

ラップ・コンシェルジュ (安定タイプ/ミドルタイプ/ 成長タイプ)

運用報告書 (全体版) 第11期

(決算日 2025年6月16日)
(作成対象期間 2024年6月18日~2025年6月16日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の債券および株式等に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★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	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	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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇SUZ0564620250616◇

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/>

<5646>
<5647>
<5648>

組入投資信託証券

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

安定タイプ

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託 受取組 比率	純資産 総額
	(分配前)	(分配後)		
7期末(2021年6月15日)	11,523	0	7.7%	3,710
8期末(2022年6月15日)	11,108	0	△3.6%	3,744
9期末(2023年6月15日)	11,331	0	2.0%	3,550
10期末(2024年6月17日)	11,954	0	5.5%	3,044
11期末(2025年6月16日)	11,823	0	△1.1%	2,491

(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はありません。
*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: 11,954円
期末: 11,823円(分配金0円)
騰落率: △1.1%(分配金込み)

基準価額の変動要因

国内債券、外国債券を資産クラスとするファンドの下落などが、基準価額の変動要因となりました。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 受取組 比率
	円	騰落率	
(期首) 2024年6月17日	11,954	0%	99.4%
6月末	12,002	0.4%	99.1%
7月末	11,930	△0.2%	98.4%
8月末	11,880	△0.6%	98.9%
9月末	12,029	0.6%	99.1%
10月末	12,011	0.5%	99.0%
11月末	11,977	0.2%	98.9%
12月末	12,061	0.9%	99.0%
2025年1月末	11,985	0.3%	99.1%
2月末	11,867	△0.7%	99.3%
3月末	11,826	△1.1%	99.2%
4月末	11,691	△2.2%	98.8%
5月末	11,795	△1.3%	98.8%
(期末) 2025年6月16日	11,823	△1.1%	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

(2024.6.18~2025.6.16)

国内株式市場

国内株式市場は上昇しました。
国内株式市場は、当作成期首より円安の進行などが好感されて上昇し、2024年7月上旬には史上最高値を更新しました。その後、米国の対中輸出

規制強化への懸念などから半導体関連株を中心に下落し、7月末から8月初旬にかけては、日銀の利上げ決定と植田日銀総裁のタカ派発言、米国の雇用統計の悪化などを受けて急速に円高が進行し、株価は歴史的な急落に見舞われました。しかし、内田日銀副総裁のハト派発言などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落直前の水準をほぼ回復しました。その後は、9月中旬にかけて円高が進行したことなどから一時的に下落しましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、徐々に下値を切上げて年末まで緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米政権による関税引き上げや米国の経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりましたが、3月中旬以降は、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことや、円高が急速に進行したことなどから株価は一時急落しましたが、同日9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたこと、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことや企業による旺盛な自社株買いなどが好感され、株価は続伸して当作成期末を迎えました。

海外株式市場

海外株式市場は、米国株式、欧州株式ともに上昇しました。
海外株式市場は、米国では、当作成期首より2024年7月半ばにかけて、インフレ率の低下傾向を受けて利下げ期待が高まったことなどから、上昇基調で推移しました。しかし7月下旬に入ると、対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株を中心に下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計の悪化で景気の先行きに対する不透明感が強まり、急落しました。その後は、経済指標の改善などから反発し、9月中旬以降は、F R B (米連邦準備制度理事会) により利下げが行われたことや11月初旬の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことなどが好感され、上昇基調で推移しました。12月中旬にF R Bが0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで株価は小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、C P I (消費者物価指数) が市場予想を下回ったことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念が強まり、下落しました。その後、4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことなどが嫌気されて株価は急落しましたが、同日、相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことなどが好感されて、株価は続伸して当作成期末を迎えました。欧州においては、当作成期首から2024年9月にかけて、おおむね米国と同様の動きとなりました。しかし10月には、欧州主要企業の決算が軟調だったことや、11月に入ると米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し、トランプ氏の掲げる関税引き上げが欧州および中国経済に与える悪影響が懸念されたことで下落しました。12月下旬以降は、長期金利の高止まりなどから銀行株主導で上昇し、2025年2月以降はおおむね米国と同様の動きとなりました。

国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。
国内債券市場では、当作成期首の国内長期金利は1%近くで始まり、しかし、2024年7月の日銀金融政策決定会合で追加利上げが決定されると、株価急落によるリスク回避の動きや米国金利の低下(債券価格は上昇)を受けて国内長期金利は8月に入り急低下し、一時0.8%を下回りました。8、9月中は、米国金利が低下する一方で日銀の追加利上げ観測がくすぶる中、おおむね0.8%台で推移しました。10月以降は、米国金利の上昇に加えて円安進行もあり、上昇しました。特に、2025年1月の金融政策決定会合において政策金利が17年ぶりに0.5%へ引き上げられた後も、日銀が利上げ継続の姿勢を示したこと、利上げの最終到達点の市場見通しが切り上がり、金利上昇ペースが加速しました。さらに3月には、財政規律を重視してきたドイツが防衛費増額などを背景に財政拡張へと舵を切ったことでドイツの長期金利が急騰し、その余波で、国内長期金利は1.5%を突破しました。しかし4月に入ると、米国が発表した関税政策による景気下押し懸念から、株価急落とともにリスク回避の動きが強まり、1.1%付近まで急低下しました。5月には、米中貿易交渉の進展を受けてリスク回避姿勢が和らぎ、再び1.5%を上回る局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国の関税政策や中東情勢の緊迫化による景気下押し懸念から、1.4%付近へ低下しました。

海外債券市場

海外債券市場では、主要先進国債券の長期金利はやや上昇しました。
海外債券市場は、米国では、当作成期首より、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで2024年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調で推移しました。2024年9月には、F R B (米連邦準備制度理事会) がインフレの鈍化と労働市場の減速傾向などから利下げを実施したこともあり、金利は低下基調が継続しました。10月に入ると、雇用指標が市場予想を大きく上回ったことで大幅な利下げ織り込みが後退したこと、米国大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は大きく上昇しました。11月に入っても、不確実性の高まりなどから金利上昇は継続しましたが、月半ば以降は、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したこと、不確実性が後退したことに加え、12月の追加利下げの可能性などが意識され、金利は低下しました。12月には、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R Bが今後の政策金利

ラップ・コンシェルジュ（安定タイプ）

および経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年1月に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認されて金利は低下に転じ、2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。3月末から4月にかけては、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期債中心に低下しました。5月には、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。当作成期末にかけては、米中通商協議において貿易摩擦の緩和に向けた暫定的な計画で合意されたことなどから金利は低下基調となりました。欧州においては、2025年3月にドイツの財政ルールの改正案が可決され、国防費とインフラ（社会基盤）投資が大幅に増加する方針が決定されたことに加え、ECB（欧州中央銀行）は理事会で追加利下げを決定したものの、ラガルドECB総裁は今後の利下げについては慎重な姿勢を示したことから金利は大きく上昇する局面がありましたが、おおむね米国と同様の推移となりました。当作成期において、欧米主要国では、政策金利引き下げにより短中期の金利は総じて低下したものの、財政悪化懸念などから超長期主導で長期金利はやや上昇しました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しであることなどから、円安基調となりました。その後、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ったものの、円安基調は継続しました。しかし2024年7月以降は、日銀が再度介入を実施したことや、7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月は、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月に入っても、米国金利の上昇に連れて円安米ドル高基調となりましたが、月半ば以降は、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。12月は、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月から4月にかけても、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、月後半から当作成期末にかけては、国内金利の上昇を受けた金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。ユーロについても、おおむね米ドルと同様の動きとなりましたが、ドイツの財政拡大などを受けて、下落幅は米ドルよりも小さくなりました。

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、信託財産の安定的な成長を重視した運用を行います。

- ・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（2024.6.18～2025.6.16）

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、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。また、運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	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	6.3%	10.7%	13.0%
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	8.0%	4.9%	4.9%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	△10.2%	5.2%	4.9%
国内債券（ヘッジ付外債）			
ネオ・ジャパン債券ファンド	△1.8%	38.6%	36.6%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	0.0%	19.9%	19.8%
ブランディワイン外国債券ファンド	△2.4%	4.0%	4.0%
外国債券			
ダイワ中長期世界債券ファンド	△2.9%	7.5%	7.5%
グローバル・コア債券ファンド	△1.0%	8.6%	8.4%

（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、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	
	2024年6月18日 ～2025年6月16日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,823

（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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

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

今後の運用方針

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、信託財産の安定的な成長を重視した運用を行います。

- ・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

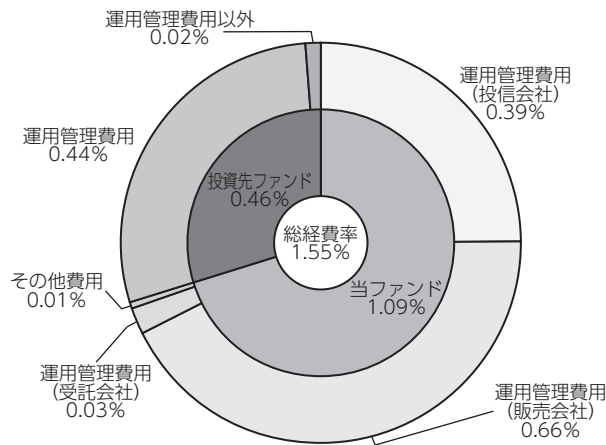
項目	当期 (2024.6.18~2025.6.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	128円	1.075%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,885円です。
(投信会社)	(46)	(0.384)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(78)	(0.658)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	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	129	1.083	

(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1.55%です。



総経費率 (①+②+③)	1.55%
①当ファンドの費用の比率	1.09%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注3) 投資先ファンドにおいて、投資先ファンドの費用のうち、グローバル・コア債券ファンド（受取配当金、受取利息に係る源泉徴収税、支払利息）を含みません。
 (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。

ラップ・コンシェルジュ（安定タイプ）

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	ネオ・ジャパン株式ファンド	53,167.657	157,000	60,587.975	187,000
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	29,003.639	27,000	150,088.232	140,000
内	ネオ・ジャパン債券ファンド	104,822.08	107,000	341,833.6	353,000
	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	13,257.084	34,700	27,053.729	72,200
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	21,181.967	55,800	28,698.631	80,300
	ダイワ中長期世界債券ファンド	22,480.209	27,800	52,330.564	66,000
	ブランドワイン外国債券ファンド	9,816.925	15,100	22,873.022	36,000
外国建	グローバル・コア債券ファンド	1.9179	28,600	5.31823	80,300

(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			%
ネオ・ジャパン株式ファンド	102,575.848	322,652	13.0
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	530,559.241	493,738	19.8
ネオ・ジャパン債券ファンド	893,806.359	911,056	36.6
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	44,954.478	122,402	4.9
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	46,831.015	122,303	4.9
ダイワ中長期世界債券ファンド	150,619.163	185,773	7.5
ブランドワイン外国債券ファンド	63,586.165	98,971	4.0
外国投資信託受益証券			
グローバル・コア債券ファンド	13,901.23	208,379	8.4
合計	1,832,946.17023	2,465,278	<98.9%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	2,465,278	98.4
コール・ローン等、その他	39,930	1.6
投資信託財産総額	2,505,209	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

2025年6月16日現在

項目	当期末
(A) 資産	2,505,209,257円
コール・ローン等	39,930,771
投資信託受益証券(評価額)	2,465,278,486
(B) 負債	13,730,930
未払解約金	905
未払信託報酬	13,625,829
その他未払費用	104,196
(C) 純資産総額(A-B)	2,491,478,327
元本	2,107,261,454
次期繰越損益金	384,216,873
(D) 受益権総口数	2,107,261,454口
1万口当り基準価額(C/D)	11,823円

* 期首における元本額は2,546,818,940円、当作成期間中における追加設定元本額は148,301,038円、同解約元本額は587,858,524円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,823円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	106,115円
受取利息	106,115
(B) 有価証券売買損益	2,259,448
売買益	44,844,338
売買損	△ 42,584,890
(C) 信託報酬等	△ 28,770,831
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 26,405,268
(E) 前期繰越損益金	242,271,721
(F) 追加信託差損益金	168,350,420
(配当等相当額)	(129,866,816)
(売買損益相当額)	(38,483,604)
(G) 合計(D+E+F)	384,216,873
次期繰越損益金(G)	384,216,873
追加信託差損益金	168,350,420
(配当等相当額)	(129,866,816)
(売買損益相当額)	(38,483,604)
分配準備積立金	242,271,721
繰越損益金	△ 26,405,268

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	141,945,152
(d) 分配準備積立金	242,271,721
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	384,216,873
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	384,216,873
(h) 受益権総口数	2,107,261,454口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

(運用状況にかかる情報の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ミドルタイプ

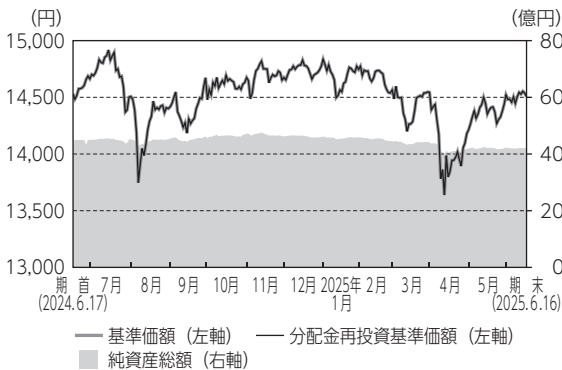
最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		投資信託 資産比率	純資産額
		税込み 分配金	騰落率		
7期末(2021年6月15日)	円 12,678	円 0	% 13.3	% 99.3	百万円 4,681
8期末(2022年6月15日)	12,487	0	△ 1.5	99.0	4,276
9期末(2023年6月15日)	13,148	0	5.3	99.0	4,558
10期末(2024年6月17日)	14,530	0	10.5	98.6	4,503
11期末(2025年6月16日)	14,506	0	△ 0.2	99.2	4,197

(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はありません。
 * 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：14,530円
 期末：14,506円(分配金0円)
 騰落率：△0.2%(分配金込み)

基準価額の主な変動要因

国内株式を資産クラスとするファンドの上昇などはプラス要因となりましたが、国内債券、外国債券を資産クラスとするファンドの下落などがマイナス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額		騰落率	投資信託 資産比率	純資産額
	円	%			
(期首) 2024年6月17日	14,530	-	-	98.6	
6月末	14,663	0.9		97.2	
7月末	14,507	△0.2		98.0	
8月末	14,415	△0.8		98.0	
9月末	14,672	1.0		99.0	
10月末	14,674	1.0		98.4	
11月末	14,674	1.0		99.2	
12月末	14,835	2.1		99.0	
2025年1月末	14,746	1.5		99.3	
2月末	14,565	0.2		99.2	
3月末	14,544	0.1		99.4	
4月末	14,215	△2.2		98.9	
5月末	14,521	△0.1		99.4	
(期末) 2025年6月16日	14,506	△0.2		99.2	

(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

(2024.6.18~2025.6.16)

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、当作成期首より円安の進行などが好感されて上昇し、2024年7月上旬には史上最高値を更新しました。その後、米国の対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株を中心に下落し、7月末から8月初旬にかけては、日銀の利上げ決定と植田日銀総裁のタカ派発言、米国の雇用統計の悪化などを受けて急速に円高が進行し、株価は歴史的な急落に見舞われました。しかし、内田日銀副総裁のハト派発言などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落直前の水準をほぼ回復しました。その後は、9月中旬にかけて円高が進行したことなどから一時的に下落しましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、徐々に下値を切上げて年末まで緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国政権による関税引き上げや米国の経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりましたが、3月中旬以降は、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことや、円高が急速に進行したことなどから株価は一時急落しましたが、同日9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことや企業による旺盛な自社株買いなどが好感され、株価は続伸して当作成期末を迎えました。

海外株式市況

海外株式市況は、米国株式、欧州株式ともに上昇しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首より2024年7月半ばにかけて、インフレ率の低下傾向を受けて利下げ期待が高まったことなどから、上昇基調で推移しました。しかし7月後半に入ると、対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株を中心に下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計の悪化で景気の先行きに対する不透明感が強まり、急落しました。その後は、経済指標の改善などから反発し、9月中旬以降は、F R B (米連邦準備制度理事会) により利下げが行われたことや11月初旬の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことなどが好感され、上昇基調で推移しました。12月中旬にF R Bが0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで株価は小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、C P I (消費者物価指数) が市場予想を下回ったことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念が強まり、下落しました。その後、4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことなどが嫌気されて株価は急落しましたが、同日、相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことなどが好感されて、株価は続伸して当作成期末を迎えました。欧州においては、当作成期首から2024年9月にかけて、おおむね米国と同様の動きとなりました。しかし10月には、欧州主要企業の決算が軟調だったことや、11月に入ると米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し、トランプ氏の掲げる関税引き上げが欧州および中国経済に与える悪影響が懸念されたことなどで下落しました。12月下旬以降は、長期金利の高止まりなどから銀行株主導で上昇し、2025年2月以降はおおむね米国と同様の動きとなりました。

国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。

国内債券市場では、当作成期首の国内長期金利は1%近くで始まりました。しかし、2024年7月の日銀金融政策決定会合で追加利上げが決定されると、株価急落によるリスク回避の動きや米国金利の低下(債券価格は上昇)を受けて国内長期金利は8月に入り急低下し、一時0.8%を下回りました。8、9月中は、米国金利が低下する一方で日銀の追加利上げ観測がくすぶる中、おおむね0.8%台で推移しました。10月以降は、米国金利の上昇に加えて円安進行もあり、上昇しました。特に、2025年1月の金融政策決定会合において政策金利が17年ぶりに0.5%へ引き上げられた後も、日銀が利上げ継続の姿勢を示したことで利上げの最終到達点の市場見通しが切り上がり、金利上昇ペースが加速しました。さらに3月には、財政規律を重視してきたドイツが防衛費増額などを背景に財政拡張へと舵を切ったことでドイツの長期金利が急騰し、その余波で、国内長期金利は1.5%を突破しました。しかし4月に入ると、米国が発表した関税政策による景気下押し懸念から、株価急落とともにリスク回避の動きが強まり、1.1%付近まで急低下しました。5月には、米中貿易交渉の進展を受けてリスク回避姿勢が和らぎ、再び1.5%を上回る局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国の関税政策や中東情勢の緊迫化による景気下押し懸念から、1.4%付近へ低下しました。

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やや上昇しました。

海外債券市場は、米国では、当作成期首より、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで2024年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調で推移しました。2024年9月には、F R B (米連邦準備制度理事会) がインフレの鈍化と労働市場の減速傾向などから利下げを実施したこともあり、金利は低下基調が継続しました。10月に入ると、雇用指標が市場予想を大きく上回ったことで大幅な利下げ織り込みが後退したことや、

ラップ・コンシェルジュ (ミドルタイプ)

米国大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は大きく上昇しました。11月に入っても、不確実性の高まりなどから金利上昇は継続しましたが、月半ば以降は、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退したことに加え、12月の追加利下げの可能性などが意識され、金利は低下しました。12月は、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、FRBが今後の政策金利および経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年1月に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認されて金利は低下に転じ、2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。3月から4月にかけては、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期債中心に低下しました。5月には、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。当作成期末にかけては、米中通商協議において貿易摩擦の緩和に向けた暫定的な計画で合意されたことなどから金利は低下基調となりました。欧州においては、2025年3月にドイツの財政ルール改正案が可決され、国防費とインフラ（社会基盤）投資が大幅に増加する方針が決定されたことに加え、ECB（欧州中央銀行）は理事会で追加利下げを決定したものの、ラガルドECB総裁は今後の利下げについては慎重な姿勢を示したことから金利は大きく上昇する局面がありましたが、おおむね米国と同様の推移となりました。当作成期末においては、欧米主要国では、政策金利引き下げにより短中期の金利は総じて低下したものの、財政悪化懸念などから超長期主導で長期金利はやや上昇しました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しであることなどから、円安基調となりました。その後、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ったものの、円安基調は継続しました。しかし2024年7月以降は、日銀が再度介入を実施したことや、7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月は、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことなどから日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月に入っても、米国金利の上昇に連れて円安米ドル高基調となりましたが、月半ば以降は、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。12月は、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月から4月にかけても、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、月後半から当作成期末にかけては、国内金利の上昇を受けた金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。ユーロについても、おおむね米ドルと同様の動きとなりましたが、ドイツの財政拡大などを受けて、下落幅は米ドルよりも小さくなりました。

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、信託財産の着実な成長を重視した運用を行います。

- ・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 (2024.6.18~2025.6.16)

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、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。また、運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	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	6.3%	20.5%	22.6%
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	8.0%	9.7%	10.0%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	△10.2%	10.0%	9.9%
国内債券 (ハッジ付外債)			
ネオ・ジャパン債券ファンド	△1.8%	23.7%	21.9%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	0.0%	19.5%	19.9%
ブランディワイン外国債券ファンド	△2.4%	3.0%	3.0%
外国債券			
ダイワ中長期世界債券ファンド	△2.9%	5.6%	5.6%
グローバル・コア債券ファンド	△1.0%	6.5%	6.4%

(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、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 2024年6月18日 ~2025年6月16日
当期分配金（税込み）（円）	-
対基準価額比率（%）	-
当期の収益（円）	-
当期の収益以外（円）	-
翌期繰越分配対象額（円）	4,505

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

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

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

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

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、信託財産の着実な成長を重視した運用を行います。

- ・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

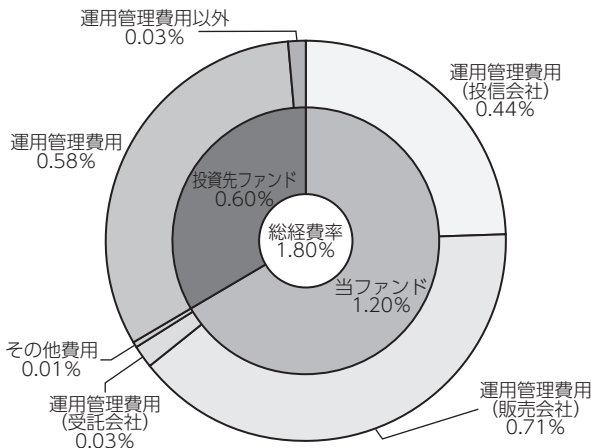
項目	当期 (2024.6.18~2025.6.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	172円	1.185%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,515円です。
(投信会社)	(64)	(0.439)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(104)	(0.713)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	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	173	1.193	

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

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1.80%です。



総経費率 (①+②+③)	1.80%
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	0.58%
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、投資先ファンドの費用のうち、グローバル・コア債券ファンド(受取配当金、受取利息に係る源泉徴収税、支払利息)を含みません。
 (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。

ラップ・コンシェルジュ (ミドルタイプ)

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ネオ・ジャパン株式ファンド	129,940.13	380,000	141,378.147	435,000
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	210,697.667	196,500	260,869.224	243,000
	ネオ・ジャパン債券ファンド	232,108.165	238,000	359,409.887	371,000
	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	30,710.728	79,700	49,602.368	132,600
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	67,219.918	180,800	63,288.419	177,900
	ダイワ中長期世界債券ファンド	51,067.093	63,800	58,893.758	73,800
外国	ブランドワイン外国債券ファンド	20,856.405	32,500	25,165.369	39,400
	グローバル・コア債券ファンド	4,549.06	68,200	5,988.74	89,800

(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		比率
	口数	評価額	
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	300,968.077	946,695	22.6
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	895,425.627	833,283	19.9
ネオ・ジャパン債券ファンド	902,613.002	920,033	21.9
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	153,772.168	418,690	10.0
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	159,402.68	416,296	9.9
ダイワ中長期世界債券ファンド	192,037.232	236,858	5.6
ブランドワイン外国債券ファンド	81,371.534	126,654	3.0
外国投資信託受益証券			
グローバル・コア債券ファンド	17,808.47	266,948	6.4
合計	口数 2,685,608.12847 銘柄数 <比率> 8銘柄	4,165,460	<99.2%>

(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

2025年6月16日現在

項目	当期	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,165,460	% 98.6
コール・ローン等、その他	58,019	1.4
投資信託財産総額	4,223,480	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

2025年6月16日現在

項目	当期	期末
(A) 資産		4,223,480,037円
コール・ローン等		33,019,055
投資信託受益証券(評価額)		4,165,460,982
未収入金		25,000,000
(B) 負債		26,012,172
未払解約金		29,677
未払信託報酬		25,803,392
その他未払費用		179,103
(C) 純資産総額(A-B)		4,197,467,865
元本		2,893,642,010
次期繰越損益金		1,303,825,855
(D) 受益権総口数		2,893,642,010口
1万口当り基準価額(C/D)		14,506円

*期首における元本額は3,099,220,326円、当作成期中における追加設定元本額は536,049,113円、同解約元本額は741,627,429円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は14,506円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	178,802円
受取利息	178,802
(B) 有価証券売買損益	47,823,574
売買益	124,858,775
売買損	△ 77,035,201
(C) 信託報酬等	△ 53,345,125
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,342,749
(E) 前期繰越損益金	681,959,105
(F) 追加信託差損益金	627,209,499
(配当等相当額)	(506,346,978)
(売買損益相当額)	(120,862,521)
(G) 合計(D+E+F)	1,303,825,855
次期繰越損益金(G)	1,303,825,855
追加信託差損益金	627,209,499
(配当等相当額)	(506,346,978)
(売買損益相当額)	(120,862,521)
分配準備積立金	681,959,105
繰越損益金	△ 5,342,749

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	621,866,750
(d) 分配準備積立金	681,959,105
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,303,825,855
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,303,825,855
(h) 受益権総口数	2,893,642,010口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

(運用状況にかかる情報の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

成長タイプ

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託 受取組 比率	純資産 総額
	(分配前)	(分配後)		
7期末(2021年6月15日)	13,698	0	19.3%	3,162
8期末(2022年6月15日)	13,797	0	0.7%	3,038
9期末(2023年6月15日)	14,953	0	8.4%	3,256
10期末(2024年6月17日)	17,307	0	15.7%	3,458
11期末(2025年6月16日)	17,419	0	0.6%	3,468

(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はありません。
*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: 17,307円
期末: 17,419円(分配金0円)
騰落率: 0.6%(分配金込み)

基準価額の変動要因

国内株式を資産クラスとするファンドの上昇などが、基準価額の変動要因となりました。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 受取組 比率	信託 証券 比率
	円	騰落率		
(期首) 2024年6月17日	17,307	%	-	99.1%
6月末	17,556	1.4		99.2
7月末	17,294	△0.1		98.3
8月末	17,146	△0.9		98.9
9月末	17,533	1.3		96.3
10月末	17,565	1.5		98.1
11月末	17,603	1.7		99.5
12月末	17,869	3.2		99.1
2025年1月末	17,768	2.7		99.1
2月末	17,502	1.1		98.6
3月末	17,509	1.2		98.8
4月末	16,926	△2.2		98.8
5月末	17,496	1.1		99.0
(期末) 2025年6月16日	17,419	0.6		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

(2024.6.18~2025.6.16)

国内株式市場

国内株式市場は上昇しました。
国内株式市場は、当作成期首より円安の進行などが好感されて上昇し、2024年7月上旬には史上最高値を更新しました。その後、米国の対中輸出

規制強化への懸念などから半導体関連株を中心に下落し、7月末から8月初旬にかけては、日銀の利上げ決定と植田日銀総裁のタカ派発言、米国の雇用統計の悪化などを受けて急速に円高が進行し、株価は歴史的な急落に見舞われました。しかし、内田日銀副総裁のハト派発言などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落直前の水準をほぼ回復しました。その後は、9月中旬にかけて円高が進行したことなどから一時的に下落しましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、徐々に下値を切上げて年末まで緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米政権による関税引き上げや米国の経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりましたが、3月中旬以降は、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことや、円高が急速に進行したことなどから株価は一時急落しましたが、同日9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたこと、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことや企業による旺盛な自社株買いなどが好感され、株価は続伸して当作成期末を迎えました。

海外株式市場

海外株式市場は、米国株式、欧州株式ともに上昇しました。
海外株式市場は、米国では、当作成期首より2024年7月半ばにかけて、インフレ率の低下傾向を受けて利下げ期待が高まったことなどから、上昇基調で推移しました。しかし7月下旬に入ると、対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株を中心に下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計の悪化で景気の先行きに対する不透明感が強まり、急落しました。その後は、経済指標の改善などから反発し、9月中旬以降は、F R B (米連邦準備制度理事会) により利下げが行われたことや11月初旬の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことなどが好感され、上昇基調で推移しました。12月中旬にF R Bが0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで株価は小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、C P I (消費者物価指数) が市場予想を下回ったことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念が強まり、下落しました。その後、4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことなどが嫌気されて株価は急落しましたが、同日、相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことなどが好感されて、株価は続伸して当作成期末を迎えました。欧州においては、当作成期首から2024年9月にかけて、おおむね米国と同様の動きとなりました。しかし10月には、欧州主要企業の決算が軟調だったことや、11月に入ると米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し、トランプ氏の掲げる関税引き上げが欧州および中国経済に与える悪影響が懸念されたことで下落しました。12月下旬以降は、長期金利の止まりなどから銀行株主導で上昇し、2025年2月以降はおおむね米国と同様の動きとなりました。

国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。
国内債券市場では、当作成期首の国内長期金利は1%近くで始まり、しかし、2024年7月の日銀金融政策決定会合で追加利上げが決定されると、株価急落によるリスク回避の動きや米国金利の低下(債券価格は上昇)を受けて国内長期金利は8月に入り急低下し、一時0.8%を下回りました。8、9月中は、米国金利が低下する一方で日銀の追加利上げ観測がくすぶる中、おおむね0.8%台で推移しました。10月以降は、米国金利の上昇に加えて円安進行もあり、上昇しました。特に、2025年1月の金融政策決定会合において政策金利が17年ぶりに0.5%へ引き上げられた後も、日銀が利上げ継続の姿勢を示したことで利上げの最終到達点の市場見通しが切り上がり、金利上昇ペースが加速しました。さらに3月には、財政規律を重視してきたドイツが防衛費増額などを背景に財政拡張へと舵を切ったことでドイツの長期金利が急騰し、その余波で、国内長期金利は1.5%を突破しました。しかし4月に入ると、米国が発表した関税政策による景気下押し懸念から、株価急落とともにリスク回避の動きが強まり、1.1%付近まで急低下しました。5月には、米中貿易交渉の進展を受けてリスク回避姿勢が和らぎ、再び1.5%を上回る局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国の関税政策や中東情勢の緊迫化による景気下押し懸念から、1.4%付近へ低下しました。

海外債券市場

海外債券市場では、主要先進国債券の長期金利はやや上昇しました。
海外債券市場は、米国では、当作成期首より、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで2024年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調で推移しました。2024年9月には、F R B (米連邦準備制度理事会) がインフレの鈍化と労働市場の減速傾向などから利下げを実施したこともあり、金利は低下基調が継続しました。10月に入ると、雇用指標が市場予想を大きく上回ったことで大幅な利下げ織り込みが後退したこと、米国大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は大きく上昇しました。11月に入っても、不確実性の高まりなどから金利上昇は継続しましたが、月半ば以降は、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したこと、不確実性が後退したことに加え、12月の追加利下げの可能性などが意識され、金利は低下しました。12月には、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R Bが今後の政策金利

ラップ・コンシェルジュ（成長タイプ）

および経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年1月に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認されて金利は低下に転じ、2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。3月末から4月にかけては、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期債中心に低下しました。5月には、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。当作成期期末にかけては、米中通商協議において貿易摩擦の緩和に向けた暫定的な計画で合意されたことなどから金利は低下基調となりました。欧州においては、2025年3月にドイツの財政ルールの改正案が可決され、国防費とインフラ（社会基盤）投資が大幅に増加する方針が決定されたことに加え、ECB（欧州中央銀行）は理事会で追加利下げを決定したものの、ラガルドECB総裁は今後の利下げについては慎重な姿勢を示したことから金利は大きく上昇する局面がありましたが、おおむね米国と同様の推移となりました。当作成期において、欧米主要国では、政策金利引き下げにより短中期の金利は総じて低下したものの、財政悪化懸念などから超長期主導で長期金利はやや上昇しました。

為替相場

米ドルおよびユーロの為替相場は、対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しであることなどから、円安基調となりました。その後、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ったものの、円安基調は継続しました。しかし2024年7月以降は、日銀が再度介入を実施したことや、7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月は、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月に入っても、米国金利の上昇に連れて円安米ドル高基調となりましたが、月半ば以降は、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。12月は、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月から4月にかけても、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、月後半から当作成期期末にかけては、国内金利の上昇を受けた金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。ユーロについても、おおむね米ドルと同様の動きとなりましたが、ドイツの財政拡大などを受けて、下落幅は米ドルよりも小さくなりました。

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、信託財産の中長期的な成長を重視した運用を行います。

- ・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（2024.6.18～2025.6.16）

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、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。また、運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	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	6.3%	30.5%	31.6%
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	8.0%	14.6%	14.9%
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	△10.2%	15.3%	15.0%
国内債券 (ハッジ付外債)			
ネオ・ジャパン債券ファンド	△1.8%	8.9%	6.8%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	0.0%	19.8%	19.9%
ブランドワイン外国債券ファンド	△2.4%	2.0%	2.0%
外国債券			
ダイワ中長期世界債券ファンド	△2.9%	3.7%	3.6%
グローバル・コア債券ファンド	△1.0%	4.3%	4.1%

(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、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	
	2024年6月18日 ～2025年6月16日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	7,419

(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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

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

今後の運用方針

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、信託財産の中長期的な成長を重視した運用を行います。

- ・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

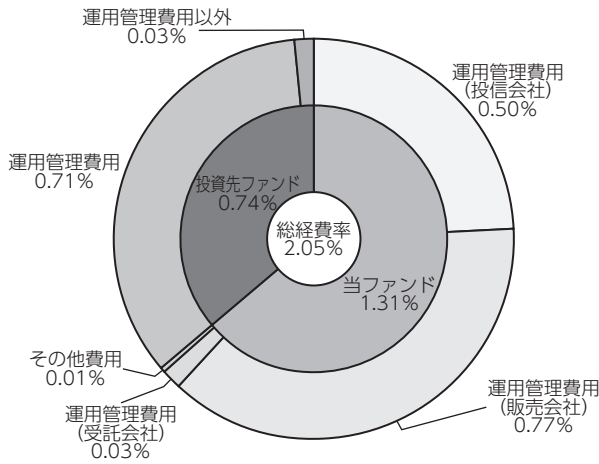
項目	当期 (2024.6.18~2025.6.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	225円	1.294%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は17,365円です。
(投信会社)	(86)	(0.494)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(133)	(0.768)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	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	226	1.303	

(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2.05%です。



総経費率 (①+②+③)	2.05%
①当ファンドの費用の比率	1.31%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.71%
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、投資先ファンドの費用のうち、グローバル・コア債券ファンド（受取配当金、受取利息に係る源泉徴収税、支払利息）を含みません。
 (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。

ラップ・コンシェルジュ（成長タイプ）

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国		千円		千円
ネオ・ジャパン株式ファンド	127,658.316	375,500	135,578.664	419,000
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	235,263.98	221,000	227,582.885	212,500
ネオ・ジャパン債券ファンド	120,670.543	123,500	184,767.641	190,500
内		千円		千円
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	37,588.541	97,700	48,286.756	129,300
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	69,756.621	185,300	53,452.9	149,700
ダイワ中長期世界債券ファンド	33,580.578	41,700	32,731.521	40,800
外		千円		千円
ブランディワイン外国債券ファンド	13,985.737	21,600	13,076.706	20,300
外		千円		千円
グローバル・コア債券ファンド	2.81057	41,700	3.09753	46,400

(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		比率
	口数	評価額	
国内投資信託受益証券		千円	%
ネオ・ジャパン株式ファンド	348,993.669	1,097,759	31.6
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	742,643.332	691,103	19.9
ネオ・ジャパン債券ファンド	232,277.649	236,760	6.8
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	189,712.168	516,548	14.9
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	198,802.2	519,191	15.0
ダイワ中長期世界債券ファンド	101,616.189	125,333	3.6
ブランディワイン外国債券ファンド	43,491.313	67,694	2.0
外国投資信託受益証券		千円	%
グローバル・コア債券ファンド	9.59743	143,865	4.1
合計	口数、金額 銘柄数 <比率>	1,857,546,11743 8銘柄	3,398,257 <98.0%>

(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

2025年6月16日現在

項目	当期	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,398,257	% 97.0
コール・ローン等、その他	105,477	3.0
投資信託財産総額	3,503,734	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

2025年6月16日現在

項目	当期	期末
(A) 資産		3,504,734,367円
コール・ローン等		47,477,065
投資信託受益証券(評価額)		3,398,257,303
未収入金		58,999,999
(B) 負債		35,784,786
未払金		1,000,000
未払解約金		11,822,689
未払信託報酬		22,817,167
その他未払費用		144,930
(C) 純資産総額(A - B)		3,468,949,581
元本		1,991,462,976
次期繰越損益金		1,477,486,605
(D) 受益権総口数		1,991,462,976口
1万口当り基準価額(C / D)		17,419円

*期首における元本額は1,998,107,416円、当作成期間中における追加設定元本額は410,591,968円、同解約元本額は417,236,408円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,419円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	167,187円
受取利息	167,187
(B) 有価証券売買損益	65,598,511
売買益	135,322,210
売買損	△ 69,723,699
(C) 信託報酬等	△ 46,336,289
(D) 当期損益金(A + B + C)	19,429,409
(E) 前期繰越損益金	720,981,099
(F) 追加信託差損益金	737,076,097
(配当等相当額)	(602,584,357)
(売買損益相当額)	(134,491,740)
(G) 合計(D + E + F)	1,477,486,605
次期繰越損益金(G)	1,477,486,605
追加信託差損益金	737,076,097
(配当等相当額)	(602,584,357)
(売買損益相当額)	(134,491,740)
分配準備積立金	740,410,508

(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	51,346円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	19,378,063
(c) 収益調整金	737,076,097
(d) 分配準備積立金	720,981,099
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,477,486,605
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,477,486,605
(h) 受益権総口数	1,991,462,976口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

(運用状況にかかる情報の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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11期

(決算日 2025年6月16日)

(作成対象期間 2024年6月18日~2025年6月16日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<2149>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0214920250616◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			TOPIX (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	円	%	(参考指数)	期中騰落率			
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
11期末(2025年6月16日)	31,641	0	9.0	4,836.29	5.4	98.4	-	2,482

(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: 29,029円

期末: 31,641円 (分配金0円)

騰落率: 9.0% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

国内株式市況は上昇し、このような投資環境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」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

年月日	基準価額		T O P I X (配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2024年6月17日	29,029	—	4,587.01	—	97.2	—
6月末	30,273	4.3	4,778.56	4.2	97.5	—
7月末	30,307	4.4	4,752.72	3.6	98.9	—
8月末	29,736	2.4	4,615.06	0.6	98.5	—
9月末	29,843	2.8	4,544.38	△0.9	97.7	—
10月末	30,198	4.0	4,629.83	0.9	97.6	1.6
11月末	30,536	5.2	4,606.07	0.4	97.8	0.8
12月末	31,705	9.2	4,791.22	4.5	98.5	—
2025年1月末	31,774	9.5	4,797.95	4.6	98.3	0.6
2月末	30,547	5.2	4,616.34	0.6	98.3	0.6
3月末	30,467	5.0	4,626.52	0.9	96.4	1.6
4月末	30,463	4.9	4,641.96	1.2	97.5	1.2
5月末	31,894	9.9	4,878.83	6.4	97.7	1.1
(期末)2025年6月16日	31,641	9.0	4,836.29	5.4	98.4	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.6.18~2025.6.16)

国内株式市況

国内株式市況は、2度の急落に見舞われたものの、当作成期首の水準を上回りました。

国内株式市況は、当作成期首より円安の進行などが好感されて上昇し、2024年7月上旬には史上最高値を更新しました。その後、米国の対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落し、7月末から8月初旬にかけては、日銀の利上げ決定と植田日銀総裁のタカ派発言、米国の雇用統計の悪化などを受けて急速に円高が進行し、株価は歴史的な急落に見舞われました。しかし、内田日銀副総裁のハト派発言などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落直前の水準をほぼ回復しました。その後は、9月中旬にかけて円高が進行したことなどから一時的に下落しましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、徐々に下値を切上げて年末まで緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国内閣による関税引き上げや米国の経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりましたが、3月中旬以降は、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことや、円高が急速に進行したことなどから株価は急落しましたが、同日9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことや企業の旺盛な自社株買いなどが好感されて、株価は続伸して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

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、緩やかな金融環境が継続する」ことが見込まれる中、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や新NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の株式市場への資金流入期待も根強く、堅調な株価推移を予想します。

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

ポートフォリオについて

(2024.6.18~2025.6.16)

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、小売業、情報・通信業、空運業などの組入比率を引き上げた一方、食料品、電気・ガス業、石油・石炭製品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、三菱UFJフィナンシャルグループの組入比率の引き上げ、鹿島建設や日本航空などの新規組み入れを行った一方、第一三共、本田技研、コスモエネルギーHLDGSなどの組入比率の引き下げを行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期における参考指数（T O P I X（配当込み））の騰落率は5.4%、当ファンドの基準価額の騰落率は9.0%となりました。

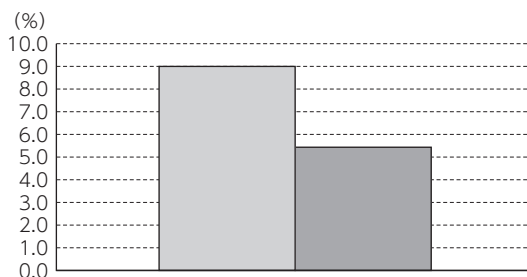
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果：医薬品のアンダーウエートや繊維製品のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：東し、富士通、ネットワンシステムズ

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：鉄鋼のオーバーウエートやその他製品のアンダーウエート
- ・銘柄選択効果：任天堂、フルヤ金属、ダイワポウホールディングス



当期 (2024.6.17~2025.6.16)

■ 基準価額 ■ TOPIX (配当込み)

(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	
	2024年6月18日 ~2025年6月16日	
当期分配金 (税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	21,641

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

米中の通商合意を受け、市場では通商政策に起因する景気悲観論の見直しが進みました。また、自社株買いの発表件数や1件当たりの金額の増加が顕著に見られるなど、企業の株主還元姿勢がより積極化しており、これらが株価の下支え要因となりそうです。一方で、米国の関税政策を巡る法廷闘争が進行するなど、先行き不透明感が相場の上値を抑える可能性や、米国の関税政策が日本や世界経済に見通しが堅調な企業、資本効率の改善や株主還元の向上に取り組む企業などに注目してまいります。

米国の関税政策の影響を含めた実体経済の不確実性が依然として高い状況にあることから、特定の相場変動の影響を受けにくいポートフォリオを構築する方針です。銘柄選択においては、中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業、2025年度業績の見通しが堅調な企業、資本効率の改善や株主還元の向上に取り組む企業などに注目してまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2024.6.18~2025.6.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	243円	0.801%	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30,392円です。
(投信会社)	(233)	(0.768)	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)	(7)	(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発行の対価
売買委託手数料	106	0.347	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)	(105)	(0.346)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	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)	(2)	(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	351	1.153	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千口 289,563	千円 906,910	千口 324,712	千円 1,074,830

(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

(2024年6月18日から2025年6月16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	8,728,587千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,564,997千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.40	

(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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A		B/A	売付額等 C		D/C
区分	うち利害 関係人との 取引状況B	うち利害 関係人との 取引状況D				
株式	百万円 4,324	百万円 1,071	% 24.8	百万円 4,403	百万円 1,264	% 28.7
株式先物取引	241	241	100.0	240	240	100.0
コール・ローン	10,398	-	-	-	-	-

(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) 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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	9,023千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,857千円
(B)/(A)	31.7%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口数	口数	評 価 額	口数	口数	評 価 額
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千口 763,963	千口 728,814	千円 2,480,009	千口 728,814	千口 2,480,009	千円 2,480,009

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	千円 2,480,009	% 96.9
コール・ローン等、その他	80,059	3.1
投資信託財産総額	2,560,068	100.0

(注) 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）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,560,068,504円
コール・ローン等	12,909,160
ネオ・ジャパン株式マザーファンド(評価額)	2,480,009,344
未収入金	67,150,000
(B) 負債	77,558,927
未払解約金	66,999,994
未払信託報酬	10,487,187
その他未払費用	71,746
(C) 純資産総額(A - B)	2,482,509,577
元本	784,585,588
次期繰越損益金	1,697,923,989
(D) 受益権総口数	784,585,588口
1万口当り基準価額(C / D)	31,641円

* 期首における元本額は816,927,776円、当作成期間中における追加設定元本額は322,228,199円、同解約元本額は354,570,387円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,641円です。

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。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	23,333円
受取利息	23,333
(B) 有価証券売買損益	216,274,010
売買益	275,047,044
売買損	△ 58,773,034
(C) 信託報酬等	△ 20,984,890
(D) 当期損益金(A + B + C)	195,312,453
(E) 前期繰越損益金	514,864,753
(F) 追加信託差損益金	987,746,783
(配当等相当額)	(846,167,680)
(売買損益相当額)	(141,579,103)
(G) 合計(D + E + F)	1,697,923,989
次期繰越損益金(G)	1,697,923,989
追加信託差損益金	987,746,783
(配当等相当額)	(846,167,680)
(売買損益相当額)	(141,579,103)
分配準備積立金	710,177,206

(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	51,023,499円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	144,288,954
(c) 収益調整金	987,746,783
(d) 分配準備積立金	514,864,753
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,697,923,989
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,697,923,989
(h) 受益権総口数	784,585,588口

《お知らせ》
■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について
2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）
<変更前>
(運用報告書)
委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。
<変更後>
(運用状況にかかる情報)
委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2025年6月16日)

(作成対象期間 2024年6月18日~2025年6月16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。

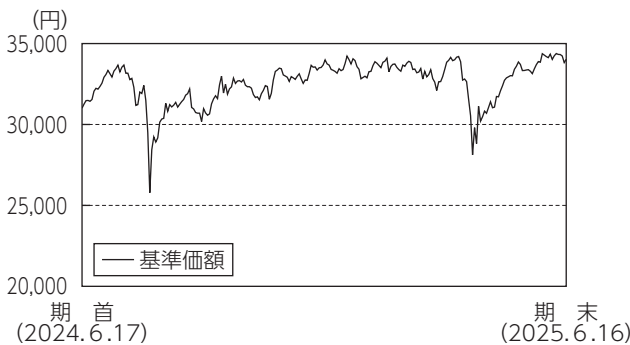
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiva Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		T O P I X (配当込み)		株式 組入比率		株式 先物比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2024年6月17日	31,010	-	4,587.01	-	97.3	-	-	-
6月末	32,350	4.3	4,778.56	4.2	97.6	-	-	-
7月末	32,416	4.5	4,752.72	3.6	99.0	-	-	-
8月末	31,812	2.6	4,615.06	0.6	98.6	-	-	-
9月末	31,944	3.0	4,544.38	△0.9	97.8	-	-	-
10月末	32,348	4.3	4,629.83	0.9	97.7	1.6	-	-
11月末	32,727	5.5	4,606.07	0.4	97.9	0.8	-	-
12月末	34,005	9.7	4,791.22	4.5	98.5	-	-	-
2025年1月末	34,103	10.0	4,797.95	4.6	98.4	0.6	-	-
2月末	32,806	5.8	4,616.34	0.6	98.4	0.6	-	-
3月末	32,743	5.6	4,626.52	0.9	96.5	1.6	-	-
4月末	32,727	5.5	4,641.96	1.2	97.5	1.2	-	-
5月末	34,287	10.6	4,878.83	6.4	97.8	1.1	-	-
(期末)2025年6月16日	34,028	9.7	4,836.29	5.4	98.5	-	-	-

(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：31,010円 期末：34,028円 騰落率：9.7%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は上昇し、このような投資環境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」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、2度の急落に見舞われたものの、当作成期首の水準を上回りました。

国内株式市況は、当作成期首より円安の進行などが好感されて上昇し、2024年7月上旬には史上最高値を更新しました。その後、米国の対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落し、7月末から8月初旬にかけては、日銀の利上げ決定と植田日銀総裁のタカ派発言、米国の雇用統計の悪化などを受けて急速に円高が進行し、株価は歴史的な急落に

見舞われました。しかし、内田日銀副総裁のハト派発言などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落直前の水準をほぼ回復しました。その後は、9月中旬にかけて円高が進行したことなどから一時的に下落しましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、徐々に下値を切上げて年末まで緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米政権による関税引き上げや米国の経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりましたが、3月中旬以降は、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことや、円高が急速に進行したことなどから株価は急落しましたが、同日9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことや企業の旺盛な自社株買いなどが好感されて、株価は続伸して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」

日銀の追加利上げ観測などで金利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、緩やかな金融環境が継続する」ことが見込まれる中、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や新NISA (少額投資非課税制度) の投資枠拡大による個人投資家の株式市場への資金流入期待も根強く、堅調な株価推移を予想します。

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

◆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、小売業、情報・通信業、空運業などの組入比率を引き上げた一方、食料品、電気・ガス業、石油・石炭製品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、三菱UFJフィナンシャルグループの組入比率の引き上げ、鹿島建設や日本航空などの新規組み入れを行った一方、第一三共、本田技研、コスモエネルギーHLDG Sなどの組入比率の引き下げを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期における参考指数 (T O P I X (配当込み)) の騰落率は5.4%、当ファンドの基準価額の騰落率は9.7%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：医薬品のアンダーウエートや繊維製品のオーバーウエート

・銘柄選択効果：東レ、富士通、ネットワンシステムズ

○主なマイナス要因

・業種配分効果：鉄鋼のオーバーウエートやその他製品のアンダーウエート

・銘柄選択効果：任天堂、フルヤ金属、ダイワボウホールディングス

《今後の運用方針》

米中の通商合意を受け、市場では通商政策に起因する景気悲観論の見直しが進みました。また、自社株買いの発表件数や1件当たりの金額の増加が顕著に見られるなど、企業の株主還元姿勢がより積極化しており、これらが株価の下

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

支え要因となりそうです。一方で、米国の関税政策を巡る法廷闘争が進行するなど、先行き不透明感が相場の上値を抑える可能性や、米国の関税政策が日本や世界経済に与える影響には注意が必要です。

米国の関税政策の影響を含めた実体経済の不確実性が依然として高い状況にあることから、特定の相場変動の影響を受けにくいポートフォリオを構築する方針です。銘柄選択においては、中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業、2025年度業績の見通しが堅調な企業、資本効率の改善や株主還元の上に取り組み企業などに注目してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	113円 (113) (0)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	113

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 1,659.8 (141.7)	千円 4,324,719 (-)	千株 1,712	千円 4,403,867

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年6月18日から2025年6月16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 株式先物取引	百万円 241	百万円 240	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

国内株式

銘 柄	期 首			当 期 末			銘 柄	期 首			当 期 末			銘 柄	期 首			当 期 末				
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		
建設業 (3.5%)	千株	千株	千円	千株	千株	千円	電気機器 (17.2%)	千株	千株	千円	千株	千株	千円	B I P R O G Y	千株	千株	千円	千株	千株	千円		
大林組	-	3.3	7,283	-	3.3	7,283	キョクシアホールディングス	-	7.9	15,871	-	7.9	15,871	日本電信電話	30.2	-	-	30.2	-	-		
鹿島建設	-	21.7	79,291	-	21.7	79,291	イビデン	-	6.9	41,137	-	6.9	41,137	K D D I	-	16.4	39,983	-	16.4	39,983		
住友林業	6.1	-	-	6.1	-	-	日立	2.7	10	40,140	2.7	10	40,140	K A D O K A W A	11.8	-	-	11.8	-	-		
食料品 (0.6%)							明電舎	7	-	-	7	-	-	S C S K	-	5.6	24,432	-	5.6	24,432		
日本ハム	8.9	-	-	8.9	-	-	ダイヘン	-	1.4	8,666	-	1.4	8,666	コナミグループ	2.6	-	-	2.6	-	-		
アサヒグループホールディング	6.9	-	-	6.9	-	-	富士通	22.6	27.2	94,220	22.6	27.2	94,220	卸売業 (5.2%)								
コカ・コーラボトラーズJHD	-	6.3	14,858	-	6.3	14,858	ソニーグループ	8.2	42.9	160,274	8.2	42.9	160,274	ダイワボウHD	-	10.8	26,757	-	10.8	26,757		
日清食品HD	5.1	-	-	5.1	-	-	T D K	6	-	-	6	-	-	アズワン	6.9	3.7	8,976	6.9	3.7	8,976		
繊維製品 (1.6%)							キーエンス	0.5	-	-	0.5	-	-	豊田通商	-	9.3	27,895	-	9.3	27,895		
東レ	-	40.6	39,788	-	40.6	39,788	シスメックス	18.7	5.2	12,888	18.7	5.2	12,888	三菱商事	22.6	21.6	62,402	22.6	21.6	62,402		
化学 (6.3%)							村田製作所	3.9	-	-	3.9	-	-	小売業 (6.4%)								
東亜合成	29.9	-	-	29.9	-	-	東京エレクトロロン	2.1	2	48,030	2.1	2	48,030	マツキヨココカラ&カンパニー	-	7.8	22,210	-	7.8	22,210		
信越化学	2	18.5	82,029	2	18.5	82,029	輸送用機器 (6.2%)							セブン&アイ・HLDGS	-	23.9	53,081	-	23.9	53,081		
花王	5.4	6.6	44,127	5.4	6.6	44,127	デンソー	34.9	31.7	60,166	34.9	31.7	60,166	FOOD&LIFE COMPAN	-	4.7	30,921	-	4.7	30,921		
デクセリアルズ	-	12.9	27,231	-	12.9	27,231	トヨタ自動車	-	8.1	20,691	-	8.1	20,691	パンパシフィックHD	14.3	11	51,315	14.3	11	51,315		
ニッポ	7.3	-	-	7.3	-	-	新明和工業	-	6.5	9,652	-	6.5	9,652	銀行業 (7.5%)								
医薬品 (2.8%)							アイシン	-	34.5	61,375	-	34.5	61,375	三菱UFJフィナンシャルG	11	63.5	124,015	11	63.5	124,015		
武田薬品	-	15.8	68,508	-	15.8	68,508	本田技研	47.8	-	-	47.8	-	-	りそなホールディングス	55.5	-	-	55.5	-	-		
第一三共	19.3	-	-	19.3	-	-	スズキ	26.2	-	-	26.2	-	-	三井住友フィナンシャルG	8.7	5.9	21,269	8.7	5.9	21,269		
石油・石炭製品 (-)							精密機器 (1.7%)							ふくおかフィナンシャルG	-	6.4	25,574	-	6.4	25,574		
コスモエネルギーHLDGS	9.7	-	-	9.7	-	-	テルモ	20	-	-	20	-	-	山陰合同銀行	-	9.7	11,843	-	9.7	11,843		
ゴム製品 (1.7%)							H O Y A	-	2.5	41,200	-	2.5	41,200	保険業 (3.2%)								
TOYO T I R E	-	13.7	40,421	-	13.7	40,421	その他製品 (1.8%)							MS & A D	18.5	-	-	18.5	-	-		
ガラス・土石製品 (1.2%)							フルヤ金属	-	2.4	5,961	-	2.4	5,961	東京海上HD	14.2	8.2	48,544	14.2	8.2	48,544		
日東紡績	-	2	10,160	-	2	10,160	大日本印刷	-	6.2	13,137	-	6.2	13,137	T & Dホールディングス	-	9	29,295	-	9	29,295		
M A R U W A	1.9	-	-	1.9	-	-	任天堂	-	2	23,890	-	2	23,890	不動産業 (2.6%)								
ニチアス	3.4	3.9	19,812	3.4	3.9	19,812	電気・ガス業 (0.5%)							東急不動産HD	46.6	-	-	46.6	-	-		
鉄鋼 (1.8%)							関西電力	16.6	-	-	16.6	-	-	三菱地所	-	24	64,212	-	24	64,212		
大和工業	-	5.1	44,752	-	5.1	44,752	九州電力	24.8	9.9	11,914	24.8	9.9	11,914	サービス業 (2.1%)								
中部鋼板	4.5	-	-	4.5	-	-	陸運業 (1.8%)							日本M&Aセンターホールデ	-	24.6	17,510	-	24.6	17,510		
非鉄金属 (2.9%)							東急	11.5	-	-	11.5	-	-	U Tグループ	12	-	-	12	-	-		
三井金属	-	3.2	15,203	-	3.2	15,203	セイノーホールディングス	-	20.4	45,033	-	20.4	45,033	エムスリー	-	4.9	9,863	-	4.9	9,863		
住友電工	38.7	19.1	54,740	38.7	19.1	54,740	空運業 (3.2%)							リクルートホールディングス	-	3.1	24,610	-	3.1	24,610		
金属製品 (-)							日本航空	-	27.7	77,089	-	27.7	77,089	合計	株数、金額	748.3	837.8	2,443,476	株数、金額	748.3	837.8	2,443,476
リンナイ	13	-	-	13	-	-	倉庫・運輸関連業 (0.8%)							銘柄数<比率>	50銘柄	65銘柄	<98.5%>	銘柄数<比率>	50銘柄	65銘柄	<98.5%>	
機械 (7.8%)							三菱倉庫	-	15.8	18,691	-	15.8	18,691	情報・通信業 (9.6%)								
三浦工業	-	2.2	6,262	-	2.2	6,262	GMOペイメントゲートウェイ	-	8	71,088	-	8	71,088	GMOペイメントゲートウェイ	-	8	71,088	-	8	71,088		
ツガミ	8.6	4.2	7,732	8.6	4.2	7,732	野村総合研究所	8.3	-	-	8.3	-	-	J M D C	-	3.5	13,405	-	3.5	13,405		
オークマ	-	5.8	21,837	-	5.8	21,837	L I N E ヤフー	-	44.9	23,410	-	44.9	23,410	オービックビジネスC	-	1	8,432	-	1	8,432		
小松製作所	16.2	6.3	28,148	16.2	6.3	28,148	ネットワンシステムズ	9.9	-	-	9.9	-	-	合計	株数、金額	748.3	837.8	2,443,476	株数、金額	748.3	837.8	2,443,476
ダイフク	-	10.4	38,032	-	10.4	38,032	倉庫・運輸関連業 (0.8%)							銘柄数<比率>	50銘柄	65銘柄	<98.5%>	銘柄数<比率>	50銘柄	65銘柄	<98.5%>	
ホシザキ	8.6	-	-	8.6	-	-	三菱倉庫	-	15.8	18,691	-	15.8	18,691	情報・通信業 (9.6%)								
三菱重工業	26.2	24.5	87,759	26.2	24.5	87,759	GMOペイメントゲートウェイ	-	8	71,088	-	8	71,088	GMOペイメントゲートウェイ	-	8	71,088	-	8	71,088		

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

銘 柄	当 期			期 末		
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価
トヨタ自動車	45.7	121,127	2,650	45.7	121,127	2,650
アイシン	39.3	106,812	2,717	39.3	106,812	2,717
三菱UFJフィナンシャルG	63.5	105,291	1,658	63.5	105,291	1,658
ソニーグループ	30.1	104,169	3,460	30.1	104,169	3,460
東レ	129.4	101,134	781	129.4	101,134	781
富士通	28	81,368	2,906	28	81,368	2,906
三菱重工業	29.6	80,528	2,720	29.6	80,528	2,720
信越化学	17.9	80,154	4,477	17.9	80,154	4,477
日本航空	28.9	79,360	2,746	28.9	79,360	2,746
鹿島建設	23.6	75,739	3,209	23.6	75,739	3,209
三井住友フィナンシャルG	22.9	119,060	5,199	22.9	119,060	5,199
東急不動産HD	107.1	108,548	1,013	107.1	108,548	1,013
第一三共	21.8	106,167	4,870	21.8	106,167	4,870
トヨタ自動車	37.6	97,816	2,601	37.6	97,816	2,601
東レ	88.8	90,300	1,016	88.8	90,300	1,016
ソニーグループ	17.4	88,217	5,069	17.4	88,217	5,069
住友電工	36.5	86,751	2,376	36.5	86,751	2,376
デンソー	37.5	81,671	2,177	37.5	81,671	2,177
キーエンス	1.3	79,790	61,377	1.3	79,790	61,377
シスメックス	29.3	79,065	2,698	29.3	79,065	2,698

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,443,476 千円	94.7 %
コール・ローン等、その他	135,406	5.3
投資信託財産総額	2,578,883	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,578,883,359円
コール・ローン等	58,187,348
株式(評価額)	2,443,476,990
未収入金	54,150,901
未収配当金	23,068,120
(B) 負債	98,859,272
未払金	31,709,272
未払解約金	67,150,000
(C) 純資産総額(A - B)	2,480,024,087
元本	728,814,313
次期繰越損益金	1,751,209,774
(D) 受益権総口数	728,814,313口
1万口当り基準価額(C / D)	34,028円

* 期首における元本額は763,963,533円、当作成期間中における追加設定元本額は289,563,685円、同解約元本額は324,712,905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） 728,814,313円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,028円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	61,165,932円
受取配当金	61,034,057
受取利息	131,754
その他収益金	121
(B) 有価証券売買損益	218,303,511
売買益	493,342,243
売買損	△ 275,038,732
(C) 先物取引等損益	△ 559,550
取引益	3,492,840
取引損	△ 4,052,390
(D) 当期損益金(A + B + C)	278,909,893
(E) 前期繰越損益金	1,605,070,661
(F) 解約差損益金	△ 750,117,095
(G) 追加信託差損益金	617,346,315
(H) 合計(D + E + F + G)	1,751,209,774
次期繰越損益金(H)	1,751,209,774

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

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9期

(決算日 2025年6月16日)

(作成対象期間 2024年6月18日~2025年6月16日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式
信託期間	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、分配を行わないことがあります。

◇TUZ0217620250616◇

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>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)		期中騰落率 (%)	MSCIコクサイ指数 (参考指数)		株式組入 比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期 中騰落率		税引後 配当込み、円換算	期 中騰落率			
5期末(2021年6月15日)	円 16,227	円 0	35.5%	17,372	46.9%	91.9%	5.5%	百万円 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
9期末(2025年6月16日)	27,207	0	8.6	31,640	4.0	97.6	-	22,587

(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。

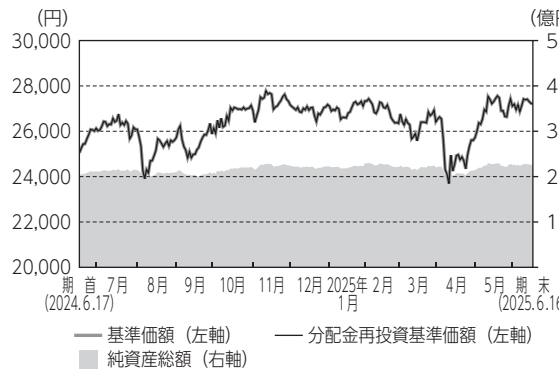
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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: 25,046円

期末: 27,207円 (分配金0円)

騰落率: 8.6% (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、為替相場は円高となりましたが、株式市況が上昇したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはDR (預託証券)、REIT、新株予約権証券を含みます。

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

年 月 日	基 準 価 額		M.S.C.I.コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 率 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2024年 6月17日	25,046	—	30,424	—	98.0
6 月末	26,126	4.3	31,403	3.2	98.0
7 月末	26,081	4.1	29,635	△2.6	98.8
8 月末	25,731	2.7	29,120	△4.3	97.8
9 月末	25,880	3.3	29,470	△3.1	98.4
10 月末	26,914	7.5	31,707	4.2	97.4
11 月末	27,157	8.4	31,882	4.8	96.3
12 月末	27,106	8.2	33,154	9.0	96.0
2025年 1 月末	27,334	9.1	33,260	9.3	94.8
2 月末	26,351	5.2	31,483	3.5	96.4
3 月末	26,421	5.5	30,330	△0.3	95.9
4 月末	25,722	2.7	29,050	△4.5	96.6
5 月末	27,113	8.3	31,130	2.3	97.2
(期末)2025年 6月16日	27,207	8.6	31,640	4.0	97.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.6.18~2025.6.16)

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、欧米の経済指標の下振れにより利下げ期待が高まったことを受け、2024年7月半ばまで上昇基調で推移しました。しかし7月後半に入ると、米国における対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、米国雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかにかき増え、急落しました。その後は、経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感し、急反発しました。9月中旬以降は、実際にFRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことなどもあり、上昇基調で推移しました。11月初旬の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まったことも、上昇基調を後押ししました。12月中旬には、FRBが0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しました。しかし2025年1月中旬以降は、米国のCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、米国の経済指標の悪化やトランプ米国内閣による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しました。4月に入ると、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて大幅に下落したのち、同政権が発動したばかりの相互関税の一部を90日間停止すると表明すると反発しました。5月以降は、米中双方が関税を大幅に引き下げたことなどが好感されて、続伸して当作成期末を迎えました。

為替相場

投資対象通貨の為替相場は、円高米ドル安が進む中、対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩やかな環境が続くとの見通しなどから、円安基調で始まりまし。2024年7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において緩やかな金融政策を修正するとの観測が強まったことなどから大幅な円高に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。10月以降は、米国金利が大きく上昇したことなどで日米金利差の拡大が意識され、円安が大きく進行了。2025年1月に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月から4月にかけては、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。5月に入ると、関税交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから円安が進行了しましたが、その後は国内金利の上昇を受けた金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、当作成期末を迎えました。

ユーロ対円為替相場もおおむね米ドル円相場に似た動きとなりましたが、2025年3月にドイツの財政ルール改正案が可決され、国防費とインフラ（社会基盤）投資を大幅に増加させる方針が決定されたことを受けてユーロ買いの動きが強まったことから、下落率は米ドル円相場に比べて抑えられました。

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

(2024.6.18~2025.6.16)

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、資本財・サービス、公益事業のオーバーウエート幅を引き上げたほか、金融のオーバーウエート幅を引き下げました。一方、情報技術と一般消費財・サービスを引き続きアンダーウエートとしたほか、ヘルスクアをオーバーウエートからアンダーウエートへと引き下げました。

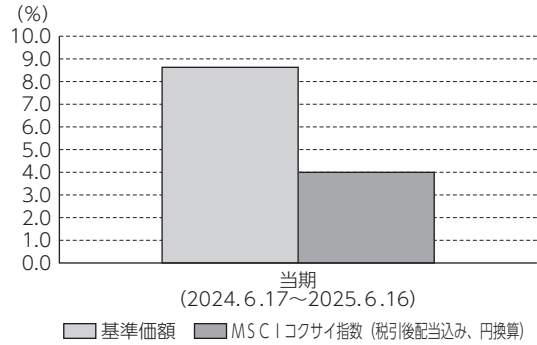
地域別では、英国のオーバーウエート幅を引き上げたほか、カナダのオーバーウエート幅を引き下げました。一方、ドイツを全部売却しアンダーウエートとしました。

個別銘柄では、米国のテクノロジー・ソリューションメーカーPTC、アイランドのCRO（臨床研究機関）であるICONを新規購入しました。一方、ドイツの化学品卸売大手BRENTAG、米国のITコンサルティング・サービス会社SCIENCE APPLICATIONSを全部売却しました。

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す。

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	
	2024年 6月18日	2025年 6月16日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	17,206

(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 (2024.6.18~2025.6.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	273円	1.034%	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26,387円です。
(投信会社)	(267)	(1.011)	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)	(5)	(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	6	0.023	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(6)	(0.023)	
有価証券取引税	10	0.037	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)	(10)	(0.037)	
その他費用	6	0.024	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)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	295	1.119	

(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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		(49)	(349,074)	241.5	622,373
		(-)	(-)		
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		(3,949.86)	(44,978)	2,560.34	30,907
		(-)	(-)		
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		(45.39)	(1,959)	813.9	11,303
		(-)	(-)		
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		(487.84)	(2,771)	408	2,329
		(-)	(-)		
	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		(2,089.31)	(5,300)	591.63	639
		(-)	(-)		
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		(15.7)	(152)	406.01	3,545
		(-)	(-)		
インド	百株	千インド・ルピー	百株	千インド・ルピー	
	(256.15)	(43,775)	265.1	44,781	
	(-)	(-)			
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(4.17)	(64)	131.3	2,048	
	(-)	(-)			
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(1,790.82)	(3,551)	1,756.53	2,684	
	(-)	(-)			
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(98.3)	(632)	791.1	4,486	
	(-)	(-)			
ユーロ (イタリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(1,024.55)	(1,621)	658.08	1,154	
	(-)	(-)			
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	(2,917.84)	(5,870)	3,337.01	10,373	
	(-)	(-)			

(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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		18,406,197千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		21,153,391千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		0.87

(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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
ICON PLC (アイルランド)	24,017	870,509	36.245	79.11	725,374	9,169
PTC INC (アメリカ)	32,641	822,324	25.193	9.874	637,338	64,547
RECKITT BENCKISER GROUP PLC (イギリス)	77,972	735,442	9.432	40.601	620,934	15,293
TRANSUNION (アメリカ)	58,741	709,553	12.079	32.652	590,026	18,070
UBER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	62.43	655,372	10,497	235.9	583,883	2,475
ATMOS ENERGY CORP (アメリカ)	29,462	550,202	18.674	69.342	556,564	8,026
OLD DOMINION FREIGHT LINE (アメリカ)	18.01	525,273	29,165	85.73	506,440	5,907
MOLINA HEALTHCARE INC (アメリカ)	11,003	507,588	46.131	16.841	460,726	27,357
NASDAQ INC (アメリカ)	46,282	497,988	10,759	175.653	435,867	2,481
ELIS SA (フランス)	148,527	495,711	3,337	8.47	385,155	45,472

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

区 分	決 算 期 当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 9,432	百万円 -	% -	百万円 8,973	百万円 43	% 0.5
為替予約	7,535	-	-	6,925	-	-
コール・ローン	57,269	-	-	-	-	-

(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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,982千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13千円
(B)/(A)	0.3%

※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
卸売業 (100.0%)	千株	千株	千円
伊藤忠	70	111.3	830,409
保険業 (-)			
T & Dホールディングス	233.8	-	-
合 計	株 数、金 額 銘柄数 <比率>	千株 303.8 2銘柄	千円 830,409 1銘柄 <3.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 首 当 期 末		業 種 等
			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	
ATMOS ENERGY CORP	-	271.39	4,151	599,631	公益事業
DANAHER CORP	51.12	-	-	-	ヘルスケア
LKQ CORP	732.42	-	-	-	一般消費財・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	216.65	160.32	5,076	733,129	金融
NASDAQ INC	273.69	699.61	5,987	864,781	金融
MOLINA HEALTHCARE INC	105.5	179.61	5,354	773,353	ヘルスケア
CLEAN HARBORS INC	190.53	230.99	5,240	756,795	資本財・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	-	170.29	2,727	393,935	資本財・サービス
COPART INC	506.93	220.75	1,072	154,908	資本財・サービス
SILGAN HOLDINGS INC	400.71	714.84	3,870	559,029	素材
HCA HEALTHCARE INC	143.11	113.5	4,212	608,426	ヘルスケア
SCIENCE APPLICATIONS INTE	326.52	-	-	-	資本財・サービス
ENSTAR GROUP LTD	69.58	-	-	-	金融
AERCAP HOLDINGS NV	396.5	455.1	5,271	761,364	資本財・サービス
ICU MEDICAL INC	166.42	-	-	-	ヘルスケア
HYATT HOTELS CORP - CL A	-	133.16	1,738	251,079	一般消費財・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	254.5	262.31	5,001	722,311	資本財・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	93.21	-	-	-	情報技術
TRANSUNION	-	581.98	4,887	705,848	資本財・サービス
CHEMED CORP	12.36	-	-	-	ヘルスケア
UBER TECHNOLOGIES INC	-	547.97	4,599	664,203	資本財・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	845.74	850.39	7,330	1,058,650	生活必需品
ICON PLC	-	232.21	3,382	488,481	ヘルスケア
GLOBE LIFE INC	448.71	505.62	6,056	874,726	金融
HOULIHAN LOKEY INC CLASS A	202.06	181.9	3,117	450,241	金融
PTC INC	-	313.84	5,314	767,529	情報技術
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,436.26 19銘柄	6,825.78 19銘柄	84,395 12,188,428	<54.0%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT	685.23	-	-	-	生活必需品
CONSTELLATION SOFTWARE INC	25.6	21.35	10,312	1,095,756	情報技術
INTACT FINANCIAL CORP	574.3	495.27	15,328	1,628,817	金融
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,285.13 3銘柄	516.62 2銘柄	25,640 2,724,573	<12.1%>

銘 柄	株 数	株 数	期 首 当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	4,689.39	4,769.23	32,979	606,487	金融
香 港 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,689.39 1銘柄	4,769.23 1銘柄	32,979 <2.7%>	606,487 <2.7%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	-	766.37	3,905	764,017	生活必需品
RS GROUP PLC	4,746.55	5,168.24	2,876	562,656	資本財・サービス
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	1,257.81	1,567.43	3,011	589,048	金融
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,004.36 2銘柄	7,502.04 3銘柄	9,792 1,915,722	<8.5%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	390.31	-	-	-	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	390.31 1銘柄	- -	- -	<->
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HDFC BANK LIMITED	2,958.43	2,949.48	565,592	955,850	金融
インド・ルピー 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,958.43 1銘柄	2,949.48 1銘柄	565,592 <4.2%>	955,850 <4.2%>
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	127.13	-	-	-	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	127.13 1銘柄	- -	- -	<->
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ELIS SA	-	1,485.27	3,511	584,821	資本財・サービス
ENGIE	4,434.77	2,983.79	5,930	987,747	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,434.77 1銘柄	4,469.06 2銘柄	9,441 1,572,569	<7.0%>
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BRENTNAG SE	692.8	-	-	-	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	692.8 1銘柄	- -	- -	<->
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FINECOBANK SPA	3,583.1	3,949.57	7,539	1,255,817	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,583.1 1銘柄	3,949.57 1銘柄	7,539 1,255,817	<5.6%>
ユ ー ロ 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,837.8 4銘柄	8,418.63 3銘柄	16,981 2,828,387	<12.5%>
ファン ド 合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	29,601.68 31銘柄	30,981.78 29銘柄	- 21,219,450	<93.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >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	株 数	株 数	期 首 当 期 末		業 種 等
			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	4,900	-	-	
ファン ド 合 計	証券数、金額 銘柄数<比率>	4,900 1銘柄	4,900 1銘柄	- -	<->

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 22,049,859	% 95.6
コール・ローン等、その他	1,012,708	4.4
投資信託財産総額	23,062,568	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.42円、1カナダ・ドル=106.26円、1香港ドル=18.39円、1イギリス・ポンド=195.63円、1スイス・フラン=177.81円、1インド・ルピー=1.69円、1ユーロ=166.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (21,625,061千円) の投資信託財産総額 (23,062,568千円) に対する比率は、93.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			23,062,568,557円
コール・ローン等			686,075,473
株式(評価額)			22,049,859,789
未収入金			276,759,797
未収配当金			49,873,498
(B) 負債			474,950,651
未払金			355,505,000
未払解約金			5,199,997
未払信託報酬			113,643,589
その他未払費用			602,065
(C) 純資産総額(A - B)			22,587,617,906
元本			8,302,283,834
次期繰越損益金			14,285,334,072
(D) 受益権総口数			8,302,283,834口
1万口当り基準価額(C / D)			27,207円

* 期首における元本額は8,112,466,833円、当作成期間中における追加設定元本額は675,471,514円、同解約元本額は485,654,513円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,207円です。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項目	当	期
(A) 配当等収益		327,040,825円
受取配当金		308,600,670
受取利息		17,948,036
その他収益金		492,119
(B) 有価証券売買損益		1,594,114,652
売買益		3,969,364,847
売買損		△ 2,375,250,195
(C) 信託報酬等		△ 230,085,164
(D) 当期損益金(A + B + C)		1,691,070,313
(E) 前期繰越損益金		6,730,325,880
(F) 追加信託差損益金		5,863,937,879
(配当等相当額)	(	5,273,257,967)
(売買損益相当額)	(	590,679,912)
(G) 合計(D + E + F)		14,285,334,072
次期繰越損益金(G)		14,285,334,072
追加信託差損益金		5,863,937,879
(配当等相当額)	(	5,273,257,967)
(売買損益相当額)	(	590,679,912)
分配準備積立金		8,421,396,193

(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：156,349,800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		287,880,330円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		1,403,189,983
(c) 収益調整金		5,863,937,879
(d) 分配準備積立金		6,730,325,880
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		14,285,334,072
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		14,285,334,072
(h) 受益権総口数		8,302,283,834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6期

(決算日 2025年5月14日)

(作成対象期間 2024年5月15日~2025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。

◇TUZ0222320250514◇

最近5期の運用実績

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 受託証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配前)	税込み 分配金	期中 騰落率						
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
6期末(2025年5月14日)	25,806	0	△6.8	24,832	6.4	93.4	-	-	34,611

(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>)

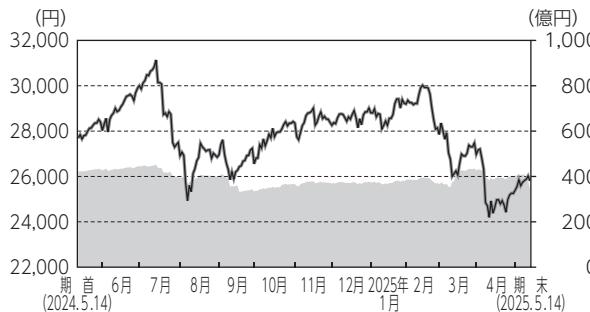
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 27,694円

期末: 25,806円 (分配金0円)

騰落率: △6.8% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は、世界株式市況は上昇しましたが、銘柄選択が振るわなかったことや円高が進行したことにより、下落しました。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 組入比率	投資証券 組入比率
	円	%	円	%	%	%	%	%
(期首)2024年5月14日	27,694	-	23,330	-	92.5	-	-	-
5月末	28,030	1.2	23,364	0.1	94.7	-	-	-
6月末	30,003	8.3	24,736	6.0	97.0	-	-	-
7月末	26,915	△2.8	23,367	0.2	95.1	-	-	-
8月末	26,949	△2.7	22,945	△1.7	95.3	-	-	-
9月末	26,556	△4.1	23,349	0.1	96.8	-	-	-
10月末	28,357	2.4	24,911	6.8	95.9	-	-	-
11月末	28,257	2.0	24,855	6.5	94.0	-	-	-
12月末	28,806	4.0	25,901	11.0	96.8	-	-	-
2025年1月末	29,193	5.4	25,929	11.1	93.5	-	-	-
2月末	27,855	0.6	24,709	5.9	93.3	-	-	-
3月末	26,979	△2.6	23,946	2.6	93.4	-	-	-
4月末	25,394	△8.3	22,907	△1.8	92.9	-	-	-
(期末)2025年5月14日	25,806	△6.8	24,832	6.4	93.4	-	-	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.5.15~2025.5.14)

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2024年7月半ばにかけて、米国のインフレ率の低下傾向を受けて利下げ期待が高まったことやAI（人工知能）関連企業の高成長期待を背景に、上昇基調で推移しました。しかし7月後半から8月の頭にかけては、対中輸出規制強化への懸念や市場予想を下回った米国雇用統計といった材料を受け、下落しました。その後は、経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが好感され、市場は反発に転じました。9月中旬から2025年2月半ばにかけては、FRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことや、11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したこと、市場予想を下回る米国CPI（消費者物価指数）、良好な企業決算などが好感され、上昇基調で推移しました。2月下旬から3月末にかけては、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念が強まり、下落しました。4月2日に発表された米国の相互関税政策が事前予想よりも厳しいものとなったことなどが嫌気されて株価は急落しましたが、同日9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。その後、当作成期末にかけても、米国と英国の間で関税をめぐる合意がなされたことや米国と中国の間で暫定的な関税率の引き下げ合意に至ったことなどが好感され、上昇して当作成期末を迎えました。

為替相場

米ドル対円相場は下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2024年7月半ばにかけて、日本政府・日銀の為替介入があったものの、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩やかな環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。しかし7月半ばから9月にかけては、日銀が金融政策決定会合において、緩やかな金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことなどから日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が進行しました。11月下旬には、米国金利の低下や日銀総裁が利上げ継続方針を示したことなどから円高に転じる場面もありましたが、12月には米国金利の上昇や日銀の政策金利据え置きなどから、再び円安が進行しました。2025年1月には、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月から4月半ばにかけても、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げ方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。その後、当作成期末にかけては、米国と各国の関税交渉の進展を受けて市場参加者のリスク回避姿勢が後退し、円安基調に転じました。

前作成期末における「今後の運用方針」

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

ポートフォリオについて

(2024.5.15~2025.5.14)

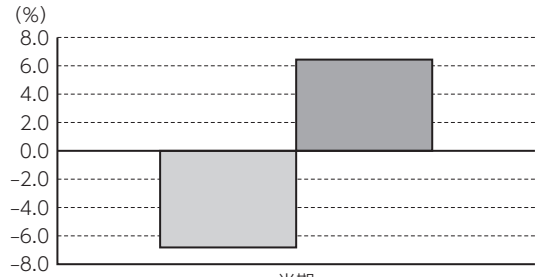
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で、寄与度の高かった銘柄はAPPLOVIN CORP（米国、情報技術）やPHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC（米国、生活必需品）、マイナス要因となった銘柄はNOVO NORDISK A/S（デンマーク、ヘルスケア）やALPHABET INC（米国、コミュニケーション・サービス）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。



当期 (2024.5.14~2025.5.14)

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	単位	当期
		2024年5月15日 ~2025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)	17,000

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てしており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

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 (2024.5.15~2025.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	282円	1.013%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は27,840円です。
(投信会社)	(276)	(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)	(2)	(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)	(5)	(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	17	0.060	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式会社)	(17)	(0.060)	
有価証券取引税	10	0.036	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式会社)	(10)	(0.036)	
その他費用	37	0.134	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(7)	(0.026)	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)	(29)	(0.102)	インドキャピタルゲイン税、信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	346	1.242	

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

■売買および取引の状況
株 式

(2024年5月15日から2025年5月14日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 42,531.49 (2,722.11)	千アメリカ・ドル 407,230 (△ 15)	百株 31,567.67	千アメリカ・ドル 412,187
	カナダ	百株 917.59 ()	千カナダ・ドル 5,133 ()	百株 406.36	千カナダ・ドル 2,410
	台湾	百株 760 ()	千台湾ドル 81,222 ()	百株 920	千台湾ドル 81,303
	イギリス	百株 4,937.98 ()	千イギリス・ポンド 6,018 (△ 39)	百株 19,321.08	千イギリス・ポンド 13,254
	スイス	百株 952.67 ()	千スイス・フラン 8,490 ()	百株 514.47	千スイス・フラン 4,343
	デンマーク	百株 155.47 ()	千デンマーク・クローネ 7,434 ()	百株 1,402.19	千デンマーク・クローネ 80,606
	インド	百株 1,695.92 ()	千インド・ルピー 137,160 ()	百株 4,228.3	千インド・ルピー 396,241
	アラブ首長国連邦	百株 275.3 ()	千アラブ首長国連邦・ディルハム 11,119 ()	百株 94.97	千アラブ首長国連邦・ディルハム 3,809
	ブラジル	百株 2,832 ()	千ブラジル・リアル 9,912 ()	百株 6,583	千ブラジル・リアル 22,064
	ユーロ (オランダ)	百株 ()	千ユーロ ()	百株 61.17	千ユーロ 4,401
ユーロ (フランス)	百株 936.23 ()	千ユーロ 6,039 ()	百株 1,503.98	千ユーロ 9,361	
ユーロ (ドイツ)	百株 242.6 ()	千ユーロ 5,219 ()	百株 834.09	千ユーロ 5,776	
ユーロ (スペイン)	百株 830.67 ()	千ユーロ 883 ()	百株 580.54	千ユーロ 389	
ユーロ (イタリア)	百株 4,722.62 ()	千ユーロ 6,820 ()	百株 969.23	千ユーロ 2,415	
ユーロ (その他)	百株 589.62 ()	千ユーロ 1,860 ()	百株 807.96	千ユーロ 2,399	
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 7,321.74 ()	千ユーロ 20,823 ()	百株 4,756.97	千ユーロ 24,744	

(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

(2024年5月15日から2025年5月14日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	142,185,189千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,074,170千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.83

(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

(2024年5月15日から2025年5月14日まで)

銘柄	買 付			売 付		
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価
NVIDIA CORP (アメリカ)	千株	千円	円	千株	千円	円
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	100.153	3,152,940	31,481	266.54	4,515,293	16,940
MICROSOFT CORP (アメリカ)	110.281	3,000,990	27,212	67.759	4,056,922	59,872
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	48.019	2,973,319	61,919	47.523	3,863,131	81,289
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	397.537	2,579,827	6,489	137.414	3,211,219	23,368
AT&T INC (アメリカ)	576.995	1,963,348	3,402	85.812	2,468,998	28,772
APPLE INC (アメリカ)	56.44	1,948,483	34,523	83.499	2,330,249	27,907
UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	23.354	1,933,858	82,806	85.333	2,120,072	24,844
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	22.556	1,927,467	85,452	16.967	2,036,615	120,033
PROGRESSIVE CORP (アメリカ)	41.459	1,608,852	38,805	56.44	1,798,936	31,873
E X X O N M O B I L C O R P (アメリカ)	93.621	1,595,964	17,047	23.354	1,781,967	76,302

(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

当期中における利害関係人との取引はありません。

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）

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	—	4,853.85	3,213	473,407	金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	467.04	813.55	8,099	1,193,329	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	2,197.4	9,371	1,380,763	コミュニケーション・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	609.81	2,841	418,579	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	211.14	—	—	—	金融
SERVICENOW INC	59.76	—	—	—	情報技術
CMS ENERGY CORP	—	316.49	2,191	322,855	公益事業
BROADCOM INC	30.03	—	—	—	情報技術
DTE ENERGY COMPANY	—	102.9	1,366	201,388	公益事業
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	327.07	2,874	423,469	生活必需品
COCA-COLA CO/THE	1,340.09	194.93	1,344	198,046	生活必需品
AMAZON.COM INC	715.17	—	—	—	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	—	390.1	4,270	629,104	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	550.58	492.14	3,548	522,847	公益事業
ALPHABET INC-CL C	271.33	—	—	—	コミュニケーション・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	—	260.04	1,882	277,338	金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	187.98	4,860	716,167	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	349.48	—	—	—	ヘルスケア
KROGER CO	—	484.62	3,270	481,872	生活必需品
ELI LILLY & CO	212.19	53.41	3,984	587,066	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	195.05	—	—	—	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	288.48	38.81	2,546	375,109	コミュニケーション・サービス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	—	503.81	2,050	302,026	生活必需品
MERCK & CO. INC.	203.11	—	—	—	ヘルスケア
MCKESSON CORP	—	24.8	1,705	251,299	ヘルスケア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	806.55	961.49	15,751	2,320,613	生活必需品
ALTRIA GROUP INC	—	1,384.65	7,819	1,151,990	生活必需品
CIGNA CORP	—	236.6	7,142	1,052,336	ヘルスケア
XCEL ENERGY INC	—	486.4	3,322	489,518	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	318.12	346.54	5,500	810,407	生活必需品
EXELON CORP	—	987.29	4,242	625,030	公益事業
PEPSICO INC	162.69	—	—	—	生活必需品
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	1,918.12	1,076.13	1,311	193,267	エネルギー
SYNOPSIS INC	79.53	—	—	—	情報技術
SOUTHERN CO/THE	546.28	—	—	—	公益事業
AT&T INC	—	4,690.75	12,407	1,827,928	コミュニケーション・サービス
APPLOVIN CORP CLASS A	783.7	—	—	—	情報技術
ELEVANCE HEALTH INC	—	56.21	2,110	310,884	ヘルスケア
WALMART INC	436.56	—	—	—	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	293.86	123.89	4,412	650,052	金融
NVIDIA CORP	95.71	—	—	—	情報技術
NETFLIX INC	80.08	58.88	6,703	987,572	コミュニケーション・サービス
ORACLE CORP	58.29	—	—	—	情報技術
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	848.09	7,093	1,045,074	金融
ICICI BANK LTD-SPON ADR	1,589.7	1,979.73	6,636	977,689	金融
DUKE ENERGY CORP	—	540.73	6,114	900,780	公益事業
MICROSOFT CORP	319.07	121.67	5,464	805,112	情報技術
MONDELEZ INTERNATIONAL INCA	392.8	—	—	—	生活必需品
CHUBB LTD	—	160.6	4,582	675,124	金融
ALLSTATE CORP	—	207.89	4,211	620,409	金融
PROGRESSIVE CORP	—	341.19	9,641	1,420,509	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,774.51 28銘柄	26,460.44 35銘柄	173,888 <74.0%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	706.59	1,217.82	7,565	799,933	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	706.59 1銘柄	1,217.82 1銘柄	7,565 <2.3%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,060	900	87,210	422,235	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,060 1銘柄	900 1銘柄	87,210 <1.2%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLENCORE PLC	11,371.37	—	—	—	素材
ASTRAZENECA PLC	257.76	52.13	530	104,104	ヘルスケア
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	310.74	941	184,763	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	3,116.84	—	—	—	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,745.97 3銘柄	362.87 2銘柄	1,472 <0.8%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	—	221.31	1,882	330,636	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	—	216.89	1,954	343,192	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	438.2 2銘柄	3,836 <1.9%>	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	1,354.94	108.22	4,746	104,945	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,354.94 1銘柄	108.22 1銘柄	4,746 <0.3%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
ADANI GREEN ENERGY LTD	1,982.24	1,637.68	156,897	273,002	公益事業
ADANI ENTERPRISES LTD	1,194.67	1,065.13	260,019	452,433	資本財・サービス
ADANI POWER LTD	7,721.29	5,680.2	306,020	532,476	公益事業
ICICI BANK LTD	296.45	279.26	39,950	69,514	金融
インド・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,194.65 4銘柄	8,662.27 4銘柄	762,889 <3.8%>	
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	
INTERNATIONAL HOLDINGS	—	180.33	7,233	290,623	資本財・サービス
アラブ首長国連邦・ディルハム 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	180.33 1銘柄	7,233 <0.8%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	8,028.97	4,277.97	13,745	361,085	エネルギー
ブラジル・リアル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,028.97 1銘柄	4,277.97 1銘柄	13,745 <1.0%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	61.17	—	—	—	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	61.17 1銘柄	— —	— <—>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	1,462.45	887.53	4,740	781,769	エネルギー
BNP PARIBAS	355.58	362.75	2,868	473,093	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,818.03 2銘柄	1,250.28 2銘柄	7,608 1,254,863 <3.6%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	630.23	—	—	—	金融
ALLIANZ SE-REG	—	8.08	283	46,759	金融
SAP SE	—	30.66	804	132,655	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	630.23 1銘柄	38.74 2銘柄	1,087 179,415 <0.5%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	126.45	—	—	—	金融
IBERDROLA SA	—	376.58	572	94,369	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	126.45 1銘柄	376.58 1銘柄	572 94,369 <0.3%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNICREDIT SPA	—	549.14	3,030	499,823	金融
ENEL SPA	—	3,204.25	2,476	408,487	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	3,753.39 2銘柄	5,507 908,311 <2.6%>	
ユーロ(その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SHELL PLC	218.34	—	—	—	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	218.34 1銘柄	— —	— <—>	
通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,854.22 6銘柄	5,418.99 7銘柄	14,776 2,436,960 <7.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	52,719.85 45銘柄	48,027.11 55銘柄	— 32,324,888 <93.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月14日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
コーポレート・ローン等、その他	32,324,888	84.6
投資信託財産総額	5,898,205	15.4
	38,223,093	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=147.33円、1カナダ・ドル=105.74円、1香港ドル=18.89円、1台湾ドル=4.841円、1イギリス・ポンド=196.17円、1スイス・フラン=175.62円、1デンマーク・クローネ=22.11円、1インド・ルピー=1.74円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=40.18円、1ブラジル・リアル=26.27円、1ユーロ=164.92円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(37,221,610千円)の投資信託財産総額(38,223,093千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月14日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			41,548,183,229円
コール・ローン等			4,874,468,374
株式(評価額)			32,324,888,623
未収入金			4,298,545,509
未収配当金			50,280,723
(B) 負債			6,936,826,446
未払金			3,529,411,060
未払解約金			3,211,999,996
未払信託報酬			194,360,327
その他未払費用			1,055,063
(C) 純資産総額(A - B)			34,611,356,783
元本			13,412,338,281
次期繰越損益金			21,199,018,502
(D) 受益権総口数			13,412,338,281口
1万口当り基準価額(C / D)			25,806円

* 期首における元本額は15,218,725,760円、当作成期間中における追加設定元本額は3,891,077,512円、同解約元本額は5,697,464,991円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,806円です。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

■損益の状況

当期 自2024年5月15日 至2025年5月14日

項目	当	期
(A) 配当等収益		710,834,487円
受取配当金		654,540,933
受取利息		56,247,328
その他収益金		46,226
(B) 有価証券売買損益	△	2,516,366,267
売買益		6,366,961,483
売買損	△	8,883,327,750
(C) 信託報酬等	△	448,701,237
(D) 当期損益金(A + B + C)	△	2,254,233,017
(E) 前期繰越損益金		14,843,652,574
(F) 追加信託差損益金		8,609,598,945
(配当等相当額)	(	7,696,093,564)
(売買損益相当額)	(	913,505,381)
(G) 合計(D + E + F)		21,199,018,502
次期繰越損益金(G)		21,199,018,502
追加信託差損益金		8,609,598,945
(配当等相当額)	(	7,696,093,564)
(売買損益相当額)	(	913,505,381)
分配準備積立金		15,105,785,824
繰越損益金	△	2,516,366,267

(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：249,273,398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		262,133,250円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		7,696,093,564
(d) 分配準備積立金		14,843,652,574
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		22,801,879,388
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		22,801,879,388
(h) 受益権総口数		13,412,338,281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11期

(決算日 2025年6月16日)

(作成対象期間 2024年6月18日~2025年6月16日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「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。	

◇TUZ0215120250616◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債組入比率 (%)	債券先物比率 (%)	純資産総額 (百万円)
	円	円	%	期	中			
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
11期末(2025年6月16日)	10,165	0	△2.0	9,690	△3.4	98.7	-	145,900

(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: 10,374円

期末: 10,165円 (分配金0円)

騰落率: △2.0% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

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

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合指数		公 社 債 組入比率	債券先物 率 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2024年 6月17日	10,374	-	10,035	-	98.6	-
6 月末	10,311	△0.6	9,961	△0.7	97.7	2.0
7 月末	10,306	△0.7	9,951	△0.8	97.6	-
8 月末	10,422	0.5	10,067	0.3	94.2	-
9 月末	10,459	0.8	10,095	0.6	97.5	-
10 月末	10,433	0.6	10,044	0.1	95.3	-
11 月末	10,386	0.1	9,974	△0.6	95.4	-
12 月末	10,388	0.1	9,964	△0.7	98.1	-
2025年 1 月末	10,337	△0.4	9,890	△1.4	98.1	0.9
2 月末	10,280	△0.9	9,824	△2.1	98.2	-
3 月末	10,193	△1.7	9,728	△3.1	97.6	-
4 月末	10,236	△1.3	9,785	△2.5	97.5	-
5 月末	10,131	△2.3	9,659	△3.7	96.6	-
(期末)2025年 6月16日	10,165	△2.0	9,690	△3.4	98.7	-

(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

(2024.6.18~2025.6.16)

国内債券市場

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、国内金利はおおむね横ばいで推移しました。2024年7月に日銀は利上げを決定しましたが、その後は米国金利の低下（債券価格は上昇）を受け、国内金利は低下しました。10月以降は、米国金利の上昇や日銀の利上げを受け、国内金利は上昇しました。2025年4月以降は、米国の関税政策による景気減速懸念から国内金利は低下しましたが、当作成期末にかけては過度な景気減速懸念が後退し、国内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

(2024.6.18~2025.6.16)

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。

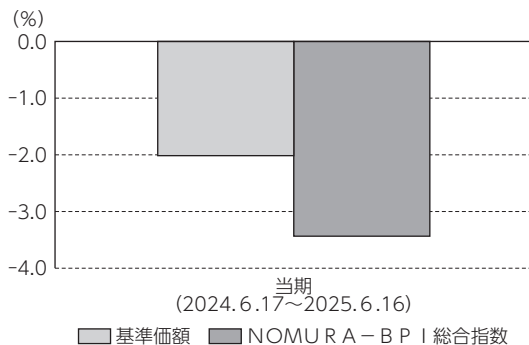
ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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	
	2024年 6月18日 ~2025年 6月16日	
当期分配金 (税込み) (円)	-	
対基準価額比率 (%)	-	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	1,773	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率は異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

当ファンド

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

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2024.6.18~2025.6.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	20円	0.197%	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10,318円です。
(投信会社)	(17)	(0.164)	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発行の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	21	0.200	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (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

(2024年6月18日から2025年6月16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	15,778,974	16,512,594	9,452,395	10,011,439

(注) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	評価額
	口数	口数	
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	134,540,096	140,866,674	145,768,834

(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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 67,300	百万円 2,400	% 3.6	百万円 57,863	百万円 3,011	% 5.2
債券先物取引	7,171	－	－	7,147	－	－
債券オプション取引	－	－	－	74	－	－
コール・ローン	1,053,806	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合98.4%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

種類	当	
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	買付額
公社債	百万円 15,800	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千円 145,768,834	% 99.8
コール・ローン等、その他	288,052	0.2
投資信託財産総額	146,056,887	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象であるネオ・ジャパン債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託および投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2024年6月18日～2025年6月16日）に該当した取引は金利スワップ取引が1件、クレジット・デフォルト・スワップ取引が3件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

金利スワップ取引については、取引の相手方の名称、想定元本、約定受取金利、満期日、約定支払金利その他当該取引の内容に関することについて、また、クレジット・デフォルト・スワップ取引については、取引相手先、想定元本、満期日、取引価格その他当該取引の内容に関することについて調査を委託しました。

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、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			146,056,887,056円
コール・ローン等			288,052,057
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)			145,768,834,999
(B) 負債			156,172,914
未払解約金			9,999,999
未払信託報酬			145,062,754
その他未払費用			1,110,161
(C) 純資産総額(A - B)			145,900,714,142
元本			143,536,143,307
次期繰越損益金			2,364,570,835
(D) 受益権総口数			143,536,143,307口
1万口当り基準価額(C / D)			10,165円

* 期首における元本額は136,829,482,325円、当作成期間中における追加設定元本額は16,165,826,243円、同解約元本額は9,459,165,261円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,165円です。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項目	当	期
(A) 配当等収益		753,972円
受取利息		753,972
(B) 有価証券売買損益	△	2,596,828,029
売買益		92,294,433
売買損	△	2,689,122,462
(C) 信託報酬等	△	298,363,448
(D) 当期損益金(A + B + C)	△	2,894,437,505
(E) 前期繰越損益金	△	3,858,222,059
(F) 追加信託差損益金		9,117,230,399
(配当等相当額)	(	17,380,118,992)
(売買損益相当額)	(△	8,262,888,593)
(G) 合計(D + E + F)		2,364,570,835
次期繰越損益金(G)		2,364,570,835
追加信託差損益金		9,117,230,399
(配当等相当額)	(	17,380,118,992)
(売買損益相当額)	(△	8,262,888,593)
分配準備積立金		8,071,360,539
繰越損益金	△	14,824,020,103

(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		1,899,749,729円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		17,380,118,992
(d) 分配準備積立金		6,171,610,810
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		25,451,479,531
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		25,451,479,531
(h) 受益権総口数		143,536,143,307口

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

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2025年6月16日)

(作成対象期間 2024年6月18日~2025年6月16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

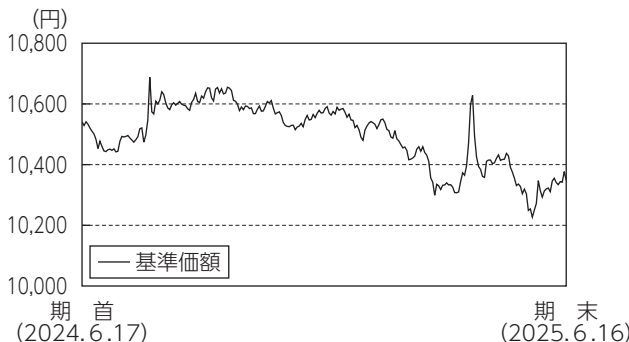
Daiwa Asset Management

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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2024年6月17日	10,541	-	10,035	-	98.7	-
6月末	10,477	△0.6	9,961	△0.7	97.8	2.0
7月末	10,474	△0.6	9,951	△0.8	97.7	-
8月末	10,594	0.5	10,067	0.3	94.3	-
9月末	10,633	0.9	10,095	0.6	97.6	-
10月末	10,608	0.6	10,044	0.1	95.4	-
11月末	10,562	0.2	9,974	△0.6	95.5	-
12月末	10,566	0.2	9,964	△0.7	98.2	-
2025年1月末	10,516	△0.2	9,890	△1.4	98.2	0.9
2月末	10,459	△0.8	9,824	△2.1	98.3	-
3月末	10,373	△1.6	9,728	△3.1	97.7	-
4月末	10,418	△1.2	9,785	△2.5	97.6	-
5月末	10,313	△2.2	9,659	△3.7	96.7	-
(期末)2025年6月16日	10,348	△1.8	9,690	△3.4	98.8	-

(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：10,541円 期末：10,348円 騰落率：△1.8%

【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、国内金利はおおむね横ばいで推移しました。2024年7月に日銀は利上げを決定しましたが、その後は米国金利の低下(債券価格は上昇)を受け、国内金利は低下しました。10月以降は、米国金利の上昇や日銀の利上げを受け、国内金利は上昇しました。2025年4月以降は、米国の関税政策による景気減速懸念から国内金利は低下しましたが、当作成期末にかけては過度な景気減速懸念が後退し、国内金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	32,748,103	28,672,319 (-)
	特殊債券	2,000,000	412,669 (119,657)
	社債券	32,552,204	28,778,719 (-)

(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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	7,171	7,147	-	-

(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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

種類別	コール別	買建				売建			
		新買付額	決済額	権行使	権放棄	新売付額	決済額	権行使	権放棄
国内	コール	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物オプション取引	コール	-	-	-	-	33	-	-	36
	プット	-	-	-	-	40	-	1	37

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) スワップ・先渡取引

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

種類	当期	
	取引	契約金額
金利スワップ		百万円 10,000
クレジット・デフォルト・スワップ		百万円 7,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
376 10年国債 0.9% 2034/9/20	4,433,195	376 10年国債 0.9% 2034/9/20	3,884,740
27 三菱UFJFG劣FR - floating - 永久債	4,000,000	3 野村HD劣後FR - floating - 永久債	2,995,450
21みずほFG劣後FR - floating - 永久債	4,000,000	367 10年国債 0.2% 2032/6/20	2,388,150
1 日本航空劣後FR - floating - 永久債	4,000,000	370 10年国債 0.5% 2033/3/20	2,290,304
4東京センチュリー劣FR - floating - 2059/12/10	3,200,000	363 10年国債 0.1% 2031/6/20	2,215,194
25 三菱UFJFG劣FR - floating - 永久債	2,400,000	21みずほFG劣後FR - floating - 永久債	2,005,820
7ヒューリック劣後FR - floating - 2060/3/6	2,000,000	458 2年国債 0.2% 2026/3/1	1,994,060
458 2年国債 0.2% 2026/3/1	1,996,100	368 10年国債 0.2% 2032/9/20	1,891,800
168 20年国債 0.4% 2039/3/20	1,823,688	1 日本生命9劣ローン - floating - 2054/8/2	1,822,660
192 20年国債 2.4% 2045/3/20	1,812,088	12ロイズ・バンキングFR - floating - 2027/12/1	1,510,535

(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			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
区分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	62,909,000	53,263,068	35.9	-	35.9	-	-
特殊債券 (除く金融債券)	3,349,345	3,289,897	2.2	-	0.9	0.3	1.0
普通社債券	92,650,000	90,007,042	60.7	0.2	52.8	3.6	4.3
合計	158,908,345	146,560,008	98.8	0.2	89.6	3.9	5.3

(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)

区分	銘柄	年	当期		評価額	償還年月日
			利率	額面金額		
			%	千円	千円	
国債証券	27 物価連動国債	0.0050	500,000	571,285	2032/03/10	
	28 物価連動国債	0.0050	500,000	542,954	2033/03/10	
	29 物価連動国債	0.0050	1,400,000	1,471,441	2034/03/10	
	376 10年国債	0.9000	500,000	478,915	2034/09/20	
	378 10年国債	1.4000	1,000,000	995,720	2035/03/20	
	152 20年国債	1.2000	1,000,000	977,370	2035/03/20	
	153 20年国債	1.3000	527,000	518,278	2035/06/20	
	154 20年国債	1.2000	1,524,000	1,479,392	2035/09/20	
	156 20年国債	0.4000	1,400,000	1,238,440	2036/03/20	
	158 20年国債	0.5000	500,000	441,830	2036/09/20	
	159 20年国債	0.6000	100,000	88,897	2036/12/20	
	160 20年国債	0.7000	731,000	653,923	2037/03/20	
	161 20年国債	0.6000	2,000,000	1,756,940	2037/06/20	
	163 20年国債	0.6000	1,700,000	1,474,393	2037/12/20	
	164 20年国債	0.5000	1,000,000	850,570	2038/03/20	
	28 メキシコ国債	2.0000	500,000	424,274	2038/04/20	
	165 20年国債	0.5000	400,000	337,888	2038/06/20	
	29 30年国債	2.4000	321,000	340,523	2038/09/20	
	167 20年国債	0.5000	1,200,000	1,000,044	2038/12/20	
	168 20年国債	0.4000	3,400,000	2,774,196	2039/03/20	
	31 30年国債	2.2000	428,000	439,444	2039/09/20	
	172 20年国債	0.4000	1,500,000	1,189,275	2040/03/20	
	173 20年国債	0.4000	1,400,000	1,101,982	2040/06/20	
	33 30年国債	2.0000	512,000	506,664	2040/09/20	
	175 20年国債	0.5000	1,300,000	1,025,453	2040/12/20	
	34 30年国債	2.2000	513,000	517,842	2041/03/20	
	176 20年国債	0.5000	1,600,000	1,253,152	2041/03/20	
	177 20年国債	0.4000	1,100,000	840,708	2041/06/20	
	36 30年国債	2.0000	435,000	422,537	2042/03/20	
	180 20年国債	0.8000	1,900,000	1,527,581	2042/03/20	
	37 30年国債	1.9000	500,000	476,170	2042/09/20	
	183 20年国債	1.4000	1,000,000	877,250	2042/12/20	
	38 30年国債	1.8000	526,000	490,368	2043/03/20	
	184 20年国債	1.1000	800,000	664,312	2043/03/20	
	185 20年国債	1.1000	900,000	743,535	2043/06/20	
	186 20年国債	1.5000	900,000	793,629	2043/09/20	
	41 30年国債	1.7000	716,000	650,507	2043/12/20	
	42 30年国債	1.7000	310,000	280,661	2044/03/20	
	188 20年国債	1.6000	400,000	356,076	2044/03/20	
	189 20年国債	1.9000	1,500,000	1,399,350	2044/06/20	
191 20年国債	2.0000	1,200,000	1,131,696	2044/12/20		
192 20年国債	2.4000	1,800,000	1,804,824	2045/03/20		
47 30年国債	1.6000	312,000	272,728	2045/06/20		
48 30年国債	1.4000	1,215,000	1,020,162	2045/09/20		
50 30年国債	0.8000	1,015,000	747,537	2046/03/20		
58 30年国債	0.8000	800,000	563,888	2048/03/20		
59 30年国債	0.7000	300,000	204,957	2048/06/20		
61 30年国債	0.7000	500,000	337,270	2048/12/20		
67 30年国債	0.6000	1,100,000	692,120	2050/06/20		
68 30年国債	0.6000	1,500,000	936,240	2050/09/20		

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期		末		
区	分	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
		70 30年国債	0.7000	900,000	569,448	2051/03/20
		72 30年国債	0.7000	200,000	124,650	2051/09/20
		75 30年国債	1.3000	2,400,000	1,741,896	2052/06/20
		6 40年国債	1.9000	412,000	342,841	2053/03/20
		78 30年国債	1.4000	800,000	588,752	2053/03/20
		80 30年国債	1.8000	2,700,000	2,181,114	2053/09/20
		7 40年国債	1.7000	412,000	322,587	2054/03/20
		82 30年国債	1.8000	600,000	481,776	2054/03/20
		83 30年国債	2.2000	1,700,000	1,496,017	2054/06/20
		85 30年国債	2.3000	500,000	449,435	2054/12/20
		86 30年国債	2.4000	1,000,000	919,400	2055/03/20
		16 40年国債	1.3000	1,800,000	1,109,034	2063/03/20
		17 40年国債	2.2000	300,000	242,847	2064/03/20
		18 40年国債	3.1000	1,000,000	1,008,070	2065/03/20
種別	銘柄数	64銘柄				
小計	金額			62,909,000	53,263,068	
特殊債券 (除く金債債券)						
		1 アフリカ輸出入銀行	2.3700	1,500,000	1,497,802	2026/11/20
		2 アフリカ輸出入銀行	2.6400	500,000	498,306	2027/11/19
		24 住宅機構RMBS	2.3400	22,678	23,061	2044/05/10
		31 住宅機構RMBS	1.8900	15,761	16,110	2044/12/10
		39 住宅機構RMBS	1.5200	16,518	16,696	2045/08/10
		50 住宅機構RMBS	1.6700	121,344	123,370	2046/07/10
		51 住宅機構RMBS	1.6400	144,099	146,418	2046/08/10
		60 住宅機構RMBS	1.3400	44,220	44,273	2047/05/10
		71 住宅機構RMBS	1.0700	198,408	195,412	2048/04/10
		82 住宅機構RMBS	1.0000	119,992	117,040	2049/03/10
		95 住宅機構RMBS	0.8100	47,034	44,663	2050/04/10
		98 住宅機構RMBS	0.9000	140,049	133,200	2050/07/10
		111 住宅機構RMBS	0.1900	59,920	53,874	2051/08/10
		112 住宅機構RMBS	0.3300	61,734	55,943	2051/09/10
		194 住宅機構RMBS	0.9400	357,588	323,724	2058/07/10
種別	銘柄数	15銘柄				
小計	金額			3,349,345	3,289,897	
普通社債券						
		25 ルノー	3.5000	500,000	500,155	2025/06/26
		1 フォルヴィア	2.4800	1,500,000	1,495,732	2026/03/13
		56 日産フィナンシャル	0.5200	400,000	391,867	2026/06/19
		7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	99,826	2026/07/13
		SOCIETE GENERALE SA	0.9220	300,000	299,427	2026/09/28
		16 楽天グループ	0.6000	1,500,000	1,464,528	2026/12/02
		55 日産フィナンシャル	0.3700	2,000,000	1,925,054	2026/12/18
		2 ソシエテ ジェネラル	0.8470	200,000	196,084	2027/05/26
		SOCIETE GENERALE SA	1.5250	1,000,000	991,920	2027/10/19
		1 SBI証券	2.0810	800,000	801,700	2028/03/24
		BARCLAYS PLC	1.2330	1,000,000	993,610	2028/05/23
		KKR GROUP FINANCE CO LLC	1.4280	1,000,000	992,500	2028/05/25
		DEUTSCHE BANK AG	1.4170	1,000,000	997,620	2028/06/07
		12 楽天カード	2.4220	200,000	199,899	2028/06/16
		11 GMOインターネットG	1.9440	300,000	295,970	2029/07/25
		9 BPCE SA 劣後FR	1.1000	1,000,000	984,900	2031/12/16
		39 光通信	1.1700	300,000	271,081	2032/05/07
		11 BPCE SA 劣FR	2.4000	1,000,000	998,558	2032/07/07
		1EイチエスピーシーH劣FR	2.5000	1,200,000	1,199,815	2032/09/15
		SOCIETE GENERALE SA	3.2000	500,000	506,695	2032/10/20
		8 クレディ・A 劣後FR	2.0400	1,500,000	1,484,718	2033/06/13
		9 クレディ・A 劣後FR	2.0730	1,000,000	987,884	2034/01/26
		Aflac Inc	1.0390	300,000	262,479	2036/04/15
		37 光通信	1.3300	600,000	468,297	2036/11/04
		20 楽天グループ	1.5000	900,000	641,578	2036/12/02
		76 東京電力PG	2.4770	600,000	567,176	2039/07/11
		3A明治安田劣後FR	1.1100	500,000	490,637	2047/11/06
		4A明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	943,893	2049/09/25
		1 大日本住友劣FR	1.3900	1,100,000	900,993	2050/09/09
		2 大日本住友劣FR	1.5500	500,000	279,833	2050/09/09
		7 イオン 劣後FR	1.7400	2,600,000	2,493,049	2050/12/02
		2 かんぽ生命劣FR	1.0500	500,000	473,208	2051/01/28
		1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,196,229	2051/03/18
		1 大樹生命劣後FR	0.7400	800,000	792,125	2051/07/02
		8 イオン 劣後FR	1.1850	300,000	274,857	2051/09/08
		1 ツパキ・ナカシマ劣FR	1.3000	700,000	336,382	2051/09/27
		5A日本生命劣後FR	1.1000	200,000	183,622	2051/11/22
		3 かんぽ生命劣FR	1.9100	2,800,000	2,692,046	2053/09/07
		2 アフラック生命	1.9580	1,400,000	1,359,750	2053/12/05
		4 かんぽ生命劣FR	2.1330	1,500,000	1,456,575	2054/04/17
		4 ソフトバンクG劣後FR	3.0000	4,500,000	4,511,587	2056/02/04
		9 イオン 劣後FR	1.7340	800,000	653,216	2056/09/08
		1 朝日生命劣後FR	1.5000	800,000	778,577	2057/02/10
		5 楽天 劣後FR	2.4800	200,000	192,576	2057/11/04
		6 ソフトバンクG劣後FR	4.7500	50,000	50,694	2058/04/26

当		期		末		
区	分	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
		2 東京建物劣FR	2.1500	300,000	299,139	2059/03/15
		4 日本製鉄劣後FR	1.5340	1,100,000	1,076,229	2059/06/13
		3 東海カーボン 劣FR	2.1180	300,000	298,553	2059/07/03
		3 住友化学 劣FR	3.3000	900,000	932,974	2059/09/12
		2芙蓉総合リース劣FR	1.9200	500,000	492,918	2059/09/18
		4 東京センチュリー劣FR	1.9290	3,200,000	3,177,177	2059/12/10
		7 ヒューリック劣後FR	2.1020	2,000,000	1,997,186	2060/03/06
		2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	95,611	2060/03/12
		5 オリックス 劣後FR	2.0110	1,700,000	1,690,427	2060/03/18
		6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	845,687	2060/11/04
		2 東急不動産劣FR	1.2400	500,000	469,693	2060/12/17
		3 東京建物劣FR	1.1300	500,000	464,658	2061/02/10
		5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,006,624	2080/12/16
		3 関西電力劣後FR	1.2590	2,100,000	1,963,508	2082/03/20
		5 ENEOS HD 劣FR	2.1950	1,000,000	966,863	2083/09/20
		2 武田薬品劣後FR	1.9340	4,500,000	4,461,183	2084/06/25
		2 商工中金劣後FR	2.1620	600,000	589,609	永久債
		1 住友生命4劣ローン	1.8840	800,000	795,424	永久債
		4 DMG森精機劣FR	0.9000	800,000	786,273	永久債
		21 三菱UFJFG劣FR	1.9120	1,100,000	1,093,338	永久債
		25 三菱UFJFG劣FR	2.0800	2,400,000	2,396,419	永久債
		27 三菱UFJFG劣FR	2.2370	4,000,000	4,006,448	永久債
		6 三井住友トラ劣FR	1.3900	300,000	292,978	永久債
		7 三井住友トラ劣FR	2.0560	300,000	298,088	永久債
		9 三井住友トラ劣FR	2.2740	700,000	700,481	永久債
		22三井住友FG劣FR	2.2540	800,000	801,518	永久債
		13三井住友FG劣FR	1.8890	2,500,000	2,495,552	永久債
		15三井住友FG劣FR	1.8440	2,000,000	1,986,310	永久債
		1 群馬銀行劣後FR	2.2440	800,000	787,821	永久債
		15みずほFG劣後FR	1.7850	1,500,000	1,488,534	永久債
		17みずほFG劣後FR	1.9660	1,000,000	994,603	永久債
		21みずほFG劣後FR	2.1640	2,000,000	1,994,736	永久債
		3 野村HD劣後FR	1.3000	2,000,000	1,995,932	永久債
		4 野村HD劣後FR	2.4370	500,000	499,871	永久債
		6 野村HD劣後FR	3.0950	700,000	700,376	永久債
		2 第一生命劣後FR	1.0000	500,000	478,706	永久債
		3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	467,122	永久債
		1 日本航空劣後FR	3.2180	4,000,000	4,039,532	永久債
種別	銘柄数	83銘柄				
小計	金額			92,650,000	90,007,042	
合計	銘柄数	162銘柄				
	金額			158,908,345	146,560,008	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

銘柄	別	コール プット別	当 期 末		
			買 建 額	売 建 額	
国 内	債券	長期国債	百万円	百万円	
			コール	-	-
			プット	-	1

(注) 単位未満は切捨て。

(4) スワップ及び先渡取引残高

2025年6月16日現在

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末	想 定 元 本 額
金利スワップ		百万円 10,000
クレジット・デフォルト・スワップ		百万円 5,000

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	146,560,008	98.6
コール・ローン等、その他	2,110,944	1.4
投資信託財産総額	148,670,952	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	148,670,568,680円
コール・ローン等	1,390,411,713
公社債(評価額)	146,560,008,480
未収入金	84,647,834
未収利息	559,369,596
前払費用	48,805,817
差入委託証拠金	27,325,240
(B) 負債	290,061,712
プット・オプション(売)	1,200,000
未払金	210,487,932
未払利息	15,241,780
受入担保金	63,000,000
その他未払費用	132,000
(C) 純資産総額(A - B)	148,380,506,968
元本	143,395,608,294
次期繰越損益金	4,984,898,674
(D) 受益権総口数	143,395,608,294口
1万口当り基準価額(C/D)	10,348円

* 期首における元本額は136,637,475,089円、当作成期間中における追加設定元本額は16,417,414,413円、同解約元本額は9,659,281,208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） 140,866,674,719円
 i F r e e 年金パランス 2,528,933,575円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,348円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項目	当 期
(A) 配当等収益	2,255,179,249円
受取利息	2,270,442,670
支払利息	△ 15,263,421
(B) 有価証券売買損益	△4,898,955,490
売買益	823,060,534
売買損	△5,722,016,024
(C) 先物取引等損益	43,004,536
取引益	88,587,183
取引損	△ 45,582,647
(D) その他費用	△ 755,580
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△2,601,527,285
(F) 前期繰越損益金	7,392,568,793
(G) 解約差損益金	△ 570,003,910
(H) 追加信託差損益金	763,861,076
(I) 合計(E + F + G + H)	4,984,898,674
次期繰越損益金(I)	4,984,898,674

(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。

《お知らせ》
■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について
 2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）
 <変更前>
 (運用報告書)
 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。
 <変更後>
 (運用状況にかかる情報)
 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

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11期

(決算日 2025年6月16日)

(作成対象期間 2024年6月18日~2025年6月16日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「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。		

◇TUZ0215020250616◇

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率			
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
11期末(2025年6月16日)	9,269	0	△ 0.6	9,133	△ 0.6	96.8	△ 1.4	31,367

(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。

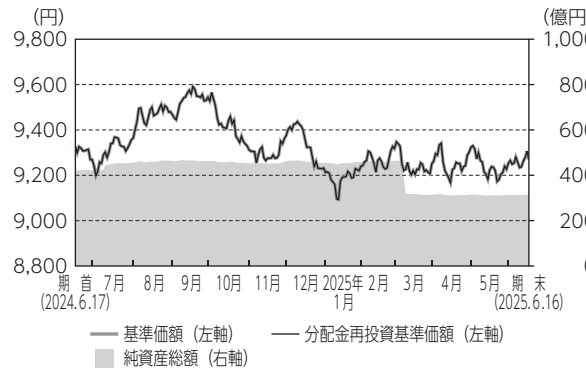
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(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: 9,328円

期末: 9,269円 (分配金0円)

騰落率: △0.6% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

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

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 率 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2024年 6 月17日	9,328	%	9,190	%	96.9	%
6 月末	9,269	△0.6	9,146	△0.5	99.0	11.6
7 月末	9,364	0.4	9,226	0.4	92.0	11.3
8 月末	9,467	1.5	9,308	1.3	95.2	10.6
9 月末	9,544	2.3	9,372	2.0	95.9	8.8
10月末	9,313	△0.2	9,166	△0.3	102.4	9.3
11月末	9,376	0.5	9,232	0.5	94.4	8.1
12月末	9,212	△1.2	9,091	△1.1	101.8	5.8
2025年 1 月末	9,240	△0.9	9,108	△0.9	95.5	11.1
2 月末	9,318	△0.1	9,177	△0.1	93.2	3.8
3 月末	9,251	△0.8	9,118	△0.8	97.6	△ 1.4
4 月末	9,324	△0.0	9,203	0.1	95.2	4.5
5 月末	9,253	△0.8	9,126	△0.7	96.0	△ 1.4
(期末)2025年 6 月16日	9,269	△0.6	9,133	△0.6	96.8	△ 1.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.6.18~2025.6.16)

海外債券市場

海外債券市場において、投資対象国の金利はまちまちの展開となりました。海外債券市場では、当作成期首より、米国経済指標の下振れなどから金利は低下 (債券価格は上昇) 基調となりました。2024年9月以降は、米国大統領選挙に関連し、財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇 (債券価格は下落) し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、米国の関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、各種経済指標が予想を下振れたことを受け、米国を中心に金利は低下しました。当作成期末にかけては、トランプ米国政権から公表された関税政策が市場予想を上回る厳しい内容であったことやその後の関税適用の延期を受けて値動きの荒い展開となりましたが、財政懸念などを背景に長期金利は上昇する一方で、利下げ期待などから短期金利は低下しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利もまちまちの展開となりました。

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

(2024.6.18~2025.6.16)

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

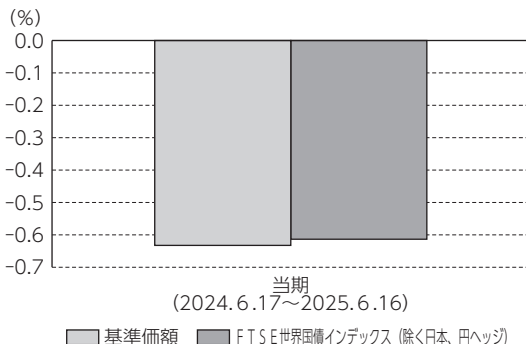
先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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	
	2024年6月18日 ~2025年6月16日	
当期分配金 (税込み) (円)	-	
対基準価額比率 (%)	-	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	2,377	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2024.6.18~2025.6.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	44円	0.472%	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9,322円です。
(投信会社)	(41)	(0.439)	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	2	0.019	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)	(2)	(0.019)	
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	0.017	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)	(0.011)	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)	(0.005)	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	47	0.507	

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	4,953,062	4,840,593	16,010,243	15,551,666

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	43,073,850	32,016,668	31,219,453	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	31,219,453	99.2
コール・ローン等、その他	237,901	0.8
投資信託財産総額	31,457,355	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価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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.42円、1カナダ・ドル＝106.26円、1オーストラリア・ドル＝93.77円、1シンガポール・ドル＝112.55円、1イギリス・ポンド＝195.63円、1デンマーク・クローネ＝22.33円、1スウェーデン・クローネ＝15.19円、1メキシコ・ペソ＝7,622円、1オランダ人民元＝20.085円、1ポーランド・ズロチ＝39.01円、1ユーロ＝166.56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(28,189,034千円)の投資信託財産総額(39,468,510千円)に対する比率は、71.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項目	当期末
(A) 資産	31,457,355,639円
コール・ローン等	237,901,853
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	31,219,453,786
(B) 負債	89,861,143
未払信託報酬	88,772,496
その他未払費用	1,088,647
(C) 純資産総額(A－B)	31,367,494,496
元本	33,842,350,730
次期繰越損益金	△ 2,474,856,234
(D) 受益権総口数	33,842,350,730口
1万口当り基準価額(C/D)	9,269円

* 期首における元本額は45,317,012,893円、当作成期間中における追加設定元本額は5,338,183,224円、同解約元本額は16,812,845,387円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は9,269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2,474,856,234円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	784,314円
受取利息	784,314
(B) 有価証券売買損益	906,793
売買益	107,015,651
売買損	△ 106,108,858
(C) 信託報酬等	△ 198,658,319
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 196,967,212
(E) 前期繰越損益金	△ 2,777,548,697
(F) 追加信託差損益金	499,659,675
(配当等相当額)	(5,497,105,060)
(売買損益相当額)	(△ 4,997,445,385)
(G) 合計(D+E+F)	△ 2,474,856,234
次期繰越損益金(G)	△ 2,474,856,234
追加信託差損益金	499,659,675
(配当等相当額)	(5,497,105,060)
(売買損益相当額)	(△ 4,997,445,385)
分配準備積立金	2,548,302,369
繰越損益金	△ 5,522,818,278

(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	854,164,049	円
(b)	経費控除後の有価証券売買等損益	0	
(c)	収益調整金	5,497,105,060	
(d)	分配準備積立金	1,694,138,320	
(e)	当期分配対象額(a + b + c + d)	8,045,407,429	
(f)	分配金	0	
(g)	翌期繰越分配対象額(e - f)	8,045,407,429	
(h)	受益権総口数	33,842,350,730	口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2025年6月16日)

(作成対象期間 2024年6月18日~2025年6月16日)

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

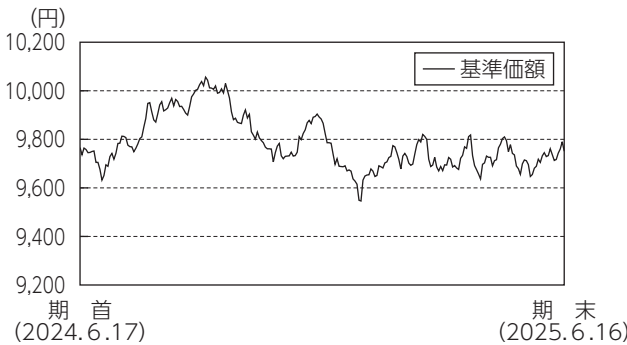
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2024年6月17日	9,766	%	9,190	%	97.3	11.0
6月末	9,705	△0.6	9,146	△0.5	99.5	11.7
7月末	9,810	0.5	9,226	0.4	92.4	11.4
8月末	9,923	1.6	9,308	1.3	95.6	10.7
9月末	10,008	2.5	9,372	2.0	96.3	8.9
10月末	9,768	0.0	9,166	△0.3	102.9	9.3
11月末	9,839	0.7	9,232	0.5	94.8	8.2
12月末	9,670	△1.0	9,091	△1.1	102.3	5.8
2025年1月末	9,703	△0.6	9,108	△0.9	96.0	11.1
2月末	9,789	0.2	9,177	△0.1	93.6	3.8
3月末	9,722	△0.5	9,118	△0.8	98.1	△1.4
4月末	9,803	0.4	9,203	0.1	95.7	4.5
5月末	9,732	△0.3	9,126	△0.7	96.5	△1.5
(期末)2025年6月16日	9,751	△0.2	9,133	△0.6	97.3	△1.5

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、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：9,766円 期末：9,751円 騰落率：△0.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している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

○海外債券市場

海外債券市場において、投資対象国の金利はまちまちの展開となりました。

海外債券市場では、当作成期首より、米国経済指標の下振れなどから金利は低下 (債券価格は上昇) 基調となりました。2024年9月以降は、米国大統領選挙に関連し、財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇 (債券価格は下落) し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、米国の関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、各種経済指標が予想を下振れたことを受け、米国を中心に金利は低下しました。当作成期末にかけては、トランプ米政権から公表された関税政策が市場予想を上回る厳しい内容であったことやその後の関税適用の延期を受けて値動きの荒い展開となりましたが、財政懸念などを背景に長期金利は上昇する一方で、利下げ期待などから短期金利は低下しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利もまちまちの展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
		国債証券	75,083 (82,129 13,000)
		特殊債券	419,637 (407,725 -)
		社債券	7,087 (15,752 4,900)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		特殊債券	3,615 (30,040 -)
	イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
		国債証券	3,545 (4,290 -)
	中国	千オフショア人民元	千オフショア人民元
		国債証券	96,084 (22,592 -)
	特殊債券	75,961 (76,046 -)	
国	ユーロ (オランダ)	千ユーロ	千ユーロ
	社債券	- (300)	
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	965 (3,748 -)	
ユーロ (フランス)	千ユーロ	千ユーロ	
国債証券	6,561 (3,493 -)		

		買付額	売付額
外	ユーロ (スペイン)	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	10,418 (28,729 -)	
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	8,770 (29,239 -)	
国	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	19,946 (4,936 -)	
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ	千ユーロ
	国債証券	46,662 (70,146 -)	
	社債券	- (300)	

(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

(2024年6月18日から2025年6月16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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	46,877	50,007	26,831	25,341

(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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

種 類 別	コ ー ル プ ッ ト	買 建				売 建				
		新 規 買 付 額	決 済 額	権 行	利 使	新 規 売 付 額	決 済 額	権 行	利 使	義 務 消 滅
外国	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	百万円
	コール	126	-	23	96	119	28	2	87	
	プット	32	40	5	15	66	12	3	41	

(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

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

当 期		当 期	
買 付 額	金 額	売 付 額	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 4.25% 2029/2/28	千円 3,648,396	UNITED STATES TREASURY NOTE/ BOND (アメリカ) 4.25% 2029/2/28	千円 3,030,898
AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア) 2.9% 2034/2/20	3,186,688	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15	2,147,683
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15	1,987,838	GINNIE MAE II 2.50000 12/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/10/1	1,626,139
GINNIE MAE II 2.50000 01/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/1/1	1,627,103	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/8/22	1,596,401
GINNIE MAE II 2.50000 11/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/10/1	1,592,478	GINNIE MAE II 2.50000 10/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/10/1	1,590,822
GINNIE MAE II 2.50000 12/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/12/1	1,535,381	GINNIE MAE II 2.50000 11/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/11/1	1,534,721
GINNIE MAE II 2.50000 02/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/2/1	1,533,200	GINNIE MAE II 2.50000 01/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/1/1	1,533,272
GINNIE MAE II 2.50000 10/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/10/1	1,531,849	GINNIE MAE II 2.50000 09/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/9/1	1,530,043
GINNIE MAE II 2.50000 09/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/9/1	1,522,119	GINNIE MAE II 2.50000 03/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/3/1	1,522,650
GINNIE MAE II 2.50000 03/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/3/1	1,511,339	GINNIE MAE II 2.50000 02/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/2/1	1,512,041

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		未				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち 8 B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		千 円	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満		
アメリカ	千アメリカ・ドル 129,300	千アメリカ・ドル 121,534	17,552,004	54.6	-	33.3	18.5	2.8
カナダ	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 757	80,525	0.3	-	0.3	-	-

区 分	額 面 金 額	当 期		未				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち 8 B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		千 円	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満		
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 10,000	千円 9,806	919,584	2.9	-	0.5	1.7	0.6
イギリス	千イギリス・ポンド 4,000	千イギリス・ポンド 3,803	744,015	2.3	-	0.8	0.9	0.6
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 19,354	147,529	0.5	-	0.2	-	0.2
中国	千オフショア人民元 74,400	千オフショア人民元 79,542	1,597,663	5.0	-	5.0	-	-
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 1,652	64,454	0.2	-	0.2	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 4,500	千ユーロ 4,059	676,134	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 2,953	491,969	1.5	-	1.5	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 14,800	千ユーロ 15,890	2,646,638	8.2	-	8.2	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 20,600	千ユーロ 21,411	3,566,326	11.1	-	7.3	3.8	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 14,500	千ユーロ 14,565	2,426,012	7.6	-	7.6	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,038	339,559	1.1	-	-	1.1	-
ユーロ (小計)	59,400	60,918	10,146,641	31.6	-	26.7	4.9	-
合 計	-	-	31,252,419	97.3	-	67.0	26.1	4.2

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

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			
				額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				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	2.2500	3,500	2,091	302,094	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	400	393	56,778	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	6,400	5,617	811,275	2043/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	6,500	5,693	822,186	2053/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	11,400	11,553	1,668,564	2033/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,500	2,512	362,826	2026/12/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	1,000	1,001	144,690	2027/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	10,400	10,503	1,516,957	2029/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	1,000	1,001	144,653	2034/05/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	6,000	5,877	848,842	2029/04/22
	GINNIE MAE II 2.50000 06/25 TBA	特殊債券	2.5000	8,000	6,712	969,404	2055/06/01
	GINNIE MAE II 4.00000 06/25 TBA	特殊債券	4.0000	2,000	1,835	265,045	2055/06/01
	GINNIE MAE II 4.50000 06/25 TBA	特殊債券	4.5000	2,000	1,890	272,956	2055/06/01
	GINNIE MAE II 5.00000 06/25 TBA	特殊債券	5.0000	2,000	1,945	280,940	2055/06/01
	GINNIE MAE II 2.00000 07/25 TBA	特殊債券	2.0000	8,500	6,844	988,476	2055/07/01
	GINNIE MAE II 3.00000 07/25 TBA	特殊債券	3.0000	4,000	3,499	505,377	2055/07/01
	GINNIE MAE II 3.50000 07/25 TBA	特殊債券	3.5000	4,500	4,025	581,294	2055/07/01
	GINNIE MAE II 5.50000 07/25 TBA	特殊債券	5.5000	4,000	3,971	573,613	2055/07/01
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債証券	2.4500	1,000	860	124,276	2032/01/12
	AT&T INC	社債証券	4.3000	2,000	1,973	285,030	2030/02/15
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債証券	5.5000	2,000	2,050	296,121	2028/06/15
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	社債証券	3.3750	1,000	955	138,020	2029/08/15
	AMERICAN EXPRESS CO	社債証券	5.2820	400	408	58,943	2029/07/27
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債証券	4.2540	2,000	1,974	285,217	2029/09/11
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債証券	5.0980	3,000	3,026	437,072	2031/05/13
	SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING CO LTD	社債証券	5.1090	1,600	1,616	233,382	2029/01/23
	BNP PARIBAS SA	社債証券	5.4970	2,000	2,038	294,382	2030/05/20
	CREDIT AGRICOLE SA	社債証券	5.3350	1,500	1,523	220,031	2030/01/10
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社債証券	2.3090	3,000	2,580	372,703	2032/07/20
	STATE STREET CORP	社債証券	4.1640	2,000	1,892	273,314	2033/08/04
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	5.4240	4,000	4,111	593,716	2031/07/09
	HSBC HOLDINGS PLC	社債証券	4.5830	1,000	993	143,482	2029/06/19
	HSBC HOLDINGS PLC	社債証券	5.5460	2,000	2,043	295,084	2030/03/04
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社債証券	2.5500	1,000	886	128,003	2031/03/21
ABBVIE INC	社債証券	5.4000	2,000	1,910	275,923	2054/03/15	
CITIGROUP INC	社債証券	3.8870	2,000	1,975	285,307	2028/01/10	
CITIGROUP INC	社債証券	3.2000	500	491	71,025	2026/10/21	
BANK OF AMERICA CORP.	社債証券	3.5930	3,000	2,937	424,243	2028/07/21	
MORGAN STANLEY	社債証券	3.8750	1,000	996	143,885	2026/01/27	
MORGAN STANLEY	社債証券	4.2100	2,000	1,985	286,719	2028/04/20	
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	4.2230	1,000	988	142,741	2029/05/01	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANAD	社債証券	6.0920	2,000	2,123	306,667	2033/10/03	
BPCE SA	社債証券	3.3750	200	197	28,473	2026/12/02	
ABN AMRO Bank NV	社債証券	4.8000	1,000	998	144,268	2026/04/18	
BANCO SANTANDER SA	社債証券	5.5880	1,000	1,024	147,985	2028/08/08	
通貨小計	銘柄数 金額	45銘柄		129,300	121,534	17,552,004	
カナダ	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	1,000	757	80,525	2050/06/18
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,000	757	80,525	
オーストラリア	JPMorgan Chase & Co	社債証券	4.2150	2,000	1,973	185,055	2029/05/22
	BNP PARIBAS SA	社債証券	5.2880	1,000	1,024	96,027	2029/02/15
	Credit Agricole SA	社債証券	4.2000	2,000	1,873	175,636	2034/05/29
	Societe Generale SA	社債証券	4.7000	1,000	988	92,664	2028/09/20
	Societe Generale SA	社債証券	4.8750	2,000	2,003	187,834	2026/10/13
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社債証券	2.3500	1,000	949	88,999	2028/03/23
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社債証券	4.2000	1,000	995	93,365	2028/08/21
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		10,000	9,806	919,584	
イギリス	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	1,000	783	153,178	2053/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	300	294	57,646	2034/07/31

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	千イギリス・ポンド 1,500	千イギリス・ポンド 1,513	千円 295,995	2027/09/14
	Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	214	41,964	2039/12/16
	InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	997	195,230	2025/08/14
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		4,000	3,803	744,015	
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 10,000	千メキシコ・ペソ 9,890	75,386	2027/06/03
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	10,000	9,464	72,142	2031/05/29
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		20,000	19,354	147,529	
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8800	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,090	21,900	2033/02/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4900	13,000	14,124	283,691	2044/05/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2700	15,000	15,727	315,896	2034/05/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1200	15,000	15,457	310,473	2031/06/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4700	16,000	17,853	358,606	2054/07/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3300	14,400	15,289	307,095	2044/08/15
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		74,400	79,542	1,597,663	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,652	64,454	2030/10/25
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		2,000	1,652	64,454	
ユーロ (ベルギー)	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.3000	千ユーロ 4,500	千ユーロ 4,059	676,134	2054/06/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		4,500	4,059	676,134	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 2,953	491,969	2034/11/25
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		3,000	2,953	491,969	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	千ユーロ 1,100	千ユーロ 1,057	176,180	2043/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	7,300	7,603	1,266,493	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	6,400	7,228	1,203,964	2041/07/30
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		14,800	15,890	2,646,638	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 2,623	436,995	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4500	1,000	1,058	176,223	2043/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7000	7,000	7,330	1,221,033	2030/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.3500	9,600	10,399	1,732,074	2033/11/01
国小計	銘柄数 金額	4銘柄		20,600	21,411	3,566,326	
ユーロ (オーストリア)	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	千ユーロ 14,500	千ユーロ 14,565	2,426,012	2034/02/20
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		14,500	14,565	2,426,012	
ユーロ (その他)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	社 債 券	3.3840	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,038	339,559	2029/04/16
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		2,000	2,038	339,559	
通貨小計	銘柄数 金額	11銘柄		59,400	60,918	10,146,641	
合 計	銘柄数 金額	78銘柄				31,252,419	

(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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	1,075	-
AUST 3YR BOND FUT(オーストラリア)	-	3,029
国		
LONG GILT FUTURE(イギリス)	996	-
EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	490	-

(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。

(4) オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール プット別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外		百万円	百万円
債券	コール	4	3
	プット	-	1
	コール	-	-
	プット	-	0
国	コール	-	0
	プット	-	2

(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

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	31,252,419	79.2
コール・ローン等、その他	8,216,091	20.8
投資信託財産総額	39,468,510	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.42円、1カナダ・ドル=106.26円、1オーストラリア・ドル=93.77円、1シンガポール・ドル=112.55円、1イギリス・ポンド=195.63円、1デンマーク・クローネ=22.33円、1スウェーデン・クローネ=15.19円、1メキシコ・ペソ=7.622円、1オーストリア人民元=20.085円、1ポーランド・ズロチ=39.01円、1ユーロ=166.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（28,189,034千円）の投資信託財産総額（39,468,510千円）に対する比率は、71.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	67,031,290,233円
コール・ローン等	4,682,319,036
公社債(評価額)	31,252,419,279
コール・オプション(買)	4,513,125
未収入金	30,250,268,384
未収利息	356,014,921
前払費用	11,670,726
差入委託証拠金	474,084,762
(B) 負債	34,904,081,441
コール・オプション(売)	3,806,644
プット・オプション(売)	4,419,214
未払金	34,895,855,583
(C) 純資産総額(A-B)	32,127,208,792
元本	32,947,365,423
次期繰越損益金	△ 820,156,631
(D) 受益権総口数	32,947,365,423口
1万口当り基準価額(C/D)	9,751円

* 期首における元本額は44,068,149,828円、当作成期間中における追加設定元本額は5,008,907,088円、同解約元本額は16,129,691,493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） 32,016,668,841円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 785,726,181円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 144,970,401円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,751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820,156,631円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,394,569,541円
受取利息	1,380,358,285
その他収益金	14,211,256
(B) 有価証券売買損益	△1,540,079,791
売買益	7,931,621,966
売買損	△9,471,701,757
(C) 先物取引等損益	13,945,316
取引益	560,296,172
取引損	△ 546,350,856
(D) その他費用	△ 4,970,923
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 136,535,857
(F) 前期繰越損益金	△1,030,199,685
(G) 解約差損益金	460,638,328
(H) 追加信託差損益金	△ 114,059,417
(I) 合計(E+F+G+H)	△ 820,156,631
次期繰越損益金(I)	△ 820,156,631

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について
2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）
<変更前>
(運用報告書)
委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。
<変更後>
(運用状況にかかる情報)
委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。



ブランドワイン外国債券ファンド
（FOFs用）（適格機関投資家専用）

◇当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	「ブランド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。
	ブランド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。	

運用報告書（全体版）

第11期 決算日 2025年3月17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、「ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2025年3月17日に第11期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

お問い合わせ先

TEL 03-5219-5947

（受付時間 営業日の9:00～17:00）

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配率)	税込み分配金	期中騰落率			
7期(2021年3月15日)	円	0	%	%	%	百万円
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
11期(2025年3月17日)	15,435	0	2.0	95.9	—	23,853

(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			債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%	%
2024年3月15日	15,127	—	—	97.3	—
3月末	15,475	2.3	—	96.9	—
4月末	15,554	2.8	—	96.3	—
5月末	15,740	4.1	—	95.8	—
6月末	16,284	7.6	—	95.5	—
7月末	15,592	3.1	—	94.9	—
8月末	15,343	1.4	—	96.6	—
9月末	15,349	1.5	—	93.0	—
10月末	15,779	4.3	—	97.1	—
11月末	15,426	2.0	—	95.4	—
12月末	15,713	3.9	—	98.3	—
2025年1月末	15,436	2.0	—	97.2	—
2月末	15,159	0.2	—	98.0	—
(期末)					
2025年3月17日	15,435	2.0	—	95.9	—

(注) 騰落率は期首比です。

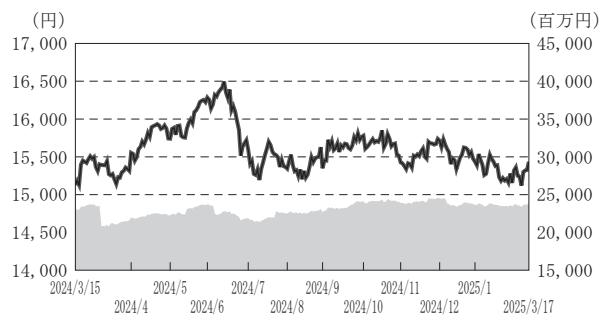
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2024年3月16日～2025年3月17日)



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

期首：15,127円

期末：15,435円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：2.0%（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（2024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がプラスとなりました。一方、公社債損益および為替損益については、マイナスとなりました。

投資環境

(2024年3月16日～2025年3月17日)

当期の米国債券市場では、利回りは前期末比ほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、堅調な米国の経済指標を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを急がないとの見方が強まったことや、米国国債入札が低調だったことなどにより、米国国債の需要に対する疑念が高まったことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、その後は米供給管理協会（ISM）製造業景況指数や米消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、2024年7月末の米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利が据え置かれたものの、次回の会合で利下げを実施する可能性が示唆されたため、利回りは低下しました。しかし、9月のFOMCで市場予想通り大幅な利下げが決定されたものの、パウエルFRB議長の発言が想定よりもタカ派寄りであったとの見方もあり、FOMC後には利回りが上昇しました。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

期の後半は、12月のFOMCで大方の予想通り0.25%の利下げが決定されたものの、政策金利の見通しで2025年に見込む利下げ回数の減少が示され、当局者が金融緩和ペースに対して慎重姿勢を強めていることが示唆されたことから、利回りは上昇しました。しかし、その後は米CPIのコア指数の伸びが市場予想を下回ったことや、ウォラーFRB理事が予想よりも速いペースで利下げする可能性が高まるとの見方を示したことから、利回りは低下しました。また、米消費者信頼感指数（CCI）が2021年8月以来の大幅な落ち込みを記録したことも、利回りの低下要因となりました。



当期の欧州債券市場では、利回りが短期債では低下する一方、長期債では上昇しました。

期の前半は、米国のCPIの伸びが市場予想を上回り、米国国債利回りが上昇したことや、ユーロ圏の総合購買担当者景気指数（PMI）が好調だったことで、欧州中央銀行（ECB）による利下げ観測が後退したことなどから、ドイツの利回りは上昇しました。

期の半ばは、軟調な米国の経済指標を受けてFRBによる利下げ観測が強まったことなどから、米国国債利回りが低下し、ドイツの利回りも低下しました。その後も、FRBの利下げ観測が一段と強まると、米国国債利回りが短期債を中心に低下するとともにドイツの利回りも同様に低下しました。

期の後半は、FOMCで2025年に見込む利下げ回数の減少が示されたことから、米国国債利回りが上昇したため、ドイツの利回りも上昇しました。その後も、ドイツ次期政権樹立に向けて連立交渉中の政党が、防衛およびインフラ投資に向けた大規模な財政改革案を発表したことなどから、利回りは長期債を中心に急上昇しました。



当期の米ドル・円相場は、前期末比ほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、日銀がマイナス金利の解除などを発表したものの、市場では既に織り込み済みの見方が強かったため、実際に金融政策決定会で修正案が発表された後は、米ドル高・円安が進みました。また、その翌月の日銀の金融政策決定会で現状の政策が維持され、植田日銀総裁が足元の円安に対して踏み込んだ発言をしなかったことから、米ドル買い・円売りの動きが一段と強まりました。

期の半ばは、2024年7月末に開催される日銀の金融政策決定会合に向けて追加利上げ観測が強まったことや、日銀が実際に利上げを実施した会合後の会見で、植田日銀総裁が追加利上げについて言及したことなどから、米ドル安・円高が進みました。

期の後半は、FRBがFOMCで大方の予想通り利下げを実施したものの、政策金利の見通しで利下げペースの鈍化を示唆したことに加え、日銀が金融政策決定会合で政策金利を据え置き、利上げを見送る方針を決定したことから、タカ派寄りのFRBとハト派寄りの日銀の対比が意識され、再び米ドル高・円安が進行しました。しかし、その後は日銀が2025年1月の金融政策決定会合で利上げをするとの期待が市場で高まるなか、実際に利上げを決定したことや、日本の毎月勤労統計調査で名目賃金の伸び率が市場予想を上回ったことなどから、日銀による利上げ継続期待が高まり、米ドル安・円高が優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、若干のユーロ高・円安となりました。

期の前半は、日本と欧州の金利差に着目したユーロ買い・円売りが先行しました。その後も、日銀の金融政策決定会合で現状の政策が維持され、植田日銀総裁が足元の円安に対して踏み込んだ発言をしなかったことなどから、ユーロ買い・円売りの動きが強まりました。

期の半ばは、円が急伸したことから、対米ドルでの円高と歩調を合わせて対ユーロでも円高が進行しました。デギンドスECB副総裁の発言を受け、ECBが追加利下げに動くとの見方が強まったことや、日本政府関係者の発言を背景に、日銀が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことも、ユーロ安・円高の要因となりました。

期の後半は、ECBの追加利下げ期待が高まったことから、追加利上げが期待される日銀との金融政策の方向性の違いに市場の注目が集まったため、ユーロ安・円高が優勢となりました。しかし、その後はドイツが国防費の増強などに向けて厳格な債務抑制策を緩和する方針だと伝わり、拡張的な財政政策が経済を下支えするとの観測からドイツの利回りが上昇すると、日欧金利差の拡大からユーロ高・円安となりました。



当ファンドのポートフォリオ (2024年3月16日～2025年3月17日)

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

分配金 (2024年3月16日～2025年3月17日)

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

○分配原資の内訳 (単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第11期	
	2024年3月16日～2025年3月17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	6,305	

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

○今後の運用方針

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

ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

〇1万口当たりの費用明細

(2024年3月16日～2025年3月17日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	65 (58) (3) (4)	0.420 (0.371) (0.022) (0.028)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用) (その他1) (その他2)	11 (5) (1) (0) (1) (5)	0.073 (0.029) (0.006) (0.003) (0.003) (0.032)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 変動証拠金利息支払い 外国債券売却税
合計	76	0.493	
期中の平均基準価額は、15,570円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2024年3月16日～2025年3月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	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	3,352,636	5,475,340	3,159,836	5,170,329

(注) 単位未満は切捨て。

〇利害関係人との取引状況等

(2024年3月16日～2025年3月17日)

該当事項はございません。

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

〇第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2024年3月16日～2025年3月17日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年3月16日～2025年3月17日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2025年3月17日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
	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	14,580,902	23,903,852	14,773,703	23,903,852

(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。

〇投資信託財産の構成

(2025年3月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ブランディワイン外国債券マザーファンド	23,903,852	100.0
コール・ローン等、その他	5,000	0.0
投資信託財産総額	23,908,852	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(23,346,346千円)の投資信託財産総額(24,401,031千円)に対する比率は95.7%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17日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.84円、1カナダドル=103.56円、1メキシコペソ=7.4769円、100コロンビアペソ=3.6284円、1ユーロ=161.89円、1イギリスポンド=192.48円、1オランダグロチ=38.6834円、1ニュージーランドドル=85.61円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年3月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	23,908,852,354
ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	23,903,852,355
未収入金	4,999,999
(B) 負債	55,138,510
未払解約金	4,999,999
未払信託報酬	49,227,028
その他未払費用	911,483
(C) 純資産総額(A-B)	23,853,713,844
元本	15,453,825,126
次期繰越損益金	8,399,888,718
(D) 受益権総口数	15,453,825,126口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,435円

<注記事項>
元本の状況
期首元本額 15,185,936,635円
期中追加設定元本額 3,505,137,319円
期中一部解約元本額 3,237,248,828円
期末における1万口当たりの純資産額は1,5435円です。

〇損益の状況

(2024年3月16日～2025年3月17日)

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	410,520,450
売買益	590,694,380
売買損	△ 180,173,930
(B) 信託報酬等	△ 98,907,820
(C) 当期損益金(A+B)	311,612,630
(D) 前期繰越損益金	2,799,536,190
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	5,288,739,898 (5,816,402,899)
(F) 計(C+D+E)	8,399,888,718 (△ 527,663,001)
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	8,399,888,718
追加信託差損益金 (配当等相当額)	5,288,739,898 (5,839,477,822)
(売買損益相当額)	(△ 550,737,924)
分配準備積立金	3,904,614,312
繰越損益金	△ 793,465,492

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決算	当期
(A) 配当等収益(費用控除後)	1,105,078,122円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収益調整金	5,839,477,822
(D) 分配準備積立金	2,799,536,190
分配対象収益額(A+B+C+D)	9,744,092,134
(1万口当たり収益分配対象額)	(6,305)
収益分配金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<お知らせ>

該当事項はございません。

ブランドワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第11期 決算日 2025年3月17日

（計算期間：2024年3月16日～2025年3月17日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランドワイン外国債券マザーファンド」の第11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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率		
7期(2021年3月15日)	円	%	%	百万円
8期(2022年3月15日)	13,197	20.0	94.8	11,001
9期(2023年3月15日)	13,222	0.2	90.9	11,663
10期(2024年3月15日)	13,952	5.5	95.4	15,092
11期(2025年3月17日)	15,788	13.2	97.1	23,019
	16,180	2.5	95.7	23,903

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

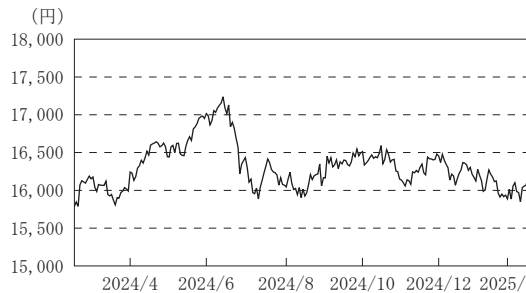
年月日	基準価額		債 組 入 比 率
	騰 落	率	
(期首) 2024年3月15日	円	%	%
3月末	15,788	—	97.1
4月末	16,153	2.3	96.9
5月末	16,242	2.9	96.2
6月末	16,442	4.1	95.7
7月末	17,015	7.8	95.3
8月末	16,300	3.2	94.8
9月末	16,045	1.6	96.4
10月末	16,058	1.7	93.0
11月末	16,513	4.6	97.1
12月末	16,150	2.3	95.3
2025年1月末	16,456	4.2	98.2
2月末	16,172	2.4	97.0
(期末) 2025年3月17日	15,888	0.6	97.9
	16,180	2.5	95.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2024年3月16日～2025年3月17日)



○基準価額の変動要因

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

投資環境

当期の米国債券市場では、利回りは前期末比ほぼ横ばいとなりました。期の前半は、堅調な米国の経済指標を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを急がないとの見方が強まったことや、米国国債入札が低調だったことなどにより、米国国債の需要に対する疑念が高まったことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、その後は米供給管理協会（ISM）製造業景況指数や米消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、2024年7月末の米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利が据え置かれたものの、次回の会合で利下げを実施する可能性が示唆されたため、利回りは低下しました。しかし、9月のFOMCで市場予想通り大幅な利下げが決定されたものの、パウエルFRB議長の発言が想定よりもタカ派寄りであったとの見方もあり、FOMC後には利回りが上昇しました。

期の後半は、12月のFOMCで大方の予想通り0.25%の利下げが決定されたものの、政策金利の見通しで2025年に見込む利下げ回数の減少が示され、当局者らが金融緩和ペースに対して慎重姿勢を強めていることが示唆されたことから、利回りは上昇しました。しかし、その後は米CPIのコア指数の伸びが市場予想を下回ったことや、ウォラーFRB理事が予想よりも速いペースで利下げする可能性が高まるとの見方を示したことから、利回りは低下しました。また、米消費者信頼感指数（CCI）が2021年8月以来の大幅な落ち込みを記録したことも、利回りの低下要因となりました。



当期の欧州債券市場では、利回りが短期債では低下する一方、長期債では上昇しました。

期の前半は、米国のCPIの伸びが市場予想を上回り、米国国債利回りが上昇したことや、ユーロ圏の総合購買担当者景気指数（PMI）が好調だったことで、欧州中央銀行（ECB）による利下げ観測が後退したことなどから、ドイツの利回りは上昇しました。

期の半ばは、軟調な米国の経済指標を受けてFRBによる利下げ観測が強まったことなどから、米国国債利回りが低下し、ドイツの利回りも低下しました。その後も、FRBの利下げ観測が一段と強まると、米国国債利回りが短期債を中心に低下するとともにドイツの利回りも同様に低下しました。

期の後半は、FOMCで2025年に見込む利下げ回数の減少が示されたことから、米国国債利回りが上昇したため、ドイツの利回りも上昇しました。その後も、ドイツ次期政権樹立に向けて連立交渉中の政党が、防衛およびインフラ投資に向けた大規模な財政改革案を発表したことなどから、利回りは長期債を中心に急上昇しました。



当期の米ドル・円相場は、前期末比ほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、日銀がマイナス金利の解除などを発表したものの、市場では既に織り込み済みの見方が強かったため、実際に金融政策決定会合で修正案が発表された後は、米ドル高・円安が進みました。また、その翌月の日銀の金融政策決定会合で現状の政策が維持され、植田日銀総裁が足元の円安に対して踏み込んだ発言をしなかったことから、米ドル買い・円売りの動きが一段と強まりました。

期の半ばは、2024年7月末に開催される日銀の金融政策決定会合に向けて追加利上げ観測が強まったことや、日銀が実際に利上げを実施した会合後の会見で、植田日銀総裁が追加利上げについて言及したことなどから、米ドル安・円高が進みました。

期の後半は、FRBがFOMCで大方の予想通り利下げを実施したものの、政策金利の見通しで利下げペースの鈍化を示唆したことに加え、日銀が金融政策決定会合で政策金利を据え置き、利上げを見送る方針を決定したことなどから、タカ派寄りのFRBとハト派寄りの日銀の対比が意識され、再び米ドル高・円安が進行しました。しかし、その後は日銀が2025年1月の金融政策決定会合で利上げをするとの期待が市場で高まるなか、実際に利上げを決定したことや、日本の毎月勤労統計調査で名目賃金の伸び率が市場予想を上回ったことなどから、日銀による利上げ継続期待が高まり、米ドル安・円高が優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、若干のユーロ高・円安となりました。

期の前半は、日本と欧州の金利差に着目したユーロ買い・円売りが先行しました。その後も、日銀の金融政策決定会合で現状の政策が維持され、植田日銀総裁が足元の円安に対して踏み込んだ発言をしなかったことなどから、ユーロ買い・円売りの動きが強まりました。

期の半ばは、円が急伸したことなどから、対米ドルでの円高と歩調を合わせて対ユーロでも円高が進行しました。デギンドスECB副総裁の発言を受け、ECBが追加利下げに動くとの見方が強まったことや、日本政府関係者の発言を背景に、日銀が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことも、ユーロ安・円高の要因となりました。

期の後半は、ECBの追加利下げ期待が高まったことから、追加利上げが期待される日銀との金融政策の方向性の違いに市場の注目が集まったため、ユーロ安・円高が優勢となりました。しかし、その後はドイツが国防費の増強などに向けて厳格な債務抑制策を緩和する方針だと伝わり、拡張的な財政政策が経済を下支えするとの観測からドイツの利回りが上昇すると、日欧金利差の拡大からユーロ高・円安となりました。



当ファンドのポートフォリオ

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

○今後の運用方針

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

○1万円当たりの費用明細

(2024年3月16日～2025年3月17日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	11	0.065	(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)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他1）	(1)	(0.003)	変動証拠金利息支払い
（その他2）	(5)	(0.032)	外国債券売却税
合計	11	0.065	
期中の平均基準価額は、16,286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1万円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。

ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○売買及び取引の状況 (2024年3月16日～2025年3月17日)

公社債		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 122,759	千米ドル 137,455	
		特殊債券	55,944	(48,002 4,564)	
		社債券 (投資法人債券を含む)	5,553	5,681	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 4,651	千カナダドル -	
		メキシコ	千メキシコペソ 141,517	千メキシコペソ 84,998	
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 5,443,900	千コロンビアペソ 34,764,832	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	国	ドイツ	国債証券	7,461	-
		イギリス	国債証券	千イギリスポンド 28,705	千イギリスポンド 15,486
		ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル -	千ニュージーランドドル 1,895
中国		国債証券	千中国元 -	千中国元 14,552	
南アフリカ		国債証券	千南アフリカランド -	千南アフリカランド 18,735	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子は含まれておりません。)
 (注) 単位未満は切捨て。
 (注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

スワップ及び先渡取引状況

種	類	取引契約金額
直物為替先渡取引		百万円 16,409

○利害関係人との取引状況等 (2024年3月16日～2025年3月17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 (2025年3月17日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期				末			
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 94,083	千米ドル 93,864	千円 13,970,724	% 58.4	% 0.9	% 28.7	% -	% 29.8
カナダ	千カナダドル 4,670	千カナダドル 4,651	481,729	2.0	-	-	-	2.0
メキシコ	千メキシコペソ 382,500	千メキシコペソ 313,903	2,347,022	9.8	-	9.8	-	-
コロンビア	千コロンビアペソ 4,290,000	千コロンビアペソ 3,452,262	125,261	0.5	-	0.5	-	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	7,480	7,468	1,209,126	5.1	-	-	-	5.1
イギリス	千イギリスポンド 34,960	千イギリスポンド 24,675	4,749,554	19.9	-	19.9	-	-
合 計	-	-	22,883,418	95.7	0.9	58.9	-	36.9

(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	利 率	当 期			償 還 年 月 日	
			額 面 金 額	評 価 額	末		
アメリカ	国債証券	US TREASURY FRN	4.40996	千米ドル 14,270	千円 14,279	2,125,386	2025/10/31
		US TREASURY FRN	4.38996	15,210	15,219	2,265,204	2026/4/30
		US TREASURY FRN	4.44496	15,190	15,214	2,264,575	2026/10/31
		US TREASURY NOTE	4.25	2,790	2,611	388,660	2054/2/15
	特殊債券 (除く金融債)	GNMA2 #MA9242	6.0	2,746	2,796	416,208	2053/10/20
		GNMA2 #MA9306	6.0	1,305	1,328	197,726	2053/11/20
		GNMA2 #MA9363	6.0	2,042	2,076	309,057	2053/12/20
		GNMA2 #MA9606	6.0	777	790	117,642	2054/4/20
		GNMA2 #MA9669	6.0	1,288	1,309	194,840	2054/5/20
		GNMA2 #MA9726	6.0	3,149	3,195	475,604	2054/6/20
		GNMA2 #MA9780	6.0	4,723	4,787	712,565	2054/7/20
		GNMA2 #MA9852	6.0	6,893	6,987	1,040,045	2054/8/20
		GNMA2 #MA9907	6.0	5,231	5,302	789,184	2054/9/20
		GNMA2 #MA9966	6.0	3,962	4,016	597,828	2054/10/20
		GNMA2 #MB0027	6.0	4,249	4,309	641,471	2054/11/20
GNMA2 #MB0093	6.0	695	705	104,960	2054/12/20		
GNMA2 #MB0206	6.0	4,308	4,368	650,246	2055/2/20		
普通社債券 (含む投資法人債券)	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	2,120	1,437	213,982	2060/1/28	
	TORONTO-DOMINION BANK	4.567999	3,130	3,127	465,531	2026/12/17	
小 計					13,970,724		
カナダ	国債証券	CANADA T-BILL	-	千カナダドル 4,670	千カナダドル 4,651	481,729	2025/5/7
		小 計				481,729	
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	千メキシコペソ 22,900	千メキシコペソ 20,861	155,978	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	84,500	69,133	516,902	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	57,400	47,163	352,640	2047/11/7
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	217,700	176,744	1,321,500	2053/7/31
		小 計					2,347,022
コロンビア	国債証券	COLOMBIA GOVT	7.0	千コロンビアペソ 1,890,000	千コロンビアペソ 1,564,481	56,765	2031/3/26
		COLOMBIA GOVT	9.25	2,400,000	1,887,781	68,496	2042/5/28
		小 計				125,261	

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	銘柄	当 期 末			償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ		%	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券 GERMAN TREASURY BILL	—	7,480	7,468	2025/4/16
小 計				1,209,126	
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	1.25	15,610	6,851	2051/7/31
	UNITED KINGDOM GILT	4.25	9,910	9,637	2034/7/31
	UNITED KINGDOM GILT	4.375	9,440	8,185	2054/7/31
小 計				4,749,554	
合 計				22,883,418	

(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		
CITIBANK JAPAN	598	
HSBC JAPAN LTD TOKYO	678	
JPMORGAN CHASE BANK	98	

○投資信託財産の構成

(2025年3月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	22,883,418	93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,517,613	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	24,401,031	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 (23,346,346千円) の投資信託財産総額 (24,401,031千円) に対する比率は95.7%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17日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.84円、1カナダドル=103.56円、1メキシコペソ=7.4769円、100コロンビアペソ=3.6284円、1ユーロ=161.89円、1イギリスポンド=192.48円、1ポーランドズロチ=38.6834円、1ニュージーランドドル=85.61円です。

○特定資産の価格等の調査

(2024年3月16日～2025年3月17日)

調査依頼を行った取引は2024年3月16日から2025年3月17日までの間で店頭デリバティブ取引68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

(2025年3月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	65,225,214,830
コール・ローン等	259,007,650
公社債(評価額)	22,883,418,904
未収入金	41,884,355,139
未収利息	153,666,303
前払費用	6,068,434
差入委託証拠金	38,698,400
(B) 負債	41,321,230,173
未払金	41,316,230,174
未払解約金	4,999,999
(C) 純資産総額(A-B)	23,903,984,657
元本	14,773,703,557
次期繰越損益金	9,130,281,100
(D) 受益権総口数	14,773,703,557口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,180円

<注記事項>
 (注) 元本の状況
 期首元本額 14,580,902,767円
 期中追加設定元本額 3,352,636,808円
 期中一部解約元本額 3,159,836,018円
 期末における1口当たりの純資産額は1.6180円です。
 (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）
 14,773,703,557円

○損益の状況

(2024年3月16日～2025年3月17日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,176,101,042
受取利息	1,174,787,890
その他収益金	1,314,696
支払利息	△ 1,544
(B) 有価証券売買損益	△ 523,429,450
売買益	3,884,846,346
売買損	△4,408,275,796
(C) 先物取引等取引損益	△ 58,223,986
取引益	236,855,766
取引損	△ 295,079,752
(D) 保管費用等	△ 15,145,317
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	579,302,289
(F) 前期繰越損益金	8,438,768,593
(G) 追加信託差損益金	2,122,703,222
(H) 解約差損益金	△2,010,493,004
(I) 計(E+F+G+H)	9,130,281,100
次期繰越損益金(I)	9,130,281,100

(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。

<お知らせ>

該当事項はございません。

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7期

（決算日 2025年5月14日）

（作成対象期間 2024年5月15日～2025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、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0220620250514◇

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 (分配落)			公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税 込 分 配	期 騰 落 率			
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
7期末(2025年5月14日)	12,319	0	△1.6%	98.0%	-	29,740

（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。

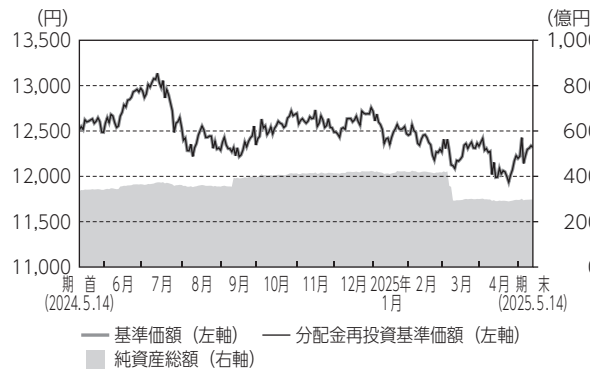
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

（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いません。



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はありません。

*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はありません。

■基準価額・騰落率

期首：12,515円

期末：12,319円（分配金0円）

騰落率：△1.6%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

投資している先進国の通貨が対円で下落（円高）したことなどを受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2024年 5月14日	円	%	%	%
	12,515	-	98.9	-
5月末	12,485	△0.2	97.5	-
6月末	12,971	3.6	97.9	-
7月末	12,542	0.2	97.7	-
8月末	12,288	△1.8	97.8	-
9月末	12,346	△1.4	97.9	-
10月末	12,695	1.4	98.0	-
11月末	12,487	△0.2	97.8	-
12月末	12,718	1.6	98.1	-
2025年 1月末	12,453	△0.5	97.9	-
2月末	12,268	△2.0	97.9	-
3月末	12,333	△1.5	97.8	-
4月末	12,198	△2.5	97.8	-
(期末)2025年 5月14日	12,319	△1.6	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

(2024.5.15~2025.5.14)

債券市況

主要国の国債金利は上昇（債券価格は下落）しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事會）がインフレの鈍化と労働市場の減速傾向などから利下げを実施したこともあり、低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。しかし2024年10月に入ると、米国の雇用指標が市場予想を大きく上回ったことを受け、金利は上昇しました。2025年に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認され、金利は低下に転じました。2月も、地政学リスクが高まったことなどから、主要国の金利は低下基調で推移しました。3月以降は、米国の関税政策への懸念から、利下げ織り込みが急速に進行する一方、財政への懸念などから不安定な展開となり、国や残存期間によって強弱まちまちの動きとなりました。

為替相場

為替相場は円高となりました。

主要国の対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。しかし2024年7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、大幅な円高米ドル安に転じました。10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安が進みました。その後2025年に入り、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月以降も、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高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

(2024.5.15~2025.5.14)

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、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	
	2024年5月15日 ～2025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)	2,318

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

「世界債券（5年超）マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券（5年超）マザーファンド

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

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2024.5.15~2025.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	37円	0.298%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,495円です。
（投信会社）	(34)	(0.275)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	3	0.022	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
（保管費用）	(2)	(0.016)	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)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	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	40	0.320	信託事務の処理等に関するその他の費用

(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

(2024年5月15日から2025年5月14日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界債券（5年超）マザーファンド	7,332,023	9,323,707	9,985,183	12,513,462

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	評価額
世界債券（5年超）マザーファンド		千円		千円
	26,167,909	23,514,749	29,593,311	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月14日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	
世界債券（5年超）マザーファンド	29,593,311	99.3	%
コール・ローン等、その他	205,388	0.7	%
投資信託財産総額	29,798,700	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＝147.33円、1カナダ・ドル＝105.74円、1オーストラリア・ドル＝95.38円、1シンガポール・ドル＝113.26円、1ニュージーランド・ドル＝87.60円、1イギリス・ポンド＝196.17円、1イスラエル・シェケル＝41.44円、1デンマーク・クローネ＝22.11円、1ノルウェー・クローネ＝14.22円、1スウェーデン・クローネ＝15.16円、1メキシコ・ペソ＝7.593円、1オーストラリア人民元＝20.476円、1マレーシア・リンギット＝34.144円、1南アフリカ・ランド＝8.04円、1ポーランド・ズロチ＝38.92円、1ユーロ＝164.92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（29,537,425千円）の投資信託財産総額（29,594,539千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月14日現在

項目	当	期末
(A) 資産	29,798,700,016円	
コール・ローン等	203,228,134	
世界債券(5年超)マザーファンド(評価額)	29,593,311,622	
未収入金	2,160,260	
(B) 負債	58,183,826	
未払解約金	2,000,000	
未払信託報酬	55,119,124	
その他未払費用	1,064,702	
(C) 純資産総額(A-B)	29,740,516,190	
元本	24,142,161,308	
次期繰越損益金	5,598,354,882	
(D) 受益権総口数	24,142,161,308口	
1万口当り基準価額(C/D)	12,319円	

* 期首における元本額は26,786,544,016円、当作成期間中における追加設定元本額は7,555,983,076円、同解約元本額は10,200,365,784円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は12,319円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月15日 至2025年5月14日

項目	当	期
(A) 配当等収益		596,000円
受取利息		596,000
(B) 有価証券売買損益	△	338,461,263
売買益		212,429,404
売買損	△	550,890,667
(C) 信託報酬等	△	113,394,351
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	451,259,614
(E) 前期繰越損益金		2,485,013,412
(F) 追加信託差損益金		3,564,601,084
(配当等相当額)	(	2,870,634,956)
(売買損益相当額)	(	693,966,128)
(G) 合計(D+E+F)		5,598,354,882
次期繰越損益金(G)		5,598,354,882
追加信託差損益金		3,564,601,084
(配当等相当額)	(	2,870,634,956)
(売買損益相当額)	(	693,966,128)
分配準備積立金		2,485,019,064
繰越損益金	△	451,265,266

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		3,113,341,470
(d) 分配準備積立金		2,485,019,064
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		5,598,360,534
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		5,598,360,534
(h) 受益権総口数		24,142,161,308口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

世界債券（5年超）マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2025年5月14日）

（作成対象期間 2024年5月15日～2025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。

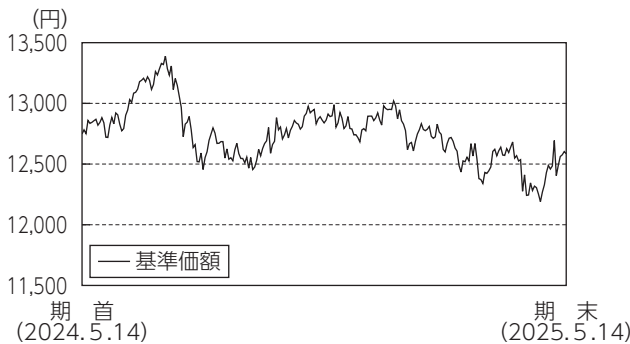
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2024年5月14日	円	%	%	%
5月末	12,719	△0.2	97.9	—
6月末	13,219	3.7	98.3	—
7月末	12,784	0.3	98.2	—
8月末	12,527	△1.7	98.3	—
9月末	12,589	△1.2	98.3	—
10月末	12,950	1.6	98.5	—
11月末	12,740	△0.1	98.2	—
12月末	12,980	1.8	98.6	—
2025年1月末	12,712	△0.3	98.4	—
2月末	12,525	△1.7	98.4	—
3月末	12,595	△1.2	98.3	—
4月末	12,459	△2.3	98.3	—
(期末)2025年5月14日	12,585	△1.3	98.5	—

(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：12,748円 期末：12,585円 騰落率：△1.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している先進国の通貨が対円で下落（円高）したことなどを受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○債券市況

主要国の国債金利は上昇（債券価格は下落）しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）がインフレの鈍化と労働市場の減速傾向などから利下げを実施したこともあり、低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。しかし2024年10月に入ると、米国の雇用指標が市場予想を大きく上回ったことなどをを受け、金利は上昇しました。2025年に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認され、金利は低下に転じました。2月も、地政学リスクが高まったことなどから、主要国の金利は低下基調で推移しました。

3月以降は、米国の関税政策への懸念から、利下げ織り込みが急速に進行する一方、財政への懸念などから不安定な展開となり、国や残存期間によって強弱まちまちの動きとなりました。

○為替相場

為替相場は円高となりました。

主要国の対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。しかし2024年7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、大幅な円高米ドル安に転じました。10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安が進みました。その後2025年に入り、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月以降も、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調が継続しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況
公 社 債

(2024年5月15日から2025年5月14日まで)

外	国債証券	買 付 額		売 付 額	
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
アメリカ	国債証券	47,947	54,798 (-)	3,214	3,091 (-)
カナダ	国債証券	3,214	3,091 (-)	1,823	2,208 (-)
オーストラリア	国債証券	1,823	2,208 (-)	892	1,152 (-)
シンガポール	国債証券	892	1,152 (-)	669	434 (-)
ニュージーランド	国債証券	669	434 (-)	5,306	4,951 (-)
イギリス	国債証券	5,306	4,951 (-)	1,370	1,233 (-)
イスラエル	国債証券	1,370	1,233 (-)	606	1,744 (-)
デンマーク	国債証券	606	1,744 (-)	637	1,479 (-)
ノルウェー	国債証券	637	1,479 (-)	1,951	3,005 (-)
スウェーデン	国債証券	1,951	3,005 (-)	13,352	17,414 (-)
メキシコ	国債証券	13,352	17,414 (-)	103,134	93,525 (-)
中国	国債証券	103,134	93,525 (-)	4,278	5,622 (-)
マレーシア	国債証券	4,278	5,622 (-)	686	1,144 (-)
ポーランド	国債証券	686	1,144 (-)	320	682 (-)
ユーロ (アイルランド)	国債証券	320	682 (-)	1,424	1,866 (-)
ユーロ (オランダ)	国債証券	1,424	1,866 (-)	2,625	3,081 (-)
ユーロ (ベルギー)	国債証券	2,625	3,081 (-)	7,167	9,775 (-)
ユーロ (フランス)	国債証券	7,167	9,775 (-)	6,693	8,462 (-)
ユーロ (ドイツ)	国債証券	6,693	8,462 (-)	1,817	447 (-)
ユーロ (ポルトガル)	国債証券	1,817	447 (-)	3,981	6,408 (-)
ユーロ (スペイン)	国債証券	3,981	6,408 (-)	7,946	11,047 (-)
ユーロ (イタリア)	国債証券	7,946	11,047 (-)	644	542 (-)
ユーロ (フィンランド)	国債証券	644	542 (-)	889	1,020 (-)
ユーロ (オーストリア)	国債証券	889	1,020 (-)	33,509	43,335 (-)
ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	33,509	43,335 (-)		

(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、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

(2024年5月15日から2025年5月14日まで)

買 付 額		売 付 額	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	1,082,313	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2029/11/15	1,555,307
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2029/11/15	1,066,385	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.375% 2031/2/15	1,197,865
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.5% 2033/11/15	877,746	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2029/5/31	1,039,606
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.54% 2030/12/25	861,146	China Government Bond (中国) 3.13% 2029/11/21	778,781
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.375% 2031/2/15	718,545	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15	611,150
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2054/2/15	665,707	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.5% 2030/3/1	539,167
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15	554,846	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.5% 2033/11/15	536,993
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.35% 2034/2/25	515,032	CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.54% 2030/12/25	488,360
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2033/8/15	446,835	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2033/9/1	417,836
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	443,634	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2029/8/15	342,780

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

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBIB格以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 94,042	千アメリカ・ドル 77,066	千円 11,354,237	% 38.4	% -	% 38.4	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 6,703	千カナダ・ドル 6,229	658,742	2.2	-	2.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,596	千オーストラリア・ドル 5,105	487,008	1.6	-	1.6	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,153	千シンガポール・ドル 1,135	128,550	0.4	-	0.4	-	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 1,457	千ニュージーランド・ドル 1,201	105,288	0.4	-	0.4	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 14,926	千イギリス・ポンド 11,485	2,253,203	7.6	-	7.6	-	-
イスラエル	千イスラエル・シケル 2,950	千イスラエル・シケル 2,511	104,083	0.4	-	0.4	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 3,763	千デンマーク・クローネ 3,575	79,057	0.3	-	0.3	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,911	千ノルウェー・クローネ 3,478	49,466	0.2	-	0.2	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 3,380	千スウェーデン・クローネ 3,505	53,149	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 35,783	千メキシコ・ペソ 31,554	239,618	0.8	-	0.8	-	-
中国	千オーストラリア人民元 133,920	千オーストラリア人民元 151,189	3,095,900	10.5	-	10.5	-	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,338	千マレーシア・リンギット 5,529	188,801	0.6	-	0.6	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,661	千ポーランド・ズロチ 2,411	93,858	0.3	-	0.3	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,251	千ユーロ 1,048	172,836	0.6	-	0.6	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,641	千ユーロ 2,992	493,522	1.7	-	1.7	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 4,880	千ユーロ 3,991	658,267	2.2	-	2.2	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 16,899	千ユーロ 15,094	2,489,463	8.4	-	8.4	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 13,071	千ユーロ 11,228	1,851,790	6.3	-	6.3	-	-
ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 1,343	千ユーロ 1,305	215,275	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 10,075	千ユーロ 9,038	1,490,672	5.0	-	5.0	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 14,423	千ユーロ 13,769	2,270,924	7.7	-	7.7	-	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,447	千ユーロ 1,223	201,711	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,636	千ユーロ 2,419	399,029	1.3	-	1.3	-	-
ユーロ (小計)	69,666	62,111	10,243,493	34.6	-	34.6	-	-
合 計	-	-	29,134,462	98.5	-	98.5	-	-

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利率	期		末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	150	164	24,205	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	643	681	100,409	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,875	1,885	277,785	2036/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	1,152	1,199	176,677	2037/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	536	79,103	2038/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	526	77,568	2039/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	150	147	21,718	2040/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	524	77,321	2040/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	2,750	2,466	363,341	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	580	542	79,916	2040/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	743	648	95,581	2041/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	532	423	62,336	2042/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,230	916	135,018	2042/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,238	918	135,298	2042/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	4,020	3,377	497,545	2043/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	2,280	1,830	269,717	2044/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,250	2,427	357,694	2045/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	400	291	42,962	2045/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,204	1,487	219,182	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	850	571	84,231	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,820	1,263	186,178	2047/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,380	1,064	156,766	2048/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	590	423	62,361	2049/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	800	559	82,357	2049/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	397	241	35,644	2049/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	722	451	66,531	2049/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	1	0	84	2050/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	3,469	2,925	431,010	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	690	321	47,339	2050/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	182	109	16,176	2040/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	7,308	6,103	899,195	2030/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	273	162	24,008	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	1,700	1,427	210,337	2030/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,330	680	100,223	2050/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,580	861	126,986	2051/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	2,630	2,227	328,120	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,218	814	120,002	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,120	1,830	269,733	2031/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,729	1,684	248,177	2051/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,584	5,508	811,558	2031/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	2,070	1,119	164,917	2051/11/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	351	301	44,440	2032/02/15		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,430	850	125,231	2052/02/15		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	930	850	125,281	2032/05/15		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	1,650	1,131	166,736	2052/05/15		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	2,970	2,682	395,169	2032/08/15		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,900	2,864	422,074	2032/11/15		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,920	3,920	577,564	2053/02/15		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,300	3,184	469,104	2033/08/15		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	6,481	6,527	961,682	2033/11/15		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,820	3,404	501,624	2054/02/15		
通小	銘柄数	51銘柄						
貨計	金額			94,042	77,066	11,354,237		
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	707	603	63,770	2064/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	980	1,159	122,642	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	310	361	38,233	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	116	116	12,351	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,359	1,257	132,956	2030/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	305	280	29,680	2031/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,065	726	76,844	2053/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,500	1,367	144,628	2031/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	361	355	37,634	2034/06/01	
	通小	銘柄数	9銘柄					
貨計	金額			6,703	6,229	658,742		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,170	1,193	113,838	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	760	705	67,328	2037/04/21	

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額			償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	千 円	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	480	410	39,192	2039/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	35	25	2,472	2047/03/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	330	256	24,417	2041/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	480	397	37,895	2032/05/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	11	5	549	2051/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,060	895	85,427	2032/11/21	
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.7500	1,270	1,214	115,886	2034/05/21	
通小	銘柄数	9銘柄		5,596	5,105	487,008		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル			
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	126	130	14,732	2030/09/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	7	7	806	2042/04/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	480	512	58,081	2033/09/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	30	29	3,305	2036/08/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	295	255	28,958	2050/03/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	145	124	14,108	2051/10/01	
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	70	75	8,557	2072/08/01	
通小	銘柄数	7銘柄		1,153	1,135	128,550		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル			
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	942	765	67,081	2037/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	480	413	36,225	2032/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	35	22	1,981	2051/05/15	
通小	銘柄数	3銘柄		1,457	1,201	105,288		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド			
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	480	244	47,909	2047/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	960	688	135,157	2037/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	330	150	29,545	2057/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	384	153	30,078	2071/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	265	138	27,219	2049/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	616	160	31,418	2061/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	170	61	12,022	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	858	679	133,206	2031/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	1,857	1,404	275,459	2033/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	140	62	12,179	2053/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	329	267	52,432	2032/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	136	44	8,652	2073/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	101	100	19,808	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	640	614	120,486	2036/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	910	894	175,422	2038/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	710	588	115,394	2055/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	465	428	84,030	2042/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	700	723	141,967	2030/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,300	1,103	216,520	2049/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	234	216	42,414	2039/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	710	706	138,674	2034/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	440	400	78,641	2040/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	656	503	98,844	2052/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	197	149	29,420	2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	588	413	81,181	2068/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	586	115,112	2045/01/22	
通小	銘柄数	26銘柄		14,926	11,485	2,253,203		
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル			
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	470	516	21,393	2042/01/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	657	570	23,622	2047/03/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	773	560	23,216	2037/05/31	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	1.3000	1,050	865	35,850	2032/04/30	
通小	銘柄数	4銘柄		2,950	2,511	104,083		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ			
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,963	2,360	52,192	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	970	495	10,954	2052/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	830	719	15,910	2031/11/15	
通小	銘柄数	3銘柄		3,763	3,575	79,057		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
				2,020	1,783	25,356	2030/08/19	

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期			末			償還年月日
区	分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,560	1,386	19,719	2032/05/18
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	27	25	361	2042/10/06
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	304	283	4,028	2033/08/15
通小	貨計	銘柄数	4銘柄					
		金額			3,911	3,478	49,466	
		スウェーデン			千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,230	1,358	20,601	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,140	2,138	32,413	2032/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	10	8	134	2031/05/12
通小	貨計	銘柄数	3銘柄					
		金額			3,380	3,505	53,149	
		メキシコ			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	12,950	10,651	80,883	2047/11/07
		MEXICAN BONOS	国債証券	7.5000	3,000	2,698	20,491	2033/05/26
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	14,520	13,199	100,238	2038/11/18
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	5,313	5,004	38,005	2031/05/29
通小	貨計	銘柄数	4銘柄					
		金額			35,783	31,554	239,618	
		中国			千オフショア人民元	千オフショア人民元		
		China Government Bond	国債証券	3.2700	17,400	19,068	390,463	2030/11/19
		China Government Bond	国債証券	3.8100	6,570	9,016	184,626	2050/09/14
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	7,500	10,456	214,119	2048/10/22
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	3,020	4,123	84,438	2049/07/22
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	10,730	11,568	236,896	2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	5,356	109,679	2032/02/17
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	2,210	2,826	57,871	2052/04/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	3,900	4,194	85,896	2032/05/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	10,100	10,921	223,647	2032/11/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1900	10,700	13,450	275,421	2053/04/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	8,600	9,132	187,010	2033/08/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	17,990	19,349	396,225	2033/11/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5400	19,340	20,313	415,951	2030/12/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	10,860	11,410	233,651	2034/02/25
通小	貨計	銘柄数	14銘柄					
		金額			133,920	151,189	3,095,900	
		マレーシア			千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	1,090	1,237	42,268	2043/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	488	537	18,342	2037/04/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8280	1,500	1,527	52,147	2034/07/05
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	1,260	1,267	43,289	2050/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	2.6320	1,000	959	32,753	2031/04/15
通小	貨計	銘柄数	5銘柄					
		金額			5,338	5,529	188,801	
		ポーランド			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	211	174	6,789	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,340	1,077	41,932	2032/04/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	1,110	1,159	45,136	2033/10/25
通小	貨計	銘柄数	3銘柄					
		金額			2,661	2,411	93,858	
		ユーロ (アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	220	219	36,264	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	65	52	8,614	2045/02/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	205	175	28,956	2037/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	135	120	19,939	2033/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	120	112	18,571	2031/03/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	310	213	35,154	2050/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	-	130	110	18,165	2031/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	66	43	7,169	2041/04/22
国小計		銘柄数	8銘柄					
		金額			1,251	1,048	172,836	
		ユーロ (オランダ)			千ユーロ	千ユーロ		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	162	174	28,734	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	690	682	112,538	2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	256	238	39,366	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	210	185	30,647	2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	613	268	44,312	2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	410	351	58,029	2031/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	600	408	67,322	2038/01/15

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	700	682	112,569	2034/07/15
国小計	銘柄数 金額	8銘柄		3,641	2,992	493,522	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	590	534	88,181	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	590	493	81,422	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	270	171	28,359	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	435	300	49,479	2057/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	1,064	941	155,218	2033/04/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	595	388	64,018	2050/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	120	106	17,491	2030/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	292	183	30,314	2040/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	-	570	479	78,999	2031/10/22
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	250	288	47,642	2035/03/28
Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	104	103	17,139	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金額	11銘柄		4,880	3,991	658,267	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,351	2,782	458,971	2032/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	830	825	136,130	2055/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	855	891	147,069	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	717	783	129,192	2041/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	800	789	130,219	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,383	1,271	209,746	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	430	427	70,504	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	150	82	13,596	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	230	183	30,192	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,210	863	142,441	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,148	1,820	300,313	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	460	282	46,666	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	455	288	47,637	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,020	1,742	287,295	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	345	100	16,616	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	451	374	61,831	2031/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	905	417	68,842	2053/05/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	109	88	14,649	2032/05/25	
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,050	1,076	177,543	2033/11/25	
国小計	銘柄数 金額	19銘柄		16,899	15,094	2,489,463	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,270	1,491	245,982	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	400	460	75,885	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	130	157	26,026	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	500	514	84,840	2042/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	441	406	67,004	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	160	145	24,053	2046/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,050	735	121,288	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	426	326	53,771	2035/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,400	1,229	202,758	2031/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	580	428	70,667	2036/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,090	943	155,649	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,586	1,351	222,909	2032/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,090	867	143,048	2038/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	1,548	1,554	256,347	2033/08/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,400	615	101,556	2052/08/15	
国小計	銘柄数 金額	15銘柄		13,071	11,228	1,851,790	
ユーロ（ポルトガル）	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	300	312	51,612	2045/02/15
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3000	350	302	49,920	2031/10/17
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	400	401	66,221	2038/06/18
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	293	288	47,519	2034/10/20
国小計	銘柄数 金額	4銘柄		1,343	1,305	215,275	
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	1,900	1,840	303,612	2030/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	660	564	93,075	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	330	285	47,035	2066/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	820	778	128,402	2033/07/30

ダイワ中長期世界債券ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	1,567	1,373	226,529	2035/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	650	345	56,914	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	730	513	84,717	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	389	286	47,257	2037/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	1,000	864	142,492	2032/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	148	96	15,857	2052/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	445	459	75,799	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	820	930	153,477	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	360	400	65,985	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	256	300	49,518	2044/10/31
国小計	銘柄数 金額	14銘柄		10,075	9,038	1,490,672	
ユーロ (イタリア)				千ユーロ	千ユーロ		
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	750	645	106,481	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	490	446	73,668	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	590	461	76,192	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	237	166	27,435	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	929	869	143,365	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,570	1,416	233,542	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	920	856	141,175	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	37	29	4,896	2036/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	850	796	131,386	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	190	139	23,042	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	422	309	51,036	2037/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	450	289	47,824	2045/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	366	320	52,822	2031/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	949	817	134,874	2032/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	220	144	23,786	2052/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1500	880	891	147,019	2039/10/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	1,530	1,786	294,552	2031/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,370	2,652	437,407	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	250	276	45,617	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	423	453	74,795	2044/09/01
国小計	銘柄数 金額	20銘柄		14,423	13,769	2,270,924	
ユーロ (フィンランド)				千ユーロ	千ユーロ		
	Finland Government Bond	国債証券	0.7500	70	62	10,376	2031/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.3750	68	45	7,582	2047/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.1250	307	262	43,285	2034/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.2500	160	99	16,467	2040/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	-	250	218	36,037	2030/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	300	273	45,172	2032/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	172	152	25,068	2055/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	2.6250	120	107	17,721	2042/07/04
国小計	銘柄数 金額	8銘柄		1,447	1,223	201,711	
ユーロ (オーストリア)				千ユーロ	千ユーロ		
	Austria Government Bond	国債証券	1.5000	80	55	9,182	2047/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	1.5000	100	50	8,360	2086/11/02
	Austria Government Bond	国債証券	2.1000	70	44	7,318	2117/09/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.8500	112	37	6,225	2120/06/30
	Austria Government Bond	国債証券	-	620	534	88,122	2031/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	4.1500	750	815	134,568	2037/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	3.8000	201	209	34,509	2062/01/26
	Austria Government Bond	国債証券	3.1500	223	212	35,115	2044/06/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.4000	480	458	75,626	2034/05/23
国小計	銘柄数 金額	9銘柄		2,636	2,419	399,029	
通小計	銘柄数 金額	116銘柄		69,666	62,111	10,243,493	
合計	銘柄数 金額	261銘柄				29,134,462	

(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。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2025年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	29,134,462 千円	98.4 %
コール・ローン等、その他	460,077	1.6
投資信託財産総額	29,594,539	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=147.33円、1カナダ・ドル=105.74円、1オーストラリア・ドル=95.38円、1シンガポール・ドル=113.26円、1ニュージーランド・ドル=87.60円、1イギリス・ポンド=196.17円、1イスラエル・シケル=41.44円、1デンマーク・クローネ=22.11円、1ノルウェー・クローネ=14.22円、1スウェーデン・クローネ=15.16円、1メキシコ・ペソ=7.593円、1オフショア人民元=20.476円、1マレーシア・リンギット=34.144円、1南アフリカ・ランド=8.04円、1ポーランド・ズロチ=38.92円、1ユーロ=164.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（29,537,425千円）の投資信託財産総額（29,594,539千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	29,637,166,222円
コール・ローン等	106,241,026
公社債(評価額)	29,134,462,293
未収入金	44,087,010
未収利息	327,878,854
前払費用	24,497,039
(B) 負債	44,786,930
未払金	42,626,670
未払解約金	2,160,260
(C) 純資産総額(A - B)	29,592,379,292
元本	23,514,749,005
次期繰越損益金	6,077,630,287
(D) 受益権総口数	23,514,749,005口
1万口当り基準価額(C / D)	12,585円

* 期首における元本額は26,167,909,464円、当作成期間中における追加設定元本額は7,332,023,004円、同解約元本額は9,985,183,463円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 23,514,749,005円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,585円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月15日 至2025年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,109,296,171円
受取利息	1,109,294,266
その他収益金	1,905
(B) 有価証券売買損益	△1,680,562,528
売買益	775,586,122
売買損	△2,456,148,650
(C) その他費用	△ 5,987,167
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 577,253,524
(E) 前期繰越損益金	7,191,478,527
(F) 解約差損益金	△2,528,279,358
(G) 追加信託差損益金	1,991,684,642
(H) 合計(D + E + F + G)	6,077,630,287
次期繰越損益金(H)	6,077,630,287

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

グローバル・コア債券ファンド

「ラップコンシェルジュ（安定タイプ/ミドルタイプ/成長タイプ）」は「グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
2024年5月31日現在

資産	
投資資産の評価額（取得原価 ¥50,640,965,160）	¥ 58,578,100,428
外国通貨の評価額（取得原価 ¥51,154,534）	51,154,534
外国為替先渡取引の評価益	26,222,059
店頭スワップ取引の評価益	53,553,940
店頭スワップ取引の支払プレミアム	26,042,301
中央清算されるデリバティブ取引の差入証拠金	31,584,356
未収還付税	355,690
未収：	
利息	693,360,749
売却済みの投資	81,002,085
その他資産	10,768,742
資産合計	59,552,144,884
負債	
外国為替先渡取引の評価損	112,631,302
店頭スワップ取引の評価損	76,999,277
店頭スワップ契約の受取プレミアム	12,019,807
未払：	
購入済みの投資	267,847,902
運用会社報酬	20,078,864
専門家報酬	6,460,626
保管会社報酬	6,153,871
会計および管理会社報酬	4,331,989
外国キャピタルゲイン課税	3,449,804
受託会社報酬	1,538,808
名義書換代理人報酬	795,041
登録料	42,078
その他負債	2,191,359
負債合計	514,540,728
純資産	¥ 59,037,604,156
純資産	
Class A	¥ 59,037,604,156
発行済口数	
Class A	3,936,421
1口当り純資産	
Class A	¥ 14,998

損益計算書
2024年5月31日に終了した会計年度

投資収益	
受取利息（源泉税¥2,185,075控除後）	¥ 2,467,213,605
その他収益	24,350
投資収益合計	2,467,237,955
費用	
運用会社報酬	113,346,784
保管会社報酬	41,647,140
会計および管理会社報酬	30,138,709
専門家報酬	7,221,313
名義書換代理人報酬	5,757,562
受託会社報酬	5,023,105
その他費用	914,221
費用合計	204,048,834
投資利益	2,263,189,121
実現損益および評価損益：	
実現損益：	
証券投資	602,237,988
先物取引	(321,467,876)
スワップ取引	199,766,905
外国為替取引および外国為替先渡取引	376,198,161
純実現利益	856,735,178
評価損益の純変動：	
証券投資	6,122,612,086
先物取引	87,840,475
スワップ取引	(106,304,670)
外国為替取引および外国為替先渡取引	(171,383,169)
評価損益の純変動	5,932,764,722
実現損益および評価損益	6,789,499,900
運用の結果生じた純資産の増減	¥ 9,052,689,021

グローバル・コア債券ファンド

組入明細

2024年5月31日現在

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		債券 (97.9%)					
		アンドラ (0.1%)					
		国債 (0.1%)					
		Andorra International Bond		USD	104,000	7.88% due 04/15/27 (a),(b)	16,360,485
EUR	200,000	1.25% due 02/23/27	¥ 31,628,133				
EUR	300,000	1.25% due 05/06/31	43,066,295	USD	890,000	2.65% due 01/15/32 (a)	114,885,154
		国債合計	74,694,428	USD	45,000	3.75% due 02/15/52 (a)	5,010,298
		アンドラ合計 (簿価 ¥63,487,681)	74,694,428	USD	850,000	5.63% due 08/16/32 (a)	130,659,708
		オーストラリア (0.7%)		USD	20,000	7.13% due 02/01/27 (a),(b)	3,181,470
		社債 (0.6%)		USD	2,600,000	5.00% due 02/15/29 (a)	401,996,598
		NBN Co., Ltd.		USD	2,600,000	5.00% due 02/15/29 (a)	401,996,598
EUR	600,000	3.50% due 03/22/30 (a)	101,276,041	CNH	7,000,000	3.65% due 03/10/26	151,882,723
		Toyota Finance Australia, Ltd.		CNY	1,000,000	4.10% due 06/16/25	21,797,349
EUR	800,000	3.39% due 03/18/30	134,406,107	USD	400,000	5.40% due 02/01/43 (a)	57,236,134
		社債合計	235,682,148				
		国債 (0.3%)				社債合計	1,034,765,539
		Northern Territory Treasury Corp.				国債 (2.1%)	
AUD	800,000	3.75% due 04/21/33	74,343,779	CAD	500,000	1.50% due 10/19/26	54,029,047
		Treasury Corp. of Victoria		CAD	1,000,000	3.80% due 06/02/27	114,149,531
AUD	1,000,000	2.25% due 11/20/34	78,633,005			City of Montreal Canada	
AUD	250,000	2.25% due 11/20/41	16,098,752	CAD	450,000	3.15% due 09/01/28	49,828,273
		国債合計	169,075,536			City of Toronto Canada	
		オーストラリア合計(簿価 ¥381,867,444)	404,757,684	CAD	400,000	2.60% due 09/24/39	35,707,899
		オーストリア (0.9%)		CAD	600,000	2.65% due 11/09/29	64,389,619
		社債 (0.2%)				Hydro-Quebec	
		Oesterreichische Kontrollbank AG		CAD	200,000	6.00% due 02/15/40	26,839,925
SEK	10,000,000	1.37% due 11/13/28	136,387,966			Municipal Finance Authority of British Columbia	
		社債合計	136,387,966	CAD	400,000	2.30% due 04/15/31	40,989,465
		国債 (0.7%)		CAD	500,000	3.35% due 06/01/27	56,342,214
		Republic of Austria Government Bond		CAD	1,000,000	1.55% due 04/21/27	106,899,868
EUR	1,000,000	0.90% due 02/20/32 (b)	145,501,847			Ontario Electricity Financial Corp.	
		Republic of Austria Government International Bond		CAD	2,000,000	0.00% due 04/11/31 (e)	171,924,224
CAD	2,080,000	5.38% due 12/01/34 (b)	254,576,781			Ontario Teachers' Finance Trust	
		国債合計	400,078,628	CAD	500,000	1.10% due 10/19/27	52,069,216
		オーストリア合計(簿価 ¥487,539,170)	536,466,594			Province of Alberta Canada	
		ベルギー (0.4%)		SEK	2,000,000	1.40% due 02/20/29	26,719,670
		社債 (0.4%)		CAD	400,000	2.95% due 06/01/52	35,192,917
		Anheuser-Busch InBev S.A.		AUD	1,570,000	3.60% due 04/11/28	155,828,870
EUR	300,000	3.75% due 03/22/37 (a)	50,431,360			Province of British Columbia Canada	
		Creilan S.A.		CAD	350,000	2.80% due 06/18/48	30,189,990
EUR	600,000	5.25% due 01/23/32 (a),(c)	106,473,778	CAD	125,000	2.95% due 06/18/50	10,993,075
		Proximus SADP				Province of Manitoba Canada	
EUR	600,000	3.75% due 03/27/34 (a)	101,388,225	CAD	300,000	2.05% due 09/05/52	20,814,176
		社債合計	258,293,363	AUD	500,000	3.60% due 08/17/27	50,404,003
		ベルギー合計 (簿価 ¥245,888,164)	258,293,363			Province of Nova Scotia Canada	
		ブラジル (0.4%)		CAD	700,000	3.15% due 12/01/51	62,894,566
		社債 (0.4%)				Province of Saskatchewan Canada	
		Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		CAD	500,000	2.75% due 12/02/46	43,196,227
USD	1,443,200	5.33% due 02/15/28	222,822,808	CAD	150,000	3.30% due 06/02/48	14,209,988
		社債合計	222,822,808			国債合計	1,223,612,763
		ブラジル合計 (簿価 ¥162,022,678)	222,822,808			カナダ合計 (簿価 ¥2,065,049,165)	2,276,743,265
		ブルガリア (0.5%)				ケイマン諸島 (6.9%)	
		社債 (0.3%)				資産担保証券 (6.9%)	
		Bulgarian Energy Holding EAD				Anchorage Capital CLO, Ltd., Series 2020-16A, Class A1R	
EUR	900,000	2.45% due 07/22/28 (a)	136,865,905	USD	2,000,000	6.79% due 01/19/35 (a),(b),(c)	314,679,088
EUR	100,000	3.50% due 06/28/25	16,759,725			Bain Capital Credit CLO, Ltd., Series 2019-3A, Class AR	
		社債合計	108,752,233	USD	2,500,000	6.75% due 10/21/34 (a),(b),(c)	393,727,972
		国債 (0.2%)				Carlyle Global Market Strategies CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class AIR2	
		Bulgaria Government International Bond		USD	1,054,629	6.55% due 04/17/31 (a),(b),(c)	166,215,039
EUR	815,000	3.13% due 03/26/35	127,783,198			Carlyle US CLO, Ltd., Series 2017-4A, Class A1	
		国債合計	127,783,198	USD	297,818	6.77% due 01/15/30 (a),(b),(c)	46,884,465
		ブルガリア合計 (簿価 ¥241,903,027)	281,408,828	USD	204,722	6.56% due 04/24/31 (a),(b),(c)	32,210,655
		カナダ (3.9%)		USD	436,197	6.63% due 04/20/31 (a),(b),(c)	68,641,820
		資産担保証券 (0.0%)(d)		USD	1,500,000	6.69% due 10/25/33 (a),(b),(c)	236,068,481
		Real Estate Asset Liquidity Trust, Series 2020-1A, Class A1		USD	3,000,000	6.80% due 01/25/35 (a),(b),(c)	471,960,174
CAD	169,375	2.38% due 02/12/55 (a),(b),(c)	18,364,963	USD	3,000,000	6.79% due 10/20/34 (a),(b),(c)	471,748,217
		資産担保証券合計	18,364,963	USD	3,050,000	6.73% due 04/20/34 (a),(b),(c)	480,632,347
		社債 (1.8%)		USD	1,000,000	6.80% due 10/26/34 (a),(b),(c)	157,565,000
		Bank of Montreal		USD	1,500,000	6.76% due 10/20/34 (a),(b),(c)	235,842,287
CNH	4,000,000	3.85% due 06/17/25	86,728,532				
		Bausch Health Cos, Inc.					
USD	80,000	5.00% due 01/30/28 (a),(b)	7,125,206				
USD	50,000	5.00% due 02/15/29 (a),(b)	4,046,484				
USD	50,000	5.25% due 01/30/30 (a),(b)	3,987,554				
USD	25,000	5.25% due 02/15/31 (a),(b)	1,964,312				
		Bombardier, Inc.					
USD	78,000	7.13% due 06/15/26 (a),(b)	12,455,339				
USD	95,000	7.50% due 02/01/29 (a),(b)	15,448,193				

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD	2,250,000	Madison Park Funding XXXIII, Ltd., Series 2019-33A, Class AR 6.62% due 10/15/32 (a),(b),(c)	EUR	330,000	4.13% due 04/13/33
USD	543,137	MidOcean Credit CLO III, Series 2014-3A, Class A1R 6.71% due 04/21/31 (a),(b),(c)		国債合計	59,201,312
USD	194,634	Midocean Credit CLO IX, Series 2018-9A, Class A1 6.74% due 07/20/31 (a),(b),(c)		キプロス合計 (簿価 ¥338,127,355)	402,363,804
USD	151,375	OZLM Funding IV, Ltd., Series 2013-4A, Class A1R 6.84% due 10/22/30 (a),(b),(c)	EUR	200,000	0.88% due 12/02/26 (a)
USD	193,777	OZLM XI, Ltd., Series 2015-11A, Class A1R 6.84% due 10/30/30 (a),(b),(c)		社債合計	31,599,610
USD	178,197	Palmer Square CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2 6.71% due 01/17/31 (a),(b),(c)	CZK	12,000,000	2.40% due 09/17/25
USD	1,500,000	Vibrant CLO XIV, Ltd., Series 2021-14A, Class A1A 6.80% due 10/20/34 (a),(b),(c)		国債合計	80,737,892
USD	1,250,000	Whitebox CLO I, Ltd., Series 2019-1A, Class ANAR 6.71% due 07/24/32 (a),(b),(c)		チェコ共和国合計 (簿価 ¥104,065,648)	112,337,502
		資産担保証券合計	DKK	1,000,000	1.75% due 11/15/25
		ケイマン諸島合計 (簿価 ¥2,948,519,114)	DKK	1,210,000	4.50% due 11/15/39
		チリ (0.1%)		国債合計	55,896,473
		国債 (0.1%)		デンマーク合計 (簿価 ¥45,184,358)	55,896,473
EUR	300,000	Chile Government International Bond 1.63% due 01/30/25		エストニア (0.2%)	
EUR	160,000	1.75% due 01/20/26		国債 (0.2%)	
		国債合計	EUR	100,000	3.25% due 01/17/34
		チリ合計 (簿価 ¥60,177,982)	EUR	600,000	4.00% due 10/12/32
		中国 (5.2%)		国債合計	16,608,625
		社債 (0.1%)		エストニア合計 (簿価 ¥114,931,338)	106,155,240
EUR	300,000	State Grid Overseas Investment BVI, Ltd. 0.80% due 08/05/26 (a)		フィンランド (0.5%)	122,763,865
EUR	100,000	1.30% due 08/05/32 (a)		社債 (0.5%)	122,763,865
		社債合計	USD	1,700,000	5.38% due 09/22/27 (b)
		国債 (5.1%)		社債合計	267,213,856
CNH	4,000,000	Agricultural Development Bank of China 3.25% due 10/27/25		国債 (0.0%)(d)	
CNH	5,000,000	3.35% due 11/02/31	SEK	1,000,000	3.05% due 09/24/32
CNH	32,990,000	3.80% due 10/27/30		国債合計	14,519,162
CNH	8,000,000	China Development Bank 4.20% due 01/19/27		フィンランド合計 (簿価 ¥256,657,879)	281,733,018
CNY	10,000,000	China Government Bond 2.82% due 08/12/32		フランス (4.4%)	
CNH	500,000	3.31% due 11/30/25	EUR	400,000	1.00% due 01/05/29 (a)
CNH	500,000	3.38% due 11/21/24		社債 (4.0%)	
CNH	500,000	3.48% due 06/29/27	EUR	1,000,000	4.00% due 09/22/26 (a)
CNH	12,000,000	3.60% due 05/21/30	EUR	700,000	4.75% due 05/22/27 (a)
CNH	1,500,000	3.95% due 06/29/43		Aeroports de Paris S.A.	60,839,254
CNH	24,500,000	4.00% due 11/30/35		Arval Service Lease S.A.	170,741,615
CNY	1,500,000	4.10% due 05/21/45		BNP Paribas S.A.	122,163,753
CNH	10,000,000	4.15% due 12/12/31	EUR	500,000	3.25% due 05/28/49 (a),(c)
CNH	2,500,000	4.40% due 12/12/46	EUR	300,000	5.50% due 07/11/43 (a),(c)
CNH	12,500,000	4.50% due 05/22/34		Ayvens S.A.	85,640,521
EUR	100,000	China Government International Bond 0.25% due 11/25/30	USD	370,000	2.16% due 09/15/29 (a),(b),(c)
CNH	3,000,000	Export-Import Bank of China 4.15% due 06/18/27	AUD	400,000	2.50% due 07/17/27
		国債合計	USD	265,000	2.87% due 04/19/32 (a),(b),(c)
		中国合計 (簿価 ¥2,758,932,498)	CNY	8,000,000	3.50% due 03/29/28
		コロンビア (0.5%)	CNH	3,000,000	3.50% due 03/20/30 (a),(c)
		国債 (0.5%)	USD	230,000	5.34% due 06/12/29 (a),(b),(c)
USD	200,000	Colombia Government International Bond 3.00% due 01/30/30 (a)		Credit Agricole Assurances S.A.	59,561,554
EUR	1,200,000	3.88% due 03/22/26 (a)	EUR	400,000	2.00% due 07/17/30
USD	61,000	8.38% due 02/15/27	EUR	200,000	4.50% (a),(c),(f)
COP	1,900,000,000	9.85% due 06/28/27		Electricite de France S.A.	33,998,880
		国債合計	EUR	500,000	4.38% due 10/12/29 (a)
		コロンビア合計 (簿価 ¥245,986,421)		Engie S.A.	87,515,548
		クロアチア (0.4%)	EUR	400,000	1.50% (a),(c),(f)
		国債 (0.4%)	EUR	700,000	4.00% due 01/11/35 (a)
EUR	300,000	Croatia Government International Bond 1.13% due 06/19/29		Eutelsat S.A.	120,105,471
EUR	300,000	1.50% due 06/17/31	EUR	500,000	9.75% due 04/13/29 (a)
EUR	1,000,000	2.88% due 04/22/32		Holding d'Infrastructures de Transport SASU	88,923,482
		国債合計	EUR	100,000	4.25% due 03/18/30 (a)
		クロアチア合計 (簿価 ¥206,850,117)		La Poste S.A.	17,159,426
		キプロス (0.7%)	EUR	500,000	1.38% due 04/21/32
		国債 (0.7%)		Loxam SAS	72,330,573
EUR	120,000	Cyprus Government International Bond 0.63% due 01/21/30	EUR	150,000	4.50% due 04/15/27 (a)
EUR	500,000	0.95% due 01/20/32		RCI Banque S.A.	24,814,437
EUR	1,000,000	2.38% due 09/25/28	EUR	1,400,000	4.13% due 04/04/31 (a)
EUR	300,000	2.75% due 02/26/34		Societe Generale S.A.	237,415,327
EUR	300,000	2.75% due 05/03/49	EUR	400,000	1.00% due 11/24/30 (a),(c)
			USD	450,000	2.63% due 01/22/25 (b)
			USD	200,000	2.89% due 06/09/32 (a),(b),(c)
			USD	235,000	3.34% due 01/21/33 (a),(b),(c)
			CNY	1,000,000	3.55% due 06/16/29 (a)
			EUR	1,200,000	4.75% due 09/28/29 (a),(c)

グローバル・コア債券ファンド

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
EUR	300,000	5.63% due 06/02/33 TotalEnergies SE	54,313,285	USD	202,000	6.50% due 03/13/31 (a)	31,518,547
EUR	600,000	2.13% (a),(c),(f)	84,445,321			社債合計	61,280,753
		社債合計	2,337,118,569			国債 (0.1%)	
		国債 (0.4%)		USD	215,000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.50% due 06/29/28	34,205,731
EUR	1,325,000	French Republic Government Bond OAT 0.50% due 05/25/40 (b)	146,621,174			国債合計	34,205,731
CAD	800,000	4.70% due 06/01/35 SNCF Reseau	93,172,602			ハンガリー合計 (簿価 ¥92,156,902)	95,486,484
		国債合計	239,793,776			アイスランド (0.3%)	
		フランス合計 (簿価 ¥2,220,213,770)	2,576,912,345	EUR	1,100,000	Iceland Government International Bond 0.00% due 04/15/28 (e)	164,713,918
		ドイツ (2.7%)		EUR	200,000	3.50% due 03/21/34	34,232,598
		社債 (2.7%)				国債合計	198,946,516
EUR	1,000,000	4.60% due 09/07/38 (a),(c) Allianz SE	172,210,451			アイスランド合計 (簿価 ¥173,021,868)	198,946,516
EUR	650,000	4.25% due 08/26/29 (a) Bayer AG	112,292,300			インド (0.6%)	
EUR	150,000	4.63% due 05/26/33 (a) Deutsche Bahn Finance GmbH	26,088,844	EUR	800,000	2.75% due 02/01/27 NTPC, Ltd.	130,660,624
CHF	600,000	1.95% due 09/21/32 Deutsche Bank AG	107,230,596	EUR	600,000	1.84% due 09/21/28 Power Finance Corp., Ltd.	91,099,407
EUR	300,000	1.38% due 02/17/32 (a),(c)	42,650,005			社債合計	221,760,031
EUR	200,000	1.75% due 11/19/30 (a),(c)	29,935,815			国債 (0.2%)	
CNH	3,000,000	3.66% due 04/10/25 (c)	64,515,947	CNY	7,000,000	Export-Import Bank of India 3.45% due 06/25/26	152,459,283
EUR	800,000	4.00% due 06/24/32 (a),(c)	132,635,177			国債合計	152,459,283
EUR	800,000	5.00% due 09/05/30 (a),(c)	140,843,194			インド合計 (簿価 ¥331,073,962)	374,219,314
USD	590,000	5.71% due 02/08/28 (a),(c) Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	92,459,379			インドネシア (1.5%)	
CAD	100,000	4.70% due 06/02/37 TK Elevator Midco GmbH	11,727,018			社債 (0.4%)	
EUR	100,000	4.38% due 07/15/27 (a) Vier Gas Transport GmbH	16,504,881	USD	200,000	Freeport Indonesia PT 5.32% due 04/14/32 (a)	30,316,501
EUR	300,000	4.00% due 09/26/27 (a) Volkswagen Leasing GmbH	51,342,243	EUR	400,000	1.88% due 11/05/31 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	56,175,143
EUR	300,000	4.63% due 09/26/32 (a) Vonovia SE	53,514,791	EUR	900,000	2.88% due 10/25/25	150,654,444
EUR	900,000	3.88% due 10/11/28 Vonovia SE	153,246,148			社債合計	237,146,088
EUR	1,000,000	0.25% due 09/01/28 (a) Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	144,767,599	EUR	500,000	Indonesia Government International Bond 1.30% due 03/23/34 (a)	66,426,054
EUR	700,000	1.88% due 06/28/28 (a)	109,595,764	EUR	800,000	1.40% due 10/30/31	114,387,072
EUR	700,000	4.75% due 05/23/27 (a)	121,569,292	EUR	350,000	2.15% due 07/18/24	59,516,192
		社債合計	1,583,129,444	EUR	2,035,000	3.38% due 07/30/25	344,296,521
		国債 (0.0%)(d)		EUR	400,000	3.75% due 06/14/28	67,812,151
EUR	100,000	2.30% due 02/15/33 Bundesanleihe	16,649,956			国債合計	652,437,990
		国債合計	16,649,956			インドネシア合計 (簿価 ¥692,344,660)	889,584,078
		ドイツ合計 (簿価 ¥1,357,899,463)	1,599,779,400			アイルランド (0.7%)	
		ギリシャ (1.6%)		EUR	942,021	CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A, Class A2 1.15% due 01/27/31 (a),(b)	154,477,279
		国債 (1.6%)		GBP	260,278	Deco 2019-RAM DAC, Series 2019-RAM, Class A 7.24% due 08/07/30 (c)	51,562,269
EUR	4,600,000	Hellenic Republic Government Bond 0.75% due 06/18/31 (b)	657,133,444	EUR	438,399	OAK Hill European Credit Partners VI DAC, Series 2017-6A, Class A2 1.15% due 01/20/32 (a),(b)	72,516,512
EUR	1,107,000	1.88% due 02/04/35 (b)	157,501,334	EUR	88,987	Shamrock Residential, Series 2023-1A, Class A 4.80% due 06/24/71 (a),(b),(c)	15,131,339
EUR	1,050,000	1.88% due 01/24/52 (b)	116,804,768	GBP	235,691	Taurus UK DAC, Series 2021-UK4A, Class C 6.98% due 08/17/31 (a),(b),(c)	47,179,918
EUR	200,000	Hellenic Republic Government International Bond 5.20% due 07/17/34	36,855,691			資産担保証券合計	340,867,317
		国債合計	968,295,237			社債 (0.1%)	
		ギリシャ合計 (簿価 ¥824,271,455)	968,295,237	GBP	300,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 5.13% due 11/23/52 (a),(c)	57,170,083
		ガンジー (0.0%)(d)				社債合計	57,170,083
		国債 (0.0%)(d)				アイルランド合計 (簿価 ¥316,597,096)	398,037,400
GBP	100,000	States of Guernsey Bond 3.38% due 12/12/46	15,227,591			マン島 (0.2%)	
		国債合計	15,227,591			国債 (0.2%)	
		ガンジー合計 (簿価 ¥16,514,384)	15,227,591	GBP	100,000	Isle of Man Government International Bond 1.63% due 09/14/51 (a)	9,636,469
		香港 (2.2%)		GBP	200,000	5.38% due 08/14/34	40,500,628
		社債 (0.3%)		GBP	400,000	5.63% due 03/29/30	82,906,807
EUR	400,000	HKT Capital No 3, Ltd. 1.65% due 04/10/27	61,398,401			国債合計	133,043,904
		Sun Hung Kai Properties Capital Market, Ltd.				マン島合計 (簿価 ¥131,781,896)	133,043,904
CNH	6,000,000	3.20% due 08/14/27	129,147,069			イスラエル (0.7%)	
		社債合計	190,545,470			社債 (0.5%)	
		国債 (1.9%)		USD	200,000	Israel Electric Corp., Ltd. 3.75% due 02/22/32 (b)	25,653,921
USD	730,000	Airport Authority 2.50% due 01/12/32 (a)	97,755,590	USD	1,000,000	7.75% due 12/15/27	163,797,261
CNH	5,000,000	2.93% due 06/05/34 (a)	108,051,983	USD	500,000	7.88% due 12/15/26	80,371,810
		Hong Kong Government International Bond				社債合計	269,822,992
CNH	2,120,000	3.00% due 11/30/26	46,185,328			国債 (0.2%)	
CNH	39,000,000	3.30% due 06/07/33	875,540,522	ILS	1,400,000	Israel Government Bond - Fixed 0.50% due 04/30/25	57,184,339
		国債合計	1,127,533,423	EUR	600,000	Israel Government International Bond 0.63% due 01/18/32	78,368,670
		香港合計 (簿価 ¥1,242,650,031)	1,318,078,893			国債合計	135,553,009
		ハンガリー (0.2%)				イスラエル合計 (簿価 ¥323,830,300)	405,376,001
		社債 (0.1%)					
EUR	200,000	MVM Energetika Zrt 0.88% due 11/18/27 (a)	29,762,206				

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		イタリア (4.9%)				メキシコ (1.3%)	
		社債 (0.7%)				社債 (1.1%)	
		Ferrovie dello Stato Italiane SpA				Comision Federal de Electricidad	
EUR	800,000	3.75% due 04/14/27	136,375,747	USD	706,000	5.00% due 09/29/36	98,185,767
		Intesa Sanpaolo SpA				Mexico City Airport Trust	
USD	315,000	7.00% due 11/21/25 (b)	50,202,762	USD	293,000	3.88% due 04/30/28 (a),(b)	43,172,852
		Leasys SpA		USD	557,000	3.88% due 04/30/28 (a)	82,072,624
EUR	800,000	4.50% due 07/26/26 (a)	137,638,708	USD	300,000	5.50% due 07/31/47 (a)	40,004,786
EUR	500,000	4.63% due 02/16/27 (a)	86,477,171			Petroleos Mexicanos	
		社債合計	410,694,388	EUR	300,000	2.75% due 04/21/27	45,101,478
		国債 (4.2%)		EUR	100,000	3.63% due 11/24/25	16,454,111
		Cassa Depositi e Prestiti SpA		EUR	2,000,000	4.88% due 02/21/28	310,090,724
EUR	200,000	1.00% due 02/11/30	29,108,012			社債合計	635,082,342
EUR	200,000	3.50% due 09/19/27	33,760,250			国債 (0.2%)	
USD	200,000	5.75% due 05/05/26 (b)	31,212,339			Mexico Government International Bond	
USD	200,000	5.88% due 04/30/29 (b)	31,651,831	EUR	200,000	2.88% due 04/08/39	26,708,605
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		EUR	400,000	4.00% due 03/15/15 #	51,869,557
EUR	700,000	1.70% due 09/01/51 (b)	71,166,695	GBP	300,000	5.63% due 03/19/14 ##	45,707,592
EUR	585,000	2.80% due 03/01/67 (b)	71,477,452			国債合計	124,285,754
EUR	600,000	3.35% due 03/01/35 (b)	96,887,955			メキシコ合計 (簿価 ¥666,083,590)	759,368,096
EUR	2,500,000	4.40% due 05/01/33	445,722,021			多国籍 (0.1%)	
		Region of Lazio Italy				社債 (0.1%)	
EUR	327,007	3.09% due 03/31/43	49,730,899			American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty LP, Ltd.	
		Republic of Italy Government International Bond		USD	275,000	5.75% due 04/20/29 (b)	41,737,306
USD	200,000	2.88% due 10/17/29	27,562,918			NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	
EUR	2,735,000	5.13% due 07/31/24	467,130,422	USD	60,000	3.15% due 05/01/27 (a)	8,879,128
EUR	100,000	5.20% due 07/31/34	18,412,983	USD	75,000	3.40% due 05/01/30 (a)	10,609,682
GBP	100,000	5.25% due 12/07/34	18,809,439			社債合計	61,226,116
USD	400,000	5.38% due 06/15/33	60,795,767			多国籍合計 (簿価 ¥54,459,361)	61,226,116
GBP	4,958,000	6.00% due 08/04/28	1,006,817,867			オランダ (2.7%)	
		国債合計	2,460,246,850			社債 (2.7%)	
		イタリア合計 (簿価 ¥2,444,102,798)	2,870,941,238			ABN AMRO Bank NV	
		カザフスタン (0.2%)		USD	400,000	4.75% due 07/28/25 (b)	61,889,105
		国債 (0.2%)		USD	800,000	6.58% due 10/13/26 (a),(b),(c)	126,838,591
		Kazakhstan Government International Bond				Airbus SE	
EUR	555,000	2.38% due 11/09/28	91,130,575	EUR	150,000	2.38% due 06/09/40 (a)	21,042,853
		国債合計	91,130,575			American Medical Systems Europe BV	
		カザフスタン合計 (簿価 ¥72,356,537)	91,130,575	EUR	400,000	1.63% due 03/08/31 (a)	59,851,158
		リトアニア (0.3%)		EUR	700,000	3.38% due 03/08/29 (a)	117,646,986
		国債 (0.3%)				ASR Nederland NV	
		Lithuania Government International Bond		EUR	300,000	3.38% due 05/02/49 (a),(c)	48,078,048
EUR	1,008,000	2.13% due 06/01/32	154,437,484	EUR	100,000	7.00% due 12/07/43 (a),(c)	19,207,301
		国債合計	154,437,484			Coca-Cola HBC Finance BV	
		リトアニア合計 (簿価 ¥129,282,548)	154,437,484	EUR	650,000	2.75% due 09/23/25 (a)	109,336,475
		ルクセンブルク (1.8%)				Cooperatieve Rabobank UA	
		社債 (1.8%)		MXN	5,400,000	0.00% due 11/28/34 (e)	12,964,483
		Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l.				Iberdrola International BV	
EUR	700,000	1.00% due 10/20/26 (a)	109,782,295	EUR	700,000	1.87% (a),(c),(f)	113,894,560
EUR	1,000,000	3.63% due 10/29/29 (a)	160,257,771			ING Groep NV	
		Helvetia Europe S.A.		EUR	200,000	4.50% due 05/23/29 (a),(c)	34,845,722
EUR	100,000	2.75% due 09/30/41 (a),(c)	14,877,764			Petrobras Global Finance BV	
		JBS USA Holding Lux S.a.r.l. / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. S.a.r.l.		GBP	800,000	5.38% due 10/01/29	149,372,049
USD	25,000	5.13% due 02/01/28 (a)	3,860,850	GBP	300,000	6.25% due 12/14/26	59,746,995
USD	605,000	5.75% due 04/01/33 (a)	93,661,826	GBP	300,000	6.63% due 01/16/34	57,506,693
		Logicor Financing S.a.r.l.				Swisscom Finance BV	
EUR	600,000	2.00% due 01/17/34 (a)	79,448,819	EUR	1,000,000	3.50% due 08/29/28 (a)	170,443,071
		Medtronic Global Holdings S.C.A.				TenneT Holding BV	
EUR	100,000	1.50% due 07/02/39 (a)	12,373,645	EUR	500,000	4.25% due 04/28/32 (a)	88,486,413
EUR	400,000	1.75% due 07/02/49 (a)	44,320,999			United Group BV	
EUR	1,300,000	3.00% due 10/15/28 (a)	216,156,683	EUR	700,000	6.75% due 02/15/31 (a)	124,940,690
		Rossini S.a.r.l.				Volkswagen International Finance NV	
EUR	150,000	6.75% due 10/30/25 (a)	25,599,420	EUR	700,000	3.88% (a),(c),(f)	110,724,022
		Traton Finance Luxembourg S.A.		EUR	500,000	4.63% (a),(c),(f)	82,865,596
EUR	1,200,000	3.75% due 03/27/30 (a)	201,712,337			社債合計	1,569,680,811
EUR	500,000	4.50% due 11/23/26 (a)	86,158,281			オランダ合計 (簿価 ¥1,327,232,772)	1,569,680,811
		社債合計	1,048,210,690			ニュージーランド (0.1%)	
		ルクセンブルク合計 (簿価 ¥966,235,796)	1,048,210,690			国債 (0.1%)	
		マレーシア (0.4%)				New Zealand Local Government Funding Agency Bond	
		社債 (0.1%)		NZD	1,000,000	3.50% due 04/14/33	84,318,112
		Petronas Capital, Ltd.				国債合計	84,318,112
USD	200,000	2.48% due 01/28/32 (a)	25,954,194			ニュージーランド合計 (簿価 ¥74,573,149)	84,318,112
USD	200,000	3.50% due 04/21/30 (a)	28,665,133			ノルウェー (0.4%)	
		社債合計	54,619,327			社債 (0.3%)	
		国債 (0.3%)				Statkraft AS	
		Malaysia Government Bond		EUR	600,000	3.38% due 03/22/32 (a)	101,106,127
MYR	5,800,000	3.52% due 04/20/28	192,649,083			Variable Energi ASA	
		国債合計	192,649,083	EUR	500,000	5.50% due 05/04/29 (a)	89,957,979
		マレーシア合計 (簿価 ¥226,499,061)	247,268,410			社債合計	191,064,106
		マルタ (0.2%)				国債 (0.1%)	
		社債 (0.2%)				City of Oslo Norway	
		Freeport Terminal Malta PLC		NOK	3,000,000	4.26% due 05/10/28	44,143,146
USD	600,000	7.25% due 05/15/28 (b)	99,323,925			国債合計	44,143,146
		社債合計	99,323,925			ノルウェー合計 (簿価 ¥209,721,341)	235,207,252
		マルタ合計 (簿価 ¥81,635,408)	99,323,925				

グローバル・コア債券ファンド

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		パナマ (0.0%)(d)				サウジアラビア (0.4%)	
		国債 (0.0%)(d)				国債 (0.4%)	
		Panama Government International Bond				Saudi Government International Bond	
USD	100,000	8.13% due 04/28/34	16,711,476	EUR	2,015,000	2.00% due 07/09/39	259,067,031
		国債合計	16,711,476			国債合計	259,067,031
		パナマ合計 (簿価 ¥16,019,842)	16,711,476			サウジアラビア合計 (簿価 ¥228,434,801)	259,067,031
		ペルー (0.9%)				セルビア (0.6%)	
		国債 (0.9%)				国債 (0.6%)	
		Peru Government Bond				Serbia International Bond	
PEN	510,000	6.15% due 08/12/32	20,561,022	EUR	1,000,000	1.50% due 06/26/29	144,154,133
		Peruvian Government International Bond		USD	1,505,000	2.13% due 12/01/30	187,011,612
		国債合計	485,708,467			国債合計	331,165,745
		ペルー合計 (簿価 ¥379,554,540)	506,269,489			セルビア合計 (簿価 ¥276,319,944)	331,165,745
		フィリピン (0.6%)				シンガポール (0.4%)	
		社債 (0.1%)				社債 (0.2%)	
		Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.				DBS Group Holdings, Ltd.	
USD	200,000	7.39% due 12/02/24	31,683,575	CNH	1,880,000	3.70% due 03/03/31 (a)	41,055,170
USD	300,000	9.63% due 05/15/28	53,993,969			Singapore Telecommunications, Ltd.	
		社債合計	85,677,544	USD	100,000	7.38% due 12/01/31 (b)	17,885,620
		国債 (0.5%)				Temasek Financial I, Ltd.	
		Bangko Sentral ng Pilipinas International Bond		EUR	300,000	3.25% due 02/15/27 (a)	50,735,670
USD	200,000	8.60% due 06/15/27	33,800,632			社債合計	109,676,460
		Philippine Government International Bond				国債 (0.2%)	
EUR	360,000	0.25% due 04/28/25	59,163,681	SGD	1,050,000	Singapore Government Bond	
EUR	500,000	0.88% due 05/17/27	77,960,910			2.63% due 08/01/32	115,539,413
EUR	720,000	1.20% due 04/28/33	98,239,080			国債合計	115,539,413
		国債合計	269,164,303			シンガポール合計 (簿価 ¥206,487,939)	225,215,873
		フィリピン合計 (簿価 ¥310,783,121)	354,841,847			スロバキア (0.4%)	
		ポーランド (0.4%)				国債 (0.4%)	
		国債 (0.4%)				Slovakia Government Bond	
		Bank Gospodarstwa Krajowego		EUR	95,000	3.63% due 06/08/33	16,180,926
EUR	100,000	0.38% due 10/13/28	14,610,439	EUR	300,000	3.75% due 02/23/35	50,731,166
EUR	300,000	0.50% due 07/08/31	40,048,168			Slovakia Government International Bond	
EUR	400,000	1.75% due 05/06/26	65,324,853	CHF	1,000,000	1.92% due 05/10/34	171,873,409
EUR	300,000	4.00% due 03/13/32	50,819,911			国債合計	238,785,501
EUR	210,000	5.13% due 02/22/33	38,404,708			スロバキア合計 (簿価 ¥230,165,191)	238,785,501
		Republic of Poland Government International Bond				スロベニア (0.4%)	
USD	300,000	5.50% due 11/16/27 (a)	47,783,331			国債 (0.4%)	
		国債合計	256,991,410	EUR	100,000	Slovenia Government Bond	
		ポーランド合計 (簿価 ¥220,774,312)	256,991,410			2.25% due 03/03/32	15,926,887
		ポルトガル (1.2%)		USD	1,400,000	Slovenia Government International Bond	
		社債 (0.1%)				5.00% due 09/19/33	215,041,490
		CP - Comboios de Portugal EPE				国債合計	230,968,377
EUR	200,000	5.70% due 03/05/30	36,765,780			スロベニア合計 (簿価 ¥218,780,748)	230,968,377
		社債合計	36,765,780			南アフリカ (0.7%)	
		国債 (1.1%)				社債 (0.5%)	
		Autonomous Region of the Azores				Eskom Holdings SOC, Ltd.	
EUR	100,000	1.10% due 09/27/36	12,146,820	USD	2,000,000	6.35% due 08/10/28	300,237,463
		Metropolitano de Lisboa EPE				社債合計	300,237,463
EUR	100,000	7.30% due 12/23/25	18,010,054			国債 (0.2%)	
		Portugal Obrigacoes do Tesouro OT		EUR	820,000	Republic of South Africa Government International Bond	
EUR	940,000	0.90% due 10/12/35 (b)	124,279,478			3.75% due 07/24/26	135,167,957
EUR	500,000	1.00% due 04/12/52 (b)	46,122,499			国債合計	135,167,957
EUR	2,000,000	3.88% due 02/15/30 (b)	358,170,989			南アフリカ合計 (簿価 ¥353,530,444)	435,405,420
EUR	535,000	4.10% due 04/15/37 (b)	97,884,558			韓国 (0.5%)	
		国債合計	656,614,398			国債 (0.5%)	
		ポルトガル合計 (簿価 ¥574,086,682)	693,380,178			Export-Import Bank of Korea	
		カタール (0.4%)		AUD	600,000	3.98% due 10/10/27	60,671,396
		社債 (0.4%)				Industrial Bank of Korea	
		QNB Finance, Ltd.		AUD	30,000	3.26% due 03/17/27	2,937,478
CNY	4,000,000	3.65% due 02/25/27	87,282,576			Korea Development Bank	
CNY	2,000,000	3.85% due 07/10/25	43,581,488	CNH	5,000,000	3.05% due 06/26/26	108,487,252
CNY	2,000,000	4.00% due 03/14/27	44,037,044	EUR	200,000	3.38% due 05/23/28	33,866,566
AUD	500,000	4.90% due 02/01/28	51,532,229			Korea Expressway Corp.	
		社債合計	226,433,337	CAD	500,000	3.03% due 05/11/32	47,991,389
		カタール合計 (簿価 ¥208,284,642)	226,433,337			Korea National Oil Corp.	
		ルーマニア (0.4%)		CHF	400,000	0.88% due 04/21/25	69,162,327
		国債 (0.4%)				国債合計	323,116,408
		Romania Government Bond				韓国合計 (簿価 ¥294,454,983)	323,116,408
RON	1,300,000	6.70% due 02/25/32	44,318,176			スペイン (2.2%)	
		Romanian Government International Bond				資産担保証券 (0.1%)	
EUR	100,000	1.75% due 07/13/30	13,957,225	EUR	500,000	FTA Consumo Santander, Series 6, Class B	
EUR	600,000	2.50% due 02/08/30	89,819,114			5.24% due 12/21/37 (a),(c)	85,407,929
EUR	103,000	3.38% due 02/08/38	13,531,598			資産担保証券合計	85,407,929
EUR	200,000	3.88% due 10/29/35	29,014,935			社債 (0.3%)	
EUR	300,000	4.13% due 03/11/39	42,862,398			Banco Santander S.A.	
		国債合計	233,503,446	USD	600,000	3.80% due 02/23/28	88,636,579
		ルーマニア合計 (簿価 ¥208,939,999)	233,503,446	USD	200,000	4.18% due 03/24/28 (a),(c)	30,148,200
				USD	400,000	5.15% due 08/18/25	62,296,487
						社債合計	181,081,266
						国債 (1.8%)	
						Adif Alta Velocidad	
				EUR	500,000	3.25% due 05/31/29	84,019,853

	額面	銘柄名	評価額
		Autonomous Community of Catalonia	
EUR	200,000	4.22% due 04/26/35	33,886,969
EUR	100,000	5.90% due 05/28/30	18,471,319
EUR	100,000	6.35% due 11/30/41	20,349,923
		Spain Government Bond	
EUR	1,500,000	0.85% due 07/30/37 (b)	183,011,946
EUR	500,000	1.00% due 10/31/50 (b)	45,434,994
EUR	1,500,000	1.20% due 10/31/40 (b)	176,795,747
EUR	1,000,000	1.85% due 07/30/35 (b)	145,636,959
EUR	65,000	3.45% due 07/30/66 (b)	9,868,570
		Spain Government Bond Coupon Strip	
EUR	200,000	0.00% due 07/30/29 (e)	29,179,304
EUR	500,000	0.00% due 07/30/41 (e)	44,589,499
		Spain Government International Bond	
GBP	1,290,000	5.25% due 04/06/29	261,841,776
		国債合計	1,053,086,859
		スペイン合計 (簿価 ¥1,192,370,693)	1,319,576,054
		国際機関 (1.1%)	
		社債 (0.9%)	
		Asian Development Bank	
PLN	3,000,000	0.43% due 08/17/25	111,932,580
		Asian Infrastructure Investment Bank	
THB	2,000,000	0.38% due 09/09/25	8,211,243
		Corp. Andina de Fomento	
EUR	200,000	0.25% due 02/04/26	32,034,631
CHF	200,000	0.45% due 02/24/27	33,476,694
AUD	133,000	4.50% due 06/05/25	13,738,080
EUR	400,000	4.50% due 03/07/28	69,562,473
		Eurofima Europäische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmateriale	
CAD	1,200,000	4.55% due 03/30/27	138,969,137
		European Bank for Reconstruction & Development	
IDR	5,000,000,000	4.25% due 02/07/28	44,861,269
		European Investment Bank	
CAD	500,000	0.00% due 05/28/37 (b),(e)	31,829,427
CAD	100,000	5.40% due 01/05/45 (b)	12,716,173
		Nordic Investment Bank	
SEK	2,000,000	2.94% due 10/17/31	29,265,738
		社債合計	526,597,445
		国債 (0.2%)	
		International Bank for Reconstruction & Development	
USD	600,000	2.33% due 05/31/26 (c)	89,620,736
USD	500,000	2.70% due 12/28/37 (a)	58,940,909
		国債合計	148,561,645
		国際機関合計 (簿価 ¥603,374,552)	675,159,090
		スイス (0.7%)	
		社債 (0.7%)	
		Credit Suisse AG London	
CNY	3,000,000	3.55% due 05/27/31 (a)	65,079,375
IDR	2,500,000,000	7.00% due 08/22/24	23,643,794
		UBS Group AG	
USD	965,000	1.31% due 02/02/27 (a),(b),(c)	140,643,671
USD	650,000	1.49% due 08/10/27 (a),(b),(c)	93,301,499
USD	250,000	4.13% due 09/24/25 (b)	38,454,777
EUR	400,000	4.75% due 03/17/32 (a),(c)	71,138,785
		社債合計	432,261,901
		スイス合計 (簿価 ¥345,948,000)	432,261,901
		タイ (0.3%)	
		国債 (0.3%)	
		Thailand Government Bond	
THB	39,000,000	1.60% due 12/17/29	158,418,861
		国債合計	158,418,861
		タイ合計 (簿価 ¥146,696,078)	158,418,861
		アラブ首長国連邦 (1.9%)	
		社債 (1.6%)	
		ADCB Finance Cayman, Ltd.	
IDR	8,000,000,000	8.16% due 04/29/29	77,808,983
		DP World, Ltd.	
EUR	400,000	2.38% due 09/25/26	65,543,217
GBP	400,000	4.25% due 09/25/30	74,152,271
		Emirates NBD Bank PJSC	
CNY	2,000,000	4.05% due 09/24/25	43,841,806
AUD	1,200,000	4.75% due 02/09/28	122,522,910
AUD	340,000	4.85% due 10/12/27	35,124,522
AUD	500,000	6.10% due 02/21/33	52,983,589
		Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	
EUR	500,000	0.38% due 05/17/28 (a)	75,039,477
		Esic Sukuk, Ltd.	
USD	500,000	3.94% due 07/30/24	78,148,208
		First Abu Dhabi Bank PJSC	
EUR	700,000	0.13% due 02/16/26	111,691,305
CNH	2,000,000	3.40% due 08/18/25	43,347,929

	額面	銘柄名	評価額
		MDGH GMTN RSC, Ltd.	
EUR	600,000	0.38% due 03/10/27 (a)	93,145,748
GBP	200,000	6.88% due 03/14/26	40,915,747
		社債合計	914,265,712
		国債 (0.3%)	
		Sharjah Sukuk Program, Ltd.	
USD	200,000	3.23% due 10/23/29	27,802,156
USD	1,000,000	3.85% due 04/03/26	151,416,120
		国債合計	179,218,276
		アラブ首長国連邦合計(簿価 ¥933,405,263)	1,093,483,988
		英国 (3.7%)	
		資産担保証券 (0.7%)	
		ICG US CLO, Ltd., Series 2014-3A, Class A1RR	
USD	128,173	6.62% due 04/25/31 (a),(b),(c)	20,168,168
		Newday Funding Master Issuer PLC, Series 2021-2A, Class A1	
GBP	300,000	6.01% due 07/15/29 (a),(b),(c)	60,033,065
		Newday Funding Master Issuer PLC, Series 2021-3A, Class A2	
USD	600,000	6.33% due 11/15/29 (a),(b),(c)	94,240,987
		NewDay Funding, Series 2024-1A, Class A	
GBP	1,200,000	6.39% due 03/15/32 (a),(b),(c)	240,877,507
		資産担保証券合計	415,319,727
		社債 (3.0%)	
		Barclays Bank PLC	
MXN	5,000,000	0.50% due 01/28/33	19,031,430
CNH	1,000,000	3.60% due 04/30/27	21,551,295
		Barclays PLC	
EUR	600,000	1.13% due 03/22/31 (a),(c)	96,129,327
GBP	500,000	8.41% due 11/14/32 (a),(c)	105,684,475
		Bellis Acquisition Co. PLC	
GBP	720,000	8.13% due 05/14/30 (a)	143,579,196
		Bellis Finco PLC	
GBP	400,000	4.00% due 02/16/27 (a)	72,908,060
		BP Capital Markets PLC	
EUR	700,000	3.25% (a),(c),(f)	116,140,806
		British American Tobacco PLC	
EUR	1,400,000	3.75% (a),(c),(f)	219,131,342
		eG Global Finance PLC	
EUR	500,000	11.00% due 11/30/28 (a)	87,324,138
USD	300,000	12.00% due 11/30/28 (a),(b)	48,841,695
		Hiscox, Ltd.	
GBP	400,000	6.00% due 09/22/27 (a)	80,722,268
		HSBC Holdings PLC	
CNH	9,000,000	3.40% due 06/29/27 (a)	195,415,949
		Lloyds Bank PLC	
USD	400,000	0.00% due 04/02/32	40,179,110
		NatWest Group PLC	
EUR	400,000	4.77% due 02/16/29 (a),(c)	70,083,679
		Pension Insurance Corp. PLC	
GBP	150,000	4.63% due 05/07/31 (a)	26,617,724
		Standard Chartered PLC	
USD	800,000	1.46% due 01/14/27 (a),(b),(c)	117,106,681
		Thames Water Utilities Finance PLC	
EUR	900,000	4.00% due 04/18/27 (a)	133,010,635
		Virgin Media Secured Finance PLC	
GBP	950,000	4.25% due 01/15/30 (a)	158,711,084
		社債合計	1,752,168,894
		英国合計 (簿価 ¥1,891,596,158)	2,167,488,621
		米国 (31.5%)	
		資産担保証券 (6.4%)	
		ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series, Series 2003-OP1, Class A2	
USD	364,066	6.16% due 12/25/33 (a),(c)	54,531,194
		BANK, Series 2017-BNK7, Class A4	
USD	1,400,000	3.18% due 09/15/60 (a)	205,930,440
		Bellemeade RE, Ltd., Series 2021-3A, Class A2	
USD	500,000	6.32% due 09/25/31 (a),(b),(c)	78,572,319
		Bellemeade RE, Ltd., Series 2021-3A, Class M1A	
USD	18,086	6.32% due 09/25/31 (a),(b),(c)	2,841,972
		Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B2, Class A3	
USD	1,000,000	3.54% due 02/15/51 (a)	149,211,313
		Benchmark Mortgage Trust, Series 2020-B17, Class A4	
USD	600,000	2.04% due 03/15/53 (a)	77,419,498
		Benchmark Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3	
USD	1,500,000	1.91% due 04/15/54 (a)	201,181,702
		BOF VII AL Funding Trust I, Series 2023-CAR3, Class A2	
USD	402,449	6.29% due 07/26/32 (a),(b)	63,697,620
		BOF VII AL Funding Trust I, Series 2023-CAR3, Class B	
USD	201,226	6.63% due 07/26/32 (a),(b)	31,785,530
		Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-RPL2, Class A1A	
USD	250,000	3.25% due 08/25/64 (b),(c)	33,564,207
		Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33, Class A3	
USD	912,600	3.52% due 09/10/58 (a)	140,058,301

グローバル・コア債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD	857,282 Commercial Mortgage Trust, Series 2015-CR26, Class A3 3.36% due 10/10/48 (a)	131,199,341	EUR	400,000 Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 (a)	62,519,562
USD	1,700,000 CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2019-C17, Class A3 2.77% due 09/15/52 (a)	250,997,331	EUR	416,000 American International Group, Inc. 1.88% due 06/21/27 (a)	66,911,505
USD	865,885 DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6, Class A3 3.27% due 06/10/50 (a)	135,314,742	USD	200,000 AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5.88% due 08/20/26 (a)	30,396,447
USD	619,763 Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2023-2, Class A2 5.56% due 04/22/30 (a),(b)	97,186,409	USD	235,000 Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 6.63% due 02/01/32 (a),(b)	36,850,468
USD	700,000 Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2023-1, Class A1 4.92% due 05/15/28 (b)	108,901,583	USD	200,000 Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 8.25% due 12/31/28 (a),(b)	32,143,632
USD	4,487,753 Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K049, Class X1 0.54% due 07/25/25 (a),(c)	3,232,342	USD	51,000 Ashland, Inc. 9.00% due 11/01/27 (a),(b)	10,011,926
USD	8,098,533 Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K052, Class X1 0.62% due 11/25/25 (a),(c)	8,997,720	USD	200,000 Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co. 3.38% due 09/01/31 (a),(b)	26,379,865
USD	14,594,231 Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K053, Class X1 0.87% due 12/25/25 (a),(c)	24,025,308	USD	125,000 AT&T, Inc. 4.63% due 04/01/30 (a),(b)	17,456,287
USD	18,766,554 Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K054, Class X1 1.14% due 01/25/26 (a),(c)	42,698,407	USD	196,000 3.50% due 09/15/53 (a)	20,752,133
USD	12,337,366 Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K058, Class X1 0.90% due 08/25/26 (a),(c)	31,364,797	USD	253,000 3.65% due 09/15/59 (a)	26,447,343
USD	2,332,928 Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K111, Class X1 1.57% due 05/25/30 (a),(c)	27,026,562	USD	101,000 3.80% due 12/01/57 (a)	11,009,194
USD	6,860,145 Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K113, Class X1 1.38% due 06/25/30 (a),(c)	69,879,354	EUR	800,000 3.95% due 04/30/31 (a)	137,357,019
USD	50,518 JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE2, Class A1 7.02% due 03/25/54 (a),(b),(c)	7,998,171	CAD	300,000 5.10% due 11/25/48 (a)	31,632,262
USD	730,358 JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP6, Class A3 3.11% due 07/15/50 (a)	110,174,918	USD	335,000 5.40% due 02/15/34 (a)	52,137,861
USD	500,000 Lendmark Funding Trust, Series 2021-1A, Class A 1.90% due 11/20/31 (a),(b)	71,607,464	USD	100,000 6.00% due 06/15/29 (a)	15,725,359
USD	26,168 Mariner Finance Issuance Trust, Series 2020-AA, Class A 2.19% due 08/21/34 (a),(b)	4,066,909	USD	320,000 1.32% due 06/19/26 (a),(c)	48,014,686
USD	602,164 Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC4, Class M2 7.31% due 04/25/35 (a),(c)	87,493,445	USD	650,000 2.30% due 07/21/32 (a),(c)	82,990,438
USD	549,018 MFA Trust, Series 2021-RPL1, Class A1 1.13% due 07/25/60 (a),(b),(c)	75,445,862	USD	191,000 2.57% due 10/20/32 (a),(c)	24,703,902
USD	469,009 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, Class A3 3.47% due 12/15/47 (a)	72,235,695	USD	689,000 2.69% due 04/22/32 (a),(c)	90,833,959
USD	65,702 New Residential Mortgage Loan Trust, Series 2018-4A, Class A1S 6.19% due 01/25/48 (a),(b),(c)	10,200,992	USD	620,000 3.19% due 07/23/30 (a),(c)	87,746,915
USD	935,287 OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2019-1A, Class A 3.63% due 09/14/27 (a),(b)	145,040,745	USD	1,016,000 3.42% due 12/20/28 (a),(c)	149,320,608
USD	800,000 OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2023-1A, Class B 5.81% due 02/14/31 (a),(b)	125,330,968	USD	665,000 2.26% due 03/25/28 (a)	93,139,078
USD	1,300,000 OneMain Financial Issuance Trust, Series 2023-1A, Class A 5.50% due 06/14/38 (a),(b)	205,109,574	USD	50,000 8.50% due 01/31/27 (a),(b)	5,691,870
USD	1,000,000 OneMain Financial Issuance Trust, Series 2023-2A, Class B 6.17% due 09/15/36 (a),(b)	158,568,717	USD	350,000 6.63% due 01/31/29 (a),(b)	54,795,636
USD	991,719 RCKT Mortgage Trust, Series 2024-CE53, Class A1A 6.59% due 05/25/44 (a),(b),(c)	157,727,229	USD	720,000 Boeing Co. 3.25% due 02/01/35 (a)	85,281,433
USD	300,000 Regional Management Issuance Trust, Series 2022-1, Class A 3.07% due 03/15/32 (a),(b)	45,217,777	USD	60,000 Brixmor Operating Partnership LP 2.50% due 08/16/31 (a)	7,689,826
USD	500,000 Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2023-4, Class C 6.04% due 12/15/31 (a)	79,354,594	USD	120,000 4.05% due 07/01/30 (a)	17,330,989
USD	200,000 Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2023-6, Class B 5.98% due 04/16/29 (a)	31,762,832	USD	535,000 4.13% due 05/15/29 (a)	78,752,839
USD	100,000 Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2023-6, Class C 6.40% due 03/17/31 (a)	16,086,732	USD	406,000 Broadcom, Inc. 3.14% due 11/15/35 (a),(b)	50,595,073
USD	100,000 SFS Auto Receivables Securitization Trust, Series 2023-1A, Class B 5.71% due 01/22/30 (a),(b)	15,840,225	USD	300,000 3.42% due 04/15/33 (a),(b)	40,163,826
USD	100,000 SFS Auto Receivables Securitization Trust, Series 2023-1A, Class C 5.97% due 02/20/31 (a),(b)	15,860,426	USD	235,000 3.50% due 02/15/41 (a),(b)	28,088,381
USD	383,459 Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC7, Class 3A2 6.39% due 07/25/33 (a),(c)	58,566,778	USD	140,000 Caesars Entertainment, Inc. 6.50% due 02/15/32 (a),(b)	21,799,736
USD	73,288 Towd Point HE Trust, Series 2023-1, Class A1A 6.88% due 02/25/63 (a),(b)	11,492,996	USD	1,174,317 Caledonia Generating LLC 1.95% due 02/28/34 (a),(b)	150,561,652
USD	23,306 Towd Point Mortgage Trust, Series 2019-HY3, Class A1A 6.44% due 10/25/59 (a),(b),(c)	3,719,817	USD	450,000 Calpine Corp. 3.75% due 03/01/31 (a),(b)	61,854,006
USD	94,883 Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES1, Class A1A 5.85% due 01/25/64 (a),(b),(c)	14,789,155	USD	350,000 Capital One Financial Corp. 5.13% due 03/15/28 (a),(b)	52,575,124
USD	96,372 Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES2, Class A1A 6.13% due 02/25/64 (a),(b),(c)	15,272,261	USD	240,000 Carnival Holdings Bermuda, Ltd. 5.70% due 02/01/30 (a),(c)	37,644,790
USD	637,552 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22, Class A3 3.57% due 09/15/58 (a)	97,896,480	USD	325,000 CDW LLC / CDW Finance Corp. 10.38% due 05/01/28 (a),(b)	55,296,045
USD	367,916 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NKS3, Class A3 3.35% due 09/15/57 (a)	56,268,870	USD	395,000 2.67% due 12/01/26 (a)	57,706,384
USD	750,000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2021-C59, Class A3 1.96% due 04/15/54 (a)	102,061,104	USD	360,000 4.25% due 04/01/28 (a)	53,697,772
	資産担保証券合計	3,764,808,728	USD	160,000 CF Industries, Inc. 4.95% due 06/01/43	22,084,163
	社債 (16.8%)		USD	180,000 Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.38% due 03/15/44	26,023,966
EUR	59,781 Adient Global Holdings, Ltd. 3.50% due 08/15/24 (a),(b)	10,155,978	USD	715,000 2.30% due 02/01/32 (a)	85,972,319
			USD	25,000 3.70% due 04/01/51 (a)	2,398,210
			USD	372,000 3.90% due 06/01/52 (a)	36,648,759
			USD	58,000 Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 4.65% due 06/12/24	9,110,035
			USD	1,040,000 Citigroup, Inc. 2.56% due 05/01/32 (a),(c)	135,653,220
			USD	1,000,000 4.40% due 06/10/25	155,119,755
			USD	400,000 4.41% due 03/31/31 (a),(c)	59,605,763
			USD	705,000 5.17% due 02/13/30 (a),(c)	109,557,740
			USD	80,000 5.83% due 02/13/35 (a),(c)	12,404,179
			USD	55,000 6.17% due 05/25/34 (a),(c)	8,762,482
			USD	150,000 Civitas Resources, Inc. 5.00% due 10/15/26 (a),(b)	22,944,755
			USD	240,000 Columbia Pipelines Operating Co. LLC 6.04% due 11/15/33 (a),(b)	38,388,424

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
USD	353,000	Comerica, Inc. 5.98% due 01/30/30 (a),(c)	54,619,201	USD	150,000	Medline Borrower LP 3.88% due 04/01/29 (a),(b)	21,462,625
USD	500,000	Cox Communications, Inc. 5.45% due 09/15/28 (a),(b)	78,538,004	EUR	800,000	Medtronic, Inc. 3.65% due 10/15/29 (a)	136,785,245
USD	285,000	5.70% due 06/15/33 (a),(b)	44,402,850	USD	100,000	Morgan Stanley 0.00% due 04/02/32	9,820,186
USD	600,000	DAE Funding LLC 1.55% due 08/01/24 (a)	93,486,556	EUR	400,000	0.41% due 10/29/27 (a),(c)	62,981,674
USD	125,000	Dana, Inc. 5.38% due 11/15/27 (a)	19,082,838	EUR	200,000	1.88% due 03/06/30	29,989,609
USD	300,000	DISH DBS Corp. 7.75% due 07/01/26	29,986,453	USD	960,000	2.51% due 10/20/32 (a),(c)	123,679,415
USD	275,000	DISH Network Corp. 11.75% due 11/15/27 (a),(b)	43,411,644	USD	570,000	3.63% due 01/20/27	86,093,627
USD	150,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc. 5.75% due 01/30/28 (a),(b)	23,795,116	EUR	600,000	3.79% due 03/21/30 (a),(c)	101,869,262
USD	95,000	Energy Transfer LP 5.00% due 05/15/50 (a)	12,637,291	EUR	700,000	3.96% due 03/21/35 (a),(c)	118,453,000
USD	795,000	6.05% due 12/01/26 (a)	126,512,641	USD	635,000	5.17% due 01/16/30 (a),(c)	98,948,792
USD	70,000	6.25% due 04/15/49 (a)	10,928,380	CNH	3,000,000	Morgan Stanley Finance LLC 3.10% due 03/08/28	65,000,515
USD	150,000	6.55% due 12/01/33 (a)	24,812,190	MXN	17,500,000	10.44% due 11/29/27	160,567,613
USD	150,000	EQM Midstream Partners LP 6.50% due 07/01/27 (a),(b)	23,771,096	USD	75,000	MPLX LP 4.00% due 03/15/28 (a)	11,238,069
EUR	400,000	Fidelity National Information Services, Inc. 1.50% due 05/21/27 (a)	63,908,901	USD	500,000	4.13% due 03/01/27 (a)	76,090,315
GBP	600,000	Fiserv, Inc. 2.25% due 07/01/25 (a)	115,868,115	USD	200,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5.75% due 11/15/31 (a),(b)	29,030,310
USD	305,000	FMC Corp. 5.15% due 05/18/26 (a)	47,506,613	USD	300,000	Novelis Corp. 3.25% due 11/15/26 (a),(b)	44,013,449
USD	350,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.38% due 11/13/25 (a)	53,084,607	USD	25,000	NRG Energy, Inc. 3.63% due 02/15/31 (a),(b)	3,366,916
USD	650,000	5.80% due 03/05/27 (a)	101,956,909	USD	75,000	3.88% due 02/15/32 (a),(b)	10,087,650
USD	350,000	6.80% due 11/07/28 (a)	56,726,917	USD	500,000	ONEOK Partners LP 4.90% due 03/15/25 (a)	78,049,973
USD	200,000	6.95% due 03/06/26 (a)	31,925,625	USD	1,140,000	ONEOK, Inc. 3.10% due 03/15/30 (a)	158,557,690
EUR	450,000	Fortive Corp. 3.70% due 02/13/26	76,517,748	USD	240,000	5.55% due 11/01/26 (a)	37,789,211
EUR	450,000	3.70% due 08/15/29 (a)	76,316,000	USD	175,000	5.65% due 11/01/28 (a)	27,772,011
USD	500,000	General Motors Financial Co., Inc. 2.70% due 08/20/27 (a)	72,254,899	USD	650,000	6.05% due 09/01/33 (a)	104,378,043
USD	315,000	5.40% due 05/08/27	49,383,251	USD	375,000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 4.00% due 10/15/27 (a),(b)	54,999,657
USD	300,000	GN Bondco LLC 9.50% due 10/15/31 (a),(b)	43,113,956	USD	175,000	PennyMac Financial Services, Inc. 5.75% due 09/15/31 (a),(b)	25,285,055
CNH	2,000,000	Goldman Sachs Finance Corp International, Ltd. 4.15% due 08/03/25	43,569,095	USD	225,000	Permian Resources Operating LLC 8.00% due 04/15/27 (a),(b)	36,277,842
USD	450,000	Goldman Sachs Group, Inc. 2.38% due 07/21/32 (a),(c)	57,627,577	USD	90,000	PNC Financial Services Group, Inc. 5.30% due 01/21/28 (a),(c)	14,091,492
USD	560,000	2.62% due 04/22/32 (a),(c)	73,331,979	USD	290,000	6.88% due 10/20/34 (a),(c)	49,297,541
USD	400,000	2.65% due 10/21/32 (a),(c)	51,967,394	USD	140,000	Post Holdings, Inc. 6.25% due 02/15/32 (a),(b)	21,869,983
USD	275,000	HCA, Inc. 7.75% due 07/15/36	48,788,050	USD	650,000	Prologis LP 2.25% due 01/15/32 (a)	82,782,628
USD	115,000	Healthpeak OP LLC 2.88% due 01/15/31 (a)	15,471,910	CNH	3,000,000	3.50% due 02/06/27 (a)	64,941,211
USD	175,000	3.00% due 01/15/30 (a)	24,230,828	USD	1,540,962	Rayburn Country Securitization LLC 2.31% due 12/01/30 (b)	216,961,761
USD	80,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 6.00% due 04/15/30 (a),(b)	12,132,975	EUR	400,000	Realty Income Corp. 4.88% due 07/06/30 (a)	70,628,224
USD	100,000	6.25% due 04/15/32 (a),(b)	15,061,421	USD	90,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc. 6.75% due 03/01/32 (a)	13,872,223
EUR	600,000	Honeywell International, Inc. 3.75% due 05/17/32 (a)	102,309,856	USD	275,000	SBA Communications Corp. 3.88% due 02/15/27 (a)	40,889,754
USD	250,000	Howard Hughes Corp. 5.38% due 08/01/28 (a),(b)	37,170,548	USD	447,000	SCE Recovery Funding LLC 5.11% due 12/15/47	66,356,949
USD	720,000	Huntington Bancshares, Inc. 5.71% due 02/02/35 (a),(c)	110,946,987	USD	250,000	Southwestern Energy Co. 5.38% due 02/01/29 (a)	37,785,106
USD	170,000	6.21% due 08/21/29 (a),(c)	27,203,657	USD	75,000	Sprint LLC 7.63% due 02/15/25 (a)	11,881,518
USD	555,000	Jefferies Financial Group, Inc. 2.63% due 10/15/31 (a)	70,238,547	USD	125,000	Tenet Healthcare Corp. 4.25% due 06/01/29 (a)	18,171,295
USD	175,000	JELD-WEN, Inc. 4.88% due 12/15/27 (a),(b)	25,767,265	USD	50,000	5.13% due 11/01/27 (a)	7,665,610
USD	400,000	JPMorgan Chase & Co. 2.53% due 11/19/41 (a),(c)	42,888,231	USD	300,000	Tenneco, Inc. 8.00% due 11/17/28 (a),(b)	43,049,365
USD	740,000	2.55% due 11/08/32 (a),(c)	95,955,093	USD	275,000	T-Mobile USA, Inc. 4.38% due 04/15/40 (a)	37,482,949
USD	465,000	2.74% due 10/15/30 (a),(c)	64,174,595	USD	345,000	4.50% due 04/15/50 (a)	45,014,436
USD	730,000	3.51% due 01/23/29 (a),(c)	107,844,432	USD	576,000	Toyota Motor Credit Corp. 3.80% due 10/24/25	88,287,208
USD	445,000	3.70% due 05/06/30 (a),(c)	64,895,307	USD	420,000	Truist Financial Corp. 5.44% due 01/24/30 (a),(c)	65,535,879
USD	1,050,000	5.01% due 01/23/30 (a),(c)	162,606,991	USD	90,000	5.87% due 06/08/34 (a),(c)	14,166,945
CNH	8,000,000	JPMorgan Chase Financial Co. LLC 3.50% due 07/27/28	176,014,027	USD	290,000	7.16% due 10/30/29 (a),(c)	48,206,477
USD	375,000	Kimco Realty OP LLC 1.90% due 03/01/28 (a)	52,241,365	EUR	475,000	UGI International LLC 2.50% due 12/01/29 (a)	71,865,595
USD	200,000	Lamb Weston Holdings, Inc. 4.13% due 01/31/30 (a),(b)	28,277,281	USD	295,000	United Airlines, Inc. 4.38% due 04/15/26 (a),(b)	44,671,987
EUR	300,000	Liberty Mutual Group, Inc. 2.75% due 05/04/26	49,976,788	USD	45,000	4.63% due 04/15/29 (a),(b)	6,536,130
USD	175,000	M/I Homes, Inc. 4.95% due 02/01/28 (a)	26,157,879	USD	23,000	United Rentals North America, Inc. 3.88% due 02/15/31 (a)	3,180,275

外国為替先渡取引：2024年5月31日現在（純資産の-0.14%）

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
AUD	Goldman Sachs International	248,550	07/19/2024	USD	160,020	¥ 860,774	¥ -	¥ 860,774
AUD	JPMorgan Chase & Co.	1,547,544	07/19/2024	USD	1,027,656	471,392	-	471,392
CAD	BNP Paribas S.A.	1,296,000	07/19/2024	USD	956,031	-	(682,500)	(682,500)
CAD	Goldman Sachs International	367,599	07/19/2024	USD	266,650	511,581	-	511,581
CAD	HSBC Bank PLC	271,532	07/19/2024	USD	198,920	72,910	-	72,910
CHF	JPMorgan Chase & Co.	737,735	07/19/2024	USD	827,109	-	(774,898)	(774,898)
CLP	Barclays Bank PLC	164,854,592	06/21/2024	USD	173,648	897,235	-	897,235
CNH	HSBC Bank PLC	434,974	06/03/2024	USD	59,973	-	(19,013)	(19,013)
CNH	Bank of America N.A.	2,129,249	06/20/2024	USD	293,399	-	(7,456)	(7,456)
CNH	Goldman Sachs International	4,707,054	06/20/2024	USD	648,552	-	(7,812)	(7,812)
CNH	Goldman Sachs International	4,440,553	06/20/2024	USD	613,126	-	(210,109)	(210,109)
CNH	HSBC Bank PLC	2,744,585	06/20/2024	USD	380,421	-	(359,508)	(359,508)
CNY	Citibank N.A.	69,821,515	06/20/2024	USD	9,801,162	-	(23,055,582)	(23,055,582)
COP	Citibank N.A.	1,092,288,275	06/20/2024	USD	274,251	1,108,530	-	1,108,530
DKK	HSBC Bank PLC	2,000,500	07/19/2024	USD	293,101	-	(179,861)	(179,861)
EUR	Citibank N.A.	1,499,420	07/19/2024	USD	1,619,052	1,905,670	-	1,905,670
EUR	Citibank N.A.	618,092	07/19/2024	USD	772,945	-	(78,663)	(78,663)
EUR	Deutsche Bank AG	1,500,000	07/19/2024	USD	1,628,213	574,686	-	574,686
EUR	Goldman Sachs International	451,761	07/19/2024	USD	482,374	1,421,595	-	1,421,595
EUR	HSBC Bank PLC	349,246	07/19/2024	USD	377,011	459,362	-	459,362
EUR	Morgan Stanley & Co. International PLC	436,599	07/19/2024	USD	466,623	1,305,385	-	1,305,385
EUR	Standard Chartered Bank	174,192	07/19/2024	USD	187,154	367,443	-	367,443
GBP	Citibank N.A.	103,052	07/19/2024	USD	129,575	261,683	-	261,683
GBP	HSBC Bank PLC	252,256	07/19/2024	USD	315,644	880,187	-	880,187
HUF	BNP Paribas S.A.	75,561,185	07/19/2024	USD	209,909	9,822	-	9,822
HUF	HSBC Bank PLC	47,517,631	07/19/2024	USD	131,573	73,424	-	73,424
IDR	Goldman Sachs International	6,505,592,456	06/20/2024	USD	407,032	-	(1,064,852)	(1,064,852)
IDR	Morgan Stanley & Co. International PLC	7,097,571,494	06/20/2024	USD	457,047	-	(3,196,046)	(3,196,046)
ILS	HSBC Bank PLC	741,780	06/20/2024	USD	199,251	39,579	-	39,579
KRW	Citibank N.A.	550,306,023	06/20/2024	USD	403,533	-	(900,149)	(900,149)
KRW	Citibank N.A.	6,204,988,161	06/20/2024	USD	4,734,391	-	(39,048,518)	(39,048,518)
MXN	Bank of America N.A.	6,321,980	06/20/2024	USD	373,496	-	(589,340)	(589,340)
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	998,990	06/20/2024	USD	209,103	523,080	-	523,080
NOK	Citibank N.A.	2,605,139	07/19/2024	USD	245,216	493,089	-	493,089
NZD	Citibank N.A.	170,304	07/19/2024	USD	103,089	241,666	-	241,666
NZD	Standard Chartered Bank	250,250	07/19/2024	USD	148,615	802,469	-	802,469
PLN	Goldman Sachs International	1,295,288	07/19/2024	USD	319,819	1,407,164	-	1,407,164
SEK	Goldman Sachs International	2,276,880	07/19/2024	USD	210,196	1,062,919	-	1,062,919
THB	JPMorgan Chase & Co.	7,956,419	06/20/2024	USD	215,229	204,625	-	204,625
USD	Bank of America N.A.	1,580,345	06/20/2024	CNH	11,391,791	1,704,132	-	1,704,132
USD	Barclays Bank PLC	378,492	06/20/2024	CNH	2,729,510	382,585	-	382,585
USD	Barclays Bank PLC	728,761	06/20/2024	CNH	5,276,931	273,692	-	273,692
USD	BNP Paribas S.A.	416,866	06/20/2024	CNH	3,018,548	155,755	-	155,755
USD	HSBC Bank PLC	60,058	06/20/2024	CNH	434,974	20,507	-	20,507
USD	HSBC Bank PLC	538,913	06/20/2024	CNH	3,900,938	230,665	-	230,665
USD	HSBC Bank PLC	6,206,695	06/20/2024	CNH	44,918,470	2,848,275	-	2,848,275
USD	HSBC Bank PLC	284,747	06/20/2024	CNH	2,066,580	4,592	-	4,592
USD	JPMorgan Chase & Co.	275,040	06/20/2024	MXN	4,583,550	1,093,241	-	1,093,241
USD	Bank of America N.A.	10,185,462	07/19/2024	EUR	9,431,726	-	(11,796,268)	(11,796,268)
USD	Barclays Bank PLC	887,247	07/19/2024	EUR	823,633	-	(1,374,428)	(1,374,428)
USD	BNP Paribas S.A.	79,524	07/19/2024	EUR	74,423	-	(225,136)	(225,136)
USD	BNP Paribas S.A.	8,472,902	07/19/2024	EUR	7,929,716	-	(24,041,233)	(24,041,233)
USD	JPMorgan Chase & Co.	622,203	07/19/2024	GBP	496,962	-	(1,677,641)	(1,677,641)
USD	JPMorgan Chase & Co.	278,456	07/19/2024	CAD	379,805	-	(67,997)	(67,997)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,106,140	07/19/2024	CHF	995,599	-	(525,916)	(525,916)
USD	JPMorgan Chase & Co.	341,680	07/19/2024	EUR	314,588	-	(88,940)	(88,940)
USD	JPMorgan Chase & Co.	233,965	07/19/2024	NOK	2,487,647	-	(500,800)	(500,800)
USD	Standard Chartered Bank	6,484,021	07/19/2024	GBP	5,101,058	-	(2,018,176)	(2,018,176)
USD	State Street Bank & Trust Co.	187,578	07/19/2024	CAD	256,676	-	(140,460)	(140,460)
USD	State Street Bank & Trust Co.	9,319,500	07/19/2024	EUR	8,545,335	3,552,345	-	3,552,345
						¥ 26,222,059	¥ (112,631,302)	¥ (86,409,243)

店頭金利スワップ取引：2024年5月31日現在（純資産の-0.03%）

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払／（受取）	評価損益
CNY	Citibank N.A.	4,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	3.120%	04/02/2026	¥ 2,117,655	¥ -	¥ 2,117,655
MYR	Citibank N.A.	4,000,000	3-Month MYR-KLIBOR	3.945%	10/14/2026	1,051,759	-	1,051,759
KRW	Citibank N.A.	420,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	1.450%	10/17/2028	(4,053,697)	-	(4,053,697)
ZAR	Deutsche Bank AG	7,935,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.800%	03/22/2042	(14,661,501)	(98,400)	(14,563,101)
ZAR	Deutsche Bank AG	13,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	8.020%	09/22/2042	(23,804,011)	(180,908)	(23,623,103)
ZAR	Deutsche Bank AG	7,500,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.650%	03/22/2047	15,751,271	89,865	15,661,406
ZAR	Deutsche Bank AG	13,055,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.890%	09/22/2047	25,170,414	165,172	25,005,242
ILS	Goldman Sachs International	1,570,000	3-Month ILS-TELBOR	0.710%	04/24/2030	(13,266,638)	-	(13,266,638)
MYR	HSBC Bank PLC	1,800,000	3-Month MYR-KLIBOR	2.605%	08/12/2026	(1,315,459)	-	(1,315,459)
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,005,000	3-Month MYR-KLIBOR	2.625%	04/09/2026	(643,052)	(500)	(642,552)
KRW	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	1.880%	04/26/2027	(5,180,870)	-	(5,180,870)
CNY	Morgan Stanley & Co. International PLC	2,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	2.515%	07/31/2030	1,099,940	-	1,099,940
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	700,000	3-Month MYR-KLIBOR	3.880%	11/23/2030	113,105	-	113,105
						¥ (17,621,084)	¥ (24,771)	¥ (17,596,313)

グローバル・コア債券ファンド

店頭クレジット・デフォルト・スワップ取引：2024年5月31日現在（純資産の-0.01%）

通貨	カウンター パーティー	想定元本	信用 プロテクション	リファレンス エンティティ	受取/ (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
中国										
USD	JPMorgan Chase & Co.	905,000	Buy protection	Industrial & Commercial Bank of China, Ltd.	(1.000)%	66.51%	6/20/2029	¥ (2,453,782)	¥ (1,288,077)	¥ (1,165,705)
イタリア										
EUR	Barclays Bank Plc	205,000	Buy protection	Republic of Italy Government International Bond	(1.000)%	10.31%	12/20/2027	(490,774)	(1,019,087)	528,313
メキシコ										
USD	Citibank N.A.	610,000	Sell protection	Comision Federal de Electricidad	1.000%	206.38%	6/20/2029	(2,483,273)	2,805,842	2,805,842
モロッコ										
USD	BNP Paribas S.A.	255,000	Buy protection	Morocco Government International Bond	(1.000)%	55.90%	12/20/2027	(599,874)	891,856	(1,491,730)
パナマ										
USD	Barclays Bank Plc	830,000	Sell protection	Panama Government International Bond	1.000%	34.88%	9/20/2024	536,522	280,305	256,217
南アフリカ共和国										
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,400,000	Buy protection	Republic of South Africa Government International Bond	(1.000)%	220.95%	12/20/2028	10,138,447	20,867,971	(10,729,524)
スペイン										
USD	Deutsche Bank AG	200,000	Sell protection	Autonomous Community Of Catalonia	1.000%	117.01%	12/20/2025	450,154	(197,912)	648,066
アラブ首長国連邦										
USD	Barclays Bank Plc	200,000	Sell protection	DP World, Ltd.	1.000%	47.66%	12/20/2024	119,619	101,330	18,289
米国										
EUR	BNP Paribas S.A.	820,000	Sell protection	United States Treasury Bond	0.250%	16.59%	6/20/2024	82,429	(121,498)	203,927
USD	Goldman Sachs International	680,000	Sell protection	Bank Of America Corp.	1.000%	16.16%	6/20/2024	267,005	52,460	214,545
USD	Goldman Sachs International	300,000	Sell protection	State Of Illinois	1.000%	46.69%	12/20/2024	167,829	(2,345,903)	2,513,732
米国合計								517,263	(2,414,941)	2,932,204
								¥ 5,332,857	¥ 11,932,330	¥ (6,599,473)

店頭クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引：2024年5月31日現在（純資産の0.00%）

通貨	カウンター パーティー	想定元本	信用 プロテクション	リファレンス エンティティ	受取/ (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
USD	JPMorgan Chase & Co.	905,000	Buy protection	China Development Bank	(1.000)%	65.94%	6/20/2029	¥ (2,445,305)	¥ (1,478,407)	¥ (966,898)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,810,000	Sell protection	China Government International Bond	1.000%	62.90%	6/20/2029	5,310,689	3,593,342	1,717,347
								¥ 2,865,384	¥ 2,114,935	¥ 750,449

*0.05%未満

中央清算される金利スワップ取引：2024年5月31日現在（純資産の-1.27%）

通貨	カウンター パーティー	想定元本	支払/受取 変動金利	変動金利指標	固定金利	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
THB	JPMorgan Chase & Co.	20,000,000	Receive	Thai Overnight Repurchase Rate	1.590%	07/04/2024	¥ (196,076)	¥ -	¥ (196,076)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	74,320,000	Pay	Euro Short-Term Rate	3.693%	07/24/2024	(33,093)	-	(33,093)
USD	JPMorgan Chase & Co.	26,840,000	Receive	SOFR	5.159%	07/30/2024	(6,993,685)	-	(6,993,685)
USD	JPMorgan Chase & Co.	24,705,000	Receive	SOFR	5.406%	07/31/2024	1,876,000	-	1,876,000
KRW	JPMorgan Chase & Co.	987,000,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	3.145%	08/04/2024	(125,556)	-	(125,556)
USD	JPMorgan Chase & Co.	38,575,000	Receive	SOFR	5.298%	08/14/2024	(4,173,657)	-	(4,173,657)
USD	JPMorgan Chase & Co.	22,030,000	Receive	SOFR	5.472%	10/04/2024	2,919,652	-	2,919,652
EUR	JPMorgan Chase & Co.	14,995,000	Receive	6-Month EURIBOR	0.046%	11/23/2024	(50,558,608)	-	(50,558,608)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	7,290,000	Receive	6-Month EURIBOR	0.285%	12/02/2024	(26,950,250)	-	(26,950,250)
KRW	JPMorgan Chase & Co.	1,285,000,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	3.810%	03/02/2025	257,954	-	257,954
USD	JPMorgan Chase & Co.	12,050,000	Receive	SOFR	5.220%	04/11/2025	(1,312,467)	318,347	(1,630,814)
USD	JPMorgan Chase & Co.	12,410,000	Receive	SOFR	5.241%	04/30/2025	(275,635)	-	(275,635)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	3,630,000	Receive	SONIO/N	1.000%	05/08/2025	(28,486,095)	(56,851,964)	28,365,869
CNY	JPMorgan Chase & Co.	14,040,000	Receive	7-Day Chinese Repurchase Rate	2.810%	04/12/2026	5,618,306	2,621	5,615,685
EUR	JPMorgan Chase & Co.	5,770,000	Pay	Euro Short-Term Rate	3.076%	04/23/2026	3,961,002	-	3,961,002
USD	JPMorgan Chase & Co.	6,310,000	Receive	SOFR	4.861%	04/23/2026	(222,660)	-	(222,660)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	2,250,000	Pay	SONIO/N	1.000%	05/08/2026	31,783,513	(8,705,391)	40,488,904
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,835,000	Pay	SOFR	4.699%	09/25/2026	2,860,148	-	2,860,148
EUR	JPMorgan Chase & Co.	400,000	Receive	6-Month EURIBOR	0.146%	12/02/2026	(5,632,683)	-	(5,632,683)
DKK	JPMorgan Chase & Co.	1,750,000	Receive	3-Month Canadian Bank Bill	1.123%	03/15/2027	(2,659,100)	-	(2,659,100)
NOK	JPMorgan Chase & Co.	6,750,000	Receive	6-Month Norway Interbank Offer Rate	2.103%	03/15/2027	(6,576,367)	421,628	(6,997,995)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	1,960,000	Pay	SONIO/N	1.050%	05/08/2027	37,470,041	13,475,347	23,995,054
MXN	JPMorgan Chase & Co.	1,715,000	Pay	Mexico Interbank TIIE 28 Day	8.700%	05/18/2027	491,663	222,796	268,867
CNY	JPMorgan Chase & Co.	16,000,000	Receive	7-Day Chinese Repurchase Rate	2.757%	01/09/2028	10,050,291	(639)	10,050,930
TWD	JPMorgan Chase & Co.	33,400,000	Pay	3-Month TWD-TAIBOR	1.390%	02/17/2028	2,425,229	-	2,425,229
KRW	JPMorgan Chase & Co.	1,135,000,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	3.135%	04/19/2028	(1,608,593)	-	(1,608,593)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	1,455,000	Pay	SONIO/N	1.100%	05/08/2028	33,969,046	38,578,140	(4,609,094)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	46,760,000	Receive	7-Day Chinese Repurchase Rate	2.600%	05/11/2028	24,169,215	13,277,752	10,891,463
HUF	JPMorgan Chase & Co.	100,000,000	Receive	6-Month HUF-BUBOR	3.750%	06/12/2028	(4,714,148)	-	(4,714,148)
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,435,000	Pay	SOFR	4.027%	09/05/2028	8,631,298	-	8,631,298
KRW	JPMorgan Chase & Co.	1,480,000,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	2.043%	09/10/2028	(10,196,143)	7,876,529	(18,072,672)
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,080,000	Pay	SOFR	4.396%	09/28/2028	1,573,561	-	1,573,561
GBP	JPMorgan Chase & Co.	1,954,000	Pay	SONIO/N	0.680%	10/22/2028	65,591,999	-	65,591,999
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,390,000	Pay	SOFR	4.223%	11/07/2028	4,199,548	-	4,199,548
CAD	JPMorgan Chase & Co.	275,000	Receive	Canadian Overnight Repo Rate Average	3.550%	12/03/2028	(377,754)	(326,325)	(51,429)
BRL	JPMorgan Chase & Co.	20,616,940	Receive	Brazilian CETIP Interbank Deposit Rate	11.235%	01/02/2029	(6,821,852)	-	(6,821,852)
CHF	JPMorgan Chase & Co.	740,000	Receive	SARON	0.260%	01/31/2029	(6,936,499)	(409,098)	(6,527,401)
MXN	JPMorgan Chase & Co.	6,500,000	Receive	Mexico Interbank TIIE 28 Day	8.260%	02/27/2029	(2,851,790)	473,284	(3,325,074)
KRW	JPMorgan Chase & Co.	565,000,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	1.740%	04/17/2029	(5,148,258)	-	(5,148,258)
CHF	JPMorgan Chase & Co.	330,000	Pay	SARON	2.000%	05/08/2029	(2,072,244)	(2,376,264)	304,020
CNY	JPMorgan Chase & Co.	6,980,000	Receive	7-Day Chinese Repurchase Rate	2.027%	05/15/2029	-	8,132	8,132
MXN	JPMorgan Chase & Co.	5,655,000	Pay	Mexico Interbank TIIE 28 Day	8.400%	05/15/2029	2,253,778	929,889	1,323,889
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,730,000	Pay	SOFR	4.143%	05/17/2029	3,060,325	-	3,060,325
NZD	JPMorgan Chase & Co.	730,000	Receive	3-Month NZD-LIBOR	1.768%	07/22/2029	(9,079,691)	-	(9,079,691)
KRW	JPMorgan Chase & Co.	280,000,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	1.313%	10/18/2029	(3,471,385)	-	(3,471,385)
COP	JPMorgan Chase & Co.	1,830,000,000	Receive	Columbian Interbank 3-Month Rate	5.480%	12/16/2029	(9,849,884)	-	(9,849,884)
CLP	JPMorgan Chase & Co.	190,000,000	Receive	Chilean Peso 6-Month Rate	3.085%	02/11/2030	(3,661,196)	-	(3,661,196)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	950,000	Receive	6-Month EURIBOR	0.016%	04/27/2030	(26,457,759)	-	(26,457,759)
KRW	JPMorgan Chase & Co.	614,000,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	1.065%	04/27/2030	(9,191,066)	-	(9,191,066)

グローバル・コア債券ファンド

通貨	カウンターパーティー	想定元本	支払/受取 変動金利	変動金利指標	固定金利	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
THB	JPMorgan Chase & Co.	14,300,000	Receive	Thai Overnight Repurchase Rate	1.020%	04/28/2030	(5,418,600)	-	(5,418,600)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	1,170,000	Pay	SONIO/N	1.100%	05/08/2030	36,912,283	33,133,738	3,778,545
THB	JPMorgan Chase & Co.	11,600,000	Receive	Thai Overnight Repurchase Rate	1.028%	07/03/2030	(4,583,626)	-	(4,583,626)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	1,370,000	Receive	Euro Short-Term Rate	0.191%	08/15/2030	(46,984,587)	37,604	(47,022,191)
AUD	JPMorgan Chase & Co.	535,000	Receive	6-Month Australian Bank Bill	2.750%	12/03/2030	(5,275,122)	(4,970,930)	(304,192)
CAD	JPMorgan Chase & Co.	700,000	Pay	Canadian Overnight Repo Rate Average	3.500%	12/03/2030	926,990	(1,846,128)	2,773,118
EUR	JPMorgan Chase & Co.	1,710,000	Receive	6-Month EURIBOR	1.191%	01/27/2031	(33,261,465)	11,284	(33,272,749)
CHF	JPMorgan Chase & Co.	225,000	Pay	SARON	2.000%	05/08/2031	(1,898,040)	(2,135,806)	237,766
GBP	JPMorgan Chase & Co.	360,000	Receive	SONIO/N	1.150%	05/08/2031	(12,578,842)	2,431,908	(15,010,750)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	720,000	Receive	6-Month EURIBOR	1.587%	05/09/2031	(10,427,028)	-	(10,427,028)
PLN	JPMorgan Chase & Co.	1,820,000	Receive	6-Month PLN-WIBOR	1.765%	08/30/2031	(14,828,727)	-	(14,828,727)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	1,550,000	Receive	6-Month EURIBOR	0.782%	10/14/2031	(37,165,490)	(13,728,124)	(23,437,366)
KRW	JPMorgan Chase & Co.	1,690,000,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	2.820%	04/28/2032	(8,816,654)	(2,755,784)	(6,060,870)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	315,000	Receive	SONIO/N	1.150%	05/08/2032	(12,251,293)	(10,958,346)	(1,292,947)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	2,000,000	Receive	6-Month EURIBOR	0.785%	06/28/2032	(54,892,336)	-	(54,892,336)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	665,000	Receive	6-Month EURIBOR	1.302%	10/30/2032	(12,976,915)	-	(12,976,915)
KRW	JPMorgan Chase & Co.	1,227,190,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	3.150%	03/10/2033	(3,575,903)	(1,830,742)	(1,745,161)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	4,280,000	Receive	6-Month EURIBOR	2.996%	03/20/2033	3,570,195	-	3,570,195
CHF	JPMorgan Chase & Co.	300,000	Receive	SARON	1.909%	03/31/2033	2,669,681	-	2,669,681
GBP	JPMorgan Chase & Co.	610,000	Receive	SONIO/N	1.150%	05/08/2033	(26,124,779)	(20,762,485)	(5,362,294)
KRW	JPMorgan Chase & Co.	590,000,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	3.580%	11/21/2033	610,110	-	610,110
KRW	JPMorgan Chase & Co.	165,000,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	3.610%	11/24/2033	217,378	-	217,378
AUD	JPMorgan Chase & Co.	3,350,000	Receive	6-Month Australian Bank Bill	2.800%	12/03/2033	(47,807,138)	(41,768,193)	(6,038,945)
CAD	JPMorgan Chase & Co.	1,075,000	Pay	Canadian Overnight Repo Rate Average	3.500%	12/03/2033	1,841,725	3,073,838	(1,232,113)
KRW	JPMorgan Chase & Co.	671,940,000	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	3.150%	03/10/2034	(2,169,600)	(2,169,046)	(554)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	1,220,000	Pay	Euro Short-Term Rate	2.560%	03/20/2034	3,992,262	-	3,992,262
CHF	JPMorgan Chase & Co.	1,100,000	Receive	SARON	1.258%	03/20/2034	(1,253,808)	-	(1,253,808)
THB	JPMorgan Chase & Co.	28,500,000	Receive	Thai Overnight Repurchase Rate	2.895%	04/18/2034	630,112	-	630,112
THB	JPMorgan Chase & Co.	26,540,000	Receive	Thai Overnight Repurchase Rate	2.818%	04/22/2034	(209,509)	-	(209,509)
MXN	JPMorgan Chase & Co.	26,400,000	Pay	Mexico Interbank TIIE 28 Day	9.160%	04/28/2034	2,805,311	-	2,805,311
CHF	JPMorgan Chase & Co.	175,000	Pay	SARON	2.000%	05/08/2034	(1,940,083)	(2,210,843)	270,760
EUR	JPMorgan Chase & Co.	500,000	Receive	6-Month EURIBOR	1.499%	01/07/2036	(12,524,048)	9,439	(12,533,487)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	1,555,000	Receive	6-Month EURIBOR	1.349%	03/08/2037	(45,361,249)	(406,526)	(44,954,723)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	650,000	Receive	SONIO/N	1.200%	05/08/2037	(37,145,383)	(32,069,974)	(5,075,409)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	3,065,000	Pay	6-Month EURIBOR	2.982%	03/20/2038	(3,336,393)	-	(3,336,393)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	240,000	Receive	SONIO/N	1.200%	05/08/2038	(14,556,284)	(14,056,630)	(499,654)
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,005,000	Receive	SOFR	3.771%	08/15/2039	(33,150,835)	-	(33,150,835)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	200,000	Receive	6-Month EURIBOR	0.721%	09/09/2041	(10,058,391)	-	(10,058,391)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	420,000	Receive	3-Month EURIBOR	0.600%	11/24/2041	(11,701,054)	-	(11,701,054)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	420,000	Pay	6-Month EURIBOR	0.565%	11/24/2041	11,321,758	-	11,321,758
EUR	JPMorgan Chase & Co.	1,018,000	Receive	3-Month EURIBOR	0.663%	11/25/2041	(27,593,622)	-	(27,593,622)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	1,018,000	Pay	6-Month EURIBOR	0.629%	11/25/2041	26,655,922	-	26,655,922
EUR	JPMorgan Chase & Co.	185,000	Receive	6-Month EURIBOR	0.536%	02/17/2042	(10,450,516)	-	(10,450,516)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	150,000	Receive	6-Month EURIBOR	1.368%	04/04/2042	(5,413,326)	-	(5,413,326)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	920,000	Receive	3-Month EURIBOR	2.960%	02/24/2043	2,599,752	(64,892)	2,664,644
EUR	JPMorgan Chase & Co.	920,000	Pay	6-Month EURIBOR	2.910%	02/24/2043	(893,396)	102,705	(996,101)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	390,000	Receive	Euro Short-Term Rate	1.150%	05/11/2045	(17,122,047)	(265,827)	(16,856,220)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	1,030,000	Receive	6-Month EURIBOR	1.068%	02/23/2046	(49,800,654)	-	(49,800,654)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	2,265,000	Receive	SONIO/N	1.250%	05/08/2046	(185,257,955)	62,207,941	(247,465,896)
CAD	JPMorgan Chase & Co.	315,000	Receive	Canadian Overnight Repo Rate Average	3.450%	12/03/2048	(1,205,444)	(1,182,549)	(22,895)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	1,195,000	Receive	SONIO/N	1.250%	05/08/2049	(105,104,724)	(68,848,363)	(36,256,361)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	330,000	Receive	Euro Short-Term Rate	1.200%	05/11/2049	(15,223,541)	(234,710)	(14,988,831)
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,290,000	Receive	SOFR	1.350%	05/11/2049	(214,475,442)	(207,014,812)	(7,460,630)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	835,000	Receive	Euro Short-Term Rate	1.200%	05/11/2052	(40,342,183)	(9,406,302)	(30,935,881)
CAD	JPMorgan Chase & Co.	555,000	Receive	Canadian Overnight Repo Rate Average	3.300%	12/03/2053	(2,868,006)	(3,283,449)	415,443
USD	JPMorgan Chase & Co.	680,000	Pay	SOFR	4.027%	04/30/2054	(2,140,303)	-	(2,140,303)
GBP	JPMorgan Chase & Co.	970,000	Receive	SONIO/N	1.250%	05/08/2054	(96,117,173)	(94,382,569)	(1,734,604)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,340,000	Receive	SOFR	3.850%	05/10/2054	(2,146,129)	(1,240,858)	(905,271)
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,030,000	Pay	SOFR	1.350%	05/11/2054	211,403,581	203,745,909	7,657,672
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,445,000	Pay	SOFR	3.420%	05/10/2074	3,256,671	2,341,639	915,032
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,210,000	Pay	SOFR	1.950%	05/11/2074	2,198,210	1,547,622	650,588
							¥ (970,278,835)	¥ (222,043,609)	¥ (748,235,226)

中央清算されるクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引：2024年5月31日現在（純資産の0.03%）

通貨	想定元本	信用 プロテクション	リファレンス エンティティ	受取/ (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	評価額	プレミアム 支払/(受取)	評価損益
USD	10,365,000	Sell protection	Markit CDX North America High Yield Index	5.000%	335.39%	6/20/2029	¥ 125,307,106	¥ 106,283,214	¥ 19,023,892

通貨略字：

AUD	-	オーストラリア・ドル	ILS	-	イスラエル・シェケル
BRL	-	ブラジル・リアル	KRW	-	韓国・ウォン
CAD	-	カナダ・ドル	MXN	-	メキシコ・ペソ
CHF	-	スイス・フラン	MYR	-	マレーシア・リンギット
CLP	-	チリ・ペソ	NOK	-	ノルウェー・クローネ
CNH	-	オフショア・人民元	NZD	-	ニュージーランド・ドル
CNY	-	中国・元	PEN	-	ペルー・ヌエボソル
COP	-	コロンビア・ペソ	PLN	-	ポーランド・ズロチ
CZK	-	チェコ・コルナ	RON	-	ルーマニア・レイ
DKK	-	デンマーク・クローネ	SEK	-	スウェーデン・クローネ
EUR	-	ユーロ	SGD	-	シンガポール・ドル
GBP	-	英ポンド	THB	-	タイ・バーツ
HKD	-	香港ドル	TWD	-	台湾ドル
HUF	-	ハンガリー・フォリント	USD	-	米ドル
IDR	-	インドネシア・ルピア	ZAR	-	南アフリカ・ランド