

# ラップ・コンシェルジュ (安定タイプ/ミドルタイプ/ 成長タイプ)

## 運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2022年6月15日)  
(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

### 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、内外の債券および株式等に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	別に定める投資信託証券	
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇SUZ0564620220615◇

## 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/>

<5646>

<5647>

<5648>

組入投資信託証券

資産クラス	組入投資信託証券
国内株式	ネオ・ジャパン株式ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ジャパン株式ファンド」といいます。）
外国株式	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」といいます。）
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」といいます。）
国内債券 （ヘッジ付外債）	ネオ・ジャパン債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ジャパン債券ファンド」といいます。）
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド」といいます。）
外国債券	LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド」といいます。）
	ダイワ中長期世界債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」といいます。）
	グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建） （以下、「グローバル・コア債券ファンド」といいます。）

安定タイプ

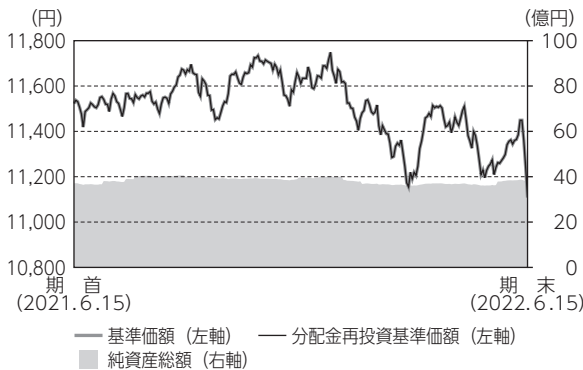
最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税金 込み	標準価額		投資信託 証券比率	純資産 総額
			騰落	率		
4期末(2018年6月15日)	10,488	0	2.4	99.1	5,164	
5期末(2019年6月17日)	10,593	0	1.0	99.2	4,540	
6期末(2020年6月15日)	10,700	0	1.0	99.2	3,890	
7期末(2021年6月15日)	11,523	0	7.7	99.1	3,710	
8期末(2022年6月15日)	11,108	0	△3.6	98.8	3,744	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



(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：11,523円  
期末：11,108円(分配金0円)  
騰落率：△3.6%(分配金込み)

基準価額の変動要因

国内債券、外国債券を資産クラスとするファンドの下落が、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 証券比率
		騰落	率	
(期首) 2021年6月15日	11,523	0	-	99.1
6月末	11,508	△0.1		99.2
7月末	11,544	0.2		98.9
8月末	11,565	0.4		99.3
9月末	11,559	0.3		99.0
10月末	11,655	1.1		99.1
11月末	11,560	0.3		99.3
12月末	11,689	1.4		98.5
2022年1月末	11,457	△0.6		97.0
2月末	11,289	△2.0		98.9
3月末	11,504	△0.2		98.9
4月末	11,326	△1.7		99.1
5月末	11,341	△1.6		98.9
(期末) 2022年6月15日	11,108	△3.6		98.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

国内株式市場

国内株式市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による行動制限措置の適用が続いたことや、内閣支持率の低下を受けて政局不

透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。しかし、2021年8月下旬からは感染状況の改善により株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明などが好感されて急騰しました。その後は新政権への期待の後退や中国大手不動産会社の信用不安などで株価は反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回ったことなどが好感されて11月中旬にかけて底堅く推移しました。年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感から再び上値の重い展開になり、2022年に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) の金融引き締め懸念による金利上昇を受けて世界的に株価は下落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵襲という地政学リスクの顕在化を受け、株価下落が加速しました。3月後半は、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や為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後は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上値の重い展開となりました。

海外株式市場

海外株式市場は、当作成期首より、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上昇しました。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や連邦政府の債務上限問題、増税への不透明感などから株価は下落しましたが、10月に入ると、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、C P I (消費者物価指数) の上昇加速を受けて前期より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。しかし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襲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から株価は一時的に反発しましたが、4月以降はインフレ率の高止まりでF R B 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。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

国内債券市場

国内債券市場は、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8月にかけて、米国金利の低下や国内での新型コロナウイルスの感染急拡大により、一時ゼロ程度まで低下(債券価格は上昇)しました。その後は、世界的にインフレ懸念が高まったことで0.1%程度まで上昇しましたが、米国が利上げに慎重な姿勢を維持したこともあり、2021年12月中旬にかけては低下しました。しかし2022年に入ると、世界的なインフレ圧力のさらなる高まりや各国での金融引き締め加速観測を受けて長期金利は上昇し、2月には0.2%台となりました。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襲などで一時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インフレ要因となったこともあり、3月下旬には0.2%台半ばまで上昇しました。4月以降も、世界的なインフレ率の上振れが金利上昇要因になる一方、日銀が長期金利を0.25%にとどめる方針を改めて示したことで、当作成期末にかけて0.2%台前半から半ばでの推移が続きました。

海外債券市場

海外債券市場は、当作成期首より、米国では、経済指標が量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、金利は低下して始まりまし。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。10月に入っても、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が、金利上昇圧力となりました。その後は、新型コロナウイルスの新変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下する局面もありましたが、12月に入ってから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などから利上げの織り込みが加速し、上昇基調で推移しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵襲したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は一時低下しましたが、3月に入ると、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市場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。4月は、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、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経済の減速懸念や、米国の経済データの不振などからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。しかし当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、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。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で上昇(円安)しました。米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、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

## ラップ・コンシェルジュ（安定タイプ）

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。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇しました。ユーロの対円為替相場についても、米ドルの対円相場の動きとおおむね同様となりました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の債券や株式等（リート等を含みます。）を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の安定的な成長を重視した運用を行います。

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

### ポートフォリオについて（2021.6.16～2022.6.15）

当ファンドの資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

当作成期については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。また、運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

### 組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率	
		当作成期首	当作成期末
国内株式			
ネオ・ジャパン株式ファンド	2.5%	15.1%	14.7%
国内債券 (ヘッジ外債)			
ネオ・ジャパン債券ファンド	△2.8%	34.6%	34.9%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△14.3%	19.9%	19.4%
外国株式			
ダイワ/ウエルシントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	5.5%	6.5%	5.6%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	22.1%	6.4%	5.4%
外国債券			
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	1.9%	3.3%	3.8%
ダイワ中長期世界債券ファンド	△8.1%	6.2%	6.9%
グローバル・コア債券ファンド	△4.7%	7.2%	8.0%

(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

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

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2021年6月16日 ～2022年6月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,295

(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

主として、内外の債券および株式等（リート等を含みます。）を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の安定的な成長を重視した運用を行います。

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

1万口当りの費用の明細

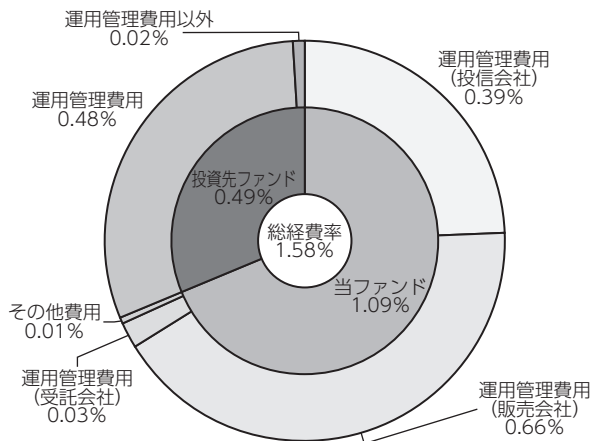
項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	124円	1.078%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,506円です。
(投信会社)	(44)	(0.385)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(76)	(0.660)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.008	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	125	1.086	

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当り)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.58%です。



総経費率 (①+②+③)	1.58%
①当ファンドの費用の比率	1.09%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.48%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。  
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。  
 (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。  
 (注4) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
 (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。  
 (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。  
 (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



ラップ・コンシェルジュ (安定タイプ)

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国		千円		千円
ネオ・ジャパン株式ファンド	72,161,064	144,000	83,619,795	175,000
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	167,189,349	184,000	72,150,961	82,000
内		千円		千円
ネオ・ジャパン債券ファンド	244,808,442	270,000	189,219,678	209,000
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	32,241.86	53,000	57,503.408	99,000
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	31,351.84	48,000	83,169.339	135,000
ダイワ中長期世界債券ファンド	57,950.933	67,000	13,530.466	16,000
L.M.・ブランディワイン外国債券ファンド	27,493.878	36,000	12,283.846	16,000
外国債		千円		千円
グローバル・コア債券ファンド	6,320.27	77,000	2,589.8	32,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期			比率
	口数	評価額	金額	
国内投資信託受益証券		千円	千円	%
ネオ・ジャパン株式ファンド	269,155,569	549,615	14.7	
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	733,374,921	726,481	19.4	
ネオ・ジャパン債券ファンド	1,215,865,669	1,307,420	34.9	
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	122,687,766	209,747	5.6	
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	118,457,447	203,225	5.4	
ダイワ中長期世界債券ファンド	237,708,253	259,720	6.9	
L.M.・ブランディワイン外国債券ファンド	107,828,972	143,886	3.8	
外国投資信託受益証券		千円	千円	%
グローバル・コア債券ファンド	25,285.38	299,834	8.0	
合計	口数	金額	金額	<比率>
	8銘柄	2,805,103,882.38	3,699,930	<98.8%>

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

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当期	
	評価額	比率
投資信託受益証券	3,699,930	98.1%
コール・ローン等、その他	70,050	1.9%
投資信託財産総額	3,769,981	100.0%

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	3,773,981,284円		
コール・ローン等	61,050,411		
投資信託受益証券(評価額)	3,699,930,873		
未収入金	13,000,000		
(B) 負債	29,864,398		
未払金	4,000,000		
未払解約金	5,535,006		
未払信託報酬	20,175,079		
その他未払費用	154,313		
(C) 純資産総額(A-B)	3,744,116,886		
元本	3,370,518,525		
次期繰越損益金	373,598,361		
(D) 受益権総口数	3,370,518,525口		
1万口当り基準価額(C/D)	11,108円		

\* 期首における元本額は3,219,758,579円、当作成期中における追加設定元本額は803,622,083円、同解約元本額は652,862,137円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,108円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	11,338円
受取利息		1,219
支払利息	△	12,557
(B) 有価証券売買損益	△	94,711,773
売買益		93,317,902
売買損	△	188,029,675
(C) 信託報酬等	△	41,572,418
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	136,295,529
(E) 前期繰越損益金		292,868,257
(F) 追加信託差損益金		217,025,633
(配当等相当額)	(	143,870,967)
(売買損益相当額)	(	73,154,666)
(G) 合計(D+E+F)		373,598,361
次期繰越損益金(G)		373,598,361
追加信託差損益金		217,025,633
(配当等相当額)	(	143,870,967)
(売買損益相当額)	(	73,154,666)
分配準備積立金		292,877,354
繰越損益金	△	136,304,626

(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		143,870,967
(d) 分配準備積立金		292,877,354
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		436,748,321
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		436,748,321
(h) 受益権総口数		3,370,518,525口

ミドルタイプ

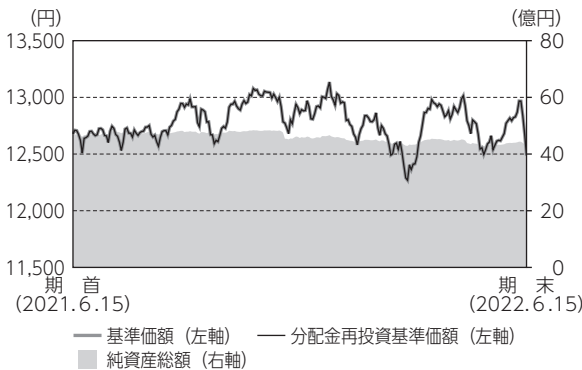
最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託 証券比率	純資産額
	(分配前)	(分配後)		
4期末(2018年6月15日)	11,078	0	99.4	6,462
5期末(2019年6月17日)	11,043	0	98.2	6,070
6期末(2020年6月15日)	11,186	0	99.2	4,541
7期末(2021年6月15日)	12,678	0	99.3	4,681
8期末(2022年6月15日)	12,487	0	99.0	4,276

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



(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：12,678円  
期末：12,487円(分配金0円)  
騰落率：△1.5%(分配金込み)

基準価額の変動要因

国内債券、外国債券を資産クラスとするファンドの下落が、基準価額の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 証券比率
	騰落率	騰落率	
(期首) 2021年6月15日	12,678	0	99.3
6月末	12,677	△0.0	99.4
7月末	12,683	0.0	99.1
8月末	12,737	0.5	99.0
9月末	12,782	0.8	98.9
10月末	12,946	2.1	99.3
11月末	12,784	0.8	96.6
12月末	13,001	2.5	98.7
2022年1月末	12,672	△0.0	98.4
2月末	12,502	△1.4	99.3
3月末	12,953	2.2	99.0
4月末	12,681	0.0	98.9
5月末	12,771	0.7	99.1
(期末) 2022年6月15日	12,487	△1.5	99.0

(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

(2021.6.16~2022.6.15)

国内株式市場

国内株式市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による行動制限措置の適用が続いたことや、内閣支持率の低下を受けて政局不

透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。しかし、2021年8月下旬からは感染状況の改善により株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明などが好感されて急騰しました。その後は新政権への期待の後退や中国大手不動産会社の信用不安などで株価は反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回ったことなどが好感されて11月中旬にかけて底堅く推移しました。年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感から再び上値の重い展開になり、2022年に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会)の金融引き締め懸念による金利上昇を受けて世界的に株価は下落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻という地政学リスクの顕在化を受け、株価下落が加速しました。3月後半は、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や為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後は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上値の重い展開となりました。

海外株式市場

海外株式市場は、当作成期首より、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上昇しました。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や連邦政府の債務上限問題、増税への不透明感などから株価は下落しましたが、10月に入ると、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、C P I (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。しかし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から株価は一時的に反発しましたが、4月以降はインフレ率の高止まりでF R B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。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

国内債券市場

国内債券市場は、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8月にかけて、米国金利の低下や国内での新型コロナウイルスの感染急拡大により、一時ゼロ程度まで低下(債券価格は上昇)しました。その後は、世界的にインフレ懸念が高まったことで0.1%程度まで上昇しましたが、米国が利上げに慎重な姿勢を維持したこともあり、2021年12月中旬にかけては低下しました。しかし2022年に入ると、世界的なインフレ圧力のさらなる高まりや各国での金融引き締め加速観測を受けて長期金利は上昇し、2月には0.2%台となりました。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インフレ要因となったこともあり、3月下旬には0.2%台半ばまで上昇しました。4月以降も、世界的なインフレ率の上振れが金利上昇要因になる一方、日銀が長期金利を0.25%にとどめる方針を改めて示したことで、当作成期末にかけて0.2%台前半から半ばでの推移が続きました。

海外債券市場

海外債券市場は、当作成期首より、米国では、経済指標が量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、金利は低下して始まりました。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。10月に入っても、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が、金利上昇圧力となりました。その後は、新型コロナウイルスの新変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下する局面もありましたが、12月に入ってから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などから利上げの織り込みが加速し、上昇基調で推移しました。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、金利は一時低下しましたが、3月に入ると、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市場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。4月は、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、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経済の減速懸念や、米国の経済データの不振などからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。しかし当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、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。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で上昇(円安)しました。米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、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

## ラップ・コンシェルジュ（ミドルタイプ）

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。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇しました。ユーロの対円為替相場についても、米ドルの対円相場の動きとおおむね同様となりました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の債券や株式等（リート等を含みます。）を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長を重視した運用を行います。

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

### ポートフォリオについて (2021.6.16~2022.6.15)

当ファンドの資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

当作成期については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。また、運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

### 組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率	
		当作成期首	当作成期末
国内株式			
ネオ・ジャパン株式ファンド	2.5%	24.7%	25.0%
国内債券 (ヘッジ外債)			
ネオ・ジャパン債券ファンド	△2.8%	19.6%	20.0%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△14.3%	19.8%	19.6%
外国株式			
ダイワ/ウエルソントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	5.5%	11.5%	10.4%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	22.1%	11.7%	10.2%
外国債券			
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	1.9%	2.4%	2.8%
ダイワ中長期世界債券ファンド	△8.1%	4.5%	5.1%
グローバル・コア債券ファンド	△4.7%	5.1%	6.0%

(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

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

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2021年6月16日	~2022年6月15日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,487

(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

主として、内外の債券および株式等（リート等を含みます。）を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長を重視した運用を行います。

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。



1万口当りの費用の明細

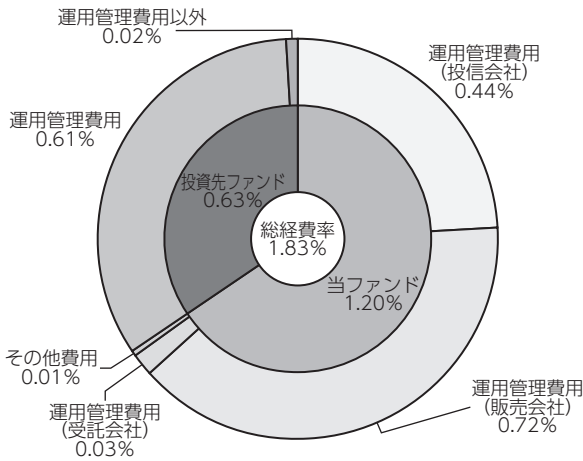
項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	152円	1.188%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,780円です。
(投信会社)	(56)	(0.440)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(91)	(0.715)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.008	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	153	1.196	

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当り)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.83%です。



総経費率 (①+②+③)	1.83%
①当ファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.61%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。  
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。  
 (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。  
 (注4) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
 (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。  
 (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。  
 (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ラップ・コンシェルジュ (ミドルタイプ)

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国		千円		千円
ネオ・ジャパン株式ファンド	87,083.832	174,000	144,866.689	301,000
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	142,453.258	158,000	99,617.054	114,000
ネオ・ジャパン債券ファンド	99,832.158	110,000	133,106.428	147,000
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	39,122.226	64,000	112,306.01	193,000
内				
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	19,888.734	29,000	156,032.835	250,000
ダイワ中長期世界債券ファンド	38,094.483	44,000	16,753.295	20,000
L.M.・ブランディワイン外国債券ファンド	12,833.834	17,000	8,418.191	11,000
外国				
グローバル・コア債券	4,1941	51,000	1,6927	21,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期		比 率
	口数	評価額	
国内投資信託受益証券		千円	%
ネオ・ジャパン株式ファンド	522,644.896	1,067,240	25.0
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	843,976.866	836,043	19.6
ネオ・ジャパン債券ファンド	796,692.211	856,683	20.0
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	259,295.032	443,290	10.4
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	254,191.325	436,090	10.2
ダイワ中長期世界債券ファンド	198,058.413	216,398	5.1
L.M.・ブランディワイン外国債券ファンド	90,156.7	120,305	2.8
外国投資信託受益証券			
グローバル・コア債券ファンド	21,615.42	256,315	6.0
合 計	2,965,037.05842	4,232,368	<99.0%>

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

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期	
	評価額	比 率
投資信託受益証券	4,232,368	98.3
コール・ローン等、その他	71,495	1.7
投資信託財産総額	4,303,863	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産		4,303,863,345円
コール・ローン等		71,495,056
投資信託受益証券(評価額)		4,232,368,289
(B) 負債		27,591,440
未払解約金		1,013,595
未払信託報酬		26,394,641
その他未払費用		183,204
(C) 純資産総額(A - B)		4,276,271,905
元本		3,424,463,692
次期繰越損益金		851,808,213
(D) 受益権総口数		3,424,463,692口
1万口当り基準価額(C / D)		12,487円

\* 期首における元本額は3,692,498,470円、当作成期中における追加設定元本額は709,690,399円、同解約元本額は977,725,177円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,487円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 13,728円
受取利息	2,222
支払利息	△ 15,950
(B) 有価証券売買損益	△ 16,271,645
売買益	185,454,938
売買損	△201,726,583
(C) 信託報酬等	△ 55,027,927
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 71,313,300
(E) 前期繰越損益金	514,670,558
(F) 追加信託差損益金	408,450,955
(配当等相当額)	( 278,245,155)
(売買損益相当額)	( 130,205,800)
(G) 合計(D + E + F)	851,808,213
次期繰越損益金(G)	851,808,213
追加信託差損益金	408,450,955
(配当等相当額)	( 278,245,155)
(売買損益相当額)	( 130,205,800)
分配準備積立金	514,680,886
繰越損益金	△ 71,323,628

(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	337,151,383
(d) 分配準備積立金	514,680,886
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	851,832,269
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	851,832,269
(h) 受益権総口数	3,424,463,692口

成長タイプ

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		騰落率		投資信託証券比率	純資産額
	(円)	(円)	(%)	(%)		
4期末(2018年6月15日)	11,508	0	8.0	98.7	%	百万円 4,485
5期末(2019年6月17日)	11,318	0	△1.7	99.2	%	3,611
6期末(2020年6月15日)	11,481	0	1.4	99.3	%	2,941
7期末(2021年6月15日)	13,698	0	19.3	99.2	%	3,162
8期末(2022年6月15日)	13,797	0	0.7	98.7	%	3,038

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について



(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: 13,698円  
期末: 13,797円(分配金0円)  
騰落率: 0.7%(分配金込み)

基準価額の主な変動要因

円安の進行等により外国株式を資産クラスとするファンドの上昇が、基準価額の主な上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」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		投資信託証券比率
	円	騰落率	
(期首) 2021年6月15日	13,698	%	99.2
6月末	13,716	0.1	98.4
7月末	13,692	△0.0	99.2
8月末	13,784	0.6	99.2
9月末	13,889	1.4	98.6
10月末	14,124	3.1	99.1
11月末	13,881	1.3	98.8
12月末	14,200	3.7	98.8
2022年1月末	13,768	0.5	98.8
2月末	13,606	△0.7	98.8
3月末	14,330	4.6	98.5
4月末	13,950	1.8	98.4
5月末	14,131	3.2	98.8
(期末) 2022年6月15日	13,797	0.7	98.7

(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

(2021.6.16~2022.6.15)

国内株式市場

国内株式市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による行動制限措置の適用が続いたことや、内閣支持率の低下を受けて政局不

透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。しかし、2021年8月下旬からは感染状況の改善により株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明などが好感されて急騰しました。その後は新政権への期待の後退や中国大手不動産会社の信用不安などで株価は反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回ったことなどが好感されて11月中旬にかけて底堅く推移しました。年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感から再び上値の重い展開になり、2022年に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会)の金融引き締め懸念による金利上昇を受けて世界的に株価は下落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻という地政学リスクの顕在化を受け、株価下落が加速しました。3月後半は、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や為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後は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上値の重い展開となりました。

海外株式市場

海外株式市場は、当作成期首より、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上昇しました。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や連邦政府の債務上限問題、増税への不透明感などから株価は下落しましたが、10月に入ると、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、C P I (消費者物価指数)の上昇加速を受けて前期より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。しかし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から株価は一時的に反発しましたが、4月以降はインフレ率の高止まりでF R B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。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

国内債券市場

国内債券市場は、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8月にかけて、米国金利の低下や国内での新型コロナウイルスの感染急拡大により、一時ゼロ程度まで低下(債券価格は上昇)しました。その後は、世界的にインフレ懸念が高まったことで0.1%程度まで上昇しましたが、米国が利上げに慎重な姿勢を維持したこともあり、2021年12月中旬にかけては低下しました。しかし2022年に入ると、世界的なインフレ圧力のさらなる高まりや各国での金融引き締め加速観測を受けて長期金利は上昇し、2月には0.2%台となりました。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インフレ要因となったこともあり、3月下旬には0.2%台半ばまで上昇しました。4月以降も、世界的なインフレ率の上振れが金利上昇要因になる一方、日銀が長期金利を0.25%にとどめる方針を改めて示したことで、当作成期末にかけて0.2%台前半から半ばでの推移が続きました。

海外債券市場

海外債券市場は、当作成期首より、米国では、経済指標が量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、金利は低下して始まりました。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。10月に入っても、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が、金利上昇圧力となりました。その後は、新型コロナウイルスの新変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下する局面もありましたが、12月に入ってから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などから利上げの織り込みが加速し、上昇基調で推移しました。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、金利は一時低下しましたが、3月に入ると、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市場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。4月は、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、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経済の減速懸念や、米国の経済データの不振などからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。しかし当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、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。

為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で上昇(円安)しました。米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、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

## ラップ・コンシェルジュ（成長タイプ）

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。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇しました。ユーロの対円為替相場についても、米ドルの対円相場の動きとおおむね同様となりました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、内外の債券や株式等（リート等を含みます。）を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を重視した運用を行います。

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

### ポートフォリオについて（2021.6.16～2022.6.15）

当ファンドの資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

当作成期については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。また、運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

### 組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率	
		当作成期首	当作成期末
国内株式			
ネオ・ジャパン株式ファンド	2.5%	34.7%	34.9%
国内債券 (ヘッジ外債)			
ネオ・ジャパン債券ファンド	△2.8%	4.9%	5.0%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△14.3%	19.9%	19.7%
外国株式			
ダイワ/ウエルソントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	5.5%	16.5%	15.3%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	22.1%	16.5%	14.9%
外国債券			
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	1.9%	1.4%	1.8%
ダイワ中長期世界債券ファンド	△8.1%	2.5%	3.2%
グローバル・コア債券ファンド	△4.7%	2.8%	3.9%

(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

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

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2021年6月16日 ～2022年6月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,796

- (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

主として、内外の債券および株式等（リート等を含みます。）を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を重視した運用を行います。

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。



1万口当りの費用の明細

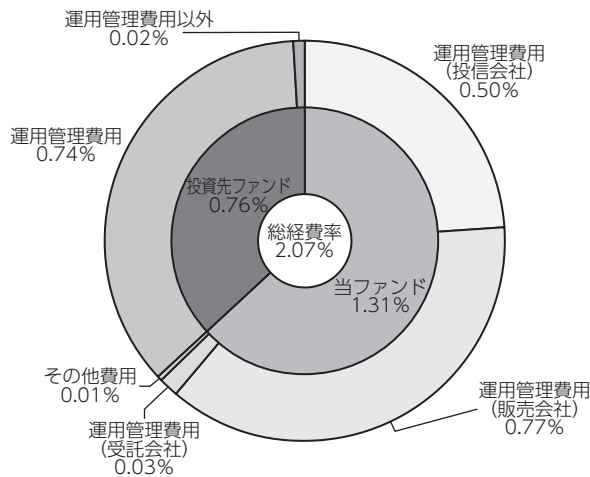
項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	181円	1.298%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は13,946円です。
(投信会社)	(69)	(0.495)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(107)	(0.770)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当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	0.008	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
(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
合計	182	1.306	

(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。

参考情報

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.07%です。



総経費率 (①+②+③)	2.07%
①当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	0.74%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。  
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。  
 (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。  
 (注4) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
 (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。  
 (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。  
 (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ラップ・コンシェルジュ（成長タイプ）

### ■売買および取引の状況

#### 投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国				
ネオ・ジャパン株式ファンド	109,231.766	219,000	140,319.479	292,000
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	174,325.011	192,000	114,686.321	130,000
ネオ・ジャパン債券ファンド	30,439.377	33,500	28,974.116	32,000
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	40,209.291	66,500	89,157.344	153,000
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	39,360.934	59,000	147,888.495	236,000
ダイワ中長期世界債券ファンド	33,637.222	39,000	12,646.81	15,000
L.M.・ブランディワイン外国債券ファンド	15,849.463	21,000	7,628.567	10,000
外国債				
グローバル・コア債券ファンド	3.83859	47,000	1.03484	13,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

### ■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期		期末	
	口数	評価額	口数	評価額
	千口	千円		%
国内投資信託受益証券				
ネオ・ジャパン株式ファンド	519,804.679	1,061,441		34.9
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	604,118.883	598,440		19.7
ネオ・ジャパン債券ファンド	141,036.414	151,656		5.0
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	272,554.445	465,959		15.3
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	264,033.339	452,975		14.9
ダイワ中長期世界債券ファンド	88,015.592	96,165		3.2
L.M.・ブランディワイン外国債券ファンド	40,901.297	54,578		1.8
外国投資信託受益証券				
グローバル・コア債券ファンド	10.04021	119,056		3.9
合計	口数	金額	口数	金額
	8銘柄	3,000,273		<98.7%>

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

### ■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	比率
	千円	%		
投資信託受益証券	3,000,273	97.7		
コール・ローン等、その他	70,012	2.3		
投資信託財産総額	3,070,286	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			3,070,286,119円
コール・ローン等			52,012,335
投資信託受益証券(評価額)			3,000,273,784
未収入金			18,000,000
(B) 負債			31,370,727
未払解約金			11,048,684
未払信託報酬			20,193,779
その他未払費用			128,264
(C) 純資産総額(A-B)			3,038,915,392
元本			2,202,611,281
次期繰越損益金			836,304,111
(D) 受益権総口数			2,202,611,281口
1万口当り基準価額(C/D)			13,797円

\*期首における元本額は2,309,095,767円、当作成期中における追加設定元本額は607,172,081円、同解約元本額は713,656,567円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,797円です。

### ■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	9,876円
受取利息		1,800
支払利息	△	11,676
(B) 有価証券売買損益		47,413,513
売買益		177,609,332
売買損	△	130,195,819
(C) 信託報酬等	△	41,194,752
(D) 当期損益金(A+B+C)		6,208,885
(E) 前期繰越損益金		434,061,080
(F) 追加信託差損益金		396,034,146
(配当等相当額)	(	295,873,602)
(売買損益相当額)	(	100,160,544)
(G) 合計(D+E+F)		836,304,111
次期繰越損益金(G)		836,304,111
追加信託差損益金		396,034,146
(配当等相当額)	(	295,873,602)
(売買損益相当額)	(	100,160,544)
分配準備積立金		440,279,841
繰越損益金	△	9,876

(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		6,212,080
(c) 収益調整金		396,034,146
(d) 分配準備積立金		434,067,761
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		836,313,987
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		836,313,987
(h) 受益権総口数		2,202,611,281口

# ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第8期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<2149>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14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	ベビーファンド	ネオ・ジャパン株式マザーファンドの受益証券
	ネオ・ジャパン株式マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みません。)
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0214920220615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX		株式組入比率	株式先物比率	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			
4期末(2018年6月15日)	円 15,562	円 0	% 19.6	1,789.04	% 12.7	% 96.0	% -	百万円 3,692
5期末(2019年6月17日)	14,160	0	△ 9.0	1,539.74	△ 13.9	94.9	-	2,945
6期末(2020年6月15日)	14,414	0	1.8	1,530.78	△ 0.6	95.4	-	2,139
7期末(2021年6月15日)	20,095	0	39.4	1,975.48	29.1	95.9	-	2,952
8期末(2022年6月15日)	20,224	0	0.6	1,855.93	△ 6.1	96.0	-	2,770

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(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。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 20,095円

期末: 20,224円 (分配金0円)

騰落率: 0.6% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

国内株式市況は、新型コロナウイルスの感染状況やFRB（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め懸念などにより一進一退を繰り返しながらも、当期末にかけて下落しましたが、当ファンドの基準価額は、個別銘柄選択効果の寄与などにより上昇しました。くわしくは「投資環境について」、「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

年月日	基準価額		TOPIX (参考指数)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率	%	%
(期首)2021年6月15日	20,095	-	1,975.48	-	95.9	-
6月末	19,878	△1.1	1,943.57	△1.6	96.5	-
7月末	19,427	△3.3	1,901.08	△3.8	96.4	-
8月末	19,844	△1.2	1,960.70	△0.7	96.4	-
9月末	20,785	3.4	2,030.16	2.8	95.7	-
10月末	20,781	3.4	2,001.18	1.3	95.7	-
11月末	20,143	0.2	1,928.35	△2.4	96.0	-
12月末	20,934	4.2	1,992.33	0.9	96.5	-
2022年1月末	20,491	2.0	1,895.93	△4.0	96.6	-
2月末	20,165	0.3	1,886.93	△4.5	96.3	-
3月末	21,005	4.5	1,946.40	△1.5	95.6	-
4月末	20,549	2.3	1,899.62	△3.8	95.7	-
5月末	20,685	2.9	1,912.67	△3.2	95.4	-
(期末)2022年6月15日	20,224	0.6	1,855.93	△6.1	96.0	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

■投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当期末より、新型コロナウイルスの感染拡大による行動制限措置の適用が続いたことなどから、上値の重い展開となりました。しかし2021年8月下旬以降は、感染状況の改善や菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明などが好感されて急騰しました。その後は、中国の大手不動産会社の信用不安などで株価は反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を上回ったことなどが好感されて、11月中旬にかけて底堅く推移しました。年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感から再び上値の重い展開になりました。2022年に入ると、FRBの金融引き締め懸念やロシアによるウクライナ侵襲により、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や為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後はFRBの利上げペースの加速への懸念などから、当期末にかけて下落しました。

■前作期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ネオ・ジャパン株式マザーファンド

製造業を中心に中国経済にはピークアウト感が見える一方、米国でも2021年後半以降は財政・金融の両政策面で変曲点に差し掛かります。内需に比較して堅調だった外需や、インフレ懸念がくすぶる米国債券市場の今後の動向に注意していく考えです。

国内では新型コロナウイルスのワクチン接種がこれから本格普及期に入るため、投資家心理が底堅く推移することが期待されます。2021年3月半ばからの株価調整と業績上方修正で、国内株式市場のバリュエーションはかなり低下しました。ただ、今後テーピング議論が米国で活発化すると、世界的に株式のバリュエーションが切り上がりにくくなることも想定されます。コロナ禍からの反動という外部環境の改善に頼るだけでなく、費用抑制など自助努力の余地が大きい企業に注目する一方、物流費や原材料費上昇により業績にマイナス影響が生じそうな企業には注意していく方針です。

■ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

■当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ネオ・ジャパン株式マザーファンド

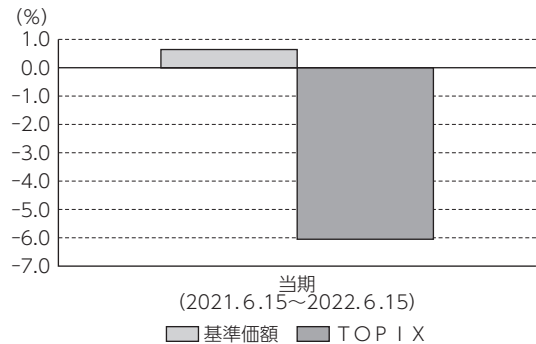
株式組入比率（株式先物を含む。）は、95~97%程度で推移させました。米国においては金融政策の変曲点に差し掛かると考えていたことから、ポートフォリオ全体のバリュエーションに注意を払い、調査・運用を行いました。

業種配分においては、個別銘柄選択の中で電機機器の比率がアンダーウエートからニュートラルに近づいたほか、国内の経済正常化に鑑みサービス業の比率を引き上げました。一方、原材料・燃料価格上昇の影響を受ける食品や陸運業の比率を引き下げました。個別銘柄では、資源価格の上昇で好業績ながら業績ピーク懸念が強まった三井物産や、原材料・燃料価格上昇の影響を受けると想定されたニチレイや日本通運などを売却しました。一方、電動車向けパワー半導体が成長をけん引している富士電機や、タイなどでトラック需要が好調であり供給制約にも生産車種の変更で対応しているいすゞ自動車、自社タイトルソフトの好調が期待され株価に割安感のある任天堂などを新規に買付けました。

■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数（TOPIX）の騰落率は△6.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は0.6%となりました。電機機器、情報・通信業や小売業などでの銘柄選択効果が参考指標対比でのリターンに貢献しました。また、業種別配分においては鉱業や保険業のオーバーウエートもプラスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

■分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	単位	当 期	
		2021年6月16日	2022年6月15日
当期分配金 (税込み)	(円)	—	
対基準価額比率	(%)	—	
当期の収益	(円)	—	
当期の収益以外	(円)	—	
翌期繰越分配対象額	(円)	10,224	

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

■今後の運用方針

■当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ネオ・ジャパン株式マザーファンド

グローバルのマクロ環境について、各国のインフレと景気の動向を、経済指標を見ながら注意深く確認していく必要があると考えています。供給制約や経済正常化の状況なども踏まえると、従来以上に展開する国・地域やビジネスにより企業業績に差が付くと想定されます。当ファンドでは引き続き個別銘柄選定でのリスクに重きを置くほか、独自の増益要因を持ち外部環境の変化に相対的に強い銘柄や金利上昇に伴うバリュエーション調整などで投資妙味が増したクオリティの高い銘柄に着目していきます。



1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	164円	0.803%	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20,455円です。
(投信会社)	(158)	(0.770)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	58	0.284	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(58)	(0.284)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	223	1.093	

(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6月16日から2022年6月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	253,501	530,120	359,428	782,410

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

項目	当	期
売買委託手数料総額 (A)		8,255千円
うち利害関係人への支払額 (B)		3,254千円
(B)／(A)		39.4%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

■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6月16日から2022年6月15日まで)

項目	当		期	
	ネオ・ジャパン株式マザーファンド			
(a) 期中の株式売買金額	6,074,444千円			
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,780,856千円			
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.18			

(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。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	金額
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	1,408,716	1,302,788	2,767,904	

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 2,949	百万円 1,154	% 39.1	百万円 3,125	百万円 1,121	% 35.9
コール・ローン	24,514	—	—	—	—	—

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

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当		期	
	評価額	比率	評価額	比率
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千円 2,767,904	% 99.2		
コール・ローン等、その他	21,356	0.8		
投資信託財産総額	2,789,260	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	2,789,260,810円
コール・ローン等	14,496,057
ネオ・ジャパン株式マザーファンド(評価額)	2,767,904,753
未収入金	6,860,000
(B) 負債	18,529,570
未払解約金	7,000,000
未払信託報酬	11,451,238
その他未払費用	78,332
(C) 純資産総額(A - B)	2,770,731,240
元本	1,369,997,449
次期繰越損益金	1,400,733,791
(D) 受益権総口数	1,369,997,449口
1万口当り基準価額(C / D)	20,224円

\* 期首における元本額は1,469,075,150円、当作成期間中における追加設定元本額は282,795,152円、同解約元本額は381,872,853円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,224円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,695円
受取利息	242
支払利息	△ 1,937
(B) 有価証券売買損益	43,434,336
売買益	72,309,860
売買損	△ 28,875,524
(C) 信託報酬等	△ 23,544,727
(D) 当期損益金(A + B + C)	19,887,914
(E) 前期繰越損益金	613,644,260
(F) 追加信託差損益金	767,201,617
(配当等相当額)	( 616,616,320)
(売買損益相当額)	( 150,585,297)
(G) 合計(D + E + F)	1,400,733,791
次期繰越損益金(G)	1,400,733,791
追加信託差損益金	767,201,617
(配当等相当額)	( 616,616,320)
(売買損益相当額)	( 150,585,297)
分配準備積立金	654,191,830
繰越損益金	△ 20,659,656

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	40,547,570円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	746,541,961
(d) 分配準備積立金	613,644,260
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,400,733,791
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,400,733,791
(h) 受益権総口数	1,369,997,449口

東証株価指数（TOPIX）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。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

ネオ・ジャパン株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

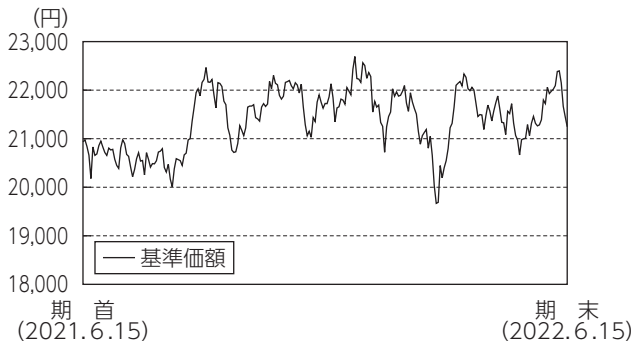
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		T O P I X		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2021年6月15日	20,935	-	1,975.48	-	96.0	-
6月末	20,716	△1.0	1,943.57	△1.6	96.6	-
7月末	20,254	△3.3	1,901.08	△3.8	96.5	-
8月末	20,703	△1.1	1,960.70	△0.7	96.5	-
9月末	21,701	3.7	2,030.16	2.8	95.7	-
10月末	21,713	3.7	2,001.18	1.3	95.8	-
11月末	21,061	0.6	1,928.35	△2.4	96.1	-
12月末	21,904	4.6	1,992.33	0.9	96.6	-
2022年1月末	21,457	2.5	1,895.93	△4.0	96.7	-
2月末	21,129	0.9	1,886.93	△4.5	96.4	-
3月末	22,029	5.2	1,946.40	△1.5	95.7	-
4月末	21,564	3.0	1,899.62	△3.8	95.8	-
5月末	21,723	3.8	1,912.67	△3.2	95.5	-
(期末)2022年6月15日	21,246	1.5	1,855.93	△6.1	96.1	-

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,935円 期末：21,246円 騰落率：1.5%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、新型コロナウイルスの感染状況やFRB (米国連邦準備制度理事会) の金融引き締め懸念などにより一進一退を繰り返しながらも、当作成期末にかけて下落しましたが当ファンドの基準価額は、個別銘柄選択効果の寄与などにより上昇しました。くわしくは「投資環境について」、「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による行動制限措置の適用が続いたことなどから、上値の重い展開となりました。しかし2021年8月下旬以降は、感染状況の改善や菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明などが好感されて急騰しました。その後は、中国の大手不動産会社の信用不安などで株価は反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を上回ったことなどが好感されて、11月中旬にかけて底堅く推移しました。年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感から再び上値の重い展開になりました。2022年に入ると、FRB

Bの金融引き締め懸念やロシアによるウクライナ侵攻により、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や為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後はFRBの利上げペースの加速への懸念などから、当作成期末にかけて下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

製造業を中心に中国経済にはピークアウト感が見える一方、米国でも2021年後半以降は財政・金融の両政策面で変曲点に差し掛かります。内需に比較して堅調だった外需や、インフレ懸念がくすぶる米国債券市場の今後の動向に注意していく考えです。

国内では新型コロナウイルスのワクチン接種がこれから本格普及期に入るため、投資家心理が底堅く推移することが期待されます。2021年3月半ばからの株価調整と業績上方修正で、国内株式市場のバリュエーションはかなり低下しました。ただ、今後テーパリング議論が米国で活発化すると、世界的に株式のバリュエーションが切り上がりにくくなることも想定されます。コロナ禍からの反動という外部環境の改善に頼るだけでなく、費用抑制など自助努力の余地が大きい企業に注目する一方、物流費や原材料費上昇により業績にマイナス影響が生じそうな企業には注意していく方針です。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率 (株式先物を含む。) は、95~97%程度で推移させました。米国においては金融政策の変曲点に差し掛かると考えていたことから、ポートフォリオ全体のバリュエーションに注意を払い、調査・運用を行いました。

業種配分においては、個別銘柄選択の中で電機機器の比率がアンダーウエートからニュートラルに近づいたほか、国内の経済正常化に鑑みサービス業の比率を引き上げました。一方、原材料・燃料価格上昇の影響を受ける食品や陸運業の比率を引き下げました。個別銘柄では、資源価格の上昇で好業績ながら業績ピーク懸念が強まった三井物産や、原材料・燃料価格上昇の影響を受けると想定されたニチレイや日本通運などを売却しました。一方、電動車向けパワー半導体が成長をけん引している富士電機や、タイなどでトラック需要が好調であり供給制約にも生産車種の変更で対応しているいすゞ自動車、自社タイトルソフトの好調が期待され株価に割安感のある任天堂などを新規に買付けました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数 (TOPIX) の騰落率は△6.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は1.5%となりました。電気機器、情報・通信業や小売業などでの銘柄選択効果が参考指標対比でのリターンに貢献しました。また、業種別配分においては鉱業や保険業のオーバーウエートもプラスに寄与しました。

《今後の運用方針》

グローバルのマクロ環境について、各国のインフレと景気の動向を、経済指標を見ながら注意深く確認していく必要があると考えています。供給制約や経済正常化の状況なども踏まえると、従来以上に展開する国・地域やビジネスにより企業業績に差が付くと想定されます。当ファンドでは引き続き個別銘柄選定でのリスクに重きを置くほか、独自の増益要因を持ち外部環境の変化に相対的に強い銘柄や金利上昇に伴うバリュエーション調整などで投資妙味が増したクオリティの高い銘柄に着目していきます。

ネオ・ジャパン株式ファンド (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
売買委託手数料 (株式)	61円 (61)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合計	61

(注1) 費用の項目および算出法については前掲してあ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

株式

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 978.1 (74.4)	千円 2,949,403 (-)	千株 1,023.7	千円 3,125,040

(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。

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
水産・農林業 (1.0%)	千株	千株	千円			
日本水産	-	50	26,550			
鉱業 (1.3%)						
INPEX	59.7	20.3	33,738			
建設業 (1.3%)						
五洋建設	56	55.7	35,091			
食料品 (2.7%)						
森永乳業	11	-	-			
アサヒグループホールディング	9.2	12.1	51,098			
味の素	-	6.4	19,481			
ニチレイ	21.7	-	-			
化学 (6.4%)						
信越化学	6.6	5.7	98,610			
三菱ケミカルHDGS	40.3	-	-			
住友ベークライト	-	8.2	37,146			
積水化学	22.9	-	-			
デクセリアルズ	-	8.6	34,873			
医薬品 (4.7%)						
アステラス製薬	52	38	75,810			
日本新薬	-	6.7	48,508			
非鉄金属 (2.9%)						
三井金属	19.3	11.4	37,278			
住友電工	37.5	27.6	40,116			
機械 (5.8%)						
オークマ	9.1	-	-			
DMG森精機	18.9	-	-			
小松製作所	-	11.7	38,633			
荏原製作所	-	6.5	35,490			
ダイキン工業	-	2.1	41,758			
IHI	-	9.6	37,632			
電気機器 (16.9%)						
日立	22	14.6	97,455			
富士電機	-	15.1	87,278			
ソニーグループ	11.6	12.7	141,160			
TDK	2.1	11.5	50,427			
ファナック	-	2.8	56,112			
村田製作所	8	2.3	18,515			
東京エレクトロン	0.2	-	-			
輸送用機器 (8.7%)						
豊田自動織機	9.3	5.9	48,498			
いすゞ自動車	-	44	69,124			
トヨタ自動車	16.2	54.5	113,360			
精密機器 (2.2%)						
テルモ	-	15	57,405			
島津製作所	7.6	-	-			
その他製品 (5.3%)						
パンダライナムコHDGS	8	7.3	67,933			
任天堂	-	1.3	73,073			
陸運業 (4.3%)						
東日本旅客鉄道	10	11.7	79,209			
日本通運	7.3	-	-			
SGホールディングス	24.6	16	35,344			
海運業 (-)						
商船三井	3.9	-	-			
情報・通信業 (9.2%)						
NECネットワークス	-	24	43,416			
テクマトリックス	-	9	14,328			
野村総合研究所	23.1	18.5	67,432			
大塚商会	9	-	-			
日本電信電話	47.9	31.3	119,691			
卸売業 (2.6%)						
伊藤忠	26.3	19	70,338			
三井物産	30.1	-	-			
小売業 (4.7%)						
アスクル	-	14	20,090			
セブン&アイ・HDGS	25.6	14.4	74,966			
ツルハホールディングス	4.8	-	-			
しまむら	5.9	2.7	30,375			
銀行業 (4.2%)						
三井住友トラストHD	10.8	-	-			
三井住友フィナンシャルG	16.6	18.2	73,091			
千葉銀行	34.8	52	38,792			
保険業 (2.7%)						
東京海上HD	11.1	9.8	72,863			
その他金融業 (3.7%)						
全国保証	6.9	7.9	33,693			
オリックス	45	28.2	65,268			
不動産業 (3.3%)						
三井不動産	30.8	30.6	88,372			
サービス業 (6.1%)						
パーソルホールディングス	-	14.3	32,418			
パルコム	-	16	47,408			
ベルシステム24HDGS	-	20	27,300			
リログループ	-	27.3	54,463			
合計	株数、金額	株数	金額	株数	株数	金額
	823.7	852.5	2,661,017	41銘柄	48銘柄	<96.1%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

買付		売付	
銘柄	株数	金額	平均単価
富士電機	22.5	116,388	5,172
ファナック	4	93,265	23,316
任天堂	1.5	90,902	60,601
小松製作所	29.9	86,015	2,876
日東電工	10	84,518	8,451
INPEX	79	83,640	1,058
シマノ	2.6	78,202	30,077
荏原製作所	12.4	71,604	5,774
いすゞ自動車	44	69,009	1,568
日鉄ソリューションズ	18.7	67,992	3,635
ニチレイ	46.5	117,117	2,518
INPEX	118.4	111,005	937
村田製作所	13.1	106,619	8,138
セブン&アイ・HDGS	19.8	99,141	5,007
日東電工	10	86,965	8,696
ツルハホールディングス	6.3	86,799	13,777
日立	14.1	86,620	6,143
トヨタ自動車	38.9	84,927	2,183
森永乳業	13.1	83,914	6,405
大塚商会	15.2	83,641	5,502

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。



■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,661,017 千円	95.5 %
コール・ローン等、その他	126,361	4.5
投資信託財産総額	2,787,379	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,787,379,120円
コール・ローン等	78,380,669
株式(評価額)	2,661,017,900
未収入金	19,678,081
未収配当金	28,302,470
(B) 負債	19,467,174
未払金	12,607,174
未払解約金	6,860,000
(C) 純資産総額(A - B)	2,767,911,946
元本	1,302,788,644
次期繰越損益金	1,465,123,302
(D) 受益権総口数	1,302,788,644口
1万口当り基準価額(C / D)	21,246円

\* 期首における元本額は1,408,716,323円、当作成期間中における追加設定元本額は253,501,003円、同解約元本額は359,428,682円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 1,302,788,644円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,246円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	66,262,797円
受取配当金	66,286,190
受取利息	14
その他収益金	1,068
支払利息	△ 24,475
(B) 有価証券売買損益	4,757,016
売買益	267,196,443
売買損	△ 262,439,427
(C) 当期損益金(A + B)	71,019,813
(D) 前期繰越損益金	1,540,465,810
(E) 解約差損益金	△ 422,981,318
(F) 追加信託差損益金	276,618,997
(G) 合計(C + D + E + F)	1,465,123,302
次期繰越損益金(G)	1,465,123,302

(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。

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

## 運用報告書 (全体版) 第6期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行ないました。  
ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2176>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式
信託期間	無期限 (設定日: 2017年3月9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	世界 (日本を含みます。) の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR (預託証券) を含みます。)
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0217620220615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			MSCIコクサイ指数 (円換算)		株式組入率 (%)	投資信託証券組入比率 (%)	純資産総額 (百万円)
	税込み分配金	期中騰落率 (%)	参考指数	期中騰落率 (%)				
2期末(2018年6月15日)	円 11,293	円 0	11.6	11,262	12.0	87.9	4.5	22,685
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	9.2	11,103	△ 1.4	88.0	5.9	38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△ 2.9	11,112	0.1	87.1	9.9	45,182
5期末(2021年6月15日)	16,227	0	35.5	16,085	44.8	91.9	5.5	21,117
6期末(2022年6月15日)	17,065	0	5.2	16,574	3.0	90.0	3.3	33,282

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. ([MSCI]) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCI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す。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 16,227円

期末: 17,065円 (分配金0円)

騰落率: 5.2% (分配金込み)

#### ■基準価額の変動要因

日本を含む世界の株式等 (※) に投資した結果、保有している株式は下落しましたが、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはDR (預託証券)、REIT、新株予約権証券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ指数 (円換算)		株式組入 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6月15日	16,227	—	16,085	—	91.9	5.5
6月末	16,103	△ 0.8	16,191	0.7	91.3	5.2
7月末	16,224	△ 0.0	16,409	2.0	91.2	5.3
8月末	16,317	0.6	16,786	4.4	92.8	5.3
9月末	16,221	△ 0.0	16,375	1.8	91.2	5.3
10月末	16,917	4.3	17,559	9.2	92.1	5.5
11月末	16,296	0.4	17,457	8.5	91.6	5.4
12月末	17,194	6.0	18,161	12.9	90.9	5.3
2022年1月末	16,145	△ 0.5	16,877	4.9	91.2	5.3
2月末	16,487	1.6	16,751	4.1	92.3	4.0
3月末	17,852	10.0	18,486	14.9	93.0	4.1
4月末	17,597	8.4	17,655	9.8	93.0	3.6
5月末	17,504	7.9	17,572	9.2	91.7	3.7
(期末)2022年6月15日	17,065	5.2	16,574	3.0	90.0	3.3

(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

(2021.6.16~2022.6.15)

#### ■ 海外の株式市場

海外株式市場は下落しました。

海外株式市場は、当作成期首から2021年末までは、おおむね上昇基調で推移しました。コロナ禍後の経済正常化期待を背景に、主要企業の好決算などが追い風となり、投資家がリスク選好姿勢を強めました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が金融引き締めを急ぐ姿勢を鮮明にしたことから米国の長期金利が上昇し、株価は下落しました。一時は値ごろ感から押し買いが入り下げ止まったものの、ロシアのウクライナ侵攻をきっかけにエネルギーや穀物価格が一段高となったことから景気減速懸念が強まり、再び売り圧力が強まりました。3月に入ると、米国の金融政策をめぐる不透明感の後退や原油価格の上昇一服、停戦交渉の進展期待が支援材料となり、株価は値を戻しましたが、当作成期末にかけては、インフレ再加速が確認される中、積極的な金融引き締めや企業収益悪化が警戒され、下落しました。

#### ■ 為替相場

為替相場は円安米ドル高となりました。

米ドル円相場は、当作成期首から2022年2月にかけては、おおむね方向感のない動きとなりましたが、3月に入ると、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たことなどから、円安米ドル高が進行しました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

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

### ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

参考指数（MSCIコクサイ指数（円換算））と比べ、セクター別では、引き続き資本財・サービスをオーバーウェイトとしました。また、金融とヘルスケアは組み入れを増やし、オーバーウェイト幅を拡大しました。一方、生活必需品のアンダーウェイト幅を拡大したほか、公益事業も保有銘柄を全売却し、アンダーウェイト幅を拡大しました。一般消費財・サービスは引き続きアンダーウェイトとしているものの、アンダーウェイト幅は縮小しました。

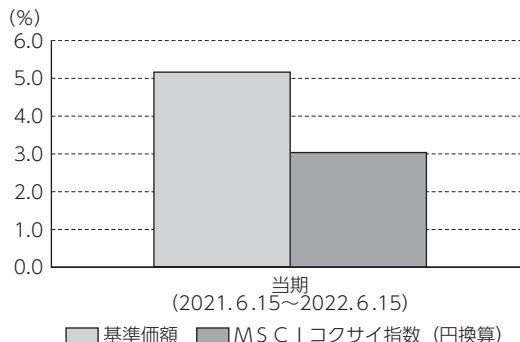
地域別では、引き続きカナダをオーバーウェイトとしました。欧州では、フランス、スペインの組入れを減らしたものの、欧州全体ではオーバーウェイトを維持しました。米国は引き続きアンダーウェイトとしましたが、アンダーウェイト幅は縮小しました。

個別銘柄では、米国の自動車用製品および補修会社のLKQ、末期患者や家族にホスピス・ケアサービスを提供する米国の医療関連会社CHEMED、日本の生命保険グループT&D HOLDINGSを新規購入した一方、スペインのソーセージなどの腸詰製品に使う人口の皮（ケーシング）製造大手VISCOFANを全部売却したほか、香港の生命保険・金融サービス会社のAIAや、米国の通信機器プロバイダー大手MOTOROLA SOLUTIONSなどを売却しました。

### ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



(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、信託財産の成長を重視して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■ 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ～2022年6月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	7,064

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

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

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



### 今後の運用方針

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	176円	1.056%	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16,683円です。
(投信会社)	(172)	(1.033)	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	6	0.037	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(6)	(0.033)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
有価証券取引税	6	0.036	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(6)	(0.036)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.025	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.018)	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)	(0.006)	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	193	1.154	

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

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		392.4	633,449	22.3	35,727
		(-)	(-)		
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		15,301.45	132,878	8,238.75	83,589
		(-)	(-)		
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
	2,882.33	37,891	1,964.23	23,892	
		(-)	(-)		
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		6,220	47,464	13,224.87	45,162
		(-)	(-)		
国	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		1.35	13	121.34	1,284
		(-)	(-)		
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
	927.21	7,200	524.13	4,255	
		(-)	(-)		
	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		380.5	3,342	215.12	2,050
		(-)	(-)		
	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		3,132.07	9,529	2,597.73	8,568
		(-)	(-)		
	ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		995.76	6,860	700.18	5,614
		(-)	(-)		
	ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		258.24	1,338	685.41	3,690
		(-)	(-)		
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		4,766.57	21,071	4,198.44	19,923
		(-)	(-)		

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

(2) 投資信託証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

外国	アメリカ	買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
		423.842	8,087	251.671	7,864
		(-)	(-)	(-)	(-)

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		41,481,549千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		16,124,486千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		2.57

(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6月16日から2022年6月15日まで)

銘柄	当			期			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	
INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	109,898	2,002,487	18,221	MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	35.84	979,018	27,316
SCHWAB (CHARLES) CORP (アメリカ)	121,444	1,116,885	9,196	INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	61.757	967,683	15,669
HCA HEALTHCARE INC (アメリカ)	34.23	1,033,724	30,199	BRENTNAG SE (ドイツ)	70.018	742,149	10,599
CHEMED CORP (アメリカ)	18.035	1,000,146	55,455	HCA HEALTHCARE INC (アメリカ)	25.451	734,006	28,839
NOVARTIS AG-REG (スイス)	92.721	958,122	10,333	SCHWAB (CHARLES) CORP (アメリカ)	73.757	629,287	8,531
BRENTNAG SE (ドイツ)	99.576	943,651	9,476	CANADIAN NATL RAILWAY CO (カナダ)	41.969	576,651	13,739
GLOBE LIFE INC (アメリカ)	71.908	848,962	11,806	NOVARTIS AG-REG (スイス)	52.413	524,735	10,011
HUMANA INC (アメリカ)	15.41	828,891	53,789	COPART INC (アメリカ)	32.983	518,806	15,729
ARTHUR J GALLAGHER & CO (アメリカ)	41.166	786,897	19,115	AIA GROUP LTD (香港)	389.8	516,580	1,325
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	28.866	781,386	27,069	VISCOFAN SA (スペイン)	68.541	495,420	7,228

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。



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

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 25,589	百万円 7	% 0.0	百万円 15,891	百万円 -	% -
投資信託証券	1,010	-	-	899	-	-
為替予約	38,848	-	-	29,248	-	-
コール・ローン	86,708	-	-	-	-	-

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,366千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B)/(A)	0.1%

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

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	期 首			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
保険業 (100.0%) T & Dホールディングス	-	370.1	594,380	-	370.1	594,380
合 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	-	1銘柄	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	370.1	594,380 <1.8%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)	株 数	株 数	千アメリカ・ドル	千円	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	461.53	719.43	6,852	925,165	情報技術
DANAHER CORP	135.45	191.46	4,641	626,631	ヘルスケア
FORTIVE CORP	688.28	1,043.3	5,849	789,779	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO LKQ CORP	148.04	-	-	-	ヘルスケア
ARTHUR J GALLAGHER & CO	-	1,081.11	5,245	708,201	一般消費財・サービス
CLEAN HARBORS INC	328.32	471.94	7,231	976,329	金融
COPART INC	431.82	659.35	5,762	778,024	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	303.81	270.42	2,801	378,200	資本財・サービス
SCIENCE APPLICATIONS INTE	306.68	394.47	7,072	954,798	ヘルスケア
ENSTAR GROUP LTD	434.79	765.65	6,737	909,659	資本財・サービス
AERCAP HOLDINGS NV	154.61	234.3	5,104	689,184	金融
ICU MEDICAL INC	425.16	884.93	3,506	473,477	資本財・サービス
HUMANA INC	-	266.78	4,394	593,360	ヘルスケア
WASTE CONNECTIONS INC	115.9	190.18	8,062	1,088,491	ヘルスケア
HOLOGIC INC	394.79	598.45	7,023	948,230	資本財・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	308.7	-	-	-	ヘルスケア
BLACK KNIGHT INC	411.01	341.27	6,938	936,748	情報技術
GODADDY INC - CLASS A	427.5	1,003.59	6,465	872,856	情報技術
BWX TECHNOLOGIES INC	644.9	923.82	6,130	827,674	情報技術
CHEMED CORP	846.1	1,284.84	6,654	898,381	資本財・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	-	128.36	5,762	778,042	ヘルスケア
NOMAD FOODS LTD	915.72	1,422.69	5,535	747,373	生活必需品
GLOBE LIFE INC	1,514.59	2,764.27	5,279	712,819	生活必需品
SCHWAB (CHARLES) CORP	545.7	888.62	7,948	1,073,154	金融
AMERICA・ドル 通 貨 計	1,024.78	1,501.65	9,176	1,238,930	金融
株数、金額 銘柄数<比率>	10,968.18	18,030.88	140,178	18,925,516	
22銘柄	23銘柄		<56.9%>		
(カナダ)	株 数	株 数	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	25.42	39.5	7,344	765,339	情報技術
INTACT FINANCIAL CORP	901.88	1,383.29	24,291	2,531,221	金融
CAE INC	1,287.19	1,654.68	5,093	530,701	資本財・サービス
CANADIAN NATL RAILWAY CO	492.29	547.41	7,692	801,527	資本財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	2,706.78	3,624.88	44,422	4,628,790	
4銘柄	4銘柄		<13.9%>		

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(香港)	株 数	株 数	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	5,721.71	8,043.71	63,223	1,087,445	金融
GUANGDONG INVESTMENT LTD	9,326.87	-	-	-	公益事業
香港・ドル 通 貨 計	15,048.58	8,043.71	63,223	1,087,445	
株数、金額 銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		<3.3%>	
(イギリス)	株 数	株 数	千イギリス・ポンド	千円	
FERGUSON PLC	119.99	-	-	-	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通 貨 計	119.99	-	-	-	
株数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄			<->	
(スイス)	株 数	株 数	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	776.67	1,179.75	9,522	1,285,692	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	776.67	1,179.75	9,522	1,285,692	
株数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<3.9%>	
ユーロ(オランダ)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	318.75	484.13	4,113	579,134	資本財・サービス
国 小 計	318.75	484.13	4,113	579,134	
株数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<1.7%>	
ユーロ(フランス)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
BUREAU VERITAS SA	1,772.76	2,557.56	6,406	902,061	資本財・サービス
RUBIS	675.68	-	-	-	公益事業
EDENRED	888.47	1,313.69	5,612	790,181	情報技術
国 小 計	3,336.91	3,871.25	12,018	1,692,243	
株数、金額 銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄		<5.1%>	
ユーロ(ドイツ)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
BRENTNAG SE	878.28	1,173.86	8,308	1,169,848	資本財・サービス
国 小 計	878.28	1,173.86	8,308	1,169,848	
株数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<3.5%>	
ユーロ(スペイン)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
VISCOFAN SA	427.17	-	-	-	生活必需品
国 小 計	427.17	-	-	-	
株数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄			<->	
ユ ー ロ 通 貨 計	4,961.11	5,529.24	24,440	3,441,225	
株数、金額 銘柄数<比率>	6銘柄	4銘柄		<10.3%>	
ファンド合計	34,581.31	36,408.46	29,368,669	29,368,669	
株数、金額 銘柄数<比率>	36銘柄	33銘柄		<88.2%>	

(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。

(3) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)	口 数	口 数	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN TOWER CORP	10,447	-	-	-	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	354.05	536.668	8,017	1,082,485	
合 計	口 数、金額 銘柄数<比率>	364.497	536.668	8,017	1,082,485
2銘柄	1銘柄		<3.3%>		

(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) < >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6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 29,963,050	74.4%
投資信託証券	1,082,485	2.7
コール・ローン等、その他	9,210,183	22.9
投資信託財産総額	40,255,719	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1香港ドル=17.20円、1スイス・フラン=135.01円、1ユーロ=140.80円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (32,302,592千円) の投資信託財産総額 (40,255,719千円) に対する比率は、80.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>42,785,503,812円</b>
コール・ローン等	9,153,046,127
株式(評価額)	29,963,050,540
投資信託証券(評価額)	1,082,485,867
未収入金	2,530,517,141
未取配当金	56,404,137
<b>(B) 負債</b>	<b>9,503,125,443</b>
未払金	9,397,835,492
未払解約金	4,299,998
未払信託報酬	100,459,365
その他未払費用	530,588
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>33,282,378,369</b>
元本	19,503,485,162
次期繰越損益金	13,778,893,207
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>19,503,485,162口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	17,065円

\* 期首における元本額は13,013,570,464円、当作成期間中における追加設定元本額は15,533,054,654円、同解約元本額は9,043,139,956円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,065円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>204,881,414円</b>
受取配当金	204,366,216
受取利息	542,290
その他収益金	52,853
支払利息	△ 79,945
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,371,583,641</b>
売買益	4,978,637,387
売買損	△ 3,607,053,746
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 425</b>
取引益	△ 425
<b>(D) 信託報酬等</b>	<b>△ 187,570,659</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>1,388,893,971</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>2,405,144,299</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>9,984,854,937</b>
(配当等相当額)	( 9,457,221,205)
(売買損益相当額)	( 527,633,732)
<b>(H) 合計(E + F + G)</b>	<b>13,778,893,207</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>13,778,893,207</b>
追加信託差損益金	9,984,854,937
(配当等相当額)	( 9,457,221,205)
(売買損益相当額)	( 527,633,732)
分配準備積立金	3,794,038,270

(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：128,025,073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	180,497,228円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,208,396,743
(c) 収益調整金	9,984,854,937
(d) 分配準備積立金	2,405,144,299
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,778,893,207
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	13,778,893,207
(h) 受益権総口数	19,503,485,162口

# 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）	期 中 騰 落 率 （ 参 考 指 数）	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比	純資産 総額
	（分配前）	税 込 み 分 配 金	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>）

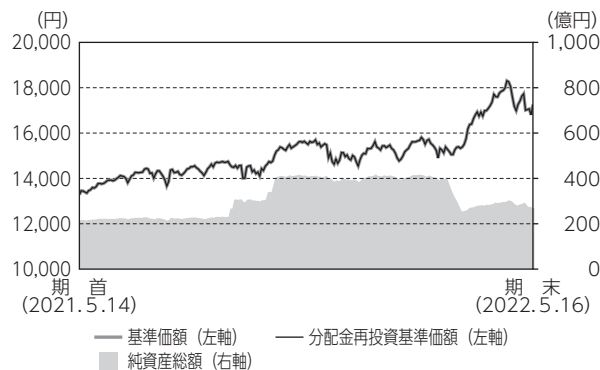
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

（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



\*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：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

世界株式市場は下落した一方、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	—	95.0	—	—	—
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)

世界株式市場

世界株式市場は下落しました。

世界株式市場は、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)

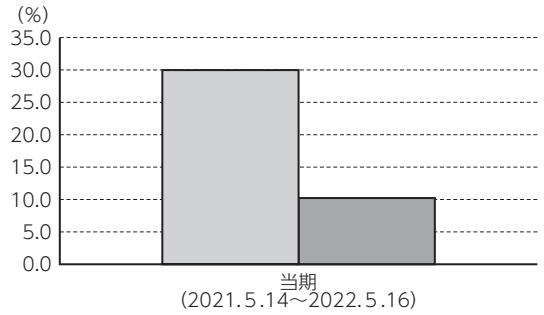
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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。



(2021.5.14~2022.5.16)

(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)	(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)	(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	株数、金額 銘柄数<比率>	11,445.53 28銘柄	19,723.89 29銘柄	150,800 19,551,273	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	株数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	1,872.22 1銘柄	10,589 1,063,481	10,589 <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	株数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	774.13 1銘柄	1,902 171,310	1,902 <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	株数、金額 銘柄数<比率>	2,398.67 3銘柄	345.86 1銘柄	1,651 27,282	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	株数、金額 銘柄数<比率>	6,545.39 2銘柄	17,843.14 4銘柄	12,472 1,984,033	12,472 <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	株数、金額 銘柄数<比率>	225.37 1銘柄	77.51 1銘柄	2,472 319,703	2,472 <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	株数、金額 銘柄数<比率>	741.67 1銘柄	385.72 1銘柄	28,894 28,894	28,894 <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	株数、金額 銘柄数<比率>	2,526.04 1銘柄	13,048.31 3銘柄	46,803 1,198,490	46,803 <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	株数、金額 銘柄数<比率>	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	株数、金額 銘柄数<比率>	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	株数、金額 銘柄数<比率>	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	株数、金額 銘柄数<比率>	581.99 3銘柄	603.8 1銘柄	3,084 416,214	3,084 <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	株数、金額 銘柄数<比率>	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	株数、金額 銘柄数<比率>	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	株数、金額 銘柄数<比率>	2,107.57 1銘柄	2,151.25 1銘柄	2,934 395,984	2,934 <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	株数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	710.74 1銘柄	1,921 259,352	1,921 <1.0%>	
ユーロ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,607.6 10銘柄	3,465.79 3銘柄	7,940 1,071,551	7,940 <4.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	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

# ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第8期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<2151>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ジャパン債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	わが国の債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215120220615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率 %	債券先物 比率 %	純資産 総額 百万円
	円	円	%	期中 騰落率	期中 騰落率			
4期末(2018年6月15日)	10,724	0	0.9	10,658	0.7	95.5	-	110,798
5期末(2019年6月17日)	10,988	0	2.5	10,921	2.5	98.5	7.3	105,533
6期末(2020年6月15日)	10,866	0	△1.1	10,810	△1.0	97.8	-	99,182
7期末(2021年6月15日)	11,053	0	1.7	10,790	△0.2	96.9	-	108,557
8期末(2022年6月15日)	10,681	0	△3.4	10,436	△3.3	96.5	-	116,034

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。NOMURA-BPI総合指数の知的財産権およびその他の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

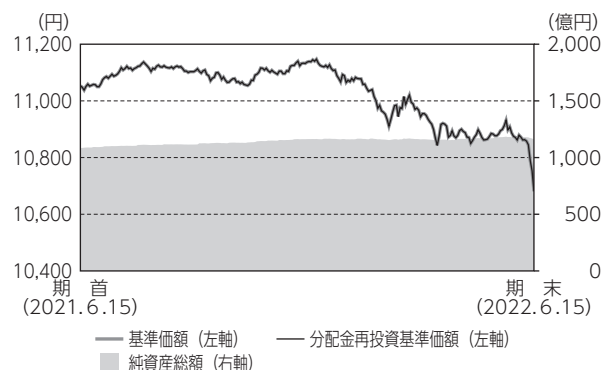
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(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。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 11,053円

期末: 10,681円 (分配金0円)

騰落率: △3.4% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資した結果、金利の上昇による債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。



年月日	基準価額	騰落率	NOMURA-BPI総合指数 (参考指数)	騰落率	公社債 組入比率	債券先物 比率
(期首)2021年6月15日	円 11,053	% —	10,790	% —	% 96.9	% —
6月末	11,060	0.1	10,780	△0.1	96.4	—
7月末	11,122	0.6	10,833	0.4	96.3	—
8月末	11,123	0.6	10,823	0.3	96.8	—
9月末	11,083	0.3	10,786	△0.0	96.7	—
10月末	11,072	0.2	10,775	△0.1	98.3	—
11月末	11,122	0.6	10,801	0.1	98.7	—
12月末	11,114	0.6	10,778	△0.1	98.5	—
2022年1月末	11,045	△0.1	10,700	△0.8	96.5	—
2月末	10,976	△0.7	10,647	△1.3	96.6	—
3月末	10,917	△1.2	10,616	△1.6	96.9	—
4月末	10,898	△1.4	10,591	△1.8	94.5	—
5月末	10,875	△1.6	10,575	△2.0	95.2	—
(期末)2022年6月15日	10,681	△3.4	10,436	△3.3	96.5	—

(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

(2021.6.16~2022.6.15)

国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内債券市場は、当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2022年に入ると、世界的なインフレーションや欧米の金融引き締め観測の高まりを背景に、長期金利は上昇しました。また、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きが意識される中、日銀の金融政策正常化を巡る思惑が浮上したことも、金利の上昇要因となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	22円	0.198%	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11,030円です。
(投信会社)	(18)	(0.165)	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)	(0.011)	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)	(0.022)	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	0	0.001	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	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
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
その他費用	0	0.002	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(保管費用)	(0)	(0.000)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	22	0.200	信託事務の処理等に関するその他の費用

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

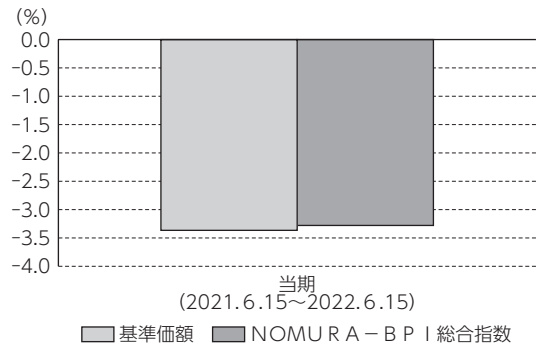
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(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	単位	当期 2021年6月16日 ~2022年6月15日
		当期分配金 (税込み)
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)	1,422

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

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

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

今後の運用方針

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千口 10,450,308	千円 11,658,697	千口 354,853	千円 396,250

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	49,210	4,209	8.6	36,948	7,754	21.0
債券オプション取引	-	-	-	29	-	-
コール・ローン	863,292	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合99.4%  
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種 類	当 期	
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	買 付 額
公社債	百万円 25,000	

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千口 97,137,142	千口 107,232,597	千円 115,918,437			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千円 115,918,437	% 99.8
コール・ローン等、その他	232,362	0.2
投資信託財産総額	116,150,800	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	116,150,800,441円
コール・ローン等	232,362,682
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)	115,918,437,759
(B) 負債	116,185,215
未払信託報酬	115,067,265
その他未払費用	1,117,950
(C) 純資産総額(A - B)	116,034,615,226
元本	108,638,312,467
次期繰越損益金	7,396,302,759
(D) 受益権総口数	108,638,312,467口
1万口当り基準価額(C/D)	10,681円

\*期首における元本額は98,212,250,610円、当作成期間中における追加設定元本額は10,780,047,422円、同解約元本額は353,985,565円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,681円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 39,771円
受取利息	97
支払利息	△ 39,868
(B) 有価証券売買損益	△ 3,797,260,679
売買益	1,967,033
売買損	△ 3,799,227,712
(C) 信託報酬等	△ 228,772,506
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 4,026,072,956
(E) 前期繰越損益金	3,213,821,142
(F) 追加信託差損益金	8,208,554,573
(配当等相当額)	( 10,105,610,216)
(売買損益相当額)	(△ 1,897,055,643)
(G) 合計(D + E + F)	7,396,302,759
次期繰越損益金(G)	7,396,302,759
追加信託差損益金	8,208,554,573
(配当等相当額)	( 10,105,610,216)
(売買損益相当額)	(△ 1,897,055,643)
分配準備積立金	5,345,764,798
繰越損益金	△ 6,158,016,612

(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	1,071,261,844円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	10,105,610,216
(d) 分配準備積立金	4,274,502,954
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,451,375,014
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	15,451,375,014
(h) 受益権総口数	108,638,312,467口

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

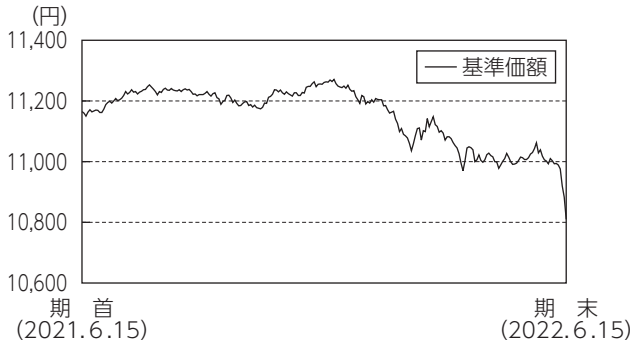
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合指数		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年6月15日	11,165	-	10,790	-	97.0	-
6月末	11,173	0.1	10,780	△0.1	96.4	-
7月末	11,237	0.6	10,833	0.4	96.4	-
8月末	11,240	0.7	10,823	0.3	96.9	-
9月末	11,202	0.3	10,786	△0.0	96.8	-
10月末	11,192	0.2	10,775	△0.1	98.4	-
11月末	11,245	0.7	10,801	0.1	98.7	-
12月末	11,238	0.7	10,778	△0.1	98.6	-
2022年1月末	11,171	0.1	10,700	△0.8	96.5	-
2月末	11,102	△0.6	10,647	△1.3	96.7	-
3月末	11,045	△1.1	10,616	△1.6	97.0	-
4月末	11,027	△1.2	10,591	△1.8	94.6	-
5月末	11,006	△1.4	10,575	△2.0	95.3	-
(期末)2022年6月15日	10,810	△3.2	10,436	△3.3	96.6	-

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。NOMURA-BPI総合指数の知的財産権およびその他の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。  
 (注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。  
 (注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,165円 期末：10,810円 騰落率：△3.2%

【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の債券に投資した結果、金利の上昇による債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。国内債券市況は、当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2022年に入ると、世界的なインフレ懸念や欧米の金融引き締め観測の高まりを背景に、長期金利は上昇しました。また、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きが意識される中、日銀の金融政策正常化を巡る思惑が浮上したことも、金利の上昇要因となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

◆ポートフォリオについて

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)
合計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	14,398,366	6,317,403 (-)
	地方債証券	-	16,057 (17,000)
	特殊債券	5,800,000	5,914,707 (302,544)
	社債券	29,012,415	24,700,574 (-)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。  
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) オプションの種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種類別	コーポレート	買				売				
		新買付額	規額	決済額	権行使	新売付額	規額	決済額	権行使	義務減
		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物オプション取引	-	-	-	-	29	-	-	-	21

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
1 日本航空劣後FR - floating - 2058/10/11	3,500,000	3 JERA 0.15% 2026/11/25	2,997,120
3 JERA 0.15% 2026/11/25	3,000,000	1 明治安田1劣ローン - floating - 2051/8/2	1,505,810
3 関西電力劣後FR - floating - 2082/3/20	2,100,000	180 住宅機構RMBS 0.5% 2057/5/10	1,306,630
55 日産フィナンシャル 0.37% 2026/12/18	2,000,000	1 日本生命6劣ローン - floating - 2051/5/11	1,300,851
16 楽天グループ 0.6% 2026/12/2	1,500,000	130 20年国債 1.8% 2031/9/20	1,298,651
1 明治安田1劣ローン - floating - 2051/8/2	1,500,000	2 パナソニック 劣後FR - floating - 2081/10/14	1,200,261
180 住宅機構RMBS 0.5% 2057/5/10	1,300,000	1 あいおいニッセイFR - floating - 2079/9/10	1,107,150
63 30年国債 0.4% 2049/6/20	1,269,434	1 住友生命劣ローン - floating - 2079/6/26	1,104,530
2 パナソニック 劣後FR - floating - 2081/10/14	1,200,000	1 武田薬品劣後FR - floating - 2079/6/6	1,026,230
26 物価連動国債 0.005% 2031/3/10	1,165,473	1 住友生命2劣ローン - floating - 2080/10/20	1,025,500

(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) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作成期	当			期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率				
区分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満	%	%
国債証券	47,713,000	47,890,822	41.0	-	40.1	0.9	-	-	-
地方債証券	124,200	125,624	0.1	-	-	0.1	-	-	-
特殊債券(除く金融債券)	2,309,990	2,341,565	2.0	-	1.8	0.2	-	-	-
普通社債券	63,000,000	62,522,630	53.5	-	48.9	4.6	-	-	-
合計	113,147,190	112,880,642	96.6	-	90.9	5.8	-	-	-

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区分	銘柄	当		期		額面金額	評価額	償還年月日
		年	率	額	面			
		%	千円	千円	千円	千円		
国債証券	25 インドネシア共和国	0.9600	1,000,000	1,000,203	2025/06/09			
	24 物価連動国債	0.1000	1,000,000	1,082,547	2029/03/10			
	356 10年国債	0.1000	1,000,000	988,940	2029/09/20			
	357 10年国債	0.1000	1,000,000	984,220	2029/12/20			
	26 物価連動国債	0.0050	1,300,000	1,415,468	2031/03/10			
	27 物価連動国債	0.0050	1,000,000	1,088,091	2032/03/10			
	137 20年国債	1.7000	632,000	716,947	2032/06/20			
	140 20年国債	1.7000	1,300,000	1,475,331	2032/09/20			
	141 20年国債	1.7000	738,000	838,161	2032/12/20			
	144 20年国債	1.5000	1,800,000	2,007,342	2033/03/20			
	146 20年国債	1.7000	400,000	454,816	2033/09/20			
	148 20年国債	1.5000	780,000	870,004	2034/03/20			
	149 20年国債	1.5000	200,000	223,166	2034/06/20			
	150 20年国債	1.4000	1,268,000	1,399,859	2034/09/20			
	151 20年国債	1.2000	434,000	468,667	2034/12/20			
	152 20年国債	1.2000	1,535,000	1,656,909	2035/03/20			
	153 20年国債	1.3000	527,000	574,988	2035/06/20			
	154 20年国債	1.2000	524,000	565,050	2035/09/20			
	156 20年国債	0.4000	1,900,000	1,845,831	2036/03/20			
	157 20年国債	0.2000	337,000	317,524	2036/06/20			
	158 20年国債	0.5000	534,000	523,202	2036/09/20			
	159 20年国債	0.6000	100,000	99,074	2036/12/20			
	160 20年国債	0.7000	1,231,000	1,234,299	2037/03/20			
	161 20年国債	0.6000	600,000	591,846	2037/06/20			
	163 20年国債	0.6000	1,300,000	1,275,560	2037/12/20			
	164 20年国債	0.5000	1,200,000	1,156,896	2038/03/20			
	28 メキシコ国債	2.0000	500,000	434,190	2038/04/20			
	165 20年国債	0.5000	400,000	384,604	2038/06/20			
	29 30年国債	2.4000	321,000	400,675	2038/09/20			
	167 20年国債	0.5000	800,000	764,992	2038/12/20			
	168 20年国債	0.4000	1,800,000	1,688,598	2039/03/20			
	31 30年国債	2.2000	428,000	522,849	2039/09/20			
	173 20年国債	0.4000	900,000	831,537	2040/06/20			
	33 30年国債	2.0000	512,000	609,418	2040/09/20			
	175 20年国債	0.5000	600,000	560,580	2040/12/20			
	34 30年国債	2.2000	513,000	628,096	2041/03/20			
	176 20年国債	0.5000	1,000,000	931,310	2041/03/20			
	177 20年国債	0.4000	1,100,000	1,003,376	2041/06/20			
	36 30年国債	2.0000	435,000	519,629	2042/03/20			
	37 30年国債	1.9000	500,000	587,700	2042/09/20			
	38 30年国債	1.8000	526,000	608,797	2043/03/20			
	41 30年国債	1.7000	216,000	245,594	2043/12/20			
	42 30年国債	1.7000	310,000	352,556	2044/03/20			
	45 30年国債	1.5000	514,000	563,811	2044/12/20			
	46 30年国債	1.5000	413,000	452,961	2045/03/20			
	47 30年国債	1.6000	312,000	348,319	2045/06/20			
	48 30年国債	1.4000	215,000	231,011	2045/09/20			



ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘柄	当 期		末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	50 30年国債	0.8000	315,000	298,604	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	513,000	430,950	2046/06/20
	54 30年国債	0.8000	506,000	474,612	2047/03/20
	56 30年国債	0.8000	500,000	466,655	2047/09/20
	58 30年国債	0.8000	500,000	464,300	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	600,000	542,676	2048/06/20
	61 30年国債	0.7000	800,000	718,816	2048/12/20
	62 30年国債	0.5000	600,000	510,786	2049/03/20
	63 30年国債	0.4000	1,700,000	1,403,945	2049/06/20
	64 30年国債	0.4000	500,000	411,905	2049/09/20
	67 30年国債	0.6000	1,700,000	1,469,208	2050/06/20
	68 30年国債	0.6000	400,000	344,976	2050/09/20
	6 40年国債	1.9000	412,000	484,409	2053/03/20
	7 40年国債	1.7000	412,000	464,171	2054/03/20
	10 40年国債	0.9000	200,000	181,498	2057/03/20
	12 40年国債	0.5000	900,000	706,842	2059/03/20
	13 40年国債	0.5000	200,000	156,310	2060/03/20
	14 40年国債	0.7000	1,000,000	834,600	2061/03/20
種別 小計	銘柄数 金 額	65銘柄	47,713,000	47,890,822	
地方債証券	26-17 愛知県公債	0.4630	44,200	44,645	2025/02/26
	27-15 愛知県公債	0.4710	80,000	80,979	2025/11/27
種別 小計	銘柄数 金 額	2銘柄	124,200	125,624	
特殊債券 (除く金融債券)	222 政保道路機構	0.6010	51,000	51,660	2024/07/31
	69 地方公共団体	0.4780	50,000	50,523	2025/02/28
	90政保地方公共団	0.0050	45,000	44,802	2026/11/20
	37 政保政策投資C	0.0850	22,000	21,976	2026/12/14
	92政保地方公共団	0.1150	37,000	36,999	2027/01/19
	54 住宅機構RMBS	2.0300	11,517	11,751	2038/05/10
	56 住宅機構RMBS	1.9400	11,388	11,599	2038/11/10
	57 住宅機構RMBS	2.0000	59,780	60,945	2038/11/10
	58 住宅機構RMBS	2.0900	11,811	12,048	2039/05/10
	28 住宅金融RMBS	1.7900	32,808	33,188	2040/03/10
	29 住宅金融RMBS	1.8100	9,921	9,966	2040/04/10
	37 住宅金融RMBS	1.8800	88,184	89,797	2040/12/10
	40 住宅金融RMBS	1.9300	24,188	24,809	2041/03/10
	5 住宅機構RMBS	2.1200	10,059	10,117	2042/09/10
	8 住宅機構RMBS	1.9900	11,010	11,155	2042/12/10
	9 住宅機構RMBS	2.1000	11,714	11,963	2043/01/10
	12 住宅機構RMBS	1.9700	12,049	12,298	2043/04/10
	24 住宅機構RMBS	2.3400	31,786	33,480	2044/05/10
	31 住宅機構RMBS	1.8900	22,104	23,412	2044/12/10
	39 住宅機構RMBS	1.5200	22,453	23,429	2045/08/10
	50 住宅機構RMBS	1.6700	167,504	174,924	2046/07/10
	51 住宅機構RMBS	1.6400	198,126	207,120	2046/08/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	62,492	65,041	2047/05/10
	71 住宅機構RMBS	1.0700	265,016	272,648	2048/04/10
	82 住宅機構RMBS	1.0000	158,808	163,048	2049/03/10
	95 住宅機構RMBS	0.8100	60,500	61,401	2050/04/10
	98 住宅機構RMBS	0.9000	177,258	180,803	2050/07/10
	111 住宅機構RMBS	0.1900	72,936	71,003	2051/08/10
	112 住宅機構RMBS	0.3300	74,748	73,447	2051/09/10
	179 住宅機構RMBS	0.4600	496,830	486,197	2057/04/10
種別 小計	銘柄数 金 額	30銘柄	2,309,990	2,341,565	
普通社債券	1 オープンハウス	0.9500	300,000	299,744	2024/07/19
	7 JERA	0.2000	800,000	795,609	2025/04/25
	2 プレミアムウォーターHD	1.2300	200,000	200,948	2025/12/11
	7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	100,924	2026/07/13
	19 ZHD	0.3500	400,000	396,874	2026/07/28
	16 楽天グループ	0.6000	1,500,000	1,478,325	2026/12/02
	55 日産フィナンシャル	0.3700	2,000,000	1,948,244	2026/12/18
	2 ソシエテ ジェネラル	0.8470	200,000	191,960	2027/05/26
	9 BPCE SA 劣後FR	1.1000	1,000,000	981,930	2031/12/16
	39 光通信	1.1700	300,000	298,623	2032/05/07
	Aflac Inc	1.4880	1,000,000	1,011,390	2033/10/18
	Aflac Inc	1.0390	300,000	278,169	2036/04/15
	37 光通信	1.3300	600,000	568,914	2036/11/04
	20 楽天グループ	1.5000	900,000	833,518	2036/12/02
	3A明治安田劣後FR	1.1100	1,600,000	1,595,856	2047/11/06
	1 日本生命2劣ローン	1.0300	2,400,000	2,378,457	2048/09/18
	1 アフラック生命	0.9630	1,600,000	1,600,288	2049/04/16
	4A明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	972,416	2049/09/25
	1 大日本住友劣FR	1.3900	800,000	804,793	2050/09/09
	2 大日本住友劣FR	1.5500	500,000	499,813	2050/09/09
	7 イオン 劣後FR	1.7400	2,600,000	2,613,322	2050/12/02
	2 かんぽ生命劣FR	1.0500	1,000,000	980,739	2051/01/28
	1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,227,829	2051/03/18

区 分	銘柄	当 期		末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	1 大樹生命劣後FR	0.7400	800,000	787,792	2051/07/02
	8 イオン 劣後FR	1.1850	300,000	286,535	2051/09/08
	1 ツバキ・ナカシマ劣FR	1.3000	700,000	654,115	2051/09/27
	1 楽天 劣後FR	2.3500	100,000	101,576	2053/12/13
	1 東京センチュリー劣FR	1.0000	700,000	700,828	2054/04/22
	1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	400,000	402,805	2055/09/28
	4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,498,563	2057/02/10
	4 ソフトバンクG劣後FR	3.0000	5,000,000	4,957,265	2056/02/04
	1 商船三井劣後FR	1.6000	1,000,000	1,015,599	2056/04/27
	9 イオン 劣後FR	1.7340	800,000	759,792	2056/09/08
	1 朝日生命劣後FR	1.5000	800,000	789,306	2057/02/10
	5 楽天 劣後FR	2.4800	200,000	201,041	2057/11/04
	1 日本航空劣後FR	1.6000	3,500,000	3,456,005	2058/10/11
	2 東京建物劣FR	2.1500	800,000	841,256	2059/03/15
	2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	100,525	2060/03/12
	6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	910,674	2060/11/04
	2 東急不動産劣FR	1.2400	500,000	491,828	2060/12/17
	3 東京建物劣FR	1.1300	500,000	485,467	2061/02/10
	2 東京センチュリー劣FR	1.3800	3,500,000	3,531,188	2080/07/30
	5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,076,479	2080/12/16
	3 オリックス 劣後FR	0.8300	1,500,000	1,490,737	2081/03/16
	1 ENEOS HD 劣FR	0.7000	900,000	892,092	2081/06/15
	1 三菱HC 劣後FR	0.6300	800,000	786,241	2081/09/27
	3 関西電力劣後FR	1.2590	2,100,000	2,073,697	2082/03/20
	4 DMG森精機劣FR	0.9000	1,100,000	1,078,424	永久債
	5 三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	100,934	永久債
	6 三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	608,467	永久債
	7 みずほFG劣後FR	1.3500	1,000,000	1,005,371	永久債
	8 みずほFG劣後FR	0.9800	500,000	499,636	永久債
	10みずほFG劣後FR	1.2320	1,000,000	1,005,060	永久債
	2 野村HD劣後FR	1.8000	400,000	406,678	永久債
	3 野村HD劣後FR	1.3000	5,000,000	4,994,830	永久債
	1 第一生命劣後FR	1.2200	1,000,000	997,943	永久債
	2 第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	983,661	永久債
	3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	491,519	永久債
種別 小計	銘柄数 金 額	58銘柄	63,000,000	62,522,630	
合計	銘柄数 金 額	155銘柄	113,147,190	112,880,642	

(注) 単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

(3) 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 長期国債	コール	百万円 -	百万円 -
	プット	-	478

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 112,880,642	% 96.2
コール・ローン等、その他	4,413,309	3.8
投資信託財産総額	117,293,952	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>117,293,952,012円</b>
コール・ローン等	3,858,608,815
公社債(評価額)	112,880,642,701
未収利息	342,824,397
前払費用	2,906,899
差入委託証拠金	208,969,200
<b>(B) 負債</b>	<b>478,780,000</b>
プット・オプション(売)	478,780,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>116,815,172,012</b>
元本	108,059,224,503
次期繰越損益金	8,755,947,509
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>108,059,224,503口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	10,810円

\* 期首における元本額は97,569,927,775円、当作成期間中における追加設定元本額は10,866,980,290円、同解約元本額は377,683,562円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 107,232,597,372円  
iFree 年金バランス 825,730,767円  
ジャパン・アクティブ・ボンド・オープン 896,364円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,810円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,308,324,033円</b>
受取利息	1,309,194,970
支払利息	△ 870,937
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 4,681,597,855</b>
売買益	289,389,984
売買損	△ 4,970,987,839
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 449,459,200</b>
取引益	21,431,900
取引損	△ 470,891,100
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 121,688</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>△ 3,822,854,710</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>11,366,592,145</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 43,974,885</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>1,256,184,959</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>8,755,947,509</b>
次期繰越損益金(I)	8,755,947,509

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

# ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第8期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<2150>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215020220615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	%	%	期中 騰落率			
4期末(2018年6月15日)	円 10,427	円 0	△ 2.1	10,351	△ 1.9	96.8	—	百万円 20,670
5期末(2019年6月17日)	11,027	0	5.8	10,874	5.1	96.4	—	41,961
6期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6	11,540	6.1	96.0	—	45,331
7期末(2021年6月15日)	11,539	0	0.1	11,319	△ 1.9	98.0	—	79,803
8期末(2022年6月15日)	9,832	0	△14.8	9,789	△13.5	98.8	△6.7	75,975

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

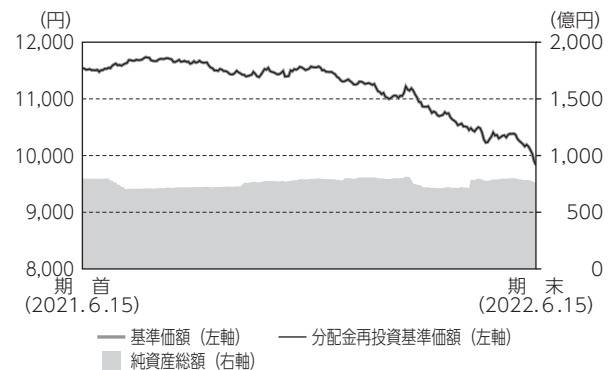
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(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。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 11,539円

期末: 9,832円 (分配金0円)

騰落率: △14.8% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年 6月15日	11,539	—	11,319	—	98.0	—
6月末	11,507	△ 0.3	11,307	△ 0.1	97.1	—
7月末	11,685	1.3	11,504	1.6	96.7	—
8月末	11,688	1.3	11,507	1.7	96.7	—
9月末	11,504	△ 0.3	11,326	0.1	97.5	—
10月末	11,441	△ 0.8	11,319	△ 0.0	97.0	△2.1
11月末	11,487	△ 0.5	11,391	0.6	96.0	△2.1
12月末	11,454	△ 0.7	11,289	△ 0.3	98.4	△3.5
2022年 1月末	11,280	△ 2.2	11,149	△ 1.5	96.6	△3.6
2月末	11,049	△ 4.2	10,914	△ 3.6	96.3	△3.5
3月末	10,719	△ 7.1	10,624	△ 6.1	100.3	△4.5
4月末	10,483	△ 9.2	10,392	△ 8.2	96.2	△4.4
5月末	10,371	△10.1	10,283	△ 9.2	98.3	△6.2
(期末)2022年 6月15日	9,832	△14.8	9,789	△13.5	98.8	△6.7

(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

(2021.6.16~2022.6.15)

海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。  
インフレ圧力が強まる中で、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）をはじめとした各国の中央銀行の金融引き締め観測が高まったことを受けて、金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021.6.16~2022.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.473%	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11,206円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.440)	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)	(0.011)	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)	(0.022)	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	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
そ の 他 費 用	2	0.021	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	56	0.496	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

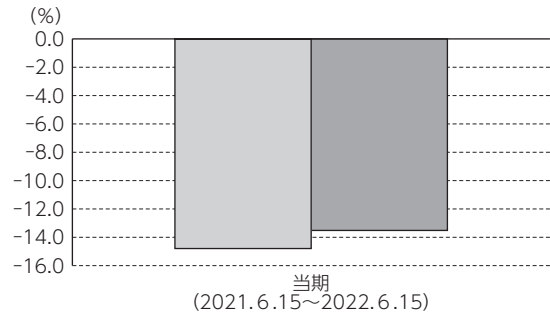
(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。  
参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(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て、収益分配を見送らせていただきました。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期 2021年6月16日 ~2022年6月15日	
	金額	比率
当期分配金 (税込み)	—	—
対基準価額比率	—	—
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,705	—

(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、ファンドの収益率は異なります。

今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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



■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	22,246,317	25,315,370	14,753,898	17,393,227

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	金 額	評 価 額	口 数	金 額	評 価 額
	千口	千円	千円	千口	千円	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	66,608,098	74,100,517	75,589,937			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	75,589,937	99.3
コール・ローン等、その他	569,530	0.7
投資信託財産総額	76,159,468	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1イギリス・ポンド=162.21円、1スウェーデン・クローネ=13.25円、1メキシコ・ペソ=6.565円、1ポーランド・ズロチ=30.093円、1ユーロ=140.80円です。

(注3) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(79,199,573千円)の投資信託財産総額(80,883,148千円)に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	76,159,468,307円
コール・ローン等	569,530,720
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	75,589,937,587
(B) 負債	184,321,672
未払信託報酬	183,213,258
その他未払費用	1,108,414
(C) 純資産総額(A - B)	75,975,146,635
元本	77,272,053,167
次期繰越損益金	△ 1,296,906,532
(D) 受益権総口数	77,272,053,167口
1万口当り基準価額(C / D)	9,832円

\* 期首における元本額は69,159,200,782円、当作成期間中における追加設定元本額は23,592,431,218円、同解約元本額は15,479,578,833円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,832円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,296,906,532円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 101,441円
受取利息	9,539
支払利息	△ 110,980
(B) 有価証券売買損益	△ 11,524,618,683
売買益	286,529,778
売買損	△ 11,811,148,461
(C) 信託報酬等	△ 362,306,143
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 11,887,026,267
(E) 前期繰越損益金	1,872,441,357
(F) 追加信託差損益金	8,717,678,378
(配当等相当額)	( 9,237,190,526)
(売買損益相当額)	(△ 519,512,148)
(G) 合計(D + E + F)	△ 1,296,906,532
次期繰越損益金(G)	△ 1,296,906,532
追加信託差損益金	8,717,678,378
(配当等相当額)	( 9,237,190,526)
(売買損益相当額)	(△ 519,512,148)
分配準備積立金	3,944,872,038
繰越損益金	△ 13,959,456,948

(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	1,270,296,866円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	9,237,190,526
(d) 分配準備積立金	2,674,575,172
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,182,062,564
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	13,182,062,564
(h) 受益権総口数	77,272,053,167口

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

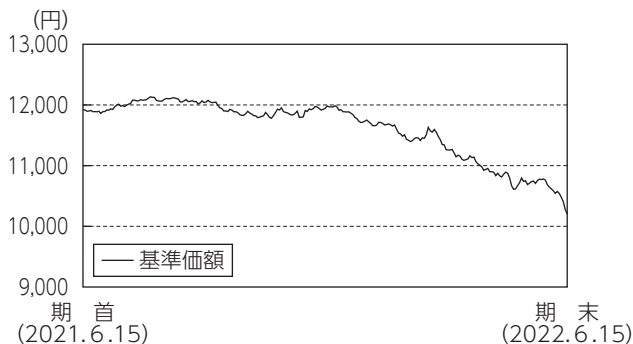
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2021年6月15日	11,922	-	11,319	-	98.5	-
6月末	11,891	△0.3	11,307	△0.1	97.6	-
7月末	12,081	1.3	11,504	1.6	97.2	-
8月末	12,089	1.4	11,507	1.7	97.2	-
9月末	11,902	△0.2	11,326	0.1	98.0	-
10月末	11,840	△0.7	11,319	△0.0	97.5	△2.1
11月末	11,893	△0.2	11,391	0.6	96.4	△2.1
12月末	11,864	△0.5	11,289	△0.3	98.8	△3.5
2022年1月末	11,687	△2.0	11,149	△1.5	97.1	△3.6
2月末	11,451	△4.0	10,914	△3.6	96.7	△3.5
3月末	11,112	△6.8	10,624	△6.1	100.8	△4.5
4月末	10,874	△8.8	10,392	△8.2	96.7	△4.4
5月末	10,761	△9.7	10,283	△9.2	98.8	△6.3
(期末)2022年6月15日	10,201	△14.4	9,789	△13.5	99.3	△6.7

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,922円 期末：10,201円 騰落率：△14.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。インフレ圧力が強まる中で、FRB (米国連邦準備制度理事会) やECB (欧州中央銀行) をはじめとした各国の中央銀行の金融引き締め観測が高まったことを受けて、金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	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

(1) 公社債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

外	国	債種	買付額		売付額	
			千円	千円	千円	千円
アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	120,275	106,911	(224)	
		社債券	19,986	2,140	(3,130)	
カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	36,237	18,474	(-)	
		地方債証券	44,775	197,866	(-)	
オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル	60,177	13,103	(-)	
		社債券	7,718	(-)	(-)	
イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	7,934	3,235	(-)	
スウェーデン	社債券	千スウェーデン・クローネ	175,846	(-)	(-)	
メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ	409,605	(-)	(-)	
ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	4,368	(-)	(-)	
ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ	-	1,640	(-)	
ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	5,044	(-)	(-)	
ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	5,831	(-)	(-)	
ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	-	7,537	(-)	
ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ	84,506	96,495	(-)	
ユーロ (その他)	特殊債券	千ユーロ	10,409	(-)	(-)	
ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ	95,383	105,674	(-)	
	特殊債券	千ユーロ	10,409	(-)	(-)	

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券 (転換社債券) は含まれておりません。  
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種 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	百万円	百万円	百万円
	15,716	12,157	25,284	16,960

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 995	千円 134,397	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	14,000	10,262	1,385,472	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	28,000	24,996	3,374,769	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	47,500	35,635	4,811,206	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	58,000	51,755	6,987,539	2026/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	17,000	14,133	1,908,204	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	27,000	23,448	3,165,807	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	15,500	12,058	1,628,001	2052/02/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	1,917	258,900	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社債券	2.3010	1,000	948	128,020	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債券	3.8750	1,500	1,456	196,706	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社債券	3.5000	300	296	40,024	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社債券	3.2500	1,000	971	131,110	2024/10/04
	MetLife Inc	社債券	3.0000	300	291	39,346	2025/03/01
	Microsoft Corp	社債券	2.4000	1,000	944	127,543	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社債券	3.3000	1,000	961	129,845	2026/05/15
	American Express Co	社債券	2.2028	1,500	1,500	202,614	2023/02/27
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債券	4.2540	2,000	1,883	254,277	2029/09/11
	BNP Paribas SA	社債券	4.3750	2,000	1,944	262,578	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社債券	2.2750	2,000	1,863	251,607	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社債券	3.7770	1,000	987	133,285	2025/03/02

■主要な売買銘柄

公社債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2031/11/21	5,080,845	Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1	5,259,284
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	4,686,486	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1	5,194,014
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2032/2/15	3,570,051	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31	5,138,127
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1	3,328,217	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 1.55% 2031/6/18	4,171,694
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1	2,891,649	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15	3,668,371
SVERIGES SAKERSTALDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン) 0.25% 2027/6/9	2,329,959	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.05% 2030/6/2	3,288,683
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2031/8/1	2,062,899	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1	3,024,356
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	1,976,796	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2	2,532,702
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	1,948,111	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1	1,900,234
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	1,884,013	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1	1,676,668

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子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	評 価 額		組入比率	うちB B格以下格組入比率	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 268,850	千アメリカ・ドル 230,309	千円 31,094,143	40.6%	% -	% 21.6	% 18.4	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 23,500	千カナダ・ドル 21,931	2,285,286	3.0	-	0.4	0.3	2.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 89,500	千オーストラリア・ドル 74,571	6,942,645	9.1	-	8.4	0.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 25,700	千イギリス・ポンド 21,058	3,415,904	4.5	-	2.8	1.7	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 260,000	千スウェーデン・クローネ 228,568	3,028,533	4.0	-	-	4.0	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 423,000	千メキシコ・ペソ 398,908	2,619,035	3.4	-	3.1	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 27,668	832,642	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,800	千ユーロ 4,237	596,630	0.8	-	0.7	0.1	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 3,616	509,137	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 11,339	1,596,624	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 6,114	860,991	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 161,600	千ユーロ 149,187	21,005,643	27.4	-	11.8	15.7	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 11,500	千ユーロ 9,390	1,322,192	1.7	-	1.5	0.2	-
ユーロ (小計)	205,400	183,886	25,891,218	33.8	-	17.9	15.9	-
合 計	-	-	76,109,411	99.3	-	55.3	41.1	2.9

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

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		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	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	千	円				
													外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額					
		MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC		社	債	券	2.3090	%	3,000				2,385									322,019		2032/07/20				
		Boeing Co/The		社	債	券	3.1000		2,000				1,835									247,789		2026/05/01				
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC		社	債	券	1.9020		2,500				2,068									279,204		2028/09/17				
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC		社	債	券	3.0400		1,000				876									118,313		2029/07/16				
		HSBC Holdings PLC		社	債	券	4.3000		2,000				1,957									264,263		2026/03/08				
		HSBC HOLDINGS PLC		社	債	券	4.5830		1,000				947									127,876		2029/06/19				
		NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK		社	債	券	3.9050		2,000				1,932									260,887		2027/06/09				
		LLOYDS BANKING GROUP PLC		社	債	券	3.7500		1,500				1,404									189,576		2028/03/18				
		AMAZON.COM INC		社	債	券	1.6500		3,000				2,588									349,508		2028/05/12				
		McDonald's Corp		社	債	券	3.8000		1,500				1,433									193,503		2028/04/01				
		Caterpillar Financial Services Corp		社	債	券	3.3000		650				644									86,959		2024/06/09				
		John Deere Capital Corp		社	債	券	2.2500		2,000				1,856									250,597		2026/09/14				
		CITIGROUP INC		社	債	券	3.8750		500				489									66,045		2025/03/26				
		CITIGROUP INC		社	債	券	3.8870		2,000				1,892									255,490		2028/01/10				
		CITIGROUP INC		社	債	券	3.2000		1,500				1,404									189,628		2026/10/21				
		BANK OF AMERICA CORP.		社	債	券	3.5930		3,000				2,790									376,754		2028/07/21				
		Wells Fargo & Co		社	債	券	4.1250		200				201									27,151		2023/08/15				
		Wells Fargo & Co		社	債	券	4.1000		3,000				2,915									393,668		2026/06/03				
		MORGAN STANLEY		社	債	券	3.7500		200				200									27,110		2023/02/25				
		MORGAN STANLEY		社	債	券	3.8750		1,000				974									131,506		2026/01/27				
		MORGAN STANLEY		社	債	券	4.2100		2,000				1,924									259,772		2028/04/20				
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債	券	4.0000		200				199									26,928		2024/03/03				
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債	券	3.5000		2,000				1,944									262,540		2025/04/01				
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債	券	4.2230		1,000				946									127,734		2029/05/01				
		ROYAL BANK OF CANADA		社	債	券	3.8750		2,000				1,832									247,403		2032/05/04				
		BPCE SA		社	債	券	3.3750		1,000				951									128,437		2026/12/02				
		BPCE SA		社	債	券	4.5000		1,000				977									131,983		2025/03/15				
		ABN AMRO Bank NV		社	債	券	4.8000		1,000				982									132,689		2026/04/18				
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd		社	債	券	4.2000		500				500									67,538		2022/07/18				
通貨小計	銘	柄	数																									
	金	額	額	50銘柄							268,850		230,309			31,094,143												
											千	カ	ナ	・	ド	千	カ	ナ	・	ド								
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	0.5000		17,500				16,824									1,753,131		2023/11/01				
		BRITISH COLUMBIA		地	方	債	2.9500		2,000				1,536									160,063		2050/06/18				
		Province of Alberta Canada		地	方	債	2.2000		2,000				1,872									195,120		2026/06/01				
		Province of Alberta Canada		地	方	債	2.0500		2,000				1,698									176,971		2030/06/01				
通貨小計	銘	柄	数	4銘柄							23,500		21,931			2,285,286												
	金	額	額								千	オ	ス	ト	ラ	リ	ア	・	ド	千	オ	ス	ト	ラ	リ	ア	・	ド
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	1.0000		53,000				40,793									3,797,881		2031/11/21				
		JPMorgan Chase & Co		社	債	券	4.2150		2,000				1,830									170,430		2029/05/22				
		Standard Chartered PLC		社	債	券	2.9000		2,000				1,919									178,740		2025/06/28				
		CREDIT AGRICOLE SA/LONDON		社	債	券	4.4000		3,000				2,841									264,550		2027/07/06				
		AT&T Inc		社	債	券	4.6000		4,300				4,061									378,171		2028/09/19				
		Credit Agricole SA		社	債	券	4.2000		2,000				1,754									163,379		2034/05/29				
		Societe Generale SA		社	債	券	4.7000		1,000				893									83,194		2028/09/20				
		Societe Generale SA		社	債	券	4.8750		2,000				1,885									175,553		2026/10/13				
		Barclays PLC		社	債	券	5.2440		2,000				1,905									177,387		2028/06/15				
		Barclays PLC		社	債	券	4.0000		2,000				1,760									163,902		2029/06/26				
		Lloyds Banking Group PLC		社	債	券	4.7500		2,000				1,852									172,439		2028/05/23				
		Verizon Communications Inc		社	債	券	4.5000		3,500				3,332									310,297		2027/08/17				
		VERIZON COMMUNICATIONS INC		社	債	券	2.3500		2,000				1,659									154,521		2028/03/23				
		Apple Inc		社	債	券	3.6000		1,400				1,340									124,826		2026/06/10				
		BPCE SA		社	債	券	4.5000		3,500				3,225									300,296		2028/04/26				
		VODAFONE GROUP		社	債	券	4.2000		2,000				1,870									174,165		2027/12/13				
		AusNet Services Holdings Pty Ltd		社	債	券	4.2000		1,800				1,642									152,906		2028/08/21				
通貨小計	銘	柄	数	17銘柄							89,500		74,571			6,942,645												
	金	額	額								千	イ	ギ	リ	ス	・	ポ	ン	千	イ	ギ	リ	ス	・	ポ	ン		
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	0.3750		8,000				6,773									1,098,797		2030/10/22				
		United Kingdom Gilt		国	債	証	0.1250		5,000				4,649									754,252		2026/01/30				
		United Kingdom Gilt		国	債	証	0.6250		7,500				4,461									723,630		2050/10/22				
		BNG Bank NV		特	殊	債	1.6250		2,500				2,415									391,895		2025/08/26				
		Cooperative Rabobank UA		社	債	券	5.2500		1,500				1,517									246,135		2027/09/14				
		Aegon NV		社	債	券	6.6250		200				249									40,438		2039/12/16				
		InterContinental Hotels Group PLC		社	債	券	3.7500		1,000				991									160,754		2025/08/14				
通貨小計	銘	柄	数	7銘柄							25,700		21,058			3,415,904												
	金	額	額								千	ス	ウ	エ	・	ド												



区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	千ユーロ 6,000	千ユーロ 3,637	千円 512,092	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	11,000	7,702	1,084,531	2040/05/25
国小計	銘柄数 2銘柄			17,000	11,339	1,596,624	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,684	千円 237,129	2030/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,500	840	118,354	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	3,000	3,590	505,507	2041/07/30
国小計	銘柄数 3銘柄			6,500	6,114	860,991	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500	千ユーロ 7,000	千ユーロ 8,175	千円 1,151,101	2026/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,600	4,446	626,118	2025/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	8,000	7,742	1,090,174	2025/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	12,000	9,546	1,344,144	2030/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	50,000	41,857	5,893,536	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	17,000	12,605	1,774,878	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1000	5,000	4,494	632,881	2027/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	5,000	4,724	665,230	2025/08/15
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	49,000	51,486	7,249,265	2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.7500	4,000	4,107	578,310	2024/09/01
国小計	銘柄数 10銘柄			161,600	149,187	21,005,643	
ユーロ (その他)	European Union	特殊債券	-	千ユーロ 10,500	千ユーロ 8,435	千円 1,187,687	2031/07/04
	International Business Machines Corp	社債	0.9500	1,000	955	134,504	2025/05/23
国小計	銘柄数 2銘柄			11,500	9,390	1,322,192	
通貨小計	銘柄数 21銘柄			205,400	183,886	25,891,218	
合計	銘柄数 105銘柄					76,109,411	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	-	7,105
AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	3,350	-
EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	-	1,415

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	76,109,411	94.1
コール・ローン等、その他	4,773,737	5.9
投資信託財産総額	80,883,148	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1イギリス・ポンド=162.21円、1スウェーデン・クローネ=13.25円、1メキシコ・ペソ=6.565円、1ポーランド・ズロチ=30.093円、1ユーロ=140.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (79,199,573千円) の投資信託財産総額 (80,883,148千円) に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	159,346,815,564円
コール・ローン等	2,254,655,527
公社債(評価額)	76,109,411,548
未収入金	79,923,409,662
未収利息	378,020,921
前払費用	57,320,573
差入委託証拠金	623,997,333
(B) 負債	82,716,949,884
未払金	82,716,949,884
(C) 純資産総額(A-B)	76,629,865,680
元本	75,120,877,871
次期繰越損益金	1,508,987,809
(D) 受益権総口数	75,120,877,871口
1万口当り基準価額(C/D)	10,201円

\* 期首における元本額は67,705,248,648円、当作成期間中における追加設定元本額は22,493,728,664円、同解除元本額は15,078,099,441円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	74,100,517,192円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型)	820,283,371円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型)	199,230,703円
ワールド・アクティブ・ボンド・オープン (為替ヘッジあり)	846,605円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,201円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,820,849,628円
受取利息	1,822,530,909
その他収益金	5,928
支払利息	△ 1,687,209
(B) 有価証券売買損益	△ 14,101,970,070
売買益	12,666,068,052
売買損	△ 26,768,038,122
(C) 先物取引等損益	377,237,822
取引益	1,066,616,909
取引損	△ 689,379,087
(D) その他費用	△ 14,437,169
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 11,918,319,789
(F) 前期繰越損益金	13,012,673,571
(G) 解約差損益金	△ 2,698,071,123
(H) 追加信託差損益金	3,112,705,150
(I) 合計(E+F+G+H)	1,508,987,809
次期繰越損益金(I)	1,508,987,809

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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



# 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	% -	円 9,153
6期(2020年3月16日)	円 10,712	円 0	△ 4.5	% 99.0	% -	円 9,819
7期(2021年3月15日)	円 12,806	円 0	△ 19.5	% 94.9	% -	円 10,984
8期(2022年3月15日)	円 12,775	円 0	△ 0.2	% 91.1	% -	円 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

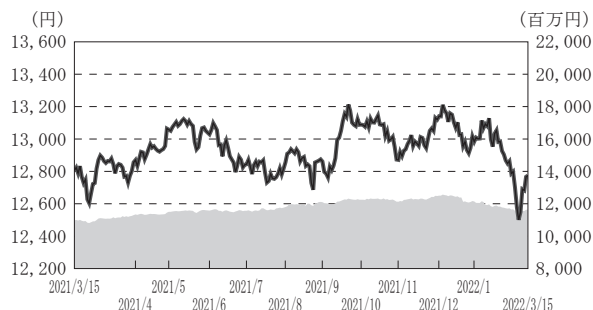
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年3月15日	円 12,806	% -	% 94.9	% -
3月末	円 12,817	0.1	% 96.4	% -
4月末	円 12,870	0.5	% 94.5	% -
5月末	円 13,058	2.0	% 94.6	% -
6月末	円 13,029	1.7	% 96.7	% -
7月末	円 12,844	0.3	% 97.2	% -
8月末	円 12,856	0.4	% 96.5	% -
9月末	円 12,861	0.4	% 97.7	% -
10月末	円 13,089	2.2	% 97.1	% -
11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

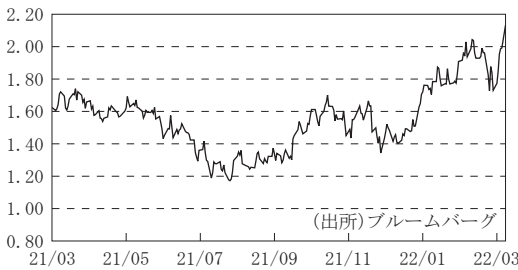
(2021年3月16日～2022年3月15日)

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・templton・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・templton・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・templton・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

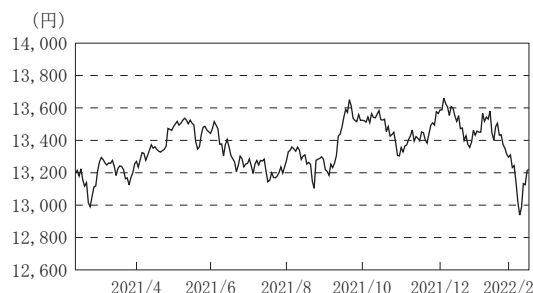
年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率
	騰 落	率	
(期首)	円	%	%
2021年3月15日	13,197	—	94.8
3月末	13,211	0.1	96.4
4月末	13,270	0.6	94.4
5月末	13,468	2.1	94.5
6月末	13,443	1.9	96.6
7月末	13,257	0.5	97.1
8月末	13,275	0.6	96.3
9月末	13,284	0.7	97.6
10月末	13,524	2.5	97.0
11月末	13,304	0.8	97.4
12月末	13,588	3.0	97.0
2022年1月末	13,431	1.8	97.4
2月末	13,296	0.8	97.3
(期末)			
2022年3月15日	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

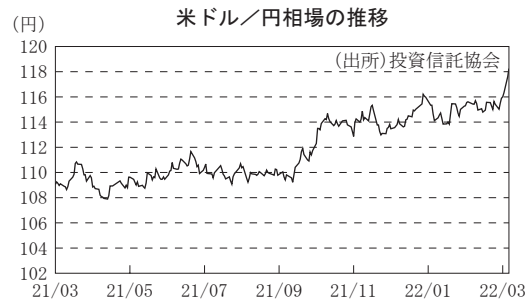
当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は若干のプラスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

## 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	国債証券	千ノルウェークローネ 43,846
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	千オーストラリアドル —
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	国債証券	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	国債証券	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	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	利 率	当 期			償 還 年 月 日	
			額 面 金 額	評 価 額	未		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
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
	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	額 面 金 額	当 期			未				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		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	柄	当 期 末			償還年月日		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
ブラジル	国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル	千円	2025/1/1
小	計			1,590	1,496	34,564	34,564
コロンビア	国債証券	COLOMBIA GOVT COLOMBIA GOVT	6.25 6.0	5,200,000 9,200,000	4,717,286 7,718,409	146,839 240,258	2025/11/26 2028/4/28
小	計					387,098	
イギリス	国債証券	UK TREASURY	0.25	千ポンド	千ポンド		
小	計			4,420	3,914	602,292	2031/7/31
ノルウェー	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
小	計			37,610	37,854	495,890	2023/5/24
ポーランド	国債証券	POLAND GOVT	4.0	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
小	計			12,400	12,131	331,064	2023/10/25
ロシア	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	7.65	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
小	計			32,560	-	-	2030/4/10
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	5.75	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	地方債証券	NEW S WALES TREAS CORP QUEENSLAND TREASURY WESTERN AUST TREAS CORP	4.0 4.25 6.0	7,710 620 1,220 1,270	7,853 641 1,271 1,364	667,603 54,513 108,075 116,032	2022/7/15 2023/4/20 2023/7/21 2023/10/16
小	計					946,225	
ニュージーランド	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5 2.75	1,380 1,570	1,429 1,369	113,928 109,128	2023/4/15 2051/5/15
小	計					223,056	
マレーシア	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48 3.955 3.899	4,500 1,810 3,630	4,571 1,864 3,728	128,414 52,367 104,711	2023/3/15 2025/9/15 2027/11/16
小	計					285,493	
韓国	国債証券	KOREA TREASURY BOND	1.875	千韓国ウォン	千韓国ウォン		
小	計			5,390,000	4,564,866	434,575	2051/3/10
中国	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	千中国元	千中国元		
小	計			8,210	8,757	162,658	2050/9/14
南アフリカ	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT SOUTH AFRICA GOVT	6.5 8.75	12,600 13,100	8,246 10,771	64,404 84,126	2041/2/28 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
	千 円	%
公 社 債	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

## &lt;注記事項&gt;

(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。

## &lt;お知らせ&gt;

## &lt;合併について&gt;

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。

## &lt;主な約款変更に関するお知らせ&gt;

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）	税込み 分配金	期中 騰落率	（ベンチマーク）	期中 騰落率			
1期末(2019年5月14日)	円	円	%	円	%	%	%	百万円
2期末(2020年5月14日)	10,234	0	2.3	10,228	2.3	98.1	-	24,512
3期末(2021年5月14日)	11,056	0	8.0	11,151	9.0	98.0	-	19,101
4期末(2022年5月16日)	11,569	0	4.6	11,678	4.7	97.0	-	24,397
	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	騰落率	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、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。

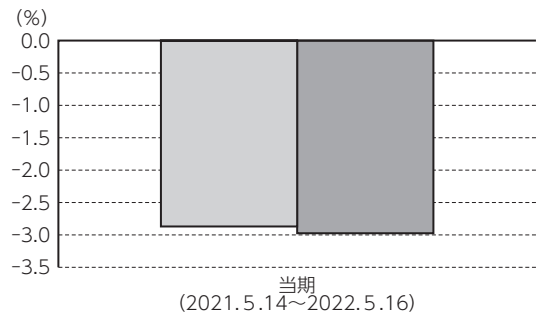
組入ファンド	ベンチマーク
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）

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。



(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オランダ・グuilder＝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。

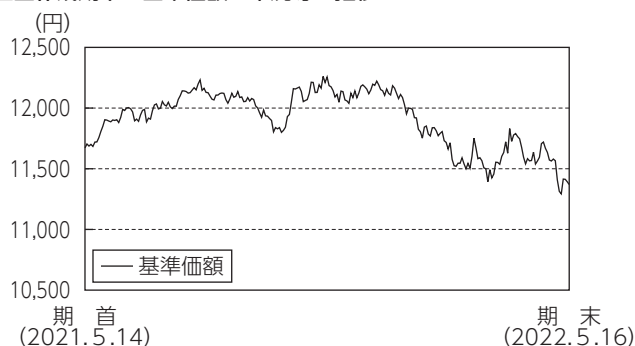
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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	1,056 ( - )	318	264 ( - )
オーストラリア	国債証券	186	1,460 ( - )	737	696 ( - )
シンガポール	国債証券	318	1,460 ( - )	397	-
イギリス	国債証券	2,374	1,460 ( - )	-	198 ( - )
イスラエル	国債証券	737	1,460 ( - )	974	1,051 ( - )
デンマーク	国債証券	397	1,460 ( - )	19,711	( - )
ノルウェー	国債証券	-	1,460 ( - )	1,375	-
スウェーデン	国債証券	974	1,460 ( - )	1,078	854 ( - )
中国	国債証券	19,711	( - )	1,078	854 ( - )
マレーシア	国債証券	1,375	( - )	697	320 ( - )
ポーランド	国債証券	1,078	( - )	1,010	424 ( - )
ユーロ (アイルランド)	国債証券	697	( - )	1,254	966 ( - )
ユーロ (オランダ)	国債証券	1,010	( - )	3,991	2,229 ( - )
ユーロ (ベルギー)	国債証券	1,254	( - )	3,678	1,486 ( - )
ユーロ (フランス)	国債証券	3,991	( - )	2,103	916 ( - )
ユーロ (ドイツ)	国債証券	3,678	( - )	2,482	1,377 ( - )
ユーロ (スペイン)	国債証券	2,103	( - )	401	-
ユーロ (イタリア)	国債証券	2,482	( - )	898	638 ( - )
ユーロ (フィンランド)	国債証券	401	( - )	16,518	8,359 ( - )
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)

当 期		当 期	
買 付 額	金 額	売 付 額	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) 1.75% 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・シェケル 2,350	千イスラエル・シェケル 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
					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	70銘柄				
	銘柄金額			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	
					千円	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	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	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	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	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	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	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	口	千	ユ	ー	口					千	円
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.5000			300				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				1,759									237,432	2027/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		3.2500			600				758									102,343	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000			750				826									111,577	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.5000			2,130				2,168									292,608	2031/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500			1,050				992									134,001	2036/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500			370				352									47,617	2066/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500			100				100									13,621	2039/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.0000			1,150				1,158									156,403	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.0000			850				874									118,063	2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500			700				691									93,297	2028/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500			180				173									23,357	2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500			280				275									37,164	2028/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.5000			200				183									24,781	2050/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000			800				768									103,742	2029/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		-			1,750				1,604									216,553	2029/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500			550				405									54,696	2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000			1,270				1,014									136,891	2040/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		-			150				134									18,154	2030/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000			700				381									51,422	2072/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		-			910				797									107,638	2031/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		-			300				259									35,017	2032/05/25
国小計	銘柄数	27銘柄								20,660		21,556			2,909,109								
	金額									千ユ	ー	口	千ユ	ー	口								
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		5.6250			300				383									51,693	2028/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.7500			860				1,231									166,201	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000			170				237									32,086	2037/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.2500			100				149									20,170	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.7500			130				208									28,088	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.2500			700				975									131,612	2042/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000			960				1,233									166,416	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000			50				65									8,842	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000			750				745									100,604	2027/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500			920				955									128,953	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000			680				673									90,909	2028/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500			1,800				1,750									236,215	2028/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500			250				242									32,668	2029/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			660				624									84,219	2029/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			580				425									57,457	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			1,150				1,080									145,849	2030/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			940				817									110,315	2035/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			850				794									107,158	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			180				168									22,739	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			1,200				1,113									150,209	2031/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			720				617									83,387	2036/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			150				110									14,952	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			200				184									24,834	2031/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券		-			170				121									16,361	2052/08/15
国小計	銘柄数	24銘柄								14,470		14,908			2,011,948								
	金額									千ユ	ー	口	千ユ	ー	口								
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		6.0000			50				64									8,729	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.9500			200				204									27,554	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.9000			250				272									36,734	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		3.4500			180				209									28,239	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.3500			950				979									132,138	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.4000			1,000				1,002									135,302	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7000			740				775									104,586	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.4500			1,100				1,096									147,955	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.8500			400				383									51,718	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.6000			400				373									50,365	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000			950				870									117,469	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.8000			1,200				1,172									158,207	2027/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500			200				192									25,985	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2000			730				597									80,618	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.1000			820				703									94,903	2031/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.4500			300				196									26,490	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		-			250				231									31,246	2028/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.0000			300				232									31,417	2042/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		1.9000			150				127									17,203	2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.7500			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	利率		額	面	金	額	評	価	額
												外貨建金額		邦貨換算金額	
												千ユーロ		千円	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.2000	%	500				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				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				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				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・コア債券ファンド

「ラップコンシェルジュ（安定タイプ/ミドルタイプ/成長タイプ）」はケイマン籍の外国投資信託「グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）」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。

貸借対照表

2021年5月28日現在

<b>資産</b>		
投資資産の評価額（簿価 ¥30,279,845,761）	¥	32,886,429,720
外国通貨の評価額（簿価 ¥4,245,782）		4,320,156
外国為替先渡取引の評価益		77,278,858
先物取引の評価益		46,863,769
店頭スワップ取引の評価益		120,936,027
中央清算されるスワップ取引の評価益		506,247,889
店頭スワップ取引の支払プレミアム		9,652,717
中央清算されるスワップ取引の支払プレミアム		150,777,690
未収利息		338,146,052
カウンターパーティへの預託金		42,120,424
その他資産		18,961
<b>資産合計</b>		<u>34,182,792,263</u>
<b>負債</b>		
外国為替先渡取引の評価損		138,365,793
先物の評価損		2,305,116
店頭スワップ取引の評価損		21,084,444
中央清算されるスワップ取引の評価損		220,154,111
店頭スワップ契約の受取プレミアム		28,304,852
中央清算されるスワップ取引の受取プレミアム		5,114,142
中央清算されるデリバティブ取引の受入証拠金		263,878,954
カウンターパーティからの預託金		49,488,749
未払：		
購入済みの投資		56,241,246
運用会社報酬		15,938,719
保管会社報酬		8,195,160
専門家報酬		7,003,567
外国キャピタルゲイン課税		5,055,001
会計および管理会社報酬		3,369,087
受託会社報酬		987,084
設立費用		764,166
名義書換代理人報酬		691,786
登録料		74,444
その他負債		609,217
<b>負債合計</b>		<u>827,625,638</u>
<b>純資産</b>	¥	<u>33,355,166,625</u>
<b>純資産</b>		
Class A	¥	33,355,166,625
<b>発行済口数</b>		
Class A		2,698,532
<b>1口当り純資産</b>		
Class A	¥	12,360

損益計算書

2021年5月28日に終了する会計年度

<b>投資収益</b>		
受取利息	¥	817,369,666
<b>投資収益合計</b>		<u>817,369,666</u>
<b>費用</b>		
運用会社報酬		86,254,000
保管会社報酬		37,909,701
会計および管理会社報酬		19,301,597
専門家報酬		5,773,014
名義書換代理人報酬		3,508,586
受託会社報酬		3,216,926
その他費用		910,249
<b>費用合計</b>		<u>156,874,073</u>
<b>投資利益</b>		<u>660,495,593</u>
<b>実現損益および評価損益：</b>		
<b>実現損益：</b>		
証券投資（外国キャピタルゲイン課税¥5,055,001控除後）		122,913,179
先物取引		(712,663,173)
スワップ取引		469,310,221
外国為替取引および外国為替先渡取引		21,607,033
<b>純実現損失</b>		<u>(98,832,740)</u>
<b>評価損益の純変動：</b>		
証券投資		3,368,216,624
先物取引		33,306,099
スワップ取引		(680,119,513)
外国為替取引および外国為替先渡取引		88,861,412
<b>評価損益の純変動</b>		<u>2,810,264,622</u>
<b>純実現損失および評価損益の純変動</b>		<u>2,711,431,882</u>
<b>運用の結果生じた純資産の増減</b>	¥	<u>3,371,927,475</u>

組入明細

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		<b>債券 (93.3%)</b>					
		<b>オーストリア (0.1%)</b>					
		<b>国債 (0.1%)</b>					
		Republic of Austria Government International Bond		USD	497,448	Catamaran CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1AR	
CAD	180,000	5.38% due 12/01/34 (a)	¥ 21,371,634			1.44% due 04/22/30 (a),(b),(c)	54,718,463
		<b>国債合計</b>	<b>21,371,634</b>			CBAM 2019-11 Ltd., Series 2019-11A, Class A1	
		<b>オーストリア合計 (簿価 ¥18,646,411)</b>	<b>21,371,634</b>	USD	1,250,000	1.55% due 10/20/32 (a),(b),(c)	137,686,828
		<b>ベルギー (0.1%)</b>		USD	250,000	CIFC Funding, Ltd., Series 2013-3RA, Class A1	
		<b>社債 (0.1%)</b>		USD	1,000,000	1.16% due 04/24/31 (a),(b),(c)	27,504,939
		Ageas		USD	1,000,000	CIFC Funding, Ltd., Series 2018-2A, Class A1	
EUR	200,000	3.25% due 07/02/49 (b),(c)	30,097,614	USD	1,000,000	Greenwood Park CLO, Ltd., Series 2018-1A, Class A2	
		<b>社債合計</b>	<b>30,097,614</b>	USD	1,000,000	1.19% due 04/15/31 (a),(b),(c)	110,107,606
		<b>ベルギー合計 (簿価 ¥24,846,981)</b>	<b>30,097,614</b>	USD	249,390	ICG US CLO, Ltd., Series 2014-3A, Class A1RR	
		<b>ブラジル (0.9%)</b>		USD	750,000	Jamestown CLO XII, Ltd., Series 2019-1A, Class A1	
		<b>社債 (0.9%)</b>		USD	750,000	1.66% due 04/20/32 (a),(b),(c)	83,263,583
		Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		USD	988,167	Midocean Credit CLO III, Series 2014-3A, Class A1R	
USD	2,385,600	5.33% due 02/15/28	284,131,933	USD	988,167	1.31% due 04/21/31 (a),(b),(c)	108,567,342
		<b>社債合計</b>	<b>284,131,933</b>	USD	300,000	Midocean Credit CLO IX, Series 2018-9A, Class A1	
		<b>ブラジル合計 (簿価 ¥267,837,646)</b>	<b>284,131,933</b>	USD	300,000	1.34% due 07/20/31 (a),(b),(c)	32,992,466
		<b>ブルガリア (0.4%)</b>		USD	184,288	Midocean Credit CLO V, Series 2016-5A, Class AR	
		<b>国債 (0.4%)</b>		USD	184,288	1.31% due 07/19/28 (a),(b),(c)	20,267,896
		Bulgaria Government International Bond		USD	750,000	Mountain View CLO LLC, Series 2017-2A, Class A	
EUR	45,000	1.38% due 09/23/50	5,554,332	USD	750,000	1.39% due 01/16/31 (a),(b),(c)	82,522,489
EUR	815,000	3.13% due 03/26/35	136,194,029	USD	3,000,000	OCF CLO 2019-17 Ltd., Series 2019-17A, Class A1	
		<b>国債合計</b>	<b>141,748,361</b>	USD	3,000,000	1.52% due 07/20/32 (a),(b),(c)	330,174,945
		<b>ブルガリア合計 (簿価 ¥118,561,016)</b>	<b>141,748,361</b>	USD	490,584	OZLM Funding IV, Ltd., Series 2013-4A, Class A1R	
		<b>カナダ (1.4%)</b>		USD	490,584	1.43% due 10/22/30 (a),(b),(c)	53,968,132
		<b>資産担保証券 (0.1%)</b>		USD	741,890	OZLM XI, Ltd., Series 2015-11A, Class A1R	
		Real Estate Asset Liquidity Trust, Series 2020-1A, Class A1		USD	741,890	1.44% due 10/30/30 (a),(b),(c)	81,603,435
CAD	236,763	2.38% due 02/12/55 (a),(c)	22,159,170	USD	2,250,000	OZLM XXIV Ltd., Series 2019-24A, Class A1A	
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>22,159,170</b>	USD	2,250,000	1.58% due 07/20/32 (a),(b),(c)	247,509,565
		<b>社債 (0.7%)</b>		USD	500,000	Palmer Square CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
		Bausch Health Cos, Inc.		USD	500,000	1.32% due 01/17/31 (a),(b),(c)	55,013,920
USD	80,000	5.00% due 01/30/28 (a),(b)	8,248,125	USD	250,000	Regatta VIII Funding, Ltd., Series 2017-1A, Class A	
USD	50,000	5.00% due 02/15/29 (a),(b)	5,045,103	USD	250,000	1.44% due 10/17/30 (a),(b),(c)	27,505,487
USD	50,000	5.25% due 01/30/30 (a),(b)	5,065,723	USD	124,010	Telos CLO, Series 2013-3A, Class AR	
USD	25,000	5.25% due 02/15/31 (a),(b)	2,515,678	USD	124,010	1.49% due 07/17/26 (a),(b),(c)	13,643,678
USD	60,000	7.25% due 05/30/29 (a),(b)	6,812,951	USD	1,250,000	York CLO-2, Ltd., Series 2015-1A, Class AR	
		Bombardier, Inc.		USD	1,250,000	1.33% due 01/22/31 (a),(b),(c)	137,552,150
USD	545,000	7.50% due 12/01/24 (a),(b)	61,447,370	USD	3,000,000	York CLO-6 Ltd., Series 2019-1A, Class A1	
USD	210,000	7.88% due 04/15/27 (a),(b)	23,441,171	USD	3,000,000	1.53% due 07/22/32 (a),(b),(c)	330,559,110
		Cenovus Energy, Inc.				<b>資産担保証券合計</b>	<b>2,787,650,550</b>
USD	300,000	4.25% due 04/15/27 (b)	36,594,913			<b>ケイマン諸島合計 (簿価 ¥2,762,265,091)</b>	<b>2,787,650,550</b>
		MEG Energy Corp.				<b>チリ (0.2%)</b>	
USD	115,000	7.13% due 02/01/27 (a),(b)	13,564,041			<b>国債 (0.2%)</b>	
		Nutrien, Ltd.		EUR	300,000	Chile Government International Bond	
USD	90,000	4.20% due 04/01/29 (b)	11,314,322	EUR	160,000	1.63% due 01/30/25	42,458,125
		Teck Resources Ltd.				1.75% due 01/20/26	22,994,145
USD	400,000	5.40% due 02/01/43 (b)	52,449,842			<b>国債合計</b>	<b>65,452,270</b>
		<b>社債合計</b>	<b>226,499,239</b>			<b>チリ合計 (簿価 ¥60,878,779)</b>	<b>65,452,270</b>
		<b>国債 (0.6%)</b>				<b>中国 (0.5%)</b>	
		City of Montreal Canada				<b>社債 (0.2%)</b>	
CAD	450,000	3.15% due 09/01/28	44,703,334	CNH	2,000,000	Bank of China, Ltd.	
		City of Toronto Canada				3.30% due 04/17/22	34,675,323
CAD	600,000	2.65% due 11/09/29	57,597,037	EUR	300,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	
		Hydro-Quebec				1.30% due 08/05/32 (b)	41,487,943
CAD	200,000	6.00% due 02/15/40	27,299,909			<b>社債合計</b>	<b>76,163,266</b>
		Province of British Columbia Canada				<b>国債 (0.3%)</b>	
CAD	200,000	2.80% due 06/18/48 (d)	18,468,261	CNH	1,000,000	China Development Bank	
		Province of Quebec Canada				4.20% due 01/19/27	18,400,198
USD	125,000	7.14% due 02/27/26	17,308,656	CNH	1,000,000	China Government Bond	
		Province of Saskatchewan Canada		CNH	500,000	3.16% due 06/27/23	17,463,722
CAD	500,000	2.75% due 12/02/46	45,356,401	CNH	500,000	3.88% due 11/21/24	8,879,939
		<b>国債合計</b>	<b>210,733,598</b>	CNH	500,000	3.48% due 06/29/27	9,009,739
		<b>カナダ合計 (簿価 ¥425,761,864)</b>	<b>459,392,007</b>	CNH	2,000,000	Export-Import Bank of China	
		<b>ケイマン諸島 (8.4%)</b>				4.15% due 06/18/27	36,788,653
		<b>資産担保証券 (8.4%)</b>				<b>国債合計</b>	<b>90,542,251</b>
		Allegro CLO XI Ltd., Series 2019-2A, Class A1A				<b>中国合計 (簿価 ¥150,168,942)</b>	<b>166,705,517</b>
USD	1,500,000	1.58% due 01/19/33 (a),(b),(c)	165,561,294			<b>コロンビア (0.6%)</b>	
		Anchorage Capital CLO 11 Ltd., Series 2019-11A, Class A				<b>国債 (0.6%)</b>	
USD	2,250,000	1.61% due 07/22/32 (a),(b),(c)	247,515,009	USD	200,000	Colombia Government International Bond	
		Benefit Street Partners CLO XII, Ltd., Series 2017-12A, Class A1		USD	200,000	3.00% due 01/30/30 (b)	21,270,924
USD	250,000	1.43% due 10/15/30 (a),(b),(c)	27,518,376	EUR	1,200,000	3.88% due 03/22/26 (b)	179,071,119
		Brookside Mill CLO, Ltd., Series 2013-1A, Class BR		USD	61,000	8.38% due 02/15/27	8,076,672
USD	500,000	1.54% due 01/17/28 (a),(b),(c)	54,910,132			<b>国債合計</b>	<b>208,418,715</b>
		Carlyle Global Market Strategies CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2				<b>コロンビア合計 (簿価 ¥185,771,913)</b>	<b>208,418,715</b>
USD	1,495,453	1.16% due 04/17/31 (a),(b),(c)	164,516,642			<b>クロアチア (0.2%)</b>	
		Carlyle US CLO, Ltd., Series 2017-4A, Class A1				<b>国債 (0.2%)</b>	
USD	500,000	1.36% due 01/15/30 (a),(b),(c)	54,999,162	EUR	300,000	Croatia Government International Bond	
						1.13% due 06/19/29	41,091,510







グローバル・コア債券ファンド

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
EUR	500,000	0.88% due 05/17/27	67,987,765				
		<b>国債合計</b>	<b>116,326,463</b>	EUR	500,000	Spain Government Bond	59,700,760
		<b>フィリピン合計 (簿価 ¥107,936,424)</b>	<b>116,326,463</b>	EUR	1,000,000	1.85% due 07/30/35 (a)	151,985,811
		<b>ポルトガル (2.3%)</b>		EUR	65,000	3.45% due 07/30/66 (a)	13,254,950
		<b>国債 (2.3%)</b>				Spain Government Bond Coupon Strip	
		Metropolitano de Lisboa EPE		EUR	200,000	0.00% due 07/30/29	26,094,450
EUR	100,000	7.30% due 12/23/25	17,830,505	EUR	500,000	0.00% due 07/30/41	50,827,898
		Portugal Government International Bond				Spain Government International Bond	
USD	1,284,000	5.13% due 10/15/24	161,104,090	GBP	1,090,000	5.25% due 04/06/29	214,362,666
		Portugal Obrigacoes do Tesouro OT				<b>国債合計</b>	<b>551,356,771</b>
EUR	940,000	0.90% due 10/12/35 (a)	127,766,627			<b>スペイン合計 (簿価 ¥602,548,091)</b>	<b>645,884,692</b>
EUR	2,000,000	3.88% due 02/15/30 (a)	351,337,904			<b>国際機関 (0.3%)</b>	
EUR	535,000	4.10% due 04/15/37 (a)	106,486,710			<b>社債 (0.3%)</b>	
		<b>国債合計</b>	<b>764,525,836</b>			European Bank for Reconstruction & Development	
		<b>ポルトガル合計 (簿価 ¥677,864,319)</b>	<b>764,525,836</b>	IDR	9,120,000,000	6.45% due 12/13/22	71,952,792
		<b>カタール (0.1%)</b>				European Investment Bank	
		<b>国債 (0.1%)</b>		CAD	100,000	5.40% due 01/05/45 (a)	13,256,584
		Qatar Government International Bond				<b>社債合計</b>	<b>85,209,376</b>
USD	200,000	3.40% due 04/16/25	23,974,550			<b>国際機関合計 (簿価 ¥83,393,738)</b>	<b>85,209,376</b>
		<b>国債合計</b>	<b>23,974,550</b>			<b>スイス (0.8%)</b>	
		<b>カタール合計 (簿価 ¥21,745,296)</b>	<b>23,974,550</b>			<b>社債 (0.8%)</b>	
		<b>ルーマニア (0.6%)</b>				Credit Suisse AG London	
		<b>国債 (0.6%)</b>		IDR	2,500,000,000	7.00% due 08/22/24	20,718,372
		Romanian Government International Bond				Credit Suisse Group AG	
EUR	600,000	2.50% due 02/08/30	85,347,406	USD	250,000	3.09% due 05/14/32 (a),(b),(c)	27,944,304
EUR	250,000	2.88% due 05/26/28	36,924,524	USD	965,000	4.28% due 01/09/28 (a),(b)	118,063,993
EUR	103,000	3.38% due 02/08/38	14,885,548			UBS Group AG	
EUR	200,000	3.88% due 10/29/35	31,065,117	USD	340,000	2.10% due 02/11/32 (a),(b),(c)	35,956,120
EUR	300,000	4.13% due 03/11/39	46,893,794	USD	370,000	2.86% due 08/15/23 (a),(b),(c)	41,862,135
		<b>国債合計</b>	<b>215,116,389</b>	USD	250,000	4.13% due 09/24/25 (a)	30,848,113
		<b>ルーマニア合計 (簿価 ¥191,035,237)</b>	<b>215,116,389</b>			<b>社債合計</b>	<b>275,393,037</b>
		<b>ロシア (0.3%)</b>				<b>スイス合計 (簿価 ¥258,907,345)</b>	<b>275,393,037</b>
		<b>国債 (0.3%)</b>				<b>ウクライナ (1.4%)</b>	
		Russian Foreign Bond - Eurobond				<b>国債 (1.4%)</b>	
EUR	700,000	2.88% due 12/04/25	102,392,387			Ukraine Government International Bond	
		<b>国債合計</b>	<b>102,392,387</b>	EUR	2,105,000	4.38% due 01/27/30	263,668,610
		<b>ロシア合計 (簿価 ¥90,384,717)</b>	<b>102,392,387</b>	EUR	900,000	6.75% due 06/20/26	132,150,130
		<b>サウジアラビア (0.3%)</b>		USD	500,000	7.38% due 09/25/32	58,114,088
		<b>国債 (0.3%)</b>				<b>国債合計</b>	<b>453,932,828</b>
		Saudi Government International Bond				<b>ウクライナ合計 (簿価 ¥424,947,815)</b>	<b>453,932,828</b>
EUR	815,000	2.00% due 07/09/39	114,105,900			<b>アラブ首長国連邦 (1.0%)</b>	
		<b>国債合計</b>	<b>114,105,900</b>			<b>社債 (1.0%)</b>	
		<b>サウジアラビア合計 (簿価 ¥98,902,045)</b>	<b>114,105,900</b>			DP World Plc	
		<b>セルビア (1.0%)</b>		GBP	400,000	4.25% due 09/25/30	70,642,888
		<b>国債 (1.0%)</b>				Esic Sukuk Ltd.	
		Serbia International Bond		USD	500,000	3.94% due 07/30/24	57,489,430
EUR	1,000,000	1.50% due 06/26/29	133,414,903			First Abu Dhabi Bank PJSC	
USD	1,505,000	2.13% due 12/01/30	154,340,287	CNH	3,000,000	4.50% due 09/10/21	52,013,896
USD	453,000	7.25% due 09/28/21	50,858,390			RAK Capital	
		<b>国債合計</b>	<b>338,613,580</b>	USD	200,000	3.09% due 03/31/25	23,357,370
		<b>セルビア合計 (簿価 ¥323,668,563)</b>	<b>338,613,580</b>	USD	200,000	3.23% due 10/23/29	22,765,264
		<b>南アフリカ共和国 (0.6%)</b>		USD	1,000,000	3.85% due 04/03/26	118,878,794
		<b>社債 (0.2%)</b>				<b>社債合計</b>	<b>345,147,642</b>
		Eskom Holdings SOC, Ltd.				<b>アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥318,522,727)</b>	<b>345,147,642</b>
USD	600,000	6.35% due 08/10/28	73,985,680			<b>英国 (6.4%)</b>	
		<b>社債合計</b>	<b>73,985,680</b>			<b>資産担保証券 (0.3%)</b>	
		<b>国債 (0.4%)</b>				Jupiter Mortgage NO 1 Plc, Series 1A, Class B	
		Republic of South Africa Government International Bond		GBP	200,000	1.45% due 07/20/60 (a),(b),(c)	31,274,955
EUR	820,000	3.75% due 07/24/26	120,633,043			Residential Mortgage Securities Plc, Series 29, Class A	
		<b>国債合計</b>	<b>120,633,043</b>	GBP	318,283	1.03% due 12/20/46 (b),(c)	49,669,337
		<b>南アフリカ共和国合計 (簿価 ¥172,525,969)</b>	<b>194,618,723</b>			<b>資産担保証券合計</b>	<b>80,944,292</b>
		<b>韓国 (0.7%)</b>				<b>社債 (5.6%)</b>	
		<b>社債 (0.3%)</b>				Barclays Plc	
		LG Chem, Ltd.		EUR	300,000	2.00% due 02/07/28 (b),(c)	41,246,000
EUR	700,000	0.50% due 04/15/23	94,627,716	GBP	800,000	2.38% due 10/06/23 (b),(c)	127,566,852
		<b>社債合計</b>	<b>94,627,716</b>	USD	200,000	4.38% due 01/12/26	24,724,719
		<b>国債 (0.4%)</b>		USD	640,000	4.97% due 05/16/29 (b),(c)	81,628,428
		Export-Import Bank of Korea		USD	430,000	5.20% due 05/12/26	54,040,262
CNH	2,000,000	2.65% due 08/03/23	34,416,294			Bellis Acquisition Co. Plc	
IDR	8,200,000,000	8.00% due 05/15/24 (a)	67,415,248	GBP	1,200,000	3.25% due 02/16/26 (b)	187,096,810
		Korea Expressway Corp.				Bellis Finco Plc	
CAD	500,000	3.03% due 05/11/32	44,510,286	GBP	400,000	4.00% due 02/16/27 (b)	62,252,712
		<b>国債合計</b>	<b>146,341,828</b>			BP Capital Markets Plc	
		<b>韓国合計 (簿価 ¥224,989,476)</b>	<b>240,969,544</b>	EUR	700,000	3.25% (b),(c),(f)	99,707,574
		<b>スペイン (1.9%)</b>				Co-operative Group Holdings 2011, Ltd.	
		<b>社債 (0.3%)</b>		GBP	400,000	7.50% due 07/08/26	74,841,997
		Banco Santander S.A.				DS Smith Plc	
USD	200,000	2.96% due 03/25/31	22,428,757	EUR	700,000	1.38% due 07/26/24 (b)	97,208,062
USD	600,000	3.80% due 02/23/28	72,099,164			eG Global Finance Plc	
		<b>社債合計</b>	<b>94,527,921</b>	EUR	800,000	4.38% due 02/07/25 (b)	104,622,118
		<b>国債 (1.6%)</b>					
		Autonomous Community of Catalonia					
EUR	200,000	4.22% due 04/26/35	35,130,236				

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD	1,350,000	1.59% due 05/24/27 (b),(c)	149,139,564	JP MCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5, Class A3	45,552,493
EUR	500,000	1.13% due 08/14/23 (b)	68,328,441	JP MCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP6, Class A3	172,179,738
USD	600,000	2.91% due 11/07/23 (b),(c)	68,282,538	3.11% due 07/15/50 (b)	55,304,694
EUR	300,000	2.00% due 03/08/23 (b),(c)	40,843,379	Lendmark Funding Trust, Series 2021-1A, Class A	11,209,027
USD	1,100,000	4.27% due 03/22/25 (b),(c)	132,022,351	1.90% due 11/20/31 (a),(b)	113,987,317
USD	300,000	4.89% due 05/18/29 (b),(c)	38,208,949	Mariner Finance Issuance Trust 2020-A, Series 2020-AA, Class A	56,682,670
GBP	150,000	4.63% due 05/07/31 (b)	26,408,285	2.19% due 08/21/34 (a),(b)	222,895,368
USD	500,000	Santander UK Group Holdings Plc	55,998,975	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMCA, Class M2	18,266,603
USD	800,000	3.57% due 01/10/23 (b)	92,644,243	1.97% due 04/25/35 (b),(c)	81,775,730
GBP	400,000	4.00% due 09/12/33	77,890,298	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, Class A3	13,925,572
GBP	100,000	5.00% due 04/15/27 (b)	16,243,929	3.47% due 12/15/47 (b)	6,688,935
GBP	300,000	1.64% due 08/04/26	46,560,332	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31, Class A3	88,578,214
GBP	465,000	4.75% due 05/01/26	79,575,927	2.73% due 11/15/49 (b)	52,324,403
GBP	150,000	2.88% due 09/14/46	22,775,286	New Residential Mortgage Loan Trust, Series 2018-4A, Class A15	82,678,907
		<b>社債合計</b>	<b>1,869,858,031</b>	0.84% due 01/25/48 (a),(b),(c)	3,017,766,524
		<b>国債 (0.5%)</b>		OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2019-1A, Class A	
GBP	250,000	1.75% due 09/07/37 (e)	42,213,619	3.63% due 09/14/27 (a),(b)	131,118,945
GBP	515,000	4.25% due 09/07/39 (e)	120,399,213	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC7, Class 3A2	81,775,730
		<b>国債合計</b>	<b>162,612,832</b>	1.04% due 07/25/33 (b),(c)	81,775,730
		<b>英国合計 (簿価 ¥1,926,149,292)</b>	<b>2,113,415,155</b>	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2004-7, Class A7	13,925,572
		<b>米国 (27.1%)</b>		0.93% due 08/25/34 (b),(c)	13,925,572
		<b>資産担保証券 (9.0%)</b>		Towd Point Mortgage Trust 2019-HY3, Series 2019-HY3, Class A1A	6,688,935
USD	406,788	0.81% due 12/25/33 (b),(c)	41,513,892	1.09% due 10/25/59 (a),(b),(c)	6,688,935
USD	1,400,000	3.18% due 09/15/60 (b)	166,687,156	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22, Class A3	88,578,214
USD	1,000,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust, Series 2018-B2, Class A3	119,110,643	3.57% due 09/15/58 (b)	88,578,214
USD	600,000	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust, Series 2020-B17, Class A4	66,044,451	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3, Class A3	52,324,403
USD	1,500,000	Benchmark 2021-B25 Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3	165,337,424	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2021-C59, Class A3	82,678,907
USD	981,546	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33, Class A3	116,622,317	<b>資産担保証券合計</b>	<b>3,017,766,524</b>
USD	2,231,510	Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR1, Class XA	2,382,222	<b>社債 (17.0%)</b>	
USD	999,469	Commercial Mortgage Trust, Series 2015-CR26, Class A3	118,210,544	AbbVie, Inc.	58,847,388
USD	1,700,000	CSALL 2019-C17 Commercial Mortgage Trust, Series 2019-C17, Class A3	196,855,849	4.25% due 11/21/49 (b)	58,847,388
USD	650,000	DBJPM Mortgage Trust, Series 2016-C3, Class A3	73,162,581	Adient Global Holdings, Ltd.	55,060,042
USD	1,350,000	DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6, Class A3	156,065,745	Altria Group, Inc.	60,690,260
USD	4,503,404	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K015, Class X1	69,832	AMC Entertainment Holdings, Inc.	22,448,267
USD	7,400,541	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K037, Class X1	16,691,100	American International Group, Inc.	93,801,038
USD	4,936,364	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K049, Class X1	11,904,960	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	28,810,494
USD	8,675,196	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K052, Class X1	24,367,797	5.55% due 01/23/49 (b)	28,810,494
USD	15,283,943	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K053, Class X1	59,722,338	Antero Resources Corp.	18,589,541
USD	19,875,726	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K054, Class X1	104,595,602	8.38% due 07/15/26 (a),(b)	18,589,541
USD	13,140,852	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K058, Class X1	62,030,394	Anthem, Inc.	29,304,640
USD	2,351,058	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K111, Class X1	31,426,742	4.10% due 03/01/28 (b)	29,304,640
USD	6,909,715	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K113, Class X1	82,248,391	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.	2,824,983
USD	1,000,000	Freddie Mac REMICS, Series 4199, Class BZ	122,457,795	7.00% due 11/01/26 (a),(b)	2,824,983
USD	630,746	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2019-SL1, Series 2019-SL1, Class A1	70,368,009	8.25% due 12/31/28 (a),(b)	23,919,562
USD	500,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1, Class A3	56,722,124	9.00% due 11/01/27 (a),(b)	7,697,975
				AT&T, Inc.	47,176,953
				Bank of America Corp.	26,674,409
				1.10% due 05/24/32 (b),(c)	10,977,550
				1.32% due 06/19/26 (b),(c)	30,125,046
				2.69% due 04/22/32 (b),(c)	135,668,748
				3.19% due 07/23/30 (b),(c)	35,459,630
				3.42% due 12/20/28 (b),(c)	89,726,647
				4.08% due 03/20/51 (b),(c)	72,555,252
				BAT Capital Corp.	122,130,925
				2.26% due 03/25/28 (b)	57,107,109
				Bausch Health Americas, Inc.	72,001,400
				8.50% due 01/31/27 (a),(b)	8,835,804
				Boeing Co.	57,489,901
				5.81% due 05/01/50 (b)	57,489,901
				Brazil Loan Trust 1	51,727,521
				5.48% due 07/24/23	51,727,521
				Brixmor Operating Partnership LP	14,540,692
				4.05% due 07/01/30 (b)	14,540,692
				4.13% due 05/15/29 (b)	65,131,542
				Broadcom, Inc.	33,614,886
				3.42% due 04/15/33 (a),(b)	48,523,260
				3.46% due 09/15/26 (b)	24,960,320
				3.50% due 02/15/41 (a),(b)	24,960,320
				Caledonia Generating LLC	7,265,131
				1.95% due 02/28/22 (a)	7,265,131

グローバル・コア債券ファンド

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
USD	350,000	Calpine Corp. 5.13% due 03/15/28 (a),(b)	38,779,934	USD	935,000	MORGAN STANLEY REGD MTN 6.38% due 07/24/42	152,013,225
USD	400,000	CF Industries, Inc. 3.45% due 06/01/23	45,749,599	USD	75,000	MPLX LP 4.00% due 03/15/28 (b)	9,141,806
USD	750,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.50% due 12/01/26 (a)	94,936,453	USD	500,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 4.13% due 03/01/27 (b)	61,631,663
USD	760,000	Cigna Corp. 2.80% due 04/01/31 (b)	83,387,518	EUR	500,000	Northrop Grumman Corp. 3.33% due 03/24/25 (b)	72,256,727
USD	35,000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc./United States 3.70% due 04/01/51 (b)	3,623,223	USD	300,000	NRG Energy, Inc. 5.25% due 05/01/50 (b)	44,703,842
USD	535,000	Citigroup, Inc. 3.90% due 06/01/52 (b)	56,741,247	USD	225,000	ONEOK Partners LP 6.63% due 01/15/27 (b)	25,692,084
USD	355,000	Citigroup, Inc. 4.80% due 03/01/50 (b)	42,938,423	USD	500,000	ONEOK, Inc. 4.90% due 03/15/25 (b)	61,578,809
USD	215,000	Citigroup, Inc. 2.40% due 03/15/30 (b)	23,872,268	USD	1,140,000	Ovintiv Exploration, Inc. 3.10% due 03/15/30 (b)	128,997,870
EUR	800,000	Comcast Corp. 1.50% due 07/24/26 (b),(c)	112,679,372	USD	1,500,000	Phillips 66 5.38% due 01/01/26 (b)	185,854,997
USD	1,760,000	Comcast Corp. 2.56% due 05/01/32 (b),(c)	194,190,603	USD	130,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. 3.70% due 04/06/23	15,123,691
USD	1,000,000	CVS Health Corp. 4.40% due 06/10/25	123,347,643	USD	295,000	Raytheon Technologies Corp. 3.55% due 12/15/29 (b)	33,695,234
USD	400,000	Dana, Inc. 4.41% due 03/31/31 (b),(c)	50,582,238	USD	345,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc. 4.13% due 11/16/28 (b)	43,247,877
USD	55,000	Danaher Corp. 3.75% due 04/01/40 (b)	6,670,329	USD	350,000	Service Properties Trust 5.63% due 12/01/25 (b)	39,686,403
USD	223,000	Danaher Corp. 4.30% due 03/25/28 (b)	28,096,438	USD	800,000	Sprint Corp. 4.35% due 10/01/24 (b)	86,417,913
USD	125,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. 5.38% due 11/15/27 (b)	14,605,849	USD	75,000	Taylor Morrison Communities, Inc. 7.63% due 02/15/25 (b)	9,752,335
EUR	100,000	Diamondback Energy, Inc. 2.10% due 09/30/26 (b)	14,740,953	USD	225,000	Tenet Healthcare Corp. 7.88% due 09/15/23	28,038,098
USD	180,000	Discovery Communications LLC 6.63% due 08/15/27 (a),(b)	11,293,333	USD	285,000	Tenet Healthcare Corp. 6.63% due 07/15/27 (a),(b)	33,693,590
USD	150,000	Discovery Communications LLC 3.13% due 03/24/31 (b)	16,889,309	USD	200,000	Thermo Fisher Scientific, Inc. 5.13% due 11/01/27 (a),(b)	22,966,079
USD	50,000	Discovery Communications LLC 4.40% due 03/24/51 (b)	5,957,627	EUR	600,000	T-Mobile USA, Inc. 0.50% due 03/01/28 (b)	80,765,285
USD	800,000	Dow Chemical Co. 4.90% due 03/11/26 (b)	100,456,840	USD	275,000	Toyota Motor Credit Corp. 4.38% due 04/15/40 (b)	33,836,310
USD	215,000	Energy Transfer LP 3.63% due 05/15/26 (b)	26,152,431	USD	345,000	United Airlines, Inc. 4.50% due 04/15/50 (b)	42,936,736
USD	270,000	Enterprise Products Operating LLC 5.00% due 05/15/50 (b)	32,863,156	USD	576,000	United Rentals North America, Inc. 2.90% due 10/24/25	69,369,892
USD	70,000	Fidelity National Information Services, Inc. 3.70% due 01/31/51 (b)	7,745,099	USD	195,000	US Concrete, Inc. 4.38% due 04/15/26 (a),(b)	22,222,510
USD	75,000	Fidelity National Information Services, Inc. 3.95% due 01/31/60 (b)	8,486,084	USD	45,000	US Concrete, Inc. 4.63% due 04/15/29 (a),(b)	5,112,906
USD	291,000	Everi Payments, Inc. 7.50% due 12/15/25 (a),(b)	33,122,820	USD	275,000	Utah Acquisition Sub, Inc. 5.25% due 01/15/30 (b)	33,004,776
EUR	600,000	Fiserv, Inc. 1.50% due 05/21/27 (b)	85,093,406	USD	120,000	Ventas Realty LP 5.50% due 05/15/27 (b)	13,955,827
GBP	600,000	General Motors Co. 2.25% due 07/01/25 (b)	98,211,277	USD	82,000	VEREIT Operating Partnership LP 6.38% due 06/01/24 (b)	9,205,072
USD	450,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.20% due 04/01/45	59,051,089	EUR	350,000	VEREIT Operating Partnership LP 3.13% due 11/22/28 (b)	54,132,234
USD	500,000	Goldman Sachs Group, Inc./The 2.70% due 08/20/27 (b)	57,139,587	USD	1,000,000	Verizon Communications, Inc. 4.13% due 01/15/26 (b)	123,182,525
USD	560,000	Healthpeak Properties, Inc. 2.62% due 04/22/32 (b),(c)	62,117,960	USD	30,000	Viatis, Inc. 2.20% due 06/15/28 (b)	3,316,484
USD	115,000	Hyundai Capital America 2.88% due 01/15/31 (b)	13,037,055	USD	40,000	Vistra Operations Co. LLC 2.85% due 12/15/32 (b)	4,484,161
USD	185,000	Intel Corp. 3.50% due 07/15/29 (b)	22,235,986	EUR	300,000	Welltower, Inc. 1.25% due 04/08/30 (b)	42,179,609
USD	400,000	JPMorgan Chase & Co. 3.00% due 06/20/22	45,071,964	GBP	200,000	Williams Cos, Inc. 2.50% due 04/08/31 (b)	32,645,095
USD	200,000	JPMorgan Chase & Co. 6.38% due 04/08/30 (b)	28,227,893	USD	210,000	ZF North America Capital, Inc. 2.55% due 03/21/31 (b)	23,243,917
USD	160,000	KB Home 4.75% due 03/25/50 (b)	22,411,551	USD	190,000	ZF North America Capital, Inc. 4.00% due 03/22/50 (b)	22,973,711
USD	400,000	Liberty Mutual Group, Inc. 2.53% due 11/19/41 (b),(c)	40,262,894	USD	10,000		
USD	465,000	Liberty Mutual Group, Inc. 2.74% due 10/15/30 (b),(c)	52,961,834	USD	15,000		
USD	730,000	Liberty Mutual Group, Inc. 3.51% due 01/23/29 (b),(c)	88,020,839	USD	520,000		
USD	445,000	Liberty Mutual Group, Inc. 3.70% due 05/06/30 (b),(c)	54,262,182	USD	545,000		
USD	200,000	Marriott International, Inc./MD 7.00% due 12/15/21 (b)	22,379,912	USD	500,000		
EUR	300,000	Marriott International, Inc./MD 2.75% due 05/04/26	44,862,281	USD	500,000		
USD	525,000	Marsh & McLennan Cos, Inc. 2.85% due 04/15/31 (b)	57,558,261	USD	341,000		
EUR	600,000	Mastercard, Inc. 1.98% due 03/21/30 (b)	89,198,554	USD			
USD	75,000	Morgan Stanley 3.85% due 03/26/50 (b)	9,479,240	USD			
EUR	400,000	Morgan Stanley 0.41% due 10/29/27 (b),(c)	53,509,359	GBP	500,000		
USD	325,000	Morgan Stanley 1.59% due 05/04/27 (b),(c)	36,050,949	USD	15,000		
USD	65,000	Morgan Stanley 3.22% due 04/22/42 (b),(c)	7,290,107	USD	1,330,000		
USD	570,000	Morgan Stanley 3.63% due 01/20/27	69,789,960	USD			
						<b>社債合計</b>	<b>5,670,206,302</b>
						<b>国債 (1.1%)</b>	
						Tennessee Valley Authority 5.63% due 06/07/32	110,268,103
						U.S. Treasury Bond 1.63% due 11/15/50 (e)	1,413,780
						U.S. Treasury Note 0.38% due 04/30/25 (e)	145,335,439



先物取引：2021年5月28日現在（純資産の0.13%）

通貨	額面	銘柄名	評価額	先物取引	銘柄	限月	枚数	評価損益
USD	800,000	0.63% due 05/15/30 (e)	81,329,948	Short	Euro-Bobl June Futures	06/2021	(182)	1,746,917
USD	215,000	2.63% due 06/15/21 (e)	23,668,285	Short	Euro-Bund June Futures	06/2021	(94)	15,972,771
		<b>国債合計</b>	<b>362,015,555</b>	Long	Euro-Buxl 30-Year Bond September Futures	09/2021	4	(214,346)
		<b>米国合計 (簿価 ¥8,434,736,817)</b>	<b>9,049,988,381</b>	Long	Euro-OAT June Futures	06/2021	8	1,093,162
		<b>債券合計 (簿価 ¥28,540,961,534)</b>	<b>31,131,451,888</b>	Long	Euro-OAT September Futures	09/2021	3	982
		<b>短期投資 (5.3%)</b>		Short	Euro-Schatz Note June Futures	06/2021	(181)	1,024,171
		<b>ケイマン諸島 (0.0%)</b>		Long	Government of Australia 10-Year Bond June Futures	06/2021	40	7,582,666
		<b>定期預金 (0.0%)</b>		Long	Government of Canada 10-Year Bond September Futures	09/2021	9	344,127
		Brown Brothers Harriman & Co.		Short	Long Gilt September Futures	09/2021	(16)	(449,073)
NOK	2	(0.13)%* due 05/31/21	26	Long	U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	09/2021	73	1,809,146
HKD	2	0.00% due 05/31/21	22	Short	U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	09/2021	(165)	(1,505,088)
NZD	0*	0.01% due 05/31/21	10	Long	U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	09/2021	163	2,152,424
		<b>定期預金合計</b>	<b>58</b>	Long	U.S. Treasury Long Bond September Futures	09/2021	147	5,373,306
		<b>ケイマン諸島合計 (簿価 ¥57)</b>	<b>58</b>	Long	U.S. Ultra 10-Year September Futures	09/2021	39	(136,609)
		<b>フランス (0.0%)</b>		Long	U.S. Ultra Long Bond September Futures	09/2021	77	9,764,097
		<b>定期預金 (0.0%)</b>						<u>¥ 44,558,653</u>
		BNP Paribas S.A.						
SGD	2	0.01% due 05/31/21	169					
ZAR	15,001	3.50% due 05/31/21	119,661					
		Societe Generale S.A.						
CHF	5,787	(1.36)%* due 05/31/21	707,156					
AUD	29,995	(0.20)%* due 05/31/21	2,543,128					
CAD	34,901	0.01% due 05/31/21	3,177,338					
		<b>定期預金合計</b>	<b>6,547,452</b>					
		<b>フランス合計 (簿価 ¥6,359,489)</b>	<b>6,547,452</b>					
		<b>ドイツ (5.2%)</b>						
		<b>定期預金 (5.2%)</b>						
		Banco Santander S.A.						
USD	15,804,591	0.01% due 06/01/21	1,738,109,917					
		<b>定期預金合計</b>	<b>1,738,109,917</b>					
		<b>ドイツ合計 (簿価 ¥1,722,384,912)</b>	<b>1,738,109,917</b>					
		<b>日本 (0.1%)</b>						
		<b>定期預金 (0.1%)</b>						
		Sumitomo Mitsui Banking Corp.						
EUR	43,861	(0.78)%* due 05/31/21	5,875,896					
		<b>定期預金合計</b>	<b>5,875,896</b>					
		<b>日本合計 (簿価 ¥5,826,325)</b>	<b>5,875,896</b>					
		<b>英国 (0.0%)</b>						
		<b>定期預金 (0.0%)</b>						
		Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.						
GBP	28,504	0.01% due 06/01/21	4,444,509					
		<b>定期預金合計</b>	<b>4,444,509</b>					
		<b>英国合計 (簿価 ¥4,313,444)</b>	<b>4,444,509</b>					
		<b>短期投資合計 (簿価 ¥1,738,884,227)</b>	<b>1,754,977,832</b>					
		<b>投資総額 (簿価 ¥31,377,840,964)</b>	<b>98.6</b>		<b>¥ 32,886,429,720</b>			
		<b>負債を超過する現金およびその他の資産</b>	<b>1.4</b>		<b>468,736,905</b>			
		<b>純資産</b>	<b>100.0</b>		<b>¥ 33,355,166,625</b>			

- (a) 144A証券-1933年証券取引法の規則144Aの下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能で、他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされません。
- (b) 償還条項付き証券。
- (c) 2021年5月28日現在の変動利付債券。
- (d) 償還請求権付き証券。
- (e) この証券の全部または一部は2021年5月28日現在の先物取引/スワップ取引のカウンターパーティーへ差し入れられています。
- (f) 永久債。

\* : マイナス金利。  
\*\* : 0.5%未満。

組入明細のすべての有価証券は、運用会社の最良の判断に基づき、有価証券の発行場所ではなく、リスクの所在する国によって分類されています。

外国為替先渡取引：2021年5月28日現在（純資産の-0.18%）

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
AUD	Barclays Bank Plc	5,755,778	07/20/2021	USD	4,459,606	¥ -	¥ (2,338,854)	¥ (2,338,854)
CAD	Citibank NA	6,967,005	07/20/2021	USD	5,560,548	22,680,166	-	22,680,166
CAD	Goldman Sachs International	299,096	07/20/2021	USD	243,169	484,072	-	484,072
CNH	JP Morgan Chase & Co.	59,231,311	08/18/2021	USD	9,172,483	8,904,214	-	8,904,214
CNY	JP Morgan Chase & Co.	81,002,254	08/18/2021	USD	12,503,821	16,797,597	-	16,797,597
COP	Barclays Bank Plc	654,937,644	06/16/2021	USD	178,059	-	(195,031)	(195,031)
CZK	JP Morgan Chase & Co.	4,531,109	07/19/2021	USD	208,843	855,985	-	855,985
CZK	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,353,418	07/19/2021	USD	199,098	993,420	-	993,420
EUR	Bank of America NA	758,426	07/19/2021	USD	920,643	451,633	-	451,633
EUR	Citibank NA	1,646,277	07/19/2021	USD	2,003,968	367,416	-	367,416
EUR	Citibank NA	777,265	07/19/2021	USD	941,065	731,844	-	731,844
EUR	Citibank NA	1,393,889	07/19/2021	USD	1,672,845	2,938,437	-	2,938,437
EUR	Goldman Sachs International	150,549	07/19/2021	USD	181,725	202,303	-	202,303
EUR	JP Morgan Chase & Co.	205,352	07/19/2021	USD	251,709	-	(145,368)	(145,368)
GBP	Goldman Sachs International	128,089	07/19/2021	USD	177,386	465,600	-	465,600
ILS	Barclays Bank Plc	339,886	06/16/2021	USD	102,571	223,511	-	223,511
ILS	Citibank NA	339,887	06/16/2021	USD	102,882	189,351	-	189,351

グローバル・コア債券ファンド

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
KRW	Barclays Bank Plc	4,160,727,009	06/16/2021	USD	3,649,248	8,963,516	-	8,963,516
KRW	Citibank NA	204,838,607	06/16/2021	USD	183,541	14,325	-	14,325
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,226,627	06/16/2021	USD	392,745	2,071,208	-	2,071,208
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,226,626	06/16/2021	USD	393,686	1,967,676	-	1,967,676
MYR	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,993,906	06/16/2021	USD	965,890	-	(24,750)	(24,750)
NOK	Citibank NA	4,148,919	07/19/2021	USD	492,155	484,248	-	484,248
NZD	Morgan Stanley & Co. International Plc	407,331	07/20/2021	USD	289,750	607,208	-	607,208
PEN	Citibank NA	810,662	06/16/2021	USD	218,867	-	(391,327)	(391,327)
PLN	Citibank NA	1,198,666	07/19/2021	USD	315,028	1,174,105	-	1,174,105
RON	Goldman Sachs International	935,983	07/19/2021	USD	225,419	652,847	-	652,847
RUB	Barclays Bank Plc	16,992,724	06/16/2021	USD	228,122	374,884	-	374,884
RUB	JP Morgan Chase & Co.	10,732,246	06/16/2021	USD	143,566	293,038	-	293,038
RUB	JP Morgan Chase & Co.	16,992,723	06/16/2021	USD	227,784	412,041	-	412,041
SEK	Barclays Bank Plc	7,604,345	07/19/2021	USD	897,214	1,856,567	-	1,856,567
SGD	Barclays Bank Plc	678,818	06/16/2021	USD	509,860	342,756	-	342,756
THB	Goldman Sachs International	16,948,504	06/16/2021	USD	548,755	-	(707,588)	(707,588)
THB	HSBC Bank Plc	16,948,505	06/16/2021	USD	556,601	-	(1,570,319)	(1,570,319)
USD	Citibank NA	216,508	06/16/2021	IDR	3,168,162,647	-	(551,721)	(551,721)
USD	Barclays Bank Plc	443,131	06/17/2021	ZAR	6,762,146	-	(5,101,924)	(5,101,924)
USD	Deutsche Bank AG	523,316	06/17/2021	ZAR	8,050,175	-	(6,537,805)	(6,537,805)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,137,722	06/17/2021	ZAR	17,388,377	-	(13,312,446)	(13,312,446)
USD	Citibank NA	691,605	07/02/2021	BRL	3,815,721	-	(4,074,472)	(4,074,472)
USD	Bank of America NA	442,263	07/19/2021	EUR	366,826	-	(550,746)	(550,746)
USD	Barclays Bank Plc	393,941	07/19/2021	EUR	325,876	-	(373,889)	(373,889)
USD	Barclays Bank Plc	480,602	07/19/2021	EUR	397,125	-	(397,332)	(397,332)
USD	Barclays Bank Plc	914,839	07/19/2021	CHF	841,548	-	(2,340,533)	(2,340,533)
USD	Barclays Bank Plc	278,476	07/19/2021	DKK	1,732,548	-	(607,509)	(607,509)
USD	BNP Paribas S.A.	13,230,096	07/19/2021	EUR	11,032,223	-	(24,354,275)	(24,354,275)
USD	BNP Paribas S.A.	192,136	07/19/2021	EUR	157,795	-	(28,988)	(28,988)
USD	HSBC Bank Plc	17,526,792	07/19/2021	EUR	14,624,111	-	(33,468,488)	(33,468,488)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	12,118,930	07/19/2021	GBP	8,810,807	-	(41,133,309)	(41,133,309)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,717,161	07/19/2021	EUR	1,403,345	665,995	-	665,995
USD	Toronto Dominion Bank	511,575	09/15/2021	ZAR	7,130,839	171,921	-	171,921
ZAR	Citibank NA	6,109,080	06/17/2021	USD	433,693	940,974	-	940,974
ZAR	Toronto Dominion Bank	7,130,839	06/17/2021	USD	517,665	-	(159,119)	(159,119)
						¥ 77,278,858	¥ (138,365,793)	¥ (61,086,935)

店頭金利スワップ取引：2021年5月28日時点（純資産の0.20%）

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払／（受取）	評価損益
ILS	Citibank NA	2,700,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.530%)	12/09/2022	¥ 2,540,233	¥ -	¥ 2,540,233
KRW	Citibank NA	1,100,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.375%)	10/17/2023	699,214	-	699,214
CNY	Citibank NA	4,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120%)	04/02/2026	889,357	-	889,357
MYR	Citibank NA	4,000,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.945%)	10/14/2026	7,373,077	-	7,373,077
THB	Citibank NA	24,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(2.148%)	10/18/2026	5,609,930	-	5,609,930
ILS	Citibank NA	1,400,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.130%)	03/15/2027	3,605,099	-	3,605,099
ILS	Citibank NA	625,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.845%)	06/22/2027	1,540,615	-	1,540,615
CLP	Citibank NA	213,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.270%)	05/17/2028	2,620,017	-	2,620,017
KRW	Citibank NA	420,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.450%)	10/17/2028	(577,101)	-	(577,101)
ILS	Citibank NA	1,610,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.411%)	07/12/2029	1,665,091	-	1,665,091
ZAR	Citibank NA	7,935,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(7.800%)	03/22/2042	(3,363,284)	(98,400)	(3,264,884)
ZAR	Citibank NA	13,900,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.020%)	09/22/2042	(3,558,075)	(180,908)	(3,777,167)
ZAR	Citibank NA	7,500,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.650%	03/22/2047	5,097,442	89,865	5,007,577
ZAR	Citibank NA	13,055,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.890%	09/22/2047	6,232,082	165,172	6,066,910
ILS	Goldman Sachs International	1,480,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.813%)	12/09/2029	(1,519,962)	-	(1,519,962)
ILS	Goldman Sachs International	1,570,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.710%)	04/24/2030	(2,496,194)	-	(2,496,194)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	700,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.765%)	10/07/2022	1,073,932	-	1,073,932
ILS	JP Morgan Chase & Co.	5,500,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.230%)	03/17/2023	3,841,424	-	3,841,424
ILS	JP Morgan Chase & Co.	1,720,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.045%)	07/16/2028	5,028,093	-	5,028,093
KRW	JP Morgan Chase & Co.	350,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.870%)	01/27/2031	539,584	-	539,584
THB	Morgan Stanley & Co. International Plc	20,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.590%)	07/04/2024	2,343,914	-	2,343,914
MYR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,005,000	3-Month MYR-KLIBOR	(2.625%)	04/09/2026	(2,806)	(500)	(2,306)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	864,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.590%)	11/01/2026	2,444,819	-	2,444,819
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,680,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.770%)	11/04/2026	5,186,670	-	5,186,670
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	480,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.120%)	02/09/2027	4,869,861	-	4,869,861
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.880%)	04/26/2027	1,987,704	-	1,987,704
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,000,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.910%)	06/02/2027	3,069,782	-	3,069,782
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.260%)	12/20/2027	3,594,746	-	3,594,746
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	704,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.035%)	01/23/2028	990,448	-	990,448
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	109,100,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.245%)	01/23/2028	1,222,278	-	1,222,278
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	730,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.000%)	01/26/2028	973,796	-	973,796
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	225,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.210%)	01/26/2028	2,436,704	-	2,436,704
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	548,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.020%)	02/01/2028	736,298	-	736,298
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,190,400,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(5.165%)	07/12/2029	(1,497,634)	-	(1,497,634)
						¥ 65,197,154	¥ (24,771)	¥ 65,221,925

店頭クレジット・デフォルト・スワップ取引：2021年5月28日（純資産の0.10%）

通貨	カウンター パーティー	想定元本	信用 プロテクション	リファレンス エンティティ	受取/ （支払）	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	評価額	プレミアム 支払/ （受取）	評価損益
USD	Bank of America NA	1,300,000	Sell protection	Boeing Co.	1.000%	48.14%	12/20/2024	¥ 293,116	¥ 1,445,150	¥ (1,152,034)
EUR	Barclays Bank Plc	1,125,000	Buy protection	U.S. Treasury Note	(0.250%)	4.63%	12/20/2022	(528,736)	(486,444)	(42,292)
EUR	Barclays Bank Plc	685,000	Buy protection	Republic Of Italy Government International	(1.000%)	74.12%	6/20/2028	(1,831,813)	4,667,068	(6,498,881)
USD	Barclays Bank Plc	1,000,000	Sell protection	Brazilian Government International	1.000%	100.83%	12/20/2023	154,528	(2,952,644)	3,107,172
USD	Barclays Bank Plc	200,000	Sell protection	Dp World Plc	1.000%	68.24%	12/20/2024	181,901	101,330	80,571
USD	BNP Paribas S.A.	600,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.000%	47.39%	6/20/2023	807,750	(1,257,427)	2,065,177
USD	BNP Paribas S.A.	165,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.000%	57.28%	6/20/2025	345,727	(818,476)	1,164,203
USD	Citibank NA	1,000,000	Sell protection	Hungary Government International	1.000%	18.32%	6/20/2022	1,189,558	(685,815)	1,875,373
USD	Citibank NA	390,000	Sell protection	State Of Illinois	1.000%	73.08%	12/20/2022	(221,428)	(1,805,762)	1,584,334
USD	Citibank NA	500,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.000%	43.75%	12/20/2022	590,302	(127,486)	717,788
USD	Citibank NA	1,280,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.000%	28.01%	6/20/2023	2,333,317	(896,636)	3,229,953
USD	Citibank NA	1,300,000	Sell protection	Kazakhstan Government International	1.000%	26.43%	6/20/2023	2,518,734	4	2,518,730
USD	Citibank NA	2,000,000	Sell protection	Colombia Government International	1.000%	83.04%	12/20/2023	1,459,813	(3,525,212)	4,985,025
USD	Citibank NA	600,000	Sell protection	Colombia Government International	1.000%	152.37%	12/20/2026	(1,722,867)	(6,266,054)	4,543,187
USD	Deutsche Bank AG	500,000	Sell protection	Ukraine Government International	5.000%	350.81%	12/20/2023	2,469,973	3,125,962	(655,989)
USD	Deutsche Bank AG	200,000	Sell protection	Autonomous Community Of Catalo	1.000%	117.57%	12/20/2025	(129,338)	(197,912)	68,574
USD	Goldman Sachs International	200,000	Sell protection	Boeing Co.	1.000%	48.14%	12/20/2021	105,382	58,166	47,216
USD	Goldman Sachs International	300,000	Sell protection	State Of Illinois	1.000%	110.89%	12/20/2024	(735,061)	(2,345,903)	1,610,842
USD	HSBC Bank Plc	2,000,000	Sell protection	Qatar Government International	1.000%	18.30%	12/20/2023	4,955,874	(213,049)	5,168,923
USD	JP Morgan Chase & Co.	180,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.000%	57.28%	6/20/2025	377,155	(919,330)	1,296,485
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.000%	47.39%	6/20/2023	1,346,250	(2,129,386)	3,475,636
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,050,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.000%	47.39%	6/20/2023	1,413,563	(1,861,865)	3,275,428
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.000%	57.28%	6/20/2025	628,594	(1,535,643)	2,164,237
								¥ 16,002,294	¥ (18,627,364)	¥ 34,629,658

中央清算される金利スワップ契約：2021年5月28日現在（純資産の0.89%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/ （支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払/ （受取）	評価損益
USD	5,849,000	FEDL01 Index	0.395%	06/09/2021	¥ (2,065,216)	¥ -	¥ (2,065,216)
USD	8,600,000	FEDL01 Index	0.260%	09/12/2021	(1,758,026)	-	(1,758,026)
USD	5,715,000	FEDL01 Index	0.330%	03/10/2022	(1,620,787)	-	(1,620,787)
CAD	1,150,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.445%)	04/05/2022	1,048,367	(4,301,719)	5,350,086
CZK	41,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.925%)	04/27/2022	541,251	-	541,251
USD	22,180,000	FEDL01 Index	0.014%	05/29/2022	3,430,392	1,996,160	1,434,232
CZK	36,490,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.895%)	06/29/2022	1,417,858	-	1,417,858
CAD	3,315,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.417%)	07/09/2022	8,827,766	-	8,827,766
NZD	1,835,000	New Zealand Bank Bill 3 Month FRA	(2.740%)	10/03/2022	5,067,556	-	5,067,556
USD	2,850,000	FEDL01 Index	0.050%	11/09/2022	271,175	-	271,175
USD	7,635,000	SOFR	0.061%	11/09/2022	378,415	-	378,415
CZK	35,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.505%)	11/17/2022	2,747,263	-	2,747,263
DKK	6,300,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.834%)	11/18/2022	2,104,590	2,370	2,102,220
NOK	8,100,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.350%)	02/23/2023	1,182,867	-	1,182,867
PLN	4,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.520%)	05/24/2023	7,219,323	-	7,219,323
SEK	3,220,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.458%)	07/11/2023	538,475	-	538,475
CNY	5,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.115%)	08/15/2023	916,963	(102,061)	1,019,024
PLN	7,030,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.390%)	08/24/2023	11,015,126	-	11,015,126
USD	7,230,000	FEDL01 Index	0.072%	10/30/2023	2,446,201	-	2,446,201
USD	9,380,000	FEDL01 Index	0.070%	11/02/2023	3,321,368	-	3,321,368
USD	8,863,000	FEDL01 Index	0.063%	11/06/2023	3,355,310	-	3,355,310
USD	6,205,000	FEDL01 Index	0.064%	11/09/2023	2,356,415	-	2,356,415
PLN	5,265,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.570%)	11/13/2023	8,536,205	-	8,536,205
BRL	2,559,118	BRL-CDI-Compounded	4.920%	01/02/2024	(2,142,583)	-	(2,142,583)
CZK	43,720,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.938%)	01/28/2024	4,027,718	-	4,027,718
CZK	35,300,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.930%	01/31/2024	(3,201,714)	-	(3,201,714)
ZAR	53,380,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.500%	03/13/2024	(32,845,695)	-	(32,845,695)
CNY	4,510,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.945%)	03/13/2024	649,559	-	649,559
SEK	6,600,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.840%)	03/15/2024	1,920,358	-	1,920,358
SGD	955,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.025%)	03/19/2024	3,523,517	-	3,523,517
CNY	11,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.923%)	04/01/2024	1,443,868	-	1,443,868
USD	4,374,000	FEDL01 Index	1.350%	05/31/2024	(21,581,101)	-	(21,581,101)
CNY	14,980,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.975%)	06/03/2024	2,447,037	-	2,447,037
CNY	11,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.900%)	06/20/2024	1,316,414	-	1,316,414
PLN	7,180,000	6-Month PLN-WIBOR	(1.750%)	06/21/2024	7,692,720	-	7,692,720
CNY	7,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.900%)	07/01/2024	860,977	-	860,977
CNY	18,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860%)	09/03/2024	1,663,801	-	1,663,801
CNY	10,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.940%)	09/19/2024	1,445,024	-	1,445,024
CNY	10,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860%)	10/10/2024	838,656	-	838,656
CNY	11,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120%)	11/01/2024	2,608,993	-	2,608,993
CNY	7,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.933%)	11/28/2024	743,939	-	743,939
CAD	1,400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.500%)	12/03/2024	7,569,554	8,836,851	(1,267,297)
CNY	6,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.940%)	12/05/2024	811,354	-	811,354
BRL	585,623	BRL-CDI-Compounded	12.090%	01/02/2025	5,698,188	-	5,698,188
BRL	3,046,999	BRL-CDI-Compounded	11.080%	01/02/2025	24,855,664	-	24,855,664
BRL	2,662,841	BRL-CDI-Compounded	9.985%	01/02/2025	19,667,058	-	19,667,058
BRL	4,323,539	BRL-CDI-Compounded	9.475%	01/02/2025	23,693,914	-	23,693,914
BRL	568,893	BRL-CDI-Compounded	9.943%	01/02/2025	3,849,606	-	3,849,606
BRL	2,418,740	BRL-CDI-Compounded	6.670%	01/02/2025	1,245,017	-	1,245,017
BRL	2,139,533	BRL-CDI-Compounded	6.640%	01/02/2025	1,018,128	-	1,018,128

グローバル・コア債券ファンド

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	評価損益
BRL	6,695,677	BRL-CDI-Compounded	6.670%	01/02/2025	3,384,352	-	3,384,352
BRL	1,076,950	BRL-CDI-Compounded	6.540%	01/02/2025	381,157	-	381,157
HUF	227,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(1.095%)	01/23/2025	(2,903,694)	(251,678)	(2,652,016)
CNY	11,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600%)	02/04/2025	(1,180,121)	-	(1,180,121)
CNY	30,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600%)	02/05/2025	(3,089,323)	-	(3,089,323)
CNY	7,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.300%)	03/10/2025	(2,162,866)	-	(2,162,866)
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.400%)	03/12/2025	(2,291,040)	-	(2,291,040)
CAD	1,510,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.970%)	04/03/2025	(867,966)	620,812	(1,488,778)
CNY	15,490,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(1.860%)	05/08/2025	(9,386,054)	-	(9,386,054)
CAD	1,500,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.880%)	06/08/2025	(1,443,202)	-	(1,443,202)
CNY	15,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.735%)	09/01/2025	(563,371)	-	(563,371)
SEK	3,050,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.368%)	10/09/2025	2,232,374	1,774	2,230,600
CNY	25,840,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.588%)	11/02/2025	(4,514,808)	-	(4,514,808)
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.450%)	11/10/2025	3,105,416	1,818	3,103,598
SEK	4,300,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.505%)	12/09/2025	3,456,354	1,892	3,454,462
CNY	7,840,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.660%)	01/05/2026	(289,521)	-	(289,521)
HUF	225,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(2.140%)	03/18/2026	(194,407)	508,048	(702,455)
CHF	460,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.150%)	04/08/2026	3,949,460	-	3,949,460
CNY	14,040,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.810%)	04/12/2026	1,009,256	2,621	1,006,635
COP	1,865,000,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(4.190%)	04/20/2026	(1,359,696)	-	(1,359,696)
HKD	7,580,000	3-Month HKD-HIBOR	1.538%	09/03/2026	(4,192,284)	-	(4,192,284)
MXN	10,000,000	IBMEXID	(6.445%)	10/15/2026	705,997	-	705,997
HUF	271,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(3.755%)	12/23/2026	6,051,140	-	6,051,140
BRL	2,687,594	BRL-CDI-Compounded	6.540%	01/04/2027	(2,244,690)	-	(2,244,690)
BRL	3,105,344	BRL-CDI-Compounded	6.820%	01/04/2027	(3,029,165)	-	(3,029,165)
BRL	1,008,477	BRL-CDI-Compounded	6.490%	01/04/2027	(965,410)	-	(965,410)
BRL	3,401,856	BRL-CDI-Compounded	6.493%	01/04/2027	(3,075,880)	-	(3,075,880)
PLN	2,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(3.030%)	01/10/2027	5,378,223	-	5,378,223
DKK	1,750,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(1.123%)	03/15/2027	1,973,105	-	1,973,105
NOK	6,750,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(2.103%)	03/15/2027	3,187,227	421,628	2,765,599
DKK	755,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.987%)	06/22/2027	855,673	-	855,673
CZK	18,630,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.175%	06/29/2027	2,390,618	-	2,390,618
ZAR	5,000,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.015%)	06/30/2027	3,872,171	-	3,872,171
MXN	9,690,000	IBMEXID	(7.430%)	10/28/2027	3,096,880	-	3,096,880
ZAR	6,100,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.360%)	11/07/2027	5,293,288	8,435	5,284,853
SGD	1,160,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.436%)	05/21/2028	7,654,698	-	7,654,698
HUF	606,340,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.750%)	06/12/2028	9,355,364	-	9,355,364
SEK	2,090,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.141%)	07/11/2028	1,345,816	-	1,345,816
PLN	1,690,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.935%)	07/11/2028	5,445,393	-	5,445,393
ZAR	14,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.170%)	07/16/2028	11,335,995	5,675	11,330,320
COP	428,570,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(6.200%)	07/27/2028	672,019	1,287,873	(615,854)
KRW	1,480,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.043%)	09/10/2028	4,818,899	7,876,529	(3,057,630)
GBP	1,954,000	SONIO/N	0.680%	10/22/2028	(2,212,271)	-	(2,212,271)
NZD	575,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.950%)	11/28/2028	4,023,427	-	4,023,427
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.188%)	11/28/2028	2,514,308	1,382,086	1,132,222
BRL	2,087,437	BRL-CDI-Compounded	7.150%	01/02/2029	(2,236,027)	12,718	(2,248,745)
BRL	2,017,804	BRL-CDI-Compounded	7.250%	01/02/2029	(1,823,932)	-	(1,823,932)
CHF	740,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.260%)	01/31/2029	3,123,877	-	3,123,877
MXN	29,240,000	IBMEXID	(8.260%)	02/27/2029	17,771,615	1,075,447	16,696,168
ZAR	15,860,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.055%)	03/13/2029	10,832,411	-	10,832,411
KRW	565,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.740%)	04/17/2029	450,198	-	450,198
ZAR	11,700,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.685%)	06/21/2029	5,349,298	(1,573)	5,350,871
NZD	730,000	3-Month NZD-LIBOR	(1.768%)	07/22/2029	131,520	-	131,520
KRW	280,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.313%)	10/18/2029	(783,105)	-	(783,105)
SGD	490,000	6-Month SGD-Swap Offer Rate	(1.685%)	10/21/2029	926,413	-	926,413
CLP	630,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(2.790%)	10/24/2029	(5,728,550)	-	(5,728,550)
ZAR	10,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.820%)	11/01/2029	4,549,575	-	4,549,575
SEK	5,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.457%)	11/05/2029	(1,174,570)	-	(1,174,570)
CLP	91,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.203%)	11/22/2029	(229,570)	-	(229,570)
HUF	76,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(1.245%)	12/09/2029	(2,988,099)	-	(2,988,099)
COP	1,830,000,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(5.480%)	12/16/2029	(181,432)	-	(181,432)
SEK	3,600,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.605%)	01/24/2030	(365,740)	-	(365,740)
CZK	18,205,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.588%	01/28/2030	988,657	-	988,657
CLP	190,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.085%)	02/11/2030	(1,019,866)	-	(1,019,866)
CLP	270,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.110%)	02/28/2030	(1,436,780)	-	(1,436,780)
ZAR	8,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(9.500%)	03/20/2030	11,089,386	-	11,089,386
CZK	5,390,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.710%)	03/31/2030	(2,458,950)	-	(2,458,950)
EUR	950,000	6-Month EURIBOR	(0.016%)	04/27/2030	(687,559)	-	(687,559)
KRW	614,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.065%)	04/27/2030	(3,218,538)	-	(3,218,538)
THB	14,300,000	BOFX6M	(1.020%)	04/28/2030	(2,180,838)	-	(2,180,838)
THB	11,600,000	6-Month Thailand BIBOR Fixing Rate	(1.028%)	07/03/2030	(1,846,689)	-	(1,846,689)
ZAR	4,320,000	3-Month ZAR-JIBAR	(6.940%)	09/15/2030	(411,920)	-	(411,920)
ZAR	2,790,000	3-Month ZAR-JIBAR	(6.888%)	12/01/2030	(402,320)	-	(402,320)
NOK	7,400,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.250%)	01/08/2031	(4,165,204)	-	(4,165,204)
NOK	6,420,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.346%)	01/19/2031	(2,913,001)	-	(2,913,001)
EUR	1,710,000	6-Month EURIBOR	(1.191%)	01/27/2031	25,805,503	11,284	25,794,219
NZD	2,020,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.098%)	03/01/2031	2,456,701	3,387,907	(931,206)
GBP	730,000	SONIO/N	(1.150%)	05/08/2031	3,536,426	4,931,369	(1,394,943)
EUR	720,000	6-Month EURIBOR	(1.587%)	05/09/2031	10,373,168	-	10,373,168
EUR	750,000	6-Month EURIBOR	(0.782%)	10/14/2031	7,252,327	-	7,252,327



通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	評価損益
CHF	300,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.033%)	10/17/2031	(74,819)	-	(74,819)
CHF	400,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.365%)	06/28/2032	1,756,486	-	1,756,486
EUR	2,000,000	6-Month EURIBOR	(0.785%)	06/28/2032	20,335,248	-	20,335,248
AUD	1,025,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.130%)	07/19/2032	13,042,700	-	13,042,700
EUR	665,000	6-Month EURIBOR	(1.302%)	10/30/2032	11,930,150	-	11,930,150
GBP	320,000	SONIO/N	(1.200%)	05/08/2035	2,056,999	2,688,596	(631,597)
AUD	260,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.380%)	10/12/2035	3,940,985	9,138	3,931,847
EUR	500,000	6-Month EURIBOR	(1.499%)	01/07/2036	11,599,443	9,439	11,590,004
EUR	1,555,000	6-Month EURIBOR	(1.349%)	03/08/2037	31,588,240	(406,526)	31,994,766
CAD	400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.240%)	05/30/2037	(62,639)	(50,585)	(12,054)
EUR	355,000	6-Month EURIBOR	(1.341%)	06/02/2037	7,739,169	-	7,739,169
EUR	295,000	6-Month EURIBOR	(0.045%)	05/05/2039	(3,005,063)	-	(3,005,063)
GBP	260,000	SONIO/N	(1.250%)	05/08/2039	2,113,168	2,206,708	(93,540)
EUR	200,000	6-Month EURIBOR	(0.721%)	09/09/2041	1,295,946	-	1,295,946
EUR	150,000	6-Month EURIBOR	(1.368%)	04/04/2042	3,572,290	-	3,572,290
EUR	390,000	Euro OverNight Index Average	(1.150%)	05/11/2045	8,405,250	9,030,919	(625,669)
EUR	1,030,000	6-Month EURIBOR	(1.068%)	02/23/2046	18,352,849	-	18,352,849
GBP	2,375,000	SONIO/N	(1.250%)	05/08/2046	25,302,007	65,229,077	(39,927,070)
CAD	575,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.800%)	12/03/2048	4,971,797	8,589,346	(3,617,549)
GBP	185,000	SONIO/N	(1.250%)	05/08/2049	2,242,033	5,359,970	(3,117,937)
EUR	290,000	6-Month EURIBOR	(1.450%)	05/11/2049	9,706,489	889,743	8,816,746
EUR	330,000	Euro OverNight Index Average	(1.200%)	05/11/2049	8,791,002	9,280,223	(489,221)
					¥ 426,605,784	¥ 130,552,314	¥ 296,053,470

中央清算されるインフレーション・スワップ取引：2021年5月28日現在（純資産の-0.03%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	評価損益
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.510%)	05/15/2023	¥ 2,580,942	¥ -	¥ 2,580,942
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.485%)	05/15/2023	(4,364,130)	-	(4,364,130)
USD	320,000	5-Year USD Inflation Linked	(2.185%)	01/12/2026	(1,270,969)	10,582	(1,281,551)
USD	750,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.230%)	01/13/2031	(3,634,310)	-	(3,634,310)
USD	300,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.469%)	04/07/2031	(612,012)	11,418	(623,430)
USD	130,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.435%)	04/09/2031	(316,265)	-	(316,265)
USD	260,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.448%)	04/09/2031	(593,654)	-	(593,654)
USD	265,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.445%)	04/13/2031	(606,917)	-	(606,917)
USD	160,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.450%)	04/13/2031	(356,870)	11,149	(368,019)
USD	165,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.450%)	04/14/2031	(367,110)	-	(367,110)
USD	135,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.460%)	04/15/2031	(283,455)	-	(283,455)
USD	260,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.465%)	04/15/2031	(530,340)	-	(530,340)
					¥ (10,355,090)	¥ 33,149	¥ (10,388,239)

中央清算されるクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引：2021年5月28日現在（純資産の0.05%）

通貨	カウンター パーティ	想定元本	クレジット・ プロテクション	リファレンス エンティティ	受取／ (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	プレミアム 支払／(受取)	評価損益	評価額
USD	Barclays Bank Plc	750,000	Sell protection	Teck Resources Ltd.	5.000%	133.70%	6/20/2026	¥ 15,078,085	¥ 428,547	¥ 15,506,632
								¥ 15,078,085	¥ 428,547	¥ 15,506,632

通貨略字

AUD	-	オーストラリア・ドル	JPY	-	日本・円
BRL	-	ブラジル・レアル	KRW	-	韓国・ウォン
CAD	-	カナダ・ドル	MXN	-	メキシコ・ペソ
CHF	-	スイス・フラン	MYR	-	マレーシア・リンギット
CLP	-	チリ・ペソ	NOK	-	ノルウェー・クローネ
CNH	-	オフショア・人民元	NZD	-	ニュージーランド・ドル
CNY	-	中国・元	PEN	-	ペルー・ヌエボソル
COP	-	コロンビア・ペソ	PLN	-	ポーランド・ズロチ
CZK	-	チェコ・コルナ	RON	-	ルーマニア・レイ
DKK	-	デンマーク・クローネ	RUB	-	ロシア・ルーブル
EUR	-	ユーロ	SEK	-	スウェーデン・クローネ
GBP	-	イギリス・ポンド	SGD	-	シンガポール・ドル
HKD	-	香港・ドル	THB	-	タイ・バーツ
HUF	-	ハンガリー・フォリント	USD	-	アメリカ・ドル
IDR	-	インドネシア・ルピア	ZAR	-	南アフリカ・ランド
ILS	-	イスラエル・シケル			