ターゲットイヤータイプ
ラップ・コンシェルジュ2031

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～2034年６月15日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	別に定める投資信託証券	
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0270520240617◇

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/

ターゲットイヤータイプ　ラップ・コンシェルジュ2031

組入投資信託証券

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

最近５期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
5期末(2020年６月15日)	11,843	0	1.4	98.8	43
6期末(2021年６月15日)	14,114	0	19.2	99.2	67
7期末(2022年６月15日)	14,207	0	0.7	98.4	75
8期末(2023年６月15日)	15,375	0	8.2	97.5	91
9期末(2024年６月17日)	16,905	0	10.0	99.0	97

(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：15,375円
期　末：16,905円（分配金0円）
騰落率：10.0%（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		投資信託証券組入比率
		騰落率	
	円	%	%
(期首) 2023年６月15日	15,375	－	97.5
６月末	15,582	1.3	98.8
７月末	15,320	△ 0.4	98.9
８月末	15,553	1.2	98.7
９月末	15,351	△ 0.2	98.9
10月末	15,013	△ 2.4	98.9
11月末	15,615	1.6	99.2
12月末	15,873	3.2	99.0
2024年１月末	16,165	5.1	99.0
２月末	16,587	7.9	99.4
３月末	16,875	9.8	99.1
４月末	16,567	7.8	99.0
５月末	16,735	8.8	98.9
(期末) 2024年６月17日	16,905	10.0	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　(2023.6.16～2024.6.17)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。
国内株式市況は、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悪材料が入り混じり、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。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。
海外株式市況は、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（米国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て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。

■国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。
国内長期金利は、当作成期首より、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との見方などにより、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で金利は一時0.9%台半ばまで上昇したものの、2023年末にかけては、米国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。

■海外債券市況

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（米国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、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、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	
			当作成期首	当作成期末
国内株式	ネオ・ジャパン株式ファンド	21.5%	27.4%	20.4%
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	20.9%	13.3%	9.8%
	ダイワ／GQGグローバル・エクイティ	54.6%	13.4%	10.2%
国内債券（ヘッジ付外債）	ネオ・ジャパン債券ファンド	△2.6%	12.3%	23.9%
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△2.6%	19.0%	19.7%
外国債券	ブランディワイン外国債券ファンド	12.1%	4.4%	5.3%
	ダイワ中長期世界債券ファンド	13.9%	7.9%	9.8%

（注）組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

■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)	6,905

（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ございません。

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

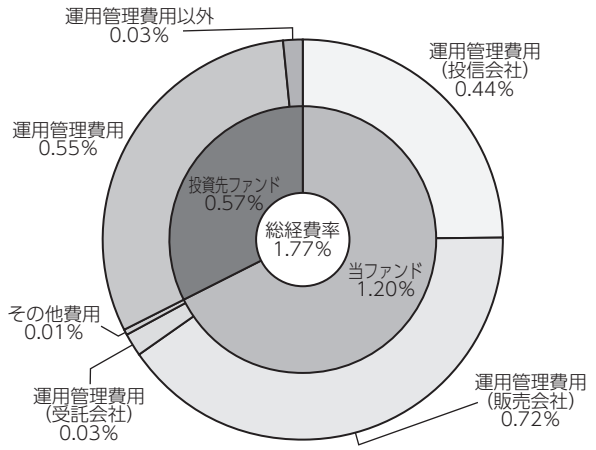
項目	当期 (2023.6.16～2024.6.17) 金額	比率	項目の概要
信託報酬	191円	1.194%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は15,956円です。**
（投信会社）	(71)	(0.442)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(115)	(0.719)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	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	192	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	0.55%
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）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（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
国内	ネオ・ジャパン株式ファンド	2,263.243	5,890	5,854.946	14,860
国内	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	3,260.608	3,060	902.052	860
国内	ネオ・ジャパン債券ファンド	16,781.626	17,870	5,005.656	5,250
国内	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	335.869	720	2,370.318	5,100
国内	ダイワ／ＧＱＧグローバル・エクイティ	387.895	800	3,478.039	7,250
国内	ダイワ中長期世界債券ファンド	3,065.427	3,500	2,019.584	2,400
国内	ブランディワイン外国債券ファンド	1,216.036	1,760	840.491	1,260

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ネオ・ジャパン株式ファンド	6,686.751	19,780	20.4
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	20,556.524	19,125	19.7
ネオ・ジャパン債券ファンド	22,339.509	23,188	23.9
ダイワ／ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	3,783.407	9,538	9.8
ダイワ／ＧＱＧグローバル・エクイティ	3,414.45	9,926	10.2
ダイワ中長期世界債券ファンド	7,504.506	9,534	9.8
ブランディワイン外国債券ファンド	3,203.102	5,108	5.3
合計 口数、金額	67,488.249	96,202	
合計 銘柄数<比率>	7銘柄		<99.0%>

（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	96,202	98.4
コール・ローン等、その他	1,551	1.6
投資信託財産総額	97,754	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	**97,754,128円**
コール・ローン等	1,551,188
投資信託受益証券(評価額)	96,202,940
(B) 負債	**587,536**
未払信託報酬	583,588
その他未払費用	3,948
(C) 純資産総額(A－B)	**97,166,592**
元本	57,477,867
次期繰越損益金	39,688,725
(D) 受益権総口数	**57,477,867口**
１万口当り基準価額(C／D)	**16,905円**

＊期首における元本額は59,519,475円、当作成期間中における追加設定元本額は5,310,253円、同解約元本額は7,351,861円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は16,905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	**49円**
受取利息	232
支払利息	△ 183
(B) 有価証券売買損益	**9,909,726**
売買益	11,566,721
売買損	△ 1,656,995
(C) 信託報酬等	**△ 1,146,884**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**8,762,891**
(E) 前期繰越損益金	**14,034,986**
(F) 追加信託差損益金	**16,890,848**
(配当等相当額)	(12,712,276)
(売買損益相当額)	(4,178,572)
(G) 合計(D＋E＋F)	**39,688,725**
次期繰越損益金(G)	**39,688,725**
追加信託差損益金	16,890,848
(配当等相当額)	(12,712,276)
(売買損益相当額)	(4,178,572)
分配準備積立金	22,797,877

（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	49円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	8,762,527
(c) 収益調整金	16,890,848
(d) 分配準備積立金	14,035,301
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	39,688,725
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	39,688,725
(h) 受益権総口数	57,477,867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（上場予定を含みます。）
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ02149202406l7◇

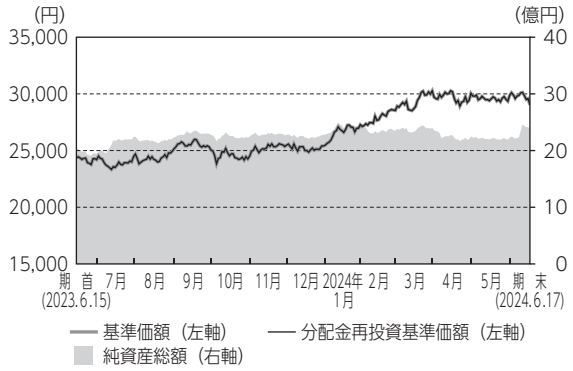
最近５期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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。

年　月　日	基準価額		ＴＯＰＩＸ（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率		
	円	%		%	%	%
（期首）2023年６月15日	24,367	－	3,809.16	－	96.2	－
６月末	24,194	△ 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かい離が大きい企業や、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

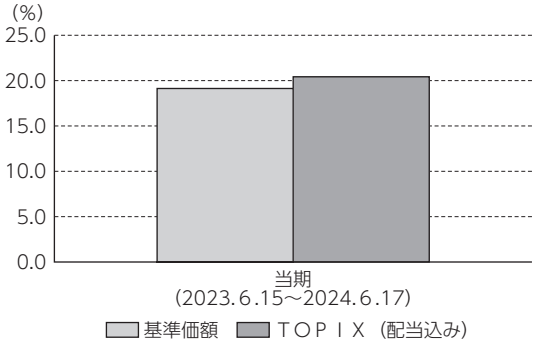
当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期における参考指数（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



（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ございません。

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かい離が大きい企業、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） 金額	比率	項目の概要
信託報酬	215円	0.807%	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26,577円です。**
（投信会社）	(206)	(0.774)	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）	(3)	(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）	(6)	(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	139	0.521	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）	(139)	(0.521)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	355	1.334	

（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6月16日から2024年6月17日まで）

	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	274,657	758,350	298,599	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）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	5,240	1,314	25.1	5,270	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
	百万円
株式	11

（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

（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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首 口数	当期末 口数	当期末 評価額
	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	787,905	763,963	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	当期末 比率
	千円	%
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	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。

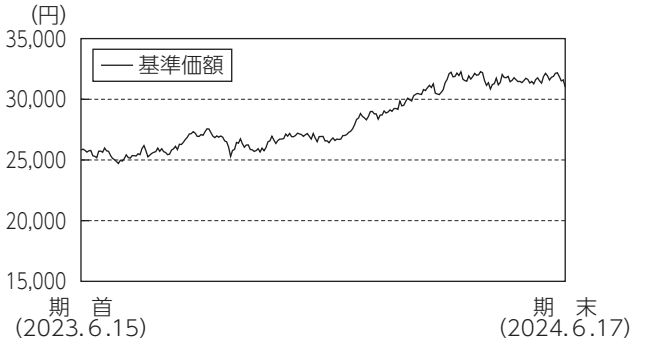
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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		TOPIX(配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(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かい離が大きい企業や、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（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かい離が大きい企業、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
売買委託手数料	147円
（株式）	(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
	千株	千円	千株	千円
国内	2,486.4 (377.5)	5,240,104 (－)	2,664.3	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で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）金額の単位未満は切捨て。

■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				当期 売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
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。

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業（1.4%）			
住友林業	－	6.1	32,818
九電工	5.3	－	－
食料品（4.4%）			
日本ハム	－	8.9	41,242
アサヒグループホールディン	－	6.9	38,847
味の素	6.9	－	－
ニチレイ	12.9	－	－
日清食品ＨＤ	－	5.1	21,333
化学（5.2%）			
東亞合成	－	29.9	44,237
信越化学	18.7	2	11,886
花王	－	5.4	36,482
富士フイルムＨＬＤＧＳ	5.9	－	－
ニフコ	－	7.3	26,988
医薬品（4.5%）			
アステラス製薬	17.7	－	－
第一三共	8.5	19.3	104,220
石油・石炭製品（3.3%）			
コスモエネルギーＨＬＤＧＳ	－	9.7	75,456
ガラス・土石製品（3.8%）			
ＡＧＣ	7.1	－	－
ＭＡＲＵＷＡ	－	1.9	71,820
ニチアス	－	3.4	16,048
鉄鋼（0.6%）			
日本製鉄	7.3	－	－
中部鋼鈑	－	4.5	13,252
非鉄金属（4.3%）			
住友電工	18.4	38.7	98,646
フジクラ	8.4	－	－
金属製品（2.1%）			
リンナイ	－	13	48,425
機械（7.2%）			
ツガミ	14.9	8.6	13,261
オークマ	1.5	－	－
芝浦機械	4	－	－
小松製作所	－	16.2	70,939
セガサミーホールディングス	13.5	－	－
ホシザキ	－	8.6	43,550
三菱重工業	6.2	26.2	38,985
電気機器（19.5%）			
日立	6	2.7	45,157
明電舎	－	7	28,455
ＩＤＥＣ	6.1	－	－
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
トヨタ自動車	35	－	－
本田技研	－	47.8	78,511
スズキ	－	26.2	46,832
精密機器（2.2%）			
テルモ	13.1	20	51,490
その他製品（－）			
バンダイナムコＨＬＤＧＳ	17.9	－	－
大日本印刷	5.4	－	－
電気・ガス業（3.8%）			
関西電力	11.5	16.6	45,691
九州電力	－	24.8	42,742
陸運業（0.9%）			
東急	－	11.5	20,165
九州旅客鉄道	16.7	－	－
情報・通信業（5.5%）			
野村総合研究所	16.9	8.3	35,034
大塚商会	8.2	－	－
ネットワンシステムズ	－	9.9	25,977
日本電信電話	9.5	30.2	4,375
光通信	2.4	－	－
ＫＡＤＯＫＡＷＡ	－	11.8	33,647
コナミグループ	7.6	2.6	28,002
ソフトバンクグループ	3.7	－	－
卸売業（3.8%）			
ダイワボウＨＤ	15	－	－
アズワン	－	6.9	18,029
三菱商事	10.2	22.6	69,608
小売業（2.3%）			
パンパシフィックＨＤ	－	14.3	53,024
丸井グループ	8.7	－	－
銀行業（6.8%）			
三菱UFJフィナンシャルG	47	11	16,989
りそなホールディングス	－	55.5	53,923
三井住友フィナンシャルG	6.9	8.7	85,782
保険業（5.7%）			
ＭＳ＆ＡＤ	－	18.5	56,591
東京海上ＨＤ	23.5	14.2	74,734
不動産業（2.1%）			
東急不動産ＨＤ	52.6	46.6	48,976
サービス業（1.5%）			
ＵＴグループ	－	12	34,068
カカクコム	26.3	－	－
	千株	千株	千円
合計 株数、金額	548.7	748.3	2,304,321
合計 銘柄数<比率>	43銘柄	50銘柄	<97.3%>

（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。

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
	千円	%
株式	2,304,321	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/

<2176>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	無期限（設定日：2017年３月９日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界（日本を含みます。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。また、ＤＲ（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ02176202406l7◇

最近５期の運用実績

決算期	基準価額			ＭＳＣＩコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）		株式組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△ 2.9	11,829	1.8	87.1	9.9	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）

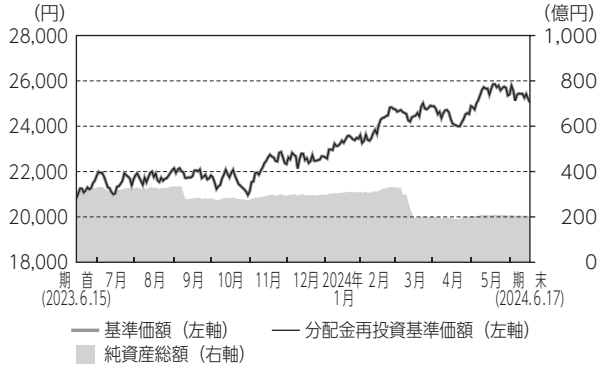
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

（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）

■基準価額の主な変動要因

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		MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）		株式組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率	
	円	%		%	%
（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)

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、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と述べ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、米国で想定ほどインフレ率が低下せず利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。４月下旬以降は、ＡＩ関連企業の好業績期待などから、再び上昇して当作成期末を迎えました。

■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、2023年６月末にかけて上昇（円安）しました。しかし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、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が、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。

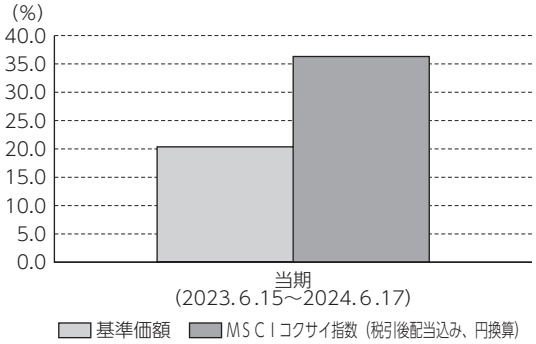
地域別では、引き続きカナダをオーバーウエートとしました。新規にインド銘柄を組み入れたほか、日本のオーバーウエート幅を拡大しました。フランスと香港はオーバーウエート幅を引き下げました。一方、米国のアンダーウエート幅を拡大しました。

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、カナダのソフトウエア会社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ございません。

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) 金額	比率	項目の概要
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)	(0.017)	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	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）

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
国内		千株 177.6 (－)	千円 917,796 (－)	千株 340.4	千円 917,533
外国	アメリカ	百株 3,286.42 (6.11)	千アメリカ・ドル 28,979 (△2,664)	百株 10,692.35	千アメリカ・ドル 96,456
	カナダ	百株 806.51 (－)	千カナダ・ドル 8,887 (△3)	百株 2,228.93	千カナダ・ドル 35,033
	香港	百株 1,959.68 (－)	千香港ドル 12,401 (－)	百株 5,688	千香港ドル 35,039
	イギリス	百株 9,621.9 (－)	千イギリス・ポンド 9,042 (－)	百株 3,617.54	千イギリス・ポンド 2,876
	スイス	百株 55.85 (124.02)	千スイス・フラン 498 (－)	百株 709	千スイス・フラン 5,488
	インド	百株 5,168.52 (－)	千インド・ルピー 833,128 (－)	百株 2,210.09	千インド・ルピー 323,044
	ユーロ (オランダ)	百株 31.1 (－)	千ユーロ 392 (－)	百株 281.29	千ユーロ 3,849
	ユーロ (フランス)	百株 3,604.34 (－)	千ユーロ 6,000 (△277)	百株 6,272.41	千ユーロ 14,668
	ユーロ (ドイツ)	百株 305.96 (－)	千ユーロ 2,335 (△266)	百株 645.99	千ユーロ 5,102
	ユーロ (イタリア)	百株 3,130.65 (－)	千ユーロ 4,031 (－)	百株 2,882.22	千ユーロ 3,763
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 7,072.05 (－)	千ユーロ 12,761 (△543)	百株 10,081.91	千ユーロ 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で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

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

(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。

■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 銘柄	株数	金額	平均単価	当期 売付 銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
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) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	11,719	32	0.3	26,347	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	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
卸売業（46.0%）				
伊藤忠		−	70	516,530
保険業（54.0%）				
T＆Dホールディングス		466.6	233.8	605,542
合計	株数、金額	千株	千株	千円
		466.6	303.8	1,122,072
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	<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	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
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	株数、金額	12,836.08	5,436.26	59,679	9,401,311	
	銘柄数<比率>	23銘柄	19銘柄		<46.3%>	
(カナダ)		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
CANADIAN NATL RAILWAY CO		426.22	−	−	−	資本財・サービス
カナダ・ドル通貨計	株数、金額	2,707.55	1,285.13	27,701	3,177,065	
	銘柄数<比率>	6銘柄	3銘柄		<15.6%>	
(香港)		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	8,417.71	4,689.39	26,026	524,686	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 2.6%>	
(イギリス)		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	−	6,004.36	6,074	1,214,201	
	銘柄数<比率>	−	2銘柄		< 6.0%>	
(スイス)		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	919.44	390.31	3,708	655,782	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 3.2%>	
(インド)		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	−	2,958.43	472,431	897,620	
	銘柄数<比率>	−	1銘柄		< 4.4%>	
ユーロ(オランダ)		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	377.32	127.13	1,941	327,376	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 1.6%>	
ユーロ(フランス)		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	7,102.84	4,434.77	5,884	992,436	
	銘柄数<比率>	3銘柄	1銘柄		< 4.9%>	
ユーロ(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BRENNTAG SE		1,032.83	692.8	4,503	759,419	資本財・サービス
国小計	株数、金額	1,032.83	692.8	4,503	759,419	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 3.7%>	
ユーロ(イタリア)		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	3,334.67	3,583.1	5,010	845,049	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 4.2%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	11,847.66	8,837.8	17,340	2,924,281	
	銘柄数<比率>	6銘柄	4銘柄		<14.4%>	
ファンド合計	株数、金額	36,728.44	29,601.68	−	18,794,948	
	銘柄数<比率>	37銘柄	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		
		証券数	証券数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)		証券	証券	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	−	4,900	−	−
	銘柄数<比率>	−	1銘柄		<−>

■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	%
株式	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
(A) 資産	**20,563,394,383円**
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) 負債	**244,837,759**
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
(C) 純資産総額(A－B)	**20,318,556,624**
元本	8,112,466,833
次期繰越損益金	12,206,089,791
(D) 受益権総口数	**8,112,466,833口**
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
(A) 配当等収益	**308,078,847円**
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) 有価証券売買損益	**3,249,828,075**
売買益	6,056,287,955
売買損	△ 2,806,459,880
(C) 信託報酬等	**△ 297,632,345**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**3,260,274,577**
(E) 前期繰越損益金	**3,882,881,364**
(F) 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)
(G) 合計(D＋E＋F)	**12,206,089,791**
次期繰越損益金(G)	**12,206,089,791**
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/

<2223>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	無期限（設定日：2019年９月12日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を含む世界の株式
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0222320240514◇

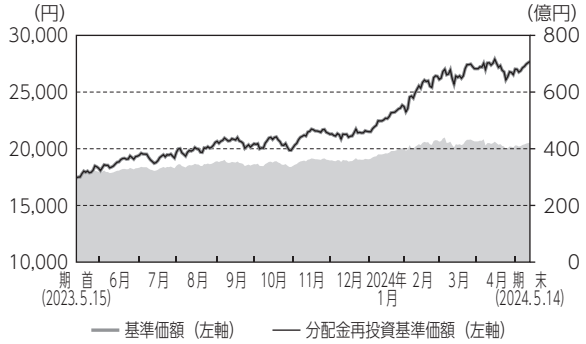
設定以来の運用実績

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	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
1期末(2020年5月14日)	10,147	0	1.5	9,092	△ 9.1	93.8	－	－	3.1	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）

■基準価額の主な変動要因
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、円換算）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率				
	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)

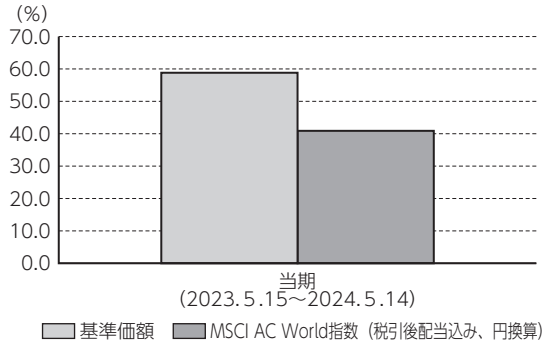
当ファンドは、ＧＱＧパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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。



（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ございません。

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) 金額	比率	項目の概要
信託報酬	223円	1.010%	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）	(10)	(0.044)	
有価証券取引税	8	0.035	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）	(8)	(0.035)	
その他費用	33	0.151	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.019)	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）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
（注4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

株　式

（2023年5月16日から2024年5月14日まで）

		買 株数	買 金額	売 株数	売 金額
国内		千株 53 (－)	千円 346,669 (－)	千株 53	千円 303,610
外国	アメリカ	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
	カナダ	百株 706.59 (－)	千カナダ・ドル 3,446 (－)	百株 969.68	千カナダ・ドル 4,736
	台湾	百株 1,060 (－)	千台湾ドル 84,148 (－)	百株 －	千台湾ドル －
	イギリス	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
	スイス	百株 － (－)	千スイス・フラン － (－)	百株 153.52	千スイス・フラン 1,622
	デンマーク	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
	インド	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
	ブラジル	百株 2,663.24 (－)	千ブラジル・レアル 9,497 (－)	百株 11,176	千ブラジル・レアル 47,338
	ユーロ (オランダ)	百株 4.32 (－)	千ユーロ 396 (－)	百株 22.64	千ユーロ 1,935
	ユーロ (フランス)	百株 1,151.95 (－)	千ユーロ 8,832 (－)	百株 726.95	千ユーロ 7,137
	ユーロ (ドイツ)	百株 630.23 (－)	千ユーロ 967 (－)	百株 1,571.12	千ユーロ 3,027
	ユーロ (その他)	百株 218.34 (－)	千ユーロ 741 (－)	百株 －	千ユーロ －
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 2,004.84 (－)	千ユーロ 10,938 (－)	百株 2,320.71	千ユーロ 12,099

（注1）金額は受渡し代金。
（注2）（ ）内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注3）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（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）単位未満は切捨て。

■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）

当期 買付 銘柄	株数	金額	平均単価	当期 売付 銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NETFLIX INC（アメリカ）	31.005	2,275,029	73,376	NVIDIA CORP（アメリカ）	27.738	3,226,031	116,303
ALPHABET INC-CL C（アメリカ）	87.826	1,890,990	21,531	ALPHABET INC-CL C（アメリカ）	152.14	2,975,287	19,556
SUPER MICRO COMPUTER INC（アメリカ）	10.265	1,462,229	142,448	UNITEDHEALTH GROUP INC（アメリカ）	31.971	2,320,562	72,583
AMAZON.COM INC（アメリカ）	69.192	1,422,112	20,553	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR（イギリス）	194.561	1,892,880	9,728
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL（アメリカ）	94.017	1,420,394	15,107	META PLATFORMS INC CLASS A（アメリカ）	23.841	1,759,951	73,820
BROADCOM INC（アメリカ）	7.252	1,325,272	182,745	EXXON MOBIL CORP（アメリカ）	112.511	1,634,007	14,523
COCA-COLA CO/THE（アメリカ）	134.009	1,275,491	9,517	ADVANCED MICRO DEVICES（アメリカ）	76.813	1,538,839	20,033
UBER TECHNOLOGIES INC（アメリカ）	145.28	1,242,585	8,553	UBER TECHNOLOGIES INC（アメリカ）	145.28	1,533,014	10,552
NEXTERA ENERGY INC（アメリカ）	119.989	1,117,456	9,312	NETFLIX INC（アメリカ）	22.997	1,508,213	65,583
SNOWFLAKE INC-CLASS A（アメリカ）	37.277	1,055,175	28,306	APPLE INC（アメリカ）	57.964	1,502,401	25,919

（注1）金額は受渡し代金。
（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

（2023年5月16日から2024年5月14日まで）

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

(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

外国株式

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
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
SYNOPSYS 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
APPLOVIN 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 INC-A		－	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	15,067.7	12,774.51	170,646	26,682,324	
	銘柄数<比率>	27銘柄	28銘柄		<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	969.68	706.59	3,651	417,640	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 1.0%>	
(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	－	1,060	86,814	418,669	
	銘柄数<比率>	－	1銘柄		< 1.0%>	
(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	11,696.25	14,745.97	10,760	2,112,683	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄		< 5.0%>	
(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	153.52	－	－	－	
	銘柄数<比率>	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	644.28	1,354.94	123,285	2,787,496	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 6.6%>	
(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
ADANI POWER LTD		－	7,721.29	459,339	863,558	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	489.68	11,194.65	1,176,780	2,212,346	
	銘柄数<比率>	2銘柄	4銘柄		< 5.2%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・レアル	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-PREF		5,301.04	－	－	－	金融
VALE SA		3,633.96	－	－	－	素材
ブラジル・レアル通貨計	株数、金額	16,541.73	8,028.97	33,416	1,014,122	
	銘柄数<比率>	3銘柄	1銘柄		< 2.4%>	
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	79.49	61.17	5,217	880,086	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 2.1%>	
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
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		17.35	－	－	－	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額	1,393.03	1,818.03	12,601	2,125,471	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		< 5.0%>	
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	1,571.12	630.23	995	167,976	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.4%>	
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	126.45	126.45	122	20,739	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.0%>	
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	－	218.34	749	126,446	
	銘柄数<比率>	－	1銘柄		< 0.3%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	3,170.09	2,854.22	19,687	3,320,721	
	銘柄数<比率>	5銘柄	6銘柄		< 7.9%>	
ファンド合計	株数、金額	48,732.93	52,719.85	－	38,966,004	
	銘柄数<比率>	42銘柄	45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。

■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
	千円	%
株式	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・レアル＝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
(A) 資産	**42,497,860,052円**
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) 負債	**350,635,654**
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
(C) 純資産総額(A－B)	**42,147,224,398**
元本	15,218,725,760
次期繰越損益金	26,928,498,638
(D) 受益権総口数	**15,218,725,760口**
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
(A) 配当等収益	**534,296,213円**
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) 有価証券売買損益	**15,334,139,245**
売買益	19,073,916,059
売買損	△ 3,739,776,814
(C) 信託報酬等	**△ 426,122,237**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**15,442,313,221**
(E) 前期繰越損益金	**6,717,131,860**
(F) 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)
(G) 合計(D＋E＋F)	**26,928,498,638**
次期繰越損益金(G)	**26,928,498,638**
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/

<2151>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ02151202406l7◇

最近５期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA－BPI総合指数		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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。

ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年　月　日	基準価額		NOMURA-BPI総合指数		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(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」

■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。

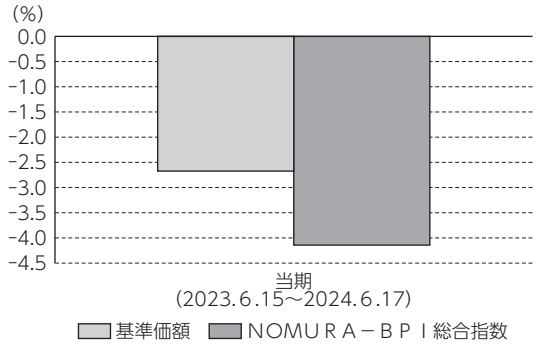
■ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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ございません。

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） 金額	比率	項目の概要
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)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	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・ジャパン債券マザーファンド	36,268,503	38,605,637	8,213,041	8,737,492

（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）

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	82,474	2,401	2.9	46,307	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
	百万円
公社債	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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

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

（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・ジャパン債券マザーファンド	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－ＢＰＩ総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村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。

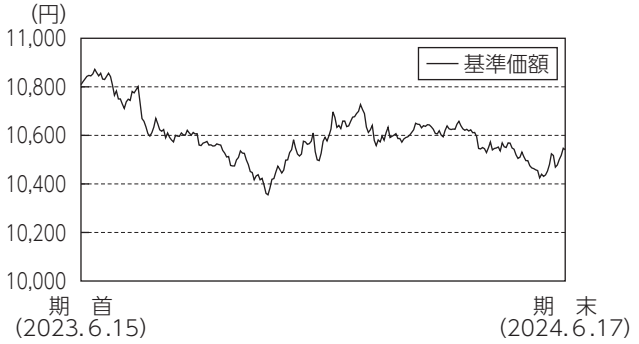
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(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	0円
（先物・オプション）	(0)
有価証券取引税	－
その他費用	0
（保管費用）	(0)
（その他）	(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。

(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	債券先物取引	百万円 7,297	百万円 7,257	百万円 5,278	百万円 5,299

（注1）金額は受渡し代金。
（注2）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		コール・プット別	買　建				売　建			
			新規買付額	決　済　額	権利行使	権利放棄	新規売付額	決　済　額	権利被行使	義務消滅
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	百万円	百万円
		コール	－	－	－	－	38	7	6	20
		プット	0	－	－	0	27	1	14	12

（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
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FR - floating - 永久債	1,501,810
15三井住友FG劣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					
区　分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
					5年以上	2年以上	2年未満
	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) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当期末					
区　分	銘　柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	24 物価連動国債	0.1000	300,000	342,565	2029/03/10
	363 10年国債	0.1000	2,300,000	2,218,212	2031/06/20
	365 10年国債	0.1000	500,000	479,115	2031/12/20
	27 物価連動国債	0.0050	1,000,000	1,142,974	2032/03/10
	367 10年国債	0.2000	2,500,000	2,397,950	2032/06/20
	368 10年国債	0.2000	2,000,000	1,912,220	2032/09/20
	370 10年国債	0.5000	1,400,000	1,363,964	2033/03/20
	373 10年国債	0.6000	700,000	681,604	2033/12/20
	148 20年国債	1.5000	1,280,000	1,348,851	2034/03/20
	151 20年国債	1.2000	1,134,000	1,156,657	2034/12/20
	152 20年国債	1.2000	735,000	748,178	2035/03/20
	153 20年国債	1.3000	527,000	540,528	2035/06/20
	154 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

区分	銘柄	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額	当期末 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
種別小計 銘柄数	71銘柄				
種別小計 金額			59,704,000	53,723,005	
特殊債券（除く金融債券）	92政保地方公共団	0.1150	137,000	136,146	2027/01/19
	24 住宅機構RMBS	2.3400	25,264	26,004	2044/05/10
	31 住宅機構RMBS	1.8900	17,674	18,389	2044/12/10
	39 住宅機構RMBS	1.5200	18,223	18,731	2045/08/10
	50 住宅機構RMBS	1.6700	133,904	137,921	2046/07/10
	51 住宅機構RMBS	1.6400	158,832	163,644	2046/08/10
	60 住宅機構RMBS	1.3400	48,390	49,362	2047/05/10
	71 住宅機構RMBS	1.0700	215,520	217,050	2048/04/10
	82 住宅機構RMBS	1.0000	131,864	131,995	2049/03/10
	95 住宅機構RMBS	0.8100	51,894	50,835	2050/04/10
	98 住宅機構RMBS	0.9000	152,220	149,769	2050/07/10
	111 住宅機構RMBS	0.1900	64,000	59,846	2051/08/10
	112 住宅機構RMBS	0.3300	65,879	62,150	2051/09/10
	194 住宅機構RMBS	0.9400	381,528	370,616	2058/07/10
	195 住宅機構RMBS	0.9300	290,610	281,746	2058/08/10
種別小計 銘柄数	15銘柄				
種別小計 金額			1,892,802	1,874,209	
普通社債券	25 ルノー	3.5000	500,000	505,286	2025/06/26
	1 フオルヴイア	2.4800	1,500,000	1,498,029	2026/03/13
	56 日産フイナンシヤル	0.5200	400,000	397,930	2026/06/19
	82 アコム	0.3400	500,000	495,684	2026/07/06
	7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	100,132	2026/07/13
	27 NTTファイナンス	0.4200	1,500,000	1,496,616	2026/09/18
	SOCIETE GENERALE SA	0.9220	300,000	296,565	2026/09/28
	16 楽天グループ	0.6000	1,500,000	1,378,572	2026/12/02
	55 日産フイナンシヤル	0.3700	2,000,000	1,977,420	2026/12/18
	2 ソシエテ ジエネラル	0.8470	200,000	195,329	2027/05/26
	SOCIETE GENERALE SA	1.5250	1,000,000	1,010,500	2027/10/19
	12ロイズ・バンキングFR	1.3770	1,500,000	1,498,465	2027/12/01
	15クレデイ・アグリコルFR	1.1140	800,000	799,916	2028/01/26
	BARCLAYS PLC	1.2330	1,000,000	1,000,260	2028/05/23
	KKR GROUP FINANCE CO LLC	1.4280	1,000,000	992,210	2028/05/25
	DEUTSCHE BANK AG	1.4170	1,000,000	1,012,720	2028/06/07
	6ビーエヌピーパリバFR	1.4600	1,000,000	998,696	2029/09/07
	ING GROEP NV	1.5030	1,000,000	997,510	2029/12/07
	9 BPCE SA 劣後FR	1.1000	1,000,000	984,715	2031/12/16
	39 光通信	1.1700	300,000	279,655	2032/05/07
	11 BPCE SA 劣FR	2.4000	1,000,000	1,000,655	2032/07/07
	1エイチエスビーシーH劣FR	2.5000	1,200,000	1,210,944	2032/09/15
	SOCIETE GENERALE SA	3.2000	500,000	503,645	2032/10/20
	8 クレデイ・A 劣後FR	2.0400	1,500,000	1,491,559	2033/06/13
	9 クレデイ・A 劣後FR	2.0730	1,000,000	995,698	2034/01/26
	Aflac Inc	1.0390	300,000	266,367	2036/04/15
	37 光通信	1.3300	600,000	497,050	2036/11/04
	20 楽天グループ	1.5000	900,000	525,673	2036/12/02
	3A明治安田劣後FR	1.1100	500,000	491,349	2047/11/06
	4A明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	954,658	2049/09/25
	1 大日本住友劣FR	1.3900	1,100,000	884,059	2050/09/09
	2 大日本住友劣FR	1.5500	500,000	280,239	2050/09/09
	7 イオン 劣後FR	1.7400	2,600,000	2,484,289	2050/12/02
	2 かんぽ生命劣FR	1.0500	1,000,000	956,409	2051/01/28
	1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,199,376	2051/03/18
	1 大樹生命劣後FR	0.7400	800,000	787,577	2051/07/02
	8 イオン 劣後FR	1.1850	300,000	270,396	2051/09/08
	1 ツバキ・ナカシマ劣FR	1.3000	700,000	578,946	2051/09/27
	5A日本生命劣後FR	1.1000	200,000	185,519	2051/11/22
	3 かんぽ生命劣FR	1.9100	2,800,000	2,793,688	2053/09/07
	2 アフラツク生命	1.9580	1,400,000	1,388,112	2053/12/05
	4 かんぽ生命劣FR	2.1330	1,500,000	1,520,691	2054/04/17
	1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	500,000	499,617	2055/09/28
	4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,441,417	2055/11/04
	4 ソフトバンクG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FR	2.1500	300,000	303,698	2059/03/15
	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FR	1.2400	500,000	475,565	2060/12/17
	3 東京建物劣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 オリツクス 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FR	0.9000	800,000	778,941	永久債
	17 三菱UFJFG劣FR	1.8040	1,500,000	1,498,252	永久債
	19 三菱UFJFG劣FR	1.9630	500,000	502,110	永久債
	21 三菱UFJFG劣FR	1.9120	1,600,000	1,601,206	永久債
	6 三井住友トラ劣FR	1.3900	300,000	290,854	永久債
	13三井住友FG劣FR	1.8890	3,500,000	3,504,126	永久債
	15三井住友FG劣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
種別小計 銘柄数	77銘柄				
種別小計 金額			88,900,000	86,544,805	
合計 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

銘柄別			コール・プット別	当期末 買建額	当期末 売建額
				百万円	百万円
国内	債券	長期国債	コール	－	4
			プット	－	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	当期末 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
(A) 資産	**148,534,633,882円**
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) 負債	**4,504,590,000**
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
(C) 純資産総額(A－B)	**144,030,043,882**
元本	136,637,475,089
次期繰越損益金	7,392,568,793
(D) 受益権総口数	**136,637,475,089口**
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
ｉＦｒｅｅ　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
(A) 配当等収益	**1,732,183,406円**
受取利息	1,733,956,752
支払利息	△ 1,773,346
(B) 有価証券売買損益	**△4,913,719,010**
売買益	1,020,968,852
売買損	△5,934,687,862
(C) 先物取引等損益	**△ 1,813,100**
取引益	64,973,050
取引損	△ 66,786,150
(D) その他費用	**△ 455,270**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**△3,183,803,974**
(F) 前期繰越損益金	**8,711,753,377**
(G) 解約差損益金	**△ 527,982,688**
(H) 追加信託差損益金	**2,392,602,078**
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	**7,392,568,793**
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－ＢＰＩ総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村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/

<2150>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ02150202406l7◇

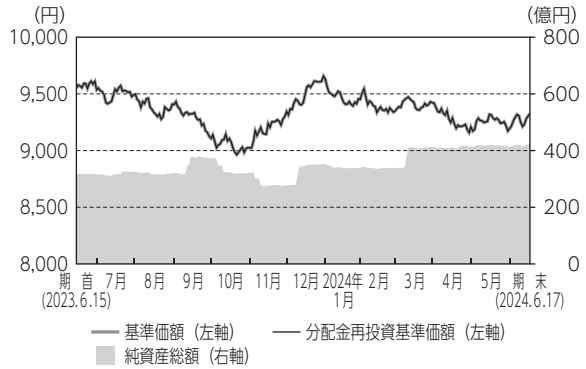
最近５期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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、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：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	債券先物比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率		
	円	%		%	%	%
（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」

■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。

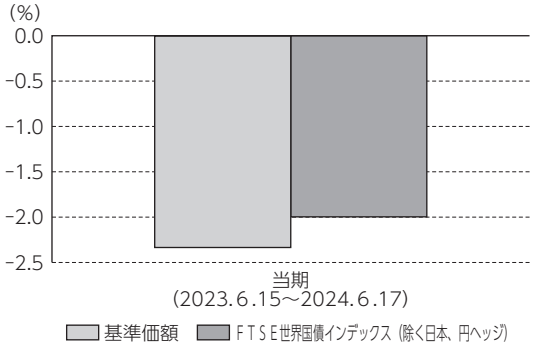
組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてＢＢＢ格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

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ございません。

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） 金額	比率	項目の概要
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6月16日から2024年6月17日まで）

	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 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 口数	当期末 口数	当期末 評価額
	千口	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	当期末 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。

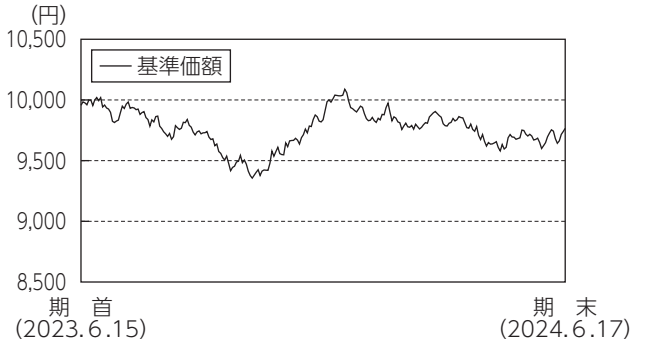
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(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。

◆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	1円
（先物・オプション）	(1)
有価証券取引税	－
その他費用	1
（保管費用）	(1)
（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。

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

（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 銘柄	金額	当期 売付 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）

作成期	当期末							
区　分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	154,500	144,768	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	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	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	社債券	2.3010	1,000	989	155,814	2025/10/15
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債券	2.4500	1,000	835	131,569	2032/01/12
	AT&T INC	社債券	4.3000	2,000	1,925	303,364	2030/02/15
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債券	5.5000	2,000	2,027	319,313	2028/06/15
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	社債券	3.3750	1,000	931	146,660	2029/08/15
	AMERICAN EXPRESS CO	社債券	5.2820	2,000	2,017	317,782	2029/07/27
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債券	4.2540	2,000	1,930	304,187	2029/09/11
	SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING CO LTD	社債券	5.1090	1,600	1,590	250,540	2029/01/23
	BNP PARIBAS SA	社債券	5.4970	2,000	2,002	315,387	2030/05/20
	CREDIT AGRICOLE SA	社債券	5.3350	1,500	1,494	235,444	2030/01/10
	ORACLE CORP	社債券	4.9000	2,000	1,961	309,067	2033/02/06
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社債券	2.3090	3,000	2,497	393,492	2032/07/20
	STATE STREET CORP	社債券	4.1640	2,000	1,876	295,639	2033/08/04
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債券	1.9020	2,500	2,200	346,688	2028/09/17
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債券	3.0400	1,000	909	143,316	2029/07/16
	HSBC HOLDINGS PLC	社債券	4.5830	1,000	970	152,939	2029/06/19
	HSBC HOLDINGS PLC	社債券	5.5460	2,000	2,015	317,448	2030/03/04
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	社債券	2.4380	2,000	1,958	308,506	2026/02/05
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社債券	2.5500	1,000	857	135,059	2031/03/21
	MARRIOTT INTERNATIONAL INC	社債券	2.8500	2,000	1,726	272,016	2031/04/15
	AMGEN INC	社債券	5.2500	2,000	1,996	314,433	2025/03/02
	ABBVIE INC	社債券	5.4000	2,000	2,038	321,118	2054/03/15
	CITIGROUP INC	社債券	3.8750	500	492	77,650	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社債券	3.8870	2,000	1,934	304,672	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社債券	3.2000	500	477	75,188	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社債券	3.5930	3,000	2,862	450,912	2028/07/21
	WELLS FARGO & CO	社債券	5.1980	2,000	2,001	315,258	2030/01/23
	MORGAN STANLEY	社債券	3.8750	1,000	978	154,162	2026/01/27
	MORGAN STANLEY	社債券	4.2100	2,000	1,948	306,978	2028/04/20
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債券	3.5000	2,000	1,967	309,959	2025/04/01
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債券	4.2230	1,000	966	152,292	2029/05/01
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANAD	社債券	6.0920	2,000	2,103	331,402	2033/10/03
	ROYAL BANK OF CANADA	社債券	3.8750	2,000	1,857	292,596	2032/05/04
	BPCE SA	社債券	3.3750	1,000	960	151,271	2026/12/02
	ABN AMRO Bank NV	社債券	4.8000	1,000	983	154,863	2026/04/18
	BANCO SANTANDER SA	社債券	5.5880	1,000	1,015	159,940	2028/08/08
通貨小計 銘柄数	51銘柄						
通貨小計 金額				154,500	144,768	22,805,411	
				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	1,000	799	91,741	2050/06/18
通貨小計 銘柄数	1銘柄						
通貨小計 金額				1,000	799	91,741	
				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	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	8,000	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	社債券	4.2150	2,000	1,911	199,112	2029/05/22
	BNP PARIBAS SA	社債券	5.2880	1,000	1,007	104,960	2029/02/15
	Credit Agricole SA	社債券	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	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
		Societe Generale SA	社債券	4.7000	1,000	952	99,268	2028/09/20
		Societe Generale SA	社債券	4.8750	2,000	1,948	203,002	2026/10/13
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	社債券	2.3500	1,000	908	94,623	2028/03/23
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社債券	4.2000	1,000	961	100,207	2028/08/21
通貨小計	銘柄数	10銘柄						
	金額				41,500	35,173	3,663,983	
					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	0.6250	2,200	903	180,524	2050/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	550	474	94,813	2053/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.7500	800	826	165,188	2043/10/22
		Cooperatieve Rabobank UA	社債券	5.2500	1,500	1,491	298,030	2027/09/14
		Aegon NV	社債券	6.6250	200	227	45,483	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社債券	3.7500	1,000	979	195,694	2025/08/14
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				6,250	4,901	979,734	
					千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	10,000	9,249	78,718	2027/06/03
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,000	8,830	75,156	2031/05/29
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				20,000	18,079	153,874	
					千オフショア人民元	千オフショア人民元		
中国		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	1,000	1,046	22,674	2033/02/25
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,000	1,046	22,674	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	2,000	1,544	59,494	2030/10/25
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				2,000	1,544	59,494	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（オランダ）		BMW FINANCE NV	社債券	1.0000	300	295	49,804	2025/01/21
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				300	295	49,804	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	3,000	3,008	507,382	2033/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3000	4,200	4,041	681,535	2054/06/22
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				7,200	7,050	1,188,918	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	5,500	5,179	873,389	2028/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,500	816	137,721	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	7,000	6,302	1,062,845	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	2,700	2,596	437,843	2043/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	9,500	9,734	1,641,587	2033/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	8,000	9,071	1,529,807	2041/07/30
国小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				34,200	33,700	5,683,194	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	3,000	2,442	411,894	2031/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4500	2,700	2,759	465,436	2043/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,500	1,532	258,451	2053/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7000	11,500	11,604	1,956,911	2030/06/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.3500	10,100	10,529	1,775,618	2033/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	5,000	5,147	868,116	2029/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	6,500	6,615	1,115,627	2026/03/01
国小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				40,300	40,631	6,852,057	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（その他）		ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	社債券	3.3840	2,000	1,994	336,335	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
		百万円	百万円
外国	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）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	**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。

■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。

FRANKLIN TEMPLETON

ブランディワイン外国債券ファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第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。

◇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合わせ先：
フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社
お問合わせ窓口
電話番号：03-5219-5947

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

https://www.franklintempleton.co.jp

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額（分配落）	基準価額（税込み分配金）	基準価額（期中騰落率）	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	基準価額（騰落率）	債券組入比率	債券先物比率
（期首）	円	%	%	%
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）

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

（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議長の会見を受け、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。

米国10年国債利回りの推移

当期の欧州債券市場は、利回りが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から、先進国における金融引き締めの継続が意識され、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。

ドイツ10年国債利回りの推移

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、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。

米ドル／円相場の推移

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。

ユーロ／円相場の推移

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と運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金

（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した。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、１万口当たり・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。

○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 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	60	0.418	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(53)	(0.369)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	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
（受託会社）	(4)	(0.027)	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	6	0.042	(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）	(5)	(0.034)	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）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷等費用）	(0)	(0.003)	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
（その他１）	(0)	(0.000)	変動証拠金利息支払い
（その他２）	(0)	(0.000)	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。

○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 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
ブランディ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）単位未満は切捨て。

○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。

○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。

○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。

○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) 口数	当期末 口数	当期末 評価額
	千口	千口	千円
ブランディ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切捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2024年３月15日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
ブランディ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）金額の単位未満は切捨て。
（注）ブランディワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（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。

○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
	円
(A) 資産	23,120,329,287
ブランディ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

○損益の状況

（2023年３月16日～2024年３月15日）

項目	当期
	円
(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＞

決算期	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		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
６期(2020年３月16日)	10,993	△ 4.1	98.8	9,840
７期(2021年３月15日)	13,197	20.0	94.8	11,001
８期(2022年３月15日)	13,222	0.2	90.9	11,663
９期(2023年３月15日)	13,952	5.5	95.4	15,092
10期(2024年３月15日)	15,788	13.2	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

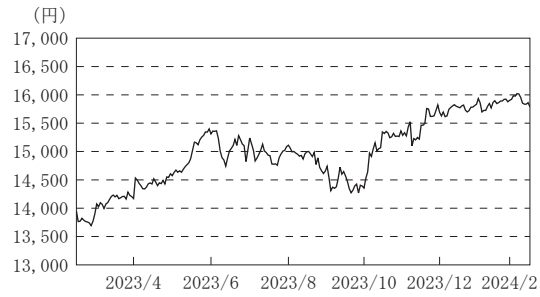
年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
（期首）	円	%	%
2023年３月15日	13,952	－	95.4
３月末	14,074	0.9	96.4
４月末	14,171	1.6	95.1
５月末	14,607	4.7	96.6
６月末	15,312	9.7	97.9
７月末	15,028	7.7	97.1
８月末	15,112	8.3	96.3
９月末	14,654	5.0	98.0
10月末	14,356	2.9	97.1
11月末	15,362	10.1	95.5
12月末	15,691	12.5	96.3
2024年１月末	15,810	13.3	94.9
２月末	15,903	14.0	95.9
（期末）			
2024年３月15日	15,788	13.2	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議長の会見を受け、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から、先進国における金融引き締めの継続が意識され、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

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として１社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針

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

○１万口当たりの費用明細

（2023年３月16日～2024年３月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(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）	(5)	(0.034)	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
（その他１）	(0)	(0.000)	変動証拠金利息支払い
（その他２）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
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
外国	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
	ブラジル	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		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	3,934	9,286
	フランス	国債証券	6,072	6,266
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 21,758	千イギリスポンド 7,602
	ノルウェー	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
	ニュージーランド	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。

スワップ及び先渡取引状況

種類	取引契約金額
	百万円
直物為替先渡取引	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		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	111,510	103,681	15,406,070	66.9	1.0	56.7	1.0	9.3
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	307,100	271,377	2,414,471	10.5	－	10.5	－	－
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	39,280,000	33,411,350	1,274,709	5.5	－	5.5	－	－
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	20,550	13,999	2,650,019	11.5	－	11.5	－	－
	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	2,900	1,968	178,787	0.8	－	0.8	－	－
	千中国元	千中国元						
中国	12,720	13,952	288,008	1.3	－	1.3	－	－
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	25,700	16,511	130,769	0.6	0.6	0.6	－	－
合計	－	－	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。

（B）外国（外貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	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	

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）

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	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				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	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				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	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				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,900	1,968	178,787	2051/5/15
小計						178,787	
中国				千中国元	千中国元		
	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				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	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
	百万円
直物為替先渡取引	
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
	千円	%
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
	円
(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
ブランディ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/

<2206>

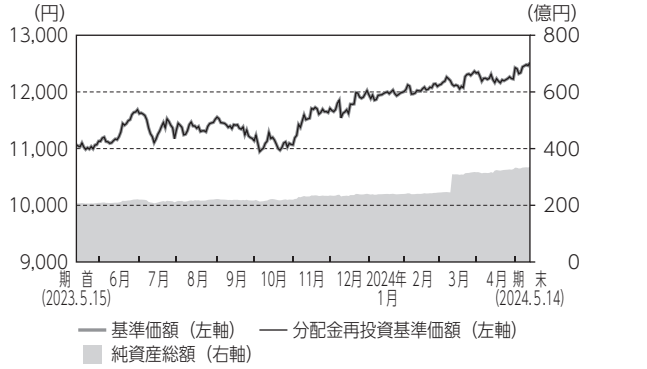
最近５期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(期首)2023年５月15日	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」を高位に組み入れました。

■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
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)	2,515

（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ございません。

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。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.5.16～2024.5.14) 金額	比率	項目の概要
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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	3	0.026	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 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
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 口数	当期末 口数	当期末 評価額
	千口	千口	千円
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	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
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・シュケル＝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。

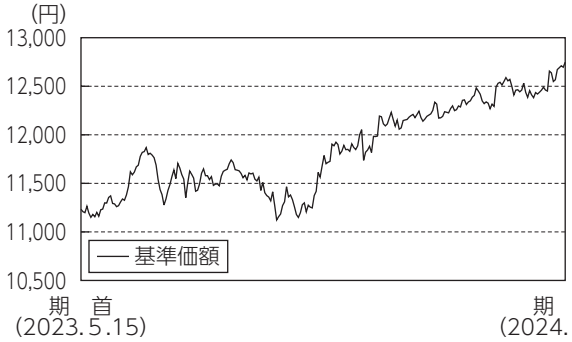
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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
		騰落率		
	円	%	%	%
(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、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」

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	2
（保管費用）	(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）

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 45,310	千アメリカ・ドル 18,542 (－)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,061	千カナダ・ドル 159 (－)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,588	千オーストラリア・ドル 1,524 (－)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 353	千シンガポール・ドル － (－)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 621	千ニュージーランド・ドル 184 (－)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 5,056	千イギリス・ポンド 695 (－)
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シュケル 979	千イスラエル・シュケル － (－)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 1,135	千デンマーク・クローネ － (－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 2,172	千ノルウェー・クローネ － (－)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 1,317	千スウェーデン・クローネ 552 (－)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 14,465	千メキシコ・ペソ － (－)
	中国	国債証券	千オフショア人民元 94,632	千オフショア人民元 13,487 (－)
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 2,901	千マレーシア・リンギット － (－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 2,066	千ポーランド・ズロチ 1,177 (－)
	ユーロ（アイルランド）	国債証券	千ユーロ 341	千ユーロ － (－)
	ユーロ（オランダ）	国債証券	千ユーロ 1,367	千ユーロ 412 (－)
	ユーロ（ベルギー）	国債証券	千ユーロ 1,457	千ユーロ 440 (－)
	ユーロ（フランス）	国債証券	千ユーロ 8,870	千ユーロ 3,901 (－)
	ユーロ（ドイツ）	国債証券	千ユーロ 6,078	千ユーロ 2,371 (－)
	ユーロ（スペイン）	国債証券	千ユーロ 6,088	千ユーロ 2,890 (－)
	ユーロ（イタリア）	国債証券	千ユーロ 6,770	千ユーロ 1,408 (－)
	ユーロ（フィンランド）	国債証券	千ユーロ 336	千ユーロ 304 (－)
	ユーロ（オーストリア）	国債証券	千ユーロ 1,286	千ユーロ 212 (－)
	ユーロ（ユーロ 通貨計）	国債証券	千ユーロ 32,597	千ユーロ 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）

当期 買付 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
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	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 組入比率	当期末 うちBB格以下組入比率	当期末 残存期間別組入比率 5年以上	当期末 残存期間別組入比率 2年以上	当期末 残存期間別組入比率 2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	103,963	84,457	13,205,756	39.6	－	39.6	－	－
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	6,530	5,816	665,242	2.0	－	2.0	－	－
	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	6,550	5,457	563,528	1.7	－	1.7	－	－
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	1,435	1,264	146,115	0.4	－	0.4	－	－
	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	1,165	948	89,205	0.3	－	0.3	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	15,190	12,006	2,357,264	7.1	－	7.1	－	－
	千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル						
イスラエル	2,740	2,232	93,874	0.3	－	0.3	－	－
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	4,830	4,737	107,115	0.3	－	0.3	－	－
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	4,830	4,376	63,328	0.2	－	0.2	－	－
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	4,780	4,572	65,929	0.2	－	0.2	－	－
	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
メキシコ	39,640	34,865	324,592	1.0	－	1.0	－	－
	千オフショア人民元	千オフショア人民元						
中国	122,090	131,785	2,845,483	8.5	－	8.5	－	－
	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット						
マレーシア	6,430	6,706	221,573	0.7	－	0.7	－	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	3,210	2,747	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	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
通貨小計 銘柄数	56銘柄						
通貨小計 金額				103,963	84,457	13,205,756	
				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
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）

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	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
通貨小計	銘柄数	10銘柄						
	金額				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
通貨小計	銘柄数	11銘柄						
	金額				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
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				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
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				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

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	325	263	51,712	2068/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	639	125,481	2045/01/22
通貨小計	銘柄数	28銘柄						
	金額				15,190	12,006	2,357,264	
					千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル		
イスラエル		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	270	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
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				2,740	2,232	93,874	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,530	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
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				4,830	4,737	107,115	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	2,020	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
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				4,830	4,376	63,328	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	430	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
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				4,780	4,572	65,929	
					千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	12,950	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
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				39,640	34,865	324,592	
					千オフショア人民元	千オフショア人民元		
中国		China Government Bond	国債証券	3.1300	32,600	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
通貨小計	銘柄数	14銘柄						
	金額				122,090	131,785	2,845,483	
					千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	1,090	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
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				6,430	6,706	221,573	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	1,260	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）

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	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
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				3,210	2,747	108,151	
					千ユーロ	千ユーロ		
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	9銘柄						
	金額				1,685	1,418	239,290	
					千ユーロ	千ユーロ		
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	9銘柄						
	金額				4,074	3,497	589,950	
					千ユーロ	千ユーロ		
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	13銘柄						
	金額				5,157	4,556	768,500	
					千ユーロ	千ユーロ		
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

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,050	1,093	184,488	2033/11/25
国小計	銘柄数	21銘柄						
	金額				20,626	18,419	3,106,882	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	670	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	20銘柄						
	金額				15,217	13,269	2,238,220	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	3,800	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	17銘柄						
	金額				13,158	11,382	1,919,962	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	350	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		当期末 銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千ユーロ	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	22銘柄						
	金額				18,128	16,542	2,790,297	
					千ユーロ	千ユーロ		
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	7銘柄						
	金額				1,296	1,119	188,816	
					千ユーロ	千ユーロ		
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	10銘柄						
	金額				2,722	2,631	443,842	
通貨小計	銘柄数	128銘柄						
	金額				82,063	72,839	12,285,764	
合計	銘柄数	284銘柄						
	金額						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
	千円	%
公社債	33,142,927	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・シュケル＝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。