

# ターゲットイヤータイプ ラップ・コンシェルジュ2028

## 運用報告書（全体版） 第9期

（決算日 2024年6月17日）  
（作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0270420240617◇

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2704>

組入投資信託証券

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

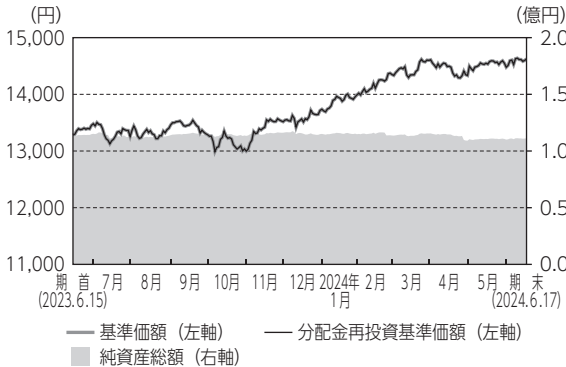
最近5期の運用実績

決算期	基準価額		騰落率	投資信託受取組	信託証券比率	純資産総額
	(分配金)	税込み				
5期末(2020年6月15日)	円	円	%	%	百万円	
6期末(2021年6月15日)	11,310	0	1.5	99.1	60	
7期末(2022年6月15日)	12,844	0	13.6	98.7	76	
8期末(2023年6月15日)	12,659	0	△ 1.4	99.0	90	
9期末(2023年6月15日)	13,282	0	4.9	98.8	112	
9期末(2024年6月17日)	14,626	0	10.1	98.9	111	

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

運用経過

基準価額等の推移について



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

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：13,282円  
 期末：14,626円(分配金0円)  
 騰落率：10.1%(分配金込み)

基準価額の主な変動要因

外国株式、国内株式を資産クラスとするファンドの上昇などが、基準価額の主な上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額		騰落率	投資信託受取組	信託証券比率
	円	%			
(期首) 2023年6月15日	13,282	-	-	-	98.8
6月末	13,480	1.5	-	-	98.6
7月末	13,257	△ 0.2	-	-	98.9
8月末	13,461	1.3	-	-	98.7
9月末	13,287	0.0	-	-	98.3
10月末	12,997	△ 2.1	-	-	98.9
11月末	13,516	1.8	-	-	98.7
12月末	13,737	3.4	-	-	99.2
2024年1月末	13,989	5.3	-	-	99.0
2月末	14,349	8.0	-	-	99.0
3月末	14,599	9.9	-	-	99.1
4月末	14,332	7.9	-	-	99.0
5月末	14,478	9.0	-	-	99.2
(期末) 2024年6月17日	14,626	10.1	-	-	98.9

(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

(2023.6.16~2024.6.17)

国内株式市場

国内株式市場は上昇しました。  
 国内株式市場は、当作成期首より、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、円安が進行したこと、米国著名投資家の強気見通しにより海外投資家の資金が大量に流入した一方、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念など強弱材料が入り交じり、レンジ内で推移しました。その後、2023年8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP(国内総生産)成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、上昇しました。9月下旬には、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され株価は下落しましたが、年末にかけては、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、日米の金利差縮小による円高進行など好材料が入り混じり、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA(少額投資非課税制度)を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、

円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受けて一時下落する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国株が最高値を更新した流れが国内株式にも波及したことや株主還元策が好感されたことを背景に、堅調に推移しました。

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。  
 海外株式市場は、米国では、当作成期首より、AI(人工知能)関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB(米連邦準備制度理事会)の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立によって政府機関の閉鎖が回避された一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、インフレ率の鈍化傾向が継続したことやAI関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、ほぼ一貫して市況の上昇が継続しました。2024年4月に入ると、米国の利下げ開始の後ずれ観測や半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落する局面もありましたが、インフレ率が低下したことを受けて再び上昇基調となり、当作成期末を迎えました。

欧州では、弱い経済指標が欧州経済の先行き懸念を強めたことで2023年10月ごろに株価は一時下落しましたが、その後は世界的な金利低下に伴い、上昇基調で推移しました。

国内債券市場

国内債券市場は、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。  
 国内長期金利は、当作成期首より、日銀が長短金利操作で許容する上限である0.5%が意識され、0.4%前後での推移が続きました。2023年7月には、日銀が金融政策決定会合において運用を一部変更し、実質的に長期金利の許容上限を0.5%から1.0%に引き上げたことを受け、長期金利は0.6%程度まで上昇しました。その後も、金融政策の修正を想起させる植田日銀総裁の発言や、日銀が物価見通しを再び上昇修正することの見える化により、長期金利は上昇基調で推移し、10月には0.8%台まで上昇しました。10月末には、日銀が長短金利操作の再柔軟化を決定したことと金利は一時0.9%台半ばまで上昇したものの、2023年末にかけては、米金利の低下に連れて国内長期金利も低下(債券価格は上昇)基調で推移しました。2024年1月以降は、米国金利の上昇に加え、春闘での大幅な賃上げ見通しなどを受けて日銀の政策修正観測が高まり、国内長期金利は上昇しました。3月の金融政策決定会合では、「マイナス金利政策の解除や長短金利操作の廃止などが決定されましたが、当面、緩和的な金融環境が継続する」と日銀が明示したこともあり、国内長期金利は低下しました。4月に入ると、米国金利が上昇し一段と円安が進んだことで、輸入物価高が意識されて日銀による追加利上げ観測が高まり、5月下旬に1%を超えて上昇しました。当作成期末にかけては、米国金利の低下を受けて国内長期金利も低下しました。

海外債券市場

海外債券市場では、主要先進国債券の長期金利はまちまちの展開となりました。  
 米国では、当作成期首より、FRB(米連邦準備制度理事会)が今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇しました。2023年7月以降は、米国を中心に底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、9月には、FRBが政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことなどから、金利上昇が継続しました。11月から2023年末にかけては、追加利上げ観測が後退したことなどを背景に金利は低下しました。しかし2024年に入るとからは、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから、金利は反転し、4月にかけて上昇基調となりました。当作成期末にかけては、経済指標の下振れなどから金利の上昇幅を縮小しました。

欧州でもおおむね米国と同様の動きとなりましたが、当作成期末にかけては、フランスの政治リスクが意識されたことから、ドイツの長期金利は低下した一方、フランスの長期金利は上昇しました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で上昇(円安)しました。  
 米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて上昇基調となりましたが、2023年7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、下落(円高)しました。8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、11月中旬まで米ドルは対円で上昇しました。年末にかけては、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受けて下落したものの、2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、再び円安米ドル高に転じました。その後は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。  
 ユーロや英ポンドは、おおむね米ドルと同様の推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

- 主として、内外の債券および株式等(※リート等を含みます。)を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、段階的にリスクを減少させていく運用を行うことにより中長期的に安定した信託財産の成長をめざします。
  - 各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
  - 予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
  - 各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
  - 運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。
- なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

ポートフォリオについて (2023.6.16~2024.6.17)

当ファンドの資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。  
 当作成期については、国内株式20%、外国株式20%、国内債券45%（うちヘッジ付外債20%）、外国債券15%を基本とする「ミドルタイプ」で運用を行いました。経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直ししました。また、運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド	騰落率	組入比率	
		当作成期前	当作成期末
国内株式			
ネオ・ジャパン株式ファンド	21.5%	17.5%	20.6%
外国株式			
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	20.9%	8.5%	9.6%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	54.6%	8.6%	10.0%
国内債券			
ネオ・ジャパン債券ファンド	△2.6%	27.5%	23.8%
（ヘッジ外債）			
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△2.6%	19.3%	19.6%
外国債券			
ブランドワイン外国債券ファンド	12.1%	6.0%	5.3%
ダイワ中長期世界債券ファンド	13.9%	11.2%	9.9%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、信託財産の成長等を勘案して、収益分配を見送らせていただきませんでした。  
 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	
	2023年6月16日 ~2024年6月17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)	4,626

(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) 円未満は切捨ててあり、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。

今後の運用方針

主として、内外の債券および株式等 (※リート等を含みます。) を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、段階的にリスクを減少させていく運用を行うことにより中長期的に安定した信託財産の成長をめざします。  
 ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。  
 ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。  
 ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。  
 ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。  
 なお、資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

1万口当りの費用の明細

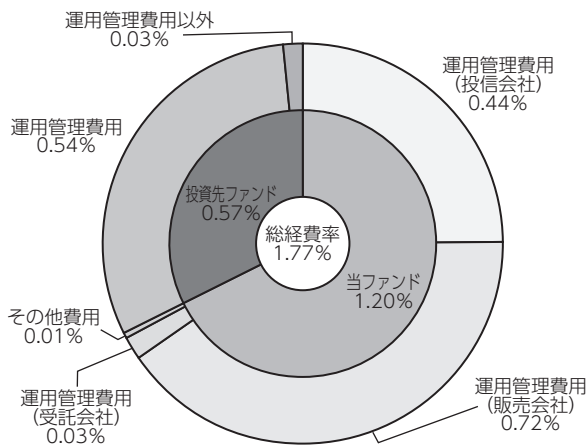
項目	当期		項目の概要
	2023.6.16~2024.6.17		
	金額	比率	
信託報酬	165円	1.194%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,807円です。
(投信会社)	(61)	(0.442)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(99)	(0.719)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.008	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	166	1.202	

(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1.77%です。



総経費率 (①+②+③)	1.77%
①当ファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国				
ネオ・ジャパン株式ファン	2,803.397	7,270	3,191.662	8,650
ネオ・ヘッジ付債券ファン	3,841.614	3,590	3,320.335	3,120
ネオ・ジャパン債券ファン	5,509.142	5,740	9,160.936	9,590
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	624.225	1,390	1,007.354	2,380
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	766.41	1,600	2,106.47	4,980
内				
ダイワ中長期世界債券ファン	762.413	860	3,405.065	4,000
ブランディワイン外国債券ファン	339.499	480	1,443.707	2,150

(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
	千口	千円	%
国内投資信託受益証券			
ネオ・ジャパン株式ファン	7,740.786	22,898	20.6
ネオ・ヘッジ付債券ファン	23,387.917	21,760	19.6
ネオ・ジャパン債券ファン	25,544.39	26,515	23.8
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	4,248.55	10,711	9.6
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	3,843.928	11,175	10.0
ダイワ中長期世界債券ファン	8,656.2	10,997	9.9
ブランディワイン外国債券ファン	3,677.195	5,864	5.3
合 計	77,098.966	109,922	
	口数 <比率>	7銘柄	<98.9%>

(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

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	109,922	98.2
コール・ローン等、その他	1,960	1.8
投資信託財産総額	111,883	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

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	111,883,152円
コール・ローン等	1,460,563
投資信託受益証券(評価額)	109,922,589
未収入金	500,000
(B) 負債	686,469
未払信託報酬	681,853
その他未払費用	4,616
(C) 純資産総額(A - B)	111,196,683
元本	76,025,528
次期繰越損益金	35,171,155
(D) 受益権総口数	76,025,528口
1万口当り基準価額(C / D)	14,626円

\* 期首における元本額は85,054,813円、当作成期間中における追加設定元本額は9,230,526円、同解約元本額は18,259,811円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,626円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	60円
受取利息	306
支払利息	△ 246
(B) 有価証券売買損益	11,484,956
売買益	13,597,442
売買損	△ 2,112,486
(C) 信託報酬等	△ 1,369,394
(D) 当期損益金(A + B + C)	10,115,622
(E) 前期繰越損益金	10,179,972
(F) 追加信託差損益金	14,875,561
(配当等相当額)	( 11,891,464)
(売買損益相当額)	( 2,984,097)
(G) 合計(D + E + F)	35,171,155
次期繰越損益金(G)	35,171,155
追加信託差損益金	14,875,561
(配当等相当額)	( 11,891,464)
(売買損益相当額)	( 2,984,097)
分配準備積立金	20,295,594

(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	60円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	10,115,194
(c) 収益調整金	14,875,561
(d) 分配準備積立金	10,180,340
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	35,171,155
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	35,171,155
(h) 受益権総口数	76,025,528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10期

(決算日 2024年6月17日)

(作成対象期間 2023年6月16日~2024年6月17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、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<2149>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0214920240617◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			TOPIX (配当込み) (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	参考指数	期中 騰落率			
6期末(2020年6月15日)	14,414	0	1.8	2,364.73	2.0	95.4	-	2,139
7期末(2021年6月15日)	20,095	0	39.4	3,117.60	31.8	95.9	-	2,952
8期末(2022年6月15日)	20,224	0	0.6	2,999.04	△3.8	96.0	-	2,770
9期末(2023年6月15日)	24,367	0	20.5	3,809.16	27.0	96.2	-	2,035
10期末(2024年6月17日)	29,029	0	19.1	4,587.01	20.4	97.2	-	2,371

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

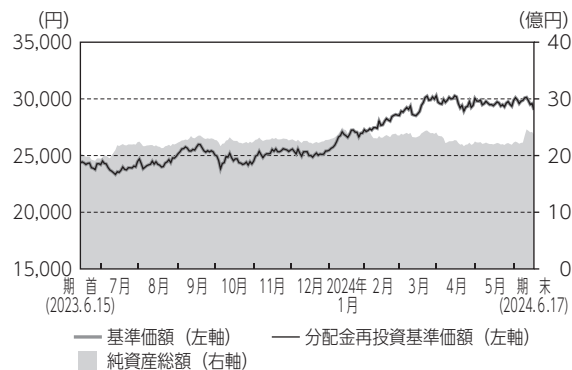
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



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

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

#### ■基準価額・騰落率

期首: 24,367円

期末: 29,029円 (分配金0円)

騰落率: 19.1% (分配金込み)

#### ■基準価額の変動要因

国内株式市況が大幅に上昇したことを受けて、当ファンドの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。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X (配 当 込 込)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率	(参 考 指 数)		
(期首)2023年 6 月 15 日	円	%	3,809.16	%	96.2	%
6 月 末	24,367	△ 0.7	3,805.00	△ 0.1	96.7	—
7 月 末	24,475	0.4	3,861.80	1.4	96.5	—
8 月 末	25,162	3.3	3,878.51	1.8	97.3	—
9 月 末	25,040	2.8	3,898.26	2.3	96.5	—
10 月 末	24,510	0.6	3,781.64	△ 0.7	96.8	—
11 月 末	25,481	4.6	3,986.65	4.7	98.1	—
12 月 末	25,478	4.6	3,977.63	4.4	95.7	—
2024年 1 月 末	27,280	12.0	4,288.36	12.6	97.1	—
2 月 末	28,535	17.1	4,499.61	18.1	96.6	—
3 月 末	30,265	24.2	4,699.20	23.4	97.8	—
4 月 末	30,037	23.3	4,656.27	22.2	97.9	—
5 月 末	29,867	22.6	4,710.15	23.7	96.8	—
(期末)2024年 6 月 17 日	29,029	19.1	4,587.01	20.4	97.2	—

(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** (2023.6.16~2024.6.17)

**国内株式市況**

国内株式市況は大幅に上昇しました。  
国内株式市況は、当作成期首より、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから上値の重い展開となり、保ち合いとなりました。2023年8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことが好感されて上昇する局面もありましたが、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、保ち合い相場が継続しました。11月以降も、欧米の金利低下や良好な企業決算、株主還元拡充の発表などが好感された一方、円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、米国の利下げ開始の後ずれ観測、市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇などが上値を抑え、高値圏での保ち合いとなり、当作成期末を迎えました。

**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**

景気や株式市場の方向感がつかみにくい中で、バランスの取れたポートフォリオを構築する方針です。投資家や東京証券取引所など市場参加者からは、割安な株価水準にとどまる企業に対して、企業価値の向上を意識した経営を求める声が一段と強まっており、配当や自社株買いなどの株主還元への拡充は、企業価値向上のための重要な取り組みとして注目されます。個別銘柄の選別にあたりましては、中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目してまいります。

**ポートフォリオについて** (2023.6.16~2024.6.17)

**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**

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。  
業種構成は、石油・石炭製品、電気・ガス業、銀行業などの組入比率を引き上げた一方、情報・通信業、その他製品、化学などの組入比率を引き下げました。  
個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、本田技研、コスモエネルギーHD、MARUWAなどの新規組み入れを行った一方、トヨタ自動車、ファナック、信越化学などの組入比率の引き下げを行いました。

**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。  
当作成期における参考指数（TOPIX（配当込み））の騰落率は20.4%、当ファンドの基準価額の騰落率は19.1%となりました。

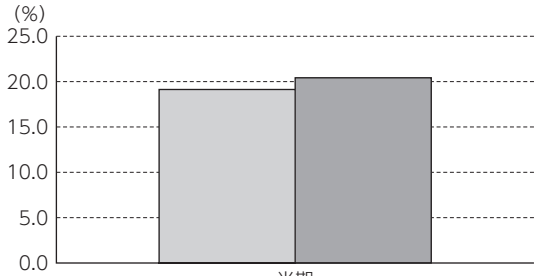
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果  
電気・ガス業や非鉄金属のオーバーウェイト
- ・銘柄選択効果  
三菱商事、大阪瓦斯、東京海上HD

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果  
その他製品や輸送用機器のアンダーウェイト
- ・銘柄選択効果  
トヨタ自動車、物語コーポレーション、東京エレクトロン



(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	
	2023年6月16日 ～2024年6月17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)	19,029

- (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。

**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**

日銀の追加利上げ観測などで金利に上昇圧力がかかっていることや、米国の利下げ開始の後ずれで米国株式市場が軟化し、それが国内株式市場に波及する可能性には注意が必要です。しかし、日銀の金融政策は「当面、緩和的な金融環境が継続する」ことが見込まれる中、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や新NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の株式市場への資金流入期待も根強く、堅調な株価推移を予想します。

景気や株式市場の方向感がつかみにくい中でバランスの取れたポートフォリオを構築する方針です。銘柄選択においては、中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業、保守的な会社計画に対する業績の進ちょく状況が良好な企業、資本効率の改善や株主還元への向上に取り組む企業に注目して調査を進めてまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	215円	0.807%	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26,577円です。
(投信会社)	(206)	(0.774)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(3)	(0.011)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.022)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	139	0.521	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(139)	(0.521)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.005	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	355	1.334	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年6月16日から2024年6月17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 274,657	千円 758,350	千口 298,599	千円 851,710

(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6月16日から2024年6月17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	10,510,105千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,193,773千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	4.79	

(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期中の利害関係人との取引状況

当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期中の利害関係人との取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 5,240	百万円 1,314	% 25.1	百万円 5,270	百万円 1,371	% 26.0
コール・ローン	15,321	－	－	－	－	－

(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。

(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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

種類	当 期	
	ネオ・ジャパン株式マザーファンド	買付額
株式	百万円 11	

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当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6月16日から2024年6月17日まで)

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	11,792千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,840千円
(B)/(A)	32.6%

(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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■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	口数	口数	評価額
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千口 787,905	千口 763,963	千円 2,369,050			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17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 2,369,050	% 99.5
コール・ローン等、その他	11,863	0.5
投資信託財産総額	2,380,914	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

2024年6月17日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	2,380,914,753円
コール・ローン等	11,543,838
ネオ・ジャパン株式マザーファンド(評価額)	2,369,050,915
未収入金	320,000
(B) 負債	9,424,825
未払信託報酬	9,360,811
その他未払費用	64,014
(C) 純資産総額(A - B)	2,371,489,928
元本	816,927,776
次期繰越損益金	1,554,562,152
(D) 受益権総口数	816,927,776口
1万口当り基準価額(C / D)	29,029円

\* 期首における元本額は835,442,911円、当作成期間中における追加設定元本額は299,580,599円、同解約元本額は318,095,734円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は29,029円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項目	当 期
(A) 配当等収益	1,102円
受取利息	2,033
支払利息	△ 931
(B) 有価証券売買損益	350,490,150
売買益	426,167,365
売買損	△ 75,677,215
(C) 信託報酬等	△ 18,329,516
(D) 当期損益金(A + B + C)	332,161,736
(E) 前期繰越損益金	449,857,477
(F) 追加信託差損益金	772,542,939
(配当等相当額)	( 632,619,147)
(売買損益相当額)	( 139,923,792)
(G) 合計(D + E + F)	1,554,562,152
次期繰越損益金(G)	1,554,562,152
追加信託差損益金	772,542,939
(配当等相当額)	( 632,619,147)
(売買損益相当額)	( 139,923,792)
分配準備積立金	782,019,213

(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	47,297,732円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	284,864,004
(c) 収益調整金	772,542,939
(d) 分配準備積立金	449,857,477
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,554,562,152
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,554,562,152
(h) 受益権総口数	816,927,776口

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

運用報告書 第10期 (決算日 2024年6月17日)

(作成対象期間 2023年6月16日~2024年6月17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。

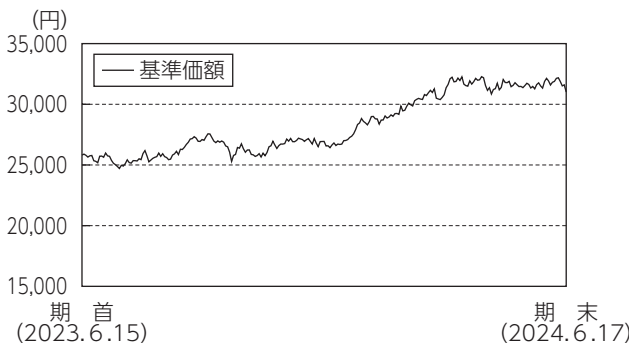
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
株式組入制限	無制限

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 (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2023年6月15日	25,812	-	3,809.16	-	96.2	-
6月末	25,637	△ 0.7	3,805.00	△ 0.1	96.8	-
7月末	25,942	0.5	3,861.80	1.4	96.6	-
8月末	26,689	3.4	3,878.51	1.8	97.4	-
9月末	26,570	2.9	3,898.26	2.3	96.6	-
10月末	26,028	0.8	3,781.64	△ 0.7	96.9	-
11月末	27,078	4.9	3,986.65	4.7	98.2	-
12月末	27,092	5.0	3,977.63	4.4	95.8	-
2024年1月末	29,038	12.5	4,288.36	12.6	97.2	-
2月末	30,397	17.8	4,499.61	18.1	96.7	-
3月末	32,262	25.0	4,699.20	23.4	97.9	-
4月末	32,040	24.1	4,656.27	22.2	98.0	-
5月末	31,881	23.5	4,710.15	23.7	96.9	-
(期末)2024年6月17日	31,010	20.1	4,587.01	20.4	97.3	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：25,812円 期末：31,010円 騰落率：20.1%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が大幅に上昇したことを受けて、当ファンドの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

○国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから上値の重い展開となり、保ち合いとなりました。2023年8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP (国内総生産) 成長率が予想を上回る高い伸びとなったことが好感されて上昇する局面もありましたが、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、保ち合い相場が継続しました。11月以降も、欧米の金利低下や良好な企業決算、株主還元拡充の発表などが

好感された一方、円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、新NISA (少額投資非課税制度) を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、米国の利下げ開始の後ずれ観測、市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇などが上値を抑え、高値圏での保ち合いとなり、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

景気や株式市場の方向感がつかみにくい中で、バランスの取れたポートフォリオを構築する方針です。投資家や東京証券取引所など市場参加者からは、割安な株価水準にとどまる企業に対して、企業価値の向上を意識した経営を求める声が一段と強まっており、配当や自社株買いなどの株主還元への拡充は、企業価値向上のための重要な取り組みとして注目されます。個別銘柄の選別にあたりましては、中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、石油・石炭製品、電気・ガス業、銀行業などの組入比率を引き上げた一方、情報・通信業、その他製品、化学などの組入比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、本田技研、コスモエネルギーHLDGS、MARUWAなどの新規組み入れを行った一方、トヨタ自動車、ファナック、信越化学などの組入比率の引き下げを行いました。

◆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。

当作成期における参考指数 (T O P I X (配当込み)) の騰落率は20.4%、当ファンドの基準価額の騰落率は20.1%となりました。

以下のコメントは、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。

○主なプラス要因

- 業種配分効果
- 電気・ガス業や非鉄金属のオーバーウエート
- 銘柄選択効果
- 三菱商事、大阪瓦斯、東京海上HD

○主なマイナス要因

- 業種配分効果
- その他製品や輸送用機器のアンダーウエート
- 銘柄選択効果
- トヨタ自動車、物語コーポレーション、東京エレクトロン

《今後の運用方針》

日銀の追加利上げ観測などで金利に上昇圧力がかかっていることや、米国の利下げ開始の後ずれで米国株式市場が軟化し、それが国内株式市場に波及する可能性には注意が必要です。しかし、日銀の金融政策は「当面、緩和的な金融環境が継続する」ことが見込まれる中、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や新NISA (少額投資非課税制度) の投資枠拡大による個人投資家の株式市場への資金流入期待も根強く、堅調な株価推移を予想します。

景気や株式市場の方向感がつかみにくい中でバランスの取れたポートフォリオを構築する方針です。銘柄選択においては、中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業、保守的な会社計画に対する業績の進ちょく状況が良好な企業、資本効率の改善や株主還元の上昇に取り組む企業に注目して調査を進めてまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	147円 (147)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合計	147

(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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 2,486.4 (377.5)	千円 5,240,104 (-)	千株 2,664.3	千円 5,270,000

(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、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			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
建設業 (1.4%)	千株	千株	千円				トヨタ自動車	千株	千株	千円			
住友林業	-	6.1	32,818				本田技研	-	47.8	78,511			
九電工	5.3	-	-				スズキ	-	26.2	46,832			
食料品 (4.4%)							精密機器 (2.2%)						
日本ハム	-	8.9	41,242				テルモ	13.1	20	51,490			
アサヒグループホールディング	-	6.9	38,847				その他製品 (-)						
味の素	6.9	-	-				パンダインナムコHLDGS	17.9	-	-			
ニチレイ	12.9	-	-				大日本印刷	5.4	-	-			
日清食品HD	-	5.1	21,333				電気・ガス業 (3.8%)						
化学 (5.2%)							関西電力	11.5	16.6	45,691			
東亜合成	-	29.9	44,237				九州電力	-	24.8	42,742			
信越化学	18.7	2	11,886				陸運業 (0.9%)						
花王	-	5.4	36,482				東急	-	11.5	20,165			
富士フイルムHLDGS	5.9	-	-				九州旅客鉄道	16.7	-	-			
ニフコ	-	7.3	26,988				情報・通信業 (5.5%)						
医薬品 (4.5%)							野村総合研究所	16.9	8.3	35,034			
アステラス製薬	17.7	-	-				大塚商会	8.2	-	-			
第一三共	8.5	19.3	104,220				ネットワンシステムズ	-	9.9	25,977			
石油・石炭製品 (3.3%)							日本電信電話	9.5	30.2	4,375			
コスモエネルギーHLDGS	-	9.7	75,456				光通信	2.4	-	-			
ガラス・土石製品 (3.8%)							KADOKAWA	-	11.8	33,647			
AGC	7.1	-	-				コナミグループ	7.6	2.6	28,002			
MARUWA	-	1.9	71,820				ソフトバンクグループ	3.7	-	-			
ニチアス	-	3.4	16,048				卸売業 (3.8%)						
鉄鋼 (0.6%)							ダイワボウHD	15	-	-			
日本製鉄	7.3	-	-				アズワン	-	6.9	18,029			
中部鋼板	-	4.5	13,252				三菱商事	10.2	22.6	69,608			
非鉄金属 (4.3%)							小売業 (2.3%)						
住友電工	18.4	38.7	98,646				パンパシフィックHD	-	14.3	53,024			
フジクラ	8.4	-	-				丸井グループ	8.7	-	-			
金属製品 (2.1%)							銀行業 (6.8%)						
リンナイ	-	13	48,425				三菱UFJフィナンシャルG	47	11	16,989			
機械 (7.2%)							りそなホールディングス	-	55.5	53,923			
ツガミ	14.9	8.6	13,261				三井住友フィナンシャルG	6.9	8.7	85,782			
オークマ	1.5	-	-				保険業 (5.7%)						
芝浦機械	4	-	-				MS & AD	-	18.5	56,591			
小松製作所	-	16.2	70,939				東京海上HD	23.5	14.2	74,734			
セガサミーホールディングス	13.5	-	-				不動産業 (2.1%)						
ホシザキ	-	8.6	43,550				東急不動産HD	52.6	46.6	48,976			
三菱重工業	6.2	26.2	38,985				サービス業 (1.5%)						
電気機器 (19.5%)							UTグループ	-	12	34,068			
日立	6	2.7	45,157				カカクコム	26.3	-	-			
明電舎	-	7	28,455				合計	株数、金額	千株	千株	千円		
IDEC	6.1	-	-				銘柄数<比率>	43銘柄	548.7	748.3	2,304,321		
富士通	-	22.6	53,708										
ソニーグループ	5.8	8.2	104,099										
TDK	11	6	53,178										
キーエンス	-	0.5	33,895										
シスメックス	-	18.7	47,292										
ファナック	15.4	-	-										
村田製作所	-	3.9	12,628										
東京エレクトロン	3.2	2.1	71,568										
輸送用機器 (9.0%)													
デンソー	5.9	34.9	81,700										

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		当				期			
		買付		売付		買付		売付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数
本田技研	73	155,149	2,125	日本電信電話	929.6	156,845	168		
日本電信電話	734.3	124,771	169	三菱UFJフィナンシャルG	107.6	150,847	1,401		
三井住友フィナンシャルG	15.2	123,492	8,124	東京海上HD	38.5	150,008	3,896		
小松製作所	27.4	116,242	4,242	信越化学	27.4	138,937	5,070		
住友林業	27.3	114,403	4,190	大阪瓦斯	39.3	133,820	3,405		
スズキ	30.4	113,113	3,720	三菱商事	32.1	123,539	3,848		
東京海上HD	29.2	104,045	3,563	三井住友フィナンシャルG	13.4	114,087	8,513		
三菱UFJフィナンシャルG	71.6	102,683	1,434	野村総合研究所	26.3	106,126	4,035		
大阪瓦斯	39.3	101,862	2,591	日立	9.1	104,675	11,502		
ソニーグループ	7.9	101,191	12,809	トヨタ自動車	35.9	94,904	2,643		

(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

2024年6月17日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,304,321 千円	96.6 %
コール・ローン等、その他	81,027	3.4
投資信託財産総額	2,385,348	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

2024年6月17日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	2,385,348,661円
コール・ローン等	60,786,291
株式(評価額)	2,304,321,580
未収配当金	20,240,790
(B) 負債	16,314,467
未払金	15,994,467
未払解約金	320,000
(C) 純資産総額(A - B)	2,369,034,194
元本	763,963,533
次期繰越損益金	1,605,070,661
(D) 受益権総口数	763,963,533口
1万口当り基準価額(C / D)	31,010円

\*期首における元本額は787,905,086円、当作成期間中における追加設定元本額は274,657,890円、同解約元本額は298,599,443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） 763,963,533円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は31,010円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項目	当 期
(A) 配当等収益	51,851,067円
受取配当金	51,854,522
受取利息	8,788
その他収益金	1,003
支払利息	△ 13,246
(B) 有価証券売買損益	376,841,022
売買益	596,785,739
売買損	△ 219,944,717
(C) 当期損益金(A + B)	428,692,089
(D) 前期繰越損益金	1,245,797,019
(E) 解約差損益金	△ 553,110,557
(F) 追加信託差損益金	483,692,110
(G) 合計(C + D + E + F)	1,605,070,661
次期繰越損益金(G)	1,605,070,661

(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。

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。



ダイワ/ウエリントン・デュラブル・  
カンパニーズ戦略ファンド  
（FOFs用）（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）  
第8期

（決算日 2024年6月17日）

（作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17日）

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、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/>

&lt;2176&gt;

## ★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。

◇TUZ0217620240617◇

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株式組入 比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
4期末(2020年6月15日)	円 11,976	円 0	% △ 2.9	11,829	% 1.8	% 87.1	% 9.9	百万円 45,182
5期末(2021年6月15日)	16,227	0	35.5	17,372	46.9	91.9	5.5	21,117
6期末(2022年6月15日)	17,065	0	5.2	18,162	4.5	90.0	3.3	33,282
7期末(2023年6月15日)	20,808	0	21.9	22,321	22.9	96.8	-	30,538
8期末(2024年6月17日)	25,046	0	20.4	30,424	36.3	98.0	-	20,318

(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（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIコクサイ指数（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コクサイ指数（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。

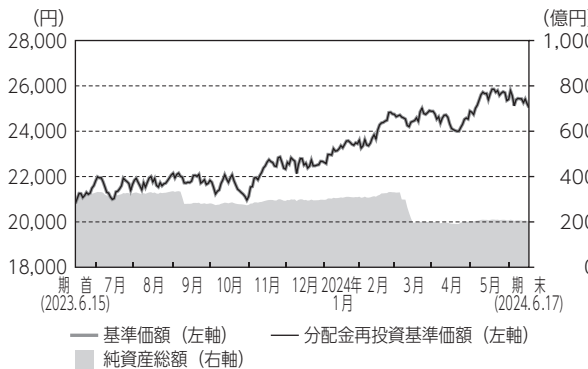
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。



## 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：20,808円

期末：25,046円（分配金0円）

騰落率：20.4%（分配金込み）

## ■基準価額の変動要因

日本を含む世界の株式等（※）に投資した結果、株式市況が上昇したことや、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはDR（預託証券）、REIT、新株予約権証券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		M.S.C.I.コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2023年 6月15日	20,808	—	22,321	—	96.8
6 月末	21,813	4.8	23,074	3.4	97.6
7 月末	21,654	4.1	23,423	4.9	97.4
8 月末	22,145	6.4	23,821	6.7	97.3
9 月末	21,831	4.9	23,240	4.1	96.6
10 月末	21,125	1.5	22,460	0.6	96.4
11 月末	22,328	7.3	24,210	8.5	97.5
12 月末	22,625	8.7	24,662	10.5	97.6
2024年 1 月末	23,605	13.4	26,136	17.1	96.5
2 月末	24,747	18.9	27,399	22.8	97.2
3 月末	24,880	19.6	28,544	27.9	98.1
4 月末	24,890	19.6	28,914	29.5	97.9
5 月末	25,404	22.1	29,595	32.6	97.8
(期末)2024年 6月17日	25,046	20.4	30,424	36.3	98.0

(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

(2023.6.16～2024.6.17)

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。

海外株式市場は、当作成期首より、米国における債務上限問題の解決やインフレ率の低下などが好感され、上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国の政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。しかし11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に低下したことや、FRB議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の低下傾向が継続したことやAI（人工知能）関連企業が良好な決算を発表したこと、欧米で製造業の景況感が改善したことなどが好感され、続伸しました。4月に入ると、米国の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したこと、米ドルは対円で上昇しました。11月中旬に入ると、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安米ドル高となりました。その後も、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行いました。円安基調は継続しました。

為替相場

為替相場は円安となりました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見直しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和と政策の維持を決定したことなどから、2023年6月末にかけて上昇（円安）しました。しかし7月には、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したこと、米ドルは対円で上昇しました。11月中旬に入ると、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安米ドル高となりました。その後も、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行いました。円安基調は継続しました。

他の通貨もおおむね米ドルと同様の推移となり、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」

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

(2023.6.16～2024.6.17)

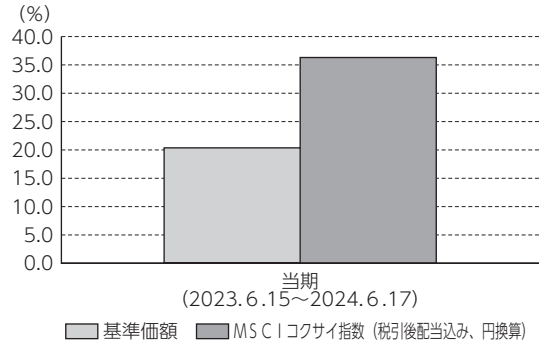
参考指数（MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算））と比べ、セクター別では、金融のオーバーウエート幅を引き上げたほか、公益事業を中立からオーバーウエートへと引き上げました。資本財・サービスは組入比率を引き下げたものの引き続きオーバーウエートとしました。一方、情報技術のアンダーウエート幅を拡大しました。

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。新規にインド銘柄を組み入れたほか、日本のオーバーウエート幅を拡大しました。フランスと香港はオーバーウエート幅を引き下げました。一方、米国のアンダーウエート幅を拡大しました。

個別銘柄では、インドの商業銀行HDFC BANK、英国の工業・電気製品販売会社RS GROUP、英国のプライベートエクイティ会社INTERMEDIATE CAPITALを新規購入しました。一方、米国の産業計器メーカーFORTIVEを全部売却したほか、カナダの損害保険会社INTACT FINANCIAL、カナダのソフトウェア会社CONSTELLATION SOFTWAREを一部売却しました。

ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長を重視して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年6月16日	2024年6月17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)	15,046

- (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。

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 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	233円	1.012%	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23,069円です。
(投信会社)	(228)	(0.990)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.017)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	8	0.036	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)	(8)	(0.036)	
有価証券取引税	13	0.055	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)	(13)	(0.055)	
その他費用	7	0.031	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)	(6)	(0.024)	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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	261	1.134	

(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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		( 177.6 )	( 917,796 )	340.4	917,533
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		( 3,286.42 )	( 28,979 )	10,692.35	96,456
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		( 806.51 )	( 8,887 )	2,228.93	35,033
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		( 1,959.68 )	( 12,401 )	5,688	35,039
	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		( 9,621.9 )	( 9,042 )	3,617.54	2,876
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		( 55.85 )	( 498 )	709	5,488
インド	百株	千インド・ルピー	百株	千インド・ルピー	
	( 5,168.52 )	( 833,128 )	2,210.09	323,044	
国	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		( 31.1 )	( 392 )	281.29	3,849
	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		( 3,604.34 )	( 6,000 )	6,272.41	14,668
	ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		( 305.96 )	( 2,335 )	645.99	5,102
	ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	( 3,130.65 )	( 4,031 )	2,882.22	3,763	
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	( 7,072.05 )	( 12,761 )	10,081.91	27,383	

(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、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(2) 新株予約権証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

国	カナダ	買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
		証券	千カナダ・ドル	証券	千カナダ・ドル
		( 4,900 )	( - )	( - )	( - )

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) ( )内は、割当、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 単位未満は四捨五入してあります。

■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6月16日から2024年6月17日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	38,066,894千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,486,289千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.38

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 (注2) 単位未満は四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄

株式

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

銘柄	当期買付			当期売付			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	
HDFC BANK LIMITED (インド)	516,852	1,480,753	2,864	INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	53,776	1,297,313	24,124
RS GROUP PLC (イギリス)	819,618	1,143,208	1,394	CONSTELLATION SOFTWARE INC (カナダ)	2,642	1,025,277	388,068
ENGIE (フランス)	341,172	837,941	2,456	MOLINA HEALTHCARE INC (アメリカ)	18,724	1,014,792	54,197
FINECOBANK SPA (イタリア)	313,065	640,853	2,047	CANADIAN NATL RAILWAY CO (カナダ)	45,832	860,562	18,776
MOLINA HEALTHCARE INC (アメリカ)	12,936	613,413	47,419	GODADDY INC - CLASS A (アメリカ)	79,629	855,264	10,740
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP (イギリス)	142,572	552,099	3,872	NOVARTIS AG-REG (スイス)	58,498	854,930	14,614
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT (カナダ)	64,94	507,994	7,822	FORTIVE CORP (アメリカ)	84,238	852,676	10,122
伊藤忠	73.2	501,475	6,850	PERFORMANCE FOOD GROUP CO (アメリカ)	77.22	839,270	10,868
HOULIHAN LOKEY INC CLASS A (アメリカ)	30,805	468,218	15,199	BUREAU VERITAS SA (フランス)	209,985	827,509	3,940
SILGAN HOLDINGS INC (アメリカ)	66,968	428,967	6,405	BRENNTAG SE (ドイツ)	64,599	825,903	12,785

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

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

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株式	百万円 11,719	百万円 32	% 0.3	百万円 26,347	百万円 36	% 0.1
為替予約	20,591	-	-	36,615	-	-
コール・ローン	111,542	-	-	-	-	-

(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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	10,224千円
うち利害関係人への支払額 (B)	20千円
(B)/(A)	0.2%

※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

(1) 国内株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	
<b>卸売業 (46.0%)</b>		千株	千株	千円	
伊藤忠	-	-	70	516,530	
<b>保険業 (54.0%)</b>					
T & Dホールディングス	466.6	233.8	605,542		
合 計	株 数、金 額 銘柄数 <比率>	466.6 1銘柄	303.8 2銘柄	1,122,072 <5.5%>	

(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	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DANAHER CORP	150.59	51.12	1,302	205,229	ヘルスケア
FORTIVE CORP	812.35	-	-	-	資本財・サービス
LKQ CORP	979.86	732.42	2,950	464,858	一般消費財・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	350.44	216.65	5,594	881,344	金融
NASDAQ INC	-	273.69	1,603	252,650	金融
MOLINA HEALTHCARE INC	163.38	105.5	3,239	510,282	ヘルスケア
CLEAN HARBORS INC	438.84	190.53	4,210	663,223	資本財・サービス
COPART INC	453.91	506.93	2,697	424,917	資本財・サービス
SILGAN HOLDINGS INC	-	400.71	1,767	278,502	素材
HCA HEALTHCARE INC	266.02	143.11	4,829	760,796	ヘルスケア
SCIENCE APPLICATIONS INTE	597.77	326.52	3,706	583,806	資本財・サービス
ENSTAR GROUP LTD	180.85	69.58	2,072	326,482	金融
AERCAP HOLDINGS NV	689.1	396.5	3,530	556,087	資本財・サービス
ICU MEDICAL INC	277.91	166.42	1,890	297,841	ヘルスケア
HUMANA INC	74.87	-	-	-	ヘルスケア
WASTE CONNECTIONS INC	465.98	254.5	4,291	675,980	資本財・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	241.89	93.21	3,499	551,228	情報技術
BLACK KNIGHT INC	772.92	-	-	-	情報技術
GODADDY INC - CLASS A	776.43	-	-	-	情報技術
CHEMED CORP	102.04	12.36	665	104,900	ヘルスケア
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	1,165.84	845.74	5,730	902,762	生活必需品
NOMAD FOODS LTD	3,064.69	-	-	-	生活必需品
GLOBE LIFE INC	597.63	448.71	3,495	550,567	金融
HOULIHAN LOKEY INC CLASS A	44	202.06	2,601	409,849	金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	168.77	-	-	-	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	12,836.08 23銘柄	5,436.26 19銘柄	59,679 <46.3%>	9,401,311	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT	627.06	685.23	5,200	596,490	生活必需品
LUMINE GROUP INC	14.76	-	-	-	情報技術
CONSTELLATION SOFTWARE INC	48.09	25.6	9,728	1,115,704	情報技術
INTACT FINANCIAL CORP	990.98	574.3	12,772	1,464,870	金融
CAE INC	600.44	-	-	-	資本財・サービス

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	百株 426.22	百株 -	千カナダ・ドル -	千円 -	資本財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	2,707.55 6銘柄	1,285.13 3銘柄	27,701 <15.6%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	8,417.71	4,689.39	26,026	524,686	金融
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	8,417.71 1銘柄	4,689.39 1銘柄	26,026 <2.6%>	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
RS GROUP PLC	-	4,746.55	3,317	663,136	資本財・サービス
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	-	1,257.81	2,757	551,065	金融
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	- 2銘柄	6,004.36 2銘柄	6,074 <6.0%>	
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	919.44	390.31	3,708	655,782	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	919.44 1銘柄	390.31 1銘柄	3,708 <3.2%>	
<b>(インド)</b>	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HDFC BANK LIMITED	-	2,958.43	472,431	897,620	金融
インド・ルピー 通 貨 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	- 1銘柄	2,958.43 1銘柄	472,431 <4.4%>	
<b>ユーロ(オランダ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	377.32	127.13	1,941	327,376	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	377.32 1銘柄	127.13 1銘柄	1,941 <1.6%>	
<b>ユーロ(フランス)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
BUREAU VERITAS SA	1,993.27	-	-	-	資本財・サービス
EDENRED	802.22	-	-	-	金融
ENGIE	4,307.35	4,434.77	5,884	992,436	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	7,102.84 3銘柄	4,434.77 1銘柄	5,884 <4.9%>	
<b>ユーロ(ドイツ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
BRENTNAG SE	1,032.83	692.8	4,503	759,419	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	1,032.83 1銘柄	692.8 1銘柄	4,503 <3.7%>	
<b>ユーロ(イタリア)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
FINECOBANK SPA	3,334.67	3,583.1	5,010	845,049	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	3,334.67 1銘柄	3,583.1 1銘柄	5,010 <4.2%>	
ユ ー ロ 口 通 貨 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	11,847.66 6銘柄	8,837.8 4銘柄	17,340 <14.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 <比率>	36,728.44 37銘柄	29,601.68 31銘柄	- <92.5%>	

(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) 外国新株予約権証券

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カナダ)</b>			千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE IN-28	-	4,900	-	-	
ファンド合計	証券数、金額 銘柄数 <比率>	- 1銘柄	4,900 -	- <->	

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 19,917,020	% 97.1
コール・ローン等、その他	591,439	2.9
投資信託財産総額	20,508,460	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1香港ドル=20.16円、1イギリス・ポンド=199.87円、1スイス・フラン=176.84円、1インド・ルピー=1.90円、1ユーロ=168.64円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (19,111,034千円) の投資信託財産総額 (20,508,460千円) に対する比率は、93.2%です。



■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>20,563,394,383円</b>
コール・ローン等	503,823,909
株式(評価額)	19,917,020,930
未収入金	69,409,945
未収配当金	73,139,599
<b>(B) 負債</b>	<b>244,837,759</b>
未払金	101,828,320
未払解約金	9,999,999
未払信託報酬	132,306,346
その他未払費用	703,094
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>20,318,556,624</b>
元本	8,112,466,833
次期繰越損益金	12,206,089,791
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>8,112,466,833口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	25,046円

\* 期首における元本額は14,676,322,643円、当作成期間中における追加設定元本額は1,680,457,181円、同解約元本額は8,244,312,991円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,046円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>308,078,847円</b>
受取配当金	289,077,628
受取利息	18,281,663
その他収益金	823,826
支払利息	△ 104,270
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>3,249,828,075</b>
売買益	6,056,287,955
売買損	△ 2,806,459,880
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 297,632,345</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>3,260,274,577</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>3,882,881,364</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>5,062,933,850</b>
(配当等相当額)	( 4,585,952,428)
(売買損益相当額)	( 476,981,422)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>12,206,089,791</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>12,206,089,791</b>
追加信託差損益金	5,062,933,850
(配当等相当額)	( 4,585,952,428)
(売買損益相当額)	( 476,981,422)
分配準備積立金	7,143,155,941

(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：200,900,931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	282,303,886円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,977,970,691
(c) 収益調整金	5,062,933,850
(d) 分配準備積立金	3,882,881,364
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,206,089,791
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,206,089,791
(h) 受益権総口数	8,112,466,833口

ダイワ/GQGグローバル・エクイティ  
(FOFs用) (適格機関投資家専用)運用報告書 (全体版)  
第5期

(決算日 2024年5月14日)

(作成対象期間 2023年5月16日~2024年5月14日)

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、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/>

&lt;2223&gt;

## ★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。

◇TUZ0222320240514◇

## 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	投資信託 収益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配前)	税込み 分配金	期中 騰落率						
1期末(2020年5月14日)	10,147	0	1.5	9,092	△ 9.1	93.8	—	—	33,007
2期末(2021年5月14日)	13,281	0	30.9	13,682	50.5	95.0	—	—	21,365
3期末(2022年5月16日)	17,262	0	30.0	15,015	9.7	96.2	—	—	26,923
4期末(2023年5月15日)	17,437	0	1.0	16,559	10.3	95.3	—	—	30,423
5期末(2024年5月14日)	27,694	0	58.8	23,330	40.9	92.5	—	—	42,147

(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。

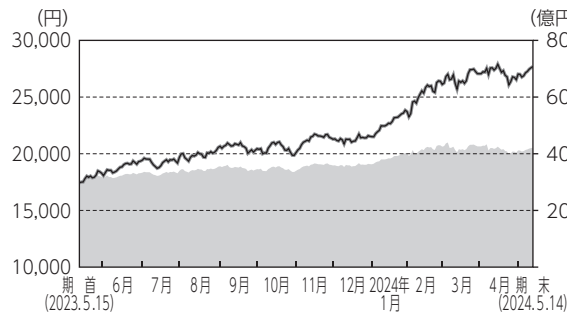
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

※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。

## ■基準価額・騰落率

期首: 17,437円

期末: 27,694円 (分配金0円)

騰落率: 58.8% (分配金込み)

## ■基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は、株式市況が上昇したことやファンドの銘柄選択、円安米ドル高の進行により、上昇しました。くわしくは「投資環境について」、「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 (税引後配当込み、円換)		株式組入率 %	株式先物率 %	投資信託 受益証券 組入比率 %	投資証券 組入比率 %
	円	%	円	%				
(期首)2023年5月15日	17,437	-	16,559	-	95.3	-	-	-
5月末	18,284	4.9	17,115	3.4	96.7	-	-	-
6月末	19,434	11.5	18,423	11.3	97.6	-	-	-
7月末	19,672	12.8	18,717	13.0	94.3	-	-	-
8月末	20,659	18.5	18,956	14.5	96.6	-	-	-
9月末	20,446	17.3	18,546	12.0	95.2	-	-	-
10月末	20,093	15.2	17,932	8.3	98.2	-	-	-
11月末	21,279	22.0	19,256	16.3	98.3	-	-	-
12月末	21,503	23.3	19,576	18.2	96.1	-	-	-
2024年1月末	23,719	36.0	20,626	24.6	97.2	-	-	-
2月末	26,113	49.8	21,671	30.9	98.3	-	-	-
3月末	27,057	55.2	22,545	36.2	98.9	-	-	-
4月末	27,026	55.0	22,869	38.1	92.4	-	-	-
(期末)2024年5月14日	27,694	58.8	23,330	40.9	92.5	-	-	-

(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

(2023.5.16~2024.5.14)

世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首より、AI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや米国インフレ率の鈍化などが好感され、上昇しました。2023年8月以降は、FRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げによる長期金利の大幅な上昇や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が鈍化したことや、FRB議長が将来の利下げについての議論を始めたことと述べたことなどにより利下げ観測が高まり、株式市況は上昇しました。2024年1月以降も、AI関連の半導体企業が良好な決算を発表したことや、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇が続きました。4月には、米国利下げ開始時期の先延ばし観測などを受けて反落する場面もありましたが、当作成期末にかけて、米国経済のソフトランディングと利下げへの期待の高まりを背景に反発しました。

為替相場

米ドルの対円相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れ、上昇基調となりました。2023年6月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。8月から11月半ばにかけては、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、下落しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。なお、4月末から5月初めにかけて、日本政府・日銀による為替介入とみられる動きがありましたが、円安基調を反転させるには至りませんでした。

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、運用を行なってまいります。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

(2023.5.16~2024.5.14)

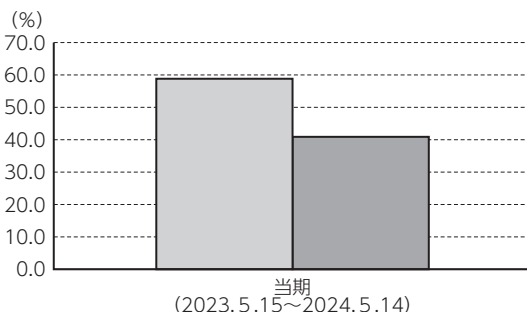
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄は、NVIDIA CORP（米国、半導体）やMETA PLATFORMS INC（米国、インターネットメディア）、寄与度が低かった銘柄は、Snowflake Inc（米国、ソフトウェア）やHumana Inc（米国、マネージドケア）などでした。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



■ 基準価額 ■ MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2023年5月16日 ~2024年5月14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)	17,694

- (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。

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、運用を行なってまいります。

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 (2023.5.16~2024.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	223円	1.010%	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22,067円です。
(投信会社)	(218)	(0.987)	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)	(4)	(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	10	0.044	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式会社)	(10)	(0.044)	
有価証券取引税	8	0.035	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式会社)	(8)	(0.035)	
その他費用	33	0.151	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.019)	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)	(28)	(0.127)	インドキャピタルゲイン課税、信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	274	1.241	

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

■売買および取引の状況  
株 式

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 53 ( )	千円 346,669 ( )	千株 53	千円 303,610
外	百株 20,187.83 ( )	千アメリカ・ドル 247,852 ( )	百株 22,481.02	千アメリカ・ドル 294,449
アメリカ	百株 706.59 ( )	千カナダ・ドル 3,446 ( )	百株 969.68	千カナダ・ドル 4,736
カナダ	百株 1,060 ( )	千台湾ドル 84,148 ( )	百株 -	千台湾ドル -
台湾	百株 8,481.55 ( )	千イギリス・ポンド 7,292 (△309)	百株 5,431.83	千イギリス・ポンド 4,704
イギリス	百株 -	千スイス・フラン -	百株 153.52	千スイス・フラン 1,622
スイス	百株 282.11 623.28	千デンマーク・クローネ 21,821 ( )	百株 194.73	千デンマーク・クローネ 17,390
デンマーク	百株 14,814.41 201.83	千インド・ルピー 1,001,699 ( )	百株 4,311.27	千インド・ルピー 514,665
インド	百株 2,663.24 ( )	千ブラジル・リアル 9,497 ( )	百株 11,176	千ブラジル・リアル 47,338
ブラジル	百株 4.32 ( )	千ユーロ 396 ( )	百株 22.64	千ユーロ 1,935
ユーロ (オランダ)	百株 1,151.95 ( )	千ユーロ 8,832 ( )	百株 726.95	千ユーロ 7,137
ユーロ (フランス)	百株 630.23 ( )	千ユーロ 967 ( )	百株 1,571.12	千ユーロ 3,027
ユーロ (ドイツ)	百株 218.34 ( )	千ユーロ 741 ( )	百株 -	千ユーロ -
ユーロ (その他)	百株 2,004.84 ( )	千ユーロ 10,938 ( )	百株 2,320.71	千ユーロ 12,099
ユーロ (ユーロ通貨計)				

(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、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 金額の単位未満は四捨五入。

■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5月16日から2024年5月14日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	94,632,354千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,577,603千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.65

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 (注2) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄  
株 式

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

銘柄	買 付			売 付		
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価
NETFLIX INC (アメリカ)	千株 31,005	千円 2,275,029	円 73,376	千株 27,738	千円 3,226,031	円 116,303
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	87,826	1,890,990	21,531	152,14	2,975,287	19,556
SUPER MICRO COMPUTER INC (アメリカ)	10,265	1,462,229	142,448	31,971	2,320,562	72,583
AMAZON.COM INC (アメリカ)	69,192	1,422,112	20,553	194,561	1,892,880	9,728
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)	94,017	1,420,394	15,107	23,841	1,759,951	73,820
BROADCOM INC (アメリカ)	7,252	1,325,272	182,745	112,511	1,634,007	14,523
COCA-COLA CO/THE (アメリカ)	134,009	1,275,491	9,517	76,813	1,538,839	20,033
UBER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	145,28	1,242,585	8,553	145,28	1,533,014	10,552
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	119,989	1,117,456	9,312	22,997	1,508,213	65,583
SNOWFLAKE INC-CLASS A (アメリカ)	37,277	1,055,175	28,306	57,964	1,502,401	25,919

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は四捨五入。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
株式	百万円 43,812	百万円 104	% 0.2	百万円 50,819	百万円 154	% 0.3
為替予約	13,205	-	-	19,283	-	-
コール・ローン	99,630	-	-	-	-	-

(2) 当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5月16日から2024年5月14日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	16,410千円
うち利害関係人への支払額 (B)	142千円
(B)／(A)	0.9%

※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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。



■組入資産明細表

外国株式

銘柄	期首株数	当期末株数	評価額		業種等
			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	
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	467.04	4,274	668,337	公益事業
APPLE INC	522.45	—	—	—	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	—	211.14	4,195	656,084	金融
SERVICENOW INC	93.57	59.76	4,363	682,229	情報技術
BROADCOM INC	—	30.03	4,016	628,026	情報技術
COCA-COLA CO/THE	—	1,340.09	8,520	1,332,232	生活必需品
AMAZON.COM INC	634.78	715.17	13,342	2,086,300	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	541.76	—	—	—	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	—	550.58	4,106	642,049	公益事業
ALPHABET INC-CL C	914.47	271.33	4,637	725,045	コミュニケーション・サービス
HUMANA INC	126.9	—	—	—	ヘルスケア
HDFC BANK LTD-ADR	1,057.31	—	—	—	金融
JOHNSON & JOHNSON	—	349.48	5,284	826,337	ヘルスケア
ELI LILLY & CO	193.05	212.19	16,077	2,513,899	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	70.59	—	—	—	情報技術
MCDONALD'S CORP	—	195.05	5,292	827,472	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	327.06	288.48	13,501	2,111,040	コミュニケーション・サービス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	360.15	—	—	—	生活必需品
MERCK & CO. INC.	—	203.11	2,626	410,602	ヘルスケア
WORKDAY INC-CLASS A	92.91	—	—	—	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	486.42	806.55	8,008	1,252,167	生活必需品
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	318.12	5,276	825,058	生活必需品
EXELON CORP	256.52	—	—	—	公益事業
PEPSICO INC	—	162.69	2,943	460,177	生活必需品
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,922.59	—	—	—	ヘルスケア
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	2,378.11	1,918.12	3,268	511,058	エネルギー
SNOWFLAKE INC-CLASS A	136.76	—	—	—	情報技術
SYNOPSIS INC	—	79.53	4,432	693,131	情報技術
SOUTHERN CO/THE	—	546.28	4,299	672,226	公益事業
SCHLUMBERGER LTD	975.9	—	—	—	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	288.46	—	—	—	ヘルスケア
APPOVIN CORP CLASS A	—	783.7	6,768	1,058,372	情報技術
ELEVANCE HEALTH INC	102.67	—	—	—	ヘルスケア
WALMART INC	—	436.56	2,637	412,361	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	281.98	293.86	8,210	1,283,739	金融
NVIDIA CORP	226.36	95.71	8,652	1,352,840	情報技術
NETFLIX INC	—	80.08	4,937	772,051	コミュニケーション・サービス
ORACLE CORP	—	58.29	678	106,062	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	8.99	—	—	—	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	416.42	—	—	—	情報技術
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,187.55	1,589.7	4,276	668,641	金融
MICROSOFT CORP	290.82	319.07	13,200	2,064,040	情報技術
MONDELEZ INTERNATIONAL INCA	—	392.8	2,818	440,737	生活必需品
PROGRESSIVE CORP	173.15	—	—	—	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,067.7 27銘柄	12,774.51 28銘柄	170,646 26,682,324	<63.3%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	969.68	706.59	3,651	417,640	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	969.68 1銘柄	706.59 1銘柄	3,651 <1.0%>	417,640
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	1,060	86,814	418,669	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	1,060 1銘柄	86,814 <1.0%>	418,669
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLENCORE PLC	10,611.42	11,371.37	5,405	1,061,404	素材
ASTRAZENECA PLC	—	257.76	3,175	623,396	ヘルスケア
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,084.83	—	—	—	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	—	3,116.84	2,179	427,882	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,696.25 2銘柄	14,745.97 3銘柄	10,760 <5.0%>	2,112,683
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	153.52	—	—	—	生活必需品
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	153.52 1銘柄	— —	— <—>	—
(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	644.28	1,354.94	123,285	2,787,496	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>	644.28 1銘柄	1,354.94 1銘柄	123,285 <6.6%>	2,787,496
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
ADANI GREEN ENERGY LTD	—	1,982.24	339,983	639,169	公益事業
ADANI ENTERPRISES LTD	—	1,194.67	344,017	646,752	資本財・サービス

銘柄	期首株数	当期末株数	評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ADANI POWER LTD	百株	百株	千インド・ルピー	千円	公益事業
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	137.68	—	—	—	金融
HDFC BANK LIMITED	352	—	—	—	金融
ICICI BANK LTD	—	296.45	33,439	62,866	金融
インド・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	489.68 2銘柄	11,194.65 4銘柄	1,176,780 <5.2%>	2,212,346
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	7,606.73	8,028.97	33,416	1,014,122	エネルギー
ITAU UNIBANCO HOLDING S-SPREF	5,301.04	—	—	—	金融
VALE SA	3,633.96	—	—	—	素材
ブラジル・リアル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	16,541.73 3銘柄	8,028.97 1銘柄	33,416 <2.4%>	1,014,122
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	79.49	61.17	5,217	880,086	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	79.49 1銘柄	61.17 1銘柄	5,217 <2.1%>	880,086
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	1,375.68	1,462.45	10,054	1,695,866	エネルギー
BNP PARIBAS	—	355.58	2,547	429,605	金融
LVNHH MOET HENNESSY LOUIS VUI	17.35	—	—	—	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,393.03 2銘柄	1,818.03 2銘柄	12,601 <5.0%>	2,125,471
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	—	630.23	995	167,976	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,571.12	—	—	—	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,571.12 1銘柄	630.23 1銘柄	995 <0.4%>	167,976
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	126.45	126.45	122	20,739	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	126.45 1銘柄	126.45 1銘柄	122 <0.0%>	20,739
ユーロ(その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SHELL PLC	—	218.34	749	126,446	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	218.34 1銘柄	749 <0.3%>	126,446
ユーロ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,170.09 5銘柄	2,854.22 6銘柄	19,687 <7.9%>	3,320,721
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	48,732.93 42銘柄	52,719.85 45銘柄	— <92.5%>	38,966,004

(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

2024年5月14日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 38,966,004	% 91.7
コール・ローン等、その他	3,531,855	8.3
投資信託財産総額	42,497,860	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.36円、1カナダ・ドル=114.37円、1香港ドル=20.01円、1台湾ドル=4.822円、1イギリス・ポンド=196.34円、1スイス・フラン=172.13円、1デンマーク・クローネ=22.61円、1インド・ルピー=1.88円、1ブラジル・リアル=30.347円、1ユーロ=168.67円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（41,776,037千円）の投資信託財産総額（42,497,860千円）に対する比率は、98.3%です。

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）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月14日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>42,497,860,052円</b>
コール・ローン等	3,339,134,557
株式(評価額)	38,966,004,208
未収入金	68,087,816
未収配当金	124,633,471
<b>(B) 負債</b>	<b>350,635,654</b>
未払金	109,039,946
未払解約金	41,999,993
未払信託報酬	198,518,084
その他未払費用	1,077,631
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>42,147,224,398</b>
元本	15,218,725,760
次期繰越損益金	26,928,498,638
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>15,218,725,760口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	27,694円

\*期首における元本額は17,447,830,051円、当作成期間中における追加設定元本額は553,821,523円、同解約元本額は2,782,925,814円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は27,694円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月16日 至2024年5月14日

項目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>534,296,213円</b>
受取配当金	505,404,184
受取利息	28,873,313
その他収益金	116,924
支払利息	△ 98,208
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>15,334,139,245</b>
売買益	19,073,916,059
売買損	△ 3,739,776,814
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 426,122,237</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>15,442,313,221</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>6,717,131,860</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>4,769,053,557</b>
(配当等相当額)	( 3,367,080,624)
(売買損益相当額)	( 1,401,972,933)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>26,928,498,638</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>26,928,498,638</b>
追加信託差損益金	4,769,053,557
(配当等相当額)	( 3,367,080,624)
(売買損益相当額)	( 1,401,972,933)
分配準備積立金	22,159,445,081

(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：234,548,667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	519,935,894円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	14,549,361,919
(c) 収益調整金	4,769,053,557
(d) 分配準備積立金	7,090,147,268
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	26,928,498,638
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	26,928,498,638
(h) 受益権総口数	15,218,725,760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10期

(決算日 2024年6月17日)

(作成対象期間 2023年6月16日~2024年6月17日)

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび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/>

&lt;2151&gt;

## ★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。	

◇TUZ0215120240617◇

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率 (%)	債券先物 比率 (%)	純資産 総額 (百万円)
	円	円	%	期中 騰落率	期中 騰落率			
6期末(2020年6月15日)	10,866	0	△1.1	10,810	△1.0	97.8	-	99,182
7期末(2021年6月15日)	11,053	0	1.7	10,790	△0.2	96.9	-	108,557
8期末(2022年6月15日)	10,681	0	△3.4	10,436	△3.3	96.5	-	116,034
9期末(2023年6月15日)	10,659	0	△0.2	10,469	0.3	95.5	-	115,213
10期末(2024年6月17日)	10,374	0	△2.7	10,035	△4.1	98.6	-	141,951

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

## 基準価額等の推移について



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

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

## ■基準価額・騰落率

期首: 10,659円

期末: 10,374円 (分配金0円)

騰落率: △2.7% (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、債券価格の下落や信託報酬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		NOMURA-BPI総合指数		公 社 債 組入比率	債券先物率 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2023年 6月15日	10,659	-	10,469	-	95.5	-
6 月末	10,681	0.2	10,484	0.1	95.5	-
7 月末	10,519	△1.3	10,321	△1.4	91.0	-
8 月末	10,450	△2.0	10,246	△2.1	93.6	-
9 月末	10,375	△2.7	10,173	△2.8	93.8	3.2
10 月末	10,210	△4.2	10,011	△4.4	92.2	-
11 月末	10,417	△2.3	10,222	△2.4	97.1	△1.7
12 月末	10,478	△1.7	10,264	△2.0	94.9	-
2024年 1 月末	10,421	△2.2	10,190	△2.7	97.3	-
2 月末	10,469	△1.8	10,222	△2.4	95.9	-
3 月末	10,476	△1.7	10,211	△2.5	96.4	-
4 月末	10,405	△2.4	10,096	△3.6	94.8	-
5 月末	10,267	△3.7	9,934	△5.1	96.5	-
(期末)2024年 6月17日	10,374	△2.7	10,035	△4.1	98.6	-

(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

(2023.6.16~2024.6.17)

国内債券市場

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて、国内金利は上昇しましたが、2023年11月から年末にかけて、米国金利が低下（債券価格は上昇）したことから、国内金利も低下に転じました。当作成期末にかけては、日銀のマイナス金利政策解除と長短金利操作の撤廃、追加金融引き締め観測の高まりを背景に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

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

(2023.6.16~2024.6.17)

当ファンド

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

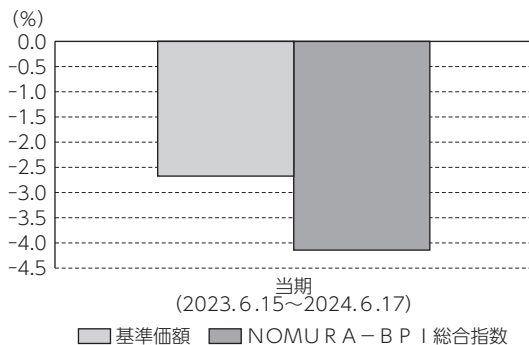
ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2023年 6月16日 ~2024年 6月17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)	1,639	

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

今後の運用方針

当ファンド

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

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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



1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	21円	0.199%	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10,437円です。
(投信会社)	(17)	(0.166)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	0	0.000	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)	(0.000)	
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	0	0.002	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)	(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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	21	0.201	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千口 36,268,503	千円 38,605,637	千口 8,213,041	千円 8,737,492

(注) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	評価額
	口数	口数	
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千口 106,484,633	千口 134,540,096	千円 141,818,715

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 82,474	百万円 2,401	% 2.9	百万円 46,307	百万円 4,509	% 9.7
債券先物取引	12,596	－	－	12,536	－	－
債券オプション取引	8	－	－	65	－	－
コール・ローン	1,687,650	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合98.7%  
 ※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

(2023年6月16日から2024年6月17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	買付額	買付額
公社債		百万円 19,600		

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千円 141,818,715	% 99.8
コール・ローン等、その他	278,295	0.2
投資信託財産総額	142,097,010	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

2024年6月17日現在

項目	当	期末
(A) 資産		142,097,010,795円
コール・ローン等		278,295,537
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)		141,818,715,258
(B) 負債		145,816,608
未払解約金		4,000,000
未払信託報酬		140,694,949
その他未払費用		1,121,659
(C) 純資産総額(A－B)		141,951,194,187
元本		136,829,482,325
次期繰越損益金		5,121,711,862
(D) 受益権総口数		136,829,482,325口
1万口当り基準価額(C/D)		10,374円

\*期首における元本額は108,087,280,099円、当作成期間中における追加設定元本額は37,231,355,011円、同解約元本額は8,489,152,785円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は10,374円です。

ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,181円
受取利息	49,369
支払利息	△ 40,188
(B) 有価証券売買損益	△ 3,023,235,097
売買益	112,759,299
売買損	△ 3,135,994,396
(C) 信託報酬等	△ 271,960,587
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,295,186,503
(E) 前期繰越損益金	△ 818,378,922
(F) 追加信託差損益金	9,235,277,287
(配当等相当額)	( 15,852,847,326)
(売買損益相当額)	(△ 6,617,570,039)
(G) 合計(D + E + F)	5,121,711,862
次期繰越損益金(G)	5,121,711,862
追加信託差損益金	9,235,277,287
(配当等相当額)	( 15,852,847,326)
(売買損益相当額)	(△ 6,617,570,039)
分配準備積立金	6,580,057,982
繰越損益金	△10,693,623,407

(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	1,437,799,182円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	15,852,847,326
(d) 分配準備積立金	5,142,258,800
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	22,432,905,308
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	22,432,905,308
(h) 受益権総口数	136,829,482,325口

NOMURA - B P I 総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。  
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

## ネオ・ジャパン債券マザーファンド

## 運用報告書 第10期（決算日 2024年6月17日）

（作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17日）

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

## ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

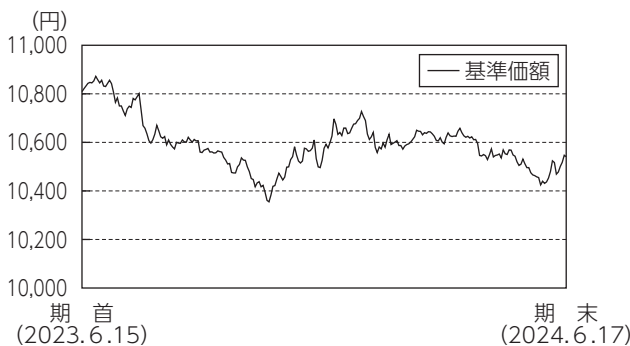
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2023年6月15日	10,809	-	10,469	-	95.6	-
6月末	10,832	0.2	10,484	0.1	95.6	-
7月末	10,669	△1.3	10,321	△1.4	91.1	-
8月末	10,601	△1.9	10,246	△2.1	93.6	-
9月末	10,527	△2.6	10,173	△2.8	93.9	3.2
10月末	10,361	△4.1	10,011	△4.4	92.3	-
11月末	10,573	△2.2	10,222	△2.4	97.2	△1.7
12月末	10,636	△1.6	10,264	△2.0	95.0	-
2024年1月末	10,580	△2.1	10,190	△2.7	97.4	-
2月末	10,631	△1.6	10,222	△2.4	96.0	-
3月末	10,640	△1.6	10,211	△2.5	96.5	-
4月末	10,569	△2.2	10,096	△3.6	94.9	-
5月末	10,431	△3.5	9,934	△5.1	96.5	-
(期末)2024年6月17日	10,541	△2.5	10,035	△4.1	98.7	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

## ◆基準価額等の推移について

## 【基準価額・騰落率】

期首：10,809円 期末：10,541円 騰落率：△2.5%

## 【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、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## ◆投資環境について

## ○国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて、国内金利は上昇しましたが、2023年11月から年末にかけて、米国金利が低下（債券価格は上昇）したことから、国内金利も低下に転じました。当作成期末にかけては、日銀のマイナス金利政策解除と長短金利操作の撤廃、追加金融引き締め観測の高まりを背景に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」

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

## ◆ポートフォリオについて

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

## ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

## 《今後の運用方針》

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

## ■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	34,212,890	21,630,860 ( - )
	地方債証券	1,220,648	1,344,150 ( - )
	特殊債券	1,657,053	1,329,646 ( 359,166 )
	社債券	45,383,635	22,003,214 ( 100,000 )

(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。

(3) オプションの種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

種類別	コーポレート別	買建			売建		
		新買付額	決済額	権行使	新売付額	決済額	権行使
国内	債券先物オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		-	-	-	38	7	6
	プット	0	-	-	27	1	14

(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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

当		期	
買付	売付	買付	売付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
2 武田薬品劣後FR - floating - 2084/6/25	4,500,000	371 10年国債 0.4% 2033/6/20	3,617,901
13三井住友FG劣後FR - floating - 永久債	4,000,000	1 日本航空劣後FR - floating - 2058/10/11	2,510,920
371 10年国債 0.4% 2033/6/20	3,651,925	1 日本生命2劣ローン - floating - 2048/9/18	2,393,692
15みずほFG劣後FR - floating - 永久債	3,000,000	370 10年国債 0.5% 2033/3/20	2,304,370
3 かんぽ生命劣後FR - floating - 2053/9/7	2,800,000	362 10年国債 0.1% 2031/3/20	2,229,525
163 5年国債 0.4% 2028/9/20	2,224,147	163 5年国債 0.4% 2028/9/20	2,200,509
362 10年国債 0.1% 2031/3/20	2,222,497	219 オリックス 0.43% 2026/11/27	1,502,175
4 日本製鉄劣後FR - floating - 2059/6/13	2,100,000	17 三菱UFJFG劣後FR - floating - 永久債	1,501,810
15三井住友FG劣後FR - floating - 永久債	2,000,000	154 5年国債 0.1% 2027/9/20	1,498,185
17みずほFG劣後FR - floating - 永久債	2,000,000	3A明治安田劣後FR - floating - 2047/11/6	1,095,217

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

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建) 公社債 (種類別)

作成期	当		期		末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
区分	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	59,704,000	53,723,005	37.3	-	37.1	0.2	-	-
特殊債券(除く金融債券)	1,892,802	1,874,209	1.3	-	1.2	0.1	-	-
普通社債券	88,900,000	86,544,805	60.1	-	49.9	8.8	1.4	-
合計	150,496,802	142,142,020	98.7	-	88.2	9.1	1.4	-

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17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
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	7,297	7,257	5,278	5,299

(注1) 金額は受渡し代金。  
(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		未
			年	末	
利率	額面金額	評価額	償還年月日		
国債証券	24 物価連動国債	0.1000	千円	千円	2029/03/10
	363 10年国債	0.1000	300,000	342,565	2021/06/20
	365 10年国債	0.1000	2,300,000	2,218,212	2031/12/20
	27 物価連動国債	0.0050	500,000	479,115	2032/03/10
	367 10年国債	0.2000	1,000,000	1,142,974	2032/06/20
	368 10年国債	0.2000	2,500,000	2,397,950	2032/09/20
	370 10年国債	0.5000	2,000,000	1,912,220	2032/09/20
	373 10年国債	0.6000	1,400,000	1,363,964	2033/03/20
	148 20年国債	1.5000	700,000	681,604	2033/12/20
	151 20年国債	1.2000	1,280,000	1,348,851	2034/03/20
	152 20年国債	1.2000	1,134,000	1,156,657	2034/12/20
	153 20年国債	1.2000	735,000	748,178	2035/03/20
	154 20年国債	1.3000	527,000	540,528	2035/06/20
	155 20年国債	1.2000	1,524,000	1,543,903	2035/09/20
	156 20年国債	0.4000	1,000,000	919,960	2036/03/20
	159 20年国債	0.6000	100,000	93,070	2036/12/20
	160 20年国債	0.7000	731,000	686,014	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	1,000,000	922,640	2037/06/20
	163 20年国債	0.6000	900,000	822,888	2037/12/20
	164 20年国債	0.5000	900,000	807,975	2038/03/20
	28 メキシコ国債	2.0000	500,000	416,740	2038/04/20
	165 20年国債	0.5000	400,000	357,216	2038/06/20
	29 30年国債	2.4000	321,000	364,126	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	1,200,000	1,060,812	2038/12/20
	168 20年国債	0.4000	2,200,000	1,905,354	2039/03/20
	31 30年国債	2.2000	428,000	471,638	2039/09/20
	173 20年国債	0.4000	1,400,000	1,179,906	2040/06/20
	33 30年国債	2.0000	512,000	546,529	2040/09/20
	175 20年国債	0.5000	1,300,000	1,102,465	2040/12/20
	34 30年国債	2.2000	513,000	561,078	2041/03/20
	176 20年国債	0.5000	1,400,000	1,181,698	2041/03/20
	177 20年国債	0.4000	1,100,000	907,764	2041/06/20
	36 30年国債	2.0000	435,000	460,330	2042/03/20
	180 20年国債	0.8000	1,900,000	1,659,992	2042/03/20
	37 30年国債	1.9000	500,000	519,360	2042/09/20
	183 20年国債	1.4000	1,000,000	957,760	2042/12/20
	38 30年国債	1.8000	526,000	536,146	2043/03/20
	184 20年国債	1.1000	800,000	725,552	2043/03/20
	185 20年国債	1.1000	900,000	813,087	2043/06/20
	186 20年国債	1.5000	300,000	289,614	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	716,000	713,386	2043/12/20
	187 20年国債	1.3000	300,000	278,946	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	310,000	307,947	2044/03/20
	188 20年国債	1.6000	600,000	585,924	2044/03/20
	45 30年国債	1.5000	914,000	870,319	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	413,000	392,205	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	312,000	301,111	2045/06/20
	48 30年国債	1.4000	715,000	663,377	2045/09/20
	50 30年国債	0.8000	515,000	420,044	2046/03/20
	51 30年国債	0.3000	513,000	370,673	2046/06/20
	54 30年国債	0.8000	506,000	406,282	2047/03/20
	56 30年国債	0.8000	500,000	398,430	2047/09/20



ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	当期		期末	
		年利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	58 30年国債	0.8000	800,000	632,168	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	300,000	230,394	2048/06/20
	61 30年国債	0.7000	500,000	380,580	2048/12/20
	62 30年国債	0.5000	600,000	431,004	2049/03/20
	63 30年国債	0.4000	400,000	277,804	2049/06/20
	64 30年国債	0.4000	300,000	207,114	2049/09/20
	67 30年国債	0.6000	1,100,000	790,548	2050/06/20
	68 30年国債	0.6000	700,000	500,675	2050/09/20
	70 30年国債	0.7000	900,000	656,604	2051/03/20
	75 30年国債	1.3000	2,400,000	2,022,192	2052/06/20
	6 40年国債	1.9000	412,000	398,296	2053/03/20
	78 30年国債	1.4000	800,000	687,280	2053/03/20
	80 30年国債	1.8000	1,200,000	1,131,672	2053/09/20
	7 40年国債	1.7000	412,000	378,698	2054/03/20
	82 30年国債	1.8000	200,000	188,322	2054/03/20
	10 40年国債	0.9000	200,000	142,888	2057/03/20
	12 40年国債	0.5000	900,000	538,713	2059/03/20
	14 40年国債	0.7000	300,000	187,755	2061/03/20
	15 40年国債	1.0000	600,000	414,726	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	2,200,000	1,670,482	2063/03/20
種別	銘柄数	71銘柄			
小計	金額		59,704,000	53,723,005	
種別	銘柄数	15銘柄			
小計	金額		1,892,802	1,874,209	
種別	銘柄数	15銘柄			
小計	金額		1,892,802	1,874,209	
種別	銘柄数	77銘柄			
小計	金額		88,900,000	86,544,805	
種別	銘柄数	163銘柄			
合計	金額		150,496,802	142,142,020	
種別	銘柄数	77銘柄			
小計	金額		88,900,000	86,544,805	
種別	銘柄数	163銘柄			
合計	金額		150,496,802	142,142,020	

区分	銘柄	当期		期末	
		年利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,441,417	2055/11/04
	4 ソフトバンク劣後FR	3.0000	4,500,000	4,520,434	2056/02/04
	9 イオン 劣後FR	1.7340	800,000	654,428	2056/09/08
	1 朝日生命劣後FR	1.5000	800,000	776,224	2057/02/10
	5 楽天 劣後FR	2.4800	200,000	179,427	2057/11/04
	1 日本航空劣後FR	1.6000	1,000,000	992,042	2058/10/11
	2 東京建物劣後FR	2.1500	300,000	303,698	2058/03/15
	4 日本製鉄劣後FR	1.5340	2,100,000	2,103,469	2059/06/13
	2 野村不動産劣後FR	1.4800	100,000	96,739	2060/03/12
	6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	738,851	2060/11/04
	2 東急不動産劣後FR	1.2400	500,000	475,565	2060/12/17
	3 東京建物劣後FR	1.1300	500,000	471,463	2061/02/10
	5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,034,915	2080/12/16
	3 オリックス 劣後FR	0.8300	1,000,000	991,421	2081/03/16
	1 三菱HC 劣後FR	0.6300	800,000	786,553	2081/09/27
	3 関西電力劣後FR	1.2590	2,100,000	2,019,651	2082/03/20
	5 ENEOS HD 劣後FR	2.1950	1,000,000	1,005,027	2083/09/20
	2 武田薬品劣後FR	1.9340	4,500,000	4,509,085	2084/06/25
	2 商工中金劣後FR	2.1620	1,000,000	998,043	永久債
	4 DMG森精機劣後FR	0.9000	800,000	778,941	永久債
	17 三菱UFJFG劣後FR	1.8040	1,500,000	1,498,252	永久債
	19 三菱UFJFG劣後FR	1.9630	500,000	502,110	永久債
	21 三菱UFJFG劣後FR	1.9120	1,600,000	1,601,206	永久債
	6 三井住友トラ劣後FR	1.3900	300,000	290,854	永久債
	13三井住友FG劣後FR	1.8890	3,500,000	3,504,126	永久債
	15三井住友FG劣後FR	1.8440	2,000,000	1,995,650	永久債
	1 群馬銀行劣後FR	2.2440	1,000,000	988,576	永久債
	15みずほFG劣後FR	1.7850	2,500,000	2,481,152	永久債
	17みずほFG劣後FR	1.9660	2,000,000	1,997,700	永久債
	2 野村HD劣後FR	1.8000	300,000	300,490	永久債
	3 野村HD劣後FR	1.3000	5,000,000	4,942,360	永久債
	1 第一生命劣後FR	1.2200	500,000	479,553	永久債
	2 第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	940,856	永久債
	3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	461,784	永久債
種別	銘柄数	77銘柄			
小計	金額		88,900,000	86,544,805	
種別	銘柄数	163銘柄			
合計	金額		150,496,802	142,142,020	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

国	債券	銘柄	別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
内	債券	長期国債	コール	百万円	百万円
			プット	-	4
				-	0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	142,142,020	95.7
コール・ローン等、その他	6,392,613	4.3
投資信託財産総額	148,534,633	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>148,534,633,882円</b>
コール・ローン等	5,916,958,060
公社債(評価額)	142,142,020,757
未収利息	432,855,843
前払費用	6,995,611
差入委託証拠金	35,803,611
<b>(B) 負債</b>	<b>4,504,590,000</b>
コール・オプション(売)	4,390,000
プット・オプション(売)	200,000
未払金	4,500,000,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>144,030,043,882</b>
元本	136,637,475,089
次期繰越損益金	7,392,568,793
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>136,637,475,089口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	10,541円

\*期首における元本額は107,723,457,087円、当作成期間中における追加設定元本額は37,188,868,911円、同解約元本額は8,274,850,909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) 134,540,096,062円  
i F r e e 年金バランス 2,097,379,027円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,541円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,732,183,406円</b>
受取利息	1,733,956,752
支払利息	△ 1,773,346
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△4,913,719,010</b>
売買益	1,020,968,852
売買損	△5,934,687,862
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 1,813,100</b>
取引益	64,973,050
取引損	△ 66,786,150
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 455,270</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>△3,183,803,974</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>8,711,753,377</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 527,982,688</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>2,392,602,078</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>7,392,568,793</b>
次期繰越損益金(I)	7,392,568,793

(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。

NOMURA - B P I 総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

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10期

(決算日 2024年6月17日)

(作成対象期間 2023年6月16日~2024年6月17日)

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび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/>

&lt;2150&gt;

## ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0215020240617◇

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率			
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
9期末(2023年6月15日)	9,551	0	△2.9%	9,377	△4.2%	98.2%	-	31,620
10期末(2024年6月17日)	9,328	0	△2.3%	9,190	△2.0%	96.9%	11.0%	42,271

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

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

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

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

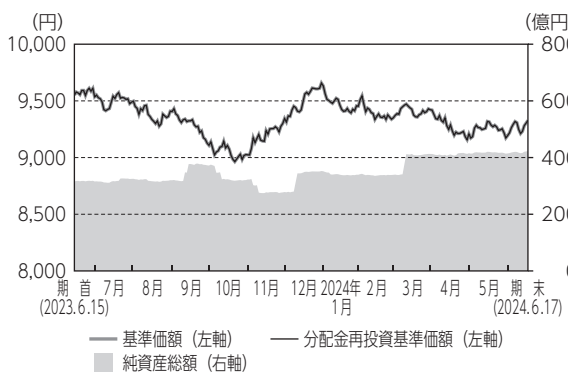
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

## 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、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: 9,551円

期末: 9,328円 (分配金0円)

騰落率: △2.3% (分配金込み)

## ■基準価額の主な変動要因

債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公 社 債 組入比率	債券先物 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2023年 6月15日	9,551	%	9,377	%	98.2	%
6月末	9,536	△0.2	9,365	△0.1	101.3	—
7月末	9,489	△0.6	9,320	△0.6	95.6	—
8月末	9,406	△1.5	9,246	△1.4	99.3	6.3
9月末	9,108	△4.6	8,995	△4.1	98.1	6.7
10月末	9,024	△5.5	8,949	△4.6	97.0	—
11月末	9,344	△2.2	9,210	△1.8	96.5	△14.5
12月末	9,632	0.8	9,463	0.9	95.4	1.5
2024年 1月末	9,453	△1.0	9,302	△0.8	100.0	6.2
2月末	9,351	△2.1	9,200	△1.9	100.1	4.2
3月末	9,422	△1.4	9,256	△1.3	98.5	4.4
4月末	9,208	△3.6	9,078	△3.2	101.0	9.6
5月末	9,194	△3.7	9,060	△3.4	98.1	11.1
(期末)2024年 6月17日	9,328	△2.3	9,190	△2.0	96.9	11.0

(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

(2023.6.16~2024.6.17)

海外債券市場

海外債券市場は、米国では金利は上昇（債券価格は下落）した一方で、欧州などでは金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において今後の政策金利がこれまで想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、グローバルに金利は上昇し、特に米国で大きく金利は上昇しました。2023年11月以降は、FOMCにおいて今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどを受けて金利は低下しましたが、2024年1月以降は、米国の経済指標に堅調なものがみられたことなどをを受け、金利は上昇傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

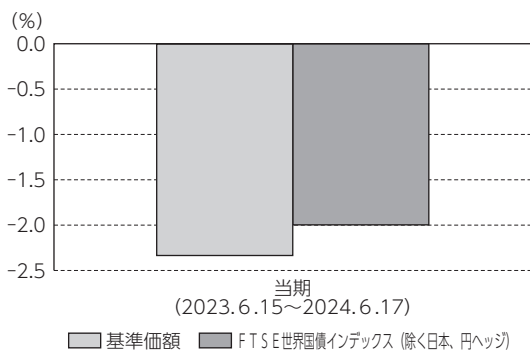
先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮し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、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	
	2023年 6月16日 ~2024年 6月17日	
当期分配金 (税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,121

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

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

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

(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。



今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮し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 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	44円	0.475%	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9,344円です。
(投信会社)	(41)	(0.442)	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	1	0.007	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)	(1)	(0.007)	
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	0.020	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)	(0.013)	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)	(0.006)	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	47	0.502	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	24,535,998	24,083,265	13,064,709	12,481,659

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	31,602,560	43,073,850	42,065,922	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17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	42,065,922	99.3
コール・ローン等、その他	297,921	0.7
投資信託財産総額	42,363,843	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1オーストラリア・ドル=104.17円、1シンガポール・ドル=116.47円、1イギリス・ポンド=199.87円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オフショア人民元=21.658円、1ポーランド・ズロチ=38.519円、1ユーロ=168.64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(39,747,279千円)の投資信託財産総額(49,607,367千円)に対する比率は、80.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	42,363,843,527円
コール・ローン等	297,921,465
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	42,065,922,062
(B) 負債	92,199,297
未払信託報酬	91,069,130
その他未払費用	1,130,167
(C) 純資産総額(A-B)	42,271,644,230
元本	45,317,012,893
次期繰越損益金	△ 3,045,368,663
(D) 受益権総口数	45,317,012,893口
1万口当り基準価額(C/D)	9,328円

\* 期首における元本額は33,106,422,444円、当作成期間中における追加設定元本額は25,920,597,676円、同解約元本額は13,710,007,227円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,328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3,045,368,663円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項目	当期
(A) 配当等収益	22,337円
受取利息	62,462
支払利息	△ 40,125
(B) 有価証券売買損益	△ 510,532,026
売買益	406,904,624
売買損	△ 917,436,650
(C) 信託報酬等	△ 169,128,413
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 679,638,102
(E) 前期繰越損益金	△ 3,484,715,557
(F) 追加信託差損益金	1,118,984,996
(配当等相当額)	( 7,072,040,579)
(売買損益相当額)	(△ 5,953,055,583)
(G) 合計(D+E+F)	△ 3,045,368,663
次期繰越損益金(G)	△ 3,045,368,663
追加信託差損益金	1,118,984,996
(配当等相当額)	( 7,072,040,579)
(売買損益相当額)	(△ 5,953,055,583)
分配準備積立金	2,540,006,262
繰越損益金	△ 6,704,359,921

(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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■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	1,012,892,517円	
(b)	経費控除後の有価証券売買等損益	0	
(c)	収益調整金	7,072,040,579	
(d)	分配準備積立金	1,527,113,745	
(e)	当期分配対象額(a + b + c + d)	9,612,046,841	
(f)	分配金	0	
(g)	翌期繰越分配対象額(e - f)	9,612,046,841	
(h)	受益権総口数	45,317,012,893口	

## ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

## 運用報告書 第10期（決算日 2024年6月17日）

（作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

## ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

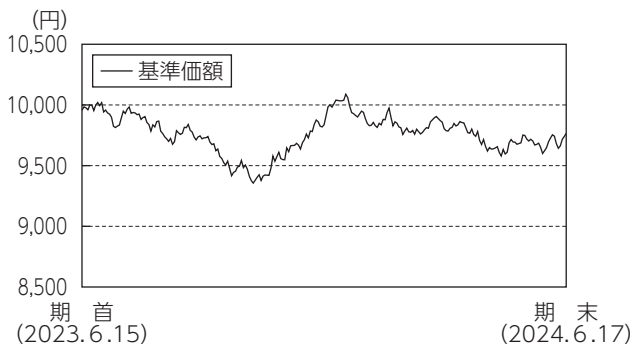
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)2023年6月15日	9,956	—	9,377	—	98.7	—
6月末	9,942	△0.1	9,365	△0.1	101.8	—
7月末	9,896	△0.6	9,320	△0.6	96.1	—
8月末	9,813	△1.4	9,246	△1.4	99.8	6.3
9月末	9,505	△4.5	8,995	△4.1	98.6	6.7
10月末	9,421	△5.4	8,949	△4.6	97.5	—
11月末	9,760	△2.0	9,210	△1.8	96.9	△14.6
12月末	10,061	1.1	9,463	0.9	95.8	1.6
2024年1月末	9,878	△0.8	9,302	△0.8	100.5	6.2
2月末	9,774	△1.8	9,200	△1.9	100.6	4.3
3月末	9,855	△1.0	9,256	△1.3	99.0	4.4
4月末	9,633	△3.2	9,078	△3.2	101.5	9.7
5月末	9,623	△3.3	9,060	△3.4	98.5	11.1
(期末)2024年6月17日	9,766	△1.9	9,190	△2.0	97.3	11.0

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

## ◆基準価額等の推移について

## 【基準価額・騰落率】

期首：9,956円 期末：9,766円 騰落率：△1.9%

## 【基準価額の変動要因】

債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、為替ヘッジコスト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、米国では金利は上昇（債券価格は下落）した一方で、欧州などでは金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において今後の政策金利がこれまで想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、グローバルに金利は上昇し、特に米国で大きく金利は上昇しました。2023年11月以降は、FOMCにおいて今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどを受けて金利は低下しましたが、2024年1月以降は、米国の経済指標に堅調なものがみられたことなどを受け、金利は上昇傾向となりました。

## ◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

## ◆ポートフォリオについて

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

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

## ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

## 《今後の運用方針》

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

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮し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)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

		買 付 額		売 付 額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル	147,425	千アメリカ・ドル	144,464 ( 15,000)
		国債証券			
		特殊債券	210,520	199,691 ( 470)	
	カナダ	社債券	33,071	14,930 ( -)	
		千カナダ・ドル	-	千カナダ・ドル	1,798 ( -)
	オーストラリア	地方債証券	-	-	
		千オーストラリア・ドル	25,343	千オーストラリア・ドル	- ( -)
	シンガポール	特殊債券	1,008	17,417 ( -)	
		社債券	-	-	
	イギリス	千シンガポール・ドル	-	千シンガポール・ドル	7,712 ( -)
国債証券		-	-		
デンマーク	千イギリス・ポンド	2,212	千イギリス・ポンド	4,268 ( -)	
	国債証券	-	-		
中国	千デンマーク・クローネ	-	千デンマーク・クローネ	71,539 ( -)	
	国債証券	-	-		
ユーロ (オランダ)	千デンマーク・クローネ	40,291	千デンマーク・クローネ	40,454 ( -)	
	国債証券	-	-		
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	9,905	千ユーロ	3,245 ( -)	
	国債証券	-	-		
ユーロ (フランス)	千ユーロ	2,060	千ユーロ	2,019 ( -)	
	国債証券	-	-		
ユーロ (イタリア)	千ユーロ	37,401	千ユーロ	10,380 ( -)	
	国債証券	47,226	39,731 ( -)		
ユーロ (その他)	千ユーロ	-	千ユーロ	3,150 ( -)	
	特殊債券	1,992	- ( -)		
国	社債券	-	-		
	千ユーロ	96,594	千ユーロ	59,971 ( -)	
	国債証券	-	-		
	特殊債券	1,992	3,150 ( -)		
ユーロ (ユーロ 通貨計)	社債券	-	-		

(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

(2023年6月16日から2024年6月17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 31,358	百万円 24,987	百万円 27,726	百万円 25,795

(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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 3.7% 2030/6/15	4,072,552	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2025/5/31	2,978,599
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2024/5/15	3,827,015	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15	2,808,914
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2025/5/31	2,927,976	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2028/1/31	2,657,225
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2024/8/31	2,493,145	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	2,283,404
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.5% 2033/11/15	2,304,715	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 3.7% 2030/6/15	2,261,485
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	2,285,695	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	2,196,102
GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ) 6.5% 2053/9/20	2,193,269	GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ) 6.5% 2053/9/20	2,142,298
GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ) 5.5% 2053/7/20	1,969,879	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	2,065,969
GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ) 5.5% 2053/8/20	1,955,694	GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ) 5.5% 2053/8/20	1,976,037
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.55% 2033/10/31	1,924,316	GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ) 5.5% 2053/7/20	1,956,845

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

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期		未				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
				%	%	%	%	
アメリカ	千アメリカ・ドル 154,500	千アメリカ・ドル 144,768	千円 22,805,411	53.0	-	31.2	11.3	10.5
カナダ	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 799	91,741	0.2	-	0.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 41,500	千オーストラリア・ドル 35,173	3,663,983	8.5	-	6.7	1.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 6,250	千イギリス・ポンド 4,901	979,734	2.3	-	1.1	0.7	0.5
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,079	153,874	0.4	-	0.2	0.2	-
中国	千オーストラリア・ドル 1,000	千オーストラリア・ドル 1,046	22,674	0.1	-	0.1	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,544	59,494	0.1	-	0.1	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 300	千ユーロ 295	49,804	0.1	-	-	-	0.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 7,200	千ユーロ 7,050	1,188,918	2.8	-	2.8	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 34,200	千ユーロ 33,700	5,683,194	13.2	-	11.2	2.0	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 40,300	千ユーロ 40,631	6,852,057	15.9	-	11.3	2.0	2.6
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,994	336,335	0.8	-	-	0.8	-
ユーロ (小計)	84,000	83,671	14,110,309	32.8	-	25.2	4.8	2.7
合 計	-	-	41,887,226	97.3	-	64.8	18.8	13.7

(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）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分		銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,000	945	149,002	2028/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	10,000	6,605	1,040,485	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	14,700	14,632	2,305,015	2024/08/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	9,500	8,767	1,381,182	2043/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,368	530,679	2053/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	14,500	14,815	2,333,957	2033/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	1,000	996	156,926	2026/12/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,000	1,981	312,098	2027/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,700	4,687	738,421	2026/02/28
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	7,000	7,001	1,102,941	2029/02/28
		Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	4,000	3,837	604,442	2029/04/22
		GINNIE MAE II 2.00000 07/24 TBA	特殊債券	2.0000	8,500	6,971	1,098,144	2054/07/01
		GINNIE MAE II 2.50000 07/24 TBA	特殊債券	2.5000	4,000	3,407	536,723	2054/07/01
		GINNIE MAE II 3.00000 07/24 TBA	特殊債券	3.0000	4,000	3,530	556,200	2054/07/01
		GINNIE MAE II 3.50000 07/24 TBA	特殊債券	3.5000	6,500	5,917	932,250	2054/07/01
		JPMorgan Chase & Co	社債証券	2.3010	1,000	989	155,814	2025/10/15
		TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債証券	2.4500	1,000	835	131,569	2032/01/12
		AT&T INC	社債証券	4.3000	2,000	1,925	303,364	2030/02/15
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債証券	5.5000	2,000	2,027	319,313	2028/06/15
		PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	社債証券	3.3750	1,000	931	146,660	2029/08/15
		AMERICAN EXPRESS CO	社債証券	5.2820	2,000	2,017	317,782	2029/07/27
		MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債証券	4.2540	2,000	1,930	304,187	2029/09/11
		SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING CO LTD	社債証券	5.1090	1,600	1,590	250,540	2029/01/23
		BNP PARIBAS SA	社債証券	5.4970	2,000	2,002	315,387	2030/05/20
		CREDIT AGRICOLE SA	社債証券	5.3350	1,500	1,494	235,444	2030/01/10
		ORACLE CORP	社債証券	4.9000	2,000	1,961	309,067	2033/02/06
		MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社債証券	2.3090	3,000	2,497	393,492	2032/07/20
		STATE STREET CORP	社債証券	4.1640	2,000	1,876	295,639	2033/08/04
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	1.9020	2,500	2,200	346,688	2028/09/17
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	3.0400	1,000	909	143,316	2029/07/16
		HSBC HOLDINGS PLC	社債証券	4.5830	1,000	970	152,939	2029/06/19
		HSBC HOLDINGS PLC	社債証券	5.5460	2,000	2,015	317,448	2030/03/04
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	社債証券	2.4380	2,000	1,958	308,506	2026/02/05
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	社債証券	2.5500	1,000	857	135,059	2031/03/21
		MARRIOTT INTERNATIONAL INC	社債証券	2.8500	2,000	1,726	272,016	2031/04/15
		AMGEN INC	社債証券	5.2500	2,000	1,996	314,433	2025/03/02
		ABBVIE INC	社債証券	5.4000	2,000	2,038	321,118	2054/03/15
		CITIGROUP INC	社債証券	3.8750	500	492	77,650	2025/03/26
		CITIGROUP INC	社債証券	3.8870	2,000	1,934	304,672	2028/01/10
		CITIGROUP INC	社債証券	3.2000	500	477	75,188	2026/10/21
		BANK OF AMERICA CORP.	社債証券	3.5930	3,000	2,862	450,912	2028/07/21
		WELLS FARGO & CO	社債証券	5.1980	2,000	2,001	315,258	2030/01/23
		MORGAN STANLEY	社債証券	3.8750	1,000	978	154,162	2026/01/27
		MORGAN STANLEY	社債証券	4.2100	2,000	1,948	306,978	2028/04/20
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	3.5000	2,000	1,967	309,959	2025/04/01
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	4.2230	1,000	966	152,292	2029/05/01
		CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANAD	社債証券	6.0920	2,000	2,103	331,402	2033/10/03
		ROYAL BANK OF CANADA	社債証券	3.8750	2,000	1,857	292,596	2032/05/04
		BPCE SA	社債証券	3.3750	1,000	960	151,271	2026/12/02
		ABN AMRO Bank NV	社債証券	4.8000	1,000	983	154,863	2026/04/18
		BANCO SANTANDER SA	社債証券	5.5880	1,000	1,015	159,940	2028/08/08
通貨小計	銘柄数 金額	51銘柄			154,500	144,768	22,805,411	
カナダ		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 799	91,741	2050/06/18
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			1,000	799	91,741	
オーストラリア		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	千オーストラリア・ドル 8,000	千オーストラリア・ドル 6,822	710,672	2031/03/20
		TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	7,000	5,816	605,891	2030/11/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	16,500	13,015	1,355,827	2033/08/22
		JPMorgan Chase & Co	社債証券	4.2150	2,000	1,911	199,112	2029/05/22
		BNP PARIBAS SA	社債証券	5.2880	1,000	1,007	104,960	2029/02/15
		Credit Agricole SA	社債証券	4.2000	2,000	1,827	190,416	2034/05/29

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	当 期 末			
				額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	2028/09/20
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	1,000	952	99,268	2026/10/13
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.3500	2,000	1,948	203,002	2028/03/23
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,000	908	94,623	2028/08/21
通貨小計	銘柄数	10銘柄					
	金額			41,500	35,173	3,663,983	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2050/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.7500	2,200	903	180,524	2053/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.7500	550	474	94,813	2043/10/22
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	800	826	165,188	2027/09/14
	Aegon NV	社 債 券	6.6250	1,500	1,491	298,030	2039/12/16
	InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	200	227	45,483	2025/08/14
通貨小計	銘柄数	6銘柄					
	金額			6,250	4,901	979,734	
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		2027/06/03
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	10,000	9,249	78,718	2031/05/29
通貨小計	銘柄数	2銘柄					
	金額			20,000	18,079	153,874	
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8800	千オフショア人民元	千オフショア人民元		2033/02/25
通貨小計	銘柄数	1銘柄					
	金額			1,000	1,046	22,674	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2030/10/25
通貨小計	銘柄数	1銘柄					
	金額			2,000	1,544	59,494	
ユーロ (オランダ)	BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		2025/01/21
国小計	銘柄数	1銘柄					
	金額			300	295	49,804	
ユーロ (ベルギー)	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ユーロ	千ユーロ		2033/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.3000	3,000	3,008	507,382	2054/06/22
国小計	銘柄数	2銘柄					
	金額			7,200	7,050	1,188,918	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	千ユーロ	千ユーロ		2028/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	5,500	5,179	873,389	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	1,500	816	137,721	2030/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	7,000	6,302	1,062,845	2043/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	2,700	2,596	437,843	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	9,500	9,734	1,641,587	2041/07/30
国小計	銘柄数	6銘柄					
	金額			34,200	33,700	5,683,194	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	千ユーロ	千ユーロ		2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4500	3,000	2,442	411,894	2043/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	2,700	2,759	465,436	2053/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7000	1,500	1,532	258,451	2030/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.3500	11,500	11,604	1,956,911	2033/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.1000	10,100	10,529	1,775,618	2029/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	5,000	5,147	868,116	2026/03/01
国小計	銘柄数	7銘柄					
	金額			40,300	40,631	6,852,057	
ユーロ (その他)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	社 債 券	3.3840	千ユーロ	千ユーロ		2029/04/16
国小計	銘柄数	1銘柄					
	金額			2,000	1,994	336,335	
通貨小計	銘柄数	17銘柄					
	金額			84,000	83,671	14,110,309	
合 計	銘柄数	89銘柄					
	金額					41,887,226	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	-	698
US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)	505	-
US 2YR NOTE (CBT)(アメリカ)	6,123	-
EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	-	1,184

(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

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	41,887,226	84.4
コール・ローン等、その他	7,720,141	15.6
投資信託財産総額	49,607,367	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1オーストラリア・ドル=104.17円、1シンガポール・ドル=116.47円、1イギリス・ポンド=199.87円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オランダ人民元=21.658円、1ポーランド・ズロチ=38.519円、1ユーロ=168.64円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（39,747,279千円）の投資信託財産総額（49,607,367千円）に対する比率は、80.1%です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,274,400,624円
受取利息	1,259,132,805
その他収益金	15,428,403
支払利息	△ 160,584
(B) 有価証券売買損益	△2,207,706,572
売買益	7,591,220,645
売買損	△9,798,927,217
(C) 先物取引等損益	△ 82,706,333
取引益	222,354,228
取引損	△ 305,060,561
(D) その他費用	△ 5,061,442
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,021,073,723
(F) 前期繰越損益金	△ 143,942,145
(G) 解約差損益金	590,434,476
(H) 追加信託差損益金	△ 455,618,293
(I) 合計(E+F+G+H)	△1,030,199,685
次期繰越損益金(I)	△1,030,199,685

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,426,680,724円
コール・ローン等	3,281,107,386
公社債(評価額)	41,887,226,012
未収入金	42,383,043,279
未収利息	410,230,089
前払費用	109,682,623
差入委託証拠金	355,391,335
(B) 負債	45,388,730,581
未払金	45,388,652,581
未払解約金	78,000
(C) 純資産総額(A-B)	43,037,950,143
元本	44,068,149,828
次期繰越損益金	△ 1,030,199,685
(D) 受益権総口数	44,068,149,828口
1万口当り基準価額(C/D)	9,766円

\* 期首における元本額は32,725,883,624円、当作成期間中における追加設定元本額は24,694,938,266円、同解約元本額は13,352,672,062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） 43,073,850,156円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 829,295,238円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 165,004,434円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,766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1,030,199,685円です。



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)

◇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(2014年3月10日設定)	
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	「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ブランディワイン外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。	
分配方針	決算日(原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日)に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：  
フランクリン・templton・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

運用報告書(全体版)

第10期 決算日 2024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、「ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」は、2024年3月15日に第10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・templton・ジャパン株式会社

〒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・templton・ジャパン株式会社(金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第417号)はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額(分配)	税込み分配金	期騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	円	%	%	%	百万円
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
9期(2023年3月15日)	13,424	0	5.1	95.6	—	15,062
10期(2024年3月15日)	15,127	0	12.7	97.3	—	22,972

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2023年3月15日	13,424	—	—	95.6	—
3月末	13,539	0.9	—	96.4	—
4月末	13,627	1.5	—	95.1	—
5月末	14,042	4.6	—	96.6	—
6月末	14,715	9.6	—	98.0	—
7月末	14,436	7.5	—	97.3	—
8月末	14,512	8.1	—	96.5	—
9月末	14,067	4.8	—	98.0	—
10月末	13,776	2.6	—	97.2	—
11月末	14,737	9.8	—	95.6	—
12月末	15,048	12.1	—	96.4	—
2024年1月末	15,156	12.9	—	95.0	—
2月末	15,240	13.5	—	96.1	—
(期末) 2024年3月15日	15,127	12.7	—	97.3	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年3月16日~2024年3月15日)



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

期首：13,424円

期末：15,127円(既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：12.7%(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(2023年3月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

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

投資環境

(2023年3月16日~2024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、米地銀の経営を巡る不透明感が改めて意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、相対的に安全とされる米国国債が買われ、利回りは一時低下(価格は上昇)しました。その後は、米金融当局が銀行への支援策を拡充する方針を示すなど、金融システム不安が和らいだことや、米連邦公開市場委員会(FOMC)参加者らの政策金利の見通しが上方修正されたことから、米連邦準備制度理事会(FRB)の金融引き締めが長引くとの観測が強まったため利回りは上昇しました。

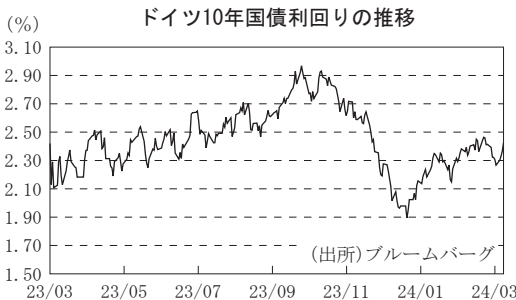


期の半ばは、原油先物価格が上昇したほか、米国の経済指標が全般的に景気の底堅さを示したことから、インフレ鈍化に時間がかかる可能性が改めて意識されたため、利回りの上昇が続きました。しかし、その後はFOMC後のパウエルFRB議長の見解を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。

期の後半は、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は米国の経済指標が堅調であったことや、複数のFRB関係者が利下げに対し慎重な姿勢を示したこと、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれたため、利回りは上昇しました。



当期の欧州債券市場は、利回りがほぼ横ばいとなりました。期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、根強いインフレ圧力から欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続するとの見方が意識されたため、利回りは上昇しました。期の半ばは、ECBの追加利上げ観測が続いたことに加え、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）もさらなる利上げの可能性を示唆したこと、先進国における金融引き締め継続が意識され、ドイツの利回りは上昇しました。期の後半は、ドイツなどにおける一部経済指標が軟調となったことや、ECB高官によるハト派寄りの発言を受けてECBの利下げ観測が強まったことに加え、FOMCでも2024年の複数回の利下げが示唆されたことなどから、ドイツの利回りは低下しました。ただその後は、欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだため、米国債利回りの上昇とともに、ドイツの利回りは上昇しました。



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、欧米の金融システムに対する警戒感が一般化したほか、米雇用統計の結果を受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。また、米国債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことも、米ドル高・円安の要因となりました。期の半ばは、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測が浮上したことなどから、米ドルが対円で上値の重い展開となる場面もありましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。また、堅調な米国経済指標や原油先物価格の上昇によるインフレ懸念を背景に米国債利回りが上昇したことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、FOMCを経て米国の利上げサイクル終了と2024年の利下げ開始への期待が高まったことから、米ドル安・円高が進みました。しかし、その後はFRB高官のタカ派的な発言や市場予想を上回ったインフレ指標などをを受け、FRBによる積極的な利下げへの期待が後退したことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、日銀とECBの金融政策の方向性の違いが意識されたことから、ユーロ高・円安が進みました。期の半ばは、ユーロ圏経済の先行きを巡る警戒感がユーロ安・円高の要因となったものの、欧州の利回りが上昇したことから、日本とユーロ圏の金利差に着目したユーロ買い・円売りが相対的に優勢となりました。期の後半は、植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が強まった場面で、ユーロ安・円高が進みました。しかしその後、日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、ユーロは対円で上昇しました。さらに欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、ユーロ買い・円売りが一段と進みました。



**当ファンドのポートフォリオ** (2023年3月16日～2024年3月15日)

当ファンドは、主に「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、高実質金利圏を中心とする運用スタンスを継続しました。

**分配金** (2023年3月16日～2024年3月15日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

**○分配原資の内訳** (単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第10期	
	2023年3月16日～ 2024年3月15日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	5,575	

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

**○今後の運用方針**

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

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

〇1万口当たりの費用明細

(2023年3月16日～2024年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	60 (53) (3) (4)	0.418 (0.369) (0.022) (0.027)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用) (その他1) (その他2)	6 (5) (1) (0) (0) (0)	0.042 (0.034) (0.004) (0.003) (0.000) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 変動証拠金利息支払い 金銭信託預入に係る手数料等
合計	66	0.460	
期中の平均基準価額は、14,407円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ブランドワイン外国債券マザーファンド	5,826,064	8,363,350	2,062,904	3,150,909

(注) 単位未満は四捨五入。

〇利害関係人との取引状況等

(2023年3月16日～2024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。

〇第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2024年3月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
ブランドワイン外国債券マザーファンド	10,817,742	14,580,902	23,020,329	

(注) 口数・評価額の単位未満は四捨五入。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

〇投資信託財産の構成

(2024年3月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
ブランドワイン外国債券マザーファンド	23,020,329	99.6
コール・ローン等、その他	100,000	0.4
投資信託財産総額	23,120,329	100.0

(注) 金額の単位未満は四捨五入。

(注) ブランドワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,973,333千円)の投資信託財産総額(23,549,366千円)に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.59円、1メキシコペソ=8.8971円、100コロンビアペソ=3.8152円、1イギリスポンド=189.30円、1ポーランドズロチ=37.5986円、1ニュージーランドドル=90.82円、1中国元=20.6418円、1南アフリカランド=7.92円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	23,120,329,287
ブランドワイン外国債券マザーファンド(評価額)	23,020,329,288
未収入金	99,999,999
(B) 負債	148,129,780
未払解約金	99,999,999
未払信託報酬	47,345,616
その他未払費用	784,165
(C) 純資産総額(A-B)	22,972,199,507
元本	15,185,936,635
次期繰越損益金	7,786,262,872
(D) 受益権総口数	15,185,936,635口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,127円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

11,221,054,017円

期中追加設定元本額

6,060,130,124円

期中一部解約元本額

2,095,247,506円

〇損益の状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	2,472,454,326
売買益	2,715,059,086
売買損	△ 242,604,760
(B) 信託報酬等	△ 92,118,064
(C) 当期損益金(A+B)	2,380,336,262
(D) 前期繰越損益金	1,123,109,486
(E) 追加信託差損益金	4,282,817,124
(配当等相当額)	( 4,933,474,060)
(売買損益相当額)	(△ 650,656,936)
(F) 計(C+D+E)	7,786,262,872
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	7,786,262,872
追加信託差損益金	4,282,817,124
(配当等相当額)	( 4,963,173,136)
(売買損益相当額)	(△ 680,356,012)
分配準備積立金	3,503,445,748

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決算	当期
(A) 配当等収益(費用控除後)	1,055,589,228円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,228,605,408
(C) 収益調整金	4,963,173,136
(D) 分配準備積立金	1,219,251,112
分配対象収益額(A+B+C+D)	8,466,618,884
(1万口当たり収益分配対象額)	( 5,575)
収益分配金	0
(1万口当たり収益分配金)	( 0)

# 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10期 決算日 2024年3月15日

（計算期間：2023年3月16日～2024年3月15日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第10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（2014年3月10日設定）
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	騰 落 率		債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰	中 率		
	円	%	%	%	百万円
6期(2020年3月16日)	10,993	△ 4.1	98.8	98.8	9,840
7期(2021年3月15日)	13,197	20.0	94.8	94.8	11,001
8期(2022年3月15日)	13,222	0.2	90.9	90.9	11,663
9期(2023年3月15日)	13,952	5.5	95.4	95.4	15,092
10期(2024年3月15日)	15,788	13.2	97.1	97.1	23,019

(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

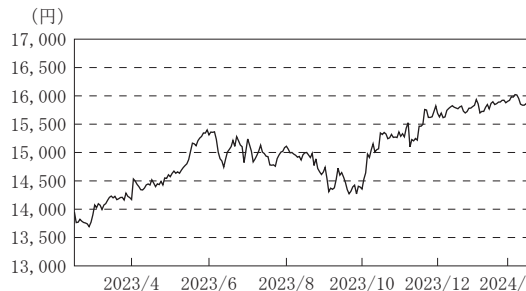
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率
		騰	落	
(期首) 2023年3月15日	円 13,952	% -	% -	% 95.4
3月末	14,074	0.9	96.4	96.4
4月末	14,171	1.6	95.1	95.1
5月末	14,607	4.7	96.6	96.6
6月末	15,312	9.7	97.9	97.9
7月末	15,028	7.7	97.1	97.1
8月末	15,112	8.3	96.3	96.3
9月末	14,654	5.0	98.0	98.0
10月末	14,356	2.9	97.1	97.1
11月末	15,362	10.1	95.5	95.5
12月末	15,691	12.5	96.3	96.3
2024年1月末	15,810	13.3	94.9	94.9
2月末	15,903	14.0	95.9	95.9
(期末) 2024年3月15日	円 15,788	% 13.2	% 97.1	% 97.1

(注) 騰落率は期首比です。

### ○運用経過

#### 期中の基準価額の推移

(2023年3月16日～2024年3月15日)



### ○基準価額の主な変動要因

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

### 投資環境

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米地銀の経営を巡る不透明感が改めて意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、相対的に安全とされる米国国債が買われ、利回りは一時低下（価格は上昇）しました。その後は、米金融当局が銀行への支援策を拡充する方針を示すなど、金融システム不安が和らいだことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）参加者らの政策金利の見通しが上方修正されたことから、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長引くとの観測が強まったため利回りは上昇しました。

期の半ばは、原油先物価格が上昇したほか、米国の経済指標が全般的に景気の底堅さを示したことから、インフレ鈍化に時間がかかる可能性が改めて意識されたため、利回りの上昇が続きました。しかし、その後はFOMC後のパウエルFRB議長の見解を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。

期の後半は、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は米国の経済指標が堅調であったことや、複数のFRB関係者が利下げに対し慎重な姿勢を示したことから、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれしたため、利回りは上昇しました。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）



当期の欧州債券市場は、利回りがほぼ横ばいとなりました。  
 期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、根強いインフレ圧力から欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続するとの見方が意識されたため、利回りは上昇しました。  
 期の後半は、ECBの追加利上げ観測が続いたことに加え、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）もさらなる利上げの可能性を示唆したこと、先進国における金融引き締め継続が意識され、ドイツの利回りは上昇しました。  
 期の後半は、ドイツなどにおける一部経済指標が軟調となったことや、ECB高官によるハト派寄りの発言を受けてECBの利下げ観測が強まったことに加え、FOMCでも2024年の複数回の利下げが示唆されたことなどから、ドイツの利回りは低下しました。ただその後は、欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだため、米国国債利回りの上昇とともに、ドイツの利回りは上昇しました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。  
 期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、日銀とECBの金融政策の方向性の違いが意識されたことから、ユーロ高・円安が進みました。  
 期の後半は、ユーロ圏経済の先行きを巡る警戒感がユーロ安・円高の要因となったものの、欧州の利回りが上昇したこと、日本とユーロ圏の金利差に着目したユーロ買い・円売りが相対的に優勢となりました。  
 期の後半は、植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が強まった場面で、ユーロ安・円高が進みました。しかしその後、日銀が金融政策決定会で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、ユーロは対円で上昇しました。さらに欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、ユーロ買い・円売りが一段と進みました。



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、欧米の金融システムに対する警戒感が一服したほか、米雇用統計の結果を受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。また、米国債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことも、米ドル高・円安の要因となりました。  
 期の後半は、日銀が金融政策決定会で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測が浮上したことなどから、米ドルが対円で上値の重い展開となる場面もありましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。また、堅調な米国経済指標や原油先物価格の上昇によるインフレ懸念を背景に米国国債利回りが上昇したことも、米ドル高・円安の要因となりました。  
 期の後半は、FOMCを経て米国の利上げサイクル終了と2024年の利下げ開始への期待が高まったことから、米ドル安・円高が進みました。しかし、その後はFRB高官のタカ派的な発言や市場予想を上回ったインフレ指標などを受け、FRBによる積極的な利下げへの期待が後退したことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

**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

(2023年3月16日～2024年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	5	0.035	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 変動証拠金利息支払い 金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(5)	(0.034)	
（その他1）	(0)	(0.000)	
（その他2）	(0)	(0.000)	
合計	5	0.035	
期中の平均基準価額は、15,006円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



○売買及び取引の状況 (2023年3月16日～2024年3月15日)

公社債		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 110,657	千米ドル 91,964
		特殊債券	31,311 (0.12708)	4,681 (1,833)
		社債券 (投資法人債券を含む)	12,139	15,784
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 137,998	千メキシコペソ 110,423
		国債証券	千ブラジルレアル -	千ブラジルレアル 1,548
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 8,526,824	千コロンビアペソ 2,091,620
	ユーロ	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ -
		ドイツ	国債証券	3,934
	フランス	国債証券	6,072	6,266
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 21,758
国債証券			千ノルウェークローネ 15,596	千ノルウェークローネ 15,602
ポーランド		国債証券	千ポーランドズロチ 9,696	千ポーランドズロチ 30,282
ロシア		国債証券	千ロシアルーブル -	千ロシアルーブル 9,930
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 2,276	千オーストラリアドル 2,282
		国債証券	千ニュージーランドドル 658	千ニュージーランドドル -
マレーシア		国債証券	千マレーシアリンギット -	千マレーシアリンギット 4,110
韓国		国債証券	千韓国ウォン -	千韓国ウォン 9,848,562
中国		国債証券	千中国元 14,057	千中国元 -

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。  
 (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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	利率	当 期			末	
			額面金額	評価額	外貨建金額	評価額	償還年月日
アメリカ	国債証券	US TREASURY FRN	5.449529	12,840	12,839	1,907,881	2025/10/31
		US TREASURY NOTE	3.5	28,430	26,737	3,972,929	2033/2/15
		US TREASURY NOTE	2.25	5,780	3,730	554,360	2052/2/15
		US TREASURY NOTE	3.0	8,490	6,478	962,704	2052/8/15
		US TREASURY NOTE	4.125	7,160	6,774	1,006,553	2053/8/15
		US TREASURY NOTE	4.25	4,700	4,553	676,657	2054/2/15
	特殊債券 (除く金融債)	FNMA #MA4733	4.5	1,790	1,695	251,863	2052/9/1
		FNMA #MA4785	5.0	1,160	1,126	167,385	2052/10/1
		FNMA #MA4841	5.0	2,061	2,001	297,396	2052/11/1
		FNMA #MA4842	5.5	1,845	1,830	272,025	2052/11/1
		GNMA2 #MA8348	5.0	4,426	4,328	643,233	2052/10/20
		GNMA2 #MA8648	5.5	1,385	1,378	204,785	2053/2/20
		GNMA2 #MA8801	5.5	2,536	2,521	374,678	2053/4/20
		GNMA2 #MA8879	5.5	1,447	1,439	213,884	2053/5/20
		GNMA2 #MA8947	5.0	2,205	2,153	319,982	2053/6/20
		GNMA2 #MA8948	5.5	6,163	6,129	910,811	2053/6/20
		GNMA2 #MA9106	5.5	1,827	1,817	270,024	2053/8/20
		GNMA2 #MA9171	5.5	4,810	4,782	710,601	2053/9/20
	RA7790	5.0	747	725	107,798	2052/8/1	
	SD8257	4.5	1,517	1,435	213,346	2052/10/1	
SD8267	5.0	1,244	1,207	179,449	2052/11/1		
SD8277	5.5	3,420	3,392	504,079	2052/11/1		
普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.085407	1,500	1,504	223,540	2025/3/14	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	2,520	1,611	239,472	2060/1/28	
	TOYOTA MTR CRED	4.45	1,500	1,484	220,621	2026/5/18	
小	計				15,406,070		

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 25,435

○利害関係人との取引状況等 (2023年3月16日～2024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 (2024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	外貨建金額	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
アメリカ	千米ドル 111,510	千米ドル 103,681	千円 15,406,070	千円 15,406,070	66.9	1.0	56.7 1.0 9.3
メキシコ	千メキシコペソ 307,100	千メキシコペソ 271,377	千円 2,414,471	千円 2,414,471	10.5	-	10.5 - -
コロンビア	千コロンビアペソ 39,280,000	千コロンビアペソ 33,411,350	千円 1,274,709	千円 1,274,709	5.5	-	5.5 - -
イギリス	千イギリスポンド 20,550	千イギリスポンド 13,999	千円 2,650,019	千円 2,650,019	11.5	-	11.5 - -
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,900	千ニュージーランドドル 1,968	千円 178,787	千円 178,787	0.8	-	0.8 - -
中 国	千中国元 12,720	千中国元 13,952	千円 288,008	千円 288,008	1.3	-	1.3 - -
南アフリカ	千南アフリカランド 25,700	千南アフリカランド 16,511	千円 130,769	千円 130,769	0.6	0.6	0.6 - -
合 計	-	-	22,342,836	22,342,836	97.1	1.6	86.8 1.0 9.3

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	銘柄	利率	当期			償還年月日	
			額面金額	評価額	額		
			千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	89,500	83,847	745,995	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	88,100	75,566	672,326	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	61,600	53,425	475,333	2047/11/7
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	67,900	58,537	520,814	2053/7/31
小計					2,414,471		
コロンビア	国債証券	COLOMBIA GOVT	7.0	7,210,000	6,194,500	236,332	2031/3/26
		COLOMBIA GOVT	9.25	26,800,000	23,517,962	897,257	2042/5/28
		COLOMBIA GOVT	7.25	5,270,000	3,698,887	141,119	2050/10/26
小計					1,274,709		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	3.25	8,590	8,097	1,532,846	2033/1/31
		UK TREASURY	1.25	11,960	5,901	1,117,173	2051/7/31
小計					2,650,019		
ニュージーランド	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,900	1,968	178,787	2051/5/15
小計					178,787		
中国	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.0	12,720	13,952	288,008	2053/10/15
小計					288,008		
南アフリカ	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	7,286	57,709	2041/2/28
		SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	9,224	73,060	2048/2/28
小計					130,769		
合計					22,342,836		

(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	3,306	
CITIBANK JAPAN	1,446	
HSBC JAPAN LTD TOKYO	326	
JPMORGAN CHASE BANK	553	

投資信託財産の構成

(2024年3月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	22,342,836	94.9%
コール・ローン等、その他	1,206,530	5.1%
投資信託財産総額	23,549,366	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(22,973,333千円)の投資信託財産総額(23,549,366千円)に対する比率は97.6%です。  
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.59円、1メキシコペソ=8.8971円、100コロンビアペソ=3.8152円、1イギリスポンド=189.30円、1ポーランドズロチ=37.5986円、1ニュージーランドドル=90.82円、1中国元=20.6418円、1南アフリカランド=7.92円です。

特定資産の価格等の調査

(2023年3月16日～2024年3月15日)

調査依頼を行った取引は2023年3月16日から2024年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引64件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	56,447,775,960
コール・ローン等	403,244,223
公社債(評価額)	22,342,836,200
未収入金	33,465,221,687
未収利息	229,642,111
前払費用	6,831,739
(B) 負債	33,428,104,600
未払金	33,328,104,287
未払解約金	99,999,999
未払利息	314
(C) 純資産総額(A-B)	23,019,671,360
元本	14,580,902,767
次期繰越損益金	8,438,768,593
(D) 受益権総口数	14,580,902,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,788円

<注記事項>

(注) 元本の状況  
 期首元本額 10,817,742,545円  
 期中追加設定元本額 5,826,064,339円  
 期中一部解約元本額 2,062,904,117円  
 (注) 期末における元本の内訳  
 ブランドワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 14,580,902,767円

○損益の状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益	1,133,849,673	
	受取利息	1,133,365,473	
	その他収益金	658,589	
	支払利息	△ 174,389	
(B)	有価証券売買損益	1,748,651,729	
	売買益	5,722,597,901	
	売買損	△3,973,946,172	
(C)	先物取引等取引損益	△ 160,360,353	
	取引益	177,432,462	
	取引損	△ 337,792,815	
(D)	保管費用等	△ 7,806,569	
(E)	当期損益金(A+B+C+D)	2,714,334,480	
(F)	前期繰越損益金	4,275,153,761	
(G)	追加信託差損益金	2,537,285,687	
(H)	解約差損益金	△1,088,005,335	
(I)	計(E+F+G+H)	8,438,768,593	
	次期繰越損益金(I)	8,438,768,593	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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6期

（決算日 2024年5月14日）

（作成対象期間 2023年5月16日～2024年5月14日）

## ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	無期限（設定日：2018年9月10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	世界債券（5年超）マザーファンドの受益証券	
	世界債券（5年超）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。		

◇TUZ0220620240514◇

## 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、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/>

&lt;2206&gt;

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税 込 分 配 金	期 騰 落 率			
2期末(2020年5月14日)	11,056	0	8.0	98.0	—	19,101
3期末(2021年5月14日)	11,569	0	4.6	97.0	—	24,397
4期末(2022年5月16日)	11,237	0	△ 2.9	97.6	—	26,942
5期末(2023年5月15日)	11,068	0	△ 1.5	96.9	—	20,759
6期末(2024年5月14日)	12,515	0	13.1	98.9	—	33,524

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）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3）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。

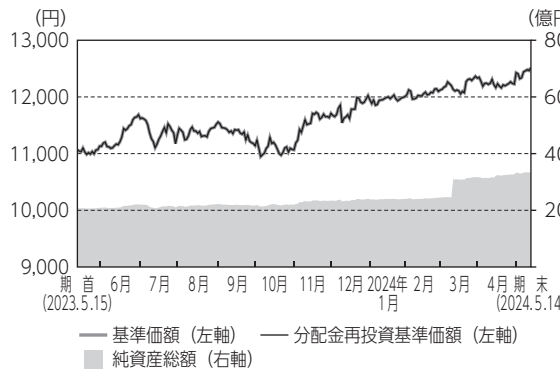
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

（注5）当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

## 基準価額等の推移について



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

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

## ■基準価額・騰落率

期首：11,068円

期末：12,515円（分配金0円）

騰落率：13.1%（分配金込み）

## ■基準価額の主な変動要因

先進国国債に投資した結果、金利がおおむね上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、投資している国の通貨が対円で上昇（円安）したこと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」をご参照ください。



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2023年 5月15日	円	%	%	%
	11,068	-	96.9	-
5月末	11,131	0.6	96.8	-
6月末	11,617	5.0	97.2	-
7月末	11,326	2.3	97.1	-
8月末	11,556	4.4	96.9	-
9月末	11,141	0.7	96.2	-
10月末	11,066	△ 0.0	96.4	-
11月末	11,710	5.8	96.7	-
12月末	11,950	8.0	98.0	-
2024年 1月末	12,006	8.5	97.6	-
2月末	12,122	9.5	97.6	-
3月末	12,333	11.4	97.5	-
4月末	12,427	12.3	97.0	-
(期末)2024年 5月14日	12,515	13.1	98.9	-

(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**

(2023.5.16~2024.5.14)

**債券市況**

主要国の国債金利は上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから上昇しました。2023年6月以降も、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、金利上昇が継続しました。しかし11月から2023年末にかけて、FRBが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで、金利は低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。2024年に入ってからは、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから、金利は反転しました。その後も、利下げ織り込みのはく落により、金利は上昇基調で推移しました。

**為替相場**

為替相場は円安となりました。

主要国の為替相場は、当作成期首より、米国の経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて上昇基調となりました。2023年6月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見直しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和策の維持を決定したことなどから、月末にかけて対円での上昇幅を拡大しました。8月以降も、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルなどは対円で上昇しましたが、11月から2023年末にかけては、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、下落（円高）しました。しかし2024年に入ってからは、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安に転じました。その後は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、当作成期末にかけて円安基調が継続しました。

**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）マザーファンド」を高位に組み入れます。

**世界債券（5年超）マザーファンド**

今後も、先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

**ポートフォリオについて**

(2023.5.16~2024.5.14)

**当ファンド**

「世界債券（5年超）マザーファンド」を高位に組み入しました。

**世界債券（5年超）マザーファンド**

先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

**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および参考指数を設けておりません。

**分配金について**

当作成期は、運用効率を考慮して、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	
	2023年5月16日 ~2024年5月14日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>-</b>
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	2,515

- (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。

**今後の運用方針**

**当ファンド**

「世界債券（5年超）マザーファンド」を高位に組み入れます。

**世界債券（5年超）マザーファンド**

今後も、先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

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）

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.5.16~2024.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	35円	0.297%	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11,656円です。
(投信会社)	(32)	(0.274)	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)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	3	0.026	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)	(0.018)	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)	(0.008)	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	0.324	

(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

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界債券（5年超）マザーファンド	8,420,439	10,311,716	642,322	765,978

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	金額
世界債券（5年超）マザーファンド	18,389,792	26,167,909	33,358,850	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月14日現在

項目	当期		比率
	金額	%	
世界債券（5年超）マザーファンド	33,358,850	99.3	
コール・ローン等、その他	238,048	0.7	
投資信託財産総額	33,596,899	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.36円、1カナダ・ドル=114.37円、1オーストラリア・ドル=103.26円、1シンガポール・ドル=115.52円、1ニュージーランド・ドル=94.05円、1イギリス・ポンド=196.34円、1イスラエル・シケル=42.045円、1デンマーク・クローネ=22.61円、1ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42円、1メキシコ・ペソ=9.309円、1オフショア人民元=21.591円、1マレーシア・リンギット=33.037円、1南アフリカ・ランド=8.52円、1ポーランド・ズロチ=39.37円、1ユーロ=168.67円です。

(注3) 世界債券（5年超）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（33,242,979千円）の投資信託財産総額（33,822,569千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月14日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	33,596,899,921円		
コール・ローン等	203,014,844		
世界債券(5年超)マザーファンド(評価額)	33,358,850,984		
未収入金	35,034,093		
(B) 負債	72,561,260		
未払解約金	31,999,999		
未払信託報酬	39,469,033		
その他未払費用	1,092,228		
(C) 純資産総額(A-B)	33,524,338,661		
元本	26,786,544,016		
次期繰越損益金	6,737,794,645		
(D) 受益権総口数	26,786,544,016口		
1万口当り基準価額(C/D)	12,515円		

\* 期首における元本額は18,756,018,427円、当作成期間中における追加設定元本額は8,640,068,347円、同解約元本額は609,542,758円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,515円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月16日 至2024年5月14日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	8,049円
受取利息		22,984
支払利息	△	31,033
(B) 有価証券売買損益		3,118,129,847
売買益		3,155,916,640
売買損	△	37,786,793
(C) 信託報酬等	△	73,848,518
(D) 当期損益金(A+B+C)		3,044,273,280
(E) 前期繰越損益金		497,613,767
(F) 追加信託差損益金		3,195,907,598
(配当等相当額)	(	2,400,378,325)
(売買損益相当額)	(	795,529,273)
(G) 合計(D+E+F)		6,737,794,645
次期繰越損益金(G)		6,737,794,645
追加信託差損益金		3,195,907,598
(配当等相当額)	(	2,400,378,325)
(売買損益相当額)	(	795,529,273)
分配準備積立金		3,541,895,096
繰越損益金	△	8,049

(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		2,495,951,389
(c) 収益調整金		3,195,907,598
(d) 分配準備積立金		1,045,943,707
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		6,737,802,694
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		6,737,802,694
(h) 受益権総口数		26,786,544,016口

## 世界債券（5年超）マザーファンド

運用報告書 第6期（決算日 2024年5月14日）

（作成対象期間 2023年5月16日～2024年5月14日）

世界債券（5年超）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	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		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		
(期首)2023年5月15日	11,233	—	97.4	—
5月末	11,299	0.6	97.3	—
6月末	11,797	5.0	97.7	—
7月末	11,503	2.4	97.6	—
8月末	11,741	4.5	97.4	—
9月末	11,320	0.8	96.7	—
10月末	11,247	0.1	96.9	—
11月末	11,907	6.0	97.2	—
12月末	12,156	8.2	98.4	—
2024年1月末	12,216	8.8	98.1	—
2月末	12,338	9.8	98.0	—
3月末	12,556	11.8	98.0	—
4月末	12,656	12.7	97.4	—
(期末)2024年5月14日	12,748	13.5	99.4	—

注1) 騰落率は期首比。

注2) 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3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## 《運用経過》

## ◆基準価額等の推移について

## 【基準価額・騰落率】

期首：11,233円 期末：12,748円 騰落率：13.5%

## 【基準価額の主な変動要因】

先進国債に投資した結果、金利がおおむね上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、投資している国の通貨が対円で上昇（円安）したこと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」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。

主要国の国債金利は、当作成期首より、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから上昇しました。2023年6月以降も、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことから、金利上昇が継続しました。しか

し11月から2023年末にかけて、F R Bが政策金利やインフレの見通しを引き下げたことで、金利は低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。2024年に入ってからは、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから、金利は反転しました。その後も、利下げ織り込みのはく落により、金利は上昇基調で推移しました。

## ○為替相場

為替相場は円安となりました。

主要国の為替相場は、当作成期首より、米国の経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて上昇基調となりました。2023年6月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見直しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて対円での上昇幅を拡大しました。8月以降も、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したこと、米ドルなどは対円で上昇しましたが、11月から2023年末にかけては、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、下落（円高）しました。しかし2024年に入ってからは、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安に転じました。その後は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、当作成期末にかけて円安基調が継続しました。

## ◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

## ◆ポートフォリオについて

先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

## ◆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および参考指数を設けておりません。

## 《今後の運用方針》

今後も、先進国の国家機関が発行する残存5年超の先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

## ■1万口当りの費用の明細

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

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

注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況  
公社債

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

外	国債証券	買付額		売付額	
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
アメリカ	国債証券	45,310	18,542	( - )	( - )
カナダ	国債証券	2,061	159	( - )	( - )
オーストラリア	国債証券	2,588	1,524	( - )	( - )
シンガポール	国債証券	353	( - )	( - )	( - )
ニュージーランド	国債証券	621	184	( - )	( - )
イギリス	国債証券	5,056	695	( - )	( - )
イスラエル	国債証券	979	( - )	( - )	( - )
デンマーク	国債証券	1,135	( - )	( - )	( - )
ノルウェー	国債証券	2,172	( - )	( - )	( - )
スウェーデン	国債証券	1,317	552	( - )	( - )
メキシコ	国債証券	14,465	( - )	( - )	( - )
中国	国債証券	94,632	13,487	( - )	( - )
マレーシア	国債証券	2,901	( - )	( - )	( - )
ポーランド	国債証券	2,066	1,177	( - )	( - )
ユーロ (アイルランド)	国債証券	341	( - )	( - )	( - )
ユーロ (オランダ)	国債証券	1,367	412	( - )	( - )
ユーロ (ベルギー)	国債証券	1,457	440	( - )	( - )
ユーロ (フランス)	国債証券	8,870	3,901	( - )	( - )
ユーロ (ドイツ)	国債証券	6,078	2,371	( - )	( - )
ユーロ (スペイン)	国債証券	6,088	2,890	( - )	( - )
ユーロ (イタリア)	国債証券	6,770	1,408	( - )	( - )
ユーロ (フィンランド)	国債証券	336	304	( - )	( - )
ユーロ (オーストリア)	国債証券	1,286	212	( - )	( - )
国 (ユーロ通貨計)	国債証券	32,597	11,941	( - )	( - )

(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

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2029/5/31	936,527	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2028/12/31	589,428
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.5% 2033/11/15	687,956	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2029/2/15	554,313
China Government Bond (中国) 3.13% 2029/11/21	591,412	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1% 2028/7/31	489,752
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	568,784	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.25% 2028/9/30	345,182
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2030/7/30	556,530	CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.8% 2029/3/24	209,662
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.375% 2031/2/15	379,318	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2028/11/15	181,144
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2038/10/25	350,963	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.875% 2029/4/30	179,436
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2042/11/15	346,325	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2028/10/31	160,425
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2028/12/31	294,878	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/5/25	144,098
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15	262,969	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.25% 2029/2/15	132,424

(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	区分	額面金額	当		組入比率	うちBIB格以下組入比率	末		
			評価額	外貨建金額			邦貨換算金額	5年以上	2年以上
	アメリカ	千アメリカ・ドル 103,963	千アメリカ・ドル 84,457	千円 13,205,756	% 39.6	% -	% 39.6	% -	% -
	カナダ	千カナダ・ドル 6,530	千カナダ・ドル 5,816	千円 665,242	2.0	-	2.0	-	-
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 6,550	千オーストラリア・ドル 5,457	千円 563,528	1.7	-	1.7	-	-
	シンガポール	千シンガポール・ドル 1,435	千シンガポール・ドル 1,264	千円 146,115	0.4	-	0.4	-	-
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 1,165	千ニュージーランド・ドル 948	千円 89,205	0.3	-	0.3	-	-
	イギリス	千イギリス・ポンド 15,190	千イギリス・ポンド 12,006	千円 2,357,264	7.1	-	7.1	-	-
	イスラエル	千イスラエル・シケル 2,740	千イスラエル・シケル 2,232	千円 93,874	0.3	-	0.3	-	-
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 4,830	千デンマーク・クローネ 4,737	千円 107,115	0.3	-	0.3	-	-
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,830	千ノルウェー・クローネ 4,376	千円 63,328	0.2	-	0.2	-	-
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 4,780	千スウェーデン・クローネ 4,572	千円 65,929	0.2	-	0.2	-	-
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 39,640	千メキシコ・ペソ 34,865	千円 324,592	1.0	-	1.0	-	-
	中国	千オーストラリア人民元 122,090	千オーストラリア人民元 131,785	千円 2,845,483	8.5	-	8.5	-	-
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 6,430	千マレーシア・リンギット 6,706	千円 221,573	0.7	-	0.7	-	-
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,210	千ポーランド・ズロチ 2,747	千円 108,151	0.3	-	0.3	-	-
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,685	千ユーロ 1,418	千円 239,290	0.7	-	0.7	-	-
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,074	千ユーロ 3,497	千円 589,950	1.8	-	1.8	-	-
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,157	千ユーロ 4,556	千円 768,500	2.3	-	2.3	-	-
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 20,626	千ユーロ 18,419	千円 3,106,882	9.3	-	9.3	-	-
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 15,217	千ユーロ 13,269	千円 2,238,220	6.7	-	6.7	-	-
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 13,158	千ユーロ 11,382	千円 1,919,962	5.8	-	5.8	-	-
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 18,128	千ユーロ 16,542	千円 2,790,297	8.4	-	8.4	-	-
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,296	千ユーロ 1,119	千円 188,816	0.6	-	0.6	-	-
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,722	千ユーロ 2,631	千円 443,842	1.3	-	1.3	-	-
	ユーロ (小計)	82,063	72,839	12,285,764	36.8	-	36.8	-	-
	合計	-	-	33,142,927	99.4	-	99.4	-	-

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



ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	
				当	期	末	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	550	599	93,794	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	3,750	3,961	619,490	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	2,250	2,278	356,288	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	1,152	1,216	190,138	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	543	85,038	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	536	83,958	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	150	150	23,530	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	850	827	129,387	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	1,450	1,325	207,321	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	580	554	86,639	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	1,110	988	154,540	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,800	1,457	227,860	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,230	932	145,811	2042/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	4,080	3,083	482,097	2042/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	1,820	1,563	244,421	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,800	1,482	231,763	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,150	1,651	258,221	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	400	299	46,897	2045/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,090	2,149	336,167	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	850	589	92,234	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,620	1,165	182,238	2047/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,380	1,107	173,143	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	590	441	68,985	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	800	583	91,181	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,650	2,299	359,547	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,630	1,038	162,416	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	3,440	2,993	468,120	2029/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,850	1,211	189,365	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	1,060	633	99,055	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	3,470	2,769	433,057	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,847	898	140,482	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	760	459	71,780	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	890	703	110,031	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	690	412	64,510	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	1,700	1,358	212,421	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,330	714	111,761	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,580	906	141,751	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	2,630	2,126	332,480	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	3,100	2,088	326,611	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,500	1,245	194,754	2031/05/15
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,000	1,943	303,902	2051/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,584	5,291	827,398	2031/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	2,360	1,345	210,346	2051/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,740	1,444	225,894	2032/02/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,430	895	140,028	2052/02/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	930	829	129,705	2032/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	1,650	1,190	186,186	2052/05/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	7,000	6,446	1,007,932	2029/05/31	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	1,220	1,074	167,990	2032/08/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,100	2,045	319,858	2032/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,000	968	151,429	2029/12/31	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,000	2,513	393,037	2053/02/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,000	954	149,305	2030/03/31	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	250	238	37,257	2033/08/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	4,440	4,441	694,398	2033/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	1,580	1,482	231,781	2054/02/15	
通小	貨計	銘柄数	56銘柄				
		金額		103,963	84,457	13,205,756	
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	505	427	48,881	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	680	786	89,980	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	310	352	40,346	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	280	276	31,568	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	280	243	27,792	2048/12/01

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期			末			償還年月日
区	分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		
通 貨 計		銘 柄 数				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		金 額						
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,190	1,033	118,246	2030/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,090	942	107,847	2031/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	955	644	73,750	2053/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	700	599	68,573	2031/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	540	509	58,254	2034/06/01
通 貨 計	銘 柄 数	10銘柄			6,530	5,816	665,242	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	950	964	99,594	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	760	709	73,254	2037/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	360	310	32,029	2039/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	130	99	10,233	2047/03/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	330	258	26,666	2041/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	910	761	78,613	2031/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	480	383	39,554	2032/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	700	574	59,290	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	670	368	38,031	2051/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	200	158	16,412	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,060	870	89,848	2032/11/21
通 貨 計	銘 柄 数	11銘柄			6,550	5,457	563,528	
					千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	120	110	12,774	2042/04/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	280	281	32,474	2033/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	300	293	33,935	2029/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	120	107	12,386	2036/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	400	299	34,609	2050/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	145	107	12,419	2051/10/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	70	65	7,516	2072/08/01
通 貨 計	銘 柄 数	7銘柄			1,435	1,264	146,115	
					千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	297	236	22,257	2037/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	430	354	33,321	2032/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	238	158	14,901	2051/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	200	199	18,724	2030/05/15
通 貨 計	銘 柄 数	4銘柄			1,165	948	89,205	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	480	268	52,699	2047/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	710	525	103,115	2037/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	330	173	34,009	2057/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	680	309	60,747	2071/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	550	319	62,740	2049/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	480	407	80,044	2029/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	180	143	28,161	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	860	255	50,098	2061/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	170	67	13,316	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	858	657	129,136	2031/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	957	720	141,501	2033/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	140	70	13,867	2053/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	120	95	18,838	2032/01/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	390	140	27,596	2073/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	850	863	169,447	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	640	639	125,519	2036/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	910	943	185,219	2038/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	710	666	130,856	2055/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	520	516	101,402	2042/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	300	312	61,425	2030/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	550	518	101,786	2049/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	730	713	140,058	2039/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	430	441	86,612	2034/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	50	48	9,527	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	800	690	135,531	2052/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	720	594	116,809	2044/01/22

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	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	千イギリス・ポンド 325	千イギリス・ポンド 263	千円 51,712	2068/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	639	125,481	2045/01/22
通小	銘柄数 貨計 金額	28銘柄		15,190	12,006	2,357,264	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	千イスラエル・シケル 270	千イスラエル・シケル 290	12,198	2042/01/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	770	641	26,982	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	700	578	24,320	2030/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	650	446	18,780	2037/05/31
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	1.3000	350	275	11,593	2032/04/30
通小	銘柄数 貨計 金額	5銘柄		2,740	2,232	93,874	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 2,530	千デンマーク・クローネ 3,111	70,343	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	970	514	11,629	2052/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,330	1,111	25,142	2031/11/15
通小	銘柄数 貨計 金額	3銘柄		4,830	4,737	107,115	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	千ノルウェー・クローネ 2,020	千ノルウェー・クローネ 1,767	25,569	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,560	1,392	20,151	2032/05/18
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	670	668	9,671	2042/10/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	580	548	7,935	2033/08/15
通小	銘柄数 貨計 金額	4銘柄		4,830	4,376	63,328	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 430	千スウェーデン・クローネ 486	7,019	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,140	2,126	30,666	2032/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	950	874	12,610	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	1,260	1,084	15,633	2031/05/12
通小	銘柄数 貨計 金額	4銘柄		4,780	4,572	65,929	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 12,950	千メキシコ・ペソ 10,852	101,037	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	9,570	8,640	80,445	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	17,120	15,371	143,109	2031/05/29
通小	銘柄数 貨計 金額	3銘柄		39,640	34,865	324,592	
中国	China Government Bond	国債証券	3.1300	千オフショア人民元 32,600	千オフショア人民元 34,269	739,946	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	3.2700	13,700	14,614	315,543	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.8100	4,570	5,560	120,071	2050/09/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	7,500	9,413	203,245	2048/10/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	5,900	7,184	155,128	2049/07/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	8,730	9,093	196,352	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	3,000	3,092	66,776	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	8,900	10,084	217,736	2052/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	3,900	4,019	86,794	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	9,100	9,416	203,321	2032/11/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1900	3,600	4,038	87,205	2053/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	7,600	7,700	166,270	2033/08/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	9,490	9,743	210,385	2033/11/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5400	3,500	3,552	76,705	2030/12/25
通小	銘柄数 貨計 金額	14銘柄		122,090	131,785	2,845,483	
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	千マレーシア・リンギット 1,090	千マレーシア・リンギット 1,195	39,490	2043/09/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	2,660	2,851	94,210	2037/04/07
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	1,670	1,680	55,509	2029/08/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	1,010	979	32,364	2050/06/15
通小	銘柄数 貨計 金額	4銘柄		6,430	6,706	221,573	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 1,260	千ポーランド・ズロチ 974	38,347	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	840	635	25,020	2032/04/25

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	1,110	1,137	44,784	2033/10/25
通小	銘柄数 金 額	3銘柄		3,210	2,747	108,151	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	220	215	36,405	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	65	54	9,152	2045/02/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	400	344	58,102	2037/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	160	141	23,796	2033/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	120	109	18,532	2031/03/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	150	138	23,383	2029/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	310	221	37,289	2050/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	-	130	106	17,926	2031/10/18
	IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	130	87	14,701	2041/04/22
国小計	銘柄数 金 額	9銘柄		1,685	1,418	239,290	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	630	703	118,621	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	690	678	114,365	2033/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	300	295	49,789	2047/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	200	176	29,813	2029/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	560	475	80,218	2030/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	484	228	38,576	2052/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	410	339	57,215	2031/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	600	406	68,506	2038/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	200	194	32,843	2034/07/15
国小計	銘柄数 金 額	9銘柄		4,074	3,497	589,950	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	290	255	43,143	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	390	331	55,956	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	350	259	43,766	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	710	544	91,774	2057/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	390	339	57,317	2033/04/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	300	273	46,097	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	215	151	25,534	2050/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	420	356	60,166	2030/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	192	123	20,758	2040/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	-	570	461	77,892	2031/10/22
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	600	705	119,074	2035/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	430	453	76,429	2045/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	300	299	50,587	2034/06/22
国小計	銘柄数 金 額	13銘柄		5,157	4,556	768,500	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,200	1,448	244,346	2032/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	830	917	154,691	2055/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,680	2,924	493,225	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	530	614	103,565	2041/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	400	446	75,320	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	730	719	121,384	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	130	127	21,539	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	400	263	44,371	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	230	190	32,106	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,210	939	158,466	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,440	1,223	206,371	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	460	311	52,597	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	800	713	120,393	2029/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,550	1,329	224,233	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,792	1,181	199,244	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,340	1,949	328,877	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	345	130	21,997	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	860	695	117,282	2031/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	405	209	35,365	2053/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,244	990	167,012	2032/05/25



ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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	
					千ユーロ	千円	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千ユーロ 1,050	千ユーロ 1,093	千円 184,488	2033/11/25
国小計	銘柄数 金 額	21銘柄		20,626	18,419	3,106,882	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千ユーロ 670	千ユーロ 802	135,349	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	400	478	80,693	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	130	165	27,854	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	500	539	91,055	2042/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,180	1,145	193,218	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,625	1,576	265,877	2046/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,050	788	132,990	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	990	870	146,906	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,330	1,156	195,136	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	940	713	120,286	2035/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	330	284	47,930	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,000	850	143,401	2031/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	580	427	72,105	2036/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	352	179	30,234	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,090	916	154,531	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	130	109	18,439	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,130	937	158,136	2032/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	290	234	39,624	2038/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	700	706	119,172	2033/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	800	386	65,272	2052/08/15
国小計	銘柄数 金 額	20銘柄		15,217	13,269	2,238,220	
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,575	603,098	2030/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	660	575	97,086	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	180	163	27,530	2066/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	820	764	128,905	2033/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	767	660	111,366	2035/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	400	352	59,456	2029/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	300	259	43,796	2030/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	971	525	88,646	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	730	510	86,080	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	1,841	1,505	253,882	2031/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	389	280	47,364	2037/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	1,000	831	140,326	2032/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	150	100	16,924	2052/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	400	409	69,077	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	290	333	56,310	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	260	294	49,638	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	200	239	40,470	2044/10/31
国小計	銘柄数 金 額	17銘柄		13,158	11,382	1,919,962	
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 350	千ユーロ 302	50,956	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	290	252	42,613	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	590	462	77,948	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	757	554	93,499	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	970	876	147,808	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	770	678	114,480	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	350	328	55,465	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,310	1,008	170,049	2036/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	650	580	97,917	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	190	136	23,041	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	422	295	49,864	2037/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	450	284	48,035	2045/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,140	1,775	299,508	2031/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	949	776	130,900	2032/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	220	146	24,630	2052/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	1,120	1,091	184,019	2029/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1500	880	880	148,502	2039/10/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	830	959	161,755	2031/05/01

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	
					千 ユーロ	千 円	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	1,920	2,114	356,574	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	250	274	46,264	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	470	502	84,782	2044/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.5000	2,250	2,262	381,678	2030/03/01
国小計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		18,128	16,542	2,790,297	
ユーロ（フィンランド）	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	70	60	10,262	2031/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	1.3750	60	43	7,264	2047/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.5000	250	221	37,339	2029/09/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.2500	160	101	17,115	2040/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	464	415	70,133	2032/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	172	165	27,910	2055/04/15
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	120	111	18,790	2042/07/04
国小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		1,296	1,119	188,816	
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.5000	80	58	9,872	2047/02/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.5000	100	59	10,070	2086/11/02
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.1000	70	52	8,806	2117/09/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	-	220	187	31,580	2030/02/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.8500	112	50	8,446	2120/06/30
	Austria Government Bond	国 債 証 券	-	120	99	16,718	2031/02/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	750	833	140,561	2037/03/15
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	350	396	66,893	2062/01/26
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	440	438	73,971	2044/06/20
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.4000	480	456	76,921	2034/05/23
国小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		2,722	2,631	443,842	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	128銘柄		82,063	72,839	12,285,764	
合 計	銘 柄 数 金 額	284銘柄				33,142,927	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	33,142,927 千円	98.0 %
コール・ローン等、その他	679,642	2.0
投資信託財産総額	33,822,569	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.36円、1カナダ・ドル=114.37円、1オーストラリア・ドル=103.26円、1シンガポール・ドル=115.52円、1ニューージーランド・ドル=94.05円、1イギリス・ポンド=196.34円、1イスラエル・シケル=42.045円、1デンマーク・クローネ=22.61円、1ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42円、1メキシコ・ペソ=9.309円、1オフショア人民元=21.591円、1マレーシア・リンギット=33.037円、1南アフリカ・ランド=8.52円、1ポーランド・ズロチ=39.37円、1ユーロ=168.67円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（33,242,979千円）の投資信託財産総額（33,822,569千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	34,284,777,312円
コール・ローン等	278,094,757
公社債(評価額)	33,142,927,614
未収入金	479,269,953
未収利息	287,169,637
前払費用	97,315,351
(B) 負債	925,389,321
未払金	890,355,228
未払解約金	35,034,093
(C) 純資産総額(A - B)	33,359,387,991
元本	26,167,909,464
次期繰越損益金	7,191,478,527
(D) 受益権総口数	26,167,909,464口
1万口当り基準価額(C / D)	12,748円

- \* 期首における元本額は18,389,792,429円、当作成期間中における追加設定元本額は8,420,439,586円、同解約元本額は642,322,551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） 26,167,909,464円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,748円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月16日 至2024年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	716,355,398円
受取利息	716,391,993
支払利息	△ 36,595
(B) 有価証券売買損益	2,444,340,244
売買益	3,733,729,576
売買損	△1,289,389,332
(C) その他費用	△ 4,376,316
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,156,319,326
(E) 前期繰越損益金	2,267,538,456
(F) 解約差損益金	△ 123,656,331
(G) 追加信託差損益金	1,891,277,076
(H) 合計(D + E + F + G)	7,191,478,527
次期繰越損益金(H)	7,191,478,527

- (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。