

脱炭素テクノロジー 株式ファンド (愛称：カーボンZERO)

運用報告書(全体版) 第4期

(決算日 2023年7月11日)
(作成対象期間 2023年1月12日～2023年7月11日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2021年7月12日～2026年7月10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	脱炭素テクノロジー株式マザーファンドの受益証券
	脱炭素テクノロジー株式マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式等（DR（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。）
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

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、日本を含む世界の株式等の中から、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資証券 組入比率	純資産 額
	(分配落)	税 分 配	込 金	期 騰	中 落				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1 期末 (2022年 1 月11日)	10,305	250	5.6	10,794	7.9	89.4	—	2.4	74,677
2 期末 (2022年 7 月11日)	9,779	0	△ 5.1	10,590	△ 1.9	91.3	—	3.1	73,349
3 期末 (2023年 1 月11日)	9,773	0	△ 0.1	10,612	0.2	92.7	—	3.7	63,927
4 期末 (2023年 7 月11日)	10,276	500	10.3	12,398	16.8	93.0	—	3.6	54,390

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

(注5) 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。

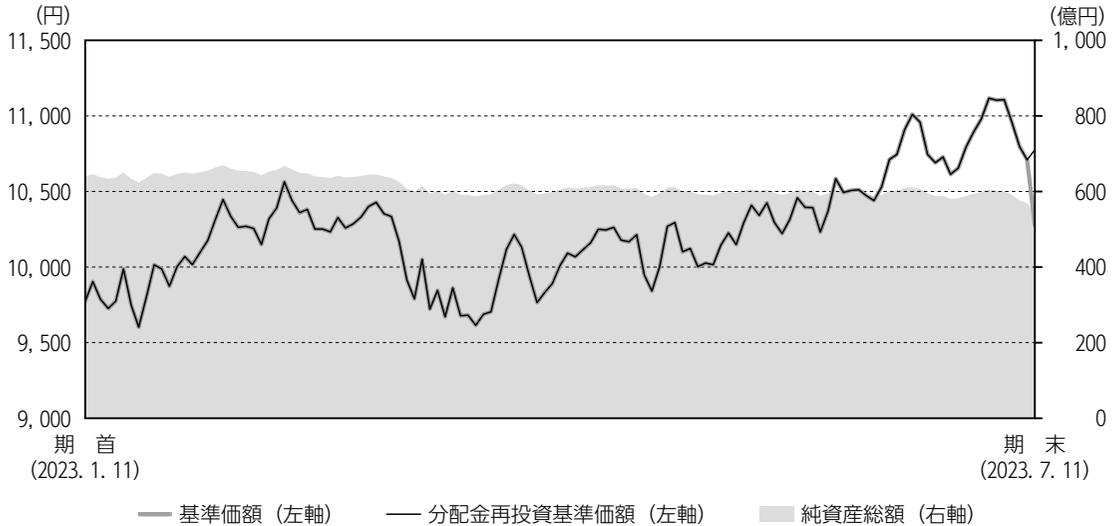
(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※参考指数を「MSCI AC World 指数 (配当込み、円換算)」から「MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：9,773円

期末：10,276円（分配金500円）

騰落率：10.3%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は、米国の保有銘柄の株価上昇や円安の進行がプラス要因となり、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。

脱炭素テクノロジー株式ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %			
(期 首) 2023年 1月11日	9,773	—	10,612	—	92.7	—	3.7
1月末	10,017	2.5	10,802	1.8	91.0	—	3.3
2月末	10,327	5.7	11,068	4.3	91.1	—	3.0
3月末	10,117	3.5	11,027	3.9	93.1	—	3.0
4月末	10,002	2.3	11,275	6.2	95.2	—	3.5
5月末	10,393	6.3	11,815	11.3	94.9	—	3.2
6月末	10,979	12.3	12,718	19.8	94.0	—	3.5
(期 末) 2023年 7月11日	10,776	10.3	12,398	16.8	93.0	—	3.6

(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

(2023. 1. 12 ~ 2023. 7. 11)

■グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

グローバル株式市況は、インフレ率の鈍化と経済指標が弱含んだことを受け、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待が広まり、当作成期首より上昇しました。2023年3月には、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、グロース株を中心に上昇に転じました。その後も、景気後退入りが懸念される中、F R Bの利上げ継続姿勢が見直されるとの期待が高まったことや、決算発表が想定ほど落ち込まなかったことから、グロース株を中心に堅調な推移となりました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日米金利差の縮小などにより下落（円高）しましたが、2023年2月に入り、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安ドル高に転じました。3月は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから下落しました。4月は、米国金利に連れる格好でレンジでの推移となりましたが、月末にかけては、5月のF O M C（米国連邦公開市場委員会）での利上げが意識される展開となり、小幅に上昇しました。5月以降は、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇したことや、F R Bが政策金利見通しを引き上げたことなどから、米ドルは対円で上昇基調での推移となりました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、特にユーロは、E C B（欧州中央銀行）による金融引き締め継続などを背景に対円での上昇幅が大きくなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3

つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューション（※）を提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

※当ファンドにおいて「ソリューション」とは、温室効果ガスの排出を削減するテクノロジーやサービス等を指します。

ポートフォリオについて

(2023. 1. 12 ~ 2023. 7. 11)

■当ファンド

当作成期を通じて「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドは、運用にあたって、カンドリアム・エス・シー・イーから助言を受けています。

運用につきましては、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、優れた脱炭素テクノロジー・サービスを有する企業に投資を行い、信託財産の成長をめざしました。

企業規模の面では、米国のマイクロソフトやエア・プロダクツ・アンド・ケミカルズのような大型株からウエスト・コネクションズやマステックなどの中小型株にも幅広く投資しました。地域別では、優れた脱炭素テクノロジーを有する米国や欧州を中心に投資しました。個別銘柄では、目標株価に到達したテスラ（米国）やノボザイム（デンマーク）を売却した一方、水素事業などで脱炭素に貢献が期待されるリンデ（米国）や再生可能エネルギー事業を行うEDPレノバベイス（スペイン）に新規で投資しました。

当ファンドは、「ESGファンド（インパクトファンド）」です。

- * ESGファンドとは、ESGを投資対象選定の主要な要素としており、その内容に関する開示が可能なファンドです。
- * ESGファンドのうち、経済的リターンと並行して社会や環境にポジティブなインパクトをもたらす、いわゆる「社会的リターン」の獲得をめざすファンドを特に「インパクトファンド」

と定義しています。

※ E S Gに関する情報は、現状、投資先企業等による開示が必ずしも十分ではないことから、入手が制約される、品質が一定でないなど、運用上の制約要因となる可能性があります。

※ E S Gファンドに関する規制や、E S G投資を取り巻く情勢等に応じて、当社のE S Gファンドの定義や対象ファンドについては、今後見直す場合があります。

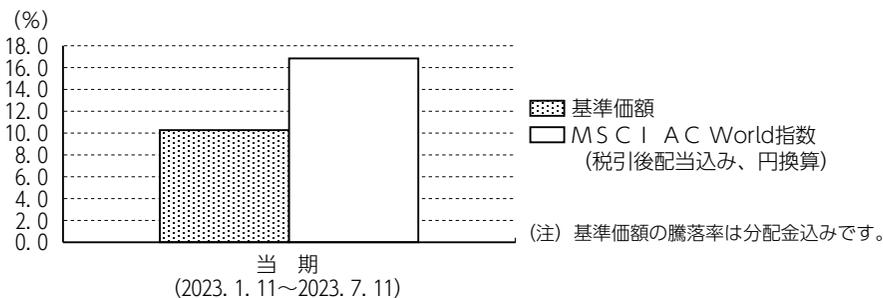
当ファンドのインパクトの達成状況については、別途「インパクトレポート」を作成し、当社ウェブサイトにて公開しております。表紙に記載の方法で当社ウェブサイトより当ファンドを選択いただき、「ファンドに関するお知らせ一覧」からご覧ください。

また、大和アセットマネジメントのステュワードシップ方針やステュワードシップ活動について、当社ウェブサイトにて公開しております。当社ウェブサイト「会社情報」から「ステュワードシップ活動」をご覧ください。

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	当期	
	2023年1月12日 ～2023年7月11日	
当期分配金（税込み）	(円)	500
対基準価額比率	(%)	4.64
当期の収益	(円)	500
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	275

- (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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	66.25円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	460.68
(c) 収益調整金		248.63
(d) 分配準備積立金		0.00
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		775.56
(f) 分配金		500.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		275.56

- (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

「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 1. 12~2023. 7. 11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	93円	0.911%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,249円です。
(投 信 会 社)	(50)	(0.491)	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)	(42)	(0.409)	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)	(1)	(0.011)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	5	0.053	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)	(5)	(0.052)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.014	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)	(1)	(0.014)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	101	0.985	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

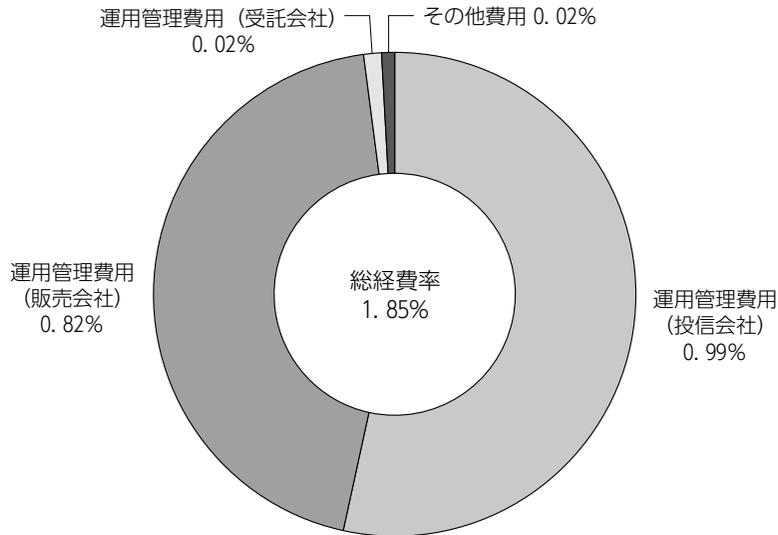
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.85%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。

脱炭素テクノロジー株式ファンド

■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

(2023年1月12日から2023年7月11日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
脱炭素テクノロジー 株式マザーファンド	8,475	9,000	14,833,869	16,443,500

(注) 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

(2023年1月12日から2023年7月11日まで)

項 目	当 期
	脱炭素テクノロジー株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	34,198,598千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,639,461千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年1月12日から2023年7月11日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	B/A	C	D/C	D/C	
	買付額等	うち利害 関係人との 取引状況	買付額等	うち利害 関係人との 取引状況		
	百万円	百万円	百万円	百万円	%	
株式	9,630	—	24,568	178	0.7	
投資証券	209	—	794	—	—	
為替予約	15,104	—	30,865	—	—	
コール・ローン	55,834	—	—	—	—	

(注) 平均保有割合99.6%

※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) 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

(2023年1月12日から2023年7月11日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	32,768千円
うち利害関係人への支払額 (B)	254千円
(B) / (A)	0.8%

(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、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
脱炭素テクノロジー株式 マザーファンド	62,059,175	47,233,781	53,818,170

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年7月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
脱炭素テクノロジー株式 マザーファンド	53,818,170	92.6
コール・ローン等、その他	4,269,542	7.4
投資信託財産総額	58,087,713	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、7月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=141.46円、1カナダ・ドル=106.64円、1香港・ドル=18.07円、1イギリス・ポンド=182.04円、1スイス・フラン=159.82円、1デンマーク・クローネ=20.89円、1ノルウェー・クローネ=13.52円、1スウェーデン・クローネ=13.16円、1オフショア・人民元=19.576円、1ユーロ=155.69円です。

(注3) 脱炭素テクノロジー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(52,926,953千円)の投資信託財産総額(54,555,727千円)に対する比率は、97.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年7月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	58,087,713,054円
コール・ローン等	4,006,942,442
脱炭素テクノロジー株式 マザーファンド(評価額)	53,818,170,612
未収入金	262,600,000
(B) 負債	3,696,956,875
未払収益分配金	2,646,606,678
未払解約金	489,259,640
未払信託報酬	560,018,866
その他未払費用	1,071,691
(C) 純資産総額 (A - B)	54,390,756,179
元本	52,932,133,561
次期繰越損益金	1,458,622,618
(D) 受益権総口数	52,932,133,561口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,276円

* 期首における元本額は65,414,036,523円、当作成期間中における追加設定元本額は765,019,856円、同解約元本額は13,246,922,818円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,276円です。

■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	350,682,983円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,438,480,456
(c) 収益調整金	1,316,065,857
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	4,105,229,296
(f) 分配金	2,646,606,678
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,458,622,618
(h) 受益権総口数	52,932,133,561口

■損益の状況

当期 自2023年1月12日 至2023年7月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 53,132円
受取利息	5,434
支払利息	△ 58,566
(B) 有価証券売買損益	5,836,072,711
売買益	6,631,349,678
売買損	△ 795,276,967
(C) 信託報酬等	△ 561,090,557
(D) 当期損益金 (A + B + C)	5,274,929,022
(E) 前期繰越損益金	△ 2,485,765,583
(F) 追加信託差損益金	1,316,065,857
(配当等相当額)	(941,256)
(売買損益相当額)	(1,315,124,601)
(G) 合計 (D + E + F)	4,105,229,296
(H) 収益分配金	△ 2,646,606,678
次期繰越損益金 (G + H)	1,458,622,618
追加信託差損益金	1,316,065,857
(配当等相当額)	(941,256)
(売買損益相当額)	(1,315,124,601)
分配準備積立金	142,556,761

(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せん。

(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 お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	500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。

脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

運用報告書 第4期 (決算日 2023年7月11日)

(作成対象期間 2023年1月12日～2023年7月11日)

脱炭素テクノロジー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	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式等（DR（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。）
株式組入制限	無制限

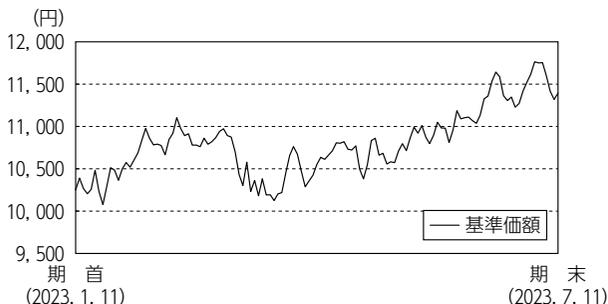
大和アセットマネジメント

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		MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%
(期首) 2023年1月11日	10,251	—	10,612	—	93.2	—	3.8
1月末	10,519	2.6	10,802	1.8	91.4	—	3.3
2月末	10,861	6.0	11,068	4.3	91.4	—	3.0
3月末	10,656	4.0	11,027	3.9	93.2	—	3.0
4月末	10,550	2.9	11,275	6.2	95.1	—	3.5
5月末	10,980	7.1	11,815	11.3	94.7	—	3.2
6月末	11,616	13.3	12,718	19.8	94.0	—	3.5
(期末) 2023年7月11日	11,394	11.2	12,398	16.8	93.9	—	3.6

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注5) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

※参考指数を「MSCI AC World 指数 (配当込み、円換算)」から「MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

《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：10,251円 期末：11,394円 騰落率：11.2%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は、米国の保有銘柄の株価上昇や円安の進行が

プラス要因となり、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

○グローバル株式市況

グローバル株式市況は、インフレ率の鈍化と経済指標が弱含んだ

ことを受け、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げペースが減速するとの期待が広まり、当作成期首より上昇しました。2023年3月には、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、グロース株を中心に上昇に転じました。その後も、景気後退入りが懸念される中、F R Bの利上げ継続姿勢が見直されたとの期待が高まったことや、決算発表が想定ほど落ち込みなかったことから、グロース株を中心に堅調な推移となりました。

○為替相場

為替相場は、対円で上昇 (円安) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日米金利差の縮小などにより下落 (円高) しましたが、2023年2月に入り、堅調な米国の経済指標を受けて米金利が大きく上昇したことで、円安ドル高に転じました。3月は、信用不安の拡大により米金利が大きく低下したことや、リスク回避による買入需要の高まりなどから下落しました。4月は、米金利に連れる格好でレンジでの推移となりましたが、月末にかけては、5月のF O M C (米国連邦公開市場委員会) での利上げが意識される展開となり、小幅に上昇しました。5月以降は、経済指標の上振れなどを背景に米金利が上昇したことや、F R B が政策金利見通しを引き上げたことなどから、米ドルは対円で上昇基調での推移となりました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、特にユーロは、E C B (欧州中央銀行) による金融引き締めの継続などを背景に対円での上昇幅が大きくなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューション (※) を提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

※当ファンドにおいて「ソリューション」とは、温室効果ガスの排出を削減するテクノロジーやサービス等を指します。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、運用にあたって、カンドリアム・エス・シー・エーから助言を受けています。

運用につきましては、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、優れた脱炭素テクノロジー・サービスを有する企業に投資を行い、信託財産の成長をめざしました。

企業規模の面では、米国のマイクロソフトやエア・プロダクツ・アンド・ケミカルズのような大型株からウエスト・コネクションズやマステックなどの中小型株にも幅広く投資しました。地域別では、優れた脱炭素テクノロジーを有する米国や欧州を中心に投資しました。個別銘柄では、目標株価に到達したテスラ (米国) やノボザイム (ベンチマーク) を売却した一方、水素事業などで脱炭素に貢献が期待されるリンデ (米国) や再生可能エネルギー事業を行うE D P レノバベイス (スペイン) に新規で投資しました。

◆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》

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	6円 (6) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	1 (1) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	8

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2023年1月12日から2023年7月11日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 — (—)	千円 — (—)	千株 17.9	千円 482,412
外 国	百株 3,035 (—)	千アメリカ・ドル 32,758 (—)	百株 6,819	千アメリカ・ドル 98,835
	百株 780 (—)	千カナダ・ドル 2,624 (—)	百株 665	千カナダ・ドル 1,882
	百株 — (7,972)	千香港・ドル — (—)	百株 65,072	千香港・ドル 22,439
	百株 364 (—)	千イギリス・ポンド 2,435 (—)	百株 7,390	千イギリス・ポンド 2,688

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株 69 (—)	千スイス・フラン 1,689 (—)	百株 —	千スイス・フラン —
	百株 — (—)	千デンマーク・クローネ — (—)	百株 1,300	千デンマーク・クローネ 50,801
	百株 — (—)	千ノルウェー・クローネ — (—)	百株 8,942	千ノルウェー・クローネ 21,751
	百株 620 (—)	千スウェーデン・クローネ 7,177 (—)	百株 983	千スウェーデン・クローネ 12,742
	百株 440.98 (1,842.86)	千オフショア・人民元 17,594 (—)	百株 6,109	千オフショア・人民元 31,791
	百株 253 (—)	千ユーロ 1,537 (—)	百株 921	千ユーロ 5,238
	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 1,410	千ユーロ 20,014
	百株 115 (—)	千ユーロ 1,719 (—)	百株 1,378	千ユーロ 14,399
	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 790	千ユーロ 2,782
	百株 3,355 (577)	千ユーロ 6,730 (93)	百株 6,333	千ユーロ 3,670
	百株 1,040 (—)	千ユーロ 4,563 (—)	百株 653	千ユーロ 2,516
	百株 999 (—)	千ユーロ 11,795 (—)	百株 66	千ユーロ 644
	百株 5,762 (577)	千ユーロ 26,346 (93)	百株 11,551	千ユーロ 49,266

(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

(1)国内株式

銘柄		期首	当期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
機械 (100.0%)				
ダイキン工業		46.5	28.6	820,677
合計		千株	千株	千円
株数、金額		46.5	28.6	820,677
銘柄数 < 比率 >		1銘柄	1銘柄	<1.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額 千アメリカ・ドル		邦貨換算金額 千円	
	百株	百株	千円			
(アメリカ)						
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	542	457	13,253	1,874,898	素材	
AUTODESK INC	537	417	8,645	1,223,015	情報技術	
ANSYS INC	302	180	5,979	845,899	情報技術	
CADENCE DESIGN SYS INC	513	317	7,431	1,051,205	情報技術	
DARLING INGREDIENTS INC	1,757	1,984	12,435	1,759,155	生活必需品	
TOPBUILD CORP	703	308	8,240	1,165,663	一般消費財・サービス	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	194	142	2,010	284,356	情報技術	
POWER INTEGRATIONS INC	1,015	538	4,950	700,246	情報技術	
OWENS CORNING	745	—	—	—	資本財・サービス	
AMERESCO INC-CL A	1,073	1,545	7,859	1,111,792	資本財・サービス	
ENPHASE ENERGY INC	181	492	8,633	1,221,241	情報技術	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	615	368	7,124	1,007,828	資本財・サービス	
WASTE CONNECTIONS INC	1,464	1,304	18,085	2,558,328	資本財・サービス	
MASTECH INC	1,810	1,390	16,151	2,284,833	資本財・サービス	
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	283	429	11,368	1,608,127	情報技術	
ROCKWELL AUTOMATION INC	213	—	—	—	資本財・サービス	
APTIV PLC	1,433	983	10,680	1,510,834	一般消費財・サービス	
TESLA INC	262	—	—	—	一般消費財・サービス	
SYNOPSIS INC	364	260	11,588	1,639,340	情報技術	
ON SEMICONDUCTOR CORP	1,196	606	5,816	822,786	情報技術	
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	1,078	1,412	8,179	1,157,102	公益事業	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	244	192	9,923	1,403,781	ヘルスケア	
LINDE PLC	—	65	2,389	337,958	素材	
MICROSOFT CORP	890	509	16,890	2,389,280	情報技術	
TRIMBLE INC	2,469	2,201	11,623	1,644,257	情報技術	
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	19,883 24銘柄	16,099 22銘柄	209,260	29,601,935	<54.8%>
		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
(カナダ)						
NORTHLAND POWER INC	2,933	3,048	8,001	853,226	公益事業	
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,933 1銘柄	3,048 1銘柄	8,001	853,226	<1.6%>
		百株	百株	千香港・ドル	千円	
(香港)						
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	103,420	57,660	14,299	258,395	公益事業	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	48,060	36,720	31,028	560,683	情報技術	
香港・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	151,480 2銘柄	94,380 2銘柄	45,328	819,078	<1.5%>
		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
(イギリス)						
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	444	344	3,445	627,156	資本財・サービス	

脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千円	千円		
CERES POWER HOLDINGS PLC	6,583.78	5,133.78	1,504	273,824	資本財・サービス	
ITM POWER PLC	5,775	—	—	—	資本財・サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	535	834	4,620	841,090	素材	
イギリス・ポンド	株数、金額	13,337.78	6,311.78	9,569	1,742,071	
通貨計	銘柄数 <比率>	4銘柄	3銘柄	<3.2%>		
	百株	百株	千円	千円		
(スイス)						
SIKA AG-REG	—	69	1,698	271,388	素材	
スイス・フラン	株数、金額	—	69	1,698	271,388	
通貨計	銘柄数 <比率>	—	1銘柄	<0.5%>		
	百株	百株	千円	千円		
(デンマーク)						
NOVOZYMES A/S-B SHARES	1,167	—	—	—	素材	
ORSTED A/S	1,211	1,078	65,219	1,362,424	公益事業	
デンマーク・クローネ	株数、金額	2,378	1,078	65,219	1,362,424	
通貨計	銘柄数 <比率>	2銘柄	1銘柄	<2.5%>		
	百株	百株	千円	千円		
(ノルウェー)						
TOMRA SYSTEMS ASA	1,854	1,262	20,299	274,446	資本財・サービス	
NEL ASA	19,676	16,176	19,492	263,532	資本財・サービス	
AKER CARBON CAPTURE ASA	15,288	10,438	13,861	187,409	資本財・サービス	
ノルウェー・クローネ	株数、金額	36,818	27,876	53,653	725,388	
通貨計	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄	<1.3%>		
	百株	百株	千円	千円		
(スウェーデン)						
HEXAGON AB-B SHS	6,357	5,994	74,805	984,435	情報技術	
スウェーデン・クローネ	株数、金額	6,357	5,994	74,805	984,435	
通貨計	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	<1.8%>		
	百株	百株	千円	千円		
(中国)						
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	18,339.75	15,494.75	54,618	1,069,237	資本財・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	1,862.6	3,500.44	80,090	1,567,867	資本財・サービス	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	16,360.22	13,742.22	40,800	798,725	情報技術	
オントリオ・人民元	株数、金額	36,562.57	32,737.41	175,509	3,435,830	
通貨計	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄	<6.4%>		
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ユーロ(アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	668	—	—	—	資本財・サービス	
国小計	株数、金額	668	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	<—>		
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ユーロ(オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	1,103	—	—	—	素材	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ASML HOLDING NV	186	79	5,097	793,564	情報技術	
CORBION NV	885	685	1,494	232,705	素材	
国小計	株数、金額	2,174	764	6,591	1,026,269	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	2銘柄	<1.9%>		
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ユーロ(フランス)						
AIR LIQUIDE SA	938.6	715.6	11,159	1,737,355	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	998	559	8,842	1,376,651	資本財・サービス	
DASSAULT SYSTEMES SE	1,975	1,374	5,386	838,665	情報技術	
国小計	株数、金額	3,911.6	2,648.6	25,388	3,952,672	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄	<7.3%>		
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ユーロ(ドイツ)						
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,084	1,294	4,694	730,907	情報技術	
国小計	株数、金額	2,084	1,294	4,694	730,907	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	<1.4%>		
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ユーロ(スペイン)						
DERECHOS DE IBERDROLA S. A. SA	6,705	—	—	—	公益事業	
DERECHOS DE IBERDROLA SA SA	—	3,927	118	18,439	公益事業	
IBERDROLA SA	6,705	3,927	4,370	680,482	公益事業	
EDP RENOVAVEIS SA	—	3,155	5,464	850,761	公益事業	
国小計	株数、金額	13,410	11,009	9,953	1,549,683	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	3銘柄	<2.9%>		
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ユーロ(フィンランド)						
NESTE OYJ	2,222	2,609	9,201	1,432,650	エネルギー	
国小計	株数、金額	2,222	2,609	9,201	1,432,650	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	<2.7%>		
	百株	百株	千ユーロ	千円		
ユーロ(その他)						
DSM FIRMENICH AG	—	933	9,302	1,448,375	素材	
国小計	株数、金額	—	933	9,302	1,448,375	
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄	<2.7%>		
ユーロ	株数、金額	24,469.6	19,257.6	65,133	10,140,558	
通貨計	銘柄数 <比率>	11銘柄	11銘柄	<18.8%>		
ファンダ合計	株数、金額	294,218.95	206,850.79	—	49,936,339	
	銘柄数 <比率>	51銘柄	48銘柄	<92.4%>		

(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) < > 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)外国投資証券

銘柄	期首		当期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) EQUINIX INC HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	千□ 17.1 193.4	千□ 10.9 205	千アメリカ・ドル 8,539 5,180	千円 1,208,012 732,812
合計	□数、金額 210.5	□数、金額 215.9	2銘柄 13,719	2銘柄 1,940,824
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	<3.6%>

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

2023年7月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 50,757,016	% 93.0
投資証券	1,940,824	3.6
コール・ローン等、その他	1,857,886	3.4
投資信託財産総額	54,555,727	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、7月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=141.46円、1カナダ・ドル=106.64円、1香港・ドル=18.07円、1イギリス・ポンド=182.04円、1スイス・フラン=159.82円、1デンマーク・クローネ=20.89円、1ノルウェー・クローネ=13.52円、1スウェーデン・クローネ=13.16円、1オフショア・人民元=19.576円、1ユーロ=155.69円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(52,926,953千円)の投資信託財産総額(54,555,727千円)に対する比率は、97.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年7月11日現在

項目	当期末
(A)資産	54,555,727,064円
コール・ローン等	713,912,052
株式(評価額)	50,757,016,039
投資証券(評価額)	1,940,824,834
未収入金	1,110,551,694
未収配当金	33,422,445
(B)負債	532,647,220
未払金	270,047,220
未払解約金	262,600,000
(C)純資産総額(A-B)	54,023,079,844
元本	47,415,463,350
次期繰越損益金	6,607,616,494
(D)受益権総口数	47,415,463,350口
1万口当り基準価額(C/D)	11,394円

- *期首における元本額は62,365,306,425円、当作成期間中における追加設定元本額は26,766,041円、同解約元本額は14,976,609,116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:
 脱炭素テクノロジー株式会社ファンド 47,233,781,475円
 脱炭素テクノロジー株式会社ファンド(予想分配金提示型) 181,681,875円
 *当期末の計算口数当りの純資産額は11,394円です。

■損益の状況

当期 自2023年1月12日 至2023年7月11日

項目	当期
(A)配当等収益	445,537,490円
受取配当金	411,400,963
受取利息	34,211,876
その他収益金	185
支払利息	△ 75,534
(B)有価証券売買損益	6,219,636,875
売買益	10,743,422,056
売買損	△ 4,523,785,181
(C)その他費用	△ 3,688,095
(D)当期損益金(A+B+C)	6,661,486,270
(E)前期繰越損益金	1,566,107,149
(F)解約差損益金	△ 1,621,810,884
(G)追加信託差損益金	1,833,959
(H)合計(D+E+F+G)	6,607,616,494
次期繰越損益金(H)	6,607,616,494

- (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。