

ターゲットイヤータイプ ラップ・コンシェルジュ2034

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～2037年6月15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、分配を行なわないことがあります。	

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

組入投資信託証券

資産クラス	組入投資信託証券
国内株式	ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs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（FOFs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（FOFs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（FOFs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（FOFs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（FOFs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（FOFs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 (分配額)	税込分配金	騰落率	投資信託組入比率	純資産額
3期末(2018年6月15日)	12,047円	0	10.9%	99.2%	百万円 53
4期末(2019年6月17日)	11,639	0	△3.4%	98.1%	53
5期末(2020年6月15日)	11,704	0	0.6%	99.1%	64
6期末(2021年6月15日)	14,704	0	25.6%	99.1%	92
7期末(2022年6月15日)	15,285	0	4.0%	98.8%	117

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、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標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、当成期首の基準価額をもとに指数化したもので

*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、お客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首: 14,704円
期末: 15,285円 (分配金0円)
騰落率: 4.0% (分配金込み)

基準価額の主な変動要因

円安の進行等による外国株式を資産クラスとするファンドなどの上昇が、基準価額の主な上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額	投資信託組入比率
(期首) 2021年6月15日	14,704円	% 99.1
6月末	14,745	0.3
7月末	14,672	△0.2
8月末	14,810	0.7
9月末	14,982	1.9
10月末	15,304	4.1
11月末	14,980	1.9
12月末	15,408	4.8
2022年1月末	14,884	1.2
2月末	14,743	0.3
3月末	15,784	7.3
4月末	15,333	4.3
5月末	15,626	6.3
(期末) 2022年6月15日	15,285	4.0

(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つたことや為替市場で円安が進行

したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後はF R B の利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当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つたことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がつ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でいることなどから、年末にかけて株価は高値圏で推移しました。しかし2022年に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会)による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが顕在化したことなどが懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。3月後半は、F R B の利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まつ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つたことで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つたこともあり、3月下旬には0.2%台半ばまで上昇しました。4月以降も、世界的なインフレ率の上振れが金利上昇要因になる一方、日銀が長期金利を0.25%にとどめる方針を改めて示したことで、当成期末にかけて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つたことが、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つたことなどから、金利は低下する局面もありましたが、12月に入ってからはF R B 議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかつたことなどから利上げの繰り込みが加速し、上昇基調で推移しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は一時低下しましたが、3月に入ると、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したこと、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つたことから、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下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年に入つてからは、レンジ内で推移が続いた後、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月に入つてからも、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。

ターゲットイヤータイプ ラップ・コンシェルジュ2034

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40%、外国株式40%、国内債券15%（うちヘッジ付外債10%）、外国債券5%を基本とする積極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 当作成期初 当作成期末	組入比率 当作成期初 当作成期末
ネオ・ジャパン株式ファンド	2.5%	42.5%
ダイワ/エアリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	5.5%	21.4%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	22.1%	21.4%
ネオ・ジャパン債券ファンド	△2.8%	2.0%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△14.3%	9.9%
LM・プランディワイン外国債券ファンド	1.9%	0.7%
ダイワ中長期世界債券ファンド	△8.1%	1.2%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、信託財産の成長等を勘案して、収益分配を見送さ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。

1万口当たりの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	197円	1.298%	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15,142円です。
(投信会社)	(75)	(0.495)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(117)	(0.770)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料=当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	198	1.306	

(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おります。

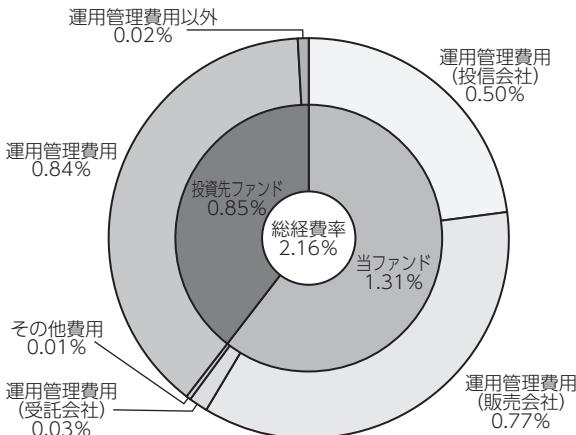
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入しております。

(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「1万口当たりの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.16%です。



総経費率 (①+②+③)	2.16%
①当ファンドの費用の比率	1.31%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.84%
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、1万口当た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 内	千円 6,368,526	12,860	千円 1,521.45	3,210
	ネオ・ジャパン株式ファン ド			
内 外	千円 4,610,799	5,070	千円 987,704	1,120
	ネオ・ジャパン債券ファン ド	472.51	520	—
内 外	千円 3,421,654	5,670	千円 1,559,937	2,670
	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			
内 外	千円 2,297,021	3,470	千円 2,676,582	4,340
	ダイワ／G Q Gグローバル・エクイティ			
内 外	千円 1,755,049	2,020	千円 —	—
	ダイワ中長期世界債券ファ ンド			
内 外	千円 749,044	1,000	千円 —	—
	LM・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	千円	千円	%
ネオ・ジャパン株式ファンド	24,641,888	50,318	42.7
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	11,548,058	11,439	9.7
ネオ・ジャパン債券ファンド	2,128,661	2,288	1.9
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	14,091,173	24,090	20.5
ダイワ／G Q Gグローバル・エクイティ	13,717,498	23,533	20.0
ダイワ中長期世界債券ファンド	2,722,939	2,975	2.5
LM・プランディワイン外国債券ファンド	1,217,807	1,625	1.4
合計	口数、金額 銘柄数 <比率>	116,271	<98.8%>
	70,068,024	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
投資信託受益証券	千円 116,271	% 98.2
コール・ローン等、その他	2,174	1.8
投資信託財産総額	118,445	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	118,445,959円
コール・ローン等	2,174,637
投資信託受益証券(評価額)	116,271,322
(B) 負債	740,646
未払解約金	8,290
未払信託報酬	727,821
その他未払費用	4,535
(C) 純資産総額(A - B)	117,705,313
元本	77,008,164
次期繰越損益金	40,697,149
(D) 受益権総口数	77,008,164口
1万口当たり基準価額(C / D)	15,285円

* 期首における元本額は63,011,256円、当作成期間における追加設定元本額は16,896,154円、同解約元本額は2,899,246円です。

* 当期末の計算口数当たりの純資産額は15,285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	△ 222円
受取利息	2
支払利息	△ 224
(B) 有価証券売買損益	5,079,334
売買益	7,159,432
売買損	△ 2,080,098
(C) 信託報酬等	△ 1,381,703
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,697,409
(E) 前期繰越損益金	17,915,014
(F) 追加信託差損益金	19,084,726
(配当等相当額)	(13,905,911)
(売買損益相当額)	(5,178,815)
(G) 合計(D + E + F)	40,697,149
次期繰越損益金(G)	40,697,149
追加信託差損益金	19,084,726
(配当等相当額)	(13,905,911)
(売買損益相当額)	(5,178,815)
分配準備積立金	21,612,645
繰越損益金	△ 222

(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	3,697,529
(c) 収益調整金	19,084,726
(d) 分配準備積立金	17,915,116
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	40,697,371
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	40,697,371
(h) 受益権総口数	77,008,164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 (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、分配を行なわないことがあります。		

◇TUZ0214920220615◇

最近5期の運用実績

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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注4) 株式先物比率は貢献比率 - 売却比率です。



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」をご参考ください。

年月日	基準価額	TOPIX		株式組入比率	株式先物比率
		(参考指標)	騰落率		
(期首)2021年6月15日	円 20,095	% -	% 1,975.48	% 95.9	% -
6月末	19,878	△1.1	△1.6	96.5	-
7月末	19,427	△3.3	△3.8	96.4	-
8月末	19,844	△1.2	△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つたことや為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時に反発ましたが、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、費用抑制など自効努力の余地が大きい企業に注目する一方、物流費や原材料費上昇により業績にマイナス影響が生じそうな企業には注意していく方針です。

ポートフォリオについて

(2021.6.16～2022.6.15)

■当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ネオ・ジャパン株式マザーファンド

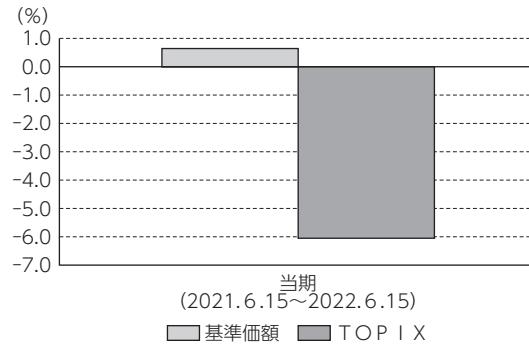
株式組入比率（株式先物を含む。）は、95～97%程度で推移させました。米国においては金融政策の変曲点に差し掛かると考えていたことから、ポートフォリオ全体のバリュエーションに注意を払い、調査・運用を行いました。

業種配分においては、個別銘柄選択の中で電機機器の比率がアンダーウエートからニュートラルに近づいたほか、国内の経済正常化に鑑みサービス業の比率を引き上げました。一方、原材料・燃料価格上昇の影響を受ける食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ました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数（TOPIX）の騰落率は△6.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は0.6%となりました。電気機器、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。



(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、収益分配を見送さ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。

■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、從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 (監査費用)	1 (1)	0.005 (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
ネオ・ジャパン株式 マザーファンド	千口 253,501	千円 530,120	千口 359,428	千円 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。

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■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□
1万口当たり基準価額(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□

東証株価指数（TOPIX）の指値値および同指値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、指値の算出、指値値の公表、利用など同指値に関するすべての権利・ノウハウおよび同指値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、同指値の指値値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日)

ネオ・ジャパン株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント

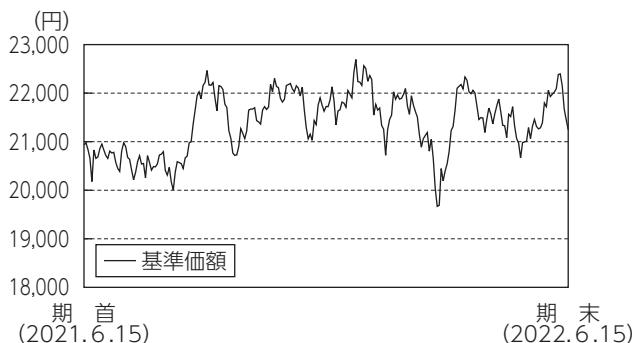
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額	T O P I X		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率 (%)	(参考指標)		
(期首)2021年6月15日	円 20,935	△1.0	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) 謙落率は期首比。

(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。上記の指標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・謙落率】

期首：20,935円 期末：21,246円 謙落率：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つ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、費用抑制など自助努力の余地が大きい企業に注目する一方、物流費や原材料費上昇により業績にマイナス影響が生じそうな企業には注意していく方針です。

◆ポートフォリオについて

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

業種配分においては、個別銘柄選択の中で電機機器の比率がアンダーウエートからニュートラルに近づいたほか、国内の経済正常化に鑑みサービス業の比率を引き上げました。一方、原材料・燃料価格上昇の影響を受ける食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つた三井物産や、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。

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

《今後の運用方針》

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

■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
国内	千株 978.1 (74.4)	千円 2,949,403 —)	千株 1,023.7	千円 3,125,040

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
水産・農林業 (1.0%)	千株	千株	千円			
日本水産	—	50	26,550			
鉱業 (1.3%)						
I N P E X	59.7	20.3	33,738			
建設業 (1.3%)						
五洋建設	56	55.7	35,091			
食料品 (2.7%)						
森永乳業	11	—	—			
アサヒグループホールディングス	9.2	12.1	51,098			
味の素	—	6.4	19,481			
ニチレイ	21.7	—	—			
化学 (6.4%)						
信越化学	6.6	5.7	98,610			
三菱ケミカルHLDGS	40.3	—	—			
住友ベークライト	—	8.2	37,146			
積水化学	22.9	—	—			
デクセリアルズ	—	8.6	34,873			
医薬品 (4.7%)						
アステラス製薬	52	38	75,810			
日本新薬	—	6.7	48,508			
非鉄金属 (2.9%)						
三井金属	19.3	11.4	37,278			
住友電工	37.5	27.6	40,116			
機械 (5.8%)						
オーフマ	9.1	—	—			
DMG森精機	18.9	—	—			
小松製作所	—	11.7	38,633			
荏原製作所	—	6.5	35,490			
ダイキン工業	—	2.1	41,758			
I H I	—	9.6	37,632			
電気機器 (16.9%)						
日立	22	14.6	97,455			
富士電機	—	15.1	87,278			
ソニーグループ	11.6	12.7	141,160			
T D K	2.1	11.5	50,427			
ファナック	—	2.8	56,112			
村田製作所	8	2.3	18,515			
東京エレクトロン	0.2	—	—			
輸送用機器 (8.7%)						
豊田自動織機	9.3	5.9	48,498			
いすゞ自動車	—	44	69,124			
トヨタ自動車	16.2	54.5	113,360			
精密機器 (2.2%)						
テルモ	—	15	57,405			
島津製作所	7.6	—	—			
その他製品 (5.3%)						
パンダイナムコ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	—	—			
S G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)

銘柄	買付			売付				
	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
富士電機	千株	22.5	116,388	5,172	ニチレイ	千株	46.5	117,117
ファンック	4	93,265	23,316	I N P E X	118.4	111,005	2,518	
任天堂	1.5	90,902	60,601	村田製作所	13.1	106,619	937	
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	
I N P E X	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。

ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 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
1万口当たり基準価額(C / D)	21,246円

*期首における元本額は1,408,716,323円、当造成期間中に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たりの純資産額は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) の指数值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、指數値の公表、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、同指數の指數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／ウェリントン・デュラブル・ カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

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／ウェリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」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)(参考指標)	株式組入比率	投資信託証組入比率	純資産額
	(分配額)	税込み分配金				
2期末(2018年6月15日)	11,293	0	11.6	11,262	12.0	87.9
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	9.2	11,103	△ 1.4	88.0
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△ 2.9	11,112	0.1	87.1
5期末(2021年6月15日)	16,227	0	35.5	16,085	44.8	91.9
6期末(2022年6月15日)	17,065	0	5.2	16,574	3.0	90.0

(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が開発した指標です。同指標に対する著作権、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、同指標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に基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
(<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

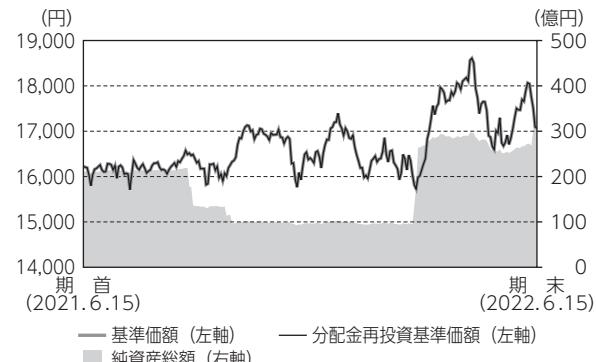
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 16,227円

期末: 17,065円 (分配金0円)

騰落率: 5.2% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

日本を含む世界の株式等（※）に投資した結果、保有している株式は下落しましたが、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。

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）

年月日	基準価額	MSCIコクサイ指数（円換算）		株式組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率（参考指標）	騰落率		
(期首)2021年6月15日	円 16,227	% -	16,085	% -	% 91.9 5.5
6月末	16,103	△ 0.8	16,191	0.7	91.3 5.2
7月末	16,224	△ 0.0	16,409	2.0	91.2 5.3
8月末	16,317	0.6	16,786	4.4	92.8 5.3
9月末	16,221	△ 0.0	16,375	1.8	91.2 5.3
10月末	16,917	4.3	17,559	9.2	92.1 5.5
11月末	16,296	0.4	17,457	8.5	91.6 5.4
12月末	17,194	6.0	18,161	12.9	90.9 5.3
2022年1月末	16,145	△ 0.5	16,877	4.9	91.2 5.3
2月末	16,487	1.6	16,751	4.1	92.3 4.0
3月末	17,852	10.0	18,486	14.9	93.0 4.1
4月末	17,597	8.4	17,655	9.8	93.0 3.6
5月末	17,504	7.9	17,572	9.2	91.7 3.7
(期末)2022年6月15日	17,065	5.2	16,574	3.0	90.0 3.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16～2022.6.15)

■海外の株式市況

海外株式市況は下落しました。

海外株式市況は、当成期首から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・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、日本米の金融政策の相違がより明確となつたことなどから、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)

参考指標（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。

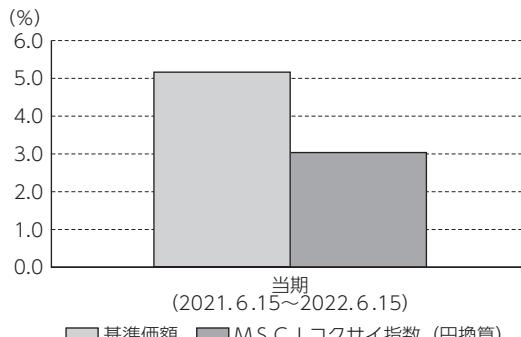
地域別では、引き続きカナダをオーバーウエートとしました。欧州では、フランス、スペインの組入れを減らしたものの、欧州全体ではオーバーウエートを維持しました。米国は引き続きアンダーウエートとしましたが、アンダーウエート幅は縮小しました。

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標との騰落率の対比です。参考指標は海外先進国株式市場の動向を表す代表的な指標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

当成期は、信託財産の成長を重視して、収益分配を見送さ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（1万口当たり）

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) () 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) 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
国外 アメリカ	千口 423,842 ()	千アメリカ・ドル 8,087 ()	千口 251,671 ()	千アメリカ・ドル 7,864 ()

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付() 内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付() 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

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

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

銘柄	当期		
	買付	売付	
	銘柄	株数	金額
INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	千株 109,898	千円 2,002,487	円 18,221
SCHWAB (CHARLES) CORP (アメリカ)	千株 121,444	千円 1,116,885	円 9,196
HCA HEALTHCARE INC (アメリカ)	千株 34,23	千円 1,033,724	円 30,199
CHEMED CORP (アメリカ)	千株 18,035	千円 1,000,146	円 55,455
NOVARTIS AG-REG (スイス)	千株 92,721	千円 958,122	円 10,333
BRENNNTAG SE (ドイツ)	千株 99,576	千円 943,651	円 9,476
GLOBE LIFE INC (アメリカ)	千株 71,908	千円 848,962	円 11,806
HUMANA INC (アメリカ)	千株 15,41	千円 828,891	円 53,789
ARTHUR J GALLAGHER & CO (アメリカ)	千株 41,166	千円 786,897	円 19,115
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	千株 28,866	千円 781,386	円 27,069
VISCOFAN SA (スペイン)	千株 68,541	千円 495,420	円 7,228

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ／ウエリントン・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）

■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			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	評価額	業種等
保険業 (100.0%)		千株	千株	千株	千円	
T & Dホールディングス	-	370.1	594,380			
合計	株数 銘柄数 <small>比率</small>	千株 1	千円 1銘柄	千株 1銘柄	千円 1銘柄	<1.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	評価額	業種等
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千株	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		資源財・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 INT'L	434.79	765.65	6,737	909,659		資源財・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
HOLISTIC 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 <small>比率</small>	10,968.18 22銘柄	18,030.88 23銘柄	140,178 <56.9%>	18,925,516	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千株	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 <small>比率</small>	2,706.78 4銘柄	3,624.88 4銘柄	44,422 <13.9%>	4,628,790	

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額	
(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 公益事業
GUANGDONG INVESTMENT LTD	9,326.87	-	-	-	
香港 ドル 通貨計	15,048.58 2銘柄	8,043.71 1銘柄	63,223 1銘柄	1,087,445 < 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	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	776.67 1銘柄	1,179.75 1銘柄	9,522 1銘柄	1,285,692 < 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 <small>比率</small>	318.75 1銘柄	484.13 1銘柄	4,113 1銘柄	< 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 公益事業
RUBIS	675.68	-	-	-	
EDENRED	888.47	1,313.69	5,612	790,181	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数 <small>比率</small>	3,336.91 3銘柄	3,871.25 2銘柄	12,018 2銘柄	< 5.1%>
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BRENTINTAG 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 <small>比率</small>	878.28 1銘柄	1,173.86 1銘柄	8,308 1銘柄	< 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 <small>比率</small>	427.17 1銘柄	-	-	< >
ユーロ(ロード)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENSTAR GROUP LTD	4,961.11	5,529.24	24,440	3,441,225	
国小計	株数、金額 銘柄数 <small>比率</small>	34,581.31 6銘柄	36,408.46 4銘柄	- 29,368,669 4銘柄	<10.3%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 <small>比率</small>	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		当期末		業種等
	口数	口数	評価額	外貨建金額	
(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 <small>比率</small>	364,497 2銘柄	536,668 1銘柄	8,017 1銘柄	<3.3%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当期末		比 率
	評 価 額	千円	
株式	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□
1万口当たり基準価額(C / D)	17,065円

*期首における元本額は13,013,570,464円、当造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□

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、格別のご愛顧にあざ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(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)(参考指數)	株式組入比率	株式先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託基準価額組入比率	純資産総額
	(分配額)	(税込み分配金)	期中騰落率	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。

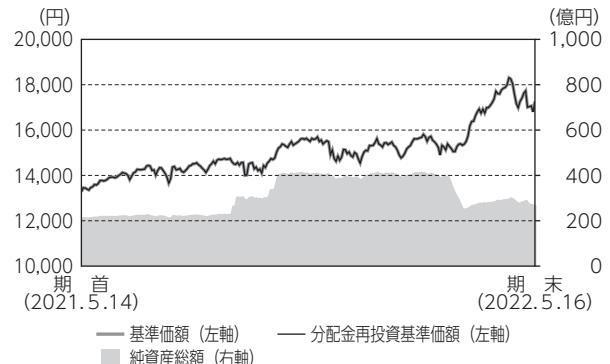
(注2) MSCI AC World指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものであります。MSCI AC World指数(配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関す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あります。

*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) (参考指標)	株式組入比	株式先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%					
(期首)2021年5月14日	13,281	—	13,792	—	95.0	—	—
5月末	13,778	3.7	14,277	3.5	96.2	—	—
6月末	14,264	7.4	14,618	6.0	96.8	—	—
7月末	14,308	7.7	14,654	6.3	96.3	—	—
8月末	14,717	10.8	14,958	8.5	97.2	—	—
9月末	14,367	8.2	14,712	6.7	95.1	—	—
10月末	15,393	15.9	15,646	13.4	95.9	—	—
11月末	15,116	13.8	15,497	12.4	97.2	—	—
12月末	15,328	15.4	16,074	16.6	95.0	—	—
2022年1月末	15,253	14.8	15,052	9.1	96.5	—	—
2月末	15,327	15.4	14,947	8.4	98.5	—	—
3月末	16,920	27.4	16,389	18.8	96.9	—	—
4月末	17,264	30.0	15,673	13.6	98.3	—	—
(期末)2022年5月16日	17,262	30.0	15,201	10.2	96.2	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.5.15～2022.5.16)

世界株式市況

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、当成期首から上昇して始まりました。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ることや、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る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月に入ってからも、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)

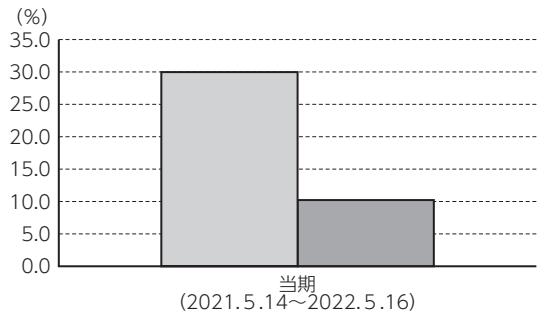
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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標との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送さ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、受託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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(11)	(0.070)	
有価証券取引税	9	0.061	有価証券取引税=当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)	(9)	(0.061)	
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
アメリカ	百株 48,774.08 (850.59)	千アメリカ・ドル 370,475 (-)	百株 41,346.31	千アメリカ・ドル 377,605
カナダ	百株 2,320.92 (-)	千カナダ・ドル 14,588 (-)	百株 448.7	千カナダ・ドル 5,214
オーストラリア	百株 831.99 (-)	千オーストラリア・ドル 2,247 (-)	百株 57.86	千オーストラリア・ドル 145
香港	百株 3,010.31 (-)	千香港ドル 33,749 (-)	百株 5,063.12	千香港ドル 56,748
イギリス	百株 23,789.19 (-)	千イギリス・ポンド 15,653 (△ 191)	百株 12,491.44	千イギリス・ポンド 9,355
スイス	百株 322.65 (-)	千スイス・フラン 7,564 (-)	百株 470.51	千スイス・フラン 6,955
デンマーク	百株 380.33 (-)	千デンマーク・クローネ 24,258 (-)	百株 736.28	千デンマーク・クローネ 46,735
ブラジル	百株 32,618.84 (76.01)	千ブラジル・レアル 114,300 (-)	百株 22,172.58	千ブラジル・レアル 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
WALMART INC (アメリカ)	千株 140,497	千円 2,307,355	円 16,422	NVIDIA CORP (アメリカ)	千株 81,141	千円 2,583,811	円 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	MICROSOFT CORP (アメリカ)	59,153	2,135,986	36,109
JOHNSON & 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
MICROSOFT 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 株数	当期末			業種等
		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	
ABBOTT LABORATORIES	516.22	-	-	-	ヘルスケア
ADOBE INC	90.42	-	-	-	情報技術
DEVON ENERGY CORP	-	963.25	6,617	857,962	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	-	217.35	2,455	318,314	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	209.88	1,011	131,102	コミュニケーション・サービス
BLACKSTONE GROUP INC/THE	351.05	-	-	-	金融
CMS ENERGY CORP	489.01	-	-	-	公益事業
MORGAN STANLEY	528.14	-	-	-	金融
COCA-COLA CO/THE	-	248.34	1,632	211,600	生活必需品
AMAZON.COM INC	16.64	-	-	-	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	-	1,539.91	13,683	1,774,083	エネルギー
ALPHABET INC-CL C	42.95	12.17	2,835	367,685	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	-	443.65	1,885	244,514	公益事業
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	154.29	-	-	-	資本財・サービス
HUMANA INC	93.53	-	-	-	ヘルスケア
HDFC BANK LTD-ADR	477.82	-	-	-	金融
JOHNSON & JOHNSON	-	388.48	6,870	890,730	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	-	136.9	5,957	772,386	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	119.02	107.13	3,124	405,056	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	33.55	-	-	-	情報技術
META PLATFORMS INC CLASS A	277.02	-	-	-	コミュニケーション・サービス
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	440.56	-	-	-	素材
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	-	702.81	2,977	385,981	生活必需品
NEWMONT CORP	-	777.69	5,074	657,899	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	422.69	948.81	9,908	1,284,627	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	-	1,721.5	11,031	1,430,217	エネルギー
JD.COM INC-ADR	42.38	-	-	-	一般消費財・サービス
ALTRIA GROUP INC	-	1,419.16	7,527	975,904	生活必需品
PROCTER & GAMBLE CO/THE	365.58	493.49	7,580	982,875	生活必需品
EXELON CORP	-	1,392.74	6,508	843,797	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,945.88	1,569.85	9,912	1,285,095	ヘルスケア
AGNICO EAGLE MINES LTD	-	411.01	2,081	269,847	素材
NUTRIEN LTD	-	209.23	2,070	268,418	素材
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	-	2,252.29	3,268	423,705	エネルギー
CHEVRON CORP	325.19	-	-	-	エネルギー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	66.63	-	-	-	コミュニケーション・サービス
SCHLUMBERGER LTD	-	802.75	3,270	424,007	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	237.83	161.39	7,833	1,015,661	ヘルスケア
UNITED STATES STEEL CORP	-	813.01	1,983	257,192	素材
VALERO ENERGY CORP	-	176.06	2,195	284,642	エネルギー
WALMART INC	-	830.48	12,295	1,594,079	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	194.32	143.35	2,855	370,275	情報技術
NVIDIA CORP	98.91	-	-	-	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	177.16	-	-	-	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	1,657.08	-	-	-	金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	-	500.08	2,928	379,675	金融
TARGET CORP	285.74	-	-	-	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	346.76	131.13	3,424	443,930	情報技術
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	1,649.16	-	-	-	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,445.53	19,723.89	150,800	19,551,273
		28銘柄	29銘柄	<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	< 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	< 0.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
TELENT 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	345.86	1,651	27,282
		3銘柄	1銘柄	< 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	期首 株数	当期末			業種等
		株数	評価額 外貨建金額	邦貨換算金額	
HSBC HOLDINGS PLC	-	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	17,843.14	12,472	1,984,033
		2銘柄	4銘柄	< 7.4%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSCHEIN	-	225.37	77.51	2,472	319,703
NESTLE SA-REG	-	-	-	-	ヘルスケア 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	77.51	2,472	319,703
		1銘柄	1銘柄	< 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	385.72	28,894	524,142
		1銘柄	1銘柄	< 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	501,820	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	13,048.31	46,803	1,198,490
		1銘柄	3銘柄	< 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	603.8	3,084	416,214
		3銘柄	1銘柄	< 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	2,151.25	2,934	395,984
		1銘柄	1銘柄	< 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>	710.74	1,921	259,352	
		1銘柄	-	< 1.0%>	
ユーロ	株数、金額 銘柄数<比率>	15,607.6	3,465.79	7,940	1,071,551
通貨計	-	10銘柄	3銘柄	< 4.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	39,986.92	57,536.57	-	25,911,268
		47銘柄	44銘柄	<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です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

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）

■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
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。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イスラム・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
1万口当たり基準価額(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、格別のご愛顧にあざ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（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◇



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、

（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、

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

■基準価額・騰落率

期 首：11,053円

期 末：10,681円（分配金0円）

騰落率：△3.4%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

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

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

■国内債券市況

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、作当成期より、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、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。

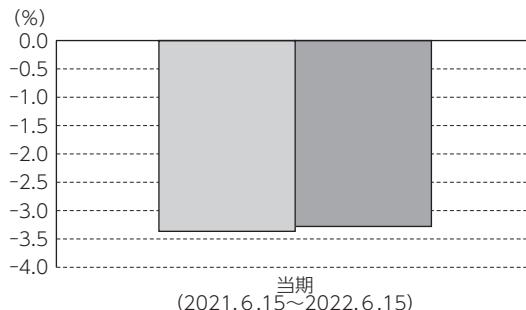
■ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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標との騰落率の対比です。参考指標は国内債券市場の動向を表す代表的な指標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

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期 2021年6月16日 ～2022年6月15日
当期分配金（税込み）(円)	—
対基準価額比率(%)	—
当期の収益(円)	—
当期の収益以外(円)	—
翌期繰越分配対象額(円)	1,422

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

(注2) 円未満は切捨てしており、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。

1万口当たりの費用の明細

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)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.001	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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
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
その他の費用	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他の費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	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
(その他の)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	22	0.200	

(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います。

(注3) 各比率は1万口当た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います。

(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「1万口当たりの費用の明細」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・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
千円	千円	千円	千円	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成期中の利害関係人との取引状況

当成期中に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	百万円
公社債		25,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当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

当成期中に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	口 数	千円	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
ネオ・ジャパン債券マザーファンド 115,918,437	千円	% 99.8
コール・ローン等、その他 232,362		0.2
投資信託財産総額 116,150,800		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

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

*期首における元本額は98,212,250,610円、当成期間中ににおける追加設定元本額は10,780,047,422円、同解約元本額は353,985,565円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,681円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

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

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

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

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日)

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント

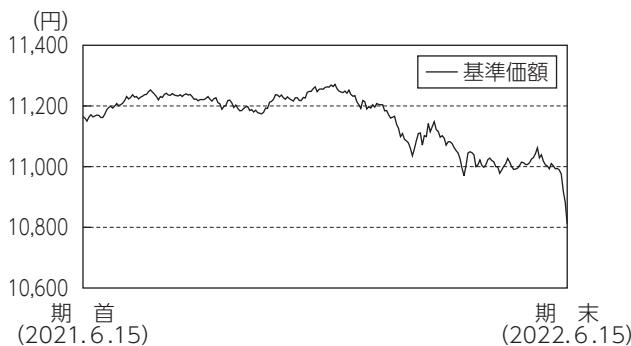
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当成期中の基準価額と市況等の推移



◆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、金利の上昇要因となりました。

◆前成期末における「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ないます。ファンダメンタル分析、定量分析、クロ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ないました。ファンダメンタル分析、定量分析、クロ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。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当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ないます。ファンダメンタル分析、定量分析、クロ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おります。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,165円 期末：10,810円 謄落率：△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。

■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
国内	千円	千円
	14,398,366	(6,317,403)
	—	(16,057) (17,000)
	5,800,000	(5,914,707) (302,544)
社債券	29,012,415	(24,700,574) (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(2) オプションの種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種類別	コール別	買					建					売					建				
		新買付額	規定期	決済額	権行	利使	権放	利棄	新買付額	規定期	決済額	権被行	利使	義消	務滅	新買付額	規定期	決済額	権被行	利使	
国内 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	—	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 日産ファイナルシヤル 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	180 住友生命劣ローン - 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2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 物価運動国債 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。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	当期					期末				
		%	千円	千円	千円	千円	%	千円	千円	千円	千円
国債証券	25 インドネシア共和国	0.9600	1,000,000	1,000,203	2025/06/09	—	—	—	—	—	—
	24 物価運動国債	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 物価運動国債	0.0050	1,300,000	1,415,468	2031/03/10	—	—	—	—	—	—
	27 物価運動国債	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	—	—	—	—	—	—

(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。

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	
		%	千円	千円		
	50 30年国債	0.8000	315,000	298,604	2046/03/20	
	51 30年国債	0.3000	513,000	430,950	2046/06/20	
	54 30年国債	0.8000	506,000	474,612	2047/03/20	
	56 30年国債	0.8000	500,000	466,655	2047/09/20	
	58 30年国債	0.8000	500,000	464,300	2048/03/20	
	59 30年国債	0.7000	600,000	542,676	2048/06/20	
	61 30年国債	0.7000	800,000	718,816	2048/12/20	
	62 30年国債	0.5000	600,000	510,786	2049/03/20	
	63 30年国債	0.4000	1,700,000	1,403,945	2049/06/20	
	64 30年国債	0.4000	500,000	411,905	2049/09/20	
	67 30年国債	0.6000	1,700,000	1,469,208	2050/06/20	
	68 30年国債	0.6000	400,000	344,976	2050/09/20	
	6 40年国債	1.9000	412,000	484,409	2053/03/20	
	7 40年国債	1.7000	412,000	464,171	2054/03/20	
	10 40年国債	0.9000	200,000	181,498	2057/03/20	
	12 40年国債	0.5000	900,000	706,842	2059/03/20	
	13 40年国債	0.5000	200,000	156,310	2060/03/20	
	14 40年国債	0.7000	1,000,000	834,600	2061/03/20	
種別 小計	銘柄数 金額	65銘柄				
			47,713,000	47,890,822		
地方債証券	26-17 愛知県公債	0.4630	44,200	44,645	2025/02/26	
	27-15 愛知県公債	0.4710	80,000	80,979	2025/11/27	
種別 小計	銘柄数 金額	2銘柄				
			124,200	125,624		
特殊債券 (除く金融債券)	222 政保道路機構	0.6010	51,000	51,660	2024/07/31	
	69 地方公共団体	0.4780	50,000	50,523	2025/02/28	
	90 政保地方公共団	0.0050	45,000	44,802	2026/11/20	
	37 政保政策投資C	0.0850	22,000	21,976	2026/12/14	
	92 政保地方公共団	0.1150	37,000	36,999	2027/01/19	
	S4 住宅機構RMBS	2.0300	11,517	11,751	2038/05/10	
	S6 住宅機構RMBS	1.9400	11,388	11,599	2038/11/10	
	S7 住宅機構RMBS	2.0000	59,780	60,945	2038/11/10	
	S8 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 日産ファイナンシャル	0.3700	2,000,000	1,948,244	2026/12/18	
	2 ソシエテ ジエネラル	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明治安田労後FR	1.1100	1,600,000	1,595,856	2047/11/06	
	1 日本生命2労ローン	1.0300	2,400,000	2,378,457	2048/09/18	
	1 アフラツク生命	0.9630	1,600,000	1,600,288	2049/04/16	
	4A明治安田労後FR	0.9000	1,000,000	972,416	2049/09/25	
	1 大日本住友労FR	1.3900	800,000	804,793	2050/09/09	
	2 大日本住友労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 かんぽ生命労FR	1.0500	1,000,000	980,739	2051/01/28	
	1 NTN 労後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 ピッキ・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 東京セントチューー劣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 商船三井労後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 朝日生命労後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 日本航空労後FR	1.6000	3,500,000	3,456,005	2058/10/11	
	2 東京建物労FR	2.1500	800,000	841,256	2059/03/15	
	2 野村不動産労FR	1.4800	100,000	100,525	2060/03/12	
	6 楽天 労後FR	3.0000	900,000	910,674	2060/11/04	
	2 東急不動産労FR	1.2400	500,000	491,828	2060/12/17	
	3 東京建物労FR	1.1300	500,000	485,467	2061/02/10	
	2 東京セントチューー労FR	1.3800	3,500,000	3,531,188	2080/07/30	
	5A富国生命労後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 労FR	0.7000	900,000	892,092	2081/06/15	
	1 三菱H 劣後FR	0.6300	800,000	786,241	2081/09/27	
	3 関西電力労後FR	1.2590	2,100,000	2,073,697	2082/03/20	
	4 DMG森精機労FR	0.9000	1,100,000	1,078,424	永久債	
	5 三井住友トラ労FR	1.2800	100,000	100,934	永久債	
	6 三井住友トラ労FR	1.3900	600,000	608,467	永久債	
	7 みずほFG労後FR	1.3500	1,000,000	1,005,371	永久債	
	8 みずほFG労後FR	0.9800	500,000	499,636	永久債	
	10 みずほFG労後FR	1.2320	1,000,000	1,005,060	永久債	
	2 野村HD労後FR	1.8000	400,000	406,678	永久債	
	3 野村HD労後FR	1.3000	5,000,000	4,994,830	永久債	
	1 第一生命労後FR	1.2200	1,000,000	997,943	永久債	
	2 第一生命労後FR	1.0000	1,000,000	983,661	永久債	
	3 第一生命労後FR	1.1240	500,000	491,519	永久債	
種別 小計	銘柄数 金額	58銘柄				
				63,000,000	62,522,630	
合計	銘柄数 金額	155銘柄				
				113,147,190	112,880,642	

(注) 単位未満は切捨て。

(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	コール	百万円 —	百万円 —
	プット	—	478

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 112,880,642	% 96.2
コール・ローン等、その他	4,413,309	3.8
投資信託財産総額	117,293,952	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当期末
(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
1万口当たり基準価額(C / D)	10,810円

*期首における元本額は97,569,927,775円、当制作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 Free 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、格別のご愛顧にあざ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 (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。

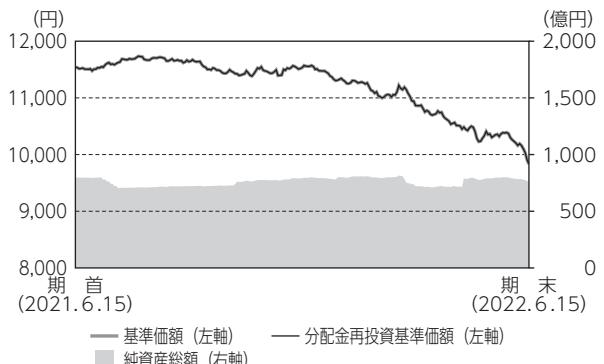
商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案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

◇TUZ0215020220615◇



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あります。

*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。

最近5期の運用実績

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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 海外の指標は、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。上記の指標は直近で知り得るデータを使用しております。

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

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債)を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■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) (参考指標)		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	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
11月末	11,487	△0.5	11,391	0.6	96.0
12月末	11,454	△0.7	11,289	△0.3	98.4
2022年1月末	11,280	△2.2	11,149	△1.5	96.6
2月末	11,049	△4.2	10,914	△3.6	96.3
3月末	10,719	△7.1	10,624	△6.1	100.3
4月末	10,483	△9.2	10,392	△8.2	96.2
5月末	10,371	△10.1	10,283	△9.2	98.3
(期末)2022年6月15日	9,832	△14.8	9,789	△13.5	98.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16～2022.6.15)

■ 海外債券市場

海外債券市場は、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ることなどを受けて、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。

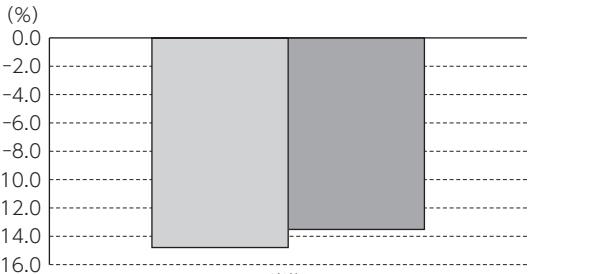
組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築しました。

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	—
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、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■ 当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨債券に投資し、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)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内の各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
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
その他の費用	2	0.021	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)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他の費用)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	56	0.496	

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

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

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
千円	千円	千円	千円	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
千円	千円	千円	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	66,608,098	74,100,517	75,589,937

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

(注3) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(79,199,573円)の投資信託財産総額(80,883,148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
1万口当たり基準価額(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

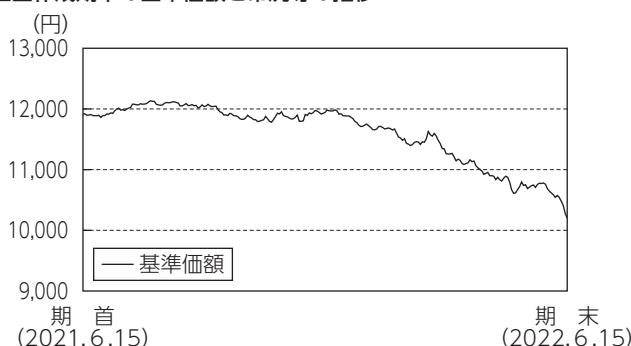
Daiwa Asset Management

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		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率(参考指標)	騰落率		
(期首)2021年6月15日	11,922	%	-	11,319	%
6月末	11,891	△0.3	0.3	11,307	△0.1
7月末	12,081	1.3	1.3	11,504	1.6
8月末	12,089	1.4	1.4	11,507	1.7
9月末	11,902	△0.2	0.2	11,326	0.1
10月末	11,840	△0.7	0.7	11,319	△0.0
11月末	11,893	△0.2	0.2	11,391	0.6
12月末	11,864	△0.5	0.5	11,289	△0.3
2022年1月末	11,687	△2.0	2.0	11,149	△1.5
2月末	11,451	△4.0	4.0	10,914	△3.6
3月末	11,112	△6.8	6.8	10,624	△6.1
4月末	10,874	△8.8	8.8	10,392	△8.2
5月末	10,761	△9.7	9.7	10,283	△9.2
(期末)2022年6月15日	10,201	△14.4	14.4	9,789	△13.5

（注1）騰落率は期首比。

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

（注3）海外の指標は、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）指標値は、指標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。上記の指標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 謄落率：△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ることなどを受けて、金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時において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

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

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時において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。

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

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

《今後の運用方針》

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

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時において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

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 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)

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

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

■主要な売買銘柄

公社債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

銘柄	金額	当期		銘柄	金額
		買付	売付		
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 OBIGATIONER 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（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	当期		末
	区分	額面金額	
区 分	額面金額	評価額	残存期間別組入比率
外 貨 建	邦貨換算金額	邦貨換算金額	組入比率
米 国	千アメリカ・ドル	千円	うちBB格以下組入比率
ア メ リ カ	268,500	31,094,143	5年以上 21.6%
カ ナ ダ	23,500	2,285,286	2年以内 18.4%
オーストリア	89,500	74,571	2年未満 0.6%
イギリス	25,700	3,415,904	—
スウェーデン	260,000	3,028,533	—
メキシコ	423,000	398,908	—
ポーランド	45,000	832,642	—
ユーロ (オランダ)	3,800	596,630	0.8%
ユーロ (ベルギー)	5,000	509,137	0.7%
ユーロ (フランス)	17,000	1,596,624	2.1%
ユーロ (スペイン)	6,500	860,991	1.1%
ユーロ (イタリア)	161,600	21,005,643	27.4%
ユーロ (その他)	11,500	1,322,192	1.7%
ユーロ (小計)	205,400	183,886	33.8%
合 計	—	76,109,411	99.3%
		—	155.3
		41.1	2.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期末		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
米国	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社債券	2.3090	3,000	千アメリカ・ドル 千アメリカ・ドル	322,019 322,019	2032/07/20
	Boeing Co/The	社債券	3.1000	2,000	1,835 千円	247,789 247,789	2026/05/01
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債券	1.9020	2,500	2,068 千円	279,204 279,204	2028/09/17
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債券	3.0400	1,000	876 千円	118,313 118,313	2029/07/16
	HSBC Holdings PLC	社債券	4.3000	2,000	1,957 千円	264,263 264,263	2026/03/08
	HSBC HOLDINGS PLC	社債券	4.5830	1,000	947 千円	127,876 127,876	2029/06/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社債券	3.9050	2,000	1,932 千円	260,887 260,887	2027/06/09
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	社債券	3.7500	1,500	1,404 千円	189,576 189,576	2028/03/18
	AMAZON.COM INC	社債券	1.6500	3,000	2,588 千円	349,508 349,508	2028/05/12
	McDonald's Corp	社債券	3.8000	1,500	1,433 千円	193,503 193,503	2028/04/01
	Caterpillar Financial Services Corp	社債券	3.3000	650	644 千円	86,959 86,959	2024/06/09
	John Deere Capital Corp	社債券	2.2500	2,000	1,856 千円	250,597 250,597	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社債券	3.8750	500	489 千円	66,045 66,045	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社債券	3.8870	2,000	1,892 千円	255,490 255,490	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社債券	3.2000	1,500	1,404 千円	189,628 189,628	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社債券	3.5930	3,000	2,790 千円	376,754 376,754	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社債券	4.1250	200	201 千円	27,151 27,151	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社債券	4.1000	3,000	2,915 千円	393,668 393,668	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社債券	3.7500	200	200 千円	27,110 27,110	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社債券	3.8750	1,000	974 千円	131,506 131,506	2026/01/27
	MORGAN STANLEY	社債券	4.2100	2,000	1,924 千円	259,772 259,772	2028/04/20
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債券	4.0000	200	199 千円	26,928 26,928	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債券	3.5000	2,000	1,944 千円	262,540 262,540	2025/04/01
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債券	4.2230	1,000	946 千円	127,734 127,734	2029/05/01
	ROYAL BANK OF CANADA	社債券	3.8750	2,000	1,832 千円	247,403 247,403	2032/05/04
	BPCE SA	社債券	3.3750	1,000	951 千円	128,437 128,437	2026/12/02
	BPCE SA	社債券	4.5000	1,000	977 千円	131,983 131,983	2025/03/15
	ABN AMRO Bank NV	社債券	4.8000	1,000	982 千円	132,689 132,689	2026/04/18
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社債券	4.2000	500	500 千円	67,538 67,538	2022/07/18
通貨小計	銘柄数額	50銘柄			268,850 千円	230,309 千円	31,094,143 千円
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND BRITISH COLUMBIA Province of Alberta Canada Province of Alberta Canada	国債証券	0.5000 2.9500 2.2000 2.0500	17,500 2,000 2,000 2,000	千カナダ・ドル 千カナダ・ドル	1,753,131 160,063 195,120 176,971	2023/11/01 2050/06/18 2026/06/01 2030/06/01
通貨小計	銘柄数額	4銘柄			23,500 千円	21,931 千円	2,285,286 千円
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND JP Morgan Chase & Co Standard Chartered PLC CREDIT AGRICOLE SA/LONDON AT&T Inc Credit Agricole SA Societe Generale SA Societe Generale SA Barclays PLC Barclays PLC Lloyds Banking Group PLC Verizon Communications Inc VERIZON COMMUNICATIONS INC Apple Inc BPCE SA VODAFONE GROUP AusNet Services Holdings Pty Ltd	国債証券	1.0000 4.2150 2.9000 4.4000 4.6000 4.2000 4.7000 4.8750 5.2440 4.0000 4.7500 4.5000 2.3500 3.6000 4.5000 4.2000	53,000 2,000 2,000 3,000 4,300 2,000 1,000 2,000 2,000 2,000 2,000 3,500 2,000 1,400 3,500 2,000	千オーストラリア・ドル 千オーストラリア・ドル	3,797,881 170,430 178,740 264,550 378,171 163,379 83,194 175,553 177,387 163,902 172,439 310,297 154,521 124,826 300,296 174,165 152,906	2031/11/21 2029/05/22 2025/06/28 2027/07/06 2028/09/19 2034/05/29 2028/09/20 2026/10/13 2028/06/15 2029/06/26 2028/05/23 2027/08/17 2028/03/23 2026/06/10 2028/04/26 2027/12/13 2028/08/21
通貨小計	銘柄数額	17銘柄			89,500 千円	74,571 千円	6,942,645 千円
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt BNG Bank NV Cooperatieve Rabobank UA Aegon NV InterContinental Hotels Group PLC	国債証券 国債証券 国債証券 特殊債券 社債券 社債券 社債券	0.3750 0.1250 0.6250 1.6250 5.2500 6.6250 3.7500	8,000 5,000 7,500 2,500 1,500 200 1,000	千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド	1,098,797 754,252 723,630 391,895 246,135 40,438 160,754	2030/10/22 2026/01/30 2050/10/22 2025/08/26 2027/09/14 2039/12/16 2025/08/14
通貨小計	銘柄数額	7銘柄			25,700 千円	21,058 千円	3,415,904 千円
スウェーデン	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB Lansforsakringar Hypotek AB	社債券	0.2500 1.2500	200,000 60,000	千スウェーデン・クローネ 千スウェーデン・クローネ	2,276,694 751,839	2027/06/09 2025/09/17
通貨小計	銘柄数額	2銘柄			260,000 千円	228,568 千円	3,028,533 千円
メキシコ	Mexican Bonos Mexican Bonos Mexican Bonos	国債証券	7.5000 8.5000 7.7500	43,000 260,000 120,000	千メキシコ・ペソ 千メキシコ・ペソ	261,464 1,639,090 718,481	2027/06/03 2029/05/31 2031/05/29
通貨小計	銘柄数額	3銘柄			423,000 千円	398,908 千円	2,619,035 千円
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	45,000 千円	千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ	832,642 832,642	2030/10/25
通貨小計	銘柄数額	1銘柄			45,000 千円	27,668 千円	832,642 千円
ユーロ（オランダ）	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND BMW FINANCE NV	国債証券	2.7500 1.0000	3,500 300	千ユーロ 千ユーロ	555,651 40,978	2047/01/15 2025/01/21
国小計	銘柄数額	2銘柄			3,800 千円	4,237 千円	596,630 千円
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券	1.7000 0.4000	2,000 3,000	千ユーロ 千ユーロ	222,745 286,391	2050/06/22 2040/06/22
国小計	銘柄数額	2銘柄			5,000 千円	3,616 千円	509,137 千円

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期末	
					外貨建金額	邦貨換算金額
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 3,637 7,702	千円 512,092 1,084,531
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	237,129 118,354 505,507
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 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	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
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 社債券	— 0.9500	千ユーロ 10,500 1,000	千ユーロ 8,435 955	1,187,687 134,504
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	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	比率
公社債	千円 76,109,411	% 94.1
コール・ローン等、その他	4,773,737	5.9
投資信託財産総額	80,883,148	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

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

*期首における元本額は67,705,248,648円、当制作期間中に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(FOFs用)(適格機関投資家専用) 74,100,517,192円

四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型) 820,283,371円

四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型) 199,230,703円

ワールド・アクティブ・ボンド・オープン(為替ヘッジあり) 846,605円

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,201円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

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

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

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



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

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／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・ブランドイ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。
組入制限	LM・ブランドイワイン 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。
分配方針	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、制限は設けません。 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。	
決算日（原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。		

当報告書に関するお問合わせ先：

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

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・ブランドイ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・テンプルトン・ジャパン株式会社

（旧：レッグ・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・テンプルトン・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・リソーシズ・イン
ク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配額)	税込み分配金			
4期(2018年3月15日)	円 11,365	円 0	% 4.2	% 95.8	百万円 6,868
5期(2019年3月15日)	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ー売り建て比率。

(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	券率
	騰落率	率			
(期首) 2021年3月15日	円 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) 謙落率は期首比です。

(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ー売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年3月16日～2022年3月15日)



期首：12,806円

期末：12,775円（既払分配金（税込み）：0円）

謙落率：△ 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教化しております。

(注) 上記謙落率は、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（謙落率）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。

当期の当ファンドのパフォーマンス（謙落率）は若干のマイナスとなりました。

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（F O F s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つたことから、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つたことなどから、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つたことなどから、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つたことなどから、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つたことに加え、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つたことなどから、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つたことなどから、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つたことから、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、高実質利回り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した。なお、収益分配に充当しなかつた利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・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）対基準額比率は当期分配金（税込み）の期末基準額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

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

LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド

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)

ー 受益者のみなさまへ ー

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 謄	中 落 率	
4期(2018年3月15日)	円 11,562	% 4.6	% 95.6	百万円 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

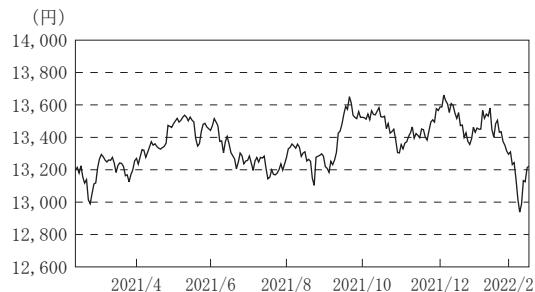
年 月 日	基 準 価 額	債組入比率	券 率
(期 首)	円	%	%
2021年3月15日	13,197	—	94.8
3月末	13,211	0.1	96.4
4月末	13,270	0.6	94.4
5月末	13,468	2.1	94.5
6月末	13,443	1.9	96.6
7月末	13,257	0.5	97.1
8月末	13,275	0.6	96.3
9月末	13,284	0.7	97.6
10月末	13,524	2.5	97.0
11月末	13,304	0.8	97.4
12月末	13,588	3.0	97.0
2022年1月末	13,431	1.8	97.4
2月末	13,296	0.8	97.3
(期 末)	13,222	0.2	90.9

(注) 謄落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2021年3月16日～2022年3月15日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（謄落率）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つたことから、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ることから、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

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。

○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) その他の費用 (保管費用)	円 4 (4)	% 0.031 (0.031)	(a) その他の費用＝期中のその他の費用 ÷ 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	円 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おります。

(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おります。

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

○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
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)
	社債券 (投資法人債券を含む)	8,616	3,458
カナダ	地方債証券	千カナダドル 5,367	千カナダドル 4,898
	メキシコ国債証券	千メキシコペソ 10,745	千メキシコペソ —
コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 578,028	千コロンビアペソ —
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	1,631	1,786
フランス	国債証券	4,618	4,465
イギリス	国債証券	千イギリスポンド 9,016	千イギリスポンド 4,882
ノルウェー	国債証券	千ノルウェーコローネ 43,846	千ノルウェーコローネ 5,914
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 12,710	千ポーランドズロチ (1,335)
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 5,141	千オーストラリアドル —
	地方債証券	3,443	2,466 (435)
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 2,967	千ニュージーランドドル —
マレーシア	国債証券	1,137	千マレーシアリンギット (8,610)
韓国	国債証券	千韓国ウォン 12,099,011	千韓国ウォン 6,754,304
中国	国債証券	千中国元 19,250	千中国元 11,005

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券（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	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千米ドル	
国債証券	0.269145	2,235	2,237	264,596	2023/7/31
	0.275145	6,370	6,378	754,289	2023/10/31
	US TREASURY NOTE	2.0	3,670	3,284	2051/8/15
	US TREASURY NOTE	1.875	2,375	2,065	2051/11/15
	US TREASURY NOTE FRN	0.289145	14,620	14,637	1,730,913
特殊債券 (除く金融債)	BMARK 2020-B17 A2	2.2108	265	258	2053/3/15
	BX 2019-XL A	1.111	204	202	2036/10/15
	COMM 2015-3BP A	3.178	135	135	2035/2/10
	TPMT 2017-6 A2	3.0	120	119	2057/10/25
普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDIN FRN	0.750003	1,670	1,641	194,095
	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	0.600053	1,990	1,975	233,644
	BOEING CO	5.705	225	243	2040/5/1
	BOEING CO	5.805	640	695	2050/5/1
	BOEING CO	3.95	370	302	2059/8/1
	BOEING CO	5.93	375	401	2060/5/1
	CAPITAL ONE FINANCIA FRN	0.74	1,900	1,893	223,879
	CATERPILLAR FIN FRN	0.2	1,275	1,273	150,645
	COMMONWEALTH BANK FRN	0.45	2,210	2,183	258,183
	GENERAL MOTORS FINL FRN	1.25	1,090	1,075	127,169
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	1.21386	2,200	2,197	259,844
	MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	0.62	980	981	116,046
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	0.42872	1,560	1,552	183,568
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,115	942	111,401
小計					5,519,695
カナダ	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.6	420	424
小計					39,123
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	47,600	47,305
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	52,400	51,297
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	64,700	58,307
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	19,700	18,134
小計					990,278

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月16日～2022年3月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年3月15日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
	外貨建金額	邦貨換算金額		5年以上	2年以上	2年未満		
アメリカ	千米ドル 47,594	5,519,695	% 47.3	% —	% 8.8	% 7.4	% 31.2	
カナダ	千カナダドル 420	424	0.3	—	—	0.3	—	
メキシコ	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 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 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 9,016	3,914	602,292	5.2	—	5.2	—	
ノルウェー	千ノルウェーコローネ 37,610	37,854	495,890	4.3	—	—	4.3	
ポーランド	千ポーランドズロチ 12,400	12,131	331,064	2.8	—	—	2.8	
ロシア	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 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 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 9,940	10,164	285,493	2.4	—	0.9	0.4	1.1
韓国	千韓国ウォン 5,390,000	4,564,866	434,575	3.7	—	3.7	—	
中国	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 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。

(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	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
ブラジル 国債証券 BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	% 10.0	千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,496	千円 34,564	2025/1/1
小計				34,564	
コロンビア 国債証券 COLOMBIA GOVT COLOMBIA GOVT	6.25 6.0	5,200,000 9,200,000	4,717,286 7,718,409	146,839 240,258	2025/11/26 2028/4/28
小計				387,098	
イギリス 国債証券 UK TREASURY	0.25	千ポンド 4,420	千ポンド 3,914	602,292	2031/7/31
小計				602,292	
ノルウェー 国債証券 NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	千ノルウェークローネ 37,610	千ノルウェークローネ 37,854	495,890	2023/5/24
小計				495,890	
ポーランド 国債証券 POLAND GOVT	4.0	千ポーランドズロチ 12,400	千ポーランドズロチ 12,131	331,064	2023/10/25
小計				331,064	
ロシア 国債証券 RUSSIA GOVT BOND	7.65	千ロシアルーブル 32,560	千ロシアルーブル —	—	2030/4/10
小計				—	
オーストラリア 国債証券 AUSTRALIAN GOVT	5.75	千オーストラリアドル 7,710	千オーストラリアドル 7,853	667,603	2022/7/15
地方債証券 NEW S WALES TREAS CORP QUEENSLAND TREASURY WESTERN AUST TREAS CORP	4.0 4.25 6.0	620 1,220 1,270	641 1,271 1,364	54,513 108,075 116,032	2023/4/20 2023/7/21 2023/10/16
小計				946,225	
ニュージーランド 国債証券 NEW ZEALAND GOVERNMENT NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5 2.75	千ニュージーランドドル 1,380 1,570	千ニュージーランドドル 1,429 1,369	113,928 109,128	2023/4/15 2051/5/15
小計				223,056	
マレーシア 国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48 3.955 3.899	千マレーシアリンギット 4,500 1,810 3,630	千マレーシアリンギット 4,571 1,864 3,728	128,414 52,367 104,711	2023/3/15 2025/9/15 2027/11/16
小計				285,493	
韓国 国債証券 KOREA TREASURY BOND	1.875	千韓国ウォン 5,390,000	千韓国ウォン 4,564,866	434,575	2051/3/10
小計				434,575	
中国 国債証券 CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	千中国元 8,210	千中国元 8,757	162,658	2050/9/14
小計				162,658	
南アフリカ 国債証券 SOUTH AFRICA GOVT SOUTH AFRICA GOVT	6.5 8.75	千南アフリカランド 12,600 13,100	千南アフリカランド 8,246 10,771	64,404 84,126	2041/2/28 2048/2/28
小計				148,531	
合計				10,600,547	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末	想定元本額
直物為替先渡取引		百万円
BARCLAYS BANK JAPAN	417	
CITIBANK JAPAN	985	
JPMORGAN CHASE BANK	700	

○投資信託財産の構成

(2022年3月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 10,600,547	% 88.7
コール・ローン等、その他	1,353,335	11.3
投資信託財産総額	11,953,882	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（11,691,800千円）の投資信託財産総額（11,953,882千円）に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものであります。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イギリスピンド=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。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 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（F O F s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
(A) 配当等収益	円 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算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>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・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「レッグ・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)

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>

★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っています。							
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◇

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）	公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配額)	税込み分配金	期中騰落率				
1期末(2019年5月14日)	10,234	0	2.3	10,228	2.3	98.1	% 百万円 - 24,512
2期末(2020年5月14日)	11,056	0	8.0	11,151	9.0	98.0	- 19,101
3期末(2021年5月14日)	11,569	0	4.6	11,678	4.7	97.0	- 24,397
4期末(2022年5月16日)	11,237	0	△2.9	11,331	△3.0	97.6	- 26,942

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指標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。上記の指標は直近で知り得るデータを使用しております。

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

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期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、ファンド運営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、お客様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、お客様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」をご参考ください。

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)

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
		騰落率(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)2021年5月14日	円 %	—	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。

当座成期首より、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。しかし2021年9月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。2021年10月に入りとも、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。2022年に入ると、FRB議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は低下ましたが、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。

当座成期首より、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つたことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇し、その後も日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。米ドル以外の通貨についても、資源価格の高騰などを受けて各国でインフレ率が上昇したことが政策金利の上昇圧力となり、緩和姿勢を維持している日銀との金融政策の違いが意識されたことから、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

■世界債券5年超インデックス・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2021.5.15～2022.5.16)

■当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。

■世界債券5年超インデックス・マザーファンド

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

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

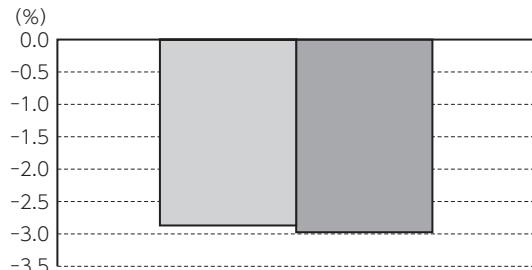
組入ファンド	ベンチマーク
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)

ベンチマークとの差異について

当座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。



当期 (2021.5.14～2022.5.16)

■ 基準価額 ■ FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

*ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) です。

分配金について

当座成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送さ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)	—	
翌期継続分配対象額 (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=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は11,782円です。
(投信会社)	(33)	(0.276)	投信会社分は、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=当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	3	0.022	その他費用=当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	38	0.322	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

(注4) 紹介し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。紹介し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あります。

■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
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	千口	千円	千口	千円

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中に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
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
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	26,809,787	%
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
その他の未払費用	1,104,848
(C) 純資産総額(A-B)	26,942,539,309
元本	23,977,470,150
次期繰越損益金	2,965,069,159
(D) 受益権総口数	23,977,470,150口
1万口当り基準価額(C/D)	11,237円

*期首における元本額は21,088,274,865円、当期間における追加設定元本額は3,083,420,076円、当期終元本額は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) 収益権総口数	23,977,470,150口

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2022年5月16日）

(作成対象期間 2021年5月15日～2022年5月16日)

世界債券5年超インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和アセットマネジメント

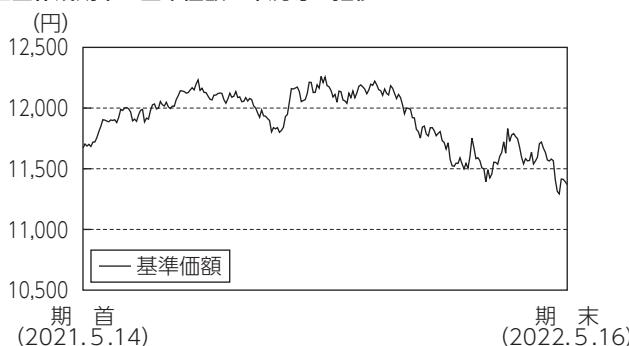
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額	FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、 ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比	債券先物 率
		[ベンチャーマーク]	[謄落率]			
(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) 謄落率は期首比。

(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。上記の指標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・謄落率】

期首：11,672円 期末：11,370円 謄落率：△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つたことが、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つ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ャーマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチャー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、ベンチャー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ャーマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチャー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、ベンチャーマークに連動する投資成果をめざしました。

◆ベンチャーマークとの差異について

当作成期のベンチャーマークの謄落率は△3.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の謄落率は△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。

*ベンチャーマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）です。

《今後の運用方針》

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチャーマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチャー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、ベンチャー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	一円
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考ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況 公社債

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 27,992	千アメリカ・ドル 9,055 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,980	千カナダ・ドル 245 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 186	千オーストラリア・ドル 1,056 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 318	千シンガポール・ドル 264 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,374	千イギリス・ポンド 1,460 (-)
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シュケル 737	千イスラエル・シュケル 696 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 397	千デンマーク・クローネ - (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 198 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 974	千スウェーデン・クローネ 1,051 (-)
	中国	国債証券	千オフショア人民元 19,711	千オフショア人民元 - (-)
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 1,375	千マレーシア・リンギット - (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 1,078	千ポーランド・ズロチ 854 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 697	千ユーロ 320 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 1,010	千ユーロ 424 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 1,254	千ユーロ 966 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 3,991	千ユーロ 2,229 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 3,678	千ユーロ 1,486 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 2,103	千ユーロ 916 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 2,482	千ユーロ 1,377 (-)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 401	千ユーロ - (-)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 898	千ユーロ 638 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 16,518	千ユーロ 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で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 公社債

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

当 期			
買 付		金 額	
銘 柏	金 額	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。

■組入資產明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期	当期						末		
	区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 92,860	千アメリカ・ドル 84,085	10,901,709	40.7	%	%	39.3	1.3	%
	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	-	-	-
ボーランド	千ボーランド・ズロチ 3,050	千ボーランド・ズロチ 2,635	75,946	0.3	-	0.3	-	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,990	千ユーロ 1,957	264,140	1.0	-	1.0	-	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,130	千ユーロ 4,429	597,713	2.2	-	2.2	-	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,215	千ユーロ 5,365	724,091	2.7	-	2.7	-	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 20,660	千ユーロ 21,556	2,909,109	10.9	-	10.9	-	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 14,470	千ユーロ 14,908	2,011,948	7.5	-	7.5	-	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 12,330	千ユーロ 12,536	1,691,736	6.3	-	6.3	-	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 17,710	千ユーロ 17,590	2,373,876	8.9	-	8.9	-	-	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,270	千ユーロ 1,187	160,319	0.6	-	0.6	-	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,210	千ユーロ 2,530	341,554	1.3	-	1.3	-	-	-
ユーロ (小計)	79,985	82,063	11,074,489	41.3	-	41.3	-	-	-
合計	—	—	26,295,874	98.1	-	96.7	1.4	-	-

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

区分	分	銘柄	種類	年利	率	額面金額	期末		償還年月日
							評価額	外貨建金額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	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		
通小計	銘柄数額	70銘柄		92,860	84,085	10,901,709			

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期末		償還年月日
					評価額	外貨建金額	
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	千円 64,452	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	420	527	52,940	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	50	61	6,189	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	100	113	11,408	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	425	460	46,198	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	100	96	9,651	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	250	229	23,053	2027/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	290	277	27,845	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	370	301	30,300	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	660	634	63,747	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,140	1,004	100,840	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	670	592	59,549	2031/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	200	151	15,206	2053/12/01
通小計	銘柄数	13銘柄			5,355	5,091	511,384
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
通小計	銘柄数	15銘柄			6,130	5,738	516,592
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
通小計	銘柄数	9銘柄			1,270	1,215	113,179
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)

区分		当期					末		
		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				%	千イギリス・ポンド	外貨建金額	邦貨換算金額		
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	300	398	63,357	2039/09/07	
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	270	347	55,217	2034/09/07	
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	50	67	10,681	2040/12/07	
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	700	980	155,977	2052/07/22	
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	180	217	34,668	2044/01/22	
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	100	151	24,155	2068/07/22	
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	947	150,747	2045/01/22	
通小計	銘柄数	32銘柄			11,810	13,028	2,072,520		
		イスラエル	国債証券	5.5000	450	609	23,207	2042/01/31	
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	500	543	20,687	2047/03/31	
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	450	449	17,120	2028/09/28	
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	750	673	25,644	2030/03/31	
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	200	164	6,275	2037/05/31	
通小計	銘柄数	5銘柄			2,350	2,439	92,935		
		デンマーク	国債証券	4.5000	2,450	3,650	66,226	2039/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,800	1,762	31,967	2027/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,300	1,247	22,631	2029/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	700	514	9,330	2052/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	356	6,474	2031/11/15	
通小計	銘柄数	5銘柄			6,650	7,532	136,631		
		ノルウェー	国債証券	2.0000	500	480	6,377	2028/04/26	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	870	810	10,769	2029/09/06	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	1,000	894	11,884	2030/08/19	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,000	870	11,566	2031/09/17	
通小計	銘柄数	4銘柄			3,370	3,057	40,597		
		スウェーデン	国債証券	3.5000	850	1,050	13,545	2039/03/30	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	900	852	11,000	2028/05/12	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	800	838	10,813	2032/06/01	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,100	1,026	13,238	2029/11/12	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	900	781	10,081	2031/05/12	
通小計	銘柄数	5銘柄			4,550	4,548	58,679		
		メキシコ	国債証券	8.0000	1,000	901	5,814	2047/11/07	
		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,000	1,894	12,214	2027/06/03	
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	5,500	5,416	34,930	2029/05/31	
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	3,500	3,381	21,808	2038/11/18	
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	2,000	1,863	12,019	2031/05/29	
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	5,000	4,420	28,508	2042/11/13	
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,500	9,598	61,898	2034/11/23	
通小計	銘柄数	7銘柄			29,500	27,478	177,194		
		中国	国債証券	3.2500	650	669	12,789	2028/11/22	
		China Government Bond	国債証券	3.2900	1,300	1,345	25,687	2029/05/23	
		China Government Bond	国債証券	3.1300	1,000	1,020	19,498	2029/11/21	
		China Government Bond	国債証券	2.6800	1,800	1,774	33,893	2030/05/21	
		China Government Bond	国債証券	3.2800	1,000	1,032	19,714	2027/12/03	
		China Government Bond	国債証券	3.2700	700	723	13,823	2030/11/19	
		China Government Bond	国債証券	3.8100	600	648	12,390	2050/09/14	
		China Government Bond	国債証券	3.7200	1,000	1,065	20,344	2051/04/12	
		China Government Bond	国債証券	3.0200	1,000	1,011	19,316	2031/05/27	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5200	700	732	13,993	2027/05/04	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	1,500	1,576	30,109	2027/08/03	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	1,500	1,576	30,117	2028/08/16	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	1,700	1,910	36,482	2048/10/22	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	550	597	11,405	2049/07/22	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	700	700	13,370	2050/03/16	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	1,000	1,008	19,251	2028/10/14	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	650	673	12,865	2051/10/18	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	700	702	13,422	2031/11/18	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,000	994	18,993	2032/02/17	
通小計	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）

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	700	697	20,562	2030/04/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8440%	千マレーシア・リンギット	500	460	13,559	2033/04/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330%	千マレーシア・リンギット	500	486	14,330	2028/06/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350%	千マレーシア・リンギット	300	295	8,709	2043/09/30	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540%	千マレーシア・リンギット	500	467	13,776	2035/05/31	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7360%	千マレーシア・リンギット	1,180	1,119	32,970	2046/03/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620%	千マレーシア・リンギット	200	197	5,828	2037/04/07	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8280%	千マレーシア・リンギット	1,100	994	29,297	2034/07/05	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650%	千マレーシア・リンギット	300	254	7,504	2050/06/15	
通小計	銘柄数	9銘柄				5,280	4,973	146,540	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000%	千ポーランド・ズロチ	500	404	11,644	2027/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500%	千ポーランド・ズロチ	120	78	2,273	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500%	千ポーランド・ズロチ	1,430	1,352	38,960	2029/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500%	千ポーランド・ズロチ	1,000	800	23,067	2028/04/25	
通小計	銘柄数	4銘柄				3,050	2,635	75,946	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000%	千ユーロ	400	435	58,789	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000%	千ユーロ	220	226	30,544	2045/02/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000%	千ユーロ	140	139	18,770	2037/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.9000%	千ユーロ	300	297	40,196	2028/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000%	千ユーロ	160	154	20,887	2033/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3500%	千ユーロ	120	120	16,217	2031/03/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000%	千ユーロ	150	149	20,187	2029/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000%	千ユーロ	130	117	15,877	2050/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	—	千ユーロ	300	260	35,177	2031/10/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.5500%	千ユーロ	70	55	7,494	2041/04/22	
国小計	銘柄数	10銘柄				1,990	1,957	264,140	
国小計	銘柄数	14銘柄				4,130	4,429	597,713	
ユーロ(オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000%	千ユーロ	350	440	59,508	2028/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000%	千ユーロ	350	470	63,521	2037/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500%	千ユーロ	460	646	87,177	2042/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000%	千ユーロ	180	202	27,292	2033/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500%	千ユーロ	350	459	61,976	2047/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500%	千ユーロ	400	399	53,970	2027/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500%	千ユーロ	350	347	46,921	2028/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500%	千ユーロ	200	190	25,641	2029/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000%	千ユーロ	100	86	11,617	2040/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ	420	385	52,004	2030/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ	240	164	22,211	2052/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ	300	270	36,562	2031/07/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ	280	224	30,324	2038/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ	150	140	18,984	2029/01/15	
国小計	銘柄数	14銘柄				4,130	4,429	597,713	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000%	千ユーロ	490	475	64,188	2031/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000%	千ユーロ	200	201	27,191	2038/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500%	千ユーロ	350	361	48,816	2066/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000%	千ユーロ	160	159	21,547	2027/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500%	千ユーロ	100	106	14,311	2057/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.4500%	千ユーロ	400	379	51,216	2037/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000%	千ユーロ	600	594	80,235	2028/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500%	千ユーロ	390	382	51,567	2033/04/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000%	千ユーロ	300	295	39,934	2029/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000%	千ユーロ	275	257	34,794	2050/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000%	千ユーロ	500	456	61,641	2030/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000%	千ユーロ	50	38	5,186	2040/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	—	千ユーロ	250	238	32,166	2027/10/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	—	千ユーロ	150	131	17,712	2031/10/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500%	千ユーロ	350	476	64,243	2041/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500%	千ユーロ	350	465	62,810	2045/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000%	千ユーロ	300	344	46,525	2034/06/22	
国小計	銘柄数	17銘柄				5,215	5,365	724,091	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000%	千ユーロ	1,040	1,350	182,269	2029/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500%	千ユーロ	800	1,134	153,054	2032/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000%	千ユーロ	500	753	101,684	2055/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000%	千ユーロ	1,450	1,927	260,080	2038/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ					

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年利	率	額面金額	評価額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	%	千ユーロ 300	千ユーロ 427	千円 57,754	2041/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000		180	280	37,875	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500		1,600	1,759	237,432	2027/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500		600	758	102,343	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000		750	826	111,577	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000		2,130	2,168	292,608	2031/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500		1,050	992	134,001	2036/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500		370	352	47,617	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500		100	100	13,621	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000		1,150	1,158	156,403	2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000		850	874	118,063	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500		700	691	93,297	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500		180	173	23,357	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500		280	275	37,164	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000		200	183	24,781	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000		800	768	103,742	2029/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—		1,750	1,604	216,553	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500		550	405	54,696	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000		1,270	1,014	136,891	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—		150	134	18,154	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000		700	381	51,422	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—		910	797	107,638	2031/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—		300	259	35,017	2032/05/25
国小計	銘柄数	27銘柄						
	金額				20,660	21,556	2,909,109	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.6250	%	千ユーロ 300	千ユーロ 383	千円 51,693	2028/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500		860	1,231	166,201	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000		170	237	32,086	2037/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500		100	149	20,170	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500		130	208	28,088	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500		700	975	131,612	2042/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000		960	1,233	166,416	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000		50	65	8,842	2046/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000		750	745	100,604	2027/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500		920	955	128,953	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000		680	673	90,909	2028/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500		1,800	1,750	236,215	2028/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500		250	242	32,668	2029/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		660	624	84,219	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		580	425	57,457	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		1,150	1,080	145,849	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		940	817	110,315	2035/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		850	794	107,158	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		180	168	22,739	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		1,200	1,113	150,209	2031/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		720	617	83,387	2036/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		150	110	14,952	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		200	184	24,834	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—		170	121	16,361	2052/08/15
国小計	銘柄数	24銘柄						
	金額				14,470	14,908	2,011,948	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	%	千ユーロ 50	千ユーロ 64	千円 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)

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期末		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000%	千ユーロ500	千ユーロ624	千円84,312	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000%	400	555	74,969	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000%	60	81	11,065	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500%	500	614	82,963	2028/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500%	200	296	40,054	2044/10/31
国小計	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%	千ユーロ360	千ユーロ445	千円60,103	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500%	350	359	48,501	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500%	1,090	988	133,343	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000%	350	326	44,085	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500%	900	824	111,308	2036/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000%	480	430	58,078	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500%	600	576	77,808	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000%	1,820	1,845	249,074	2027/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500%	680	716	96,717	2048/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500%	1,950	1,924	259,765	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000%	80	79	10,765	2028/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500%	600	672	90,706	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000%	670	697	94,151	2029/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500%	150	129	17,478	2050/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500%	350	290	39,194	2036/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500%	250	230	31,165	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500%	280	265	35,826	2027/09/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000%	660	536	72,385	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000%	1,200	1,028	138,785	2031/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500%	500	448	60,572	2028/03/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500%	600	508	68,579	2031/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4500%	250	220	29,761	2029/02/15
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000%	280	355	48,036	2031/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000%	200	244	32,935	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000%	250	316	42,761	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500%	1,190	1,368	184,741	2028/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500%	70	88	11,931	2044/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000%	1,550	1,669	225,308	2030/03/01
国小計	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%	千ユーロ220	千ユーロ210	千円28,341	2031/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.3750%	60	57	7,772	2047/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000%	190	186	25,143	2027/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.1250%	150	143	19,313	2034/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000%	200	193	26,092	2028/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000%	100	95	12,892	2029/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.2500%	70	54	7,325	2040/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250%	150	96	13,072	2052/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	2.6250%	130	150	20,365	2042/07/04
国小計	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%	千ユーロ130	千ユーロ127	千円17,168	2047/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	1.5000%	130	112	15,164	2086/11/02
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500%	260	257	34,723	2028/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.5000%	200	191	25,909	2029/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	—	100	90	12,254	2030/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500%	150	119	16,059	2051/03/20
	Austria Government Bond	国債証券	—	120	106	14,413	2031/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	4.1500%	500	670	90,510	2037/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	3.8000%	290	462	62,419	2062/01/26
	Austria Government Bond	国債証券	3.1500%	150	194	26,197	2044/06/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.4000%	180	198	26,732	2034/05/23
国小計	11銘柄			2,210	2,530	341,554	
通貨小計	165銘柄			79,985	82,063	11,074,489	
合計	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り捨て。

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
公社債	千円 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・シユケル=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
1万口当たり基準価額(C / D)	11,370円

*期首における元本額は20,797,519,299円、当造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たりの純資産額は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。