

# 米国国債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）

## 運用報告書（全体版）

第71期（決算日 2022年4月26日）  
第72期（決算日 2022年5月26日）  
第73期（決算日 2022年6月27日）  
第74期（決算日 2022年7月26日）  
第75期（決算日 2022年8月26日）  
第76期（決算日 2022年9月26日）

（作成対象期間 2022年3月29日～2022年9月26日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	2016年5月27日～2028年3月24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いません。		
主要投資対象	ベビーファンド	米国国債マザーファンドの受益証券	
	米国国債マザーファンド	米国国債	
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益益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1、第2および第3計算期末には、収益の分配は行ないません。		

## 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、残存期間の異なる米国国債に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## 最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE米国債 インデックス (米ドルベース)		公社債 組入 率	債券先 物率 比	純資 産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
47期末 (2020年4月27日)	9,902	10	1.5	11,793	1.9	97.8	—	169
48期末 (2020年5月26日)	9,859	10	△ 0.3	11,739	△ 0.5	98.4	—	162
49期末 (2020年6月26日)	9,824	10	△ 0.3	11,726	△ 0.1	98.3	—	132
50期末 (2020年7月27日)	9,874	10	0.6	11,832	0.9	96.5	—	123
51期末 (2020年8月26日)	9,809	10	△ 0.6	11,763	△ 0.6	97.3	—	111
52期末 (2020年9月28日)	9,812	10	0.1	11,781	0.2	96.7	—	161
53期末 (2020年10月26日)	9,708	10	△ 1.0	11,645	△ 1.2	96.8	—	148
54期末 (2020年11月26日)	9,664	10	△ 0.4	11,659	0.1	96.5	—	138
55期末 (2020年12月28日)	9,630	10	△ 0.2	11,647	△ 0.1	97.3	—	138
56期末 (2021年1月26日)	9,552	10	△ 0.7	11,577	△ 0.6	97.2	—	135
57期末 (2021年2月26日)	9,252	10	△ 3.0	11,243	△ 2.9	98.5	—	129
58期末 (2021年3月26日)	9,199	10	△ 0.5	11,230	△ 0.1	97.9	—	139
59期末 (2021年4月26日)	9,218	10	0.3	11,277	0.4	96.6	—	139
60期末 (2021年5月26日)	9,216	10	0.1	11,292	0.1	97.5	—	140
61期末 (2021年6月28日)	9,223	10	0.2	11,305	0.1	98.6	—	140
62期末 (2021年7月26日)	9,371	10	1.7	11,487	1.6	97.9	—	143
63期末 (2021年8月26日)	9,338	10	△ 0.2	11,463	△ 0.2	98.0	—	143
64期末 (2021年9月27日)	9,260	10	△ 0.7	11,417	△ 0.4	98.9	—	140
65期末 (2021年10月26日)	9,147	10	△ 1.1	11,314	△ 0.9	100.2	—	138
66期末 (2021年11月26日)	9,133	10	△ 0.0	11,315	0.0	98.4	—	137
67期末 (2021年12月27日)	9,198	10	0.8	11,385	0.6	98.3	—	138
68期末 (2022年1月26日)	9,011	10	△ 1.9	11,192	△ 1.7	97.0	—	131
69期末 (2022年2月28日)	8,874	10	△ 1.4	11,003	△ 1.7	97.9	—	130
70期末 (2022年3月28日)	8,553	10	△ 3.5	10,669	△ 3.0	99.2	—	125
71期末 (2022年4月26日)	8,358	10	△ 2.2	10,481	△ 1.8	97.1	—	123
72期末 (2022年5月26日)	8,388	10	0.5	10,518	0.4	96.7	—	124
73期末 (2022年6月27日)	8,172	10	△ 2.5	10,283	△ 2.2	97.5	—	121
74期末 (2022年7月26日)	8,323	10	2.0	10,461	1.7	95.4	—	122
75期末 (2022年8月26日)	8,176	10	△ 1.6	10,319	△ 1.4	99.1	—	122
76期末 (2022年9月26日)	7,809	10	△ 4.4	9,981	△ 3.3	97.4	—	118

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE米国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE米国債インデックス (米ドルベース) 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米国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

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

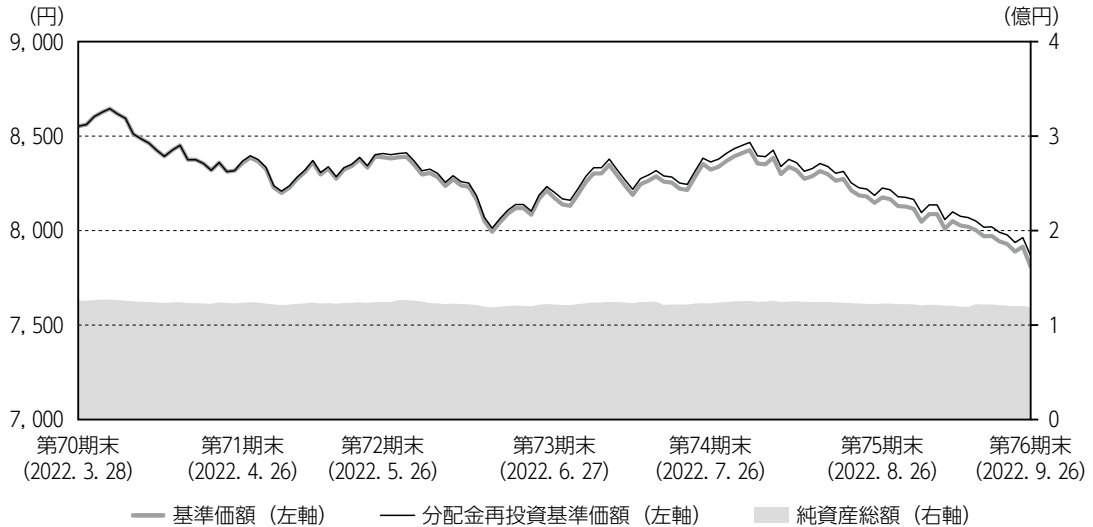
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### 基準価額・騰落率

第71期首：8,553円

第76期末：7,809円 (既払分配金60円)

騰落率：△8.0% (分配金再投資ベース)

#### 基準価額の変動要因

米国国債に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことなどから、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。

米国国債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E米国債インデックス (米ドルベース)		公 社 組 債 比 入 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第71期	(期首) 2022年3月28日	8,553	—	10,669	—	99.2	—
	3月末	8,626	0.9	10,751	0.8	99.4	—
	(期末) 2022年4月26日	8,368	△ 2.2	10,481	△ 1.8	97.1	—
第72期	(期首) 2022年4月26日	8,358	—	10,481	—	97.1	—
	4月末	8,366	0.1	10,490	0.1	98.0	—
	(期末) 2022年5月26日	8,398	0.5	10,518	0.4	96.7	—
第73期	(期首) 2022年5月26日	8,388	—	10,518	—	96.7	—
	5月末	8,391	0.0	10,509	△ 0.1	97.0	—
	(期末) 2022年6月27日	8,182	△ 2.5	10,283	△ 2.2	97.5	—
第74期	(期首) 2022年6月27日	8,172	—	10,283	—	97.5	—
	6月末	8,193	0.3	10,309	0.3	98.6	—
	(期末) 2022年7月26日	8,333	2.0	10,461	1.7	95.4	—
第75期	(期首) 2022年7月26日	8,323	—	10,461	—	95.4	—
	7月末	8,393	0.8	10,523	0.6	96.0	—
	(期末) 2022年8月26日	8,186	△ 1.6	10,319	△ 1.4	99.1	—
第76期	(期首) 2022年8月26日	8,176	—	10,319	—	99.1	—
	8月末	8,127	△ 0.6	10,293	△ 0.3	100.3	—
	(期末) 2022年9月26日	7,819	△ 4.4	9,981	△ 3.3	97.4	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

（2022. 3. 29 ~ 2022. 9. 26）

### ■ 米国債券市況

米国金利は上昇しました。

米国債券市況は、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を背景に、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、金利は当作成期首より上昇しました。その後は、ロックダウン（都市封鎖）による中国経済の減速懸念や、米国の経済指標の下振れなどからリスク回避姿勢が強まり、2022年5月後半にかけて金利は低下しました。6月は米国のCPI（消費者物価指数）が大きく予想を上振れたことなどから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。7月には、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下しました。しかしその後は、雇用統計などの経済指標が良好な結果であったことから景気悪化懸念が後退し、金利は大きく上昇しました。9月に入っても、中旬に発表されたCPIが予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことにより、金利は大きく上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■ 当ファンド

「米回国債マザーファンド」を高位に組み入れます。保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

### ■ 米回国債マザーファンド

米回国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行います。

米回国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持します。

## ポートフォリオについて

(2022. 3. 29 ~ 2022. 9. 26)

### 当ファンド

「米国国債マザーファンド」を高位に組み入れました。保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### 米国国債マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行いました。

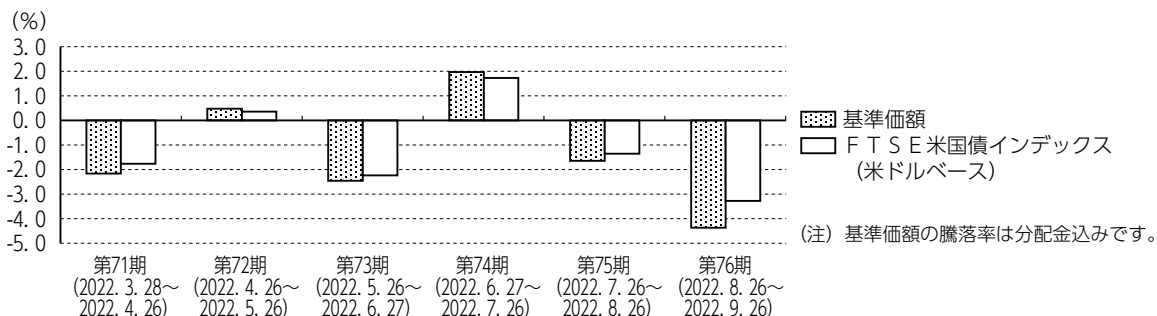
米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持しました。

## 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。



## 分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程(1万口当り)」をご参照ください。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2022年3月29日 ～2022年4月26日	2022年4月27日 ～2022年5月26日	2022年5月27日 ～2022年6月27日	2022年6月28日 ～2022年7月26日	2022年7月27日 ～2022年8月26日	2022年8月27日 ～2022年9月26日
当期分配金(税込み)(円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率(%)	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.13
当期の収益(円)	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外(円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額(円)	1,150	1,156	1,159	1,166	1,170	1,174

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

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

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

### 収益分配金の計算過程(1万口当り)

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.81円	✓ 15.83円	✓ 13.39円	✓ 16.48円	✓ 13.68円	✓ 13.37円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	727.98	729.69	739.74	750.36	760.25	773.07
(d) 分配準備積立金	420.61	420.76	416.71	409.83	406.69	398.02
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,160.40	1,166.29	1,169.84	1,176.69	1,180.63	1,184.47
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,150.40	1,156.29	1,159.84	1,166.69	1,170.63	1,174.47

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「米国国債マザーファンド」を高位に組み入れます。保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

### ■米国国債マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行います。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持します。



## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第71期～第76期 (2022. 3. 29～2022. 9. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0. 405%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8, 259円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0. 192)	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)	(16)	(0. 192)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	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	2	0. 019	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0. 008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0. 008)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	35	0. 424	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

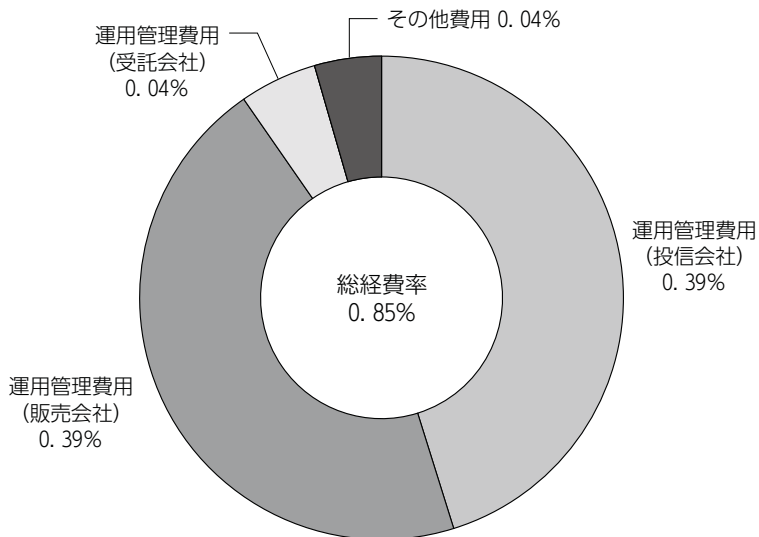
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

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

## 参考情報

### ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.85%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年3月29日から2022年9月26日まで)

決算期	第71期～第76期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
米国国債マザーファンド	7,469	12,060	20,244	32,400

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第70期末	第76期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
米国国債マザーファンド	84,571	71,796	117,473

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月26日現在

項目	第76期末	
	評価額	比率
	千円	%
米国国債マザーファンド	117,473	98.5
コール・ローン等、その他	1,835	1.5
投資信託財産総額	119,309	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、9月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.02円です。

(注3) 米国国債マザーファンドにおいて、第76期末における外貨建純資産(10,416,783千円)の投資信託財産総額(10,497,752千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月26日)、(2022年5月26日)、(2022年6月27日)、(2022年7月26日)、(2022年8月26日)、(2022年9月26日)現在

項目	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末
<b>(A) 資産</b>	<b>245,357,648円</b>	<b>244,738,388円</b>	<b>241,426,473円</b>	<b>244,657,296円</b>	<b>247,088,807円</b>	<b>236,745,337円</b>
コール・ローン等	2,313,144	1,233,625	2,005,503	1,992,562	1,474,227	1,435,411
米国国債マザーファンド(評価額)	121,645,746	121,799,990	120,340,662	119,586,365	123,054,460	117,473,641
未収入金	121,398,758	121,704,773	119,080,308	123,078,369	122,560,120	117,836,285
<b>(B) 負債</b>	<b>121,795,049</b>	<b>120,435,807</b>	<b>119,709,886</b>	<b>121,804,276</b>	<b>124,299,712</b>	<b>118,026,553</b>
未払金	121,083,496	120,203,411	119,471,114	121,071,750	124,058,854	117,774,820
未払収益分配金	147,839	148,190	148,937	147,601	150,175	152,036
未払解約金	476,406	208	31	502,183	530	11,014
未払信託報酬	80,567	82,384	87,319	79,465	86,013	83,707
その他未払費用	6,741	1,614	2,485	3,277	4,140	4,976
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>123,562,599</b>	<b>124,302,581</b>	<b>121,716,587</b>	<b>122,853,020</b>	<b>122,789,095</b>	<b>118,718,784</b>
元本	147,839,881	148,190,235	148,937,437	147,601,288	150,175,981	152,036,030
次期繰越損益金	△ 24,277,282	△ 23,887,654	△ 27,220,850	△ 24,748,268	△ 27,386,886	△ 33,317,246
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>147,839,881口</b>	<b>148,190,235口</b>	<b>148,937,437口</b>	<b>147,601,288口</b>	<b>150,175,981口</b>	<b>152,036,030口</b>
1万口当り基準価額 (C / D)	8,358円	8,388円	8,172円	8,323円	8,176円	7,809円

\* 当作成期首における元本額は146,833,774円、当作成期間(第71期～第76期)中における追加設定元本額は17,748,397円、同解約元本額は12,546,141円です。

\* 第76期末の計算口数当りの純資産額は7,809円です。

\* 第76期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は33,317,246円です。

## 米国国債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）

### ■損益の状況

項 目	第71期 自2022年 3月29日 至2022年 4月26日	第72期 自2022年 4月27日 至2022年 5月26日	第73期 自2022年 5月27日 至2022年 6月27日	第74期 自2022年 6月28日 至2022年 7月26日	第75期 自2022年 7月27日 至2022年 8月27日	第76期 自2022年 8月27日 至2022年 9月26日
(A) 配当等収益	△ 10円	△ 2円	△ 59円	△ 14円	△ 2円	△ 82円
支払利息	△ 10	△ 2	△ 59	△ 14	△ 2	△ 82
(B) 有価証券売買損益	△ 2,619,153	△ 683,547	△ 2,947,633	△ 2,424,871	△ 1,970,205	△ 5,287,693
売買益	5,370,300	2,470,344	3,850,672	5,263,128	1,507,032	2,817,915
売買損	△ 7,989,453	△ 1,786,797	△ 6,798,305	△ 2,838,257	△ 3,477,237	△ 8,105,608
(C) 信託報酬等	△ 87,308	△ 84,621	△ 89,245	△ 80,663	△ 87,607	△ 84,950
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 2,706,471	△ 598,924	△ 3,036,937	△ 2,344,194	△ 2,057,814	△ 5,372,725
(E) 前期繰越損益金	△ 13,157,246	△ 15,986,299	△ 15,252,086	△ 17,826,064	△ 15,534,128	△ 17,421,282
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 8,265,726 ( 10,762,474)	△ 8,352,089 ( 10,813,396)	△ 8,782,890 ( 11,017,520)	△ 9,118,797 ( 11,075,505)	△ 9,644,769 ( 11,417,273)	△ 10,371,203 ( 11,753,494)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 24,129,443	△ 23,739,464	△ 27,071,913	△ 24,600,667	△ 27,236,711	△ 33,165,210
(H) 収益分配金 次期繰越損益金 (G + H)	△ 147,839 △ 24,277,282	△ 148,190 △ 23,887,654	△ 148,937 △ 27,220,850	△ 147,601 △ 24,748,268	△ 150,175 △ 27,386,886	△ 152,036 △ 33,317,246
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 8,265,726 ( 10,762,474)	△ 8,352,089 ( 10,813,396)	△ 8,782,890 ( 11,017,520)	△ 9,118,797 ( 11,075,505)	△ 9,644,769 ( 11,417,273)	△ 10,371,203 ( 11,753,494)
(売買損益相当額)	(△ 19,028,200)	(△ 19,165,485)	(△ 19,800,410)	(△ 20,194,302)	(△ 21,062,042)	(△ 22,124,697)
分配準備積立金	6,245,138	6,321,770	6,256,910	6,145,047	6,162,916	6,102,740
繰越損益金	△ 22,256,694	△ 21,857,335	△ 24,694,870	△ 21,774,518	△ 23,905,033	△ 29,048,783

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

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

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

### ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
(a) 経費控除後の配当等収益	174,658円	234,673円	199,429円	243,383円	205,530円	203,306円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	10,762,474	10,813,396	11,017,520	11,075,505	11,417,273	11,753,494
(d) 分配準備積立金	6,218,319	6,235,287	6,206,418	6,049,265	6,107,561	6,051,470
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	17,155,451	17,283,356	17,423,367	17,368,153	17,730,364	18,008,270
(f) 分配金	147,839	148,190	148,937	147,601	150,175	152,036
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	17,007,612	17,135,166	17,274,430	17,220,552	17,580,189	17,856,234
(h) 受益権総口数	147,839,881口	148,190,235口	148,937,437口	147,601,288口	150,175,981口	152,036,030口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金 (税込み)	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

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

## 米国国債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（米国国債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型））が投資対象としている「米国国債マザーファンド」の決算日（2022年3月28日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第76期の決算日（2022年9月26日）現在における米国国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■米国国債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2022年3月29日から2022年9月26日まで）

買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	249,573		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	243,630	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	102,187		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15	134,982	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2024/2/15	51,978		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15	114,633	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15	31,959		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2023/2/15	112,756	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2023/2/15	13,404		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/8/15	86,251	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15	9,068		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	85,190	
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	62,680	
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2029/2/15	57,317	
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2030/2/15	55,030	
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2024/2/15	53,933	

(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

下記は、2022年9月26日現在における米国国債マザーファンド（6,415,825千口）の内容です。

#### (1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2022年9月26日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		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 81,676	千アメリカ・ドル 71,780	千円 10,337,801	% 98.5	% —	% 65.1	% 19.9	% 13.4

(注1) 邦貨換算金額は、2022年9月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

## (2)外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2022年9月26日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	千アメリカ・ドル 4,955	千アメリカ・ドル 4,922	千円 708,873	2023/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	4,980	4,876	702,308	2024/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	4,291	4,777	688,088	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	4,260	4,673	673,147	2036/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	4,150	4,672	672,997	2037/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,115	4,855	699,306	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	5,260	4,834	696,229	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	4,820	4,463	642,897	2027/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	375	345	49,800	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	5,105	4,796	690,814	2028/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	5,170	4,786	689,320	2029/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,605	4,783	688,916	2030/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,570	4,762	685,841	2032/02/15	
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	7,100	4,773	687,414	2033/02/15	
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	7,330	4,738	682,509	2034/02/15	
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	7,590	4,716	679,336	2035/02/15	
	合 計	銘柄数 金 額	16銘柄		81,676	71,780	10,337,801	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年9月26日現在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。

# 米国国債マザーファンド

## 運用報告書 第9期 (決算日 2022年3月28日)

(作成対象期間 2021年3月27日～2022年3月28日)

米国国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保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	米国国債
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

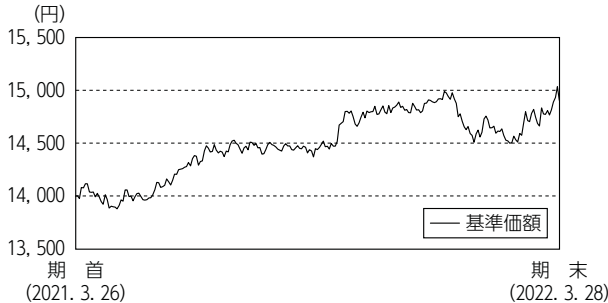
Daiwa Asset Management

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米国債インデックス (円換算)		公社債組入率	債券先物比率
	円	%	(参考指数)	%		
(期首) 2021年3月26日	13,998	—	13,660	—	98.7	—
3月末	14,080	0.6	13,771	0.8	98.5	—
4月末	13,951	△ 0.3	13,628	△ 0.2	98.3	—
5月末	14,125	0.9	13,779	0.9	98.5	—
6月末	14,332	2.4	13,965	2.2	98.5	—
7月末	14,404	2.9	14,006	2.5	98.6	—
8月末	14,474	3.4	14,077	3.0	99.1	—
9月末	14,519	3.7	14,150	3.6	98.9	—
10月末	14,740	5.3	14,376	5.2	98.9	—
11月末	14,811	5.8	14,438	5.7	99.1	—
12月末	14,940	6.7	14,532	6.4	98.4	—
2022年1月末	14,756	5.4	14,375	5.2	97.5	—
2月末	14,575	4.1	14,148	3.6	98.4	—
(期末) 2022年3月28日	14,904	6.5	14,644	7.2	98.8	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,998円 期末：14,904円 騰落率：6.5%

【基準価額の主な変動要因】

米国国債に投資した結果、金利は上昇 (債券価格は下落) したものと

の、米ドルが上昇 (円安) したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国金利は上昇しました。

米国債券市況は、当作成期首よりレンジ内での推移が続きましたが、2021年6月には、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。また、7月に発表された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、引き続き金利は低下しました。しかし9月には、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことなどから、金利は上昇しました。2022年に入ると、FOMC (米国連邦公開市場委員会) の会見でFRB (米国連邦準備制度理事会) 議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は低下しましたが、インフレ懸念の高まりなどを受けて再び金利は上昇しました。

○為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首より、米ドルはおおむねレンジ内での推移が続きました。2021年9月には、米国の利上げ観測の高まりや日米金融政策の方向性の違いを要因として、上昇しました。その後、米ドルは一時下落しましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて再度上昇しました。2022年に入ってからは、おおむねレンジ内での推移が続きましたが、3月には米国の利上げ開始が意識されたことや利上げ幅の拡大観測などから、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」

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行います。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態 で高位に維持します。

◆ポートフォリオについて

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行いました。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れるました。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態 で高位に維持しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行います。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態 で高位に維持します。

## 米国国債マザーファンド

### ■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

### ■主要な売買銘柄

#### 公 社 債

(2021年3月27日から2022年3月28日まで)

当 期		期 付	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2032/2/15	710,762	United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2032/2/15	830,775
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.75% 2037/2/15	691,505	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15	256,896
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2029/2/15	399,084	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	227,605
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2023/2/15	209,704	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	213,799
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2022/2/15	199,690	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/5/15	209,779
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2024/2/15	192,262	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/8/15	206,048
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15	140,680	United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2033/2/15	151,438
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	138,421	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	150,722
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	119,893	United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2034/2/15	146,511
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15	110,381	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.875% 2025/8/15	143,979

(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。

### ■売買および取引の状況

#### 公 社 債

(2021年3月27日から2022年3月28日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
アメリカ	国債証券	26,437	35,551
			( 7,982)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )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。

## ■組入資産明細表

## (1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			末			
		評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 率	残存期間別組入比率		
		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 88,733	千アメリカ・ドル 84,781	千円 10,363,713	% 98.8	% —	% 65.7	% 19.8	% 13.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

## (2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,690	5,712	698,341	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	665	664	81,238	2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	4,967	5,005	611,859	2024/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	4,591	5,650	690,757	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	4,520	5,621	687,158	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	4,400	5,638	689,208	2037/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	654	652	79,757	2024/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,115	5,038	615,878	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	911	898	109,863	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,910	4,731	578,393	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	1,060	1,011	123,702	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	4,750	4,676	571,657	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,210	2,174	265,844	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	3,440	3,467	423,920	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	5,610	5,625	687,665	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	6,060	5,622	687,297	2030/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	6,000	5,677	693,958	2032/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	7,500	5,631	688,342	2033/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	7,720	5,634	688,735	2034/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	7,960	5,645	690,131	2035/02/15
合 計	銘柄数 金 額	20銘柄		88,733	84,781	10,363,713	

(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。

## 米国国債マザーファンド

### ■投資信託財産の構成

2022年3月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	10,363,713	98.0
コール・ローン等、その他	209,553	2.0
投資信託財産総額	10,573,267	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月28日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝122.24円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(10,502,134千円)の投資信託財産総額(10,573,267千円)に対する比率は、99.3%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,646,555,667円
コール・ローン等	117,979,414
公社債(評価額)	10,363,713,623
未収入金	139,617,624
未取利息	24,216,477
前払費用	1,028,529
(B) 負債	158,091,390
未払金	73,341,390
未払解約金	84,750,000
(C) 純資産総額(A-B)	10,488,464,277
元本	7,037,456,256
次期繰越損益金	3,451,008,021
(D) 受益権総口数	7,037,456,256口
1万口当り基準価額(C/D)	14,904円

\* 期首における元本額は8,537,075,931円、当作成期間中における追加設定元本額は804,270,400円、同解約元本額は2,303,890,075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：

米国国債ファンド 為替ヘッジあり(年1回決算型)	2,419,847,446円
米国国債ファンド 為替ヘッジなし(年1回決算型)	1,010,243,106円
米国国債ファンド フレックスヘッジ(年1回決算型)	116,208,043円
米国国債ファンド 為替ヘッジなし(毎月決算型)	3,406,585,715円
米国国債ファンド 為替ヘッジあり(毎月決算型)	84,571,946円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,904円です。

### ■損益の状況

当期 自2021年3月27日 至2022年3月28日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	306,770,254円
受取利息	306,784,842
支払利息	△ 14,588
(B) 有価証券売買損益	427,820,930
売買益	1,272,518,629
売買損	△ 844,697,699
(C) その他費用	△ 1,443,302
(D) 当期損益金(A+B+C)	733,147,882
(E) 前期繰越損益金	3,412,800,464
(F) 解約差損益金	△ 1,049,649,925
(G) 追加信託差損益金	354,709,600
(H) 合計(D+E+F+G)	3,451,008,021
次期繰越損益金(H)	3,451,008,021

(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。