

ターゲットイヤータイプ ラップ・コンシェルジュ2028

運用報告書（全体版） 第7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、内外の株式等および債券に投資し、段階的にリスクを減少させていく運用を行なうことにより、中長期的に安定した信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2015年9月25日～2031年6月13日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	別に定める投資信託証券	
組入制限	当ファンドの投資信託証券 組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0270420220615◇

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/>

<2704>

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。）

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金		期 騰 落 率	投 資 信 託 受 益 証 比 率	純 資 産 額
		円	円			百万円
3期末(2018年6月15日)	11,354	0	0	7.8	99.0	49
4期末(2019年6月17日)	11,145	0	0	△1.8	99.3	53
5期末(2020年6月15日)	11,310	0	0	1.5	99.1	60
6期末(2021年6月15日)	12,844	0	0	13.6	98.7	76
7期末(2022年6月15日)	12,659	0	0	△1.4	99.0	90

(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：12,844円
期 末：12,659円(分配金0円)
騰落率：△1.4%(分配金込み)

基準価額の主な変動要因

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」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 受 益 証 比 率
		円	%	
(期首) 2021年 6月15日	12,844	0	—	98.7
6 月末	12,842	△0.0	0.0	98.8
7 月末	12,852	0.1	0.1	98.7
8 月末	12,905	0.5	0.5	98.7
9 月末	12,949	0.8	0.8	98.6
10月末	13,117	2.1	2.1	99.0
11月末	12,957	0.9	0.9	98.6
12月末	13,169	2.5	2.5	98.7
2022年 1 月末	12,843	△0.0	0.0	98.5
2 月末	12,683	△1.3	1.3	98.5
3 月末	13,137	2.3	2.3	99.0
4 月末	12,861	0.1	0.1	98.5
5 月末	12,952	0.8	0.8	98.6
(期末) 2022年 6月15日	12,659	△1.4	1.4	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。2021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。

海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

海外株式市況は、米国では、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もあったものの、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月半ばにかけては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。

国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。

国内長期金利は、当作成期首より2021年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、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。

海外債券市況

海外債券市況は、先進国債券の金利は上昇しました。

海外債券市況は、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や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況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。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れ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F R B (米国連邦準備制度理事会)が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となり、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。また、ユーロの対円為替相場についても、米ドルの対円為替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、段階的にリスクを減少させていく運用を行うことにより中長期的に安定した信託財産の成長をめざします。
- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
 - ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
 - ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
 - ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。
- なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

ポートフォリオについて (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、国内株式20%、外国株式20%、国内債券45%（うちヘッジ付外債20%）、外国債券15%を基本とするミドルタイプで運用を行いました。経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直ししました。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	騰落率	組入比率	
		当作成期前	当作成期末
ネオ・ジャパン株式ファンド	2.5%	24.9%	24.9%
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	5.5%	11.4%	10.4%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	22.1%	11.5%	10.2%
ネオ・ジャパン債券ファンド	△2.8%	19.5%	20.0%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△14.3%	19.6%	19.6%
LM・ブランドウィーン外国債券ファンド	1.9%	4.1%	4.9%
ダイワ中長期世界債券ファンド	△8.1%	7.7%	8.9%

(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、信託財産の成長等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

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	154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12,953円です。
(投信会社)	(57)	(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)	(93)	(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 (監査費用)	1 (1)	0.008 (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	155	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) 組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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。

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)	2,659

(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。

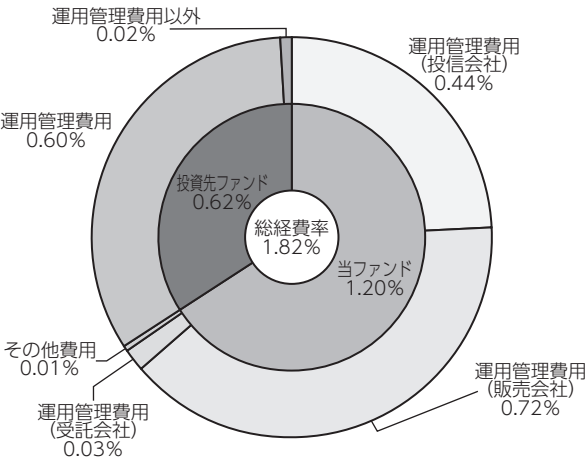
今後の運用方針

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、段階的にリスクを減少させていく運用を行うことにより中長期的に安定した信託財産の成長をめざします。
・各資産および組入ファンドを効率よく分配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、値動きの大きさと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。

参考情報

総経費率

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



総経費率 (①+②+③)	1.82%
①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	0.60%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 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。

■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	ネオ・ジャパン株式ファン		千口		千円		千口		千円
		2,848,043		5,750	1,427.846		2,980		
	ネオ・ヘッジ付債券ファン			5,753.675	6,330		936.557		1,050
	ネオ・ジャパン債券ファン			4,231.494	4,660		977.644		1,080
	ダイワ/ウエリントン・デュラ			1,319.373	2,180		1,243.365		2,180
	ル・カンパニース戦略ファンド			1,016.477	1,570		1,962.831		3,260
内	ダイワ/GQGグローバル・			2,451.596	2,840		33.33		40
	エクイティ			949.476	1,250		30.069		40
	ダイワ中長期世界債券ファ								
	ンド								
	L M・プランディワイン外								
	国債券ファンド								

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口	数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券		千口	千円	%
ネオ・ジャパン株式ファン	11,011.856		22,486	24.9
ネオ・ヘッジ付債券ファン	17,843.188		17,675	19.6
ネオ・ジャパン債券ファン	16,814.168		18,080	20.0
ダイワ/ウエリントン・デュラ	5,503.144		9,408	10.4
ル・カンパニース戦略ファンド	5,371.943		9,216	10.2
ダイワ/GQGグローバル・	7,385.012		8,068	8.9
エクイティ	3,334.154		4,449	4.9
ダイワ中長期世界債券ファ				
ンド				
L M・プランディワイン外				
国債券ファンド				
合 計	口 数 、 金 額	67,263.465	89,384	<99.0%>
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄		

(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 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	89,384	98.2
コール・ローン等、その他	1,609	1.8
投資信託財産総額	90,994	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	90,994,137円
コール・ローン等	1,609,954
投資信託受益証券(評価額)	89,384,183
(B) 負債	677,373
未払解約金	147,745
未払信託報酬	526,070
その他未払費用	3,558
(C) 純資産総額(A - B)	90,316,764
元本	71,345,118
次期繰越損益金	18,971,646
(D) 受益権総口数	71,345,118口
1万口当り基準価額(C / D)	12,659円

* 期首における元本額は59,839,101円、当作成期間中における追加設定元本額は16,520,813円、同解約元本額は5,014,796円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,659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	△ 125円
受取利息	3
支払利息	△ 128
(B) 有価証券売買損益	△ 511,860
売買益	3,367,923
売買損	△ 3,879,783
(C) 信託報酬等	△ 1,009,309
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,521,294
(E) 前期繰越損益金	9,510,132
(F) 追加信託差損益金	10,982,808
(配当等相当額)	(8,027,216)
(売買損益相当額)	(2,955,592)
(G) 合計(D + E + F)	18,971,646
次期繰越損益金(G)	18,971,646
追加信託差損益金	10,982,808
(配当等相当額)	(8,027,216)
(売買損益相当額)	(2,955,592)
分配準備積立金	9,510,223
繰越損益金	△ 1,521,385

(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	9,461,639
(d) 分配準備積立金	9,510,223
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	18,971,862
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	18,971,862
(h) 受益権総口数	71,345,118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 (上場予定を含みます。)	
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 (分配前)			TOPIX		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	円	%	(参考指数)	%	%	%	百万円
4期末(2018年6月15日)	15,562	0	19.6	1,789.04	12.7	96.0	—	3,692
5期末(2019年6月17日)	14,160	0	△ 9.0	1,539.74	△ 13.9	94.9	—	2,945
6期末(2020年6月15日)	14,414	0	1.8	1,530.78	△ 0.6	95.4	—	2,139
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。

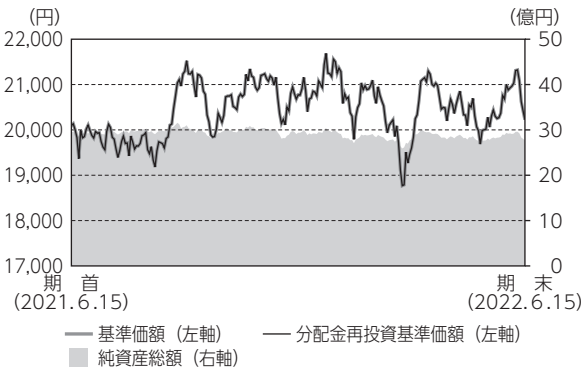
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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F R B（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。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X (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、F R 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、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」

■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

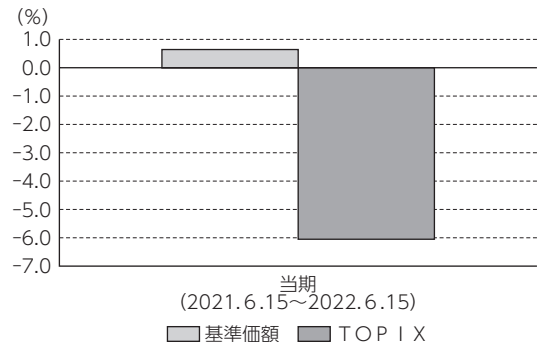
株式組入比率（株式先物を含む。）は、95～97％程度で推移させました。米国においては金融政策の変曲点に差し掛かると考えていたことから、ポートフォリオ全体のバリュエーションに注意を払い、調査・運用を行いました。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(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	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	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)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A			売付額等 C		
区 分	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A		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 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	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。

■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。

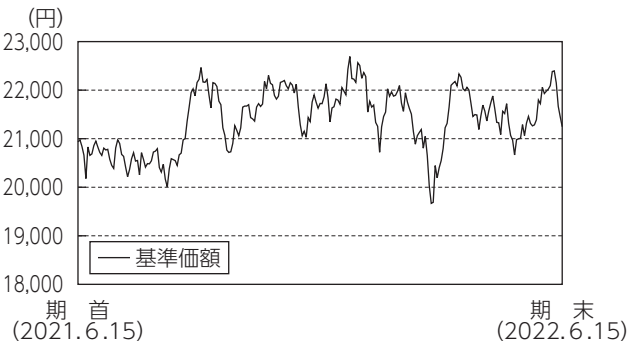
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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	騰落率	T O P I X (参考指数)	騰落率	株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%	%
(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F R B（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、F R

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、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、費用抑制など自動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料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た。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数（T O P I X）の騰落率は△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。

■ 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

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
	千株	千円	千株	千円
国内	978.1 (74.4)	2,949,403 (-)	1,023.7	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 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額 千円	銘 柄	期 首 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額 千円
水産・農林業 (1.0%)	千株	千株	千円	海運業 (－)	千株	千株	千円
日本水産	－	50	26,550	商船三井	3.9	－	－
鉱業 (1.3%)				情報・通信業 (9.2%)			
INPEX	59.7	20.3	33,738	NECネットエスアイ	－	24	43,416
建設業 (1.3%)				テクマトリックス	－	9	14,328
五洋建設	56	55.7	35,091	野村総合研究所	23.1	18.5	67,432
食料品 (2.7%)				大塚商会	9	－	－
森永乳業	11	－	－	日本電信電話	47.9	31.3	119,691
アサヒグループホールディングス	9.2	12.1	51,098	卸売業 (2.6%)			
味の素	－	6.4	19,481	伊藤忠	26.3	19	70,338
ニチレイ	21.7	－	－	三井物産	30.1	－	－
化学 (6.4%)				小売業 (4.7%)			
信越化学	6.6	5.7	98,610	アスクル	－	14	20,090
三菱ケミカルHLDGS	40.3	－	－	セブン&アイ・HLDGS	25.6	14.4	74,966
住友ベークライト	－	8.2	37,146	ツルハホールディングス	4.8	－	－
積水化学	22.9	－	－	しまむら	5.9	2.7	30,375
デクセリアルズ	－	8.6	34,873	銀行業 (4.2%)			
医薬品 (4.7%)				三井住友トラストHD	10.8	－	－
アステラス製薬	52	38	75,810	三井住友フィナンシャルG	16.6	18.2	73,091
日本新薬	－	6.7	48,508	千葉銀行	34.8	52	38,792
非鉄金属 (2.9%)				保険業 (2.7%)			
三井金属	19.3	11.4	37,278	東京海上HD	11.1	9.8	72,863
住友電工	37.5	27.6	40,116	その他金融業 (3.7%)			
機械 (5.8%)				全国保証	6.9	7.9	33,693
オークマ	9.1	－	－	オリックス	45	28.2	65,268
DMG森精機	18.9	－	－	不動産業 (3.3%)			
小松製作所	－	11.7	38,633	三井不動産	30.8	30.6	88,372
荏原製作所	－	6.5	35,490	サービス業 (6.1%)			
ダイキン工業	－	2.1	41,758	パーソルホールディングス	－	14.3	32,418
IHI	－	9.6	37,632	パリュウコマース	－	16	47,408
電気機器 (16.9%)				ベルシステム24HLDGS	－	20	27,300
日立	22	14.6	97,455	リログループ	－	27.3	54,463
富士電機	－	15.1	87,278				
ソニーグループ	11.6	12.7	141,160	株 数、金 額	千株	千株	千円
TDK	2.1	11.5	50,427	合 計	823.7	852.5	2,661,017
ファナック	－	2.8	56,112	銘柄数<比率>	41銘柄	48銘柄	<96.1%>
村田製作所	8	2.3	18,515				
東京エレクトロン	0.2	－	－	(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。			
輸送用機器 (8.7%)				(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
豊田自動織機	9.3	5.9	48,498	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
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%)							
パナダイナムコHLDGS	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				

■ 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)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
富士電機	22.5	116,388	5,172	ニチレイ	46.5	117,117	2,518
ファナック	4	93,265	23,316	INPEX	118.4	111,005	937
任天堂	1.5	90,902	60,601	村田製作所	13.1	106,619	8,138
小松製作所	29.9	86,015	2,876	セブン&アイ・HLDGS	19.8	99,141	5,007
日東電工	10	84,518	8,451	日東電工	10	86,965	8,696
INPEX	79	83,640	1,058	ツルハホールディングス	6.3	86,799	13,777
シマノ	2.6	78,202	30,077	日立	14.1	86,620	6,143
荏原製作所	12.4	71,604	5,774	トヨタ自動車	38.9	84,927	2,183
いすゞ自動車	44	69,009	1,568	森永乳業	13.1	83,914	6,405
日鉄ソリューションズ	18.7	67,992	3,635	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
	千円	%
株式	2,661,017	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			MSCIコクサイ指数 (円 換 算)		株式組入 比 率	投資信託 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期末(2018年6月15日)	11,293	0	11.6	11,262	12.0	87.9	4.5	22,685
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	9.2	11,103	△ 1.4	88.0	5.9	38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△ 2.9	11,112	0.1	87.1	9.9	45,182
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与してはいません。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。

■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 比 率	投資信託 証 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年 6 月15日	円 %	—	16,085	—	%	%
6 月末	16,227	△ 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)

■海外の株式市況
海外株式市況は下落しました。
海外株式市況は、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、F R B（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目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、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となったことなどから、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)

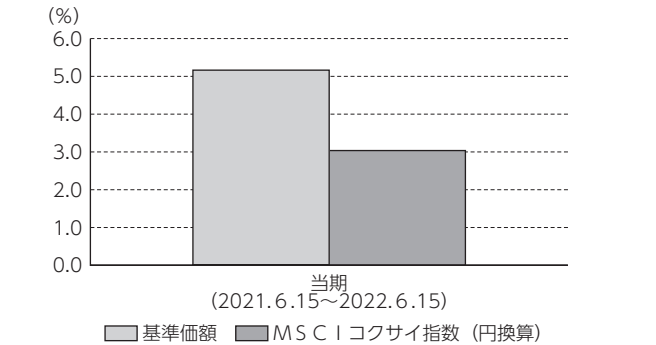
参考指数（MSCIコクサイ指数（円換算））と比べ、セクター別では、引き続き資本財・サービスをオーバーウエートとしました。また、金融とヘルスケアは組み入れを増やし、オーバーウエート幅を拡大しました。一方、生活必需品のアンダーウエート幅を拡大したほか、公益事業も保有銘柄を全売却し、アンダーウエート幅を拡大しました。一般消費財・サービスは引き続きアンダーウエートとしているものの、アンダーウエート幅は縮小しました。

地域別では、引き続きカナダをオーバーウエートとしました。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エートを維持しました。米国は引き続きアンダーウエートとしましたが、アンダーウエー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)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
		392.4	633,449	22.3	35,727
外 国	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
	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
国	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)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	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	買 付				売 付			
	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	円	35.84	979,018	27,316	円
SCHWAB (CHARLES) CORP (アメリカ)	121,444	1,116,885	9,196		61,757	967,683	15,669	
HCA HEALTHCARE INC (アメリカ)	34,23	1,033,724	30,199		70,018	742,149	10,599	
CHEMED CORP (アメリカ)	18,035	1,000,146	55,455		25,451	734,006	28,839	
NOVARTIS AG-REG (スイス)	92,721	958,122	10,333		73,757	629,287	8,531	
BRENTAG SE (ドイツ)	99,576	943,651	9,476		41,969	576,651	13,739	
GLOBE LIFE INC (アメリカ)	71,908	848,962	11,806		52,413	524,735	10,011	
HUMANA INC (アメリカ)	15,41	828,891	53,789		32,983	518,806	15,729	
ARTHUR J GALLAGHER & CO (アメリカ)	41,166	786,897	19,115		389.8	516,580	1,325	
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	28,866	781,386	27,069		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。

■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				
区 分	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	期 末
		株 数	株 数	評 価 額
保険業（100.0%）		千株	千株	千円
T＆Dホールディングス		－	370.1	594,380
合 計	株 数 、 金 額	千株	千株	千円
	銘 柄 数 <比 率>	－	370.1	594,380
		－	1銘柄	<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	期 末	業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	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	148.04	－	－	－	ヘルスケア
LKQ CORP	－	1,081.11	5,245	708,201	一般消費財・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	328.32	471.94	7,231	976,329	金融
CLEAN HARBORS INC	431.82	659.35	5,762	778,024	資本財・サービス
COPART INC	303.81	270.42	2,801	378,200	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	306.68	394.47	7,072	954,798	ヘルスケア
SCIENCE APPLICATIONS INTE	434.79	765.65	6,737	909,659	資本財・サービス
ENSTAR GROUP LTD	154.61	234.3	5,104	689,184	金融
AERCAP HOLDINGS NV	425.16	884.93	3,506	473,477	資本財・サービス
ICU MEDICAL INC	－	266.78	4,394	593,360	ヘルスケア
HUMANA INC	115.9	190.18	8,062	1,088,491	ヘルスケア
WASTE CONNECTIONS INC	394.79	598.45	7,023	948,230	資本財・サービス
HOLOGIC INC	308.7	－	－	－	ヘルスケア
MOTOROLA SOLUTIONS INC	411.01	341.27	6,938	936,748	情報技術
BLACK KNIGHT INC	427.5	1,003.59	6,465	872,856	情報技術
GODADDY INC - CLASS A	644.9	923.82	6,130	827,674	情報技術
BWX TECHNOLOGIES INC	846.1	1,284.84	6,654	898,381	資本財・サービス
CHEMED CORP	－	128.36	5,762	778,042	ヘルスケア
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	915.72	1,422.69	5,535	747,373	生活必需品
NOMAD FOODS LTD	1,514.59	2,764.27	5,279	712,819	生活必需品
GLOBE LIFE INC	545.7	888.62	7,948	1,073,154	金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,024.78	1,501.65	9,176	1,238,930	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,968.18 22銘柄	18,030.88 23銘柄	140,178 <56.9%>	
(カナダ)		百株	百株	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	株数、金額 銘柄数<比率>	2,706.78 4銘柄	3,624.88 4銘柄	44,422 <13.9%>	

銘 柄		期 首	当 期	期 末	業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	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	株数、金額 銘柄数<比率>	15,048.58 2銘柄	8,043.71 1銘柄	63,223 <3.3%>	
(イギリス)		百株	百株	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	株数、金額 銘柄数<比率>	119.99 1銘柄	－	－	
(スイス)		百株	百株	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	株数、金額 銘柄数<比率>	776.67 1銘柄	1,179.75 1銘柄	9,522 <3.9%>	
ユーロ(オランダ)		百株	百株	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	株数、金額 銘柄数<比率>	318.75 1銘柄	484.13 1銘柄	4,113 <1.7%>	
ユーロ(フランス)		百株	百株	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	株数、金額 銘柄数<比率>	3,336.91 3銘柄	3,871.25 2銘柄	12,018 <5.1%>	
ユーロ(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ 千円	
BRENNTAG SE	878.28	1,173.86	8,308	1,169,848	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	878.28 1銘柄	1,173.86 1銘柄	8,308 <3.5%>	
ユーロ(スペイン)		百株	百株	千ユーロ 千円	
VISCOFAN SA	427.17	－	－	－	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	427.17 1銘柄	－	－	
ユ ー ロ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,961.11 6銘柄	5,529.24 4銘柄	24,440 <10.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	34,581.31 36銘柄	36,408.46 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	期 末
		口 数	口 数	評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	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 2銘柄	536.668 1銘柄	8,017 <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
(A) 資産	42,785,503,812円
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
未収配当金	56,404,137
(B) 負債	9,503,125,443
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
(C) 純資産総額(A－B)	33,282,378,369
元本	19,503,485,162
次期繰越損益金	13,778,893,207
(D) 受益権総口数	19,503,485,162口
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
(A) 配当等収益	204,881,414円
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) 有価証券売買損益	1,371,583,641
売買益	4,978,637,387
売買損	△ 3,607,053,746
(C) 先物取引等損益	△ 425
取引益	△ 425
(D) 信託報酬等	△ 187,570,659
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,388,893,971
(F) 前期繰越損益金	2,405,144,299
(G) 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)
(H) 合計(E＋F＋G)	13,778,893,207
次期繰越損益金(H)	13,778,893,207
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）	株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 収益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	（分配前）	税込み 分配金	期中 騰落率	（参考指数）	期中 騰落率				
1期末(2020年5月14日)	円 10,147	円 0	% 1.5	9,124	% 8.8	% 93.8	—	% 3.1	百万円 33,007
2期末(2021年5月14日)	円 13,281	円 0	% 30.9	13,792	% 51.2	% 95.0	—	—	21,365
3期末(2022年5月16日)	円 17,262	円 0	% 30.0	15,201	% 10.2	% 96.2	—	—	26,923

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）MSCI AC World指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCI AC World指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

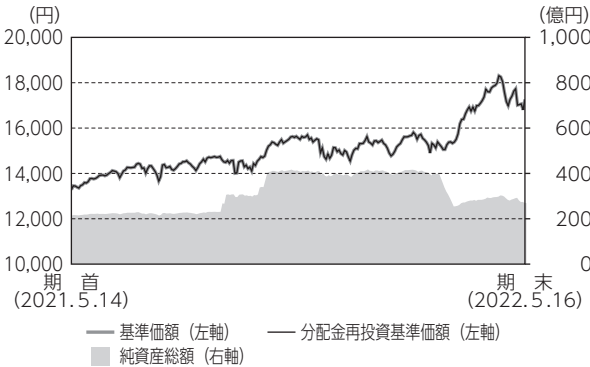
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

世界株式市況は下落した一方、円安の進展やファンドの銘柄選択などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 証 組入比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2021年5月14日	円	%	13,281	%	%	%	%	%
5月末	13,778	3.7	14,277	3.5	96.2	—	—	—
6月末	14,264	7.4	14,618	6.0	96.8	—	—	—
7月末	14,308	7.7	14,654	6.3	96.3	—	—	—
8月末	14,717	10.8	14,958	8.5	97.2	—	—	—
9月末	14,367	8.2	14,712	6.7	95.1	—	—	—
10月末	15,393	15.9	15,646	13.4	95.9	—	—	—
11月末	15,116	13.8	15,497	12.4	97.2	—	—	—
12月末	15,328	15.4	16,074	16.6	95.0	—	—	—
2022年1月末	15,253	14.8	15,052	9.1	96.5	—	—	—
2月末	15,327	15.4	14,947	8.4	98.5	—	—	—
3月末	16,920	27.4	16,389	18.8	96.9	—	—	—
4月末	17,264	30.0	15,673	13.6	98.3	—	—	—
(期末)2022年5月16日	17,262	30.0	15,201	10.2	96.2	—	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.5.15～2022.5.16)

世界株式市況

世界株式市況は下落しました。

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

為替相場

米ドルの対円相場は上昇（円安）しました。

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



■ 基準価額 ■ MSCI AC World指数（配当込み、円換算）

(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
(株 式)	(11)	(0.070)	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	9	0.061	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
(株 式)	(9)	(0.061)	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	6	0.042	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)	(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
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
国	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
	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)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	株	数	金 額	平均単価	銘柄	株	数	金 額	平均単価
	千株		千円	円		千株		千円	円
WALMART INC (アメリカ)	140,497	2,307,355	16,422		NVIDIA CORP (アメリカ)	81,141	2,583,811	31,843	
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	254,219	1,877,412	7,385		ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	7,438	2,384,875	320,634	
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	92,647	1,634,811	17,645		M I C R O S O F T CORP (アメリカ)	59,153	2,135,986	36,109	
J O H N S O N & JOHNSON (アメリカ)	73,496	1,451,054	19,743		META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	52,186	1,945,732	37,284	
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	4,36	1,376,005	315,597		TARGET CORP (アメリカ)	61,083	1,547,736	25,338	
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	54,189	1,357,282	25,047		VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	59,286	1,433,352	24,176	
M I C R O S O F T CORP (アメリカ)	37,59	1,323,686	35,213		CHARTER COMMUNICATIONS INC-A (アメリカ)	20,314	1,426,139	70,204	
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	218,856	1,294,203	5,913		TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)	103,462	1,369,453	13,236	
WELLS FARGO & CO (アメリカ)	180,831	1,182,999	6,542		PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	79,856	1,353,720	16,952	
EXELON CORP (アメリカ)	180,689	1,146,194	6,343		UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	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

外国株式

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	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
VIDIA 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 <72.6%>	
(カナダ)	百株	百株	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 < 4.0%>	
(オーストラリア)	百株	百株	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 < 0.6%>	
(香港)	百株	百株	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 < 0.1%>	
(イギリス)	百株	百株	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	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額	外貨建金額	
			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 < 7.4%>	
(スイス)	百株	百株	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 < 1.2%>	
(デンマーク)	百株	百株	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	28,894 524,142 < 1.9%>	
(ブラジル)	百株	百株	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 < 4.5%>	
(韓国)	百株	百株	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)	百株	百株	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)	百株	百株	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)	百株	百株	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 < 1.5%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	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)	百株	百株	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)	百株	百株	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 < 1.5%>	
ユーロ(その他)	百株	百株	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 < 1.0%>	
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 < 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・レアル=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 (分配額)			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
	円	円	%	期 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 騰 落 率	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	%	10,790	%	%	%
6 月 末	11,053	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」

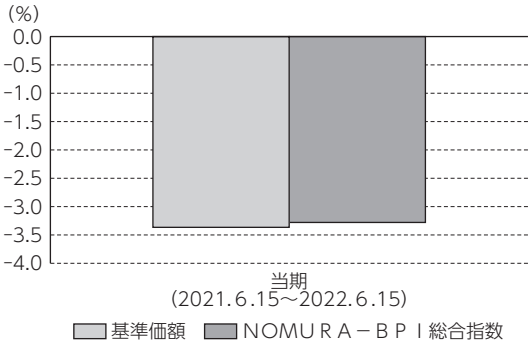
当ファンド
主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
ネオ・ジャパン債券マザーファンド
主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

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。

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	当 期 2021年 6月16日 ~2022年 6月15日
	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) 1,422

(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却等損益」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。

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。

■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・ジャパン債券マザーファンド	10,450,308	11,658,697	354,853	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					
区 分	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
公社債	百万円 49,210	百万円 4,209	% 8.6	百万円 36,948	百万円 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
	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	97,137,142	107,232,597	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
	千円	%
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	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。

ネオ・ジャパン債券ファンド (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	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。

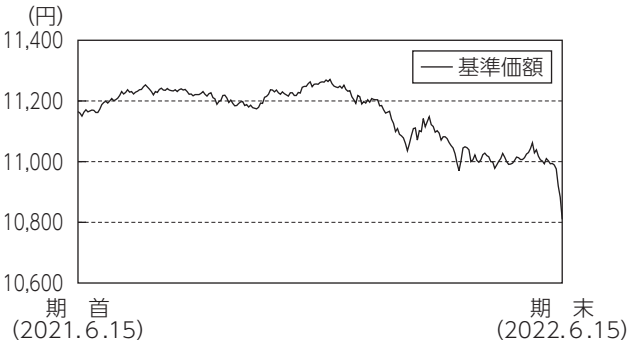
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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	%	%	%
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一切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。

■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 (ー)
	地方債証券	ー	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 (ー)

(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 ル プ ッ ト 別	買 建				売 建									
			新 買	付 規 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 棄	新 売	付 規 額	決 済 額	権 被 行	利 使	義 消	務 減
国 内	債券先物オプション取引	コール		百万円	百万円		百万円		百万円		百万円		百万円		百万円	
		プット		—	—		—		—	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			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			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 あいおいニッセイ劣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		5年以上	2年以上	2年未満
区 分									
国債証券	千円 47,713,000	千円 47,890,822	% 41.0	% ー	% 40.1	% 0.9	% ー		
地方債証券	124,200	125,624	0.1	ー	ー	0.1	ー		
特殊債券 (除く金融債券)	2,309,990	2,341,565	2.0	ー	1.8	0.2	ー		
普通社債券	63,000,000	62,522,630	53.5	ー	48.9	4.6	ー		
合 計	113,147,190	112,880,642	96.6	ー	90.9	5.8	ー		

(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		末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
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）

		当	期	末					
区	分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
		50	30年国債	0.8000	千円 315,000	千円 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			

当		期		末			
区	分	銘	柄	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	2055/11/04
		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	銘柄数	58銘柄					
小計	金 額				63,000,000	62,522,630	
合計	銘柄数	155銘柄					
	金 額				113,147,190	112,880,642	

(注) 単位未満は切捨て。

(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	百万円	百万円
	長期国債	—	—
	コール	—	—
	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
	千円	%
公社債	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
(A) 資産	117,293,952,012円
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) 負債	478,780,000
プット・オプション(売)	478,780,000
(C) 純資産総額(A - B)	116,815,172,012
元本	108,059,224,503
次期繰越損益金	8,755,947,509
(D) 受益権総口数	108,059,224,503口
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
 i F r e e 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
(A) 配当等収益	1,308,324,033円
受取利息	1,309,194,970
支払利息	△ 870,937
(B) 有価証券売買損益	△ 4,681,597,855
売買益	289,389,984
売買損	△ 4,970,987,839
(C) 先物取引等損益	△ 449,459,200
取引益	21,431,900
取引損	△ 470,891,100
(D) その他費用	△ 121,688
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,822,854,710
(F) 前期繰越損益金	11,366,592,145
(G) 解約差損益金	△ 43,974,885
(H) 追加信託差損益金	1,256,184,959
(I) 合計(E + F + G + H)	8,755,947,509
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

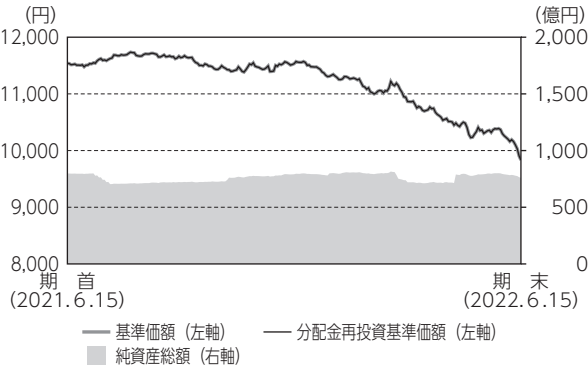
決算期	基準価額 (分配落)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
4期末(2018年6月15日)	10,427	0	△ 2.1	10,351	△ 1.9	96.8	—	20,670
5期末(2019年6月17日)	11,027	0	5.8	10,874	5.1	96.4	—	41,961
6期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6	11,540	6.1	96.0	—	45,331
7期末(2021年6月15日)	11,539	0	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。

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	債券先物率 比
	円	騰 落 率	円	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、F R B（米国連邦準備制度理事会）や E C B（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などをを受けて、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 B B B 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

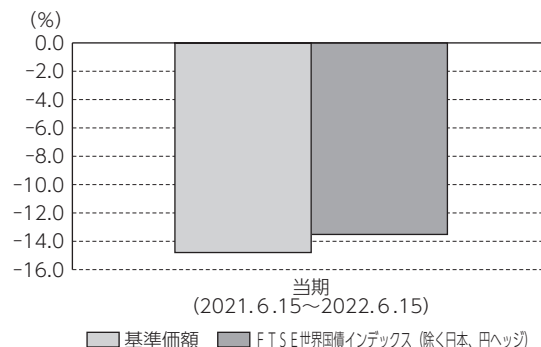
先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時において B B B 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。

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
	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) 1,705

(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 B B B 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 (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
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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)	(0.002)	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	56	0.496	信託事務の処理等に関するその他の費用

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(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	口 数	評 価 額
	千口	千口	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。

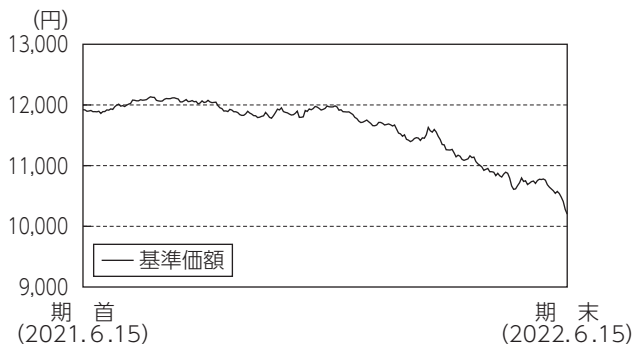
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

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		F T S E 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		
(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) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、F T S E 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。F T S E 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、F R B（米国連邦準備制度理事会）やE C B（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B B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

先進国通貨建債券に投資し、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B B B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B B B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) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 120,275	千アメリカ・ドル 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	千カナダ・ドル 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	千オーストラリア・ドル 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	千イギリス・ポンド 3,235 (-)
	スウェーデン	社債券	千スウェーデン・クロネ 175,846	千スウェーデン・クロネ (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 409,605	千メキシコ・ペソ (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 4,368	千ポーランド・ズロチ (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 1,640 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 5,044	千ユーロ (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 5,831	千ユーロ (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 7,537 (-)
国	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 84,506	千ユーロ 96,495 (-)
	ユーロ (その他)	特殊債券	千ユーロ 10,409	千ユーロ (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 95,383	千ユーロ 105,674 (-)
		特殊債券	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 15,716	百万円 12,157
	百万円 25,284	百万円 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	未	償 還 年 月 日
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	1,000	千アメリカ・ドル 995	千円 134,397	2039/02/15
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	14,000	10,262	1,385,472	2050/02/15
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	28,000	24,996	3,374,769	2025/12/31
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	47,500	35,635	4,811,206	2041/02/15
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	58,000	51,755	6,987,539	2026/02/28
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.3750	17,000	14,133	1,908,204	2031/11/15
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.8750	27,000	23,448	3,165,807	2032/02/15
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	15,500	12,058	1,628,001	2052/02/15
アメリカ	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	1,917	258,900	2029/04/22
アメリカ	JPMorgan Chase & Co	社 債 証 券	2.3010	1,000	948	128,020	2025/10/15
アメリカ	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 証 券	3.8750	1,500	1,456	196,706	2028/05/15
アメリカ	HSBC USA Inc	社 債 証 券	3.5000	300	296	40,024	2024/06/23
アメリカ	Credit Agricole SA/London	社 債 証 券	3.2500	1,000	971	131,110	2024/10/04
アメリカ	MetLife Inc	社 債 証 券	3.0000	300	291	39,346	2025/03/01
アメリカ	Microsoft Corp	社 債 証 券	2.4000	1,000	944	127,543	2026/08/08
アメリカ	International Business Machines Corp	社 債 証 券	3.3000	1,000	961	129,845	2026/05/15
アメリカ	American Express Co	社 債 証 券	2.2028	1,500	1,500	202,614	2023/02/27
アメリカ	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 証 券	4.2540	2,000	1,883	254,277	2029/09/11
アメリカ	BNP Paribas SA	社 債 証 券	4.3750	2,000	1,944	262,578	2025/09/28
アメリカ	Exxon Mobil Corp	社 債 証 券	2.2750	2,000	1,863	251,607	2026/08/16
アメリカ	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 証 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	未	償 還 年 月 日
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%
カナダ	千カナダ・ドル 23,500	千カナダ・ドル 21,931	2,285,286	3.0%
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%
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%
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%
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%
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%
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,800	千ユーロ 4,237	596,630	0.8%
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 3,616	509,137	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%
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 6,114	860,991	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%
ユーロ (その他)	千ユーロ 11,500	千ユーロ 9,390	1,322,192	1.7%
ユーロ (小計)	205,400	183,886	25,891,218	33.8%
合 計	-	-	76,109,411	99.3%

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

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		評 価		償 還 年 月 日	
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	金 額	金 額	金 額
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
	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 額			268,850	230,309	31,094,143			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	17,500	16,824	1,753,131	2023/11/01		
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	2.9500	2,000	1,536	160,063	2050/06/18		
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	2,000	1,872	195,120	2026/06/01		
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	2,000	1,698	176,971	2030/06/01		
通貨小計	銘 柄 数 額			23,500	21,931	2,285,286			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	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 額			89,500	74,571	6,942,645			
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	8,000	6,773	1,098,797	2030/10/22		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	5,000	4,649	754,252	2026/01/30		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	7,500	4,461	723,630	2050/10/22		
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	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 額			25,700	21,058	3,415,904			
スウェーデン	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB	社 債 券	0.2500	200,000	171,826	2,276,694	2027/06/09		
	Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	60,000	56,742	751,839	2025/09/17		
通貨小計	銘 柄 数 額			260,000	228,568	3,028,533			
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	43,000	39,824	261,464	2027/06/03		
	Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000	260,000	249,652	1,639,090	2029/05/31		
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	120,000	109,432	718,481	2031/05/29		
通貨小計	銘 柄 数 額			423,000	398,908	2,619,035			
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	45,000	27,668	832,642	2030/10/25		
通貨小計	銘 柄 数 額			45,000	27,668	832,642			
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	3,500	3,946	555,651	2047/01/15		
	BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	300	291	40,978	2025/01/21		
国小計	銘 柄 数 額			3,800	4,237	596,630			
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	2,000	1,582	222,745	2050/06/22		
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	3,000	2,034	286,391	2040/06/22		
国小計	銘 柄 数 額			5,000	3,616	509,137			

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	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券 国債証券		% 0.7500 0.5000			千ユーロ 6,000 11,000				千ユーロ 6,337 7,702		千円 512,092 1,084,531		2052/05/25 2040/05/25
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄							17,000				11,339		1,596,624		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券 国債証券 国債証券		0.5000 1.0000 4.7000			千ユーロ 2,000 1,500 3,000				千ユーロ 1,684 840 3,590		千円 237,129 118,354 505,507		2030/04/30 2050/10/31 2041/07/30
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄							6,500				6,114		860,991		
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券		7.2500 2.0000 1.8500 0.9500 1.6500 0.6000 1.1000 1.2000 4.5000 3.7500			千ユーロ 7,000 4,600 8,000 12,000 50,000 17,000 5,000 5,000 49,000 4,000				千ユーロ 8,175 4,446 7,742 9,546 41,857 12,605 4,494 4,724 51,486 4,107		千円 1,151,101 626,118 1,090,174 1,344,144 5,893,536 1,774,878 632,881 665,230 7,249,265 578,310		2026/11/01 2025/12/01 2025/07/01 2030/08/01 2030/12/01 2031/08/01 2027/04/01 2025/08/15 2026/03/01 2024/09/01
国小計	銘柄数 金 額	10銘柄							161,600				149,187		21,005,643		
ユーロ（その他）		European Union International Business Machines Corp		特殊債券 社債証券		— 0.9500			千ユーロ 10,500 1,000				千ユーロ 8,435 955		千円 1,187,687 134,504		2031/07/04 2025/05/23
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄							11,500				9,390		1,322,192		
通貨小計	銘柄数 金 額	21銘柄							205,400				183,886		25,891,218		
合 計	銘柄数 金 額	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	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 —	百万円 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 千円	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、同解約元本額は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 (F O F s 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。

FRANKLIN
TEMPLETON

◇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

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

－ 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 (分配率)			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	円	税 込 分 配 金	騰 落 率			
4期(2018年3月15日)	11,365	0	4.2	95.8	—	6,868
5期(2019年3月15日)	11,216	0	△ 1.3	96.7	—	9,153
6期(2020年3月16日)	10,712	0	△ 4.5	99.0	—	9,819
7期(2021年3月15日)	12,806	0	19.5	94.9	—	10,984
8期(2022年3月15日)	12,775	0	△ 0.2	91.1	—	11,637

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

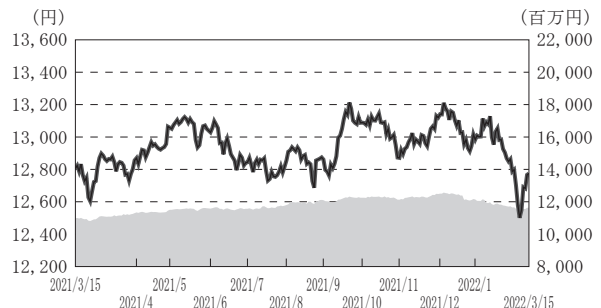
年 月 日	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年3月15日	12,806	—	—	94.9	—
3月末	12,817	0.1	—	96.4	—
4月末	12,870	0.5	—	94.5	—
5月末	13,058	2.0	—	94.6	—
6月末	13,029	1.7	—	96.7	—
7月末	12,844	0.3	—	97.2	—
8月末	12,856	0.4	—	96.5	—
9月末	12,861	0.4	—	97.7	—
10月末	13,089	2.2	—	97.1	—
11月末	12,871	0.5	—	97.5	—
12月末	13,141	2.6	—	97.1	—
2022年1月末	12,984	1.4	—	97.6	—
2月末	12,849	0.3	—	97.5	—
(期 末) 2022年3月15日	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)



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

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が懸念され、投資家の

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）

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。



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。



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。

〇分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・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。

〇今後の運用方針
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) 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（消費税等に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
	千口	千円	千口	千円
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	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	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
	千円	%
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
	円
(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
	円
(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	1,794,654,980
(配当等相当額)	(2,348,129,902)
(売買損益相当額)	(△ 553,474,922)
(F) 計(C＋D＋E)	2,528,083,847
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,528,083,847
追加信託差損益金	1,794,654,980
(配当等相当額)	(2,350,550,627)
(売買損益相当額)	(△ 555,895,647)
分配準備積立金	968,540,569
繰越損益金	△ 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 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	195,926,226円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	2,350,550,627
(D) 分 配 準 備 積 立 金	772,614,343
分 配 対 象 収 益 額(A＋B＋C＋D)	3,319,091,196
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 対 象 額)	(3,643)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 金)	(0)

<お知らせ>

<合併について>

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンブルトン・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・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

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 額
	期 騰 落 率	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	率	
(期 首) 2021年3月15日	円	%	%
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



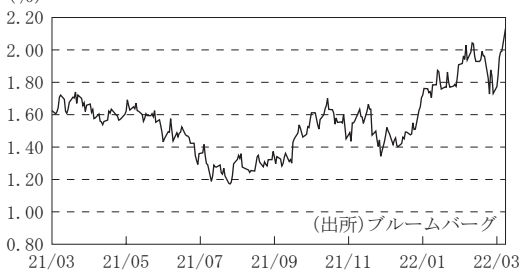
○基準価額の主な変動要因

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。期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の広がりが懸念され、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。

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。

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。

ユーロ／円相場の推移



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)	円 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		千カナダドル	千カナダドル
		地方債証券	5,367	4,898
	メキシコ		千メキシコペソ	千メキシコペソ
		国債証券	10,745	—
	コロンビア		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ
		国債証券	578,028	—
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	1,631	1,786
	フランス	国債証券	4,618	4,465
	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド
		国債証券	9,016	4,882
	ノルウェー		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ
		国債証券	43,846	5,914
国	ポーランド		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ
		国債証券	12,710	(1,335)
	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		国債証券	5,141	—
		地方債証券	3,443	2,466 (435)
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル
		国債証券	2,967	—
	マレーシア		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット
		国債証券	1,137	(8,610)
	韓国		千韓国ウォン	千韓国ウォン
		国債証券	12,099,011	6,754,304
中国		千中国元	千中国元	
	国債証券	19,250	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) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

スワップ及び先渡取引状況

種	類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引		百万円 12,630

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘			柄		当 期 末				
					利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
			%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円			
アメリカ	国 債 証 券	US TREASURY FRN	0.269145	2,235	2,237	264,596	2023/7/31		
		US TREASURY FRN	0.275145	6,370	6,378	754,289	2023/10/31		
		US TREASURY NOTE	2.0	3,670	3,284	388,342	2051/8/15		
		US TREASURY NOTE	1.875	2,375	2,065	244,202	2051/11/15		
		US TREASURY NOTE FRN	0.289145	14,620	14,637	1,730,913	2023/1/31		
	特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	BMARK 2020-B17 A2	2.2108	265	258	30,547	2053/3/15		
		BX 2019-XL A	1.111	204	202	24,002	2036/10/15		
		COMM 2015-3BP A	3.178	135	135	15,989	2035/2/10		
		TPMT 2017-6 A2	3.0	120	119	14,088	2057/10/25		
	普 通 社 債 券 (含 む 投 資 法 人 債 券)	ATHENE GLOBAL FUNDIN FRN	0.750003	1,670	1,641	194,095	2024/5/24		
		BANK OF NOVA SCOTIA FRN	0.600053	1,990	1,975	233,644	2023/9/15		
		BOEING CO	5.705	225	243	28,770	2040/5/1		
		BOEING CO	5.805	640	695	82,297	2050/5/1		
		BOEING CO	3.95	370	302	35,731	2059/8/1		
		BOEING CO	5.93	375	401	47,447	2060/5/1		
		CAPITAL ONE FINANCIA FRN	0.74	1,900	1,893	223,879	2024/12/6		
		CATERPILLAR FIN FRN	0.2	1,275	1,273	150,645	2022/11/17		
		COMMONWEALTH BANK FRN	0.45	2,210	2,183	258,183	2025/7/7		
		GENERAL MOTORS FINL FRN	1.25	1,090	1,075	127,169	2023/11/17		
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	1.21386	2,200	2,197	259,844	2023/2/23		
		MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	0.62	980	981	116,046	2023/1/13		
		NATIONAL AUSTRALIA B FRN	0.42872	1,560	1,552	183,568	2025/1/12		
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,115	942	111,401	2050/1/23		
		小 計					5,519,695		
		カナダ				千 カ ナ ダ ド ル	千 カ ナ ダ ド ル		
			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				千 メ キ シ コ ペ ソ	千 メ キ シ コ ペ ソ				
	国 債 証 券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	47,600	47,305	267,619	2029/5/31		
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	52,400	51,297	290,204	2038/11/18		
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	64,700	58,307	329,861	2042/11/13		
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	19,700	18,134	102,592	2047/11/7		
小 計						990,278			

○利害関係人との取引状況等 (2021年3月16日～2022年3月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2022年3月15日現在)

外国公社債									
(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示									
区 分	当 期			末			残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBIB 格以下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	2年未満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	%
	47,594	46,678	5,519,695	47.3	—	8.8	7.4	31.2	
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル							
	420	424	39,123	0.3	—	—	0.3	—	
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ							
	184,400	175,044	990,278	8.5	—	8.5	—	—	
ブラジル	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル							
	1,590	1,496	34,564	0.3	0.3	—	0.3	—	
コロンビア	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ							
	14,400,000	12,435,696	387,098	3.3	—	2.1	1.3	—	
イギリス	千イギリスポンド	千イギリスポンド							
	4,420	3,914	602,292	5.2	—	5.2	—	—	
ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ							
	37,610	37,854	495,890	4.3	—	—	—	4.3	
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ							
	12,400	12,131	331,064	2.8	—	—	—	2.8	
ロ シ ア	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル							
	32,560	—	—	—	—	—	—	—	
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル							
	10,820	11,130	946,225	8.1	—	—	—	8.1	
ニュージーランド	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル							
	2,950	2,799	223,056	1.9	—	0.9	—	1.0	
マレーシア	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット							
	9,940	10,164	285,493	2.4	—	0.9	0.4	1.1	
韓 国	千韓国ウォン	千韓国ウォン							
	5,390,000	4,564,866	434,575	3.7	—	3.7	—	—	
中 国	千中国元	千中国元							
	8,210	8,757	162,658	1.4	—	1.4	—	—	
南アフリカ	千南アフリカランド	千南アフリカランド							
	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。

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
ブラジル		%	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル	千円
	国 債 証 券				
	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,590	1,496	34,564
小	計				34,564
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	
	国 債 証 券				
	COLOMBIA GOVT	6.25	5,200,000	4,717,286	146,839
	COLOMBIA GOVT	6.0	9,200,000	7,718,409	240,258
小	計				387,098
イギリス			千ポンド	千ポンド	
	国 債 証 券				
	UK TREASURY	0.25	4,420	3,914	602,292
小	計				602,292
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	
	国 債 証 券				
	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	37,610	37,854	495,890
小	計				495,890
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	
	国 債 証 券				
	POLAND GOVT	4.0	12,400	12,131	331,064
小	計				331,064
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	
	国 債 証 券				
	RUSSIA GOVT BOND	7.65	32,560	—	—
小	計				—
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
	国 債 証 券				
	AUSTRALIAN GOVT	5.75	7,710	7,853	667,603
	地方債証券				
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	620	641	54,513
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	1,220	1,271	108,075
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	1,270	1,364	116,032
小	計				946,225
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
	国 債 証 券				
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	1,380	1,429	113,928
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	1,570	1,369	109,128
小	計				223,056
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	
	国 債 証 券				
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	4,500	4,571	128,414
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	1,810	1,864	52,367
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	3,630	3,728	104,711
小	計				285,493
韓国			千韓国ウォン	千韓国ウォン	
	国 債 証 券				
	KOREA TREASURY BOND	1.875	5,390,000	4,564,866	434,575
小	計				434,575
中国			千中国元	千中国元	
	国 債 証 券				
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	8,210	8,757	162,658
小	計				162,658
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド	
	国 債 証 券				
	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	8,246	64,404
	SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	10,771	84,126
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
未収利息	67,936,918
前払費用	15,365,833
差入委託証拠金	33,110,000
(B) 負債	12,582,666,153
未払金	12,582,665,905
未払利息	248
(C) 純資産総額(A－B)	11,663,253,798
元本	8,821,180,584
次期繰越損益金	2,842,073,214
(D) 受益権総口数	8,821,180,584口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,222円

<注記事項>
(注) 元本の状況
期首元本額 8,336,720,850円
期中追加設定元本額 1,069,925,494円
期中一部解約元本額 585,465,760円
(注) 期末における元本の内訳
LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
8,821,180,584円

○損益の状況 (2021年3月16日～2022年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	253,744,939
受取利息	253,825,869
その他収益金	27,030
支払利息	△ 107,960
(B) 有価証券売買損益	△ 169,937,603
売買益	1,422,733,263
売買損	△1,592,670,866
(C) 先物取引等取引損益	△ 58,929,758
取引益	142,030,649
取引損	△ 200,960,407
(D) 保管費用等	△ 3,864,960
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	21,012,618
(F) 前期繰越損益金	2,664,979,274
(G) 追加信託差損益金	355,804,525
(H) 解約差損益金	△ 199,723,203
(I) 計(E＋F＋G＋H)	2,842,073,214
次期繰越損益金(I)	2,842,073,214

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

<お知らせ>

<合併について>

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付で
フランクリン・テンブルトン・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・テンブルトン・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>

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・テンブルトン・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、分配を行な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）		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)	11,056	0	8.0	11,151	9.0	98.0	—	19,101
3期末(2021年5月14日)	11,569	0	4.6	11,678	4.7	97.0	—	24,397
4期末(2022年5月16日)	11,237	0	△2.9	11,331	△3.0	97.6	—	26,942

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

（注5）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。

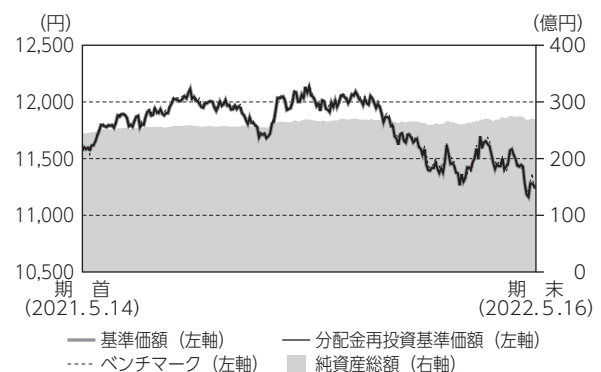
（注6）社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

（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。
*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 率
	円	騰 落 率	(ベンチマーク)	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、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」

■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

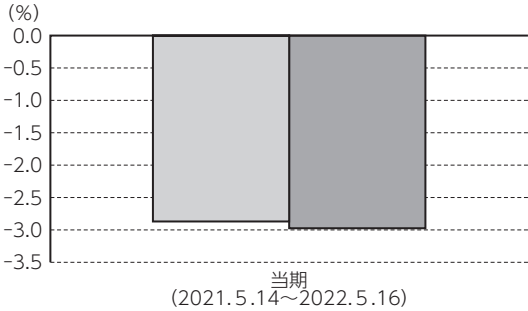
ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

* 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	F T S E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F T S E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。

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11,782円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0.276)	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)	(0.006)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.018)	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	—	—	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	3	0.022	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)	(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) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(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	評 価 額	口 数	評 価 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	

(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・シェケル＝38.094円、1デンマーク・クローネ＝18.14円、1ノルウェー・クローネ＝13.28円、1スウェーデン・クローネ＝12.90円、1メキシコ・ペソ＝6.448円、1オフショア人民元＝19.098円、1マレーシア・リンギット＝29.463円、1南アフリカ・ランド＝8.02円、1ポーランド・ズロチ＝28.814円、1ユーロ＝134.95円です。
(注3) 世界債券5年超インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（26,681,321千円）の投資信託財産総額（26,809,902千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,983,350,146円
コール・ローン等	173,562,483
世界債券5年超インデックス・マザーファンド(評価額)	26,809,787,663
(B) 負債	40,810,837
未払信託報酬	39,705,989
その他未払費用	1,104,848
(C) 純資産総額(A－B)	26,942,539,309
元本	23,977,470,150
次期繰越損益金	2,965,069,159
(D) 受益権総口数	23,977,470,150口
1万口当り基準価額(C／D)	11,237円

* 期首における元本額は21,088,274,865円、当作成期間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。

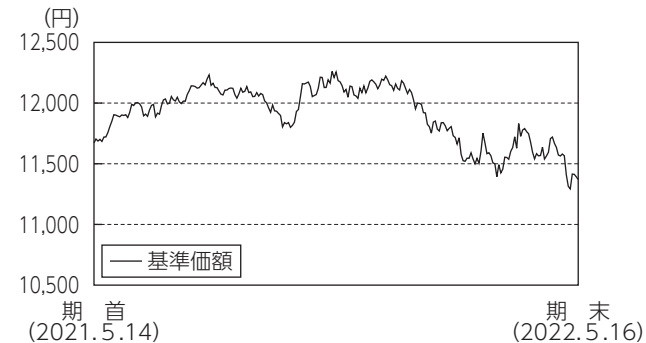
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)	騰 落 率	公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	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F T S E 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。

■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)

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	27,992	9,055 (-)
	カナダ	国債証券	1,980	245 (-)
	オーストラリア	国債証券	186	1,056 (-)
	シンガポール	国債証券	318	264 (-)
	イギリス	国債証券	2,374	1,460 (-)
	イスラエル	国債証券	737	696 (-)
	デンマーク	国債証券	397	- (-)
	ノルウェー	国債証券	-	198 (-)
	スウェーデン	国債証券	974	1,051 (-)
	中国	国債証券	19,711	- (-)
	マレーシア	国債証券	1,375	- (-)
	ポーランド	国債証券	1,078	854 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	697	320 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	1,010	424 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	1,254	966 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	3,991	2,229 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	3,678	1,486 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	2,103	916 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	2,482	1,377 (-)
国	ユーロ (フィンランド)	国債証券	401	- (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	898	638 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	16,518	8,359 (-)

(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	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	350,390	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2026/11/15	443,421
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2029/2/15	288,905	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	195,391
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.25% 2031/8/15	271,423	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2026/7/31	171,036
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	221,763	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.25% 2027/2/15	146,530
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.25% 2028/3/31	201,443	Belgium Government Bond (ベルギー) 1% 2026/6/22	125,702
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2051/11/15	199,210	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.6% 2026/6/1	125,646
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.75% 2041/8/15	163,687	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.3% 2026/10/31	119,585
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2028/10/31	149,658	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2026/8/31	104,225
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15	135,701	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.25% 2031/7/31	93,240
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	133,819	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2027/3/31	92,888

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		未			
		評 価 額	組入比率	うち8B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手入しています。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期		末			償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			
					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		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															
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	還	年	月	日		
													外	貨						建	金
カナダ		Canada Government International Bond		国	債	証	券	2.7500	%	千	カナダ	・	ドル	680	千	カナダ	・	ドル	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	貨	銘	柄	13銘柄									5,355				5,091		511,384		
小	計	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	千	オーストラリア	・	ドル	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	貨	銘	柄	15銘柄									6,130				5,738		516,592		
小	計	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	千	シンガポール	・	ドル	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	貨	銘	柄	9銘柄									1,270				1,215		113,179		
小	計	金	額																		
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000		千	イギリス	・	ポンド	260	千	イギリス	・	ポンド	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）

当			期			末															
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償	還	年	月	日
													外	貨							
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500	%	千イギリス・ポンド	300		千イギリス・ポンド	398		63,357		千円			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	貨	銘	柄	数	32銘柄						11,810		13,028		2,072,520						
		イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国	債	証	券	5.5000		千イスラエル・シケル	450		千イスラエル・シケル	609		23,207				2042/01/31	
		イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国	債	証	券	3.7500			500			543		20,687				2047/03/31	
		イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国	債	証	券	2.2500			450			449		17,120				2028/09/28	
		イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国	債	証	券	1.0000			750			673		25,644				2030/03/31	
		イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国	債	証	券	1.5000			200			164		6,275				2037/05/31	
通	貨	銘	柄	数	5銘柄						2,350		2,439		92,935						
		デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.5000		千デンマーク・クローネ	2,450		千デンマーク・クローネ	3,650		66,226				2039/11/15	
		デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	0.5000			1,800			1,762		31,967				2027/11/15	
		デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	0.5000			1,300			1,247		22,631				2029/11/15	
		デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	0.2500			700			514		9,330				2052/11/15	
		デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	—			400			356		6,474				2031/11/15	
通	貨	銘	柄	数	5銘柄						6,650		7,532		136,631						
		ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.0000		千ノルウェー・クローネ	500		千ノルウェー・クローネ	480		6,377				2028/04/26	
		ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.7500			870			810		10,769				2029/09/06	
		ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.3750			1,000			894		11,884				2030/08/19	
		ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.2500			1,000			870		11,566				2031/09/17	
通	貨	銘	柄	数	4銘柄						3,370		3,057		40,597						
		スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5000		千スウェーデン・クローネ	850		千スウェーデン・クローネ	1,050		13,545				2039/03/30	
		スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	0.7500			900			852		11,000				2028/05/12	
		スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.2500			800			838		10,813				2032/06/01	
		スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	0.7500			1,100			1,026		13,238				2029/11/12	
		スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	0.1250			900			781		10,081				2031/05/12	
通	貨	銘	柄	数	5銘柄						4,550		4,548		58,679						
		メキシコ	Mexican Bonos	国	債	証	券	8.0000		千メキシコ・ペソ	1,000		千メキシコ・ペソ	901		5,814				2047/11/07	
		メキシコ	Mexican Bonos	国	債	証	券	7.5000			2,000			1,894		12,214				2027/06/03	
		メキシコ	Mexican Bonos	国	債	証	券	8.5000			5,500			5,416		34,930				2029/05/31	
		メキシコ	Mexican Bonos	国	債	証	券	8.5000			3,500			3,381		21,808				2038/11/18	
		メキシコ	Mexican Bonos	国	債	証	券	7.7500			2,000			1,863		12,019				2031/05/29	
		メキシコ	Mexican Bonos	国	債	証	券	7.7500			5,000			4,420		28,508				2042/11/13	
		メキシコ	Mexican Bonos	国	債	証	券	7.7500			10,500			9,598		61,898				2034/11/23	
通	貨	銘	柄	数	7銘柄						29,500		27,478		177,194						
		中国	China Government Bond	国	債	証	券	3.2500		千オフショア人民元	650		千オフショア人民元	669		12,789				2028/11/22	
		中国	China Government Bond	国	債	証	券	3.2900			1,300			1,345		25,687				2029/05/23	
		中国	China Government Bond	国	債	証	券	3.1300			1,000			1,020		19,498				2029/11/21	
		中国	China Government Bond	国	債	証	券	2.6800			1,800			1,774		33,893				2030/05/21	
		中国	China Government Bond	国	債	証	券	3.2800			1,000			1,032		19,714				2027/12/03	
		中国	China Government Bond	国	債	証	券	3.2700			700			723		13,823				2030/11/19	
		中国	China Government Bond	国	債	証	券	3.8100			600			648		12,390				2050/09/14	
		中国	China Government Bond	国	債	証	券	3.7200			1,000			1,065		20,344				2051/04/12	
		中国	China Government Bond	国	債	証	券	3.0200			1,000			1,011		19,316				2031/05/27	
		中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5200			700			732		13,993				2027/05/04	
		中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5900			1,500			1,576		30,109				2027/08/03	
		中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5400			1,500			1,576		30,117				2028/08/16	
		中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.0800			1,700			1,910		36,482				2048/10/22	
		中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.8600			550			597		11,405				2049/07/22	
		中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.3900			700			700		13,370				2050/03/16	
		中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.9100			1,000			1,008		19,251				2028/10/14	
		中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5300			650			673		12,865				2051/10/18	
		中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.8900			700			702		13,422				2031/11/18	
		中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500			1,000			994		18,993				2032/02/17	
通	貨	銘	柄	数	19銘柄						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		
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		
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.4980	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	2030/04/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	3.8440	700	697	20,562	2033/04/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	3.7330	500	460	13,559	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	千ポーランド・ズロチ		2027/07/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	500	404	11,644	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	120	78	2,273	2029/04/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	1,430	1,352	38,960	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	千ユーロ		2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	400	435	58,789	2045/02/18	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.7000	220	226	30,544	2037/05/15	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.9000	140	139	18,770	2028/05/15	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3000	300	297	40,196	2033/05/15	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3500	160	154	20,887	2031/03/18	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	120	120	16,217	2029/05/15	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.5000	150	149	20,187	2050/05/15	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	—	130	117	15,877	2031/10/18	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	—	300	260	35,177	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	千ユーロ		2028/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	350	440	59,508	2037/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	350	470	63,521	2042/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	460	646	87,177	2033/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	180	202	27,292	2047/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	350	459	61,976	2027/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	400	399	53,970	2028/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	350	347	46,921	2029/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	200	190	25,641	2040/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	100	86	11,617	2030/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	420	385	52,004	2052/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	240	164	22,211	2031/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	300	270	36,562	2038/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	280	224	30,324	2029/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	150	140	18,984		
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	千ユーロ		2031/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.9000	490	475	64,188	2038/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.1500	200	201	27,191	2066/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	350	361	48,816	2057/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.2500	160	159	21,547	2037/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.4500	100	106	14,311	2037/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.4500	400	379	51,216	2028/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	600	594	80,235	2033/04/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.2500	390	382	51,567	2029/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.9000	300	295	39,934	2050/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	275	257	34,794	2030/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.1000	500	456	61,641	2040/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	50	38	5,186	2027/10/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	—	250	238	32,166	2031/10/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	—	150	131	17,712	2041/03/28	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	350	476	64,243	2045/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	350	465	62,810	2034/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.0000	300	344	46,525		
	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	千ユーロ		2029/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	1,040	1,350	182,269	2032/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	800	1,134	153,054	2055/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	500	753	101,684	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															
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	還	年	月	日	
													外	貨						建
								%		千	ユ	ー	ロ	千	ユ	ー	ロ	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 金 額	27銘柄									20,660			21,556			2,909,109			
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.6250		300			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 金 額	24銘柄									14,470			14,908			2,011,948			
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	6.0000		50			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															
区	分	銘	柄	種	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償	還	年	月	日
												外	貨							
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.2000		500		千ユーロ	千ユーロ		千円					
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.9000		400			624		84,312				2037/01/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7000		60			555		74,969				2040/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.1500		500			81		11,065				2041/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.1500		200			614		82,963				2028/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.1500					296		40,054				2044/10/31	
国小計	銘柄数 金 額	25銘柄								12,330		12,536			1,691,736					
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	6.5000		360		千ユーロ	千ユーロ		60,103				2027/11/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		350			445		48,501				2046/09/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.6500		1,090			359		133,343				2032/03/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7000		350			988		44,085				2047/03/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2500		900			326		111,308				2036/09/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.8000		480			824		58,078				2067/03/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.4500		600			430		77,808				2033/09/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2000		1,820			576		249,074				2027/06/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.4500		680			1,845		96,717				2048/03/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.9500		1,950			716		259,765				2038/09/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000		80			1,924		10,765				2028/02/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.8500		600			79		90,706				2049/09/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		670			672		94,151				2029/08/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.4500		150			697		17,478				2050/09/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4500		350			129		39,194				2036/03/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.6500		250			290		31,165				2030/12/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9500		280			230		35,826				2027/09/15	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.8000		660			265		72,385				2041/03/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9000		1,200			536		138,785				2031/04/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.2500		500			448		60,572				2028/03/15	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9500		600			508		68,579				2031/12/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.4500		250			220		29,761				2029/02/15	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	6.0000		280			355		48,036				2031/05/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	5.0000		200			244		32,935				2034/08/01		
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	5.0000		250			316		42,761				2040/09/01		
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	4.7500		1,190			1,368		184,741				2028/09/01		
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	4.7500		70			88		11,931				2044/09/01		
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	3.5000		1,550			1,669		225,308				2030/03/01		
国小計	銘柄数 金 額	28銘柄								17,710		17,590			2,373,876					
ユーロ（フィンランド）		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.7500		220		千ユーロ	千ユーロ		28,341				2031/04/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	1.3750		60			210		7,772				2047/04/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.5000		190			57		25,143				2027/09/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	1.1250		150			186		19,313				2034/04/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.5000		200			143		26,092				2028/09/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.5000		100			193		12,892				2029/09/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.2500		70			95		7,325				2040/09/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.1250		150			54		13,072				2052/04/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	2.6250		130			96		20,365				2042/07/04	
国小計	銘柄数 金 額	9銘柄								1,270		1,187			160,319					
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond		国	債	証	券	1.5000		130		千ユーロ	千ユーロ		17,168				2047/02/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	1.5000		130			127		15,164				2086/11/02	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	0.7500		260			112		34,723				2028/02/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	0.5000		200			257		25,909				2029/02/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	—		100			191		12,254				2030/02/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	0.7500		150			90		16,059				2051/03/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	—		120			119		14,413				2031/02/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	4.1500		500			106		90,510				2037/03/15	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	3.8000		290			670		62,419				2062/01/26	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	3.1500		150			462		26,197				2044/06/20	
		Austria Government Bond		国	債	証	券	2.4000		180			194		26,732				2034/05/23	
国小計	銘柄数 金 額	11銘柄								2,210		2,530			341,554					
通小計	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。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,295,874	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。