行き不透明感が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進む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が、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、値動きの荒い展開となりました。

米国10年国債利回りの推移



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、欧米各国などで新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、世界景気の回復期待が広がったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和の長期化観測などを背景に、利回りは低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大する中、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、ECBが量的緩和の縮小開始を決定したことや、原油価格の上昇によりインフレ加速への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、利回りは低下しました。その後は、欧州エネルギー市場における天然ガス価格の上昇を背景にインフレの長期化観測が高まったことに加え、ECBが2022年内の利上げ開始の可能性を示唆したことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、不安定な展開となりました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによる金融緩和策の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことなどから、米ドルは上値の重い展開となりました。その後は、ワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化への期待などを背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認されたことを受けて米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いが強まる場面が見られました。しかし、オミクロン株の感染拡大にもかかわらず、米国景気の回復基調は続くとの見方が根強いことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化を受けてやや不安定な展開となる場面が見られたものの、FRBによる利上げが織り込まれる中、米ドル買い・円売りが強まりました。

米ドル/円相場の推移



当期のユーロ・円相場は、若干のユーロ安・円高となりました。

期の前半は、欧州主要国で新型コロナウイルスのワクチンの普及が加速し、景気の回復期待が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどを背景に、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大し、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。その後は、原油高等を背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロ買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、ECBによる2022年内の利上げ観測が浮上したことから、ユーロは対円で底堅い動きとなりましたが、ウクライナ情勢が緊迫化し、欧州経済への影響が懸念されると下落するなど、値動きの激しい展開となりました。

ユーロ/円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

（2021年3月16日～2022年3月15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

（2021年3月16日～2022年3月15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8期
	2021年3月16日～ 2022年3月15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	3,643

（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。

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）

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月16日～2022年3月15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)	54 (48) (3) (4)	0.418 (0.369) (0.022) (0.027)	(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)	5 (4) (1) (1)	0.041 (0.031) (0.006) (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	59	0.459	

期中の平均基準価額は、12,939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。

○売買及び取引の状況

(2021年3月16日～2022年3月15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	1,069,925	1,425,730	585,465	785,188

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月16日～2022年3月15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。

○第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

(2021年3月16日～2022年3月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年3月16日～2022年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年3月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	千円	口数	千円
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	8,336,720	8,821,180	11,663,364	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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。

○投資信託財産の構成

(2022年3月15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	11,663,364	100.0
投資信託財産総額	11,663,364	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(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（11,691,800千円）の投資信託財産総額（11,953,882千円）に対する比率は97.8%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15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝118.25円、1カナダドル＝92.20円、1メキシコペソ＝5.6573円、1ブラジルレアル＝23.0894円、100コロンビアペソ＝3.1128円、1ユーロ＝129.48円、1イギリスポンド＝153.88円、1ノルウェークローネ＝13.10円、1ポーランドズロチ＝27.2895円、1ロシアルーブル＝1.00円、1オーストラリアドル＝85.01円、1ニュージーランドドル＝79.68円、1マレーシアリンギット＝28.0878円、100韓国ウォン＝9.52円、1中国元＝18.5741円、1南アフリカランド＝7.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	11,663,364,968
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	11,663,364,968
(B) 負債	25,790,946
未払信託報酬	25,163,911
その他未払費用	627,035
(C) 純資産総額(A-B)	11,637,574,022
元本	9,109,490,175
次期繰越損益金	2,528,083,847
(D) 受益権総口数	9,109,490,175口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,775円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

8,577,536,580円

期中追加設定元本額

1,104,377,275円

期中一部解約元本額

572,423,680円

○損益の状況

(2021年3月16日～2022年3月15日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	11,331,959
売買益	26,967,901
売買損	△ 15,635,942
(B) 信託報酬等	△ 50,517,435
(C) 当期損益金(A+B)	△ 39,185,476
(D) 前期繰越損益金	772,614,343
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	1,794,654,980
(売買損益相当額)	(2,348,129,902)
(F) 計(C+D+E)	△ 553,474,922
(G) 収益分配金	2,528,083,847
次期繰越損益金(F+G)	0
追加信託差損益金 (配当等相当額)	2,528,083,847
(売買損益相当額)	(1,794,654,980)
分配準備積立金	(2,350,550,627)
繰越損益金	△ 555,895,647
	968,540,569
	△ 235,111,702

(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)	195,926,226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	2,350,550,627
(D) 分配準備積立金	772,614,343
分配対象収益額(A+B+C+D)	3,319,091,196
(1万口当たり収益分配対象額)	(3,643)
収益分配金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<お知らせ>

<合併について>

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプレート・インベストメント株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプレート・ジャパン株式会社」に変更致しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプレート・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

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8期 決算日 2022年3月15日

（計算期間：2021年3月16日～2022年3月15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8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
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
7期(2021年3月15日)	13,197	20.0	94.8	11,001
8期(2022年3月15日)	13,222	0.2	90.9	11,663

(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

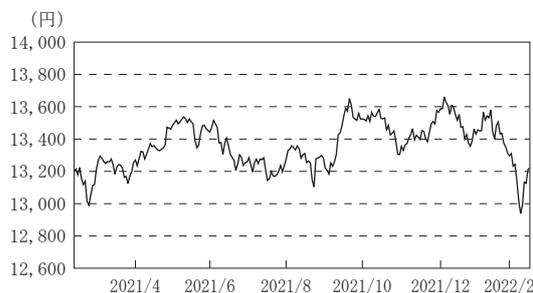
年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率
	騰 落	率	
(期首) 2021年3月15日	円 13,197	% —	% 94.8
3月末	13,211	0.1	96.4
4月末	13,270	0.6	94.4
5月末	13,468	2.1	94.5
6月末	13,443	1.9	96.6
7月末	13,257	0.5	97.1
8月末	13,275	0.6	96.3
9月末	13,284	0.7	97.6
10月末	13,524	2.5	97.0
11月末	13,304	0.8	97.4
12月末	13,588	3.0	97.0
2022年1月末	13,431	1.8	97.4
2月末	13,296	0.8	97.3
(期末) 2022年3月15日	円 13,222	% 0.2	% 90.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2021年3月16日～2022年3月15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）は若干のプラスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

投資環境

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後も、FRBがテーバリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がる中、利回りの低下が続きました。期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の広がり懸念され、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進む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、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認され、世界景気の先行き不透明感が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進む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が、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、値動きの荒い展開となりました。



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。
 期の前半は、欧米各国などで新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、世界景気の回復期待が広がったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和の長期化観測などを背景に、利回りは低下しました。
 期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大する中、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、ECBが量的緩和の縮小開始を決定したことや、原油価格の上昇によりインフレ加速への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。
 期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、利回りは低下しました。その後は、欧州エネルギー市場における天然ガス価格の上昇を背景にインフレの長期化観測が高まったことに加え、ECBが2022年内の利上げ開始の可能性を示唆したことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、不安定な展開となりました。



当期のユーロ・円相場は、若干のユーロ安・円高となりました。
 期の前半は、欧州主要国で新型コロナウイルスのワクチンの普及が加速し、景気の回復期待が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどを背景に、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。
 期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大し、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。その後は、原油高等を背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロ買い・円売りが強まりました。
 期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、ECBによる2022年内の利上げ観測が浮上したことから、ユーロは対円で底堅い動きとなりましたが、ウクライナ情勢が緊迫化し、欧州経済への影響が懸念されると下落するなど、値動きの激しい展開となりました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。
 期の前半は、FRBによる金融緩和策の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。
 期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことなどから、米ドルは上値の重い展開となりました。その後は、ワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化への期待などを背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。
 期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認されたことを受けて米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いが強まる場面が見られました。しかし、オミクロン株の感染拡大にもかかわらず、米国景気の回復基調は続くとの見方が根強いことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当作成期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化を受けてやや不安定な展開となる場面が見られたものの、FRBによる利上げが織り込まれる中、米ドル買い・円売りが強まりました。



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

(2021年3月16日～2022年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	4 (4)	0.031 (0.031)	(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	4	0.031	
期中の平均基準価額は、13,362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。

○売買及び取引の状況

(2021年3月16日～2022年3月15日)

公社債		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 23,715	千米ドル 51,945
		特殊債券	—	(124 28)
		社債証券 (投資法人債券を含む)	8,616	3,458
	カナダ	地方債証券	千カナダドル 5,367	千カナダドル 4,898
		メキシコ	千メキシコペソ 10,745	千メキシコペソ —
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 578,028	千コロンビアペソ —
	ユーロ	国債証券	千ユーロ 1,631	千ユーロ 1,786
		ドイツ	国債証券	4,618
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 9,016	千イギリスポンド 4,882
		ノルウェー	千ノルウェークローネ 43,846	千ノルウェークローネ 5,914
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 12,710	千ポーランドズロチ (1,335)
		オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 5,141
地方債証券	3,443		(2,466 435)	
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 2,967	千ニュージーランドドル —	
	マレーシア	千マレーシアリンギット 1,137	千マレーシアリンギット (8,610)	
韓国	国債証券	千韓国ウォン 12,099,011	千韓国ウォン 6,754,304	
	中国	千中国元 19,250	千中国元 11,005	

(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 12,630

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当			末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
アメリカ	国債証券	US TREASURY FRN	0.269145	2,235	2,237	264,596	2023/7/31
		US TREASURY FRN	0.275145	6,370	6,378	754,289	2023/10/31
		US TREASURY NOTE	2.0	3,670	3,284	388,342	2051/8/15
		US TREASURY NOTE	1.875	2,375	2,065	244,202	2051/11/15
		US TREASURY NOTE FRN	0.289145	14,620	14,637	1,730,913	2023/1/31
	特殊債券 (除く金融債)	BMARK 2020-B17 A2	2.2108	265	258	30,547	2053/3/15
		BX 2019-XL A	1.111	204	202	24,002	2036/10/15
		COMM 2015-3BP A	3.178	135	135	15,989	2035/2/10
		TPMT 2017-6 A2	3.0	120	119	14,088	2057/10/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDIN FRN	0.750003	1,670	1,641	194,095	2024/5/24
		BANK OF NOVA SCOTIA FRN	0.600053	1,990	1,975	233,644	2023/9/15
		BOEING CO	5.705	225	243	28,770	2040/5/1
		BOEING CO	5.805	640	695	82,297	2050/5/1
		BOEING CO	3.95	370	302	35,731	2059/8/1
		BOEING CO	5.93	375	401	47,447	2060/5/1
		CAPITAL ONE FINANCIA FRN	0.74	1,900	1,893	223,879	2024/12/6
		CATERPILLAR FIN FRN	0.2	1,275	1,273	150,645	2022/11/17
COMMONWEALTH BANK FRN		0.45	2,210	2,183	258,183	2025/7/7	
GENERAL MOTORS FINL FRN		1.25	1,090	1,075	127,169	2023/11/17	
GOLDMAN SACHS GROUP FRN		1.21386	2,200	2,197	259,844	2023/2/23	
MET LIFE GLOB FUNDIN FRN		0.62	980	981	116,046	2023/1/13	
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	0.42872	1,560	1,552	183,568	2025/1/12		
PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,115	942	111,401	2050/1/23		
小	計				5,519,695		
カナダ	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.6	420	424	39,123	2025/6/2
		小	計			39,123	
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	47,600	47,305	267,619	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	52,400	51,297	290,204	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	64,700	58,307	329,861	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	19,700	18,134	102,592	2047/11/7
		小	計				990,278

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月16日～2022年3月15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

(2022年3月15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			末					
	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	%
アメリカ	47,594	46,678	5,519,695	47.3	—	8.8	7.4	31.2	
カナダ	420	424	39,123	0.3	—	—	0.3	—	
メキシコ	184,400	175,044	990,278	8.5	—	8.5	—	—	
ブラジル	1,590	1,496	34,564	0.3	0.3	—	0.3	—	
コロンビア	14,400,000	12,435,696	387,098	3.3	—	2.1	1.3	—	
イギリス	4,420	3,914	602,292	5.2	—	5.2	—	—	
ノルウェー	37,610	37,854	495,890	4.3	—	—	—	4.3	
ポーランド	12,400	12,131	331,064	2.8	—	—	—	2.8	
ロシア	32,560	—	—	—	—	—	—	—	
オーストラリア	10,820	11,130	946,225	8.1	—	—	—	8.1	
ニュージーランド	2,950	2,799	223,056	1.9	—	0.9	—	1.0	
マレーシア	9,940	10,164	285,493	2.4	—	0.9	0.4	1.1	
韓国	5,390,000	4,564,866	434,575	3.7	—	3.7	—	—	
中国	8,210	8,757	162,658	1.4	—	1.4	—	—	
南アフリカ	25,700	19,018	148,531	1.3	1.3	1.3	—	—	
合 計	—	—	10,600,547	90.9	1.6	32.7	9.7	48.5	

(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。

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）

銘柄	利 率	当 期 額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ブラジル	%	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル	千円	
国債証券 BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,590	1,496	34,564	2025/1/1
小計				34,564	
コロンビア		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
国債証券 COLOMBIA GOVT	6.25	5,200,000	4,717,286	146,839	2025/11/26
国債証券 COLOMBIA GOVT	6.0	9,200,000	7,718,409	240,258	2028/4/28
小計				387,098	
イギリス		千ポンド	千ポンド		
国債証券 UK TREASURY	0.25	4,420	3,914	602,292	2031/7/31
小計				602,292	
ノルウェー		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券 NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	37,610	37,854	495,890	2023/5/24
小計				495,890	
ポーランド		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券 POLAND GOVT	4.0	12,400	12,131	331,064	2023/10/25
小計				331,064	
ロシア		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
国債証券 RUSSIA GOVT BOND	7.65	32,560	-	-	2030/4/10
小計				-	
オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券 AUSTRALIAN GOVT	5.75	7,710	7,853	667,603	2022/7/15
地方債証券 NEW S WALES TREAS CORP	4.0	620	641	54,513	2023/4/20
地方債証券 QUEENSLAND TREASURY	4.25	1,220	1,271	108,075	2023/7/21
地方債証券 WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	1,270	1,364	116,032	2023/10/16
小計				946,225	
ニュージーランド		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券 NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	1,380	1,429	113,928	2023/4/15
国債証券 NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	1,570	1,369	109,128	2051/5/15
小計				223,056	
マレーシア		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	4,500	4,571	128,414	2023/3/15
国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	1,810	1,864	52,367	2025/9/15
国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	3,630	3,728	104,711	2027/11/16
小計				285,493	
韓国		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
国債証券 KOREA TREASURY BOND	1.875	5,390,000	4,564,866	434,575	2051/3/10
小計				434,575	
中国		千中国元	千中国元		
国債証券 CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	8,210	8,757	162,658	2050/9/14
小計				162,658	
南アフリカ		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券 SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	8,246	64,404	2041/2/28
国債証券 SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	10,771	84,126	2048/2/28
小計				148,531	
合 計				10,600,547	

(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		417
CITIBANK JAPAN		985
JPMORGAN CHASE BANK		700

○投資信託財産の構成

(2022年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
10,600,547	88.7	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,353,335	11.3
投 資 信 託 財 産 総 額	11,953,882	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(11,691,800千円)の投資信託財産総額(11,953,882千円)に対する比率は97.8%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15日における邦貨換算レートは、1米ドル=118.25円、1カナダドル=92.20円、1メキシコペソ=5.6573円、1ブラジルレアル=23.0894円、100コロンビアペソ=3.1128円、1ユーロ=129.48円、1イギリスポンド=153.88円、1ノルウェークローネ=13.10円、1ポーランドズロチ=27.2895円、1ロシアルーブル=1.00円、1オーストラリアドル=85.01円、1ニュージーランドドル=79.68円、1マレーシアリンギット=28.0878円、100韓国ウォン=9.52円、1中国元=18.5741円、1南アフリカランド=7.81円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年3月16日~2022年3月15日)

調査依頼を行った取引は2021年3月16日から2022年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引78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、元本及び基準価額の状況 (2022年3月15日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A)	資産			24,245,919,951
	コール・ローン等			928,132,870
	公社債(評価額)			10,600,547,534
	未収入金			12,600,826,796
	未取利息			67,936,918
	前払費用			15,365,833
	差入委託証拠金			33,110,000
(B)	負債			12,582,666,153
	未払金			12,582,665,905
	未払利息			248
(C)	純資産総額(A-B)			11,663,253,798
	元本			8,821,180,584
	次期繰越損益金			2,842,073,214
(D)	受益権総口数			8,821,180,584口
	1万口当たり基準価額(C/D)			13,222円

<注記事項>

(注) 元本の状況	
期首元本額	8,336,720,850円
期中追加設定元本額	1,069,925,494円
期中一部解約元本額	585,465,760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）	8,821,180,584円

○損益の状況 (2021年3月16日～2022年3月15日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益		253,744,939
	受取利息		253,825,869
	その他収益金		27,030
	支払利息	△	107,960
(B)	有価証券売買損益	△	169,937,603
	売買益		1,422,733,263
	売買損	△	1,592,670,866
(C)	先物取引等取引損益	△	58,929,758
	取引益		142,030,649
	取引損	△	200,960,407
(D)	保管費用等	△	3,864,960
(E)	当期損益金(A+B+C+D)		21,012,618
(F)	前期繰越損益金		2,664,979,274
(G)	追加信託差損益金		355,804,525
(H)	解約差損益金	△	199,723,203
(I)	計(E+F+G+H)		2,842,073,214
	次期繰越損益金(I)		2,842,073,214

(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。

<お知らせ>

<合併について>

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプレトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社」に変更しました。
(変更日：2021年4月1日)

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4期

(決算日 2022年5月16日)

(作成対象期間 2021年5月15日~2022年5月16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 (設定日: 2018年9月10日)	
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。	

◇TUZ0220620220516◇

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/>

<2206>

設定以来の運用実績

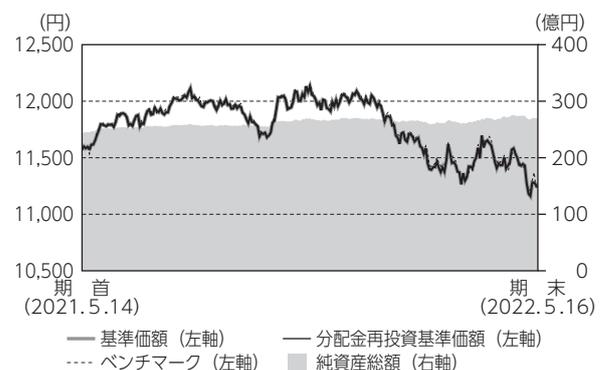
決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落) 円	税込み 分配金 円	期中 騰落率 %	(ベンチマーク) 期中 騰落率 %	期中 騰落率 %			
1期末(2019年5月14日)	10,234	0	2.3	10,228	2.3	98.1	-	24,512
2期末(2020年5月14日)	11,056	0	8.0	11,151	9.0	98.0	-	19,101
3期末(2021年5月14日)	11,569	0	4.6	11,678	4.7	97.0	-	24,397
4期末(2022年5月16日)	11,237	0	△2.9	11,331	△3.0	97.6	-	26,942

- (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示します。
 (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) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- * 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: 11,569円
 期末: 11,237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

投資している国の通貨は対円で上昇 (円安) しましたが、主要国の金利が上昇 (債券価格は下落) したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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	円	騰 落 率		
(期首)2021年 5月14日	11,569	—	11,678	—	97.0	—
5月末	11,793	1.9	11,928	2.1	97.5	—
6月末	11,798	2.0	11,917	2.0	97.3	—
7月末	12,010	3.8	12,156	4.1	97.1	—
8月末	12,002	3.7	12,132	3.9	97.1	—
9月末	11,778	1.8	11,914	2.0	98.5	—
10月末	12,084	4.5	12,186	4.3	97.7	—
11月末	11,957	3.4	12,065	3.3	97.9	—
12月末	11,989	3.6	12,121	3.8	97.3	—
2022年 1月末	11,708	1.2	11,830	1.3	98.1	—
2月末	11,376	△1.7	11,546	△1.1	98.0	—
3月末	11,642	0.6	11,745	0.6	97.8	—
4月末	11,445	△1.1	11,526	△1.3	97.7	—
(期末)2022年 5月16日	11,237	△2.9	11,331	△3.0	97.6	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.5.15~2022.5.16)

債券市場

主要国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。しかし2021年9月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。2021年10月に入っても、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。2022年に入ると、FRB議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は低下しましたが、その後は、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通し引き上げられたことや、商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことから、金利は上昇しました。

為替相場

為替相場は円安となりました。

当作成期首より、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇し、その後も日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。米ドル以外の通貨についても、資源価格の高騰などを受けて各国でインフレ率が上昇したことが政策金利の上昇圧力となり、緩和姿勢を維持している日銀との金融政策の違いが意識されたことから、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「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。

ポートフォリオについて

(2021.5.15~2022.5.16)

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。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

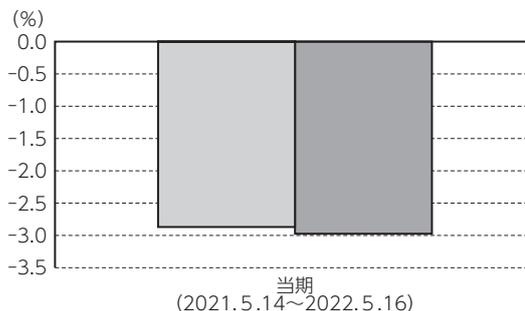
組入ファンド	ベンチマーク
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）

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△3.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.9%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。



■ 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)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

* 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。

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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年5月15日 ～2022年5月16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)	1,286

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

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

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

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 (2021.5.15~2022.5.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	35円	0.300%	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11,782円です。
(投信会社)	(33)	(0.276)	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)	(0.006)	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)	(0.018)	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
その他費用	3	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)	(0.013)	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	38	0.322	

(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

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	2,980,867	3,522,614	198,978	238,851

(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
	千口	千円	千口	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	20,797,519	23,579,408	26,809,787	26,809,787

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	26,809,787	99.4
コール・ローン等、その他	173,562	0.6
投資信託財産総額	26,983,350	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.65円、1カナダ・ドル=100.43円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1シンガポール・ドル=93.13円、1イギリス・ポンド=159.07円、1イスラエル・シケル=38.094円、1デンマーク・クローネ=18.14円、1ノルウェー・クローネ=13.28円、1スウェーデン・クローネ=12.90円、1メキシコ・ペソ=6.448円、1オフショア人民元=19.098円、1マレーシア・リンギット=29.463円、1南アフリカ・ランド=8.02円、1ポーランド・ズロチ=28.814円、1ユーロ=134.95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(26,681,321千円)の投資信託財産総額(26,809,902千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項目	当期末
(A) 資産	26,983,350,146円
コール・ローン等	173,562,483
世界債券5年超インデックス・マザーファンド(評価額)	26,809,787,663
(B) 負債	40,810,837
未払信託報酬	39,705,989
その他未払費用	1,104,848
(C) 純資産総額(A-B)	26,942,539,309
元本	23,977,470,150
次期繰越損益金	2,965,069,159
(D) 受益権総口数	23,977,470,150口
1万口当り基準価額(C/D)	11,237円

*期首における元本額は21,088,274,865円、当期中間における追加設定元本額は3,083,420,076円、同解約元本額は194,224,791円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は11,237円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月15日 至2022年5月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 35,302円
受取利息	164
支払利息	△ 35,466
(B) 有価証券売買損益	△ 754,449,470
売買益	7,139,159
売買損	△ 761,588,629
(C) 信託報酬等	△ 80,706,035
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 835,190,807
(E) 前期繰越損益金	1,938,378,905
(F) 追加信託差損益金	1,861,881,061
(配当等相当額)	(1,146,511,010)
(売買損益相当額)	(715,370,051)
(G) 合計(D+E+F)	2,965,069,159
次期繰越損益金(G)	2,965,069,159
追加信託差損益金	1,861,881,061
(配当等相当額)	(1,146,511,010)
(売買損益相当額)	(715,370,051)
分配準備積立金	1,938,408,485
繰越損益金	△ 835,220,387

(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	0
(c) 収益調整金	1,146,511,010
(d) 分配準備積立金	1,938,408,485
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,084,919,495
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	3,084,919,495
(h) 受益権総口数	23,977,470,150口

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4期（決算日 2022年5月16日）

（作成対象期間 2021年5月15日～2022年5月16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。

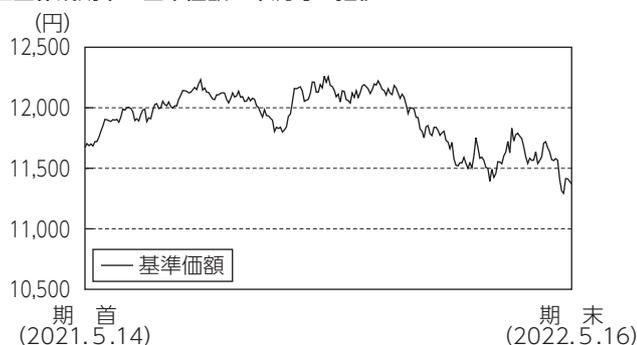
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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) (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %		
(期首)2021年5月14日	11,672	-	11,678	-	97.5	-
5月末	11,901	2.0	11,928	2.1	98.0	-
6月末	11,909	2.0	11,917	2.0	97.8	-
7月末	12,127	3.9	12,156	4.1	97.6	-
8月末	12,122	3.9	12,132	3.9	97.6	-
9月末	11,898	1.9	11,914	2.0	99.0	-
10月末	12,211	4.6	12,186	4.3	98.1	-
11月末	12,086	3.5	12,065	3.3	98.4	-
12月末	12,121	3.8	12,121	3.8	97.7	-
2022年1月末	11,839	1.4	11,830	1.3	98.6	-
2月末	11,504	△1.4	11,546	△1.1	98.5	-
3月末	11,778	0.9	11,745	0.6	98.3	-
4月末	11,580	△0.8	11,526	△1.3	98.1	-
(期末)2022年5月16日	11,370	△2.6	11,331	△3.0	98.1	-

(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】

期首：11,672円 期末：11,370円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している国の通貨は対円で上昇（円安）しましたが、主要国の金利が上昇（債券価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。しかし2021年9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。2021年10月に入っても、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。2022年に入ると、F R B議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は低下しましたが、その後は、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことや、商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は円安となりました。

当作成期首より、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇し、その後も日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。米ドル以外の通貨についても、資源価格の高騰などを受けて各国でインフレ率が上昇したことが政策金利の上昇圧力となり、緩和姿勢を維持している日銀との金融政策の違いが意識されたことから、対円で上昇しました。

◆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の騰落率は△3.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.6%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。

*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。

《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 (2)
(その他)	(0)
合計	2

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

外	国債証券	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	27,992	9,055 (-)	1,980	245 (-)
カナダ	国債証券	1,980	(-)	186	1,056 (-)
オーストラリア	国債証券	186	(-)	318	264 (-)
シンガポール	国債証券	318	(-)	2,374	1,460 (-)
イギリス	国債証券	2,374	(-)	737	696 (-)
イスラエル	国債証券	737	(-)	397	(-)
デンマーク	国債証券	397	(-)	(-)	198 (-)
ノルウェー	国債証券	(-)	(-)	(-)	1,051 (-)
スウェーデン	国債証券	974	(-)	19,711	(-)
中国	国債証券	19,711	(-)	1,375	(-)
マレーシア	国債証券	1,375	(-)	1,078	854 (-)
ポーランド	国債証券	1,078	(-)	697	320 (-)
ユーロ (アイルランド)	国債証券	697	(-)	1,010	424 (-)
ユーロ (オランダ)	国債証券	1,010	(-)	1,254	966 (-)
ユーロ (ベルギー)	国債証券	1,254	(-)	3,991	2,229 (-)
ユーロ (フランス)	国債証券	3,991	(-)	3,678	1,486 (-)
ユーロ (ドイツ)	国債証券	3,678	(-)	2,103	916 (-)
ユーロ (スペイン)	国債証券	2,103	(-)	2,482	1,377 (-)
ユーロ (イタリア)	国債証券	2,482	(-)	401	(-)
ユーロ (フィンランド)	国債証券	401	(-)	898	638 (-)
ユーロ (オーストリア)	国債証券	898	(-)	16,518	8,359 (-)
ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	16,518	(-)		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

買 付 額		売 付 額	
銘柄	金額	銘柄	金額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	350,390	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2026/11/15	443,421
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2029/2/15	288,905	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	195,391
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.25% 2031/8/15	271,423	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2026/7/31	171,036
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	221,763	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.25% 2027/2/15	146,530
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.25% 2028/3/31	201,443	Belgium Government Bond (ベルギー) 1% 2026/6/22	125,702
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2051/11/15	199,210	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.6% 2026/6/1	125,646
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.75% 2041/8/15	163,687	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.3% 2026/10/31	119,585
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2028/10/31	149,658	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2026/8/31	104,225
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15	135,701	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.25% 2031/7/31	93,240
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	133,819	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2027/3/31	92,888

(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			未			
		評 価 額		組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 92,860	千アメリカ・ドル 84,085	千円 10,901,709	% 40.7	% -	% 39.3	% 1.3	% -
カナダ	千カナダ・ドル 5,355	千カナダ・ドル 5,091	511,384	1.9	-	1.9	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 6,130	千オーストラリア・ドル 5,738	516,592	1.9	-	1.9	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,270	千シンガポール・ドル 1,215	113,179	0.4	-	0.4	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 11,810	千イギリス・ポンド 13,028	2,072,520	7.7	-	7.7	-	-
イスラエル	千イスラエル・シケル 2,350	千イスラエル・シケル 2,439	92,935	0.3	-	0.3	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 6,650	千デンマーク・クローネ 7,532	136,631	0.5	-	0.5	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,370	千ノルウェー・クローネ 3,057	40,597	0.2	-	0.2	-	-
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 4,548	58,679	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 29,500	千メキシコ・ペソ 27,478	177,194	0.7	-	0.7	-	-
中国	千オフショア人民元 19,050	千オフショア人民元 19,764	377,471	1.4	-	1.4	0.1	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,280	千マレーシア・リンギット 4,973	146,540	0.5	-	0.5	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,050	千ポーランド・ズロチ 2,635	75,946	0.3	-	0.3	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,990	千ユーロ 1,957	264,140	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,130	千ユーロ 4,429	597,713	2.2	-	2.2	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,215	千ユーロ 5,365	724,091	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 20,660	千ユーロ 21,556	2,909,109	10.9	-	10.9	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 14,470	千ユーロ 14,908	2,011,948	7.5	-	7.5	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 12,330	千ユーロ 12,536	1,691,736	6.3	-	6.3	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 17,710	千ユーロ 17,590	2,373,876	8.9	-	8.9	-	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,270	千ユーロ 1,187	160,319	0.6	-	0.6	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,210	千ユーロ 2,530	341,554	1.3	-	1.3	-	-
ユーロ (小計)	79,985	82,063	11,074,489	41.3	-	41.3	-	-
合 計	-	-	26,295,874	98.1	-	96.7	1.4	-

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

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）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					未		
					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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	300	371	48,114	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	950	1,129	146,463	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	370	437	56,743	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	320	397	51,499	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	490	514	66,729	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	640	83,056	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	400	479	62,207	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	350	406	52,765	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	350	381	49,429	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	580	660	85,600	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	300	319	41,383	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,800	1,748	226,641	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,000	966	125,304	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	2,200	2,295	297,617	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,200	1,203	156,065	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	250	235	30,566	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	400	368	47,832	2045/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,090	2,665	345,533	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	140	120	15,656	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	400	328	42,569	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,820	2,750	356,600	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,860	1,766	228,978	2047/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,970	1,905	247,109	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,700	1,641	212,862	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,300	1,181	153,231	2047/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	6,950	6,878	891,840	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	500	478	62,074	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,730	3,711	481,176	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,640	1,571	203,804	2048/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,350	1,362	176,653	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	980	1,010	130,986	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	3,950	3,870	501,834	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,050	1,012	131,292	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	800	753	97,747	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,600	1,542	200,032	2029/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,050	961	124,698	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,130	937	121,551	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	880	811	105,196	2029/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	550	469	60,928	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	860	672	87,221	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,190	995	129,042	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,000	643	83,390	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	500	353	45,767	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	320	284	36,828	2027/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	450	398	51,685	2027/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	4,980	4,143	537,251	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	250	219	28,462	2027/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,190	2,123	275,256	2050/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	900	630	81,725	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	800	677	87,805	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	930	662	85,861	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,080	2,255	292,439	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	370	326	42,344	2027/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	880	668	86,673	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,530	1,318	170,956	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,200	957	124,146	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	2,530	2,298	298,030	2028/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,200	1,076	139,601	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,010	863	111,948	2051/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	400	362	47,001	2028/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	2,450	2,117	274,573	2031/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	1,170	916	118,816	2051/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	1,500	1,161	150,550	2041/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	700	626	81,232	2028/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	1,000	900	116,795	2028/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	1,950	1,698	220,186	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,770	1,346	174,510	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	1,300	1,179	152,927	2028/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,050	955	123,880	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,150	959	124,414	2052/02/15
通小	貨計	銘柄数					
	銘柄金額	70銘柄			92,860	84,085	10,901,709

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	柄	種	類	年	率	額		面	金	額	評	価
							千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	%	千カナダ・ドル	680	641	64,452	2064/12/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500			420	527	52,940	2033/06/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000			50	61	6,189	2037/06/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000			100	113	11,408	2041/06/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000			425	460	46,198	2045/12/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500			100	96	9,651	2048/12/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000			250	229	23,053	2027/06/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000			290	277	27,845	2028/06/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000			370	301	30,300	2051/12/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500			660	634	63,747	2029/06/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500			1,140	1,004	100,840	2030/06/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000			670	592	59,549	2031/06/01				
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500			200	151	15,206	2053/12/01				
	通小	貨計	銘柄数				5,355	5,091	511,384				
		金額											
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500		千オーストラリア・ドル	250	250	22,529	2029/04/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000			1,260	1,382	124,509	2033/04/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500			150	152	13,717	2037/04/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500			320	302	27,198	2039/06/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500			280	266	23,952	2028/05/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000			200	174	15,748	2047/03/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500			450	438	39,440	2028/11/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500			500	482	43,451	2029/11/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000			550	518	46,721	2030/05/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500			380	328	29,596	2041/05/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000			740	632	56,915	2031/06/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500			150	122	11,057	2032/05/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000			400	330	29,728	2030/12/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500			300	194	17,492	2051/06/21				
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000			200	161	14,532	2031/11/21				
通小	貨計	銘柄数				6,130	5,738	516,592					
		金額											
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750		千シンガポール・ドル	200	201	18,802	2030/09/01				
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500			100	97	9,078	2042/04/01				
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750			100	105	9,806	2033/09/01				
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750			150	151	14,123	2029/07/01				
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500			80	78	7,290	2046/03/01				
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500			120	111	10,343	2036/08/01				
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250			220	220	20,488	2028/05/01				
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750			200	166	15,496	2050/03/01				
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750			100	83	7,749	2051/10/01				
通小	貨計	銘柄数				1,270	1,215	113,179					
		金額											
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000		千イギリス・ポンド	260	233	37,099	2047/07/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500			360	347	55,311	2037/09/07				
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500			230	220	35,075	2057/07/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500			500	496	79,054	2027/07/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250			590	597	94,988	2028/10/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250			1,030	980	155,917	2071/10/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500			410	388	61,799	2049/01/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750			160	152	24,268	2029/10/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500			350	306	48,702	2041/10/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750			200	180	28,749	2030/10/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000			270	168	26,841	2061/10/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250			300	278	44,314	2028/01/31				
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250			100	70	11,281	2050/10/22				
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250			600	506	80,606	2035/07/31				
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500			500	437	69,657	2031/07/31				
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750			540	423	67,320	2046/01/31				
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000			80	71	11,417	2053/07/31				
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500			450	553	88,124	2032/06/07				
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500			400	510	81,256	2036/03/07				
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500			360	500	79,631	2038/12/07				
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500			540	847	134,818	2055/12/07				
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500			200	229	36,580	2027/12/07				
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000			630	890	141,725	2042/12/07				
United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500			300	375	59,775	2030/12/07					
United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500			100	147	23,397	2049/12/07					

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	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	300	398	63,357	2039/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	270	347	55,217	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	50	67	10,681	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	700	980	155,977	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	180	217	34,668	2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	100	151	24,155	2068/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	947	150,747	2045/01/22
通小	銘柄数	32銘柄					
貨計	金額			11,810	13,028	2,072,520	
イスラエル				千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル		
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	450	609	23,207	2042/01/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	500	543	20,687	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	450	449	17,120	2028/09/28
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	750	673	25,644	2030/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	200	164	6,275	2037/05/31
通小	銘柄数	5銘柄					
貨計	金額			2,350	2,439	92,935	
デンマーク				千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,450	3,650	66,226	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,800	1,762	31,967	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,300	1,247	22,631	2029/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	700	514	9,330	2052/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	356	6,474	2031/11/15
通小	銘柄数	5銘柄					
貨計	金額			6,650	7,532	136,631	
ノルウェー				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	500	480	6,377	2028/04/26
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	870	810	10,769	2029/09/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	1,000	894	11,884	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,000	870	11,566	2031/09/17
通小	銘柄数	4銘柄					
貨計	金額			3,370	3,057	40,597	
スウェーデン				千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	850	1,050	13,545	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	900	852	11,000	2028/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	800	838	10,813	2032/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,100	1,026	13,238	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	900	781	10,081	2031/05/12
通小	銘柄数	5銘柄					
貨計	金額			4,550	4,548	58,679	
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	1,000	901	5,814	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,000	1,894	12,214	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	5,500	5,416	34,930	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	3,500	3,381	21,808	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	2,000	1,863	12,019	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	5,000	4,420	28,508	2042/11/13
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,500	9,598	61,898	2034/11/23
通小	銘柄数	7銘柄					
貨計	金額			29,500	27,478	177,194	
中国				千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	China Government Bond	国債証券	3.2500	650	669	12,789	2028/11/22
	China Government Bond	国債証券	3.2900	1,300	1,345	25,687	2029/05/23
	China Government Bond	国債証券	3.1300	1,000	1,020	19,498	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	2.6800	1,800	1,774	33,893	2030/05/21
	China Government Bond	国債証券	3.2800	1,000	1,032	19,714	2027/12/03
	China Government Bond	国債証券	3.2700	700	723	13,823	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.8100	600	648	12,390	2050/09/14
	China Government Bond	国債証券	3.7200	1,000	1,065	20,344	2051/04/12
	China Government Bond	国債証券	3.0200	1,000	1,011	19,316	2031/05/27
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5200	700	732	13,993	2027/05/04
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	1,500	1,576	30,109	2027/08/03
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	1,500	1,576	30,117	2028/08/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	1,700	1,910	36,482	2048/10/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	550	597	11,405	2049/07/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	700	700	13,370	2050/03/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	1,000	1,008	19,251	2028/10/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	650	673	12,865	2051/10/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	700	702	13,422	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,000	994	18,993	2032/02/17
通小	銘柄数	19銘柄					
貨計	金額			19,050	19,764	377,471	

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	率		額	面	金	額	評	価	額	
												外貨建金額		邦貨換算金額		
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	697	千円	20,562	2030/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		3.8440			500				460		13,559	2033/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		3.7330			500				486		14,330	2028/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.9350			300				295		8,709	2043/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.2540			500				467		13,776	2035/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.7360			1,180				1,119		32,970	2046/03/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.7620			200				197		5,828	2037/04/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		3.8280			1,100				994		29,297	2034/07/05
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.0650			300				254		7,504	2050/06/15
通小	貨計	銘柄数	金額	9銘柄					5,280			4,973		146,540		
ポーランド		Poland Government Bond		国債証券		2.5000		千ポーランド・ズロチ	500			千ポーランド・ズロチ	404		11,644	2027/07/25
		Poland Government Bond		国債証券		1.2500			120				78		2,273	2030/10/25
		Poland Government Bond		国債証券		5.7500			1,430				1,352		38,960	2029/04/25
		Poland Government Bond		国債証券		2.7500			1,000				800		23,067	2028/04/25
通小	貨計	銘柄数	金額	4銘柄					3,050			2,635		75,946		
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国債証券		2.4000		千ユーロ	400			千ユーロ	435		58,789	2030/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		2.0000			220				226		30,544	2045/02/18
		IRISH TREASURY		国債証券		1.7000			140				139		18,770	2037/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		0.9000			300				297		40,196	2028/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.3000			160				154		20,887	2033/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.3500			120				120		16,217	2031/03/18
		IRISH TREASURY		国債証券		1.1000			150				149		20,187	2029/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.5000			130				117		15,877	2050/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		-			300				260		35,177	2031/10/18
		IRISH TREASURY		国債証券		0.5500			70				55		7,494	2041/04/22
国小計	銘柄数	金額	10銘柄						1,990			1,957		264,140		
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	440		59,508	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000			350				470		63,521	2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		3.7500			460				646		87,177	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000			180				202		27,292	2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500			350				459		61,976	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500			400				399		53,970	2027/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500			350				347		46,921	2028/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500			200				190		25,641	2029/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000			100				86		11,617	2040/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-			420				385		52,004	2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-			240				164		22,211	2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-			300				270		36,562	2031/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-			280				224		30,324	2038/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-			150				140		18,984	2029/01/15
国小計	銘柄数	金額	14銘柄						4,130			4,429		597,713		
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国債証券		1.0000		千ユーロ	490			千ユーロ	475		64,188	2031/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.9000			200				201		27,191	2038/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		2.1500			350				361		48,816	2066/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.8000			160				159		21,547	2027/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		2.2500			100				106		14,311	2057/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.4500			400				379		51,216	2037/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.8000			600				594		80,235	2028/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.2500			390				382		51,567	2033/04/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.9000			300				295		39,934	2029/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.7000			275				257		34,794	2050/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.1000			500				456		61,641	2030/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.4000			50				38		5,186	2040/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		-			250				238		32,166	2027/10/22
		Belgium Government Bond		国債証券		-			150				131		17,712	2031/10/22
		Belgium Government Bond		国債証券		4.2500			350				476		64,243	2041/03/28
		Belgium Government Bond		国債証券		3.7500			350				465		62,810	2045/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		3.0000			300				344		46,525	2034/06/22
国小計	銘柄数	金額	17銘柄						5,215			5,365		724,091		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.5000		千ユーロ	1,040			千ユーロ	1,350		182,269	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.7500			800				1,134		153,054	2032/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000			500				753		101,684	2055/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000			1,450				1,927		260,080	2038/10/25

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	率		額	面	金	額	評	価	額		
												外貨建金額		邦貨換算金額			
												千ユーロ		千円			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.5000	%		千ユーロ		300		千ユーロ		427	57,754	2041/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000					180				280	37,875	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500		1,600			1,600				1,759	237,432	2027/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		3.2500		600			600				758	102,343	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000		750			750				826	111,577	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.5000		2,130			2,130				2,168	292,608	2031/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500		1,050			1,050				992	134,001	2036/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500		370			370				352	47,617	2066/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500		100			100				100	13,621	2039/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.0000		1,150			1,150				1,158	156,403	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.0000		850			850				874	118,063	2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500		700			700				691	93,297	2028/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500		180			180				173	23,357	2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500		280			280				275	37,164	2028/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.5000		200			200				183	24,781	2050/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		800			800				768	103,742	2029/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		-		1,750			1,750				1,604	216,553	2029/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500		550			550				405	54,696	2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		1,270			1,270				1,014	136,891	2040/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		-		150			150				134	18,154	2030/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		700			700				381	51,422	2072/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		-		910			910				797	107,638	2031/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		-		300			300				259	35,017	2032/05/25
国小計	銘柄数 金額	27銘柄							20,660			21,556			2,909,109		
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		5.6250		300	千ユーロ		300	千ユーロ			383	51,693	2028/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.7500		860			860				1,231	166,201	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000		170			170				237	32,086	2037/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.2500		100			100				149	20,170	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.7500		130			130				208	28,088	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.2500		700			700				975	131,612	2042/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000		960			960				1,233	166,416	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000		50			50				65	8,842	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		750			750				745	100,604	2027/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500		920			920				955	128,953	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		680			680				673	90,909	2028/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500		1,800			1,800				1,750	236,215	2028/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500		250			250				242	32,668	2029/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		660			660				624	84,219	2029/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		580			580				425	57,457	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		1,150			1,150				1,080	145,849	2030/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		940			940				817	110,315	2035/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		850			850				794	107,158	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		180			180				168	22,739	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		1,200			1,200				1,113	150,209	2031/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		720			720				617	83,387	2036/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		150			150				110	14,952	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		200			200				184	24,834	2031/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-		170			170				121	16,361	2052/08/15
国小計	銘柄数 金額	24銘柄							14,470			14,908			2,011,948		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		6.0000		50	千ユーロ		50	千ユーロ			64	8,729	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.9500		200			200				204	27,554	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.9000		250			250				272	36,734	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		3.4500		180			180				209	28,239	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.3500		950			950				979	132,138	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.4000		1,000			1,000				1,002	135,302	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7000		740			740				775	104,586	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.4500		1,100			1,100				1,096	147,955	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.8500		400			400				383	51,718	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.6000		400			400				373	50,365	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		950			950				870	117,469	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.8000		1,200			1,200				1,172	158,207	2027/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500		200			200				192	25,985	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2000		730			730				597	80,618	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.1000		820			820				703	94,903	2031/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.4500		300			300				196	26,490	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		-		250			250				231	31,246	2028/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.0000		300			300				232	31,417	2042/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.9000		150			150				127	17,203	2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.7500		500			500				678	91,505	2032/07/30

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	率		額	面	金	額	評	価	額								
												外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	
												千	ユ	ー	口	千	ユ	ー	口	千	円		
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.2000	%			500		千	ユ	ー	口	624				84,312			2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.9000				400						555				74,969			2040/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.7000				60						81				11,065			2041/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.1500				500						614				82,963			2028/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.1500				200						296				40,054			2044/10/31
国小計	銘柄数 金額	25銘柄								12,330					12,536				1,691,736				
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		6.5000				360		千	ユ	ー	口	445				60,103			2027/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.2500				350						359				48,501			2046/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.6500		1,090								988				133,343			2032/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7000				350						326				44,085			2047/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.2500				900						824				111,308			2036/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.8000				480						430				58,078			2067/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.4500				600						576				77,808			2033/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.2000		1,820								1,845				249,074			2027/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.4500				680						716				96,717			2048/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.9500		1,950								1,924				259,765			2038/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.0000				80						79				10,765			2028/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.8500				600						672				90,706			2049/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.0000				670						697				94,151			2029/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.4500				150						129				17,478			2050/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.4500				350						290				39,194			2036/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.6500				250						230				31,165			2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.9500				280						265				35,826			2027/09/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.8000				660						536				72,385			2041/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.9000		1,200								1,028				138,785			2031/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500				500						448				60,572			2028/03/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.9500				600						508				68,579			2031/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.4500				250						220				29,761			2029/02/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		6.0000				280						355				48,036			2031/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		5.0000				200						244				32,935			2034/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		5.0000				250						316				42,761			2040/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		4.7500		1,190								1,368				184,741			2028/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		4.7500				70						88				11,931			2044/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		3.5000				1,550						1,669				225,308			2030/03/01
国小計	銘柄数 金額	28銘柄								17,710					17,590				2,373,876				
ユーロ (フィンランド)		Finland Government Bond		国債証券		0.7500				220		千	ユ	ー	口	210				28,341			2031/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		1.3750				60						57				7,772			2047/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.5000		190								186				25,143			2027/09/15
		Finland Government Bond		国債証券		1.1250				150						143				19,313			2034/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.5000				200						193				26,092			2028/09/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.5000				100						95				12,892			2029/09/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.2500				70						54				7,325			2040/09/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.1250				150						96				13,072			2052/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		2.6250				130						150				20,365			2042/07/04
国小計	銘柄数 金額	9銘柄								1,270					1,187				160,319				
ユーロ (オーストリア)		Austria Government Bond		国債証券		1.5000				130		千	ユ	ー	口	127				17,168			2047/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		1.5000				130						112				15,164			2086/11/02
		Austria Government Bond		国債証券		0.7500		260								257				34,723			2028/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		0.5000				200						191				25,909			2029/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		-				100						90				12,254			2030/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		0.7500				150						119				16,059			2051/03/20
		Austria Government Bond		国債証券		-				120						106				14,413			2031/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		4.1500				500						670				90,510			2037/03/15
		Austria Government Bond		国債証券		3.8000				290						462				62,419			2062/01/26
		Austria Government Bond		国債証券		3.1500				150						194				26,197			2044/06/20
		Austria Government Bond		国債証券		2.4000				180						198				26,732			2034/05/23
国小計	銘柄数 金額	11銘柄								2,210					2,530				341,554				
通貨小計	銘柄数 金額	165銘柄								79,985					82,063				11,074,489				
合計	銘柄数 金額	362銘柄																	26,295,874				

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

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	26,295,874 千円	98.1 %
コール・ローン等、その他	514,027	1.9
投資信託財産総額	26,809,902	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.65円、1カナダ・ドル=100.43円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1シンガポール・ドル=93.13円、1イギリス・ポンド=159.07円、1イスラエル・シケル=38.094円、1デンマーク・クローネ=18.14円、1ノルウェー・クローネ=13.28円、1スウェーデン・クローネ=12.90円、1メキシコ・ペソ=6,448円、1オフショア人民元=19,098円、1マレーシア・リンギット=29,463円、1南アフリカ・ランド=8,02円、1ポーランド・ズロチ=28,814円、1ユーロ=134.95円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（26,681,321千円）の投資信託財産総額（26,809,902千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,955,277,885円
コール・ローン等	289,885,778
公社債(評価額)	26,295,874,702
未収入金	145,518,933
未収利息	213,815,730
前払費用	10,182,742
(B) 負債	145,502,635
未払金	145,502,635
(C) 純資産総額(A - B)	26,809,775,250
元本	23,579,408,675
次期繰越損益金	3,230,366,575
(D) 受益権総口数	23,579,408,675口
1万口当り基準価額(C / D)	11,370円

* 期首における元本額は20,797,519,299円、当作成期間中における追加設定元本額は2,980,867,714円、同解約元本額は198,978,338円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 23,579,408,675円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,370円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月15日 至2022年5月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	541,882,308円
受取利息	542,722,422
支払利息	△ 840,114
(B) 有価証券売買損益	△1,287,454,703
売買益	2,338,405,427
売買損	△3,625,860,130
(C) その他費用	△ 3,573,331
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 749,145,726
(E) 前期繰越損益金	3,477,638,748
(F) 解約差損益金	△ 39,873,422
(G) 追加信託差損益金	541,746,975
(H) 合計(D + E + F + G)	3,230,366,575
次期繰越損益金(H)	3,230,366,575

(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。

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ (FOFs用)

「ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型/安定型/分配型)」はアイルランド籍の外国証券投資法人「ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ (FOFs用)」の投資証券 (米ドル建) に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、大和アセットマネジメントが編集および一部翻訳したものです。

■信託報酬等の費用内訳 (2021年6月30日に終了した期間) (単位: 米ドル)

費用	
管理事務報酬	23,817
投資顧問報酬	1,116,171
管理事務代行報酬および保管費用	129,098
名義書換事務代行報酬	12,376
監査報酬	31,635
取締役報酬	3,824
弁護士報酬	(2,412)
保険費用	1,659
印刷費用	244
その他費用	24,179
費用合計	1,340,591
投資顧問報酬および諸費用の調整額	(432)
運用費用合計	1,340,159

■保有有価証券明細 (2021年6月30日現在)

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/ 満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
社債					
英ポンド					
175,000	CPUK Finance Ltd	4.50%	28/08/2027	246,150	0.05
175,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.69%	05/06/2028	258,564	0.06
350,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.38%	24/04/2030	501,579	0.11
525,000	Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/2025	740,286	0.16
400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/2025	580,418	0.12
375,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/2028	528,158	0.11
				2,855,155	0.61
ユーロ					
225,000	Adevinta ASA	3.00%	15/11/2027	277,974	0.06
400,000	Altice Finco SA	4.75%	15/01/2028	467,737	0.10
200,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	241,571	0.05
275,000	Banijay Group SAS	6.50%	01/03/2026	340,227	0.07
250,000	Brunello Bidco SpA	3.50%	15/02/2028	297,913	0.06
250,000	Carnival Corp	10.13%	01/02/2026	347,648	0.08
100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/2026	123,315	0.03
600,000	Coty Inc	4.00%	15/04/2023	711,322	0.15
125,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/2029	153,168	0.03
300,000	Faurecia SE	2.38%	15/06/2029	364,662	0.08
625,000	Kleopatra Holdings 2 SCA	6.50%	01/09/2026	724,002	0.16
150,000	Laboratoire Eimer Selas	5.00%	01/02/2029	182,183	0.04
800,000	Lincoln Financing SARL	3.63%	01/04/2024	963,729	0.21
200,000	Lincoln Financing SARL	3.88%	01/04/2024	239,657	0.05
175,000	Mooney Group SpA	3.88%	17/12/2026	208,442	0.05
125,000	TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/2026	154,748	0.03
150,000	Verisure Holding AB	3.25%	15/02/2027	179,476	0.04
175,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	214,985	0.05
950,000	Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/2030	1,122,256	0.24
				7,315,015	1.58
米ドル					
661,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	641,170	0.14
324,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	7.00%	15/11/2025	331,147	0.07
1,595,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	1,579,050	0.34
245,000	AdaptHealth LLC	6.13%	01/08/2028	261,844	0.06
840,000	AerCap Holdings NV	5.88%	10/10/2079	869,400	0.19
497,000	Alarm.com Holdings Inc	0.00%	15/01/2026	459,787	0.10
523,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	7.50%	15/03/2026	573,992	0.12
717,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	4.63%	15/01/2027	750,161	0.16
936,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	5.88%	15/02/2028	1,008,540	0.22
509,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	3.50%	15/03/2029	502,638	0.11
525,000	Alcoa Nederland Holding BV	5.50%	15/12/2027	568,969	0.12
475,000	Alcoa Nederland Holding BV	4.13%	31/03/2029	494,000	0.11
548,000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer Inc	10.50%	15/02/2028	586,360	0.13
2,018,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/10/2027	2,128,990	0.46

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/ 満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
米ドル					
1,759,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	9.75%	15/07/2027	1,943,695	0.42
55,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	6.00%	01/06/2029	55,963	0.01
850,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	855,813	0.18
402,000	Allison Transmission Inc	3.75%	30/01/2031	395,970	0.09
730,000	Ally Financial Inc	4.70%	15/05/2026	761,025	0.16
975,000	Altice Financing SA	7.50%	15/05/2026	1,024,969	0.22
350,000	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	344,750	0.07
1,100,000	Altice France Holding SA	10.50%	15/05/2027	1,222,375	0.26
563,000	Altice France SA	7.38%	01/05/2026	582,001	0.13
520,000	Altice France SA	8.13%	01/02/2027	566,800	0.12
1,578,000	Altice France SA	5.13%	15/07/2029	1,585,890	0.34
128,000	AMC Networks Inc	5.00%	01/04/2024	130,000	0.03
163,000	American Airlines Inc/Advantage Loyalty IP Ltd	4.70%	20/04/2026	173,799	0.04
216,000	American Airlines Inc/Advantage Loyalty IP Ltd	5.75%	20/04/2029	234,630	0.05
2,339,000	American Axle & Manufacturing Inc	6.25%	01/04/2025	2,415,458	0.52
1,482,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3.88%	15/11/2029	1,474,590	0.32
1,687,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.75%	20/05/2027	1,889,440	0.41
1,066,000	Amkor Technology Inc	6.63%	15/09/2027	1,153,945	0.25
910,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	905,450	0.19
365,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	5.38%	15/06/2029	381,425	0.08
710,000	Antero Resources Corp	5.00%	01/03/2025	728,637	0.16
235,000	Apache Corp	4.63%	15/11/2025	253,800	0.05
499,000	Apache Corp	4.38%	15/10/2028	533,306	0.11
528,000	Apache Corp	4.25%	15/01/2030	561,000	0.12
694,000	APi Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	691,398	0.15
747,000	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	798,356	0.17
650,000	ARD Finance SA	6.50%	30/06/2027	684,937	0.15
1,176,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	3.25%	01/09/2028	1,173,795	0.25
1,402,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	4.00%	01/09/2029	1,394,114	0.30
675,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	5.25%	30/04/2025	708,750	0.15
1,711,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	5.25%	15/08/2027	1,752,726	0.38
68,000	Asbury Automotive Group Inc	4.50%	01/03/2028	70,210	0.02
45,000	Asbury Automotive Group Inc	4.75%	01/03/2030	47,194	0.01
132,000	AssuredPartners Inc	5.63%	15/01/2029	132,660	0.03
805,000	Atkore Inc	4.25%	01/06/2031	815,063	0.18
485,000	Audacy Capital Corp	6.50%	01/05/2027	506,219	0.11
538,000	Avient Corp	5.75%	15/05/2025	568,935	0.12
269,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	5.38%	01/03/2029	281,105	0.06
1,260,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	1,231,650	0.27
247,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	4.75%	15/06/2027	259,041	0.06
830,000	B&G Foods Inc	5.25%	01/04/2025	852,937	0.18
1,034,000	Banff Merger Sub Inc	9.75%	01/09/2026	1,098,625	0.24
296,000	Bank of New York Mellon Corp	4.70%	20/09/2025	325,988	0.07
1,360,000	Barclays Plc	8.00%	15/06/2024	1,557,200	0.34
2,585,000	Bausch Health Americas Inc	9.25%	01/04/2026	2,820,881	0.61
161,000	Bausch Health Americas Inc	8.50%	31/01/2027	175,490	0.04
1,899,000	Bausch Health Cos Inc	6.13%	15/04/2025	1,955,970	0.42
15,000	Bausch Health Cos Inc	5.00%	30/01/2028	14,250	0.00
1,119,000	Bausch Health Cos Inc	6.25%	15/02/2029	1,109,209	0.24
528,000	Bausch Health Cos Inc	5.25%	30/01/2030	491,700	0.11
292,000	Bausch Health Cos Inc	5.25%	15/02/2031	272,290	0.06
846,000	BCPE Empire Holdings Inc	7.63%	01/05/2027	860,805	0.19
1,530,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.13%	15/05/2029	1,528,088	0.33
30,000	Berry Global Inc	5.13%	15/07/2023	30,094	0.01
260,000	Berry Global Inc	5.63%	15/07/2027	275,925	0.06
700,000	Berry Petroleum Co LLC	7.00%	15/02/2026	714,000	0.15
382,000	Black Knight InfoServ LLC	3.63%	01/09/2028	379,135	0.08
115,000	Bloomin' Brands Inc / OSI Restaurant Partners LLC	5.13%	15/04/2029	117,731	0.03
500,000	Bombardier Inc	7.50%	01/12/2024	524,375	0.11
135,000	Booz Allen Hamilton Inc	4.00%	01/07/2029	138,713	0.03
440,000	Boyd Gaming Corp	4.75%	15/06/2031	457,050	0.10
160,000	Boyer USA Inc	4.75%	15/05/2029	165,900	0.04

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ (FOFs用)

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/ 満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米ドル				
475,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC	5.00%	15/06/2029	481,531	0.10
1,270,000	Buckeye Partners LP	3.95%	01/12/2026	1,301,750	0.28
373,000	Buckeye Partners LP	4.50%	01/03/2028	381,392	0.08
1,648,000	Builders FirstSource Inc	6.75%	01/06/2027	1,770,570	0.38
517,000	BWX Technologies Inc	4.13%	15/04/2029	525,401	0.11
83,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc	4.25%	31/01/2026	87,254	0.02
441,000	Caesars Entertainment Inc	6.25%	01/07/2025	469,665	0.10
817,000	Caesars Entertainment Inc	8.13%	01/07/2027	914,019	0.20
431,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc	5.75%	01/07/2025	456,321	0.10
1,187,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc	5.25%	15/10/2025	1,204,805	0.26
587,000	California Resources Corp	7.13%	01/02/2026	622,220	0.13
904,000	Calpine Corp	4.50%	15/02/2028	924,340	0.20
627,000	Calpine Corp	5.13%	15/03/2028	637,972	0.14
734,000	Calpine Corp	3.75%	01/03/2031	701,888	0.15
881,000	Camelot Finance SA	4.50%	01/11/2026	925,050	0.20
200,000	CANPACK SA / Eastern PA Land Investment Holding LLC	3.13%	01/11/2025	204,500	0.04
445,000	Capital One Financial Corp	3.95%	01/09/2026	456,125	0.10
220,000	Carnival Corp	7.63%	01/03/2026	240,625	0.05
1,155,000	Carnival Corp	5.75%	01/03/2027	1,215,638	0.26
333,000	Carnival Corp	9.88%	01/08/2027	391,275	0.08
779,000	Cars.com Inc	6.38%	01/11/2028	833,530	0.18
768,000	Carvana Co	5.63%	01/10/2025	800,640	0.17
370,000	Carvana Co	5.50%	15/04/2027	383,875	0.08
452,000	Castle US Holding Corp	9.50%	15/02/2028	474,035	0.10
132,000	Catalent Pharma Solutions Inc	3.13%	15/02/2029	128,040	0.03
867,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.75%	15/02/2026	896,673	0.19
309,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.50%	01/05/2026	319,236	0.07
675,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/03/2030	713,391	0.15
440,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	15/08/2030	459,250	0.10
1,115,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.25%	01/02/2031	1,135,906	0.24
449,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op	5.50%	01/05/2025	471,450	0.10
505,000	Centovus Energy Inc	3.80%	15/09/2023	532,788	0.11
455,000	Centovus Energy Inc	5.38%	15/07/2025	521,008	0.11
403,000	Centene Corp	2.45%	15/07/2028	408,119	0.09
225,000	Centene Corp	4.63%	15/12/2029	247,565	0.05
1,570,000	Centene Corp	3.38%	15/02/2030	1,639,473	0.35
1,102,000	Centene Corp	2.50%	01/03/2031	1,088,824	0.23
553,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	15/10/2030	566,825	0.12
200,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	30/04/2031	202,250	0.04
140,000	Charles River Laboratories International Inc	3.75%	15/03/2029	141,925	0.03
150,000	Charles River Laboratories International Inc	4.00%	15/03/2031	155,813	0.03
440,000	Charles Schwab Corp	5.38%	01/06/2025	487,740	0.10
500,000	Charles Schwab Corp	4.00%	01/12/2030	511,421	0.11
469,000	Cheesecake Factory Inc	0.38%	15/06/2026	458,741	0.10
665,000	Chemours Co	5.75%	15/11/2028	711,550	0.15
788,000	Cheniere Energy Inc	4.63%	15/10/2028	829,370	0.18
862,000	Cheniere Energy Partners LP	4.50%	01/10/2029	922,879	0.20
783,000	Cheniere Energy Partners LP	4.00%	01/03/2031	814,320	0.18
423,000	Chepharm Arzneimittel GmbH	5.50%	15/01/2028	435,690	0.09
30,000	Chesapeake Energy Corp	5.50%	01/02/2026	31,725	0.01
705,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc	7.50%	15/04/2025	734,096	0.16
832,000	CHS/Community Health Systems Inc	8.00%	15/03/2026	899,600	0.19
910,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.63%	15/03/2027	973,700	0.21
375,000	CHS/Community Health Systems Inc	6.13%	01/04/2030	380,156	0.08
235,000	CHS/Community Health Systems Inc	4.75%	15/02/2031	235,588	0.05
232,000	Cinemark USA Inc	8.75%	01/05/2025	254,330	0.05
420,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	428,925	0.09
440,000	Citigroup Inc	5.95%	15/05/2025	487,850	0.11
1,358,000	Citigroup Inc	6.30%	15/05/2024	1,470,035	0.32
218,000	Citigroup Inc	4.00%	10/12/2025	226,993	0.05
168,000	Clarios Global LP	6.75%	15/05/2025	180,390	0.04
1,979,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	8.50%	15/05/2027	2,162,057	0.47
277,000	Clarivate Science Holdings Corp	4.88%	30/06/2029	284,444	0.06
298,000	Clearway Energy Operating LLC	3.75%	15/02/2031	295,765	0.06
450,000	CNX Resources Corp	7.25%	14/03/2027	483,750	0.10
800,000	Commerzbank AG	7.00%	09/04/2025	873,000	0.19
543,000	CommScope Inc	7.13%	01/07/2028	591,191	0.13
244,000	Compass Group Diversified Holdings LLC	5.25%	15/04/2029	254,980	0.05
770,000	Constellation SE	5.63%	15/06/2028	827,750	0.18
530,000	Constellation SE	3.75%	15/04/2029	527,350	0.11
318,000	Continental Resources Inc	3.80%	01/06/2024	336,086	0.07
1,115,000	Continental Resources Inc	5.75%	15/01/2031	1,336,606	0.29
636,000	Continental Resources Inc	4.90%	01/06/2044	716,295	0.15
1,026,000	Core & Main Holdings LP	8.63%	15/09/2024	1,049,085	0.23
725,000	Core & Main LP	6.13%	15/08/2025	740,859	0.16
735,000	CoreLogic Inc	4.50%	01/05/2028	731,325	0.16
528,000	CP Atlas Buyer Inc	7.00%	01/12/2028	548,460	0.12

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/ 満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米ドル				
685,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC	5.50%	15/06/2031	712,400	0.15
455,000	Cracker Barrel Old Country Store Inc	0.63%	15/06/2026	454,581	0.10
293,000	Credit Suisse Group AG	6.25%	18/12/2024	322,300	0.07
300,000	Credit Suisse Group AG	5.25%	11/02/2027	318,750	0.07
1,083,000	CrowdStrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	1,084,354	0.23
739,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.63%	15/10/2025	766,712	0.17
220,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.38%	01/05/2029	230,450	0.05
300,000	CSC Holdings LLC	5.50%	15/04/2027	315,375	0.07
223,000	CSC Holdings LLC	5.75%	15/01/2030	233,035	0.05
4,314,000	CSC Holdings LLC	4.63%	01/12/2030	4,227,720	0.91
1,053,000	CSC Holdings LLC	3.38%	15/02/2031	997,718	0.21
595,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp	3.88%	30/06/2028	612,193	0.13
1,069,000	Cumulus Media New Holdings Inc	6.75%	01/07/2026	1,121,114	0.24
637,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	5.75%	15/04/2025	657,304	0.14
1,027,000	Dana Inc	3.38%	15/11/2027	1,093,755	0.24
175,000	Dana Inc	4.25%	01/09/2030	178,828	0.04
617,000	DaVita Inc	4.63%	01/06/2030	633,968	0.14
969,000	DaVita Inc	3.75%	15/02/2031	933,874	0.20
988,000	DCP Midstream Operating LP	5.38%	15/07/2025	1,096,680	0.24
105,000	DCP Midstream Operating LP	5.63%	15/07/2027	119,700	0.03
880,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8.00%	01/02/2028	950,400	0.20
574,000	Delta Air Lines Inc	2.90%	28/10/2024	585,480	0.13
1,506,000	Delta Air Lines Inc	7.38%	15/01/2026	1,771,433	0.38
400,000	Deutsche Bank AG	6.00%	30/10/2025	426,000	0.09
500,000	Deutsche Bank AG	3.73%	14/01/2032	512,664	0.11
1,070,000	Deutsche Bank AG	4.88%	01/12/2032	1,159,612	0.25
1,009,000	Devon Energy Corp	5.88%	15/06/2028	1,122,708	0.24
2,359,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	6.63%	15/08/2027	1,138,217	0.24
1,481,000	DISH DBS Corp	5.88%	15/07/2022	1,543,017	0.33
1,433,000	DISH DBS Corp	5.00%	15/03/2023	1,498,381	0.32
1,052,000	DISH DBS Corp	7.75%	01/07/2026	1,191,390	0.26
440,000	DISH DBS Corp	7.38%	01/07/2028	471,075	0.10
330,000	DISH DBS Corp	5.13%	01/06/2029	325,463	0.07
491,000	Dropbox Inc	0.00%	01/03/2028	541,372	0.12
680,000	DT Midstream Inc	4.38%	15/06/2031	692,325	0.15
545,000	Dun & Bradstreet Corp	6.88%	15/08/2026	580,425	0.12
491,000	Dun & Bradstreet Corp	10.25%	15/02/2027	541,327	0.12
356,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	359,115	0.08
494,000	Edison International	5.38%	15/03/2026	503,880	0.11
1,212,000	eG Global Finance Plc	6.75%	07/02/2025	1,246,845	0.27
565,000	eG Global Finance Plc	8.50%	30/10/2025	601,725	0.13
535,000	Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc	6.13%	01/04/2029	526,306	0.11
975,000	Endure Digital Inc	6.00%	15/02/2029	954,281	0.21
475,000	EnLink Midstream LLC	5.63%	15/01/2028	506,469	0.11
612,000	EnLink Midstream LLC	5.38%	01/06/2029	641,070	0.14
567,000	EnLink Midstream Partners LP	4.40%	01/04/2024	598,185	0.13
783,000	EnLink Midstream Partners LP	5.45%	01/06/2047	693,934	0.15
9,000	EQM Midstream Partners LP	4.00%	01/08/2024	9,236	0.00
552,000	EQT Corp	3.00%	01/10/2022	563,730	0.12
593,000	EQT Corp	7.63%	01/02/2025	693,810	0.15
225,000	EQT Corp	5.00%	15/01/2029	250,313	0.05
695,000	EQT Corp	3.63%	15/05/2031	727,144	0.16
241,000	Exterran Energy Solutions LP / EES Finance Corp	8.13%	01/05/2025	215,695	0.05
318,000	FirstEnergy Corp	2.65%	01/03/2030	316,803	0.07
127,000	FirstEnergy Corp	7.38%	15/11/2031	173,793	0.04
631,000	FirstEnergy Corp	5.35%	15/07/2047	756,524	0.16
342,000	FirstEnergy Transmission LLC	5.45%	15/07/2044	426,217	0.09
108,000	Flex Acquisition Co Inc	6.88%	15/01/2025	109,573	0.02
715,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd	4.38%	01/04/2031	765,944	0.16
1,897,000	Ford Motor Co	9.00%	22/04/2025	2,331,873	0.50
696,000	Ford Motor Co	0.00%	15/03/2026	774,318	0.17
2,282,000	Ford Motor Co	4.75%	15/01/2043	2,450,143	0.53
591,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.81%	12/10/2021	595,973	0.13
665,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.35%	01/11/2022	680,825	0.15
688,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.14%	15/02/2023	712,266	0.15
1,543,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.38%	06/08/2023	1,630,200	0.35
1,105,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.81%	09/01/2024	1,154,652	0.25
350,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.69%	09/06/2025	379,937	0.08
440,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.38%	13/11/2025	457,019	0.10
2,200,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.82%	02/11/2027	2,287,617	0.49
450,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.90%	16/02/2028	448,209	0.10
935,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.00%			

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ II (FOFs用)

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/ 満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
米ドル					
655,000	Garda World Security Corp	6.00%	01/06/2029	652,544	0.14
471,000	Gartner Inc	3.63%	15/06/2029	479,243	0.10
562,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	5.63%	15/06/2024	562,000	0.12
1,295,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/01/2027	1,359,750	0.29
200,000	Genting New York LLC / GENNY Capital Inc	3.30%	15/02/2026	201,883	0.04
821,000	Getty Images Inc	9.75%	01/03/2027	882,575	0.19
245,000	GFL Environmental Inc	3.75%	01/08/2025	252,656	0.05
757,000	GFL Environmental Inc	3.50%	01/09/2028	755,108	0.16
637,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	662,480	0.14
1,630,279	Global Aircraft Leasing Co Ltd	6.50%	15/09/2024	1,642,506	0.35
895,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	933,038	0.20
851,000	Global Medical Response Inc	6.50%	01/10/2025	878,658	0.19
727,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/2027	770,620	0.17
191,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/2029	204,848	0.04
908,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc	3.50%	01/03/2029	901,190	0.19
893,000	Goodyear Tire & Rubber Co	9.50%	31/05/2025	1,002,392	0.22
487,000	Goodyear Tire & Rubber Co	5.00%	15/07/2029	507,698	0.11
487,000	Goodyear Tire & Rubber Co	5.25%	15/07/2031	508,915	0.11
318,000	GrafTech Finance Inc	4.63%	15/12/2028	327,540	0.07
682,000	Graham Holdings Co	5.75%	01/06/2026	714,395	0.15
502,000	Gray Television Inc	7.00%	15/05/2027	545,297	0.12
161,000	Great Lakes Dredge & Dock Corp	5.25%	01/06/2029	166,635	0.04
333,000	Group 1 Automotive Inc	4.00%	15/08/2028	337,995	0.07
908,000	GrubHub Holdings Inc	5.50%	01/07/2027	960,210	0.21
197,000	GTCR AP Finance Inc	8.00%	15/05/2027	210,790	0.05
425,000	GYP Holdings III Corp	4.63%	01/05/2029	428,811	0.09
552,842	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd	5.75%	20/01/2026	597,069	0.13
1,441,000	HCA Inc	5.38%	01/02/2025	1,630,131	0.35
127,000	HCA Inc	5.88%	01/02/2029	154,305	0.03
1,590,000	HCA Inc	3.50%	01/09/2030	1,697,325	0.37
225,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc	7.88%	01/09/2025	245,812	0.05
890,000	Herens Holdco Sarl	4.75%	15/05/2028	887,775	0.19
707,000	H-Food Holdings LLC / Hearstside Finance Co Inc	8.50%	01/06/2026	742,350	0.16
157,000	Hillenbrand Inc	5.75%	15/06/2025	168,383	0.04
695,000	Hillenbrand Inc	3.75%	01/03/2031	693,263	0.15
289,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.38%	01/05/2025	305,617	0.07
149,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.75%	01/05/2028	161,479	0.03
470,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4.88%	15/01/2030	502,312	0.11
409,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4.00%	01/05/2031	414,624	0.09
556,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3.63%	15/02/2032	550,440	0.12
740,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	01/06/2029	760,350	0.16
623,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	01/07/2031	626,115	0.13
862,000	HLF Financing Sarl LLC / Herbalife International Inc	4.88%	01/06/2029	867,388	0.19
220,000	Howard Hughes Corp	4.13%	01/02/2029	219,725	0.05
220,000	Howard Hughes Corp	4.38%	01/02/2031	220,000	0.05
485,000	HSBC Holdings Plc	4.60%	17/12/2030	502,180	0.11
578,000	Husky III Holding Ltd	13.00%	15/02/2025	627,852	0.14
520,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	4.75%	15/09/2024	546,650	0.12
975,000	iHeartCommunications Inc	5.25%	15/08/2027	1,021,312	0.22
294,000	iHeartCommunications Inc	4.75%	15/01/2028	303,187	0.07
700,000	IHO Verwaltungs GmbH	4.75%	15/09/2026	720,125	0.16
300,000	IHO Verwaltungs GmbH	6.00%	15/05/2027	312,750	0.07
669,000	IHO Verwaltungs GmbH	6.38%	15/05/2029	730,882	0.16
256,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc	9.00%	01/07/2028	286,080	0.06
752,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	770,800	0.17
200,000	Indigo Merger Sub Inc	2.88%	15/07/2026	202,250	0.04
1,184,000	Indigo Natural Resources LLC	5.88%	01/02/2029	1,238,760	0.27
220,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc	3.38%	15/01/2026	222,750	0.05
614,000	Ingevity Corp	4.50%	01/02/2026	630,117	0.14
68,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	67,915	0.01
2,157,000	Intelsat Jackson Holdings SA	8.50%	15/10/2024	1,283,415	0.28
3,402,000	Intelsat Jackson Holdings SA	9.75%	15/07/2025	1,990,170	0.43
3,327,000	Intelsat Luxembourg SA	8.13%	01/06/2023	133,080	0.03
1,705,000	Intelsat SA	4.50%	15/06/2025	571,175	0.12
345,000	International Game Technology Plc	4.13%	15/04/2026	362,250	0.08
617,000	International Game Technology Plc	5.25%	15/01/2029	662,504	0.14
390,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	26/06/2024	424,366	0.09
1,025,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	15/01/2026	1,159,129	0.25
455,000	ION Trading Technologies Sarl	5.75%	15/05/2028	473,769	0.10
395,000	IRB Holding Corp	7.00%	15/06/2025	427,588	0.09
1,984,000	IRB Holding Corp	6.75%	15/02/2026	2,055,960	0.44
210,000	ITT Holdings LLC	6.50%	01/08/2029	214,463	0.05
689,000	J2 Global Inc	4.63%	15/10/2030	716,560	0.15
995,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	1,038,661	0.22
704,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	5.50%	15/01/2030	783,200	0.17
248,000	JELD-WEN Inc	4.63%	15/12/2025	253,130	0.05

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/ 満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
米ドル					
1,273,000	JELD-WEN Inc	4.88%	15/12/2027	1,336,650	0.29
413,000	KBR Inc	4.75%	30/09/2028	415,065	0.09
460,000	Ken Garff Automotive LLC	4.88%	15/09/2028	470,350	0.10
830,000	Kennedy-Wilson Inc	5.00%	01/03/2031	854,381	0.18
2,261,000	Kraft Heinz Foods Co	3.00%	01/06/2026	2,408,808	0.52
379,000	Kraft Heinz Foods Co	3.88%	15/05/2027	416,640	0.09
433,000	Kraft Heinz Foods Co	4.63%	30/01/2029	505,236	0.11
1,067,000	Kraft Heinz Foods Co	4.63%	01/10/2039	1,240,591	0.27
893,000	Kraft Heinz Foods Co	4.38%	01/06/2046	1,013,138	0.22
1,835,000	Kraft Heinz Foods Co	4.88%	01/10/2049	2,218,463	0.48
289,000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp	4.25%	15/12/2025	296,225	0.06
551,000	Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc	7.00%	31/12/2027	555,133	0.12
821,000	LABL Escrow Issuer LLC	6.75%	15/07/2026	878,470	0.19
264,000	LABL Escrow Issuer LLC	10.50%	15/07/2027	291,720	0.06
245,000	Lamar Media Corp	3.63%	15/01/2031	239,488	0.05
964,000	Laredo Petroleum Inc	9.50%	15/01/2025	1,017,020	0.22
640,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	657,600	0.14
670,000	LD Holdings Group LLC	6.50%	01/11/2025	686,750	0.15
455,000	LD Holdings Group LLC	6.13%	01/04/2028	451,872	0.10
236,000	Leeward Renewable Energy Operations LLC	4.25%	01/07/2029	240,277	0.05
1,359,000	Level 3 Financing Inc	5.25%	15/03/2026	1,399,797	0.30
2,312,000	Level 3 Financing Inc	4.63%	15/09/2027	2,410,260	0.52
971,000	Level 3 Financing Inc	4.25%	01/07/2028	985,565	0.21
509,000	Level 3 Financing Inc	3.63%	15/01/2029	493,730	0.11
608,000	LGI Homes Inc	4.00%	15/07/2029	611,040	0.13
855,000	Lions Gate Capital Holdings LLC	5.50%	15/04/2029	904,163	0.19
271,000	Lithia Motors Inc	3.88%	01/06/2029	281,840	0.06
210,000	Lithia Motors Inc	4.38%	15/01/2031	225,225	0.05
788,000	LogMeIn Inc	5.50%	01/09/2027	819,520	0.18
720,000	LPL Holdings Inc	4.00%	15/03/2029	727,200	0.16
467,000	LPL Holdings Inc	4.38%	15/05/2031	474,005	0.10
402,000	Lumen Technologies Inc	6.75%	01/12/2023	445,717	0.10
527,000	Lumen Technologies Inc	6.88%	15/01/2028	591,557	0.13
470,000	Lumen Technologies Inc	4.50%	15/01/2029	455,313	0.10
46,000	Lumen Technologies Inc	7.60%	15/09/2039	52,268	0.01
480,000	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	0.25%	15/03/2026	503,385	0.11
833,000	MajorDrive Holdings IV LLC	6.38%	01/06/2029	828,835	0.18
1,187,000	Manitowoc Co Inc	9.00%	01/04/2026	1,290,862	0.28
555,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.50%	15/06/2029	562,631	0.12
453,000	Masonite International Corp	5.38%	01/02/2028	483,011	0.10
440,000	MasTec Inc	4.50%	15/08/2028	464,750	0.10
1,039,000	Match Group Holdings II LLC	4.63%	01/06/2028	1,080,560	0.23
323,000	Mattel Inc	3.38%	01/04/2026	335,516	0.07
348,000	Mattel Inc	5.88%	15/12/2027	380,625	0.08
455,000	Mattel Inc	3.75%	01/04/2029	473,200	0.10
918,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.25%	15/04/2025	906,525	0.20
841,000	MEG Energy Corp	7.13%	01/02/2027	901,972	0.19
225,000	MEG Energy Corp	5.88%	01/02/2029	236,953	0.05
305,000	Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/2029	321,500	0.07
577,000	Mercer International Inc	5.50%	15/01/2026	593,098	0.13
421,000	Mercer International Inc	5.13%	01/02/2029	435,735	0.09
230,000	Meredith Corp	6.50%	01/07/2025	249,550	0.05
267,000	Meredith Corp	6.88%	01/02/2026	277,847	0.06
161,000	Meritor Inc	6.25%	01/06/2025	171,465	0.04
822,000	Methanex Corp	5.13%	15/10/2027	887,760	0.19
587,000	Methanex Corp	5.25%	15/12/2029	634,694	0.14
395,000	MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/2027	405,369	0.09
676,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc	5.63%	01/05/2024	733,460	0.16
736,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc	4.63%	15/06/2025	788,440	0.17
275,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc	3.88%	15/02/2029	280,844	0.06
992,000	MGM Resorts International	7.75%	15/03/2022	1,037,880	0.22
1,091,000	MGM Resorts International	6.00%	15/03/2023	1,166,006	0.25
450,000	MGM Resorts International	6.75%	01/05/2025	482,625	0.10
479,000	Midcap Financial Issuer Trust	6.50%	01/05/2028	503,848	0.11
230,000	Midcap Financial Issuer Trust	5.63%	15/01/2030	231,725	0.05
583,175	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd	6.50%	20/06/2027	643,281	0.14
816,000	Minerals Technologies Inc	5.00%	01/07/2028	853,740	0.18
1,350,000	Modulaire Global Finance 2 Plc	10.00%	15/08/2023	1,398,937	0.30
600,000	Modulaire Global Finance Plc	8.00%	15/02/2023	622,500	0.13
729,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	758,160	0.16
575,000	Motion Bondco DAC	6.63%	15/11/2027	587,937	0.13
1,742,000	MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	01/11/2028	1,750,710	0.38
206,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	4.63%	01/08/2029	221,018	0.05
1,164,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.50%	15/03/2031	1,177,365	0.25
350,000	MSCI Inc	3.63%	01/09/2030	358,750	0.08

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ (FOFs用)

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/ 満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米ドル				
270,000	MSCI Inc	3.63%	01/11/2031	276,075	0.06
675,000	Mueller Water Products Inc	4.00%	15/06/2029	695,250	0.15
250,000	Murphy Oil USA Inc	3.75%	15/02/2031	247,500	0.05
689,000	Nabors Industries Inc	9.00%	01/02/2025	726,895	0.16
651,000	Nabors Industries Ltd	7.25%	15/01/2026	639,607	0.14
499,000	National CineMedia LLC	5.88%	15/04/2028	492,139	0.11
685,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc	6.00%	15/01/2027	711,544	0.15
767,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc	5.50%	15/08/2028	772,269	0.17
106,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc	5.13%	15/12/2030	106,000	0.02
300,000	Natwest Group Plc	2.47%	30/09/2027	300,750	0.06
245,000	Navient Corp	5.50%	25/01/2023	259,087	0.06
1,463,000	Navient Corp	5.88%	25/10/2024	1,587,355	0.34
422,000	Navient Corp	6.75%	15/06/2026	472,640	0.10
832,000	Navient Corp	5.00%	15/03/2027	865,280	0.19
720,000	Navient Corp	4.88%	15/03/2028	729,000	0.16
494,000	NCL Corp Ltd	3.63%	15/12/2024	477,945	0.10
717,000	NCL Corp Ltd	10.25%	01/02/2026	840,683	0.18
475,000	NCL Corp Ltd	5.88%	15/03/2026	499,344	0.11
174,000	NETSCO Holdings II Inc	5.50%	15/04/2029	182,265	0.04
386,000	Netflix Inc	4.88%	15/04/2028	449,207	0.10
127,000	Netflix Inc	5.88%	15/11/2028	156,210	0.03
727,000	New Albertsons LP	7.45%	01/08/2029	854,225	0.18
1,208,000	Newell Brands Inc	4.70%	01/04/2026	1,346,236	0.29
1,048,000	Newell Brands Inc	6.00%	01/04/2046	1,327,030	0.29
385,000	News Corp	3.88%	15/05/2029	388,850	0.08
758,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp	7.50%	01/02/2026	794,953	0.17
53,000	Nielsen Co Luxembourg SARL	5.00%	01/02/2025	54,464	0.01
235,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co	4.50%	15/07/2029	235,881	0.05
152,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co	5.88%	01/10/2030	165,680	0.04
295,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co	4.75%	15/07/2031	295,369	0.06
247,955	Noble Finance Co	11.00%	15/02/2028	269,600	0.06
11,775	Noble Finance Co	11.00%	15/02/2028	12,835	0.00
1,171,000	Nokia of America Corp	6.45%	15/03/2029	1,334,940	0.29
725,000	Nouryon Holding BV	8.00%	01/10/2026	765,781	0.16
651,000	Novelis Corp	4.75%	30/01/2030	684,364	0.15
773,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/01/2028	827,110	0.18
384,000	NRG Energy Inc	3.38%	15/02/2029	376,320	0.08
675,000	NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/2025	736,594	0.16
837,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	897,682	0.19
2,211,000	Occidental Petroleum Corp	8.00%	15/07/2025	2,658,728	0.57
294,000	Occidental Petroleum Corp	5.88%	01/09/2025	328,545	0.07
1,388,000	Occidental Petroleum Corp	6.45%	15/09/2036	1,649,985	0.36
3,091,000	Occidental Petroleum Corp	4.40%	15/04/2046	2,978,951	0.64
1,015,000	Occidental Petroleum Corp	4.20%	15/03/2048	949,025	0.20
813,000	Occidental Petroleum Corp	4.40%	15/08/2049	764,220	0.16
400,000	OCI NV	5.25%	01/11/2024	413,000	0.09
538,000	ON Semiconductor Corp	3.88%	01/09/2028	554,140	0.12
440,000	OneMain Finance Corp	8.88%	01/06/2025	488,950	0.11
2,093,000	OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/2026	2,443,577	0.53
312,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	315,510	0.07
455,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/01/2028	523,819	0.11
1,062,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	1,079,257	0.23
200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	30/04/2028	204,250	0.04
1,185,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	30/04/2031	1,219,809	0.26
245,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	6.25%	15/06/2025	260,925	0.06
342,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.25%	15/01/2029	344,565	0.07
587,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.63%	15/03/2030	597,272	0.13
610,000	Ovintiv Exploration Inc	5.63%	01/07/2024	680,532	0.15
315,000	Owens & Minor Inc	4.50%	31/03/2029	324,450	0.07
440,000	Pactiv LLC	8.38%	15/04/2027	508,200	0.11
1,015,000	Par Pharmaceutical Inc	7.50%	01/04/2027	1,042,912	0.22
974,000	Park River Holdings Inc	5.63%	01/02/2029	944,780	0.20
725,000	Paysafe Finance Plc / Paysafe Holdings US Corp	4.00%	15/06/2029	719,562	0.15
750,000	Peloton Interactive Inc	0.00%	15/02/2026	728,470	0.16
590,000	Penn National Gaming Inc	4.13%	01/07/2029	593,687	0.13
392,000	PennyMac Financial Services Inc	5.38%	15/10/2025	414,050	0.09
477,000	PennyMac Financial Services Inc	4.25%	15/02/2029	460,305	0.10
735,000	Penske Automotive Group Inc	3.50%	01/09/2025	762,563	0.16
363,000	Penske Automotive Group Inc	3.75%	15/06/2029	365,722	0.08
198,000	Performance Food Group Inc	5.50%	01/06/2024	198,008	0.04
203,000	Performance Food Group Inc	6.88%	01/05/2025	217,464	0.05
300,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp	4.75%	15/02/2028	313,125	0.07
259,000	PG&E Corp	5.25%	01/07/2030	263,112	0.06
709,000	Pike Corp	5.50%	01/09/2028	740,019	0.16
378,000	Playtika Holding Corp	4.25%	15/03/2029	379,418	0.08

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/ 満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米ドル				
705,000	Polar US Borrower LLC / Schenectady International Group Inc	6.75%	15/05/2026	702,797	0.15
873,000	Post Holdings Inc	5.75%	01/03/2027	917,741	0.20
1,546,000	Post Holdings Inc	5.63%	15/01/2028	1,646,490	0.35
1,311,000	Post Holdings Inc	4.63%	15/04/2030	1,333,942	0.29
87,000	Post Holdings Inc	4.50%	15/09/2031	87,109	0.02
1,364,000	PQ Corp	5.75%	15/12/2025	1,403,215	0.30
68,000	Presidio Holdings Inc	8.25%	01/02/2028	74,460	0.02
636,000	Prestige Brands Inc	3.75%	01/04/2031	616,523	0.13
884,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	5.25%	15/04/2024	948,090	0.20
587,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	3.38%	31/08/2027	570,858	0.12
437,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	6.25%	15/01/2028	468,136	0.10
364,000	Primo Water Holdings Inc	4.38%	30/04/2029	363,318	0.08
224,000	PTC Inc	3.63%	15/02/2025	231,560	0.05
797,000	Qorvo Inc	3.38%	01/04/2031	830,559	0.18
753,000	Range Resources Corp	5.00%	15/03/2023	783,120	0.17
475,000	Range Resources Corp	4.88%	15/05/2025	492,812	0.11
215,000	Real Hero Merger Sub 2 Inc	6.25%	01/02/2029	223,063	0.05
238,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp	7.63%	15/06/2025	258,825	0.06
439,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp	9.38%	01/04/2027	489,485	0.11
480,000	Redfin Corp	0.50%	01/04/2027	472,316	0.10
674,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc	9.75%	01/12/2026	727,077	0.16
875,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu	4.00%	15/10/2027	873,906	0.19
295,000	Rite Aid Corp	7.50%	01/07/2025	300,900	0.06
696,000	Rite Aid Corp	8.00%	15/11/2026	709,050	0.15
191,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.25%	15/11/2022	198,879	0.04
300,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	10.88%	01/06/2023	343,500	0.07
385,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	9.13%	15/06/2023	424,944	0.09
470,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	01/07/2026	472,350	0.10
210,000	Sands China Ltd	4.38%	18/06/2030	228,276	0.05
705,000	SBA Communications Corp	3.13%	01/02/2029	682,969	0.15
1,157,000	Science Applications International Corp	4.88%	01/04/2028	1,217,742	0.26
318,000	Scientific Games International Inc	8.25%	15/03/2026	341,850	0.07
568,000	Scotts Miracle-Gro Co	4.00%	01/04/2031	568,000	0.12
782,000	Seagate HDD Cayman	3.38%	15/07/2031	756,585	0.16
1,099,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc	9.50%	01/08/2025	1,185,546	0.26
2,000	Sensata Technologies BV	5.00%	01/10/2025	2,240	0.00
200,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	204,000	0.04
1,298,000	Sensata Technologies Inc	4.38%	15/02/2030	1,371,012	0.30
316,000	Sensata Technologies Inc	3.75%	15/02/2031	315,210	0.07
685,000	Service Properties Trust	4.35%	01/10/2024	691,699	0.15
729,000	Service Properties Trust	4.50%	15/03/2025	725,620	0.16
130,000	Service Properties Trust	7.50%	15/09/2025	147,315	0.03
650,000	Sigma Holdco BV	7.88%	15/05/2026	658,937	0.14
724,000	Sinclair Television Group Inc	4.13%	01/12/2030	713,140	0.15
715,000	Sirius XM Radio Inc	5.00%	01/08/2027	750,750	0.16
280,000	Sirius XM Radio Inc	4.00%	15/07/2028	288,050	0.06
798,000	Sirius XM Radio Inc	4.13%	01/07/2030	809,970	0.17
421,000	Six Flags Theme Parks Inc	7.00%	01/07/2025	454,417	0.10
406,000	SM Energy Co	10.00%	15/01/2025	460,810	0.10
185,000	SM Energy Co	6.50%	15/07/2028	190,319	0.04
271,000	Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	287,260	0.06
670,000	Southwestern Energy Co	7.75%	01/10/2027	730,300	0.16
346,000	Spectrum Brands Inc	3.88%	15/03/2031	338,215	0.07
230,000	Spirit AeroSystems Inc	5.50%	15/01/2025	245,238	0.05
678,000	Spirit AeroSystems Inc	7.50%	15/04/2025	728,850	0.16
300,000	Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd	8.00%	20/09/2025	342,750	0.07
247,000	Sprint Communications Inc	11.50%	15/11/2021	256,108	0.06
655,000	Sprint Communications Inc	6.00%	15/11/2022	696,756	0.15
317,000	Sprint Corp	7.88%	15/09/2023	360,587	0.08
349,000	Sprint Corp	7.63%	15/02/2025	415,310	0.09
1,303,000	Sprint Corp	7.63%	01/03/2026	1,599,432	0.34
140,000	Square Inc	2.75%	01/06/2026	142,450	0.03
85,000	Square Inc	3.50%	01/06/2031	85,744	0.02
1,424,000	SRM Escrow Issuer LLC	6.00%	01/11/2028	1,514,780	0.33
315,000	SRS Distribution Inc	6.13%	01/07/2029	325,041	0.07
590,000	Standard Chartered Plc	4.75%	14/01/2031	609,912	0.13
816,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	847,151	0.18
879,000	Standard Industries Inc	4.38%	15/07/2030	907,028	0.20
1,105,000	Staples Inc	7.50%	15/04/2026	1,153,344	0.25
580,000	Staples Inc	10.75%	15/04/2027	594,500	0.13
901,000	Starwood Property Trust Inc	4.75%	15/03/2025	942,671	0.20
388,000	Station Casinos LLC	4.50%	15/02/2028	395,275	0.09
564,000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp	5.88%	01/03/2027	595,020	0.13

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ (FOFs用)

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/ 満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米ドル				
595,000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp	5.00%	01/06/2031	609,875	0.13
132,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	5.50%	15/08/2022	130,680	0.03
1,461,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	5.75%	15/04/2025	1,336,815	0.29
73,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	6.00%	15/04/2027	76,650	0.02
435,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	15/05/2029	444,244	0.10
453,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc	4.50%	15/03/2029	467,156	0.10
348,000	Switch Ltd	4.13%	15/06/2029	358,875	0.08
698,000	Synaptics Inc	4.00%	15/06/2029	704,107	0.15
1,280,000	Talen Energy Supply LLC	6.50%	01/06/2025	844,800	0.18
897,000	Talen Energy Supply LLC	10.50%	15/01/2026	650,325	0.14
300,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	5.50%	15/09/2024	305,250	0.07
848,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	7.50%	01/10/2025	926,440	0.20
533,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	31/12/2030	547,658	0.12
801,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	5.88%	15/04/2026	839,548	0.18
222,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	5.38%	01/02/2027	231,712	0.05
432,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	6.50%	15/07/2027	470,340	0.10
309,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	5.00%	15/01/2028	325,995	0.07
1,106,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	4.00%	15/01/2032	1,137,798	0.24
357,000	Team Health Holdings Inc	6.38%	01/02/2025	340,935	0.07
934,000	TechnipFMC Plc	6.50%	01/02/2026	1,011,055	0.22
184,000	TEGNA Inc	4.75%	15/03/2026	196,190	0.04
636,000	TEGNA Inc	4.63%	15/03/2028	663,825	0.14
1,538,000	Telecom Italia Capital SA	7.20%	18/07/2036	1,984,020	0.43
282,000	Telecom Italia Capital SA	7.72%	04/06/2038	384,930	0.08
1,180,000	Tempur Sealy International Inc	4.00%	15/04/2029	1,202,125	0.26
685,000	Tenet Healthcare Corp	7.50%	01/04/2025	738,088	0.16
147,000	Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/2027	154,166	0.03
607,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	625,969	0.13
710,000	Tenet Healthcare Corp	4.25%	01/06/2029	718,431	0.15
783,000	Tenneco Inc	5.13%	15/04/2029	806,490	0.17
626,000	Tesla Inc	5.30%	15/08/2025	645,583	0.14
469,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC	7.75%	15/04/2026	485,415	0.10
442,000	TK Elevator US Newco Inc	5.25%	15/07/2027	467,968	0.10
181,000	T-Mobile USA Inc	2.25%	15/02/2026	183,098	0.04
374,000	T-Mobile USA Inc	2.63%	15/04/2026	381,503	0.08
78,000	T-Mobile USA Inc	3.38%	15/04/2029	79,552	0.02
1,940,000	T-Mobile USA Inc	3.38%	15/04/2029	2,008,003	0.43
181,000	T-Mobile USA Inc	2.88%	15/02/2031	178,986	0.04
123,000	TransDigm Inc	8.00%	15/12/2025	132,686	0.03
705,000	TransDigm Inc	6.38%	15/06/2026	729,234	0.16
2,431,000	TransDigm Inc	5.50%	15/11/2027	2,552,550	0.55
626,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	630,695	0.14
1,600,000	TransDigm Inc	4.88%	01/05/2029	1,620,000	0.35
1,199,000	Transocean Inc	7.50%	15/01/2026	1,025,145	0.22
2,208,000	Transocean Inc	11.50%	30/01/2027	2,351,520	0.51
645,149	Transocean Phoenix 2 Ltd	7.75%	15/10/2024	667,729	0.14
744,000	Transocean Poseidon Ltd	6.88%	01/02/2027	747,720	0.16
370,000	Travel + Leisure Co	6.63%	31/07/2026	420,875	0.09
538,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	556,830	0.12
515,000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc	5.88%	15/06/2024	572,937	0.12
136,000	Tri Pointe Homes Inc	5.70%	15/06/2028	150,280	0.03
523,000	Trident TPI Holdings Inc	6.63%	01/11/2025	539,344	0.12
640,000	TriMas Corp	4.13%	15/04/2029	650,400	0.14
720,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	712,800	0.15
740,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc	5.13%	01/04/2029	755,263	0.16
185,000	Triumph Group Inc	8.88%	01/06/2024	207,663	0.04
1,188,000	Triumph Group Inc	6.25%	15/09/2024	1,208,790	0.26
587,000	Tronox Inc	6.50%	01/05/2025	625,155	0.13
674,000	Tronox Inc	4.63%	15/03/2029	683,268	0.15
275,000	Twilio Inc	3.63%	15/03/2029	280,500	0.06
319,000	Twilio Inc	3.88%	15/03/2031	327,374	0.07
270,000	Twitter Inc	3.88%	15/12/2027	287,887	0.06
1,688,000	Uber Technologies Inc	7.50%	15/05/2025	1,829,370	0.39
166,000	Uber Technologies Inc	6.25%	15/01/2028	179,695	0.04
475,000	UniCredit SpA	5.46%	30/06/2035	517,232	0.11
416,000	United Airlines Holdings Inc	4.25%	01/10/2022	427,960	0.09
180,000	United Airlines Inc	4.38%	15/04/2026	187,425	0.04
572,000	United Natural Foods Inc	6.75%	15/10/2028	617,045	0.13
1,290,000	United Wholesale Mortgage LLC	5.50%	15/04/2029	1,299,675	0.28
269,000	Univar Solutions USA Inc/Washington	5.13%	01/12/2027	283,795	0.06

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/ 満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米ドル				
587,000	Univision Communications Inc	6.63%	01/06/2027	635,428	0.14
920,000	Univision Communications Inc	4.50%	01/05/2029	927,475	0.20
235,000	Urban One Inc	7.38%	01/02/2028	254,975	0.05
485,000	US Foods Inc	6.25%	15/04/2025	515,616	0.11
416,000	US Foods Inc	4.75%	15/02/2029	423,800	0.09
1,739,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	6.88%	01/04/2026	1,828,124	0.39
528,000	USI Inc	6.88%	01/05/2025	538,560	0.12
114,000	Vail Resorts Inc	6.25%	15/05/2025	122,336	0.03
48,000	Valaris Ltd	8.25%	30/04/2028	49,800	0.01
38,000	Valaris Ltd	8.25%	30/04/2028	39,504	0.01
440,000	Valvoline Inc	3.63%	15/06/2031	441,650	0.10
538,000	Versend Escrow Corp	9.75%	15/08/2026	568,935	0.12
415,000	Vertical Holdco GmbH	7.63%	15/07/2028	451,313	0.10
465,000	Victors Merger Corp	6.38%	15/05/2029	467,325	0.10
950,000	Virgin Media Finance Plc	5.00%	15/07/2030	959,500	0.21
900,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.50%	15/08/2026	932,625	0.20
475,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.50%	15/05/2029	514,187	0.11
450,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	15/07/2028	461,250	0.10
315,000	Vistra Operations Co LLC	5.63%	15/02/2027	326,812	0.07
445,000	Vistra Operations Co LLC	5.00%	31/07/2027	456,681	0.10
428,000	WESCO Distribution Inc	7.13%	15/06/2025	463,845	0.10
573,000	Western Midstream Operating LP	5.30%	01/02/2030	643,192	0.14
960,000	Wheel Pros Inc	6.50%	15/05/2029	971,400	0.21
483,000	WMG Acquisition Corp	3.88%	15/07/2030	490,245	0.11
514,000	WMG Acquisition Corp	3.00%	15/02/2031	514,513	0.11
725,000	Wolverine Escrow LLC	8.50%	15/11/2024	707,781	0.15
60,000	Wolverine Escrow LLC	9.00%	15/11/2026	58,650	0.01
2,065,000	WR Grace & Co-Conn	5.63%	01/10/2024	2,292,150	0.49
223,000	WR Grace & Co-Conn	4.88%	15/06/2027	236,659	0.05
509,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp	5.50%	01/03/2025	547,175	0.12
335,000	Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/2028	350,724	0.08
1,008,000	Xerox Holdings Corp	5.00%	15/08/2025	1,068,480	0.23
48,000	Yum! Brands Inc	7.75%	01/04/2025	52,440	0.01
357,000	Yum! Brands Inc	4.75%	15/01/2030	386,006	0.08
958,000	Yum! Brands Inc	3.63%	15/03/2031	955,605	0.21
400,000	Ziggo Bond Co BV	5.13%	28/02/2030	408,000	0.09
431,000	Ziggo BV	4.88%	15/01/2030	442,852	0.10
494,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	490,295	0.11
				434,013,399	93.43
	社債合計			444,183,569	95.62
	国債				
	米ドル				
150,490	Argentine Republic Government International Bond	1.00%	09/07/2029	57,487	0.01
1,370,020	Argentine Republic Government International Bond	0.13%	09/07/2030	494,577	0.11
2,509,979	Argentine Republic Government International Bond	0.13%	09/07/2035	800,684	0.17
	国債合計			1,352,748	0.29

グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ II (FOFs用)

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
	米ドル		
4,609	Nabors Industries Ltd	537,133	0.11
49,087	Noble Corp	1,198,705	0.26
7,874	Valaris Ltd	228,897	0.05
11,664	Whiting Petroleum Corp	635,688	0.14
	普通株式合計	2,600,423	0.56
優先株式			
	米ドル		
14,800	Bank of America Corp 4.375%	383,912	0.08
	優先株式合計	383,912	0.08
投資ファンド			
	米ドル		
1	Global High Yield Portfolio II WTI Ltd	24,260	0.00
	投資ファンド合計	24,260	0.00
新株予約権証券			
	米ドル		
1,049	Nabors Industries Ltd Warrant 11/06/2026	9,965	0.01
491	Noble Corp CW2 Warrant 05/02/2028	5,082	0.00
491	Noble Corp WTI Warrant 05/02/2028	4,505	0.00
	新株予約権証券合計	19,552	0.01

額面	銘柄名称	利率/ 利回り	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
集合投資スキーム				
2,901,833	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund - X Distribution Class	0.024%	2,901,833	0.62
	集合投資スキーム合計		2,901,833	0.62
	投資資産合計		451,466,297	97.18

枚数	銘柄名称	買建	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
108	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) September 2021	買建	54,045	0.01
7	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) September 2021	買建	20,265	0.01
6	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) September 2021	買建	301	0.00
3	U.S. Treasury Long Bond (CBT) September 2021	買建	12,187	0.00
	先物取引未実現利益		86,798	0.02

枚数	銘柄名称	買建	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
91	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) September 2021	買建	(5,589)	(0.00)
(33)	U.S. Treasury 10 Year Ultra Bond (CBT) September 2021	売建	(74,593)	(0.02)
(18)	Euro Bobl Future September 2021	売建	(1,204)	(0.00)
	先物取引未実現損失		(81,386)	(0.02)

外国為替予約取引	償還年月日/満期日	元本(買)	元本(売)	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
	10/09/2021	USD 7,020,333	EUR 5,872,240	38,481	0.01
	05/08/2021	USD 2,077,258	GBP 1,462,235	53,776	0.01
	外国為替予約取引未実現利益			92,257	0.02

現地通貨建 想定元本額	スワップ契約	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
(5,888,000)	クレジット・デフォルト・スワップ Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34-V9 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/06/2025)	580,529	0.12
(8,400,000)	クレジット・デフォルト・スワップ Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.36-V1 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/06/2026)	852,600	0.18
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益	1,433,129	0.30

現地通貨建 想定元本額	スワップ契約	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
(10,000,000)	クレジット・デフォルト・スワップ Credit Default Swap (Morgan Stanley & Co International Plc) (Fund provides default protection on CDX.EM.35-V1 Index; and receives Fixed 1.00%) (20/06/2026)	(257,948)	(0.05)
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失	(257,948)	(0.05)

現地通貨建 想定元本額	スワップ契約	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
	トータル・リターン・スワップ	38,558	0.01
5,000,000	Total Return Swap (JP Morgan Chase Bank N.A.) (Fund receives iBoxx USD Liquid High Yield Index Quarterly; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA) (20/12/2021)	48,236	0.01
4,500,000	Total Return Swap (JP Morgan Chase Bank N.A.) (Fund receives iBoxx USD Liquid High Yield Index Quarterly; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA) (20/12/2021)	24,581	0.01
	トータル・リターン・スワップ未実現利益	72,817	0.02
投資合計			
	社債	444,183,569	95.62
	国債	1,352,748	0.29
	普通株式	2,600,423	0.56
	優先株式	383,912	0.08
	投資ファンド	24,260	0.00
	新株予約権証券	19,552	0.01
	集合投資スキーム	2,901,833	0.62
	先物取引未実現利益	86,798	0.02
	先物取引未実現損失	(81,386)	(0.02)
	外国為替予約取引未実現利益	92,257	0.02
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益	1,433,129	0.30
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失	(257,948)	(0.05)
	トータル・リターン・スワップ未実現利益	72,817	0.02
	その他資産・負債	11,745,121	2.53
	買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	464,557,085	100.00

ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第33期 (決算日 2022年5月10日)

(作成対象期間 2021年11月11日~2022年5月10日)

ダイワJ-REITアクティブ・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。

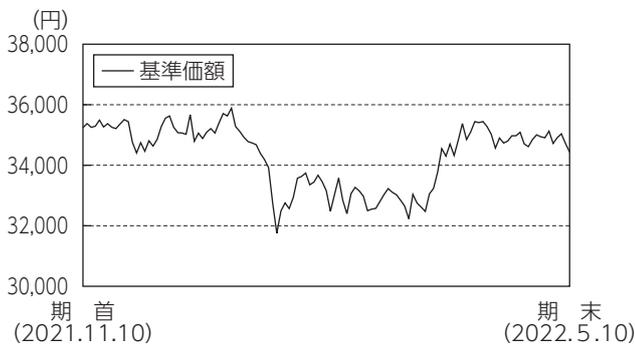
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券組入比率		不動産投資指数先物比率	
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%	%
(期首)2021年11月10日	35,243	-	4,585.80	-	96.7	1.9		
11月末	34,407	△2.4	4,470.13	△2.5	97.5	1.9		
12月末	35,628	1.1	4,624.94	0.9	97.2	1.9		
2022年1月末	33,741	△4.3	4,372.24	△4.7	96.9	1.9		
2月末	32,801	△6.9	4,243.65	△7.5	96.6	1.8		
3月末	35,098	△0.4	4,536.64	△1.1	97.2	1.8		
4月末	34,722	△1.5	4,483.12	△2.2	97.4	1.7		
(期末)2022年5月10日	34,436	△2.3	4,443.73	△3.1	97.0	1.8		

(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) 不動産投資指数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：35,243円 期末：34,436円 騰落率：△2.3%

【基準価額の主な変動要因】

公募増資による需給悪化懸念や米国金利の上昇などを受けてJリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。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

○Jリート(不動産投資)市況

Jリート市況は下落しました。

Jリート市況は、当作成期首より2021年12月末までは、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」への懸念から変動が大きくなる局面はありましたが、おおむね横ばい圏での推移となりました。2022年に入ると、年初からJリート市場では公募増資の発表が相次ぎ、需給悪化から下落しました。加えて、米国金融政策の引き締めペース加速への懸念も下落要因となりました。1月下旬には割安感から買いが入ったことから月末にかけて上昇し、その後は値幅を伴いながらもおおむね横ばいの推移となりました。しかし3月下旬に入ると、ウクライナでの停戦期待の高まりを受けて上昇に転じました。4月中はおおむね横ばい圏でしたが、5月に入ると投資家のリスク選好姿勢の悪化がJリート市場にも波及して下落基調となる中、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

Jリートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95~98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95~100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、三菱地所物流リート、森ヒルズリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、大和証券リビング、NTT都市開発リート、星野リゾート・リートなどをアンダーウエートとしました。

◆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。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数(配当込み)を用いています。当作成期中の参考指数の騰落率は△3.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.3%となりました。

ジャパン・ホテル・リート、オリックス不動産、ヘルスケア&メディカル、GLPの当作成期中の売買がプラスに寄りました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った大和証券リビング、タカラレーベン不動産、サムティ・レジデンシャルをアンダーウエートとしていたことや投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンエクセレントをオーバーウエートしたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ 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) (投資信託証券)	25円 (0) (25)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	25

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

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国内	259,566	47,180,498	172,193 ()	32,283,795 ()

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 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3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年11月11日から2022年5月10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
不動産投信指数先物取引	4,844	4,698	—	—

(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

投資信託証券

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

銘柄	買 付			売 付		
	口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価
日本ビルファンド	5,558	3,794,670	682,740	3,429	2,231,238	650,696
アドバンス・レジデンス	6.79	2,297,559	338,374	11.72	2,104,603	179,573
オリックス不動産投資	13,442	2,244,989	167,013	9.87	1,799,598	182,330
野村不動産マスターF	12,594	2,017,315	160,180	11,699	1,738,871	148,634
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	9,623	1,967,119	204,418	2,656	1,657,514	624,064
G L P 投資法人	9,887	1,779,263	179,959	12,566	1,244,189	99,012
日本プロロジスリート	5.01	1,774,834	354,258	7,176	1,109,042	154,548
大和ハウスリート投資法人	5,362	1,722,248	321,195	6,885	1,095,197	159,070
積水ハウス・リート投資	19,591	1,521,146	77,645	3,066	1,034,970	337,563
ジャパンエクセレント投資法人	11,176	1,447,604	129,527	7,258	1,028,288	141,676

(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

(1) 国内投資信託証券

銘柄	期 首		当 期 末	
	口数	評価額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
エスコジャパンリート	4.288	3,766	4.978	497,865
サンケイリアルエステート	5.714	10,318	9.678	967,828
東海道リート投資法	2.399	—	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	5.768	3,827	2,453	2,453,107
森ヒルズリート	27.892	20,995	3,098	3,098,862
産業ファンド	12.343	18,048	3,320	3,320,832
アドバンス・レジデンス	7.35	12,226	4,248	4,248,535
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	14.981	24,354	5,068	5,068,067
A P I 投資法人	5.557	7,882	3,259	3,259,207
G L P 投資法人	43.062	43,079	7,314	7,314,814
コンフォリア・レジデンシャル	7.703	7,659	2,512	2,512,152
日本プロロジスリート	15.647	19,012	6,502	6,502,104
Oneリート投資法人	1.047	—	—	—
イオンリート投資	18.084	18,866	2,822	2,822,353
ヒューリックリート投資法	11.957	17,597	2,789	2,789,124
日本リート投資法人	4.194	6,375	2,336	2,336,437
積水ハウス・リート投資	33.656	48,247	3,729	3,729,493

銘柄	期 首		当 期 末	
	口数	評価額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
トーセイ・リート投資法人	2,246	—	—	—
ケネディクス商業リート	3,708	6,644	1,788	1,788,564
ヘルスケア&メディカル投資	0,968	1,57	249	249,002
野村不動産マスターF	37,631	43,34	7,120	7,120,762
ラサールロジポート投資	20,297	24,49	4,273	4,273,505
三井不動産リート	4,65	4,594	2,471	2,471,572
三菱地所物流REIT	7,682	6,909	3,102	3,102,141
C R E ロジスティクスファンド	—	1,223	237	237,384
ザイマックス・リート	5,956	1,224	150	150,062
日本ビルファンド	12,273	17,085	11,583	11,583,630
ジャパンリアルエステイト	12,508	10,04	6,275	6,275,000
日本都市ファンド投資法人	56,139	56,608	5,858	5,858,928
オリックス不動産投資	19,155	20,877	3,847	3,847,631
日本プライムリアルティ	5,567	6,533	2,570	2,570,735
N T T 都市開発リート投資法人	3,647	0,808	119	119,180
東急リアル・エステート	5,646	4,602	843	843,086
グローバル・ワン不動産投資法人	9,398	9,251	1,008	1,008,359
ユナイテッド・アーバン投資法人	32,12	31,793	4,524	4,524,143
森トラスト総合リート	4,386	1,165	162	162,284
インヴェンシブル投資法人	52,678	57,863	2,453	2,453,391
フロンティア不動産投資	3,46	4,696	2,376	2,376,176
平和不動産リート	—	3,484	520	520,509
日本ロジスティクスファンド投資法人	5,487	7,248	2,261	2,261,376
福岡リート投資法人	7,305	5,746	927	927,979
ケネディクス・オフィス投資法人	4,475	4,952	3,317	3,317,840
いちごオフィスリート投資法人	13,541	12,727	1,060	1,060,159
大和証券オフィス投資法人	2,21	2,53	1,819	1,819,070
阪急阪神リート投資法人	—	3,173	468	468,017
大和ハウスリート投資法人	16,967	19,263	6,000	6,000,424
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22,126	37,973	2,491	2,491,028
ジャパンエクセレント投資法人	10,148	20,727	2,547	2,547,348
合計	604,016	691,389	133,350	133,350,074
	口数	金額	口数	金額
	45銘柄	45銘柄	<97.0%>	

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
東証REIT	2,531	—

(注) 単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

2022年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託証券	133,350,074	96.1
コール・ローン等、その他	5,340,068	3.9
投資信託財産総額	138,690,143	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	139,727,887,636円
コール・ローン等	2,478,837,367
投資信託証券(評価額)	133,350,074,800
未収入金	1,702,215,880
未収配当金	1,158,479,589
差入委託証拠金	1,038,280,000
(B) 負債	2,262,739,353
未払金	1,110,632,353
未払解約金	4,507,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
(C) 純資産総額(A - B)	137,465,148,283
元本	39,918,696,415
次期繰越損益金	97,546,451,868
(D) 受益権総口数	39,918,696,415口
1万口当り基準価額(C / D)	34,436円

* 期首における元本額は36,265,606,080円、当作成期間中における追加設定元本額は3,802,922,496円、同解約元本額は149,832,161円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・J-REITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	37,069,362,694円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	9,976,298円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	8,622,718円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	43,374,522円
6資産バランスファンド (分配型)	83,713,991円
6資産バランスファンド (成長型)	230,833,217円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	23,397,294円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	26,170,426円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽 / 安定コース)	332,066,885円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽 / 6分散コース)	426,157,121円
DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽 / 成長コース)	630,913,308円
DCダイワJ-REITアクティブファンド	264,274,157円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型)	59,050,306円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型)	20,064,500円
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型)	98,044,918円
ダイワ・アクティブJリート・ファンド (年4回決算型)	592,674,060円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,436円です。

■損益の状況

当期 自2021年11月11日 至2022年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,181,137,378円
受取配当金	2,181,391,493
受取利息	428
その他収益金	3
支払利息	△ 254,546
(B) 有価証券売買損益	△ 5,106,875,990
売買益	1,048,489,530
売買損	△ 6,155,365,520
(C) 先物取引等損益	△ 79,524,560
取引益	89,406,900
取引損	△ 168,931,460
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,005,263,172
(E) 前期繰越損益金	91,545,918,375
(F) 解約差損益金	△ 357,089,839
(G) 追加信託差損益金	9,362,886,504
(H) 合計(D + E + F + G)	97,546,451,868
次期繰越損益金(H)	97,546,451,868

(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。

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

ダイワ海外REIT・マザーファンド

運用報告書 第31期 (決算日 2022年3月15日)

(作成対象期間 2021年9月16日～2022年3月15日)

ダイワ海外REIT・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。

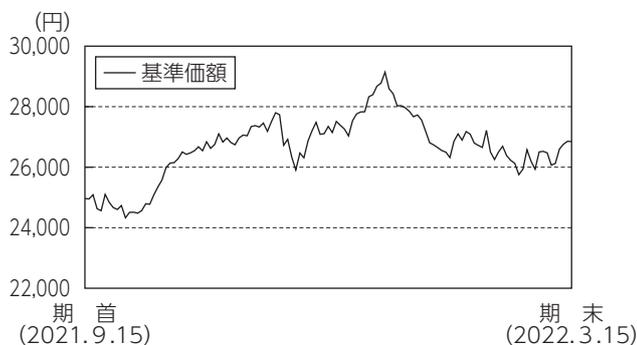
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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		S & P先進国REIT 指数 (除く日本、円換算)		投資信託 組入比率	
	円	%	騰落率	騰落率	%	%
(期首)2021年9月15日	24,968	-	19,503	-	96.1	
9月末	24,731	△ 0.9	19,371	△ 0.7	96.9	
10月末	26,838	7.5	21,063	8.0	96.0	
11月末	26,922	7.8	20,956	7.5	95.9	
12月末	28,677	14.9	22,359	14.6	97.7	
2022年1月末	26,860	7.6	20,788	6.6	95.9	
2月末	26,575	6.4	20,815	6.7	96.6	
(期末)2022年3月15日	26,847	7.5	21,033	7.8	95.9	

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、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。S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(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

【基準価額・騰落率】

期首：24,968円 期末：26,847円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

為替が主なプラス要因となり、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。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況はほぼ変わらずとなりました。

当作成期首より2021年末にかけての海外リート市況は、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などを受け、上昇しました。2022年初めから当作成期末にかけては、米国の利上げペース早期化観測から金利が上昇したことや、ウクライナをめぐる地政学リスクの高まりを受けて下落し、当作成期を通じてはほぼ変わらずとなりました。

○為替相場

主要通貨の為替相場はおおむね上昇 (円安) しました。

当作成期首より、米国金利が上昇したことなどから、米ドル円は大きく上昇しました。米国の金利上昇を背景に米ドルが強含んで推移したため、その他の通貨は対円で緩やかな上昇となりました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで地政学リスクが意識され、ユーロは下落 (円高) しました。一方、資源価格が高騰したことにより、資源国通貨であるオーストラリア・ドルは強含んで推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S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。

※C & S：コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。銘柄選択は、C & Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

◆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の騰落率は7.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.5%となりました。

セクター別では、産業施設や住宅の銘柄選択等が主なマイナス要因となり、一方、特殊用途施設や商業施設の銘柄選択が主なプラス要因となりました。*ベンチマークはS & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) です。

《今後の運用方針》

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S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。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	8円 (8)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (2) (3)
合計	19

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2021年9月16日から2022年3月15日まで)

	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外	アメリカ	千口 5,776.207 (△ 151.828)	千アメリカ・ドル 148,230 (-)	千口 4,486.701 (-)	千アメリカ・ドル 154,791 (-)
	カナダ	千口 53.161 (-)	千カナダ・ドル 1,180 (-)	千口 - (-)	千カナダ・ドル - (-)
	オーストラリア	千口 2,326.684 (-)	千オーストラリア・ドル 18,011 (△ 88)	千口 3,016.897 (-)	千オーストラリア・ドル 10,448 (-)
	香港	千口 - (-)	千香港ドル - (-)	千口 31.2 (-)	千香港ドル 2,106 (-)
	シンガポール	千口 3,707.9 (-)	千シンガポール・ドル 5,548 (△ 95)	千口 4,126.816 (-)	千シンガポール・ドル 8,252 (-)
	ニュージーランド	千口 106.633 (-)	千ニュージーランド・ドル 256 (-)	千口 111.097 (-)	千ニュージーランド・ドル 291 (-)
	イギリス	千口 15,590.968 (13.615)	千イギリス・ポンド 29,464 (33)	千口 12,074.22 (-)	千イギリス・ポンド 18,323 (-)
	ユーロ (オランダ)	千口 91.84 (-)	千ユーロ 1,724 (-)	千口 101.515 (-)	千ユーロ 2,955 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千口 55.086 (-)	千ユーロ 3,257 (-)	千口 171.002 (-)	千ユーロ 10,487 (-)
	ユーロ (フランス)	千口 90.579 (-)	千ユーロ 7,219 (-)	千口 257.27 (-)	千ユーロ 12,263 (-)
国	ユーロ (ドイツ)	千口 63.823 (-)	千ユーロ 1,246 (-)	千口 214.153 (-)	千ユーロ 4,076 (-)
	ユーロ (スペイン)	千口 602.612 (-)	千ユーロ 5,844 (-)	千口 463.783 (-)	千ユーロ 4,579 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 903.94 (-)	千ユーロ 19,292 (-)	千口 1,207.723 (-)	千ユーロ 34,362 (-)

(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。

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2021年9月16日から2022年3月15日まで)

銘柄	当			期		
	買付	口数	金額	売付	口数	金額
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	607.263	千口	2,796,714	4,605	千口	3,446,088
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	81.37	千口	2,416,278	29,694	千口	2,083,297
PROLOGIS INC (アメリカ)	82.313	千口	1,456,575	17,695	千口	1,846,433
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	58.373	千口	1,280,932	21,943	千口	1,818,416
WELLTOWER INC (アメリカ)	122.304	千口	1,165,584	9,530	千口	1,112,563
AMERICOLD REALTY TRUST (アメリカ)	263.401	千口	889,236	3,375	千口	1,061,944
HIGHWOODS PROPERTIES INC (アメリカ)	162.941	千口	854,259	5,242	千口	1,047,788
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	33.47	千口	820,402	24,511	千口	787,736
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	602.612	千口	761,410	1,263	千口	681,646
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	32.394	千口	755,074	23,309	千口	654,963
CYRUSONE INC (アメリカ)	338.098	千口	3,446,088	10,192	千口	3,446,088
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	74.499	千口	2,083,297	27,964	千口	2,083,297
VENTAS INC (アメリカ)	302.662	千口	1,846,433	6,100	千口	1,846,433
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	891.799	千口	1,818,416	2,039	千口	1,818,416
WEYERHAEUSER CO (アメリカ)	264.049	千口	1,112,563	4,213	千口	1,112,563
REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	128.828	千口	1,061,944	8,243	千口	1,061,944
EQUINIX INC (アメリカ)	12.011	千口	1,047,788	87,235	千口	1,047,788
HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	193.224	千口	787,736	4,076	千口	787,736
MIRVAC GROUP (オーストラリア)	2,814.193	千口	681,646	242	千口	681,646
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	29.679	千口	654,963	22,068	千口	654,963

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	金額	口数	金額
(シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	-	2,112.806	2,302	272,324
AVALONBAY COMMUNITIES INC	70.959	-	-	-
SIMON PROPERTY GROUP INC	318.401	319.263	40,926	4,839,537
EQUINIX INC	40.599	29.746	20,334	2,404,538
AMERICAN TOWER CORP	-	81.37	19,116	2,260,497
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,802.031	1,029.246	18,423	2,178,579
CYRUSONE INC	331.092	-	-	-
KIMCO REALTY CORP	753.683	818.945	19,040	2,251,535
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	439.868	346.827	10,543	1,246,773
INVITATION HOMES INC	385.286	992.549	38,808	4,589,124
AMERICOLD REALTY TRUST	382.425	645.826	16,223	1,918,387
VICI PROPERTIES INC	926.872	806.642	21,593	2,553,467
APARTMENT INCOME REIT CO	320	262.202	13,671	1,616,620
VENTAS INC	419.415	116.753	6,749	798,127
WEYERHAEUSER CO	264.049	-	-	-
VEREIT INC	699.531	-	-	-
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	196.986	230.301	10,531	1,245,369
SUN COMMUNITIES INC	102.201	130.895	22,379	2,646,330
PROLOGIS INC	232.036	314.349	46,891	5,544,912
CAMDEN PROPERTY TRUST	-	15.565	2,561	302,937
COUSINS PROPERTIES INC	274.567	229.752	9,020	1,066,622
SITE CENTERS CORP	214.507	220.436	3,507	414,718
DUKE REALTY CORP	837.651	866.525	47,052	5,563,935
ESSEX PROPERTY TRUST INC	83.912	77.537	25,897	3,062,362
WELLTOWER INC	457.262	579.566	52,723	6,234,508
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	914.129	746.978	24,127	2,853,063
HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	162.941	7,125	842,579
MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	33.47	6,875	813,016
REALTY INCOME CORP	37.219	548.988	35,618	4,211,868
PUBLIC STORAGE	147.136	157.061	56,552	6,687,386
REGENCY CENTERS CORP	151.167	26.651	1,737	205,508
UDR INC	643.934	612.651	34,320	4,058,423
AGREE REALTY CORP	86.828	96.822	6,094	720,727
DIGITAL REALTY TRUST INC	140.211	171.095	22,685	2,682,558
EXTRA SPACE STORAGE INC	112.092	139.969	26,783	3,167,097
アメリカ・ドル 通貨計	11,786.049 30銘柄	12,923.727 31銘柄	670,219	79,253,445 <72.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	393.129	446.29	11,371	1,048,449
カナダ・ドル 通貨計	393.129 1銘柄	446.29 1銘柄	11,371	1,048,449 < 1.0%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
DEXUS/AU	634.847	1,373.634	14,587	1,240,125
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	2,316.694	2,604.021	5,064	430,560
NATIONAL STORAGE REIT	2,773.331	2,926.531	7,462	634,400
MIRVAC GROUP	5,988.059	3,517.234	8,652	735,540
GOODMAN GROUP	1,168.852	1,291.789	28,251	2,401,653

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 105,166,482	% 95.1
コール・ローン等、その他	5,469,735	4.9
投資信託財産総額	110,636,218	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=118.25円、1カナダ・ドル=92.20円、1オーストラリア・ドル=85.01円、1香港ドル=15.10円、1シンガポール・ドル=86.50円、1ニュージーランド・ドル=79.68円、1イギリス・ポンド=153.88円、1ユーロ=129.48円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(108,847,575千円)の投資信託財産総額(110,636,218千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	110,910,668,398円
コール・ローン等	4,674,023,560
投資信託証券(評価額)	105,166,482,679
未収入金	885,166,478
未収配当金	184,995,681
(B) 負債	1,221,421,008
未払金	1,216,421,008
未払解約金	5,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	109,689,247,390
元本	40,857,304,963
次期繰越損益金	68,831,942,427
(D) 受益権総口数	40,857,304,963口
1万口当り基準価額(C/D)	26,847円

* 期首における元本額は41,395,327,729円、当作成期間中における追加設定元本額は544,480,878円、同解約元本額は1,082,503,644円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ・グローバルREITファンド(FOF5用) (適格機関投資家専用) 40,652,379,247円
 DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド 145,813,180円
 ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型) 44,540,398円
 ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型) 14,572,138円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は26,847円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月16日 至2022年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,347,858,474円
受取配当金	1,348,643,494
受取利息	10,547
支払利息	△ 795,567
(B) 有価証券売買損益	6,539,244,522
売買益	11,756,618,947
売買損	△ 5,217,374,425
(C) その他費用	△ 22,719,383
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,864,383,613
(E) 前期繰越損益金	61,962,536,048
(F) 解約差損益金	△ 1,893,496,356
(G) 追加信託差損益金	898,519,122
(H) 合計(D+E+F+G)	68,831,942,427
次期繰越損益金(H)	68,831,942,427

(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。

S & P先進国REIT指数(除く日本) (「当インデックス」) はS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJ」) の商品であり、これを利用するライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S & P」) の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが大和アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数(除く日本)の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

銘 柄	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	評 価 額
CHARTER HALL GROUP	千口 1,173,899	千口 1,249,418	千円 19,428	千円 1,651,612
INGENIA COMMUNITIES GROUP	955,304	1,358,146	7,143	607,298
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 15,010,986	口数、金額 14,320,773	口数、金額 90,591	口数、金額 7,701,190
銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄	< 7.0%>	
(香港)	千口 1,563.134	千口 1,531.934	千香港ドル 98,196	千円 1,482,774
香港ドル 通 貨 計	口数、金額 1,563,134	口数、金額 1,531,934	口数、金額 98,196	口数、金額 1,482,774
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 1.4%>	
(シンガポール)	千口 947.816	千口 -	千シンガポール・ドル -	千円 -
KEPPEL DC REIT	947.816	-	-	-
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	4,609.7	6,938.7	9,991	864,284
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	6,959.492	4,543.592	9,768	844,994
KEPPEL REIT	6,992.9	7,473.7	8,893	769,305
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,864.1	2,999.1	13,855	1,198,530
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 22,374,008	口数、金額 21,955,092	口数、金額 42,509	口数、金額 3,677,114
銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄	< 3.4%>	
(ニュージーランド)	千口 2,329.614	千口 2,325.15	千ニュージーランド・ドル 5,498	千円 438,158
GOODMAN PROPERTY TRUST	2,329.614	2,325.15	5,498	438,158
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 2,329,614	口数、金額 2,325,150	口数、金額 5,498	口数、金額 438,158
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 0.4%>	
(イギリス)	千口 -	千口 726.576	千イギリス・ポンド 1,391	千円 214,107
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	-	726.576	1,391	214,107
ASSURA PLC	4,619,539	5,334,864	3,627	558,231
NEWRIVER REIT PLC	1,766,879	-	-	-
LXI REIT PLC	-	2,197,368	3,155	485,556
URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	765,624	1,374	211,476
SEGRO PLC	529,461	650,912	8,491	1,306,617
HAMMERSON PLC	-	889,298	286	44,064
UNITE GROUP PLC/THE	-	200,808	2,227	342,839
BRITISH LAND CO PLC	1,149,812	1,538,752	7,798	1,200,017
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	213,234	523,592	3,599	553,921
DERWENT LONDON PLC	17,236	34,129	1,055	162,437
WORKSPACE GROUP PLC	266,538	126,562	813	125,226
SAFESTORE HOLDINGS PLC	279,392	309,48	3,862	594,332
BIG YELLOW GROUP PLC	114,679	139,338	1,978	304,466
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,291,043	-	-	-
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,251,117	2,591,99	6,049	930,928
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 12,498,932	口数、金額 16,029,293	口数、金額 45,712	口数、金額 7,034,222
銘柄数<比率>	11銘柄	14銘柄	< 6.4%>	
ユーロ(オランダ)	千口 124,556	千口 165,832	千ユーロ 3,391	千円 439,100
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	124,556	165,832	3,391	439,100
NSI NV	50,951	-	-	-
国 小 計	口数、金額 175,507	口数、金額 165,832	口数、金額 3,391	口数、金額 439,100
銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	< 0.4%>	
ユーロ(ベルギー)	千口 35.157	千口 21.18	千ユーロ 2,283	千円 295,629
AEDIFICA	35.157	21.18	2,283	295,629
COFINIMMO	38,629	19,896	2,483	321,501
BEFIMMO	51,084	-	-	-
WAREHOUSES DE PAUW SCA	155,572	121,994	4,269	552,852
XIOR STUDENT HOUSING NV	35,425	36,881	1,869	242,110
国 小 計	口数、金額 315,867	口数、金額 199,951	口数、金額 10,905	口数、金額 1,412,093
銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄	< 1.3%>	
ユーロ(フランス)	千口 67.053	千口 39.826	千ユーロ 2,444	千円 316,464
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	67.053	39.826	2,444	316,464
ICADE	64,865	48,993	2,731	353,656
ARGAN	22,14	16,923	1,878	243,222
GECINA SA	10,799	-	-	-
KLEPIERRE	377,233	224,671	5,169	669,370
COVIVIO	-	44,986	3,194	413,559
国 小 計	口数、金額 542,09	口数、金額 375,399	口数、金額 15,417	口数、金額 1,996,273
銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	< 1.8%>	
ユーロ(ドイツ)	千口 150.33	千口 -	千ユーロ -	千円 -
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	150.33	-	-	-
国 小 計	口数、金額 150.33	口数、金額 -	口数、金額 -	口数、金額 -
銘柄数<比率>	1銘柄	-	< ->	
ユーロ(スペイン)	千口 399.62	千口 538.449	千ユーロ 5,280	千円 683,658
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	399.62	538.449	5,280	683,658
国 小 計	口数、金額 399.62	口数、金額 538,449	口数、金額 5,280	口数、金額 683,658
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 0.6%>	
ユーロ通貨計	口数、金額 1,583,414	口数、金額 1,279,631	口数、金額 34,994	口数、金額 4,531,126
銘柄数<比率>	14銘柄	11銘柄	< 4.1%>	
合 計	口数、金額 67,539,264	口数、金額 70,811,89	口数、金額 -	口数、金額 105,166,482
銘柄数<比率>	70銘柄	70銘柄	< 95.9%>	

(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。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第34期 (決算日 2022年3月15日)

(作成対象期間 2021年9月16日～2022年3月15日)

ダイワ・グローバルREIT・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。

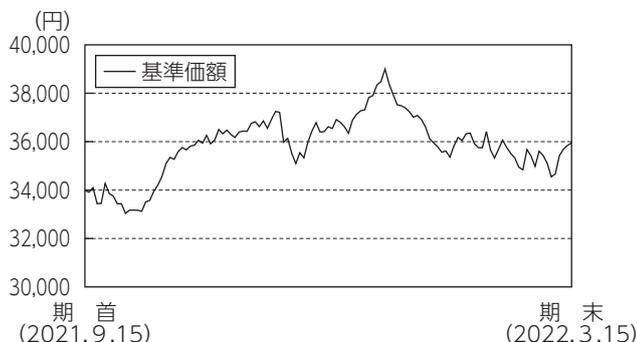
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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		S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首)2021年9月15日	33,990	-	29,786	-	96.9
9月末	33,438	△ 1.6	29,584	△ 0.7	96.2
10月末	36,261	6.7	32,169	8.0	96.3
11月末	36,135	6.3	32,006	7.5	93.5
12月末	38,339	12.8	34,149	14.6	94.2
2022年1月末	35,829	5.4	31,749	6.6	93.6
2月末	35,674	5.0	31,790	6.7	93.9
(期末)2022年3月15日	35,947	5.8	32,123	7.8	95.8

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、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。S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(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

【基準価額・騰落率】

期首：33,990円 期末：35,947円 騰落率：5.8%

【基準価額の主な変動要因】

主要通貨の為替が対円で上昇 (円安) したことが主なプラス要因となり、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。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況はほぼ変わらずとなりました。

当作成期首より2021年末にかけての海外リート市況は、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などを受け、上昇しました。2022年初めから当作成期末にかけては、米国の利上げペース早期化観測から金利が上昇したことや、ウクライナをめぐる地政学リスクの高まりを受けて下落し、当作成期を通じてはほぼ変わらずとなりました。

○為替相場

主要通貨の為替相場はおおむね上昇しました。

当作成期首より、米国金利が上昇したことなどから、米ドル円は大きく上昇しました。米国の金利上昇を背景に米ドルが強含んで推移したため、その他の通貨は対円で緩やかな上昇となりました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで地政学リスクが意識され、ユーロは下落 (円高) しました。一方、資源価格が高騰したことにより、資源国通貨であるオーストラリア・ドルは強含んで推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。銘柄選択は、C & Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	13 (13)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (4) (3)
合計	33

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

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2021年9月16日から2022年3月15日まで)

		買		付		売		付	
		口	金額	口	金額	口	金額	口	金額
外	アメリカ	千口 6,725.445 (△ 93.129)	千アメリカ・ドル 87,544 (-)	千口 3,488.141 (-)	千アメリカ・ドル 84,738 (-)	千口 -	千アメリカ・ドル -	千口 -	千アメリカ・ドル -
	カナダ	千口 120.368 (-)	千カナダ・ドル 2,894 (-)	千口 -	千カナダ・ドル -	千口 -	千カナダ・ドル -	千口 -	千カナダ・ドル -
	オーストラリア	千口 4,482.936 (-)	千オーストラリア・ドル 37,987 (△ 163)	千口 4,462.122 (-)	千オーストラリア・ドル 13,964 (-)	千口 -	千オーストラリア・ドル -	千口 -	千オーストラリア・ドル -
	香港	千口 275.3 (-)	千香港ドル 18,332 (-)	千口 96.1 (-)	千香港ドル 6,207 (-)	千口 -	千香港ドル -	千口 -	千香港ドル -
	シンガポール	千口 6,230.6 (-)	千シンガポール・ドル 10,009 (△ 166)	千口 4,986.441 (-)	千シンガポール・ドル 10,275 (-)	千口 -	千シンガポール・ドル -	千口 -	千シンガポール・ドル -
	ニュージーランド	千口 117.155 (-)	千ニュージーランド・ドル 283 (-)	千口 -	千ニュージーランド・ドル -	千口 -	千ニュージーランド・ドル -	千口 -	千ニュージーランド・ドル -
	イギリス	千口 25,989.428 (23,628)	千イギリス・ポンド 50,993 (56)	千口 19,041.781 (-)	千イギリス・ポンド 30,786 (-)	千口 -	千イギリス・ポンド -	千口 -	千イギリス・ポンド -
	ユーロ (オランダ)	千口 173.793 (-)	千ユーロ 3,220 (-)	千口 188.043 (-)	千ユーロ 5,029 (-)	千口 -	千ユーロ -	千口 -	千ユーロ -
	ユーロ (ベルギー)	千口 67.858 (-)	千ユーロ 3,308 (-)	千口 259.026 (-)	千ユーロ 13,723 (-)	千口 -	千ユーロ -	千口 -	千ユーロ -
	ユーロ (フランス)	千口 153.289 (-)	千ユーロ 11,754 (-)	千口 471.398 (-)	千ユーロ 18,238 (-)	千口 -	千ユーロ -	千口 -	千ユーロ -
	ユーロ (ドイツ)	千口 84.278 (-)	千ユーロ 1,645 (-)	千口 321.166 (-)	千ユーロ 6,037 (-)	千口 -	千ユーロ -	千口 -	千ユーロ -
	ユーロ (スペイン)	千口 691.182 (-)	千ユーロ 6,779 (-)	千口 327.927 (-)	千ユーロ 3,273 (-)	千口 -	千ユーロ -	千口 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,170.4 (-)	千ユーロ 26,708 (-)	千口 1,567.56 (-)	千ユーロ 46,303 (-)	千口 -	千ユーロ -	千口 -	千ユーロ -

(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。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2021年9月16日から2022年3月15日まで)

当	買				期			
	銘柄	口	金額	平均単価	銘柄	口	金額	平均単価
		千口	千円	円		千口	千円	円
	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	363.213	1,670,098	4,598	CYRUSONE INC (アメリカ)	198.334	2,022,394	10,196
	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	49.362	1,464,128	29,661	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	565.785	1,147,614	2,028
	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,604.89	1,348,441	840	VENTAS INC (アメリカ)	185.919	1,121,053	6,029
	DEXUS/AU (オーストラリア)	1,404.411	1,267,175	902	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	37.698	1,055,793	28,006
	PROLOGIS INC (アメリカ)	54.597	959,691	17,577	LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)	2,400.754	994,509	414
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	691.182	879,246	1,272	KLEPIERRE (フランス)	332.383	986,856	2,969
	SEGRO PLC (イギリス)	440.385	870,309	1,976	MIRVAC GROUP (オーストラリア)	4,015.923	980,544	244
	LXI REIT PLC (イギリス)	3,940.551	864,965	219	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,161.277	903,690	778
	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	36.219	798,827	22,055	ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)	321.166	789,202	2,457
	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	396.242	771,187	1,946	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	76.602	631,036	8,237

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	-	3,686.356	4,018	475,143
AVALONBAY COMMUNITIES INC	37.698	-	-	-
SIMON PROPERTY GROUP INC	193.376	195.032	25,001	2,956,386
EQUINIX INC	23.191	17.537	11,988	1,417,615
AMERICAN TOWER CORP	-	49.362	11,596	1,371,299
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,094.434	617.981	11,061	1,308,064
CYRUSONE INC	198.334	-	-	-
KIMCO REALTY CORP	444.274	484.985	11,275	1,333,375
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	275.382	207.439	6,306	745,701
INVITATION HOMES INC	235.172	598.385	23,396	2,766,677
AMERICOLD REALTY TRUST	217.467	388.691	9,763	1,154,583
VICI PROPERTIES INC	557.328	515.459	13,798	1,631,712
APARTMENT INCOME REIT CO	184.174	162.985	8,498	1,004,892
VENTAS INC	236.197	62.523	3,614	427,409
WEYERHAEUSER CO	129.012	-	-	-
VEREIT INC	424.905	-	-	-
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	131.771	137.874	6,304	745,563
SUN COMMUNITIES INC	61.05	78.873	13,484	1,594,591
PROLOGIS INC	135.689	190.286	28,384	3,356,521
CAMDEN PROPERTY TRUST	-	13.817	2,274	268,917
COUSINS PROPERTIES INC	159.414	144.965	5,691	672,999
SITE CENTERS CORP	137.129	137.129	2,181	257,988
DUKE REALTY CORP	504.87	512.189	27,811	3,288,752
ESSEX PROPERTY TRUST INC	50.517	47.602	15,899	1,880,064
WELLTOWER INC	273.292	336.919	30,649	3,624,305
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	559.38	450.246	14,542	1,719,703
HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	104.729	4,579	541,561
MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	19.952	4,098	484,652
REALTY INCOME CORP	22.628	333.411	21,631	2,557,949
PUBLIC STORAGE	92.735	95.735	34,471	4,076,231
REGENCY CENTERS CORP	86.647	15.8	1,030	121,835
UDR INC	385.502	348.171	19,504	2,306,411
AGREE REALTY CORP	55.255	58.738	3,697	437,236
DIGITAL REALTY TRUST INC	85.423	102.197	13,550	1,602,323
EXTRA SPACE STORAGE INC	63.98	85.033	16,271	1,924,053
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	7,056,226 30銘柄	10,200,401 31銘柄	406,380 <47.8%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	845.748	966.116	24,616	2,269,653
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	845,748 1銘柄	966,116 1銘柄	24,616 <2.3%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	1,149.34	2,553.751	27,120	2,305,542
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	3,369.909	4,059.571	7,895	671,227
NATIONAL STORAGE REIT	5,158.763	5,361.464	13,671	1,162,234
MIRVAC GROUP	10,182.341	6,543.51	16,097	1,368,408
GOODMAN GROUP	2,080.452	2,476.694	54,165	4,604,591
CHARTER HALL GROUP	2,076.183	2,340.586	36,396	3,094,033
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,765.901	2,468.127	12,982	1,103,629
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	25,782,889 7銘柄	25,803,703 7銘柄	168,329 <14.2%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	2,838.992	3,018.192	193,466	2,921,338
香港・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,838,992 1銘柄	3,018,192 1銘柄	193,466 <2.9%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	1,275.541	-	-	-
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	7,981.4	12,554.6	18,078	1,563,800
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	12,322.932	9,600.332	20,640	1,785,421
KEPPEL REIT	13,322.6	13,722.7	16,330	1,412,546
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,991.877	5,260.877	24,305	2,102,404
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	39,894.35 5銘柄	41,138.509 4銘柄	79,354 <6.8%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,272.952	4,390.107	10,382	827,285
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,272,952 1銘柄	4,390,107 1銘柄	10,382 <0.8%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	-	1,321.95	2,531	389,552
ASSURA PLC	8,252.211	8,694.087	5,911	909,735
NEWRIVER REIT PLC	1,733.771	-	-	-
LXI REIT PLC	-	3,940.551	5,658	870,750
URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	1,478.117	2,653	408,277
SEGRO PLC	1,000.647	1,298.241	16,935	2,606,043

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
HAMMERSON PLC	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
UNITE GROUP PLC/THE	-	1,602.925	516	79,423
BRITISH LAND CO PLC	-	358.845	3,981	612,655
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	2,318.198	2,761.811	13,996	2,153,836
DERWENT LONDON PLC	376.154	860.303	5,914	910,136
WORKSPACE GROUP PLC	56.093	61.971	1,916	294,951
SAFESTORE HOLDINGS PLC	412.194	221.39	1,423	219,053
BIG YELLOW GROUP PLC	548.558	549.97	6,863	1,056,174
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	138.012	279.23	3,965	610,144
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,400.754	-	-	-
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	20,979.65 11銘柄	27,950.925 14銘柄	82,822 <12.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	286.575	340.422	6,961	901,391
NSI NV	68.097	-	-	-
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	354,672 2銘柄	340,422 1銘柄	6,961 <0.9%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	87.718	63.574	6,853	887,362
COFINIMMO	53.555	34.878	4,352	563,597
BEFIMMO	99.277	-	-	-
WAREHOUSES DE PAUW SCA	282.418	222.358	7,782	1,007,681
XIOR STUDENT HOUSING NV	52.18	63.17	3,202	414,688
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	575,148 5銘柄	383.98 4銘柄	22,191 <2.9%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	93.593	71.796	4,406	570,504
ICADE	117.768	88.25	4,919	637,033
ARGAN	27.408	29.189	3,239	419,512
GECINA SA	11.832	-	-	-
KLEPIERRE	704.489	372.106	8,562	1,108,628
COVIVIO	-	75.64	5,370	695,364
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	955.09 5銘柄	636.981 5銘柄	26,498 <3.4%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	236.888	-	-	-
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	236.888 1銘柄	-	- <->
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	480.157	843.412	8,270	1,070,864
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	480,157 1銘柄	843,412 1銘柄	8,270 <1.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,601,955 14銘柄	2,204,795 11銘柄	63,922 <8.2%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	104,272.762 70銘柄	115,672.748 70銘柄	- <95.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	96,267,943千円	94.8%
コール・ローン等、その他	5,231,760	5.2
投資信託財産総額	101,499,704	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=118.25円、1カナダ・ドル=92.20円、1オーストラリア・ドル=85.01円、1香港ドル=15.10円、1シンガポール・ドル=86.50円、1ニュージーランド・ドル=79.68円、1イギリス・ポンド=153.88円、1ユーロ=129.48円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(99,925,763千円)の投資信託財産総額(101,499,704千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	101,590,678,085円
コール・ローン等	4,705,094,066
投資信託証券(評価額)	96,267,943,813
未収入金	464,059,294
未収配当金	153,580,912
(B) 負債	1,064,621,332
未払金	830,979,332
未払解約金	233,642,000
(C) 純資産総額(A-B)	100,526,056,753
元本	27,965,246,633
次期繰越損益金	72,560,810,120
(D) 受益権総口数	27,965,246,633口
1万口当り基準価額(C/D)	35,947円

* 期首における元本額は26,996,164,609円、当作成期間中における追加設定元本額は2,414,922,294円、同解約元本額は1,445,840,270円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型) 22,754,306,064円
 ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 22,359,902円
 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 9,720,738円
 インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 8,303,329円
 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 41,207,679円
 6資産バランスファンド(分配型) 79,580,636円
 6資産バランスファンド(成長型) 216,437,681円
 リソナワールド・リート・ファンド 1,021,014,064円
 世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 22,102,543円
 常陽3分法ファンド 97,872,159円
 ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 25,095,769円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジあり/毎月分配型) 41,781,442円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジなし/資産成長型) 810,585,880円
 ダイワ・グローバルREIT・オープン(為替ヘッジあり/資産成長型) 391,726,192円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース) 308,510,694円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース) 393,967,041円
 DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース) 574,091,772円
 グローバルREITファンド2021-07(適格機関投資家専用) 881,939,728円
 ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型) 222,706,686円
 ダイワ外国3資産/バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり) 19,256,992円
 ダイワ外国3資産/バランス・ファンド(為替ヘッジなし) 22,679,642円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は35,947円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月16日 至2022年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,144,906,495円
受取配当金	1,145,669,309
受取利息	15,159
支払利息	△ 777,973
(B) 有価証券売買損益	4,161,472,700
売買益	9,243,697,778
売買損	△ 5,082,225,078
(C) その他費用	△ 18,466,964
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,287,912,231
(E) 前期繰越損益金	64,762,762,913
(F) 解約差損益金	△ 3,764,607,730
(G) 追加信託差損益金	6,274,742,706
(H) 合計(D+E+F+G)	72,560,810,120
次期繰越損益金(H)	72,560,810,120

(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。

Daiwa“RICI”Fund (ダイワ“RICI”ファンド)

「ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型/安定型/分配型)」の主要投資対象であるケイマン籍の外国投資信託「Daiwa“RICI”Fund (ダイワ“RICI”ファンド)」の状況は次のとおりです。
 (注) 2022年5月16日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

財政状態計算書

2021年4月30日現在

	米ドル
資産	
現金	31,844,194
証拠金	90,768,454
受取勘定	134
金融資産 (損益通算後の評価額)	509,426,360
資産合計	632,039,142
資本	
受益証券元本	641,350,862
利益剰余金	(20,828,141)
資本合計	620,522,721
負債	
当座借越	1,089,804
支払勘定	539,401
金融負債 (損益通算後の評価額)	9,887,216
負債合計	11,516,421
資本および負債合計	632,039,142

包括利益計算書

2021年4月30日に終了した年度

	米ドル
営業収益	
銀行利息収入	2,823
金融資産および負債 (損益通算後の評価額) による損益	260,075,505
投資損益合計	260,078,328
営業費用	
運用会社報酬	35,829
運用会社代理人報酬	1,926,810
投資運用会社報酬	1,938,992
管理会社報酬	709,387
受託会社報酬	47,292
保管会社報酬	70,939
仲介手数料	882,696
監査報酬	24,067
その他費用	11,125
営業費用合計	5,647,137
当会計年度の営業損益	254,431,191
金融費用	
支払銀行利息	(118,190)
金融費用合計	(118,190)
包括利益 (損失) 合計	254,313,001

組入資産の明細

2021年4月30日現在

債券	元本	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)	
米国				
US T-Bill 0% 20-May-2021	40,000,000	39,997,889	6.45	
US T-Bill 0% 17-Jun-2021	50,000,000	49,994,960	8.06	
US T-Bill 0% 15-Jul-2021	40,000,000	39,993,749	6.45	
US T-Bill 0% 12-Aug-2021	40,000,000	39,991,989	6.44	
US T-Bill 0% 09-Sep-2021	40,000,000	39,989,083	6.44	
US T-Bill 0% 23-Sep-2021	45,000,000	44,994,562	7.25	
US T-Bill 0% 07-Oct-2021	40,000,000	39,989,047	6.44	
US T-Bill 0% 21-Oct-2021	30,000,000	29,997,117	4.83	
US T-Bill 0% 04-Nov-2021	50,000,000	49,991,430	8.06	
US T-Bill 0% 02-Dec-2021	50,000,000	49,985,846	8.06	
US T-Bill 0% 27-Jan-2022	40,000,000	39,992,472	6.44	
債券合計		464,918,144	74.92	
先物取引				
フランス				
Milling Wheat (EOP) - Sep-2021	938	11,115,791	1,262,715	-
Rapeseed (EOP) - Aug-2021	212	5,697,123	734,080	-
		16,812,914	1,996,795	-
日本				
Rubber (OSE) - Oct-2021	522	5,834,591	13,165	-
		5,834,591	13,165	-
英国				
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2021	386	24,870,560	898,800	-
Brent Crude Oil (ICE) - Aug-2021	809	54,152,220	-	(531,700)
Coffee Robusta (ICE) - Jul-2021	837	11,420,490	766,230	-

先物取引	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価 (損) 米ドル
Copper Grade A (LME) - May-2021	102	23,363,331	1,710,819	-
Copper Grade A (LME) - May-2021	(102)	(22,407,275)	-	(2,666,875)
Copper Grade A (LME) - Jun-2021	104	22,857,894	2,696,856	-
Copper Grade A (LME) - Jun-2021	(69)	(17,007,969)	53,375	-
Copper Grade A (LME) - Jul-2021	67	16,509,719	-	(49,912)
Gas Oil (ICE) - Jun-2021	45	2,252,925	154,575	-
Gas Oil (ICE) - Jul-2021	91	4,928,050	-	(48,175)
No 7 Cocoa (ICE) - Jul-2021	262	6,045,219	-	(215,822)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2021	(436)	(24,112,725)	-	(1,943,725)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2021	436	23,662,608	2,393,842	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2021	(271)	(16,259,413)	70,550	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2021	406	22,535,938	1,717,487	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2021	275	16,545,800	-	(69,863)
Primary Nickel (LME) - May-2021	(50)	(4,816,869)	-	(478,131)
Primary Nickel (LME) - May-2021	50	5,602,926	-	(307,926)
Primary Nickel (LME) - Jun-2021	59	5,689,074	563,451	-
Primary Nickel (LME) - Jun-2021	(39)	(4,083,045)	-	(49,980)
Primary Nickel (LME) - Jul-2021	39	4,085,970	49,980	-
Special High Grade Zinc (LME) - May-2021	(167)	(11,665,209)	-	(511,179)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2021	167	11,806,375	370,012	-
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2021	(108)	(7,879,613)	-	(9,788)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2021	162	11,335,966	498,134	-
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2021	113	8,258,269	9,800	-
Standard Lead (LME) - May-2021	(224)	(10,981,481)	-	(1,024,919)
Standard Lead (LME) - May-2021	224	11,686,356	320,044	-
Standard Lead (LME) - Jun-2021	235	11,556,338	1,074,913	-
Standard Lead (LME) - Jun-2021	(157)	(8,366,600)	-	(72,150)
Standard Lead (LME) - Jul-2021	157	8,380,400	72,088	-
Tin (LME) - May-2021	(44)	(5,800,635)	-	(948,965)
Tin (LME) - May-2021	44	5,604,445	1,145,155	-
Tin (LME) - Jun-2021	44	5,669,135	862,665	-
Tin (LME) - Jun-2021	(29)	(4,293,500)	-	(11,550)
Tin (LME) - Jul-2021	28	4,059,725	19,875	-
White Sugar (ICE) - Aug-2021	269	5,654,075	376,905	-
		190,859,474	15,825,556	(8,940,660)
米国				
Corn (CBT) - Jul-2021	951	25,675,288	6,337,750	-
Cotton No 2 (NYB) - Jul-2021	584	23,678,205	2,041,155	-
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2021	212	3,614,235	-	(54,225)
Gasoline Rbob (NYM) - Jun-2021	69	5,837,378	179,739	-
Gasoline Rbob (NYM) - Jul-2021	143	12,499,675	-	(87,074)
Gold (CMX) - Jun-2021	56	9,638,910	260,210	-
Gold (CMX) - Aug-2021	116	20,533,740	-	(4,060)
Hard Red Spring Wheat (MGE) - Jul-2021	175	5,369,788	1,313,025	-
Heating Oil (NYM) - Jun-2021	45	3,468,213	165,123	-
Heating Oil (NYM) - Jul-2021	91	7,432,144	-	(77,087)
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2021	424	11,430,180	997,260	-
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2021	823	24,438,730	70,210	-
KC HRW Wheat (CBT) - Jul-2021	185	5,310,938	1,196,437	-
Lean Hogs (CME) - Jun-2021	45	1,713,520	261,530	-
Lean Hogs (CME) - Aug-2021	99	4,121,780	56,020	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2021	467	28,696,150	995,710	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2021	972	62,391,360	-	(688,800)
Live Cattle (CME) - Jun-2021	78	3,672,450	-	(35,310)
Live Cattle (CME) - Aug-2021	177	8,355,530	43,120	-
Lumber (CME) - Jul-2021	45	4,394,709	2,418,966	-
Milk Future (CME) - May-2021	11	406,320	15,640	-
Milk Future (CME) - Jun-2021	21	831,980	2,140	-
Oat (CBT) - Jul-2021	153	2,843,875	260,113	-
Palladium (NYM) - Jun-2021	2	466,820	123,920	-
Palladium (NYM) - Sep-2021	4	1,180,680	3,160	-
Platinum (NYM) - Jul-2021	181	10,877,985	29,075	-
Rough Rice (CBT) - Jul-2021	168	4,522,730	78,790	-
Silver (CMX) - Jul-2021	188	23,127,070	1,193,550	-
Soybean Meal (CBT) - Jul-2021	109	4,494,420	150,070	-
Soybean Oil (CBT) - Jul-2021	351	10,526,730	2,612,604	-
Soybeans (CBT) - Jul-2021	288	20,078,850	2,014,350	-
Sugar No 11 World (NYB) - Jul-2021	330	5,464,413	811,395	-
Wheat (CBT) - Jul-2021	486	14,812,788	3,041,638	-
		371,907,584	26,672,700	(946,556)
先物取引合計		585,414,563	44,508,216	(9,887,216)

【注記】

「Daiwa“RICI”Fund」はJames Beeland Rogers, Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc. (以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。) により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的ファンド購入者、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンドへの投資の助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index®の決定、構成、算出において大和アセットマネジメント株式会社およびその関連会社、またはファンド購入者の要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンドが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与もしていません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers®」、「Rogers International Commodity Index®」および「RICI®」は、James Beeland Rogers, Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。