

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5期

（決算日 2019年6月17日）
（作成対象期間 2018年6月16日～2019年6月17日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の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	
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。	

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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・グローバル・オポチュニティーズ・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・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド」といいます。）
	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。）
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	LM・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、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド」といいます。）
	ベアリング外国債券ファンドM（FOF s 用）（適格機関投資家専用） （以下、「ベアリング外国債券ファンドM」といいます。）
	※当作成期中に組入投資信託証券から除外しました。
	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

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配)	税 込 入 金		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	%		
1 期末(2015年6月15日)	10,210	0	2.1	97.5	5,024
2 期末(2016年6月15日)	10,094	0	△1.1	99.1	7,014
3 期末(2017年6月15日)	10,242	0	1.5	99.0	6,392
4 期末(2018年6月15日)	10,488	0	2.4	99.1	5,164
5 期末(2019年6月17日)	10,593	0	1.0	99.2	4,540

(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



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

基準価額・騰落率

期 首：10,488円
期 末：10,593円（分配金0円）
騰落率：1.0%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

国内債券および海外債券の上昇が基準価額の主な上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	%	
(期首) 2018年6月15日	10,488	—	—	99.1
6 月末	10,402	△0.8	98.8	
7 月末	10,466	△0.2	99.2	
8 月末	10,453	△0.3	99.1	
9 月末	10,529	0.4	99.2	
10 月末	10,226	△2.5	99.3	
11 月末	10,347	△1.3	99.2	
12 月末	10,125	△3.5	99.4	
2019年1 月末	10,267	△2.1	99.2	
2 月末	10,446	△0.4	99.3	
3 月末	10,518	0.3	99.3	
4 月末	10,554	0.6	99.0	
5 月末	10,492	0.0	99.2	
(期末) 2019年6月17日	10,593	1.0	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

(2018.6.16～2019.6.17)

国内株式市場

国内株式市場は下落しました。

国内株式市場は、当作成期首より横ばい圏で推移しましたが、2018年9月半ば以降に、米中貿易摩擦で悪材料出尽くしとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、いったん株価は上昇しました。10月には、米国の長期金利が急上昇したことを契機として米国株が急落したことより日本株も大きく調整し、12月上旬以降、中国経済の減速

懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、さらに下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると、閣僚級協議の開催などにより米中通商協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中通商協議などの動向で弱気の見方が強まり、下落基調で推移しました。

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。

海外株式市場は、当作成期首より、好調な企業業績を追い風に堅調な推移が続きましたが、2018年10月に米国の長期金利が急上昇したことを契機として投資家心理が一転し、米国発の世界同時株安を引き起こしました。その後も、貿易摩擦による企業業績への影響や世界景気の減速懸念、英国のE U（欧州連合）離脱を巡る混乱などの不安要素が相次ぎ、年末にかけて海外株式市場は大幅に調整しました。しかし2019年1月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が金融引き締めについて柔軟な姿勢を示したことより投資家心理が改善し、その後も米中貿易協議の進展期待や米国主要企業的好決算を支援材料に回復基調が継続しました。5月に入ると、トランプ米大統領が対中制裁として関税率の引き上げを表明したことを契機に世界景気減速に対する警戒感が再燃し、当作成期末にかけて再び変動の大きい展開となりました。

国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、日銀の長短金利操作付き量的・質的金融緩和と政策を背景に、長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きしました。2018年7月末に日銀が金融緩和継続のための枠組み強化を決定しましたが、同時に長期金利の変動幅拡大を容認する方針を示したことより、長期金利は上昇しました。10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。米国を中心とした世界的な景気悪化懸念や米国の利上げ停止観測の高まりも、金利の低下要因となりました。その後は、米国で利下げ観測が高まったことなどから長期金利はさらに低下しました。

海外債券市場

海外債券市場では、長期金利は低下しました。

当作成期首より、長期金利はレンジ内での推移となりました。2018年9月からは、リスク資産の価格が堅調に推移し、長期金利はいったん上昇しました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことを受けて、長期金利は低下傾向となりました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和への姿勢を強めたことなども、長期金利の低下材料となりました。

為替相場

米ドルは対円で下落（円高）しました。

当作成期首から2018年11月にかけては、堅調な株式市場や日米金利差の拡大などを背景に、米ドル円はおおむね上昇基調となりました。しかし12月半ばから2019年1月初旬には、世界経済の減速懸念や米国の利上げ期待の後退などから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高米ドル安が急速に進行しました。その後4月末にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）が金融政策について柔軟な姿勢を示したことや株式市場の回復などを背景に米ドル円は反発しましたが、5月に入ると、米中貿易摩擦の深刻化を受けて円が買い戻され、米ドル円は反落しました。

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

(2018.6.16～2019.6.17)

当ファンドの資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

当作成期については、経済・市場環境および投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。外国債券部分においては、投資効率改善のため、2019年3月にダイワ中長期世界債券ファンドを新規に組み入れ、4月にベアリング外国債券ファンドMを除外しました。また、運用評価および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
ネオ・ジャパン株式ファンド	△8.2%	12.9%	10.9%
ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	△5.1%	9.1%	2.7%
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	9.5%	3.8%	6.4%
ネオ・ジャパン債券ファンド	2.5%	36.7%	38.6%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	5.9%	19.8%	19.8%
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	△0.6%	4.2%	5.1%
ベアリング外国債券ファンドM (除外)	△2.5%	4.1%	—
ダイワ中長期世界債券ファンド (追加)	1.8%	—	5.3%
グローバル・コア債券ファンド	5.5%	8.5%	10.3%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。
(注2) 「ベアリング外国債券ファンドM」の騰落率は、当作成期首から2019年4月24日までの期間で算出。
(注3) 「ダイワ中長期世界債券ファンド」の騰落率は、2019年3月13日から当作成期末までの期間で算出。

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	
	2018年6月16日	2019年6月17日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	593

(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。

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、値動きの大きさと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 (2018.6.16~2019.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	111円	1.064%	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10,401円です。
（投信会社）	(40)	(0.380)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(68)	(0.651)	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
（受託銀行）	(3)	(0.032)	受託銀行分は、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 （監査費用）	1 (1)	0.008 (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	112	1.072	

(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

投資信託受益証券

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

		買付		売付	
		口数	金額 千円	口数	金額 千円
国内	ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	34,252.897	45,000	274,641.364	370,000
	ネオ・ジャパン株式ファンド	63,525.775	90,000	145,912.329	215,000
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	28,317.305	30,000	194,117.185	205,000
	ネオ・ジャパン債券ファンド	166,095.49	180,000	337,278.304	363,000
	ベアリング外国債券ファンドM	40,373.648	35,000	285,472.415	247,936
	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	209,661.19	235,000	149,423.432	175,000
	ダイワ中長期世界債券ファンド	238,495.14	245,000	9,678.739	10,000
	LM・ブランドワイン外国債券ファンド	53,630.198	60,000	40,000.441	45,000
外国	グローバル・コア債券ファンド	5,360.18	55,000	4,900.81	50,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	92,146.033	123,908	2.7
ネオ・ジャパン株式ファンド	348,338.115	496,068	10.9
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	817,803.738	900,647	19.8
ネオ・ジャパン債券ファンド	1,596,381.756	1,754,104	38.6
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	234,261.128	288,422	6.4
ダイワ中長期世界債券ファンド	228,816.401	239,136	5.3
L M・ブランディワイン外国債券ファン	209,426.851	233,238	5.1
外国投資信託受益証券			
グローバル・コア債券ファンド	43.92293	467,252	10.3
合 計	口 数 金 額 銘柄数 <比率>	3,527,217.94493 8銘柄	4,502,777 <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

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,502,777	% 98.5
コール・ローン等、その他	68,716	1.5
投資信託財産総額	4,571,493	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

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,571,493,745円
コール・ローン等	58,716,005
投資信託受益証券(評価額)	4,502,777,740
未収入金	10,000,000
(B) 負債	31,077,721
未払解約金	6,685,012
未払信託報酬	24,205,484
その他未払費用	187,225
(C) 純資産総額(A - B)	4,540,416,024
元本	4,286,181,383
次期繰越損益金	254,234,641
(D) 受益権総口数	4,286,181,383口
1万口当り基準価額(C / D)	10,593円

* 期首における元本額は4,924,533,361円、当作成期間中における追加設定元本額は539,465,549円、同解約元本額は1,177,817,527円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,593円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,517,941円
受取配当金	4,556,759
受取利息	29
支払利息	△ 38,847
(B) 有価証券売買損益	95,051,855
売買益	170,128,536
売買損	△ 75,076,681
(C) 信託報酬等	△ 50,625,259
(D) 当期損益金(A + B + C)	48,944,537
(E) 前期繰越損益金	119,338,917
(F) 追加信託差損益金	85,951,187
(配当等相当額)	(30,797,835)
(売買損益相当額)	(55,153,352)
(G) 合計(D + E + F)	254,234,641
次期繰越損益金(G)	254,234,641
追加信託差損益金	85,951,187
(配当等相当額)	(30,797,835)
(売買損益相当額)	(55,153,352)
分派準備積立金	168,283,454

(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	2,219,554円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	46,724,983
(c) 収益調整金	85,951,187
(d) 分派準備積立金	119,338,917
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	254,234,641
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	254,234,641
(h) 受益権総口数	4,286,181,383口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。

- ・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）

投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。

- ・ベアリング外国債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）

ミドルタイプ

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配)	税 込 配 分		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	%		
1 期末(2015年6月15日)	10,496	円 0	5.0	98.6	6,093
2 期末(2016年6月15日)	10,059	0	△4.2	99.4	9,080
3 期末(2017年6月15日)	10,530	0	4.7	99.1	7,704
4 期末(2018年6月15日)	11,078	0	5.2	99.4	6,462
5 期末(2019年6月17日)	11,043	0	△0.3	98.2	6,070

(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



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

基準価額・騰落率

期 首：11,078円
期 末：11,043円（分配金0円）
騰落率：△0.3%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

国内株式の下落が基準価額の主な下落要因となりました。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	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	%	
(期首) 2018年6月15日	11,078	円	—	99.4
6 月末	10,912	△15	△1.5	99.3
7 月末	11,045	△133	△0.3	99.1
8 月末	11,043	△2	△0.3	99.2
9 月末	11,172	129	0.8	99.2
10 月末	10,645	△527	△3.9	99.3
11 月末	10,845	199	△2.1	99.2
12 月末	10,397	△448	△6.1	99.4
2019年1 月末	10,622	225	△4.1	99.2
2 月末	10,908	286	△1.5	99.1
3 月末	10,967	59	△1.0	99.2
4 月末	11,074	107	△0.0	99.1
5 月末	10,906	△168	△1.6	98.9
(期末) 2019年6月17日	11,043	137	△0.3	98.2

(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 (2018.6.16～2019.6.17)

国内株式市場

国内株式市場は下落しました。
国内株式市場は、当作成期首より横ばい圏で推移しましたが、2018年9月半ば以降に、米中貿易摩擦で悪材料出尽くしとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、いったん株価は上昇しました。10月には、米国の長期金利が急上昇したことを契機として米国株が急落したことより日本株も大きく調整し、12月上旬以降、中国経済の減速

懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、さらに下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると、閣僚級協議の開催などにより米中通商協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中通商協議などの動向で弱気の見方が強まり、下落基調で推移しました。

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。
海外株式市場は、当作成期首より、好調な企業業績を追い風に堅調な推移が続きましたが、2018年10月に米国の長期金利が急上昇したことを契機として投資家心理が一転し、米国発の世界同時株安を引き起こしました。その後も、貿易摩擦による企業業績への影響や世界景気の減速懸念、英国のE U（欧州連合）離脱を巡る混乱などの不安要素が相次ぎ、年末にかけて海外株式市場は大幅に調整しました。しかし2019年1月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が金融引き締めについて柔軟な姿勢を示したことより投資家心理が改善し、その後も米中貿易協議の進展期待や米国主要企業的好決算を支援材料に回復基調が継続しました。5月に入ると、トランプ米国大統領が対中制裁として関税率の引き上げを表明したことを契機に世界景気減速に対する警戒感が再燃し、当作成期末にかけて再び変動の大きい展開となりました。

国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。
当作成期首より、日銀の長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策を背景に、長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きしました。2018年7月末に日銀が金融緩和継続のための枠組み強化を決定しましたが、同時に長期金利の変動幅拡大を容認する方針を示したことより、長期金利は上昇しました。10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。米国を中心とした世界的な景気悪化懸念や米国の利上げ停止観測の高まりも、金利の低下要因となりました。その後は、米国で利下げ観測が高まったことなどから長期金利はさらに低下しました。

海外債券市場

海外債券市場では、長期金利は低下しました。
当作成期首より、長期金利はレンジ内での推移となりました。2018年9月からは、リスク資産の価格が堅調に推移し、長期金利はいったん上昇しました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことを受けて、長期金利は低下傾向となりました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和への姿勢を強めたことなども、長期金利の低下材料となりました。

為替相場

米ドルは対円で下落（円高）しました。
当作成期首から2018年11月にかけては、堅調な株式市場や日米金利差の拡大などを背景に、米ドル円はおおむね上昇基調となりました。しかし12月半ばから2019年1月初旬には、世界経済の減速懸念や米国の利上げ期待の後退などから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高米ドル安が急速に進行しました。その後4月末にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）が金融政策について柔軟な姿勢を示したことや株式市場の回復などを背景に米ドル円は反発しましたが、5月に入ると、米中貿易摩擦の深刻化を受けて円が買い戻され、米ドル円は反落しました。

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 (2018.6.16～2019.6.17)

当ファンドの資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
当作成期については、経済・市場環境および投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。外国債券部分においては、投資効率改善のため、2019年3月にダイワ中長期世界債券ファンドを新規に組み入れ、4月にベアリング外国債券ファンドMを除外しました。また、運用評価および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
ネオ・ジャパン株式ファンド	△8.2%	23.0%	21.0%
ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	△5.1%	16.2%	5.8%
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	9.5%	6.8%	13.3%
ネオ・ジャパン債券ファンド	2.5%	21.7%	23.4%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	5.9%	19.8%	19.6%
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	△0.6%	3.0%	3.9%
ベアリング外国債券ファンドM (除外)	△2.5%	2.9%	—
ダイワ中長期世界債券ファンド (追加)	1.8%	—	3.9%
グローバル・コア債券ファンド	5.5%	6.0%	7.4%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。
(注2) 「ベアリング外国債券ファンドM」の騰落率は、当作成期首から2019年4月24日までの期間で算出。
(注3) 「ダイワ中長期世界債券ファンド」の騰落率は、2019年3月13日から当作成期末までの期間で算出。

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	
	2018年6月16日	2019年6月17日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,043

(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。

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、値動きの大きさと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 (2018.6.16～2019.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	128円	1.173%	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10,880円です。
（投信会社）	(47)	(0.434)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(77)	(0.706)	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
（受託銀行）	(4)	(0.033)	受託銀行分は、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 （監査費用）	1 (1)	0.008 (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	128	1.181	

(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
投資信託受益証券

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	千口	千円	千口	千円
		62,821.098	83,000	542,649.957	726,000
	ネオ・ジャパン株式ファンド	155,616.058	222,000	217,900.728	324,000
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	109,981.277	117,000	261,360.545	276,000
	ネオ・ジャパン債券ファンド	233,640.043	253,000	251,006.23	270,000
内	ベアリング外国債券ファンドM	48,444.294	42,000	267,487.975	232,177
	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	526,047.677	595,000	262,102.169	308,000
	ダイワ中長期世界債券ファンド	236,567.433	243,000	11,615.542	12,000
	LM・ブランディワイン外国債券ファンド	67,853.597	76,000	26,878.978	30,000
	グローバル・コア債券ファンド	8,183.18	84,000	4,014.7	41,000

(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 ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ダイワ／ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	259,920.163	349,514	5.8
ネオ・ジャパン株式ファンド	894,602.813	1,274,003	21.0
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	1,078,958.653	1,188,257	19.6
ネオ・ジャパン債券ファンド	1,293,143.425	1,420,905	23.4
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	655,007.371	806,445	13.3
ダイワ中長期世界債券ファンド	224,951.891	235,097	3.9
L M・ブランディワイン外国債券ファン	211,106.2	235,108	3.9
外国投資信託受益証券			
グローバル・コア債券ファンド	42.34276	450,442	7.4
合 計	口 数 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,617,732.85876 8銘柄	5,959,775 <98.2%>

(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

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,959,775	97.6
コール・ローン等、その他	149,603	2.4
投資信託財産総額	6,109,378	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

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,109,378,467円
コール・ローン等	149,603,250
投資信託受益証券(評価額)	5,959,775,217
(B) 負債	38,995,762
未払解約金	4,463,867
未払信託報酬	34,291,209
その他未払費用	240,686
(C) 純資産総額(A－B)	6,070,382,705
元本	5,496,961,509
次期繰越損益金	573,421,196
(D) 受益権総口数	5,496,961,509口
1万口当り基準価額(C／D)	11,043円

*期首における元本額は5,833,567,481円、当作成期間中における追加設定元本額は1,060,533,872円、同解約元本額は1,397,139,844円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,043円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,248,805円
受取配当金	4,300,840
受取利息	32
支払利息	△ 52,067
(B) 有価証券売買損益	62,308,188
売買益	232,554,781
売買損	△170,246,593
(C) 信託報酬等	△ 71,720,274
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 5,163,281
(E) 前期繰越損益金	313,230,722
(F) 追加信託差損益金	265,353,755
(配当等相当額)	(171,567,528)
(売買損益相当額)	(93,786,227)
(G) 合計(D + E + F)	573,421,196
次期繰越損益金(G)	573,421,196
追加信託差損益金	265,353,755
(配当等相当額)	(171,567,528)
(売買損益相当額)	(93,786,227)
分配準備積立金	313,230,722
繰越損益金	△ 5,163,281

(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	260,190,474
(d) 分配準備積立金	313,230,722
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	573,421,196
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	573,421,196
(h) 受益権総口数	5,496,961,509口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。
・ダイワ中長期世界債券ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）
投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。
・ペアリング外国債券ファンドM（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

成長タイプ

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配額)	税 込 配 金		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	%		
1 期末(2015年6月15日)	10,684	0	6.8	98.1	7,048
2 期末(2016年6月15日)	9,875	0	△7.6	99.2	6,869
3 期末(2017年6月15日)	10,655	0	7.9	99.0	5,552
4 期末(2018年6月15日)	11,508	0	8.0	98.7	4,485
5 期末(2019年6月17日)	11,318	0	△1.7	99.2	3,611

(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



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

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

基準価額・騰落率

期 首：11,508円

期 末：11,318円（分配金0円）

騰落率：△1.7%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

国内株式の下落が基準価額の主な下落要因となりました。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	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	%	
(期首) 2018年6月15日	11,508	—	—	98.7
6 月末	11,260	△2.2	99.1	
7 月末	11,462	△0.4	99.1	
8 月末	11,474	△0.3	99.4	
9 月末	11,658	1.3	99.3	
10 月末	10,894	△5.3	99.3	
11 月末	11,181	△2.8	99.3	
12 月末	10,498	△8.8	99.3	
2019年1 月末	10,805	△6.1	99.4	
2 月末	11,195	△2.7	99.3	
3 月末	11,240	△2.3	99.3	
4 月末	11,421	△0.8	99.0	
5 月末	11,144	△3.2	99.0	
(期末) 2019年6月17日	11,318	△1.7	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

(2018.6.16～2019.6.17)

国内株式市場

国内株式市場は下落しました。

国内株式市場は、当作成期首より横ばい圏で推移しましたが、2018年9月半ば以降に、米中貿易摩擦で悪材料出尽くしとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、いったん株価は上昇しました。10月には、米国の長期金利が急上昇したことを契機として米国株が急落したことより日本株も大きく調整し、12月上旬以降、中国経済の減速

懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、さらに下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると、閣僚級協議の開催などにより米中貿易協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中貿易協議などの動向で弱気の見方が強まり、下落基調で推移しました。

海外株式市場

海外株式市場は上昇しました。

海外株式市場は、当作成期首より、好調な企業業績を追い風に堅調な推移が続きましたが、2018年10月に米国の長期金利が急上昇したことを契機として投資家心理が一転し、米国発の世界同時株安を引き起こしました。その後も、貿易摩擦による企業業績への影響や世界景気の減速懸念、英国のE U（欧州連合）離脱を巡る混乱などの不安要素が相次ぎ、年末にかけて海外株式市場は大幅に調整しました。しかし2019年1月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が金融引き締めについて柔軟な姿勢を示したことより投資家心理が改善し、その後も米中貿易協議の進展期待や米国主要企業的好決算を支援材料に回復基調が継続しました。5月に入ると、トランプ米大統領が対中制裁として関税率の引き上げを表明したことを契機に世界景気減速に対する警戒感が再燃し、当作成期末にかけて再び変動の大きい展開となりました。

国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、日銀の長短金利操作付き量的・質的金融緩和と政策を背景に、長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きしました。2018年7月末に日銀が金融緩和継続のための枠組み強化を決定しましたが、同時に長期金利の変動幅拡大を容認する方針を示したことより、長期金利は上昇しました。10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利の低下が継続しました。米国を中心とした世界的な景気悪化懸念や米国の利上げ停止観測の高まりも、金利の低下要因となりました。その後は、米国で利下げ観測が高まったことなどから長期金利はさらに低下しました。

海外債券市場

海外債券市場では、長期金利は低下しました。

当作成期首より、長期金利はレンジ内での推移となりました。2018年9月からは、リスク資産の価格が堅調に推移し、長期金利はいったん上昇しました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことを受けて、長期金利は低下傾向となりました。2019年5月以降は、米中貿易交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和への姿勢を強めたことなども、長期金利の低下材料となりました。

為替相場

米ドルは対円で下落（円高）しました。

当作成期首から2018年11月にかけては、堅調な株式市場や日米金利差の拡大などを背景に、米ドル円はおおむね上昇基調となりました。しかし12月半ばから2019年1月初旬には、世界経済の減速懸念や米国の利上げ期待の後退などから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高米ドル安が急速に進行しました。その後4月末にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）が金融政策について柔軟な姿勢を示したことや株式市場の回復などを背景に米ドル円は反発しましたが、5月に入ると、米中貿易摩擦の深刻化を受けて円が買い戻され、米ドル円は反落しました。

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

(2018.6.16～2019.6.17)

当ファンドの資産配分比率および組み入れの決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

当作成期については、経済・市場環境および投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直しました。外国債券部分においては、投資効率改善のため、2019年3月にダイワ中長期世界債券ファンドを新規に組み入れ、4月にベアリング外国債券ファンドMを除外しました。また、運用評価および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
ネオ・ジャパン株式ファンド	△8.2%	32.4%	31.0%
ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	△5.1%	23.3%	8.6%
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	9.5%	9.8%	20.3%
ネオ・ジャパン債券ファンド	2.5%	6.8%	8.9%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	5.9%	19.6%	19.7%
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	△0.6%	1.7%	2.6%
ベアリング外国債券ファンドM	(除外) △2.5%	1.6%	—
ダイワ中長期世界債券ファンド	(追加) 1.8%	—	2.8%
グローバル・コア債券ファンド	5.5%	3.5%	5.3%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。
 (注2) 「ベアリング外国債券ファンドM」の騰落率は、当作成期首から2019年4月24日までの期間で算出。
 (注3) 「ダイワ中長期世界債券ファンド」の騰落率は、2019年3月13日から当作成期末までの期間で算出。

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	
	2018年6月16日	2019年6月17日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,398

(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。

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 (2018.6.16～2019.6.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	143円	1.281%	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11,191円です。
（投 信 会 社）	(55)	(0.489)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(85)	(0.760)	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 銀 行）	(4)	(0.033)	受託銀行分は、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
（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	144	1.289	

(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

投資信託受益証券

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ダイワ/ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	千口	千円	千口	千円
		40,628.589	54,000	544,441.873	728,000
	ネオ・ジャパン株式ファンド	66,163.332	96,000	216,433.123	320,000
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	46,138.881	48,000	243,843.865	257,000
内	ネオ・ジャパン債券ファンド	77,582.165	84,000	72,596.207	78,000
	ベアリング外国債券ファンドM	32,151.751	28,000	117,461.925	101,909
	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	470,147.21	532,000	266,208.951	313,000
	ダイワ中長期世界債券ファンド	104,093.726	107,000	7,749.338	8,000
	LM・ブランディワイン外国債券ファンド	35,525.405	40,000	21,637.465	24,000
	グローバル・コア債券ファンド	4,779.954	49,000	2,066.5	21,000

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ダイワ／ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	232,212.097	312,255	8.6
ネオ・ジャパン株式ファンド	785,606.259	1,118,781	31.0
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	647,458.541	713,046	19.7
ネオ・ジャパン債券ファンド	291,046.225	319,801	8.9
ダイワ／ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	595,718.946	733,449	20.3
ダイワ中長期世界債券ファンド	96,344.388	100,689	2.8
L M ・ブランディワイン外国債券ファン	83,690.448	93,206	2.6
外国投資信託受益証券			
グローバル・コア債券ファンド	18.09175	192,460	5.3
合 計	口 数 金 額 銘柄数 <比率>	2,732,094,99575 8銘柄	3,583,689 <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

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,583,689	98.5
コール・ローン等、その他	53,302	1.5
投資信託財産総額	3,636,992	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

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,636,992,339円
コール・ローン等	53,302,405
投資信託受益証券(評価額)	3,583,689,934
(B) 負債	25,624,031
未払解約金	1,587,062
未払信託報酬	23,883,499
その他未払費用	153,470
(C) 純資産総額(A－B)	3,611,368,308
元本	3,190,689,587
次期繰越損益金	420,678,721
(D) 受益権総口数	3,190,689,587口
1万口当り基準価額(C／D)	11,318円

*期首における元本額は3,897,541,122円、当作成期間中における追加設定元本額は458,394,751円、同解約元本額は1,165,246,286円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,318円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,740,300円
受取配当金	1,773,863
受取利息	30
支払利息	△ 33,593
(B) 有価証券売買損益	△ 5,754,848
売買益	163,044,317
売買損	△168,799,165
(C) 信託報酬等	△ 51,478,770
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△ 55,493,318
(E) 前期繰越損益金	306,449,462
(F) 追加信託差損益金	169,722,577
(配当等相当額)	(139,902,872)
(売買損益相当額)	(29,819,705)
(G) 合計(D + E + F)	420,678,721
次期繰越損益金(G)	420,678,721
追加信託差損益金	169,722,577
(配当等相当額)	(139,902,872)
(売買損益相当額)	(29,819,705)
分配準備積立金	306,449,462
繰越損益金	△ 55,493,318

(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	139,902,872
(d) 分配準備積立金	306,449,462
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	446,352,334
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	446,352,334
(h) 受益権総口数	3,190,689,587口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》
■投資対象ファンドの変更について
投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。
・ダイワ中長期世界債券ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）
投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。
・ペアリング外国債券ファンドM（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

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5期

（決算日 2019年6月17日）
（作成対象期間 2018年6月16日～2019年6月17日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第5期の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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		
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。		

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			TOPIX (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	円	騰落率			
1期末(2015年6月15日)	12,221	0	22.2	1,651.92	18.9	89.6	5.0	3,265
2期末(2016年6月15日)	11,702	0	△4.2	1,277.11	△22.7	96.4	2.2	4,690
3期末(2017年6月15日)	13,010	0	11.2	1,588.09	24.4	95.0	—	4,039
4期末(2018年6月15日)	15,562	0	19.6	1,789.04	12.7	96.0	—	3,692
5期末(2019年6月17日)	14,160	0	△9.0	1,539.74	△13.9	94.9	—	2,945

（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。

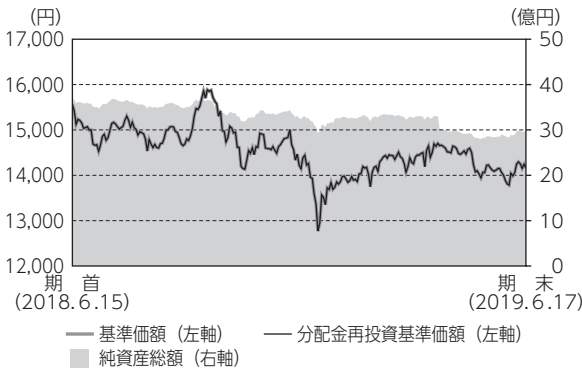
（注3）株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（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



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

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

■基準価額・騰落率

期首：15,562円

期末：14,160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

国内株式市況が、米中貿易問題や米国の金利政策、世界景気に対する見方が錯綜したことや軟調な推移となり、基準価額も下落しました。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		T O P I X		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)2018年 6 月15日	15,562	—	1,789.04	—	96.0	—	—	—
6 月末	15,001	△ 3.6	1,730.89	△ 3.3	96.0	—	—	—
7 月末	15,060	△ 3.2	1,753.29	△ 2.0	95.7	—	—	—
8 月末	15,064	△ 3.2	1,735.35	△ 3.0	95.7	—	—	—
9 月末	15,885	2.1	1,817.25	1.6	95.3	—	—	—
10月末	14,544	△ 6.5	1,646.12	△ 8.0	95.2	—	—	—
11月末	14,835	△ 4.7	1,667.45	△ 6.8	95.6	—	—	—
12月末	13,508	△ 13.2	1,494.09	△ 16.5	95.7	—	—	—
2019年 1 月末	14,029	△ 9.9	1,567.49	△ 12.4	95.8	—	—	—
2 月末	14,351	△ 7.8	1,607.66	△ 10.1	95.5	—	—	—
3 月末	14,505	△ 6.8	1,591.64	△ 11.0	95.5	—	—	—
4 月末	14,598	△ 6.2	1,617.93	△ 9.6	94.8	—	—	—
5 月末	13,886	△ 10.8	1,512.28	△ 15.5	94.8	—	—	—
(期末)2019年 6 月17日	14,160	△ 9.0	1,539.74	△ 13.9	94.9	—	—	—

(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

(2018.6.16～2019.6.17)

国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が強い一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったこと、また通商問題でも一部で妥協点を探る動きなどがあったことから、横ばい圏で推移しました。2018年9月半ばからは、米中通商協議に関していったん悪材料は出尽くしたとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、株価は上昇しました。10月には、米国の長期金利が上昇したことに対する懸念や、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落しました。11月は、株価急落からの自律反発や米中首脳会談において米中通商協議に何らかの進展が見られるとの期待により株価が上昇したものの、12月に入ると、中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると、閣僚級協議の開催などにより米中通商協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一退で推移したものの、5月に入ると、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手に対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「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

世界の貿易摩擦問題や金融政策など、外的要因に国内外の株式市場が影響される状態が続くと予想される一方、先進国経済の成長率は2017年までにピークを打ち、国内企業の2019年3月期の業績も横ばい圏が予想されています。このような環境においては、市場全体の株価バリュエーションが切上がる状況は考えにくく、自助努力により株主資本利益率の改善やフリーキャッシュフローの創出力が向上する銘柄や、株主還元への姿勢等経営陣に前向きな変化が出てきた企業に注目していく方針です。

ポートフォリオについて

(2018.6.16～2019.6.17)

当ファンド

「ネオ・ジャパン株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

株式組入比率は、投資先企業の中長期的な業績改善傾向に変化はないとの想定のもと、95～97%程度で推移させました。

業種構成は、外部環境や個別銘柄ベースの業績見通しの変化などを考慮し、電気機器や機械などの比率を引き上げる一方、サービス業や食料品などの比率を引き下げました。

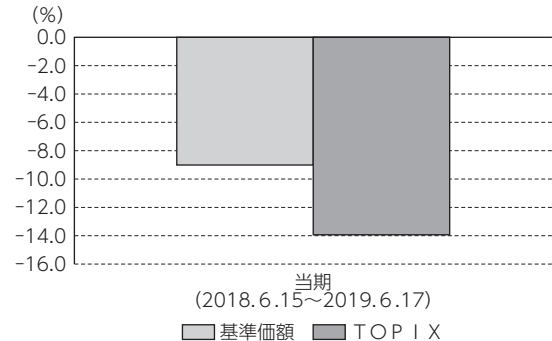
個別銘柄では、国内倉庫業でトップ級であり政策投資株の保有見直しに着手し自社株買いも発表するなど、経営陣に資産効率の視点がでてきた三菱倉庫や、技術者派遣で業界トップであり安定した業績・高い株主還元方針を掲げるメイテックなどを新規に買い付けました。一方で、短期的な業績未達懸念が残る中でバリュエーションが切上がり株価が割高になったと判断した花王や、セクター内での相対的なバリュエーションが切上がったことでアップサイドが縮小したアサヒグループホールディングスなどを売却しました。

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。

参考指数（T O P I X）の騰落率は△13.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△9.0%となりました。T O P I Xの騰落率を下回った小売業や電気機器をオーバーウェイトとしていたことなどがマイナス要因となったものの、パンダイナムコH L D G Sや日鉄ソリューションズなどの個別銘柄要因がより大きくプラスに寄与しました。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、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	
	2018年6月16日 ～2019年6月17日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,251

(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。

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

米中貿易問題といった外的要因に市場が右往左往する状況が続いていますが、市場の中期見通しに重要なのは企業業績の動向であると考えています。2019年度の利益が横ばいという会社からのガイダンスは現状保守的とはいき切らず、現在の株価バリュエーションが割安とも判断しづらい状況です。個別要因により、2019年度業績が比較的堅調に推移すると期待されたり、R O E（株主資本利益率）の改善やフリーキャッシュフローの創出力が向上する銘柄や、株主還元への姿勢において経営陣に前向きな変化が出てきた企業に注目していく方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.6.16~2019.6.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	115円	0.793%	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14,544円です。
(投 信 会 社)	(111)	(0.760)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.011)	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 銀 行)	(3)	(0.022)	受託銀行分は、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	59	0.404	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)	(59)	(0.404)	
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	0.006	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(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	175	1.202	

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

■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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	289,764	424,670	598,341	906,650

(注) 単位未満は切捨て。

(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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	13,362千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,058千円
(B)／(A)	22.9%

(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、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

項 目	当 期
	ネオ・ジャパン株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,566,838千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,172,550千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	3.01

(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。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	2,316,882	2,008,305	2,921,884

(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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A			売付額等 C		
区 分	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A		うち利害 関係人との 取引状況D	D／C	
株式	百万円 4,581	百万円 980	% 21.4	百万円 4,985	百万円 1,198	% 24.0
コール・ローン	27,069	—	—	—	—	—

(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。

■投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ジャパン株式マザーファンド	2,921,884	98.4
コール・ローン等、その他	46,210	1.6
投資信託財産総額	2,968,094	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

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,968,094,761円
コール・ローン等	23,710,634
ネオ・ジャパン株式マザーファンド(評価額)	2,921,884,127
未収入金	22,500,000
(B) 負債	22,723,423
未払解約金	10,430,001
未払信託報酬	12,208,933
その他未払費用	84,489
(C) 純資産総額(A - B)	2,945,371,338
元本	2,080,062,970
次期繰越損益金	865,308,368
(D) 受益権総口数	2,080,062,970口
1万口当り基準価額(C / D)	14,160円

* 期首における元本額は2,373,070,721円、当作成期間中における追加設定元本額は303,385,030円、同解約元本額は596,392,781円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,160円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 13,810円
受取利息	2,260
支払利息	△ 16,070
(B) 有価証券売買損益	△231,726,093
売買益	37,138,021
売買損	△268,864,114
(C) 信託報酬等	△ 26,332,476
(D) 当期損益金(A + B + C)	△258,072,379
(E) 前期繰越損益金	650,410,123
(F) 追加信託差損益金	472,970,624
(配当等相当額)	(398,224,188)
(売買損益相当額)	(74,746,436)
(G) 合計(D + E + F)	865,308,368
次期繰越損益金(G)	865,308,368
追加信託差損益金	472,970,624
(配当等相当額)	(398,224,188)
(売買損益相当額)	(74,746,436)
分配準備積立金	694,066,747
繰越損益金	△301,729,003

(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	43,656,624円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	398,224,188
(d) 分配準備積立金	650,410,123
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,092,290,935
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,092,290,935
(h) 受益権総口数	2,080,062,970口

ネオ・ジャパン株式マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2019年6月17日）

（作成対象期間 2018年6月16日～2019年6月17日）

ネオ・ジャパン株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。
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

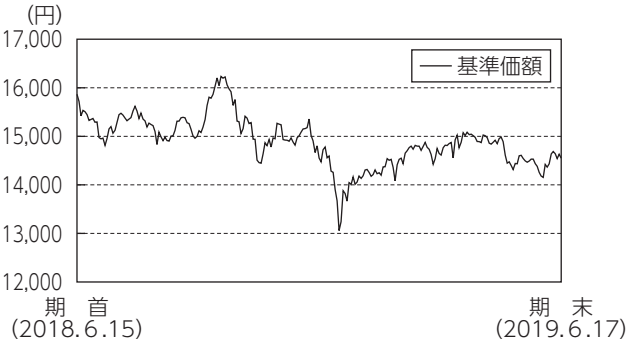
大和投資信託

Daiwa Asset Management

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		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)2018年6月15日	15,866	—	1,789.04	—	96.5	—	—	—
6月末	15,296	△ 3.6	1,730.89	△ 3.3	96.4	—	—	—
7月末	15,367	△ 3.1	1,753.29	△ 2.0	96.1	—	—	—
8月末	15,381	△ 3.1	1,735.35	△ 3.0	96.1	—	—	—
9月末	16,233	△ 2.3	1,817.25	1.6	95.7	—	—	—
10月末	14,868	△ 6.3	1,646.12	△ 8.0	95.6	—	—	—
11月末	15,179	△ 4.3	1,667.45	△ 6.8	95.9	—	—	—
12月末	13,821	△ 12.9	1,494.09	△ 16.5	96.5	—	—	—
2019年1月末	14,370	△ 9.4	1,567.49	△ 12.4	96.4	—	—	—
2月末	14,711	△ 7.3	1,607.66	△ 10.1	96.0	—	—	—
3月末	14,879	△ 6.2	1,591.64	△ 11.0	96.1	—	—	—
4月末	14,984	△ 5.6	1,617.93	△ 9.6	95.3	—	—	—
5月末	14,259	△ 10.1	1,512.28	△ 15.5	95.3	—	—	—
(期末)2019年6月17日	14,549	△ 8.3	1,539.74	△ 13.9	95.6	—	—	—

(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：15,866円 期末：14,549円 騰落率：△8.3%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が、米中貿易問題や米国の金利政策、世界景気に対する見方が錯綜したことで軟調な推移となり、基準価額も下落しました。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

○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が強い一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったこと、また通商問題でも一部で妥協点を探る動きなどがあったことから、横ばい圏で推移しました。2018年9月半ばからは、米中通商協議に関していったん悪材料は出尽くしたとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、株価は上昇しました。10月には、米国の長期金利が上昇したことに対する懸念や、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落しました。11月は、株価急落からの自律反発や米中首脳会談において米中通商協議に何らかの進展が見られるとの期待により株価が上昇したものの、12月に入ると、中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、下落しました。しかし

2019年1月には、FRB議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると、閣僚級協議の開催などにより米中通商協議の進展期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は一進一退で推移したものの、5月に入ると、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手に対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

世界の貿易摩擦問題や金融政策など、外的要因に国内外の株式市場が影響される状態が続くと予想される一方、先進国経済の成長率は2017年にピークを打ち、国内企業の2019年3月期の業績も横ばい圏が予想されています。このような環境においては、市場全体の株価バリュエーションが切上がる状況は考えにくく、自助努力により株主資本利益率の改善やフリーキャッシュフローの創出力が向上する銘柄や、株主還元への姿勢等経営陣に前向きな変化が出てきた企業に注目していく方針です。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、投資先企業の中長期的な業績改善傾向に変化はないとの想定のもと、95～97%程度で推移させました。

業種構成は、外部環境や個別銘柄ベースの業績見通しの変化などを考慮し、電気機器や機械などの比率を引き上げる一方、サービス業や食料品などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、国内倉庫業でトップ級であり政策投資株の保有見直しに着手し自社株買いも発表するなど経営陣に資産効率の視点が出てきた三菱倉庫や、技術者派遣で業界トップであり安定した業績・高い株主還元方針を掲げるメイテックなどを新規に買い付けました。一方で、短期的な業績未達懸念が残る中でバリュエーションが切上がり株価が割高になったと判断した花王や、セクター内での相対的なバリュエーションが切上がったことでアップサイドが縮小したアサヒグループホールディングスなどを売却しました。

◆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。

参考指数（TOPIX）の騰落率は△13.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△8.3%となりました。TOPIXの騰落率を下回った小売業や電気機器をオーバーウェイトとしていたことなどがマイナス要因となったものの、パンダダイナムコHLDGSや日鉄ソリューションズなどの個別銘柄要因がより大きくプラスに寄与しました。

《今後の運用方針》

米中貿易問題といった外的要因に市場が右往左往する状況が続いていますが、市場の中期見通しに重要なのは企業業績の動向であると考えています。2019年度の利益が横ばいという会社からのガイダンスは現状保守的とは言え切れず、現在の株価バリュエーションが割安とも判断しづらい状況です。個別要因により、2019年度業績が比較的堅調に推移すると期待されたり、ROE（株主資本利益率）の改善やフリーキャッシュフローの創出力が向上する銘柄や、株主還元への姿勢において経営陣に前向きな変化が出てきた企業に注目していく方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	60円 (60)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	61

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株 式

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	1,493.8 (△ 90)	4,581,286 (-)	1,717.9	4,985,551

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

■主要な売買銘柄

株 式

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
セブン&アイ・HLDGS	33.7	159,627	4,736	花王	21.7	172,288	7,939
島津製作所	59.3	148,782	2,508	リクルートホールディングス	48	150,621	3,137
東京エレクトロン	7.6	130,675	17,194	T D K	14	140,448	10,032
積水化学	68.5	127,006	1,854	アステラス製薬	81.5	136,283	1,672
豊田自動織機	21.2	126,654	5,974	ソニー	22.3	126,306	5,663
電通	24.3	122,990	5,061	ニチレイ	44.2	124,266	2,811
三菱商事	36.2	121,123	3,345	信越化学	13.7	122,703	8,956
ダイキン工業	8.6	114,846	13,354	宇部興産	50.2	122,534	2,440
信越化学	11.3	110,476	9,776	アサヒグループホールディングス	23.6	122,257	5,180
野村総合研究所	20.9	104,476	4,998	電通	24.3	116,548	4,796

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

国内株式

銘 柄	期 首	当 期 末		銘 柄	期 首	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
食料品 (3.4%)				卸売業 (3.8%)			
アサヒグループホールディングス	23.6	—	—	ナガイレーベン	3.9	—	—
麒麟HD	18	24.8	56,854	アズワン	6.5	4.9	46,403
ニチレイ	26	14.2	39,106	スターゼン	4.4	—	—
パルプ・紙 (—)				三菱商事	—	20.3	58,403
レンゴー	43	—	—	小売業 (4.4%)			
化学 (6.0%)				セブン&アイ・HLDGS	—	12.7	47,028
信越化学	9.8	7.4	68,205	パンパシフィックHD	13.2	—	—
大陽日酸	54.1	—	—	丸井グループ	44.3	32.5	75,627
積水化学	—	37	59,163	ケーズホールディングス	38.8	—	—
宇部興産	14.4	—	—	銀行業 (3.5%)			
日油	—	9.6	39,120	三菱UFJフィナンシャルG	22.5	—	—
花王	12.2	—	—	三井住友トラストHD	13.4	13.1	50,828
医薬品 (6.0%)				三井住友フィナンシャルG	15.8	12.2	45,945
アステラス製薬	81.5	48.2	70,396	千葉銀行	45	—	—
塩野義製薬	9	5.9	36,049	保険業 (3.2%)			
参天製薬	8.5	37.2	62,347	MS & AD	—	10.6	37,057
非鉄金属 (—)				東京海上HD	19.6	9.5	52,611
住友鉱山	17.4	—	—	その他金融業 (5.5%)			
機械 (7.6%)				全国保証	10.8	14.5	61,335
オークマ	—	6.7	35,309	オリックス	43.4	58.9	91,884
アマダホールディングス	—	49.1	56,956	不動産業 (2.3%)			
ダイキン工業	5.9	8.6	119,153	三井不動産	—	24.2	64,130
アマノ	25.1	—	—	サービス業 (3.3%)			
ツバキ・ナカシマ	23.6	—	—	ジェイエイシーリクルートメント	14.6	—	—
電気機器 (16.8%)				ユー・エス・エス	19.4	—	—
日立	147	33.1	131,307	リクルートホールディングス	29.5	4.5	15,687
ソニー	26.3	15.7	88,469	メイテック	—	13.4	75,442
T D K	9.9	6.8	51,476	ダイセキ	2.4	—	—
横河電機	10.3	29.7	60,588				
アズビル	26.1	48.5	123,141				
ローム	—	2	13,540				
輸送用機器 (7.7%)				合 計	株 数・金 額	株 数・金 額	株 数・金 額
豊田自動織機	4	13.6	78,608		1,166.8	852.7	2,794,545
デンソー	14.7	—	—		51銘柄	44銘柄	<95.6%>
いすゞ自動車	28.8	46.5	56,962				
トヨタ自動車	7.2	11.9	80,051				
精密機器 (2.8%)							
島津製作所	—	27.5	77,165				
その他製品 (3.3%)							
パンダインナムコHLDGS	17.8	17	91,800				
コクヨ	31.4	—	—				
陸運業 (4.4%)							
京成電鉄	—	3.4	13,719				
東日本旅客鉄道	8.6	2.6	26,689				
山九	9.9	15.1	83,503				
倉庫・運輸関連業 (2.3%)							
三菱倉庫	—	20.4	63,444				
情報・通信業 (13.9%)							
日鉄ソリューションズ	28.2	23.8	81,277				
野村総合研究所	10.5	17.4	90,480				
オービック	—	3.7	47,952				
ネットワンシステムズ	17.1	—	—				
日本電信電話	23.6	21.7	109,368				
東宝	17.3	12.3	59,962				
コナミホールディングス	8.5	—	—				

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

ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,794,545	92.3
コール・ローン等、その他	233,061	7.7
投資信託財産総額	3,027,606	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

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,027,606,416円
コール・ローン等	108,928,140
株式(評価額)	2,794,545,400
未収入金	98,662,276
未収配当金	25,470,600
(B) 負債	105,761,659
未払金	83,261,659
未払解約金	22,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	2,921,844,757
元本	2,008,305,813
次期繰越損益金	913,538,944
(D) 受益権総口数	2,008,305,813口
1万口当り基準価額(C／D)	14,549円

* 期首における元本額は2,316,882,838円、当作成期間中における追加設定元本額は289,764,680円、同解約元本額は598,341,705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は、ネオ・ジャパン株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）2,008,305,813円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,549円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	76,001,051円
受取配当金	76,085,750
受取利息	21
その他収益金	671
支払利息	△ 85,391
(B) 有価証券売買損益	△ 348,206,738
売買益	190,090,494
売買損	△ 538,297,232
(C) その他費用	△ 11,737
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 272,217,424
(E) 前期繰越損益金	1,359,159,343
(F) 解約差損益金	△ 308,308,295
(G) 追加信託差損益金	134,905,320
(H) 合計(D + E + F + G)	913,538,944
次期繰越損益金(H)	913,538,944

（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。

ダイワ／ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第5期

（決算日 2019年6月17日）

（作成対象期間 2018年6月16日～2019年6月17日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、世界の株式等に投資し、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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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/>

<2145>

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)		MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株式組入比率 %	投資信託証券組入比率 %	純資産総額 百万円
	円	%	円	%			
1期末(2015年6月15日)	12,747	0	12,040	20.4	98.0	—	79,002
2期末(2016年6月15日)	10,063	△21.1	9,832	△18.3	96.2	0.6	48,168
3期末(2017年6月15日)	12,386	0	12,328	25.4	93.6	1.3	63,281
4期末(2018年6月15日)	14,236	0	14,153	14.8	94.7	1.3	68,462
5期末(2019年6月17日)	13,413	△5.8	14,312	1.1	95.1	0.5	11,964

（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（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数（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として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. 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。

（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



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

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

■基準価額・騰落率

期 首：14,236円

期 末：13,413円（分配金0円）

騰落率：△5.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

日本を除く世界の株式等（※）に投資した結果、株式市況は上昇しましたが、投資した株式ポートフォリオが下落したことや為替相場が円高となったことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはDR（預託証券）、REIT、ETF（上場投資信託証券）、新株予約権証券および転換社債券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数		株 式 証 書	
	円	騰落率	(配当込み、円換算)	騰落率	組入比率	組入比率
(期首) 2018年6月15日	14,236	—	14,153	—	94.7	1.3
6月末	13,717	△ 3.6	13,733	△ 3.0	93.9	1.6
7月末	14,065	△ 1.2	14,280	0.9	94.1	1.7
8月末	14,227	△ 0.1	14,588	3.1	92.8	1.7
9月末	14,571	2.4	14,970	5.8	94.3	1.6
10月末	12,795	△ 10.1	13,650	△ 3.6	93.6	2.0
11月末	13,161	△ 7.6	13,962	△ 1.4	94.8	2.2
12月末	11,784	△ 17.2	12,500	△ 11.7	92.5	2.2
2019年1月末	12,646	△ 11.2	13,306	△ 6.0	93.7	2.1
2月末	13,477	△ 5.3	14,132	△ 0.1	94.0	1.8
3月末	13,496	△ 5.2	14,235	0.6	94.0	1.4
4月末	14,208	△ 0.2	14,879	5.1	96.5	—
5月末	13,123	△ 7.8	13,941	△ 1.5	95.0	—
(期末) 2019年6月17日	13,413	△ 5.8	14,312	1.1	95.1	0.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2018.6.16～2019.6.17)

■海外株式市場
海外株式市場は上昇しました。
海外株式市場は、当作成期首より、米中貿易摩擦の激化が懸念される中、好調な企業業績を追い風に堅調な推移が続きましたが、2018年10月に入ると米国長期金利の急上昇を背景に投資家心理が一転し、米国発の世界同時株安の展開となりました。その後も、貿易摩擦による企業業績への影響や、世界景気の減速懸念、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる混沌などの不安要素が相次ぎ、年末にかけて海外株式市場は大幅な調整を強いられました。しかし、2019年1月に、F R B（米国連邦準備制度理事会）が金融引き締めについて柔軟な姿勢を示すと投資家心理が改善し、好決算銘柄を中心に見直し買いが進みました。その後も、米中貿易協議の進展期待や米国主要企業の好決算を支援材料に回復基調が継続し、2018年10月以降の急落分を取り戻しました。しかし、5月にトランプ米国大統領が対中制裁として関税率の引き上げを表明したことを契機に世界景気減速に対する警戒感が再燃すると、当作成期末にかけて再び変動の大きい展開となりました。

■為替相場
為替相場は円高米ドル安となりました。
米ドル相場は、当作成期首から2018年12月前半にかけては、振れ幅の大きい展開ながらもおおむね上昇基調で推移しました。12月後半に入ると、世界景気の減速懸念からリスク回避の円買いが進み、米ドルは対円で急速に下落しました。2019年1月は、パウエルF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言を手掛かりに米ドルは反発し、4月中旬にかけて米中通商協議の進展期待などを背景におおむね堅調に推移しました。5月に入ると、トランプ米国大統領が中国に対する関税率の引き上げを表明したことを受けて、円高米ドル安が進みました。

前作成期末における「今後の運用方針」

日本を除く世界の企業の中から、主として投下資本利益率の維持・改善に焦点を当て、将来の投下資本利益率を考慮したうえで割安であると考えられる企業の株式等に投資します。

ポートフォリオについて (2018.6.16～2019.6.17)

参考指数（MSCIコクサイ指数（配当込み、円換算））と比べ、セクター別では、コミュニケーション・サービスをオーバーウエートとしました。米国や中国における良好な消費者マインドからの恩恵が期待される一般消費財・サービスを引き続きオーバーウエートとしました。収支バランスや商品ラインアップの改善が期待できる銘柄を選択的に組み入れることにより、金融はアンダーウエート幅を縮小したほか、急成長するさまざまな分野において継続的な成長が見込まれることから、ヘルスケアをアンダーウエートから中立としました。世界景気減速懸念から需給の緩みが警戒されるエネルギーは中立からアンダーウエートへ移行し、素材はアンダーウエート幅を拡大しました。
地域別では、米国をオーバーウエートから若干のアンダーウエートへ移行し、欧州はアンダーウエート幅を縮小しました。

1万口当りの費用の明細

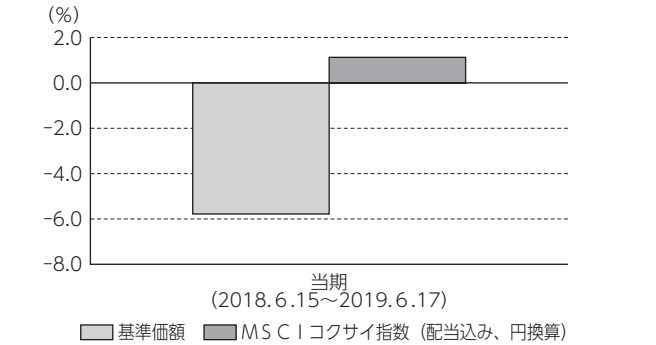
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	143円	1.064%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,461円です。
（投 信 会 社）	(139)	(1.032)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(3)	(0.022)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	15	0.113	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
（株 式）	(15)	(0.113)	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
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	7	0.051	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
（株 式）	(7)	(0.051)	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
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	8	0.060	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）	(7)	(0.053)	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)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	173	1.289	

(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。

個別銘柄では、Eコマースの強化やコスト削減による高成長が期待できるWALMART（米国、生活必需品）や、携帯サービス分野からの収益拡大を期待できるVERIZON COMMUNICATIONS（米国、コミュニケーション・サービス）などを購入した一方で、不透明なマクロ経済見通しが懸念材料となったEOG RESOURCES（米国、エネルギー）や割安感が薄れたAPPLE（米国、情報技術）などを売却し、当作成期を通して投下資本利益率の維持・改善が期待できる割安な銘柄を選択し、機動的に入れ替えました。

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。



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
2018年6月16日 ～2019年6月17日	
当期分配金（税込み）	(円) —
対基準価額比率	(%) —
当期の収益	(円) —
当期の収益以外	(円) —
翌期繰越分配対象額	(円) 3,758

(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。

今後の運用方針

日本を除く世界の企業の中から、主として投下資本利益率の維持・改善に焦点を当て、将来の投下資本利益率を考慮した上で割安であると考えられる企業の株式等に投資します。

ダイワ／ウェリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 26,532.57 (—)	千アメリカ・ドル 193,577 (—)	百株 82,735.81	千アメリカ・ドル 550,290
	カナダ	百株 2,871.3 (—)	千カナダ・ドル 2,895 (—)	百株 2,528.4	千カナダ・ドル 5,588
	オーストラリア	百株 1,586.13 (—)	千オーストラリア・ドル 2,894 (—)	百株 2,642.96	千オーストラリア・ドル 4,301
	香港	百株 296,807.51 (—)	千香港ドル 98,288 (0)	百株 244,747.42	千香港ドル 131,428
	台湾	百株 420 (—)	千台湾ドル 10,164 (—)	百株 6,736.48	千台湾ドル 157,837
	イギリス	百株 1,975.86 (—)	千イギリス・ポンド 6,899 (—)	百株 18,536.65	千イギリス・ポンド 18,653
	スイス	百株 1,195.49 (—)	千スイス・フラン 5,874 (—)	百株 7,896.25	千スイス・フラン 24,897
	インド	百株 1,026.88 (—)	千インド・ルピー 216,161 (—)	百株 5,986.89	千インド・ルピー 349,951
	韓国	百株 32.31 (—)	千韓国ウォン 143,664 (—)	百株 993.36	千韓国ウォン 4,419,980
	ユーロ (オランダ)	百株 5,510.33 (—)	千ユーロ 10,913 (—)	百株 8,698.35	千ユーロ 22,990
国	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 352.5 (—)	千ユーロ 699 (—)	百株 352.5	千ユーロ 550
	ユーロ (フランス)	百株 1,416.7 23.54	千ユーロ 9,836 (123)	百株 3,452.99	千ユーロ 21,190
	ユーロ (ドイツ)	百株 1,522.69 (—)	千ユーロ 6,593 (—)	百株 768.55	千ユーロ 4,343
	ユーロ (スペイン)	百株 289.09 294.32	千ユーロ 651 (191)	百株 12,869.82	千ユーロ 12,377
	ユーロ (イタリア)	百株 1,510.14 (—)	千ユーロ 1,700 (—)	百株 3,270.52	千ユーロ 3,492
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 10,601.45 317.86	千ユーロ 30,394 (314)	百株 29,412.73	千ユーロ 64,945

(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) 投資信託証券

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 19,008 (—)	千アメリカ・ドル 3,799 (—)	千口 53,725 (—)	千アメリカ・ドル 11,075 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、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) 売付()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4) 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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	109,421,870千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,759,853千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.44

(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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

銘柄	柄	当 期			柄	期 付		
		株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円		千株	千円	円
LOCKHEED MARTIN CORP (アメリカ)		25,482	983,167	38,582	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	12,831	1,666,652	129,892
T-MOBILE US INC (アメリカ)		127,049	939,997	7,398	NESTLE SA-REG (スイス)	173,413	1,637,683	9,443
MEDTRONIC PLC (アイルランド)		83,634	914,802	10,938	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	460,938	1,548,132	3,358
WALMART INC (アメリカ)		82,593	914,167	11,068	EOG RESOURCES INC (アメリカ)	117,733	1,493,697	12,687
TD AMERITRADE HOLDING CORP (アメリカ)		139,817	886,617	6,341	CSX CORP (アメリカ)	164,118	1,337,281	8,148
MICROSOFT CORP (アメリカ)		72,854	820,064	11,256	DANAHER CORP (アメリカ)	110,728	1,327,651	11,990
HCA HEALTHCARE INC (アメリカ)		55,686	806,887	14,489	UNITED HEALTH GROUP INC (アメリカ)	44,333	1,305,544	29,448
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		114,933	740,940	6,446	TOTAL SA (フランス)	180,748	1,206,058	6,672
ADOBE INC (アメリカ)		23,524	683,274	29,045	APPLE INC (アメリカ)	53,221	1,197,473	22,500
ING GROEP NV (オランダ)		430,113	681,891	1,585	BROADCOM INC (アメリカ)	41,389	1,138,919	27,517

(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

(1) 外国株式

銘柄	柄	期 首	当 期	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		1,060.56	198.37	1,630	177,224	ヘルスケア
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		—	114.97	1,395	151,660	情報技術
ADOBE INC		—	38.56	1,057	114,921	情報技術
DIAMOND OFFSHORE DRILLING		878.38	—	—	—	エネルギー
DOMINO'S PIZZA INC		145	37.68	1,057	114,906	一般消費財・サービス
DANAHER CORP		1,157.22	151.31	2,112	229,570	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		1,198.38	249.38	2,117	230,140	金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A		1,511.99	371.55	1,005	109,288	一般消費財・サービス
APPLE INC		530.71	—	—	—	情報技術
BOEING CO/THE		—	12.22	424	46,096	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		—	391.84	2,283	248,140	コミュニケーション・サービス
POST HOLDINGS INC		622.73	80.76	834	90,632	生活必需品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		1,214.71	—	—	—	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO		—	218.78	2,402	261,071	金融
SERVICENOW INC		296.95	10.2	277	30,174	情報技術
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		487.4	56.42	512	55,641	一般消費財・サービス
COTY INC-CL A		2,055.11	—	—	—	生活必需品
BROADCOM INC		424.92	59.63	1,585	172,306	情報技術
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC		93.91	—	—	—	その他
ARAMARK		1,405.68	—	—	—	一般消費財・サービス
SPLUNK INC		290.28	—	—	—	情報技術
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		353.99	35.25	557	60,556	一般消費財・サービス
GLOBAL PAYMENTS INC		479	66.36	1,053	114,512	情報技術
ASSURED GUARANTY LTD		596.57	131.69	562	61,129	金融
AIR LEASE CORP		1,185.89	—	—	—	資本財・サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		271.15	94.38	923	100,307	情報技術
UGI CORP		—	267.72	1,420	154,324	公益事業
ACTIVISION BLIZZARD INC		435.83	232.24	1,059	115,122	コミュニケーション・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE		153.48	28.62	406	44,172	資本財・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC		330.4	—	—	—	エネルギー
BLUEBIRD BIO INC		114.82	28.64	336	36,616	ヘルスケア
KINDER MORGAN INC		2,017.8	—	—	—	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC		—	48.7	616	67,009	ヘルスケア
T-MOBILE US INC		—	20.74	155	16,879	コミュニケーション・サービス
CSX CORP		1,206.27	179	1,381	150,096	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC		330.08	—	—	—	一般消費財・サービス
AMAZON.COM INC		48.17	14.12	2,639	286,859	一般消費財・サービス
EOG RESOURCES INC		1,058.06	16.6	141	15,362	エネルギー
AGILENT TECHNOLOGIES INC		—	107.61	752	81,815	ヘルスケア
AERCAP HOLDINGS NV		1,160.4	142.5	695	75,531	資本財・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		150.95	—	—	—	コミュニケーション・サービス
GENERAL MOTORS CO		1,622.41	291.73	1,040	113,039	一般消費財・サービス
TRIPADVISOR INC		372.15	—	—	—	コミュニケーション・サービス

ダイワ／ウエリントン・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	業 種 等	
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GENERAL DYNAMICS CORP		174.34	72.49	1,241	134,889	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL C		136.32	20.4	2,214	240,585	コミュニケーション・サービス
IHS MARKIT LTD		1,279.41	222.61	1,320	143,487	資本財・サービス
HARRIS CORP		—	47.47	904	98,313	資本財・サービス
HALLIBURTON CO		1,347	—	—	—	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI		995.88	—	—	—	資本財・サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP		2,136.8	—	—	—	資本財・サービス
HOLOGIC INC		1,069.83	—	—	—	ヘルスケア
KLA-TENCOR CORP		611.27	—	—	—	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP		—	36.94	1,293	140,542	資本財・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		244.5	34.61	943	102,539	情報技術
LOWE'S COS INC		—	162.63	1,620	176,059	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A		385.49	114.77	2,081	226,134	コミュニケーション・サービス
CONCHO RESOURCES INC		363.7	42.21	415	45,113	エネルギー
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		594.39	—	—	—	情報技術
MGM RESORTS INTERNATIONAL		1,772.84	—	—	—	一般消費財・サービス
MYLAN NV		719.08	—	—	—	ヘルスケア
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD		—	388.37	925	100,563	情報技術
SPIRIT AIRLINES INC		404.86	—	—	—	資本財・サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A		293.49	93.95	1,255	136,468	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A		188.09	38.46	799	86,924	情報技術
WAYFAIR INC- CLASS A		—	20.86	330	35,860	一般消費財・サービス
DELPHI TECHNOLOGIES PLC		1,285.19	259.69	463	50,312	一般消費財・サービス
NIKE INC -CL B		1,086.91	195.77	1,633	177,496	一般消費財・サービス
APTIV PLC		557.36	75.05	565	61,431	一般消費財・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		171.16	46	665	72,271	コミュニケーション・サービス
BAUSCH HEALTH COS INC		—	243.91	523	56,902	ヘルスケア
ELANCO ANIMAL HEALTH INC		—	380.76	1,216	132,187	ヘルスケア
PARKER HANNIFIN CORP		—	80.38	1,319	143,422	資本財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC		34.88	—	—	—	一般消費財・サービス
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		794.11	—	—	—	エネルギー
EDISON INTERNATIONAL		1,044.91	—	—	—	公益事業
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		—	45.5	1,783	193,845	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE.COM INC		381.22	44.3	664	72,209	情報技術
TERADYNE INC		697.31	—	—	—	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC		463.13	65.05	1,596	173,435	ヘルスケア
WALMART INC		—	331.71	3,617	393,127	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES		499.42	109.92	1,864	202,640	情報技術
PPG INDUSTRIES INC		566.71	—	—	—	素材
NORTHERN TRUST CORP		594.45	—	—	—	金融
NVIDIA CORP		178.55	—	—	—	情報技術
NETFLIX INC		152.38	5.85	198	21,595	コミュニケーション・サービス
NETEASE INC-ADR		44.09	—	—	—	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		349.01	40.22	1,147	124,667	ヘルスケア
FIRST REPUBLIC BANK/CA		626.19	68.19	657	71,390	金融
BANK OF AMERICA CORP		4,687.51	570.53	1,599	173,830	金融
ADVANCED MICRO DEVICES		—	313.72	952	103,493	情報技術
TD AMERITRADE HOLDING CORP		—	328.05	1,657	180,083	金融
SKYYWORKS SOLUTIONS INC		541.52	—	—	—	情報技術
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		712.69	—	—	—	情報技術
TAPESTRY INC		1,469.81	—	—	—	一般消費財・サービス
NATIONAL OILWELL VARCO INC		330.69	—	—	—	エネルギー
CTRP.COM INTERNATIONAL-ADR		435.4	—	—	—	一般消費財・サービス
SUNTRUST BANKS INC		485.33	—	—	—	金融
FLEX LTD		5,888.69	612.74	553	60,188	情報技術
INTUITIVE SURGICAL INC		—	18.37	912	99,113	ヘルスケア
MICROSOFT CORP		—	75.43	999	108,558	情報技術
MEDTRONIC PLC		—	100.9	983	106,896	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC		1,057.32	—	—	—	情報技術
BLACKROCK INC		169.1	—	—	—	金融
PAYPAL HOLDINGS INC		427.18	48.62	564	61,373	情報技術
INTUIT INC		—	41.4	1,052	114,320	情報技術
BALL CORP		1,537.09	—	—	—	素材
ELECTRONIC ARTS INC		140.98	90.29	837	90,976	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	65,388.93 82銘柄	75,817 68銘柄	8,238,369 <68.9%>	
(カナダ)						
MAGNA INTERNATIONAL INC		582.06	百株	千カナダ・ドル	千円	一般消費財・サービス
ENCANA CORP		—	924.96	578	46,826	エネルギー
カナダ・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	582.06 1銘柄	924.96 1銘柄	578 <0.4%>	
(オーストラリア)						
TREASURY WINE ESTATES LTD		1,056.83	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア・ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,056.83 1銘柄	—	<—>	生活必需品
(香港)						
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		百株	126	千香港ドル	千円	金融
TENCENT HOLDINGS LTD		1,039.56	415.87	13,723	190,347	コミュニケーション・サービス

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	
AIA GROUP LTD		百株	百株	千香港ドル	千円	金融
CHINA TOWER CORP LTD-H		—	902.86	6,663	92,417	コミュニケーション・サービス
WUXI APPTTEC CO LTD-H		—	144.52	1,300	18,040	ヘルスケア
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		3,765	689.34	6,011	83,373	金融
SUNNY OPTICAL TECH		1,031.48	—	—	—	情報技術
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,836.04 3銘柄	57,896.13 6銘柄	41,658	577,798 < 4.8%>	
(台湾)						
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		百株	百株	千台湾ドル	千円	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,336.56 1銘柄	20.08 1銘柄	473	1,634 < 0.0%>	
(イギリス)						
GLENCORE PLC		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	素材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		12,568.44	—	—	—	生活必需品
ANGLO AMERICAN PLC		1,505.8	—	—	—	素材
INTERTEK GROUP PLC		3,028.1	386.75	816	111,620	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	17,102.34 3銘柄	541.55 2銘柄	1,672	228,768 < 1.9%>	
(スイス)						
UBS GROUP AG-REG		百株	百株	千スイス・フラン	千円	金融
NESTLE SA-REG		5,187.74	—	—	—	生活必需品
AMS AG		1,561.27	214.98	2,179	237,107	情報技術
ALCON INC		387.79	—	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,136.8 3銘柄	436.04 2銘柄	3,461	376,518 < 3.1%>	
(インド)						
HDFC BANK LIMITED		百株	百株	千インド・ルピー	千円	金融
ICICI BANK LTD		371.68	338.37	82,396	129,362	金融
インド・ルピー 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,926.7 2銘柄	5,298.38 1銘柄	82,396	129,362 < 1.1%>	
(韓国)						
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		百株	百株	千韓国ウォン	千円	情報技術
韓 国 ウ ォ ン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	961.05 1銘柄	— —	— —	— < —>	
ユーロ(オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		百株	百株	千ユーロ	千円	ヘルスケア
ING GROEP NV		—	134.04	491	59,893	金融
AIRBUS SE		—	689.94	677	82,577	資本財・サービス
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		794	108.9	1,333	162,471	一般消費財・サービス
FERRARI NV		3,047.11	—	—	—	一般消費財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	364 3銘柄	84.21 4銘柄	1,145	139,572 < 3.7%>	
ユーロ(フランス)						
TOTAL SA		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		1,315.91	422.17	1,994	243,100	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE		—	21.51	761	92,798	情報技術
VALEO SA		—	108.85	1,057	128,888	一般消費財・サービス
SAFRAN SA		872.44	152.46	370	45,150	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	651.71 3銘柄	1,223.2 5銘柄	1,503	183,208 < 5.8%>	
ユーロ(ドイツ)						
SIEMENS AG-REG		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス
E.ON SE		—	75.93	789	96,255	公益事業
ALLIANZ SE-REG		—	799.77	794	96,834	金融
BEIERSDORF AG		—	65.72	1,363	166,112	生活必需品
VONOVIA SE		—	29.37	314	38,280	不動産
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	554.9 1銘柄	338.25 5銘柄	1,557	189,829 < 4.9%>	
ユーロ(スペイン)						
IBERDROLA SA		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		10,301.43	—	—	—	一般消費財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,984.98 2銘柄	— —	— —	— < —>	
ユーロ(イタリア)						
FINECOBANK SPA		百株	百株	千ユーロ	千円	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,195.46 1銘柄	435.08 1銘柄	393	47,964 < 0.4%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,081.94 10銘柄	3,588.52 15銘柄	14,547	1,772,940 <14.8%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	131,780.93 107銘柄	72,931.34 96銘柄	—	11,372,218 <95.1%>	

(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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首	当	期末	
	□数	□数	評価額	額
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
BOSTON PROPERTIES INC	—	3,923	530	57,632
PUBLIC STORAGE	38.64	—	—	—
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	38.64 1銘柄	3,923 1銘柄	530 57,632 <0.5%>

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

■投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

項目	当	期末
	評価額	比率
	千円	%
株式	11,372,218	94.1
投資信託証券	57,632	0.5
コール・ローン等、その他	659,027	5.4
投資信託財産総額	12,088,878	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.66円、1カナダ・ドル=81.00円、1オーストラリア・ドル=74.73円、1香港ドル=13.87円、1台湾ドル=3.45円、1イギリス・ポンド=136.75円、1スイス・フラン=108.77円、1スウェーデン・クローネ=11.45円、1インド・ルピー=1.57円、1ユーロ=121.87円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（11,737,279千円）の投資信託財産総額（12,088,878千円）に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年6月17日現在

項目	当	期末
(A) 資産		12,122,814,089円
コール・ローン等		511,267,883
株式(評価額)		11,372,218,772
投資信託証券(評価額)		57,632,134
未収入金		172,828,357
未収配当金		8,866,943
(B) 負債		158,748,186
未払金		81,044,423
未払信託報酬		77,303,363
その他未払費用		400,400
(C) 純資産総額(A－B)		11,964,065,903
元本		8,919,931,315
次期繰越損益金		3,044,134,588
(D) 受益権総口数		8,919,931,315口
1万口当り基準価額(C／D)		13,413円

*期首における元本額は48,089,292,505円、当作成期間中における追加設定元本額は4,210,429,347円、同解約元本額は43,379,790,537円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は13,413円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項目	当	期
(A) 配当等収益		343,682,644円
受取配当金		325,995,298
受取利息		16,162,929
その他収益金		2,129,947
支払利息	△	605,530
(B) 有価証券売買損益	△	522,266,132
売買益		5,519,123,926
売買損	△	6,041,390,058
(C) 信託報酬等		371,537,484
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△	550,120,972
(E) 前期繰越損益金		1,830,332,825
(F) 追加信託差損益金		1,763,922,735
(配当等相当額)	(	1,522,440,938)
(売買損益相当額)	(	241,481,797)
(G) 合計(D＋E＋F)		3,044,134,588
次期繰越損益金(G)		3,044,134,588
追加信託差損益金		1,763,922,735
(配当等相当額)	(	1,522,440,938)
(売買損益相当額)	(	241,481,797)
分配準備積立金		1,830,332,825
繰越損益金	△	550,120,972

(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：247,907,719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		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		1,522,440,938
(d) 分配準備積立金		1,830,332,825
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)		3,352,773,763
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)		3,352,773,763
(h) 受益権総口数		8,919,931,315口

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3期

(決算日 2019年6月17日)
(作成対象期間 2018年6月16日～2019年6月17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
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界（日本を含みます。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

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、第3期の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			MSCIコクサイ指数 (円換算) (参考指数)		株式組入 比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	税込み 分配金	期中 騰落率			
1期末(2017年6月15日)	円	円	%	円	%	%	%	百万円
2期末(2018年6月15日)	10,121	0	1.2	10,054	0.5	91.3	4.9	26,598
3期末(2019年6月17日)	11,293	0	11.6	11,262	12.0	87.9	4.5	22,685
	12,334	0	9.2	11,103	△ 1.4	88.0	5.9	38,657

(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(円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(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として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数(米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. 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。

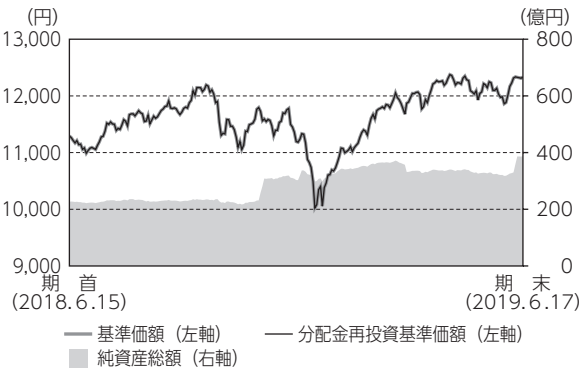
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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



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

■基準価額・騰落率

期首：11,293円
期末：12,334円(分配金0円)
騰落率：9.2%(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、為替相場が円高となった一方で、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。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ指数 (参考指数)		株式組入 比 率	投資信託 証 組入比率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(期首)2018年 6 月15日	11,293	—	11,262	—	87.9	4.5
6 月末	11,036	△2.3	10,922	△ 3.0	88.1	4.8
7 月末	11,471	1.6	11,345	0.7	88.7	4.6
8 月末	11,785	4.4	11,560	2.6	90.9	4.7
9 月末	12,116	7.3	11,844	5.2	91.9	4.5
10月末	11,378	0.8	10,788	△ 4.2	90.4	5.4
11月末	11,688	3.5	11,008	△ 2.3	88.7	5.3
12月末	10,402	△7.9	9,842	△12.6	89.5	5.7
2019年 1 月末	11,127	△1.5	10,461	△ 7.1	89.8	5.5
2 月末	11,865	5.1	11,085	△ 1.6	91.0	5.3
3 月末	12,001	6.3	11,135	△ 1.1	89.7	6.0
4 月末	12,284	8.8	11,613	3.1	89.8	5.5
5 月末	11,984	6.1	10,828	△ 3.9	88.6	5.9
(期末)2019年 6 月17日	12,334	9.2	11,103	△ 1.4	88.0	5.9

(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

(2018.6.16～2019.6.17)

世界の株式市場

海外株式市場は上昇しました。

海外株式市場は、当学期期首より、米中貿易摩擦の激化が懸念される中、好調な企業業績を追い風に堅調な推移が続きましたが、2018年10月に入ると米国長期金利の急上昇を背景に投資家心理が一転し、米国発の世界同時株安の展開となりました。その後も、貿易摩擦による企業業績への影響や世界景気の減速懸念、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる混乱などの不安要素が相次ぎ、年末にかけて海外株式市場は大幅な調整を強いられました。しかし2019年1月に、FRB（米国連邦準備制度理事会）が金融引き締めについて柔軟な姿勢を示すと投資家心理が改善し、好決算銘柄を中心に見直し買いが進みました。その後も、米中貿易協議の進展期待や米国主要企業の好決算を支援材料に回復基調が継続し、2018年10月以降の急落分を取り戻しました。しかし、5月にトランプ米国大統領が対中制裁として関税率の引き上げを表明したことを契機に世界景気減速に対する警戒感が再燃すると、当学期期末にかけて再び変動の大きい展開となりました。

為替相場

為替相場は円高米ドル安となりました。

米ドル円相場は、当学期期首から2018年12月前半にかけて、振れ幅の大きい展開ながらもおおむね上昇基調で推移しました。12月後半に入ると、世界経済の減速懸念からリスク回避の円買いが進み、米ドルは対円で急速に下落しました。2019年1月は、パウエルFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言を手掛かりに米ドルは反発し、4月中旬にかけて米中貿易協議の進展期待などを背景におおむね堅調に推移しました。5月に入ると、トランプ米国大統領が中国に対する関税率の引き上げを表明したことを受けて、円高米ドル安が進みました。

前作期末における「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

(2018.6.16～2019.6.17)

参考指数（MSCIコクサイ指数（円換算））と比べ、セクター別では、引き続き資本財・サービスをオーバーウエートとしました。公益事業は組み入れを減らしたもののオーバーウエートを維持したほか、金融はオーバーウエート幅を拡大しました。一方で、コミュニケーション・サービスや情報技術、生活必需品などをアンダーウエートとしました。一般消費財・サービスはアンダーウエート幅を縮小しました。

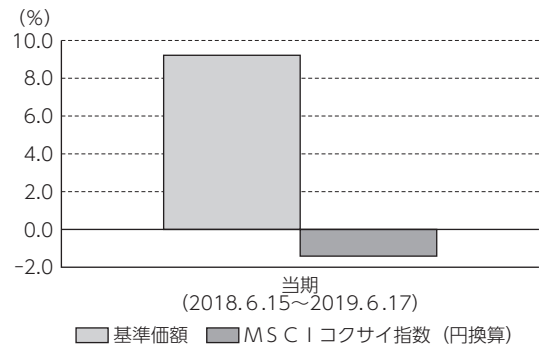
地域別では、カナダの組み入れを増やし、最も大きなオーバーウエート幅としたほか、日本は組み入れを減らしたものの保有を継続しました。ボトムアップの結果として北米をオーバーウエートとしました。欧州はアンダーウエートとしました。

個別銘柄では、スイスの大手製薬会社のNOVARTISや、香港のアジア最大の独立生命保険会社AIA GROUP、米国の核施設向け部品、システム、サービスを提供するBWV TECHNOLOGIESなどを買い付けた一方で、日本の大手通信事業会社NTTや、米国の厨房機器メーカーMIDDLEBY、アイルランドの経営・技術に関するコンサルティングサービス会社ACCENTUREなどを売却しました。

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。



分配金について

当学期期首、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（1万口当たり）

項 目	当 期 2018年6月16日 ～2019年6月17日	
	2018年6月16日	2019年6月17日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,334

(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。



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 (2018.6.16～2019.6.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	119円	1.020%	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11,623円です。
（投 信 会 社）	(116)	(0.997)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、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 銀 行）	(2)	(0.017)	受託銀行分は、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	3	0.030	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）	(3)	(0.029)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.026	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）	(3)	(0.026)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	3	0.028	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）	(3)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	128	1.103	

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

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
		625.2	1,648,750	411.4	1,323,384
外 国	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		16,287.34	112,310	10,888.4	64,020
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		1,975.12	29,906	502.01	8,455
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		36,892.85	115,777	33,094.7	34,043
	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		7,913.81	2,951	1,705.92	631
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
		1,552.46	13,425	186.86	1,632
国 内	ユーロ (ベルギー)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		68.8	959	187.56	2,544
	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		2,535.35	13,817	428.55	2,810
	ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		788.85	3,351	525.26	2,317
外 国	ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		592.81	2,889	78.22	429
外 国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		3,985.81	21,017	1,219.59	8,101

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

(2) 投資信託証券

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	アメリカ	53.3	9,342	20.894	3,813

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()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4) 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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	33,789,393千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,971,674千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.30

(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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

当 期				期 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NOVARTIS AG-REG (スイス)	151.835	1,487,550	9,797	日本電信電話	156.9	706,598	4,503
AIA GROUP LTD (香港)	1,263.015	1,224,438	969	MIDDLEBURY CORP (アメリカ)	49.166	703,758	14,313
INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	118.587	1,063,928	8,971	MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	42.252	640,713	15,164
BWIX TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	179.055	994,595	5,554	CINTAS CORP (アメリカ)	22.048	501,510	22,746
BALL CORP (アメリカ)	125.969	745,009	5,914	BALL CORP (アメリカ)	74.191	458,260	6,176
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	49.543	744,073	15,018	STERIS PLC (アイルランド)	33.704	444,731	13,195
FIDELITY NATIONAL INFO SERV (アメリカ)	60.724	742,481	12,227	ACCENTURE PLC-CL A (アイルランド)	22.112	426,577	19,291
丸井グループ	306.1	715,179	2,336	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B (アメリカ)	29.877	424,111	14,195
VINCI SA (フランス)	68.779	697,985	10,148	CLEAN HARBORS INC (アメリカ)	51.054	394,430	7,725
RUBIS (フランス)	114.923	682,999	5,943	AVANGRID INC (アメリカ)	61.321	331,221	5,401

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

決 算 期		期				
区 分	買付額等 A	う ち 利 害 関係人との 取引状況 B		売付額等 C	う ち 利 害 関係人との 取引状況 D	
		B / A	%		D / C	%
株式	百万円 22,877	百万円 10	0.0	百万円 10,911	百万円 －	－
投資信託証券	1,039	－	－	423	－	－
為替予約	30,580	－	－	18,240	－	－
コール・ローン	131,207	－	－	－	－	－

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）

(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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	8,605千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B)／(A)	0.0%

※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、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	期 首	当 期	期 末	
株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額
千株	千株	千株	千株	千円
情報・通信業 (一)				
日本電信電話	120.4	—	—	—
KDDI	118.4	—	—	—
小売業 (48.9%)				
マツモトキヨシHLDGS	78.6	116.6	372,537	—
丸井グループ	27.9	294.4	685,068	—
保険業 (51.1%)				
SONY FH	276.2	424.3	1,105,725	—
合 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	5銘柄	3銘柄	<5.6%>	

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘 柄	期 首	当 期	期 末	
株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額
千株	千株	千株	千株	千円
(アメリカ)				
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	462.34	937.11	11,376	1,236,172
AUTOMATIC DATA PROCESSING	258.09	313.21	5,184	563,388
DANAHER CORP	—	279.34	3,900	423,820
SERVICE CORP INTERNATIONAL	740.58	1,246.73	5,734	623,160
MIDDLEBY CORP	335.09	—	—	—
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	596.27	5,229	568,214
AMETEK INC	731.05	957.56	8,138	884,307
CLEAN HARBORS INC	999.5	1,194.4	7,930	861,762
COPART INC	—	885.57	6,536	710,244
HCA HEALTHCARE INC	520.97	790.6	10,011	1,087,835
ENSTAR GROUP LTD	207.48	325.7	5,672	616,326
WASTE CONNECTIONS INC	870.8	1,298.67	12,267	1,332,957
HOLOGIC INC	789.21	932.99	4,463	484,995
AVANGRID INC	1,315.54	1,716.41	8,830	959,568
MOTOROLA SOLUTIONS INC	762.19	835.1	13,390	1,455,047
MCKESSON CORP	102.15	—	—	—
ADT INC	2,430.14	—	—	—
BVX TECHNOLOGIES INC	—	1,645.09	8,218	893,062
STERIS PLC	685.39	753.14	10,576	1,149,225
ACCENTURE PLC-CL A	221.12	—	—	—
PACKAGING CORP OF AMERICA	516.85	703.06	6,701	728,192
EDISON INTERNATIONAL	510.14	796.97	4,737	514,743
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	445.73	354.12	4,346	472,325
TORCHMARK CORP	517.38	1,001.4	8,929	970,277
TD AMERITRADE HOLDING CORP	766.35	1,439.33	7,271	790,120
CINTAS CORP	402.67	469.15	11,089	1,204,963
BALL CORP	1,679.74	2,197.52	14,373	1,561,876
アメリカ・ドル	16,270.5	21,669.44	184,912	20,092,589
通 貨 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	23銘柄	23銘柄	<52.0%>	
(カナダ)				
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	39.05	4,695	380,356
INTACT FINANCIAL CORP	994.4	1,925.49	23,165	1,876,411
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	110.59	139.87	8,858	717,529
CANADIAN NATL RAILWAY CO	761.09	1,234.78	15,134	1,225,910
カナダ・ドル	1,866.08	3,339.19	51,854	4,200,207
通 貨 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	3銘柄	4銘柄	<10.9%>	
(香港)				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	17,620	—	—	—
AIA GROUP LTD	—	11,458.15	84,561	1,172,863
GUANGDONG INVESTMENT LTD	21,333.95	31,293.95	50,696	703,156
香港・ドル	38,953.95	42,752.1	135,257	1,876,019
通 貨 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	2銘柄	2銘柄	<4.9%>	

銘 柄	期 首	当 期	期 末	
株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額
千株	千株	千株	千株	千円
(イギリス)				
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	—	6,207.89	2,047	279,976
イギリス・ポンド	—	6,207.89	2,047	279,976
通 貨 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	—	1銘柄	<0.7%>	
(スイス)				
ALCON INC	—	267.52	1,551	168,711
NOVARTIS AG-REG	—	1,337.59	11,959	1,300,823
スイス・フラン	—	1,605.11	13,510	1,469,534
通 貨 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	—	2銘柄	<3.8%>	
ユーロ(ベルギー)				
ACKERMANS & VAN HAAREN	118.76	—	—	—
ユーロ	118.76	—	—	—
国 小 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	1銘柄	—	<—>	
ユーロ(フランス)				
RUBIS	890.53	1,836.36	8,998	1,096,606
EDENRED	—	688.05	2,955	360,230
VINCI SA	739.96	1,235.04	11,063	1,348,307
ユーロ	1,630.49	3,759.45	23,017	2,805,144
国 小 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	2銘柄	3銘柄	<7.3%>	
ユーロ(ドイツ)				
BRENTAG AG	936.92	1,200.51	5,070	617,997
ユーロ	936.92	1,200.51	5,070	617,997
国 小 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	1銘柄	1銘柄	<1.6%>	
ユーロ(スペイン)				
VISCOFAN SA	449.48	964.07	4,346	529,650
ユーロ	449.48	964.07	4,346	529,650
国 小 計	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額	株 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	1銘柄	1銘柄	<1.4%>	
ユ ー ロ 計				
株 数、金 額	3,135.65	5,924.03	32,434	3,952,792
銘 柄 数 <比率>	5銘柄	5銘柄	<10.2%>	
ファンド合計				
株 数、金 額	60,226.18	81,497.76	—	31,871,120
銘 柄 数 <比率>	33銘柄	37銘柄	<82.4%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首	当 期	期 末	
口 数	口 数	口 数	口 数	評 価 額
千口	千口	千口	千口	千円
(アメリカ)				
AMERICAN TOWER CORP	66.498	98.904	20,891	2,270,069
合 計	口 数、金 額	口 数、金 額	口 数、金 額	口 数、金 額
銘 柄 数 <比率>	1銘柄	1銘柄	<5.9%>	

(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。

■投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

項 目	当 期	期 末
評 価 額	比 率	比 率
千円	%	%
株式	34,034,451	82.3
投資信託証券	2,270,069	5.5
コール・ローン等、その他	5,070,715	12.2
投資信託財産総額	41,375,237	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.66円、1カナダ・ドル＝81.00円、1香港ドル＝13.87円、1イギリス・ポンド＝136.75円、1スイス・フラン＝108.77円、1ユーロ＝121.87円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（35,992,892千円）の投資信託財産総額（41,375,237千円）に対する比率は、87.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	41,795,612,755円
コール・ローン等	4,968,959,037
株式(評価額)	34,034,451,768
投資信託証券(評価額)	2,270,069,512
未収入金	420,387,967
未収配当金	101,744,471
(B) 負債	3,138,548,894
未払金	2,967,549,942
未払信託報酬	170,080,347
その他未払費用	918,605
(C) 純資産総額(A－B)	38,657,063,861
元本	31,341,135,789
次期繰越損益金	7,315,928,072
(D) 受益権総口数	31,341,135,789口
1万口当り基準価額(C／D)	12,334円

* 期首における元本額は20,088,786,066円、当作成期間中における追加設定元本額は17,065,282,138円、同解約元本額は5,812,932,415円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,334円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	463,308,960円
受取配当金	448,209,557
受取利息	15,411,538
その他収益金	77,925
支払利息	△ 390,060
(B) 有価証券売買損益	2,417,392,271
売買益	4,942,469,476
売買損	△2,525,077,205
(C) 信託報酬等	△ 304,065,036
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,576,636,195
(E) 前期繰越損益金	1,813,592,615
(F) 追加信託差損益金	2,925,699,262
(配当等相当額)	(2,249,297,376)
(売買損益相当額)	(676,401,886)
(G) 合計(D＋E＋F)	7,315,928,072
次期繰越損益金(G)	7,315,928,072
追加信託差損益金	2,925,699,262
(配当等相当額)	(2,249,297,376)
(売買損益相当額)	(676,401,886)
分配準備積立金	4,390,228,810

(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：209,862,657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	414,415,302円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,162,220,893
(c) 収益調整金	2,925,699,262
(d) 分配準備積立金	1,813,592,615
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	7,315,928,072
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	7,315,928,072
(h) 受益権総口数	31,341,135,789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5期

(決算日 2019年6月17日)

(作成対象期間 2018年6月16日～2019年6月17日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第5期の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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	
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。	

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	総合 指数	期中 騰落率			
1期末(2015年6月15日)	10,063	0	0.6	10,059	0.6	95.8	—	4,731
2期末(2016年6月15日)	10,911	0	8.4	10,880	8.2	95.7	—	5,627
3期末(2017年6月15日)	10,626	0	△2.6	10,579	△2.8	98.5	—	4,824
4期末(2018年6月15日)	10,724	0	0.9	10,658	0.7	95.5	—	110,798
5期末(2019年6月17日)	10,988	0	2.5	10,921	2.5	98.5	7.3	105,533

(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として大和投資信託が計算したものです。NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数であり、一定の組入基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

(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



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 10,724円

期末: 10,988円 (分配金0円)

騰落率: 2.5% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

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、債券の利息収入と金利低下による債券価格の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	NOMURA-BPI総合指数 (参考指数)	公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
(期首)2018年 6 月15日	円 10,724	10,658	95.5	—
6 月 末	10,731	10,662	95.3	—
7 月 末	10,712	10,643	95.5	—
8 月 末	10,660	10,584	95.1	—
9 月 末	10,636	10,559	96.1	—
10月 末	10,656	10,578	95.4	—
11月 末	10,702	10,622	95.6	—
12月 末	10,762	10,703	97.0	—
2019年 1 月 末	10,793	10,743	96.8	—
2 月 末	10,815	10,766	96.5	—
3 月 末	10,892	10,842	97.5	—
4 月 末	10,861	10,809	98.2	—
5 月 末	10,934	10,875	99.5	—
(期末)2019年 6 月17日	10,988	10,921	98.5	7.3

(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 (2018.6.16～2019.6.17)

■国内債券市場
国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は低下しました。
当作成期首より、日銀の長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策を背景に、長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きました。2018年7月末に日銀が金融緩和継続のための枠組み強化を決定しましたが、同時に長期金利の変動幅拡大を容認する方針を示したことから、長期金利は上昇しました。10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利が低下し、継続しました。米国を中心とした世界的な景気悪化懸念や米国の利上げ停止観測の高まりも、金利の低下要因となりました。その後、米国で利下げ観測が高まったことなどから長期金利はさらに低下しました。

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 (2018.6.16～2019.6.17)

■当ファンド
主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
■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した。経済環境や金融市場の分析に基づき、ポートフォリオのデュレーションや年限構成を調整しました。債券種別では、国債に加えて地方債や社債などを組み入れました。また、プレミアム収入の獲得をめざして、債券先物オプションの売却を行いました。

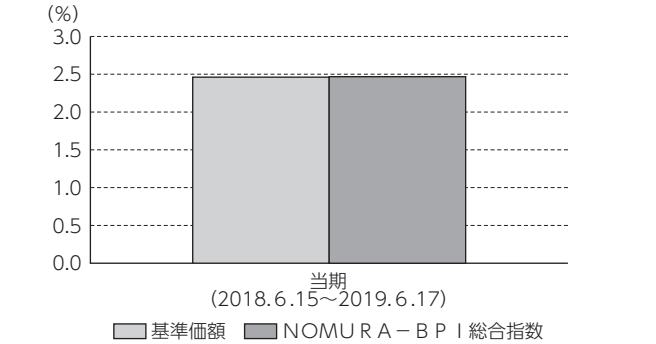
1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2018.6.16～2019.6.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	21円	0.195%	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10,758円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0.163)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、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 銀 行)	(2)	(0.022)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	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
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	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
そ の 他 費 用	0	0.002	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
(監 査 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
(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	21	0.200	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。

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。



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 2018年6月16日 ～2019年6月17日	
	金 額	比 率
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)	1,140

(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。

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。

■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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	5,725,852	6,167,059	13,149,513	14,267,219

(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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

決 算 期	当			期		
区 分	買付額等 A	う ち 利 害 関係人との 取引状況B	B / A	売付額等 C	う ち 利 害 関係人との 取引状況D	D / C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	28,510	3,585	12.6	30,939	12	—
債券先物取引	7,677	—	—	—	—	—
債券オプション取引	136	—	—	70	—	—
コール・ローン	826,189	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%

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

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

種 類	当 期
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド 買 付 額
公社債	百万円 9,800

(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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	102,774,883	95,351,223	105,429,847

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	105,429,847 99.8
コール・ローン等、その他	209,441 0.2
投資信託財産総額	105,639,289 100.0

(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

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	105,639,289,061円
コール・ローン等	209,441,577
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)	105,429,847,484
(B) 負債	106,278,104
未払信託報酬	105,154,352
その他未払費用	1,123,752
(C) 純資産総額(A - B)	105,533,010,957
元本	96,044,528,729
次期繰越損益金	9,488,482,228
(D) 受益権総口数	96,044,528,729口
1万口当り基準価額(C / D)	10,988円

* 期首における元本額は103,320,299,939円、当作成期間中における追加設定元本額は6,043,022,254円、同解約元本額は13,318,793,464円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,988円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 105,938円
受取利息	9,697
支払利息	△ 115,635
(B) 有価証券売買損益	2,755,637,617
売買益	2,850,190,217
売買損	△ 94,552,600
(C) 信託報酬等	△ 218,491,135
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,537,040,544
(E) 前期繰越損益金	769,916,770
(F) 追加信託差損益金	6,181,524,914
(配当等相当額)	(7,649,317,971)
(売買損益相当額)	(△1,467,793,057)
(G) 合計(D + E + F)	9,488,482,228
次期繰越損益金(G)	9,488,482,228
追加信託差損益金	6,181,524,914
(配当等相当額)	(7,649,317,971)
(売買損益相当額)	(△1,467,793,057)
分配準備積立金	3,306,957,314

(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	786,540,022円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,750,500,522
(c) 収益調整金	7,649,317,971
(d) 分配準備積立金	769,916,770
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	10,956,275,285
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	10,956,275,285
(h) 受益権総口数	96,044,528,729口

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2019年6月17日）

（作成対象期間 2018年6月16日～2019年6月17日）

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

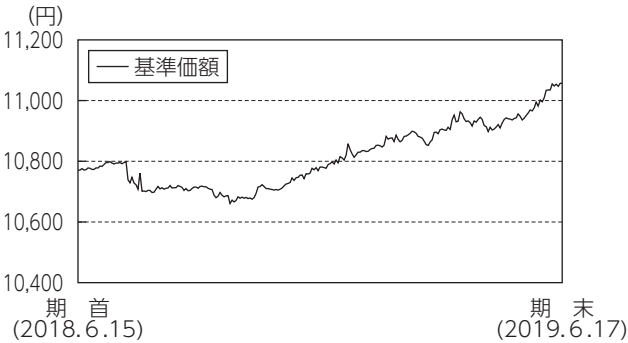
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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)2018年 6 月15日	10,770	%	10,658	%	95.6	%
6 月末	10,778	0.1	10,662	0.0	95.4	—
7 月末	10,761	△0.1	10,643	△0.1	95.6	—
8 月末	10,710	△0.6	10,584	△0.7	95.2	—
9 月末	10,688	△0.8	10,559	△0.9	96.2	—
10 月末	10,710	△0.6	10,578	△0.8	95.5	—
11 月末	10,758	△0.1	10,622	△0.3	95.7	—
12 月末	10,820	0.5	10,703	0.4	96.6	—
2019年 1 月末	10,853	0.8	10,743	0.8	96.9	—
2 月末	10,876	1.0	10,766	1.0	96.6	—
3 月末	10,956	1.7	10,842	1.7	97.6	—
4 月末	10,926	1.4	10,809	1.4	98.3	—
5 月末	11,002	2.2	10,875	2.0	99.6	—
(期末)2019年 6 月17日	11,057	2.7	10,921	2.5	98.6	7.3

(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として大和投資信託が計算したものです。NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が公表している、日本の公債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数であり、一定の組入基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。
(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：10,770円 期末：11,057円 騰落率：2.7%

【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、債券の利息収入と金利低下による債券価格の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は低下しました。
当作成期首より、日銀の長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策を背景に、長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きました。2018年7月末に日銀が金融緩和継続のための枠組み強化を決定しましたが、同時に長期金利の変動幅拡大を容認する方針を示したことから、長期金利は上昇しました。10月後半以降は、世界的な株安により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期金利が低下し、継続しました。米国を中心とした世界的な景気悪化懸念や米国の利上げ停止観測の高まりも、金利の低下要因となりました。その後、米国で利下げ観測が高まったことなどから長期金利はさらに低下しました。

◆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。経済環境や金融市場の分析に基づき、ポートフォリオのデュレーションや年限構成を調整しました。債券種別では、国債に加えて地方債や社債などを組み入れました。また、プレミアム収入の獲得をめざして、債券先物オプションの売却を行いました。

◆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 (その他)	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の「1万口当りの費用の明細」の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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	5,136,466	27,715,261 (100,000)
	地方債証券	—	— (100,000)
	特殊債券	936,407	120,214 (325,884)
	社債券	22,437,280	3,103,774 (900,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

種 類 別		コ ー ル プ ッ ト 別	買 建				売 建						
			新 買	付 規 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 棄	新 売	付 規 額	決 済 額	権 被 行
国 内	債券先物オプション取引	コール	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 27	百万円 129	百万円 —	百万円 10			
		プット	—	—	—	—	42	6	—	45			

(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

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

当			期		
買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
1	日本生命2劣ローン 1.03% 2048/9/18	2,400,000	381	2年国債 0.1% 2019/10/15	3,007,476
1	武田薬品劣後 F R 1.72% 2079/6/6	2,000,000	382	2年国債 0.1% 2019/11/15	2,506,000
1	アフラック生命 0.963% 永久債	1,600,000	133	5年国債 0.1% 2022/9/20	2,019,212
6	みずほ F G劣後 F R 1.13% 永久債	1,500,000	332	10年国債 0.6% 2023/12/20	1,136,577
24	物価連動国債 0.1% 2029/3/10	1,036,170	333	10年国債 0.6% 2024/3/20	1,071,281
12	ウェストバップ BK 0.32% 2023/7/6	1,000,000	334	10年国債 0.6% 2024/6/20	1,040,780
1	楽天 劣後 F R 2.35% 2053/12/13	1,000,000	143	20年国債 1.6% 2033/3/20	1,017,777
1	ドンキホーテHD 劣 F R 1.49% 2053/11/28	1,000,000	125	5年国債 0.1% 2020/9/20	1,003,500
7	みずほ F G劣後 F R 1.35% 永久債	1,000,000	340	10年国債 0.4% 2025/9/20	901,502
1	第一生命劣後 F R 1.22% 永久債	1,000,000	345	10年国債 0.1% 2026/12/20	897,325

(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）

区 分	当 期			当 期				当 期			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB下格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	額面金額	評 価 額	組入比率
国債証券	41,021,000	46,609,356	44.2	—	%	%	%	%	41,021,000	46,609,356	44.2
地方債証券	667,200	682,544	0.6	—	36.6	3.8	3.7	—	667,200	682,544	0.6
特殊債券 (除金融債券)	4,231,246	4,550,584	4.3	—	0.5	0.1	—	—	4,231,246	4,550,584	4.3
金融債券	2,330,000	2,334,239	2.2	—	4.2	0.2	0.0	—	2,330,000	2,334,239	2.2
普通社債券	48,911,000	49,834,154	47.2	—	—	1.1	1.1	—	48,911,000	49,834,154	47.2
合 計	97,160,446	104,010,880	98.6	—	75.6	14.0	9.0	—	97,160,446	104,010,880	98.6

(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力しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当 期					当 期				
区 分	銘柄	年 利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日	区 分	銘柄	年 利率	額 面 金 額
国債証券	125 5年国債	0.1000	200,000	200,718	2020/09/20	国債証券	125 5年国債	0.1000	200,000
	126 5年国債	0.1000	1,115,000	1,119,883	2020/12/20		126 5年国債	0.1000	1,115,000
	127 5年国債	0.1000	700,000	703,633	2021/03/20		127 5年国債	0.1000	700,000
	6 ハンガリー共和国	0.3700	400,000	400,636	2021/03/22		6 ハンガリー共和国	0.3700	400,000
	4 インドネシア共和国	0.6700	1,500,000	1,507,819	2021/05/31		4 インドネシア共和国	0.6700	1,500,000
	128 5年国債	0.1000	600,000	603,624	2021/06/20		128 5年国債	0.1000	600,000
	8 フィリピン共和国	0.3800	300,000	301,068	2021/08/13		8 フィリピン共和国	0.3800	300,000

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 7,677	百万円 —	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。

当 期			未			
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
	130	5年国債	0.1000	千円 1,000,000	千円 1,007,810	2021/12/20
	131	5年国債	0.1000	900,000	907,848	2022/03/20
	132	5年国債	0.1000	700,000	706,776	2022/06/20
	25	メキシコ国債	0.6000	500,000	503,413	2023/04/20
	338	10年国債	0.4000	500,000	518,215	2025/03/20
	341	10年国債	0.3000	535,000	553,543	2025/12/20
	23	メキシコ国債	1.0900	100,000	102,663	2026/06/16
	343	10年国債	0.1000	1,370,000	1,401,688	2026/06/20
	344	10年国債	0.1000	925,000	947,172	2026/09/20
	345	10年国債	0.1000	300,000	307,326	2026/12/20
	22	物価連動国債	0.1000	600,000	636,596	2027/03/10
	24	物価連動国債	0.1000	1,000,000	1,048,258	2029/03/10
	122	20年国債	1.8000	620,000	751,130	2030/09/20
	124	20年国債	2.0000	138,000	170,839	2030/12/20
	126	20年国債	2.0000	605,000	751,627	2031/03/20
	129	20年国債	1.8000	280,000	342,148	2031/06/20
	130	20年国債	1.8000	630,000	771,838	2031/09/20
	135	20年国債	1.7000	500,000	609,180	2032/03/20
	137	20年国債	1.7000	632,000	771,728	2032/06/20
	140	20年国債	1.7000	500,000	611,875	2032/09/20
	141	20年国債	1.7000	738,000	905,009	2032/12/20
	143	20年国債	1.6000	100,000	121,504	2033/03/20
	148	20年国債	1.5000	580,000	701,626	2034/03/20
	149	20年国債	1.5000	600,000	726,864	2034/06/20
	150	20年国債	1.4000	768,000	920,110	2034/09/20
	151	20年国債	1.2000	434,000	507,285	2034/12/20
	152	20年国債	1.2000	535,000	625,784	2035/03/20
	153	20年国債	1.3000	527,000	625,633	2035/06/20
	154	20年国債	1.2000	524,000	614,243	2035/09/20
	155	20年国債	1.0000	625,000	712,868	2035/12/20
	156	20年国債	0.4000	900,000	937,530	2036/03/20
	157	20年国債	0.2000	337,000	339,510	2036/06/20
	158	20年国債	0.5000	734,000	775,904	2036/09/20
	159	20年国債	0.6000	100,000	107,401	2036/12/20
	160	20年国債	0.7000	631,000	688,629	2037/03/20
	161	20年国債	0.6000	600,000	643,944	2037/06/20
	27	30年国債	2.5000	16,000	22,601	2037/09/20
	162	20年国債	0.6000	300,000	321,702	2037/09/20
	163	20年国債	0.6000	200,000	214,468	2037/12/20
	164	20年国債	0.5000	800,000	842,616	2038/03/20
	28	メキシコ国債	2.0000	500,000	531,516	2038/04/20
	165	20年国債	0.5000	300,000	315,609	2038/06/20
	29	30年国債	2.4000	321,000	452,372	2038/09/20
	167	20年国債	0.5000	500,000	525,690	2038/12/20
	168	20年国債	0.4000	700,000	721,798	2039/03/20
31	30年国債	2.2000	428,000	592,916	2039/09/20	
32	30年国債	2.3000	218,000	307,994	2040/03/20	

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 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
33	30年国債	2.0000	512,000	695,659	2040/09/20
34	30年国債	2.2000	513,000	721,616	2041/03/20
35	30年国債	2.0000	219,000	300,121	2041/09/20
36	30年国債	2.0000	435,000	598,886	2042/03/20
37	30年国債	1.9000	500,000	679,835	2042/09/20
38	30年国債	1.8000	526,000	706,428	2043/03/20
41	30年国債	1.7000	216,000	286,668	2043/12/20
42	30年国債	1.7000	310,000	412,377	2044/03/20
44	30年国債	1.7000	215,000	287,016	2044/09/20
45	30年国債	1.5000	514,000	661,708	2044/12/20
46	30年国債	1.5000	413,000	532,753	2045/03/20
47	30年国債	1.6000	312,000	410,835	2045/06/20
48	30年国債	1.4000	215,000	272,564	2045/09/20
49	30年国債	1.4000	115,000	146,060	2045/12/20
50	30年国債	0.8000	315,000	352,258	2046/03/20
51	30年国債	0.3000	513,000	507,921	2046/06/20
53	30年国債	0.6000	412,000	439,496	2046/12/20
54	30年国債	0.8000	406,000	454,512	2047/03/20
55	30年国債	0.8000	100,000	112,049	2047/06/20
56	30年国債	0.8000	500,000	560,015	2047/09/20
1	40年国債	2.4000	3,000	4,673	2048/03/20
58	30年国債	0.8000	500,000	560,240	2048/03/20
59	30年国債	0.7000	700,000	764,512	2048/06/20
61	30年国債	0.7000	300,000	327,642	2048/12/20
2	40年国債	2.2000	8,000	12,118	2049/03/20
4	40年国債	2.2000	114,000	176,029	2051/03/20
5	40年国債	2.0000	211,000	316,088	2052/03/20
6	40年国債	1.9000	412,000	609,372	2053/03/20
7	40年国債	1.7000	412,000	587,062	2054/03/20
9	40年国債	0.4000	214,000	214,342	2056/03/20
10	40年国債	0.9000	420,000	493,735	2057/03/20
11	40年国債	0.8000	300,000	342,561	2058/03/20
種別 小計	銘柄数 金 額	86銘柄	41,021,000	46,609,356	
地方債証券	23-2 新潟県公債	1.0100	16,000	16,446	2022/02/24
	24-1 広島県公債	0.9100	17,000	17,467	2022/05/25
	713 東京都公債	0.7700	100,000	102,640	2022/09/20
	26-17 神戸市公債	0.2800	50,000	50,863	2025/01/27
	26-17 愛知県公債	0.4630	44,200	45,435	2025/02/26
	27-15 愛知県公債	0.4710	80,000	82,498	2025/11/27
	27-17 愛知県公債	0.3800	180,000	184,633	2026/01/27
	768 東京都公債	0.1850	180,000	182,559	2027/06/18
種別 小計	銘柄数 金 額	8銘柄	667,200	682,544	
特殊債券 (除く金融債券)	122 政保道路機構	0.9000	6,000	6,087	2020/11/30
	26 政保日本政策	0.9110	54,000	56,308	2023/07/19
	197 政保道路機構	0.8350	48,000	49,948	2023/08/31
	211 政保道路機構	0.6600	52,000	53,907	2024/02/29
	222 政保道路機構	0.6010	51,000	52,867	2024/07/31
	69 地方公共団体	0.4780	50,000	51,365	2025/02/28
	80 地方公共団体	0.3850	350,000	358,299	2026/01/28
	90 政保地方公共団	0.0050	45,000	45,372	2026/11/20
	37 政保政策投資C	0.0850	22,000	22,314	2026/12/14
	92 政保地方公共団	0.1150	37,000	37,606	2027/01/19
	37 道路機構	2.4200	100,000	120,820	2028/06/20
	1 地方公共団20年	2.2660	300,000	364,930	2029/06/28
	11 地方公共団20	1.8510	200,000	238,626	2030/10/28
	S16 住宅機構RMB S	1.6400	18,181	18,755	2032/11/10
	S17 住宅機構RMB S	1.7100	36,564	37,774	2032/11/10
	S18 住宅機構RMB S	1.5700	18,493	19,049	2032/11/10
	109 道路機構	1.8140	100,000	121,554	2033/06/20
	F291 地方公共団体	1.0810	100,000	111,697	2033/12/20
	43 地方公共団20	1.1710	100,000	113,566	2035/04/27
	6 住宅金融RMB S	1.9400	20,376	20,490	2037/06/10
	S4 住宅機構RMB S	2.0300	16,332	17,382	2038/05/10
	S6 住宅機構RMB S	1.9400	15,897	16,795	2038/11/10
	S7 住宅機構RMB S	2.0000	84,380	89,830	2038/11/10
	S8 住宅機構RMB S	2.0900	16,754	17,869	2039/05/10
	23 住宅金融RMB S	1.7900	13,690	14,240	2039/10/10
	28 住宅金融RMB S	1.7900	44,445	46,516	2040/03/10
	29 住宅金融RMB S	1.8100	14,004	14,580	2040/04/10
	37 住宅金融RMB S	1.8800	123,808	130,382	2040/12/10
	40 住宅金融RMB S	1.9300	33,880	35,977	2041/03/10
	5 住宅機構RMB S	2.1200	14,067	14,625	2042/09/10
	8 住宅機構RMB S	1.9900	16,390	17,199	2042/12/10
	9 住宅機構RMB S	2.1000	16,902	17,799	2043/01/10
	12 住宅機構RMB S	1.9700	17,218	18,106	2043/04/10
	31 住宅機構RMB S	1.8900	31,210	33,528	2044/12/10
	39 住宅機構RMB S	1.5200	35,423	37,739	2045/08/10
	50 住宅機構RMB S	1.6700	268,296	287,023	2046/07/10
	51 住宅機構RMB S	1.6400	328,077	351,862	2046/08/10
	60 住宅機構RMB S	1.3400	96,878	103,087	2047/05/10

当		期		末	
区 分	銘柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
71	住宅機構RMB S	1.0700	365,104	382,702	2048/04/10
82	住宅機構RMB S	1.0000	215,692	225,851	2049/03/10
95	住宅機構RMB S	0.8100	76,375	79,521	2050/04/10
98	住宅機構RMB S	0.9000	229,320	240,212	2050/07/10
111	住宅機構RMB S	0.1900	88,102	88,445	2051/08/10
112	住宅機構RMB S	0.3300	88,876	90,146	2051/09/10
118	住宅機構RMB S	0.4700	271,512	277,811	2052/03/10
種別 小計	銘柄数 金 額	45銘柄	4,231,246	4,550,584	
金融債券	い784 利付農林債	0.2600	500,000	501,562	2020/09/25
	310 信金中金	0.2250	100,000	100,272	2020/09/25
	315 信金中金	0.0750	200,000	200,270	2021/02/26
	317 信金中金	0.0600	100,000	100,124	2021/04/27
	318 信金中金	0.0400	300,000	300,275	2021/05/27
	322 信金中金	0.0300	100,000	100,088	2021/09/27
	324 信金中金	0.0300	100,000	100,100	2021/11/26
	い799 利付農林債	0.0400	330,000	330,430	2021/12/27
	326 信金中金	0.0500	100,000	100,156	2022/01/27
	327 信金中金	0.0600	500,000	500,959	2022/02/25
種別 小計	銘柄数 金 額	10銘柄	2,330,000	2,334,239	
普通社債券	4 リソな銀行劣後	2.7660	100,000	100,020	2019/06/20
	10 昭和シェル石油	0.2930	100,000	100,018	2019/07/18
	20 三井住友B K劣	2.2100	500,000	501,110	2019/07/24
	14 みずほB K劣後	2.1400	100,000	100,573	2019/09/27
	8 ドイツ銀行A Gロンドン	0.4700	100,000	99,854	2019/11/14
	7 東京三菱B K劣後	2.1100	100,000	101,065	2019/12/20
	6 三菱UF J信託B K劣	1.9000	200,000	202,657	2020/03/02
	6 リソな銀行劣後	2.0840	300,000	304,311	2020/03/04
	23 野村ホールディング	1.8080	100,000	101,765	2020/06/24
	17 シティグループ・イン	2.0400	100,000	102,359	2020/09/16
	53 三菱UF Jリース	0.0800	300,000	300,226	2020/10/23
	1 三井住友T・パナ	0.1200	500,000	500,281	2020/10/30
	25 三菱東京UF J劣	1.3100	300,000	305,450	2020/11/12
	69 日立キャピタル	0.0800	500,000	500,299	2020/12/18
	48 日産フィナンシャル	0.1000	300,000	299,370	2021/03/19
	72 アコム	0.3700	100,000	100,441	2021/06/03
	32 三菱東京UF J劣	1.6200	600,000	618,828	2021/06/09
	1 日生2017基金	0.3040	100,000	100,403	2021/08/02
	10 三菱UF J信託B K	1.5200	167,000	173,015	2021/11/11
	13 パナソニック	0.5680	100,000	101,406	2022/03/18
	20 トヨタ自動車	0.0300	100,000	100,145	2022/06/02
	14 リソなホールディン	0.1500	700,000	702,711	2022/06/02
	10 アサヒグループHD	0.1700	100,000	100,395	2022/06/13
	28 豊田自動織機	0.3180	200,000	201,810	2022/06/20
	35 電源開発	1.1260	100,000	103,706	2022/10/20
	2 三井住友T・パナ	0.2500	400,000	402,114	2022/10/31
	4 G L P投資法人	0.6800	100,000	101,964	2022/12/26
	3 ビーエヌピーパリア	0.3670	500,000	496,178	2023/02/28
	10 セブン銀行	0.8030	200,000	205,893	2023/03/20
	23 東京センチュリー	0.2000	300,000	301,182	2023/04/13
	12 東京電力パワー	0.4400	600,000	600,852	2023/04/19
	6 ロイズ・バンキングG	0.6500	1,000,000	997,981	2023/05/30
	3 クレディ・アグリコル	0.6540	500,000	499,936	2023/06/08
	469 東北電力	1.5430	124,000	131,288	2023/06/23
	12 ウェストパツクB K	0.3200	1,000,000	1,004,968	2023/07/06
	2 B P C E S.A.	0.6450	500,000	499,396	2023/07/12
	15 ナショナルオーストラリアB K	0.3250	300,000	301,365	2023/07/19
	1 野村ホールディングス	0.3000	700,000	701,001	2023/09/04
	424 九州電力	1.2330	400,000	419,756	2023/11/24
	56 中日本高速道	0.7590	400,000	413,579	2023/12/20
	31 相鉄HD	0.9700	100,000	104,139	2024/04/22
	306 北陸電力	0.8750	109,000	113,084	2024/05/24
	179 オリックス	0.9000	100,000	103,734	2024/06/05
	98 住友不動産	0.8840	200,000	207,324	2024/06/10
	11 アサヒグループHD	0.2300	100,000	100,819	2024/06/13
	20 イオン	0.8200	100,000	102,857	2024/06/28
	1 みずほF G劣後	0.9500	100,000	102,937	2024/07/16
	41 電源開発	0.7820	100,000	103,176	2024/08/20
	1 千葉銀行劣後	0.9110	100,000	102,796	2024/08/29
	1 三井住友トラ 劣	0.8570	400,000	411,195	2024/09/05
	17 エヌティティ都市開	0.6100	200,000	205,455	2024/09/20
	1 パークレイズP L C F R	1.2320	500,000	505,355	2024/09/25
	24 フランス相互信用B K	0.3840	200,000	201,639	2024/10/11
	11 J Xホールディングス	0.7150	100,000	103,160	2024/12/09
	25 西日本高速道	0.5240	500,000	513,586	2024/12/20
	321 北海道電力	0.8860	111,000	115,040	2024/12/25
	32 相鉄HD	0.5800	100,000	102,429	2025/01/28
	496 関西電力	0.9080	100,000	103,938	2025/02/25
	104 住友不動産	0.8260	400,000	414,823	2025/04/28
	5 野村不動産HD	0.9240	100,000	104,037	2025/05

		当 期		末		
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
	28 京阪電気鉄道	0.7250	100,000	103,740	2025/09/01	
	18 シティグループ・インク	2.3600	300,000	337,041	2025/09/16	
	4 ソシエテ ジエネラル	0.9370	500,000	501,105	2025/10/10	
	7 三井住友F G劣後	0.9200	100,000	103,458	2025/10/15	
	4 ファーストリテイリング	0.7490	300,000	311,494	2025/12/18	
	499 関西電力	0.6800	100,000	102,799	2026/01/23	
	10 三菱UFJ F G劣後	0.5350	100,000	101,131	2026/04/28	
	7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	103,151	2026/07/13	
	17 パナソニック	0.4700	400,000	407,839	2026/09/18	
	3 エイチエスピーシーHD	1.2070	100,000	104,360	2026/09/25	
	80 三菱地所	2.3050	200,000	232,963	2027/03/19	
	63 三井物産	2.3700	100,000	117,192	2027/04/23	
	509 関西電力	0.4700	200,000	202,717	2027/05/25	
	2 ソシエテ ジエネラル	0.8470	200,000	197,971	2027/05/26	
	2 JXTGホールディングス	0.4050	500,000	507,751	2027/08/03	
	8 東京電力パワー	0.8100	500,000	500,567	2027/10/22	
	80 東京急行電鉄	1.2110	100,000	109,721	2029/04/27	
	18 エヌティティ都市開	1.0900	400,000	432,660	2029/09/20	
	7 凸版印刷	1.1040	200,000	217,628	2029/12/12	
	9 東京電力パワー	0.9400	300,000	299,707	2029/12/14	
	35 京王電鉄	0.5420	100,000	103,203	2031/03/10	
	82 東京急行電鉄	1.3070	100,000	112,591	2033/06/03	
	Aflac Inc	1.4880	1,000,000	1,055,210	2033/10/18	
	20 東京電力パワー	1.1600	900,000	895,777	2033/12/13	
	39 京王電鉄	0.7360	200,000	208,800	2037/11/27	
	77 小田急電鉄	0.7460	200,000	208,739	2037/11/30	
	3 ソフトバンクG劣後FR	3.0000	400,000	408,289	2041/09/30	
	38 東京瓦斯	1.9840	100,000	133,704	2043/12/17	
	110 東日本旅客鉄	1.7600	100,000	129,901	2045/07/28	
	3A 明治安田劣後FR	1.1100	1,200,000	1,239,888	2047/11/06	
	1 日本生命劣ローン	1.0500	900,000	912,330	2048/04/27	
	1 日本生命2劣ローン	1.0300	2,400,000	2,426,640	2048/09/18	
	1 T&D 劣後FR	1.1200	500,000	508,815	2048/09/23	
	1 かんぽ生命劣FR	1.0000	900,000	910,836	2049/01/29	
	1 不二製油G 劣FR	0.7800	600,000	600,414	2049/06/11	
	1 ヒューリック劣後FR	0.9900	600,000	602,940	2053/01/26	
	1 ドンキホーテHD 劣FR	1.4900	1,000,000	1,010,900	2053/11/28	
	1 楽天 劣後FR	2.3500	500,000	520,620	2053/12/13	
	1 東京センチュリー劣FR	1.0000	700,000	704,578	2054/04/22	
	1 野村不動産劣FR	1.3000	800,000	805,136	2058/03/13	
	2 東京建物劣FR	2.1500	800,000	807,488	2059/03/15	
	2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	100,924	2060/03/12	
	1 三菱地所劣後FR	1.0200	100,000	100,323	2076/02/03	
	1 三井住友海劣FR	1.0700	100,000	100,950	2076/02/10	
	2 損保JNK劣後FR	0.8400	100,000	100,338	2076/08/08	
	2 損保JNK劣後FR	1.0600	400,000	407,128	2077/04/26	
	3 三井住友海劣FR	0.8500	300,000	304,107	2077/12/10	
	4 三井住友海劣FR	1.1700	1,000,000	1,024,330	2077/12/10	
	1 サントリーHD劣後FR	0.6800	1,000,000	1,007,870	2078/04/25	
	1 武田薬品劣後FR	1.7200	2,000,000	2,040,640	2079/06/06	
	2 三菱UFJ F G劣FR	2.5000	100,000	110,867	永久債	
	6 三菱UFJ F G劣FR	1.1200	300,000	304,410	永久債	
	7 三菱UFJ F G劣FR	1.3400	300,000	310,605	永久債	
	8 三菱UFJ F G劣FR	1.0300	400,000	404,836	永久債	
	5 三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	101,385	永久債	
	6 三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	613,656	永久債	
	5 三井住友F G劣FR	1.2900	1,000,000	1,024,500	永久債	
	6 三井住友F G劣FR	1.0700	200,000	200,060	永久債	
	4 みずほF G劣後FR	1.2200	100,000	101,085	永久債	
	6 みずほF G劣後FR	1.1300	1,500,000	1,508,385	永久債	
	7 みずほF G劣後FR	1.3500	1,000,000	1,023,850	永久債	
	1 第一生命劣後FR	1.2200	1,000,000	1,008,870	永久債	
	1 アフラック生命	0.9630	1,600,000	1,605,200	永久債	
種別	銘柄数	124銘柄				
小計	金 額			48,911,000	49,834,154	
合計	銘柄数	273銘柄				
	金 額			97,160,446	104,010,880	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘		当		期		末	
柄		買		建		売	
別		額		額		額	
国	長期国債	百万円		百万円		百万円	
内	長期国債	7,674		-		-	

(注) 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		当		期		末	
国		買		建		額		売		建	
内		額		額		額		額		額	
		コール		プット		-		-		18	
		百万円		百万円		-		-		2	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

項		当		期		末	
目		評		価		率	
		額		比		率	
		千円		%			
公社債		104,010,880		98.4			
コール・ローン等、その他		1,710,814		1.6			
投資信託財産総額		105,721,694		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

2019年6月17日現在

項		当		期		末	
目		当		期		末	
(A) 資産						105,720,694,114円	
コール・ローン等						1,418,842,710	
公社債(評価額)						104,010,880,070	
未収利息						208,908,602	
前払費用						2,072,732	
差入委託証拠金						79,990,000	
(B) 負債						223,539,960	
コール・オプション(売)						18,500,000	
プット・オプション(売)						2,000,000	
未払金						203,027,000	
その他未払費用						12,960	
(C) 純資産総額(A-B)						105,497,154,154	
元本						95,408,584,955	
次期繰越損益金						10,088,569,199	
(D) 受益権総口数						95,408,584,955口	
1万口当り基準価額(C/D)						11,057円	

* 期首における元本額は102,774,883,763円、当作成期間中における追加設定元本額は5,786,865,865円、同解約元本額は13,153,164,673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は、ネオ・ジャパン債券ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) 95,351,223,193円、iFree年金バランス57,361,762円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,057円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項		当		期	
目		当		期	
(A) 配当等収益				909,150,682円	
受取利息				911,770,732	
支払利息		△		2,620,050	
(B) 有価証券売買損益				2,018,679,846	
売買益				2,193,982,799	
売買損		△		175,302,953	
(C) 先物取引等損益		△		83,352,140	
取引益				56,175,260	
取引損		△		139,527,400	
(D) その他費用		△		470,141	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)				2,844,008,247	
(F) 前期繰越損益金				7,916,303,383	
(G) 解約差損益金		△		1,118,022,634	
(H) 追加信託差損益金				446,280,203	
(I) 合計(E+F+G+H)				10,088,569,199	
次期繰越損益金(I)				10,088,569,199	

(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。

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5期

(決算日 2019年6月17日)
(作成対象期間 2018年6月16日～2019年6月17日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第5期の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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	
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。	

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
1期末(2015年6月15日)	9,969	0	△0.3	10,064	0.6	99.7	—	3,533
2期末(2016年6月15日)	10,598	0	6.3	10,683	6.1	96.8	—	4,679
3期末(2017年6月15日)	10,651	0	0.5	10,550	△1.2	96.2	—	8,969
4期末(2018年6月15日)	10,427	0	△2.1	10,351	△1.9	96.8	—	20,670
5期末(2019年6月17日)	11,027	0	5.8	10,874	5.1	96.4	—	41,961

(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、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託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。

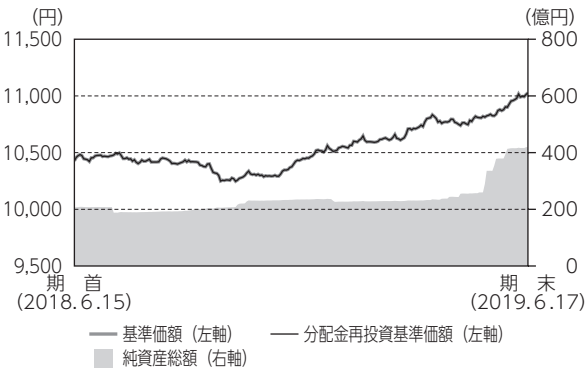
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(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



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

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

■基準価額・騰落率

期首: 10,427円

期末: 11,027円 (分配金0円)

騰落率: 5.8% (分配金込み)

■基準価額の変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2018年 6月15日	10,427	—	10,351	—	96.8	—
6 月 末	10,454	0.3	10,400	0.5	96.8	—
7 月 末	10,425	△0.0	10,353	0.0	97.9	—
8 月 末	10,403	△0.2	10,368	0.2	97.4	—
9 月 末	10,401	△0.2	10,300	△0.5	98.7	—
10 月 末	10,312	△1.1	10,273	△0.8	96.6	—
11 月 末	10,369	△0.6	10,304	△0.5	97.2	—
12 月 末	10,523	0.9	10,446	0.9	95.8	—
2019年 1 月 末	10,621	1.9	10,494	1.4	98.1	—
2 月 末	10,626	1.9	10,484	1.3	98.7	—
3 月 末	10,819	3.8	10,677	3.2	97.0	—
4 月 末	10,775	3.3	10,606	2.5	96.5	—
5 月 末	10,900	4.5	10,762	4.0	92.5	—
(期末)2019年 6月17日	11,027	5.8	10,874	5.1	96.4	—

(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

(2018.6.16～2019.6.17)

■海外債券市場

海外債券市場は、当作成期を通して、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、金利はレンジ内での推移となりました。2018年9月からは、リスク資産の価格が堅調に推移し、金利はいったん上昇しました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和への姿勢を強めたことなども、金利の低下材料となりました。

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B B B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

(2018.6.16～2019.6.17)

■当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

組み入れる債券（国債を除く）の格付けは、取得時においてB B B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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2018.6.16～2019.6.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	49円	0.467%	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10,545円です。
(投 信 会 社)	(46)	(0.434)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、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 銀 行)	(2)	(0.022)	受託銀行分は、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＝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
そ の 他 費 用	2	0.022	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
(保 管 費 用)	(1)	(0.013)	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)	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	52	0.488	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。

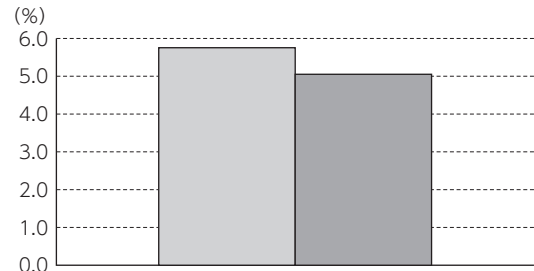
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

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外国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。



(2018.6.15～2019.6.17)

■ 基準価額 ■ FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)

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 2018年6月16日 ～2019年6月17日	
	金 額	比 率
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)	1,027

(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。



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B B B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）

■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
(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	20,760,460	22,743,242	3,132,752	3,352,644

(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	口 数	評 価 額	金 額
	千口	千円	千口	千口	千円	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	19,385,866	37,013,575	41,755,014			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	41,755,014	99.4
コール・ローン等、その他	268,224	0.6
投資信託財産総額	42,023,238	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.66円、1カナダ・ドル＝81.00円、1オーストラリア・ドル＝74.73円、1イギリス・ポンド＝136.75円、1スウェーデン・クローネ＝11.45円、1メキシコ・ペソ＝5.67円、1ポーランド・ズロチ＝28.63円、1ユーロ＝121.87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(43,079,800千円)の投資信託財産総額(44,049,391千円)に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	42,023,238,974円
コール・ローン等	268,224,287
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	41,755,014,687
(B) 負債	62,170,574
未払信託報酬	61,094,626
その他未払費用	1,075,948
(C) 純資産総額(A－B)	41,961,068,400
元本	38,052,282,078
次期繰越損益金	3,908,786,322
(D) 受益権総口数	38,052,282,078口
1万口当り基準価額(C／D)	11,027円

*期首における元本額は19,823,412,693円、当作成期間中における追加設定元本額は21,607,671,496円、同解約元本額は3,378,802,111円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は11,027円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 96,209円
受取利息	3,584
支払利息	△ 99,793
(B) 有価証券売買損益	1,770,900,972
売買益	1,797,795,181
売買損	△ 26,894,209
(C) 信託報酬等	△ 112,159,845
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,658,644,918
(E) 前期繰越損益金	△ 81,122,429
(F) 追加信託差損益金	2,331,263,833
(配当等相当額)	(2,058,076,892)
(売買損益相当額)	(273,186,941)
(G) 合計(D＋E＋F)	3,908,786,322
次期繰越損益金(G)	3,908,786,322
追加信託差損益金	2,331,263,833
(配当等相当額)	(2,058,076,892)
(売買損益相当額)	(273,186,941)
分配準備積立金	1,577,522,489

(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	494,160,594円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	689,689,734
(c) 収益調整金	2,331,263,833
(d) 分配準備積立金	393,672,161
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,908,786,322
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,908,786,322
(h) 受益権総口数	38,052,282,078口

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第5期 (決算日 2019年6月17日)

(作成対象期間 2018年6月16日～2019年6月17日)

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
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。

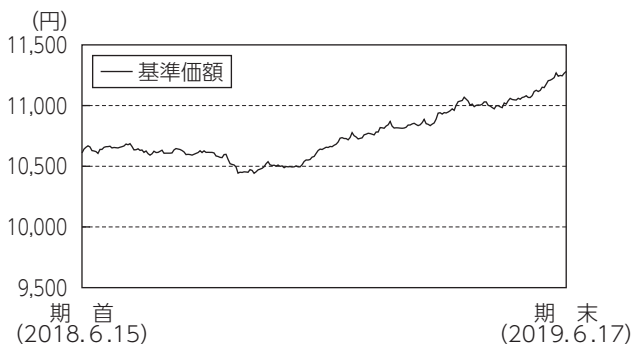
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)2018年6月15日	10,610	—	10,351	—	97.3	—
6月末	10,639	0.3	10,400	0.5	97.2	—
7月末	10,614	0.0	10,353	0.0	98.4	—
8月末	10,596	△0.1	10,368	0.2	97.9	—
9月末	10,598	△0.1	10,300	△0.5	99.2	—
10月末	10,512	△0.9	10,273	△0.8	97.1	—
11月末	10,575	△0.3	10,304	△0.5	97.7	—
12月末	10,737	1.2	10,446	0.9	96.3	—
2019年1月末	10,842	2.2	10,494	1.4	98.6	—
2月末	10,851	2.3	10,484	1.3	99.2	—
3月末	11,053	4.2	10,677	3.2	97.5	—
4月末	11,012	3.8	10,606	2.5	97.0	—
5月末	11,148	5.1	10,762	4.0	92.9	—
(期末)2019年6月17日	11,281	6.3	10,874	5.1	96.9	—

(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、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託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：10,610円 期末：11,281円 騰落率：6.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、金利はレンジ内での推移となりました。2018年9月

からは、リスク資産の価格が堅調に推移し、金利はいったん上昇しました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B (米連邦準備制度理事会) が利上げを一時停止する姿勢を示したことを受けて、金利は低下傾向となりました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和への姿勢を強めたことなども、金利の低下材料となりました。

◆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B B B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B B B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外国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B B B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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	1

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況
公 社 債

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	103,205	84,934 (-)
		社債券	12,281	995 (1,294)
	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル 20,661	千カナダ・ドル (-)
		特殊債券	13,125	(-)
	オーストラリア	社債券	千オーストラリア・ドル 11,994	千オーストラリア・ドル (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 1,098 (-)
		特殊債券	3,535	(-)
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデン・クローネ 64,886	千スウェーデン・クローネ 78,068 (-)
		社債券	94,735	(-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 37,146 (-)
国	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 99,578	千ポーランド・ズロチ 43,676 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 2,808	千ユーロ 4,396 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 8,696	千ユーロ 8,816 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 28,194	千ユーロ 6,817 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 101,749	千ユーロ 36,545 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 141,448	千ユーロ 56,575 (-)

(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。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

当		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2022/9/15	5,576,668	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	4,499,437
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	4,313,987	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/12/31	3,061,306
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/2/29	4,295,607	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.45% 2021/6/1	2,803,960
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	3,108,728	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	1,534,718
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2049/2/15	2,160,601	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2023/5/25	905,626
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.65% 2023/10/15	2,038,555	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15	904,577
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.45% 2021/6/1	1,516,016	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15	850,066
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1	1,514,158	Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2027/7/25	664,699
Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25	1,426,804	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31	596,254
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2029/10/25	1,417,882	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND (オランダ) 1.75% 2023/7/15	562,292

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期		当 期				未			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち88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 96,300	千アメリカ・ドル 100,214	千円 10,889,327	% 24.7	% —	% 12.8	% 11.8	% 0.1	
カナダ	千カナダ・ドル 34,000	千カナダ・ドル 35,923	2,909,805	6.6	—	6.6	—	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 25,200	千オーストラリア・ドル 27,579	2,061,009	4.7	—	4.3	0.4	—	
イギリス	千イギリス・ポンド 4,700	千イギリス・ポンド 4,999	683,679	1.6	—	1.6	—	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 195,000	千スウェーデン・クローネ 207,682	2,377,969	5.4	—	5.4	—	—	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 83,000	千メキシコ・ペソ 82,414	467,287	1.1	—	1.1	—	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 100,000	千ポーランド・ズロチ 102,511	2,934,904	6.7	—	6.7	—	—	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 6,823	831,589	1.9	—	1.9	—	—	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,000	千ユーロ 6,540	797,029	1.8	—	1.8	—	—	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 46,800	千ユーロ 51,673	6,297,447	14.3	—	14.3	—	—	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 99,400	千ユーロ 100,573	12,256,867	27.8	—	3.4	24.5	—	
ユーロ (その他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,031	125,661	0.3	—	0.3	—	—	
ユーロ (小計)	157,500	166,641	20,308,595	46.1	—	21.7	24.5	—	
合 計	—	—	42,632,579	96.9	—	60.1	36.7	0.1	

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当		期		末	
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	% 3.5000	千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 1,176	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	6,000	6,163	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	19,000	20,591	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	38,500	39,417	2024/02/29
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	1,100	1,144	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,099	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 証 券	2.7000	500	502	2023/05/18
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 証 券	6.2000	100	136	2038/04/15
	Kraft Foods Group Inc	社 債 証 券	3.5000	300	307	2022/06/06

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（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	
						%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		GlaxoSmithKline Capital Inc		社	債 券	2.8000	600	607	66,014	2023/03/18
		GlaxoSmithKline Capital Inc		社	債 券	3.8750	1,500	1,611	175,061	2028/05/15
		HSBC USA Inc		社	債 券	3.5000	300	309	33,677	2024/06/23
		Credit Agricole SA/London		社	債 券	3.2500	1,000	1,004	109,189	2024/10/04
		AT&T Inc		社	債 券	3.0000	200	202	21,965	2022/02/15
		MetLife Inc		社	債 券	3.0000	300	306	33,263	2025/03/01
		Microsoft Corp		社	債 券	2.4000	1,000	994	108,097	2026/08/08
		International Business Machines Corp		社	債 券	3.3000	1,000	1,022	111,091	2026/05/15
		ING Groep NV		社	債 券	3.1500	1,000	1,015	110,315	2022/03/29
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		社	債 券	2.9980	1,000	1,012	110,054	2022/02/22
		Boeing Co/The		社	債 券	3.1000	2,000	2,047	222,526	2026/05/01
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		社	債 券	2.8460	500	505	54,896	2022/01/11
		HSBC Holdings PLC		社	債 券	4.3000	2,000	2,110	229,339	2026/03/08
		Bayer US Finance II LLC		社	債 券	2.7500	400	398	43,315	2021/07/15
		McDonald's Corp		社	債 券	3.8000	1,500	1,589	172,725	2028/04/01
		Pepsico Inc/NC		社	債 券	2.7500	300	304	33,058	2022/03/05
		CITIGROUP INC		社	債 券	3.8750	500	515	56,049	2025/03/26
		CITIGROUP INC		社	債 券	2.7500	700	703	76,389	2022/04/25
		CITIGROUP INC		社	債 券	3.8870	2,000	2,075	225,476	2028/01/10
		BANK OF AMERICA CORP.		社	債 券	3.5930	3,000	3,069	333,539	2028/07/21
		Wells Fargo & Co		社	債 券	4.1250	200	210	22,838	2023/08/15
		Wells Fargo & Co		社	債 券	4.6000	200	207	22,522	2021/04/01
		Wells Fargo & Co		社	債 券	4.1000	3,000	3,134	340,567	2026/06/03
		MORGAN STANLEY		社	債 券	3.7500	200	207	22,518	2023/02/25
		MORGAN STANLEY		社	債 券	3.8750	1,000	1,048	113,914	2026/01/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債 券	4.0000	200	210	22,834	2023/03/03
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.		社	債 券	3.0000	300	301	32,792	2022/04/26
		BPCE SA		社	債 券	3.3750	1,000	1,020	110,892	2026/12/02
		BNP Paribas SA		社	債 券	3.2500	400	411	44,765	2023/03/03
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd		社	債 券	4.2000	500	516	56,171	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	39銘柄					96,300	100,214	10,889,327	
カナダ		ONTARIO PROVINCE		地 方 債 証 券		2.9000	16,000	16,991	1,376,339	2028/06/02
		Province of Alberta Canada		地 方 債 証 券		2.2000	5,000	5,059	409,779	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST		特 殊 債 券		2.6500	13,000	13,872	1,123,687	2028/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄					34,000	35,923	2,909,805	
オーストラリア		JPMorgan Chase & Co		社	債 券	4.2150	2,000	2,196	164,126	2029/05/22
		AT&T Inc		社	債 券	4.6000	2,000	2,211	165,256	2028/09/19
		Credit Agricole SA		社	債 券	4.2000	2,000	2,079	155,424	2034/05/29
		Societe Generale SA		社	債 券	4.7000	1,000	1,105	82,603	2028/09/20
		Barclays PLC		社	債 券	5.2440	2,000	2,239	167,347	2028/06/15
		FBG Finance Pty Ltd		社	債 券	3.2500	2,000	2,073	154,945	2022/09/06
		Lloyds Banking Group PLC		社	債 券	4.7500	2,000	2,222	166,112	2028/05/23
		Verizon Communications Inc		社	債 券	4.5000	3,500	3,919	292,889	2027/08/17
		Apple Inc		社	債 券	3.6000	1,400	1,531	114,425	2026/06/10
		BPCE SA		社	債 券	4.5000	3,500	3,815	285,155	2028/04/26
		VODAFONE GROUP		社	債 券	4.2000	2,000	2,156	161,168	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd		社	債 券	4.2000	1,800	2,028	151,554	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄					25,200	27,579	2,061,009	
イギリス		BNG Bank NV		特 殊 債 券		1.6250	3,500	3,599	492,275	2025/08/26
		Aegon NV		社	債 券	6.6250	200	319	43,685	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC		社	債 券	3.7500	1,000	1,080	147,718	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄					4,700	4,999	683,679	
スウェーデン		Kommuninvest I Sverige AB		特 殊 債 券		1.0000	65,000	67,877	777,197	2025/05/12
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		社	債 券	2.0000	70,000	76,851	879,950	2026/06/17
		Lansforsakringar Hypotek AB		社	債 券	1.2500	60,000	62,953	720,821	2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄					195,000	207,682	2,377,969	
メキシコ		Mexican Bonos		国 債 証 券		7.5000	83,000	82,414	467,287	2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄					83,000	82,414	467,287	
ポーランド		Poland Government Bond		国 債 証 券		2.5000	50,000	50,812	1,454,761	2026/07/25
		Poland Government Bond		国 債 証 券		2.7500	50,000	51,699	1,480,142	2029/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					100,000	102,511	2,934,904	

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当				期				末			
区 分		銘	柄	種	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			
ユーロ（オランダ）		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ	千円				
		BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	4,000	6,514	793,919	2047/01/15			
					300	309	37,669	2025/01/21			
国小計	銘 柄 数	2銘柄									
	金 額				4,300	6,823	831,589				
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ					
					6,000	6,540	797,029	2027/05/25			
国小計	銘 柄 数	1銘柄									
	金 額				6,000	6,540	797,029				
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ	千ユーロ					
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	11,300	12,387	1,509,693	2027/04/30			
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	26,000	28,356	3,455,792	2028/04/30			
					9,500	10,929	1,331,962	2024/10/31			
国小計	銘 柄 数	3銘柄									
	金 額				46,800	51,673	6,297,447				
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ					
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	1,600	1,623	197,846	2025/12/01			
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	54,000	54,723	6,669,099	2022/09/15			
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	17,300	17,150	2,090,177	2023/03/15			
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6500	17,000	16,562	2,018,503	2023/10/15			
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	9,500	10,513	1,281,240	2024/09/01			
国小計	銘 柄 数	5銘柄									
	金 額				99,400	100,573	12,256,867				
ユーロ（その他）		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	千ユーロ	千ユーロ					
					1,000	1,031	125,661	2025/05/23			
国小計	銘 柄 数	1銘柄									
	金 額				1,000	1,031	125,661				
通貨小計	銘 柄 数	12銘柄									
	金 額				157,500	166,641	20,308,595				
合 計	銘 柄 数	75銘柄									
	金 額						42,632,579				

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

■投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	42,632,579	96.8
コール・ローン等、その他	1,416,811	3.2
投資信託財産総額	44,049,391	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月17日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=108.66円、1 カナダ・ドル=81.00円、1 オーストラリア・ドル=74.73円、1 イギリス・ポンド=136.75円、1 スウェーデン・クローネ=11.45円、1 メキシコ・ペソ=5.67円、1 ポーランド・ズロチ=28.63円、1 ユーロ=121.87円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（43,079,800千円）の投資信託財産総額（44,049,391千円）に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	86,916,271,507円
コール・ローン等	363,466,193
公社債(評価額)	42,632,579,426
未収入金	43,620,876,924
未収利息	153,201,961
前払費用	132,258,175
差入委託証拠金	13,888,828
(B) 負債	42,902,000,000
未払金	42,900,513,000
未払解約金	1,487,000
(C) 純資産総額(A－B)	44,014,271,507
元本	39,015,205,088
次期繰越損益金	4,999,066,419
(D) 受益権総口数	39,015,205,088口
1万口当り基準価額(C／D)	11,281円

* 期首における元本額は21,448,034,500円、当作成期間中における追加設定元本額は21,216,617,805円、同解約元本額は3,649,447,217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は、ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）37,013,575,647円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）1,372,635,213円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）628,994,228円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,281円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	562,980,454円
受取利息	563,128,098
その他収益金	248,658
支払利息	△ 396,302
(B) 有価証券売買損益	1,376,486,968
売買益	3,736,194,896
売買損	△2,359,707,928
(C) その他費用	△ 3,531,698
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,935,935,724
(E) 前期繰越損益金	1,307,827,318
(F) 解約差損益金	△ 257,890,218
(G) 追加信託差損益金	2,013,193,595
(H) 合計(D + E + F + G)	4,999,066,419
次期繰越損益金(H)	4,999,066,419

(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。

LEGG MASON

GLOBAL ASSET MANAGEMENT

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

当報告書に関するお問合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

LM・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）

運用報告書（全体版）

第5期 決算日 2019年3月15日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「LM・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）」は、2019年3月15日に第5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。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<http://www.leggmason.co.jp>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配率)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
(設定日) 2014年3月10日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2015年3月16日)	11,907	0	19.1	92.5	—	21,162
2期(2016年3月15日)	10,804	0	△ 9.3	94.5	—	6,096
3期(2017年3月15日)	10,911	0	1.0	95.0	—	10,697
4期(2018年3月15日)	11,365	0	4.2	95.8	—	6,868
5期(2019年3月15日)	11,216	0	△ 1.3	96.7	—	9,153

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 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4) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注5) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2018年3月15日	11,365	—	95.8	—
3月末	11,443	0.7	96.7	—
4月末	11,537	1.5	95.3	—
5月末	11,097	△2.4	96.4	—
6月末	11,126	△2.1	98.5	—
7月末	11,389	0.2	98.1	—
8月末	11,059	△2.7	97.2	—
9月末	11,406	0.4	95.9	—
10月末	10,933	△3.8	95.9	—
11月末	11,023	△3.0	95.7	—
12月末	10,828	△4.7	97.4	—
2019年1月末	10,983	△3.4	95.8	—
2月末	11,172	△1.7	96.2	—
(期 末)				
2019年3月15日	11,216	△1.3	96.7	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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3) 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

(2018年3月16日～2019年3月15日)



期 首：11,365円

期 末：11,216円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△1.3%（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はありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2018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

当期のパフォーマンス（騰落率）はマイナスとなりました。公社債利金を手堅く確保しました。一方、公社債損益については、一部の新興国債券市場が軟調となったことなどを背景にマイナスとなりました。為替損益についても、一部の新興国通貨が対円で下落したことから、マイナスとなりました。

投資環境

(2018年3月16日～2019年3月15日)

当期の米国債券市場は、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、トランプ米政権の積極財政に伴う国債増発が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。その後は、イタリアやスペインなど南欧の政局の不透明感を背景にドイツ国債が買われ、米国国債にも買いが及んだことから、利回りは低下しました。期の後半は、トルコ情勢の悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産とされる米国国債を買う動きが強まり、利回りは一時低下しました。しかしその後は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退したことから、利回りは上昇しました。期の後半は、株式相場が一時大きく下落し、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）によ

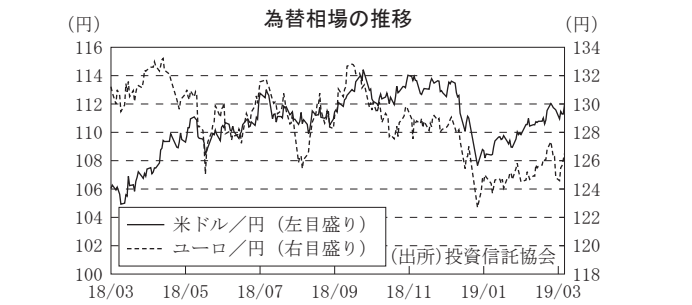
る利上げ休止の思惑が広がったことなどから、利回りは低下基調となりました。



当期の欧州債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下しました。期の前半は、欧州の経済指標が総じて軟調となったことや、欧州中央銀行（ECB）総裁が物価見通しに慎重な姿勢を示したことなどを受け、利回りは低下しました。さらに、イタリア政局の混乱を受けて欧州の政治リスクが意識されたことから、欧州域内で安全資産とされるドイツ国債を愛好する動きが強まり、利回りは一段と低下しました。期の半ばは、日銀による金融緩和策修正の思惑から債券利回りが世界的に上昇する場面でも、ドイツの国債利回りも上昇しました。その後、利回りは低下する場面も見られましたが、米国国債利回りが大きく上昇した影響で、ドイツの国債利回りにも上昇圧力が加わりました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけに世界的な株安となったことから、利回りは低下しました。その後も、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことや、欧州経済の先行き懸念が広がったことなどから、利回りは低下傾向となりました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、南欧の政治不安が強まり、リスク回避姿勢が意識されたことから、米ドルは対円でやや上値の重い展開となりました。期の半ばは、トルコ情勢に対する警戒感から、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、NAFTA再交渉で米国とメキシコが大筋合意したことを受けて投資家心理が改善すると、米ドル買い・円売りが強まりました。期の後半は、FRBが想定よりも早い段階で利上げを停止すると思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。さらに、世界景気の減速懸念が強まり、リスク回避姿勢が意識されたことから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中貿易交渉の進展期待が膨らんだことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、ECBによる金融政策の正常化には時間がかかるとの見方が広がったことなどから、ユーロは対円で一時下落しました。イタリア政局の混乱を受けて、欧州の政治リスクが意識されたことも、ユーロ売り・円買いを促す要因となりました。期の半ばは、方向感の定まらない展開となりました。トルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどは、ユーロ売り・円買い要因となりました。一方、ドイツを中心に欧州景気の拡大観測が強まる場面では、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けてリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後は、株式相場が持ち直したことから、ユーロは下げ止まりました。

当ファンドのポートフォリオ (2018年3月16日～2019年3月15日)

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

分配金 (2018年3月16日～2019年3月15日)

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

〇分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税込み)

項	目	第5期 2018年3月16日～ 2019年3月15日
当期分配金 (対基準価額比率)		— —%
当期の収益		—
当期の収益以外		—
翌期繰越分配対象額		2,403

(注1) 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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入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。

〇今後の運用方針

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。

〇1万口当たりの費用明細

(2018年3月16日～2019年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 46 (40) (2) (3)	% 0.410 (0.362) (0.022) (0.027)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用)	6 (4) (1) (1)	0.052 (0.035) (0.012) (0.005)	(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
合 計	52	0.462	
期中の平均基準価額は、11,166円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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

(2018年3月16日～2019年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	3,814,365	4,285,630	1,766,695	2,036,133

(注) 単位未満は切捨て。

〇利害関係人との取引状況等

(2018年3月16日～2019年3月15日)

該当事項はございません。

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

〇第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2018年3月16日～2019年3月15日)

該当事項はございません。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年3月16日～2019年3月15日)

該当事項はございません。

〇組入資産の明細

(2019年3月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	5,952,564	8,000,234	9,167,468

(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

(2019年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	9,167,468	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	9,167,468	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・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(9,032,523千円)の投資信託財産総額(9,280,432千円)に対する比率は97.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝111.94円、1メキシコペソ＝5.80円、1ブラジルレアル＝29.09円、100コロンビアペソ＝3.56円、1イギリスポンド＝148.24円、1ポーランドズロチ＝29.40円、1オーストラリアドル＝79.24円、1マレーシアリンギット＝27.35円、1南アフリカランド＝7.70円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,167,468,342
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	9,167,468,342
(B) 負債	14,169,157
未払信託報酬	13,618,594
その他未払費用	550,563
(C) 純資産総額(A－B)	9,153,299,185
元本	8,160,921,879
次期繰越損益金	992,377,306
(D) 受益権総口数	8,160,921,879口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,216円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

6,043,105,668円

期中追加設定元本額

3,892,831,551円

期中一部解約元本額

1,775,015,340円

〇損益の状況

(2018年3月16日～2019年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	42,939,633
売買益	50,445,943
売買損	△ 7,506,310
(B) 信託報酬等	△ 29,740,151
(C) 当期損益金(A＋B)	13,199,482
(D) 前期繰越損益金	149,780,262
(E) 追加信託差損益金	829,397,562
(配当等相当額)	(1,373,706,149)
(売買損益相当額)	(△ 544,308,587)
(F) 計(C＋D＋E)	992,377,306
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	992,377,306
追加信託差損益金	829,397,562
(配当等相当額)	(1,387,025,694)
(売買損益相当額)	(△ 557,628,132)
分配準備積立金	574,073,999
繰越損益金	△ 411,094,255

(注1) 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2) 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3) 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4) 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、純資産総額に対して年率0.27%の額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	246,447,699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	1,387,025,694
(D) 分 配 準 備 積 立 金	327,626,300
分 配 対 象 収 益 額(A＋B＋C＋D)	1,961,099,693
(1万口当たり収益分配対象額)	(2,403)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第5期 決算日 2019年3月15日

（計算期間：2018年3月16日～2019年3月15日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第5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
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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率		
(設定日)	円	%	%	百万円
2014年3月10日	10,000	—	—	1
1期(2015年3月16日)	11,955	19.6	92.2	21,215
2期(2016年3月15日)	10,898	△ 8.8	94.3	6,110
3期(2017年3月15日)	11,053	1.4	94.8	10,718
4期(2018年3月15日)	11,562	4.6	95.6	6,882
5期(2019年3月15日)	11,459	△ 0.9	96.5	9,167

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注3) 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
	期 騰 落 率	中 率	
(期 首)	円	%	%
2018年3月15日	11,562	—	95.6
3月末	11,643	0.7	96.7
4月末	11,743	1.6	95.2
5月末	11,300	△2.3	96.3
6月末	11,333	△2.0	98.3
7月末	11,605	0.4	98.0
8月末	11,273	△2.5	97.0
9月末	11,630	0.6	95.9
10月末	11,153	△3.5	95.9
11月末	11,248	△2.7	95.6
12月末	11,053	△4.4	97.3
2019年1月末	11,216	△3.0	95.7
2月末	11,412	△1.3	96.0
(期 末)	円	%	%
2019年3月15日	11,459	△0.9	96.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過



○基準価額の主な変動要因

当期のパフォーマンス（騰落率）はマイナスとなりました。公社債利金を手堅く確保しました。一方、公社債損益については、一部の新興国債券市場が軟調となったことを背景にマイナスとなりました。為替損益についても、一部の新興国通貨が対円で下落したことから、マイナスとなりました。

投資環境

当期の米国債券市場は、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、トランプ米政権の積極財政に伴う国債増発が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。その後は、イタリアやスペインなど南欧の政局不透明感を背景にドイツ国債が買われ、米国国債にも買いが及んだことから、利回りは低下しました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産とされる米国国債を買う動きが強まり、利回りは一時低下しました。しかしその後は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退したことから、利回りは上昇しました。期の後半は、株式相場が一時大きく下落し、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ休止の思惑が広がったことなどから、利回りは低下基調となりました。

米国10年国債利回りの推移



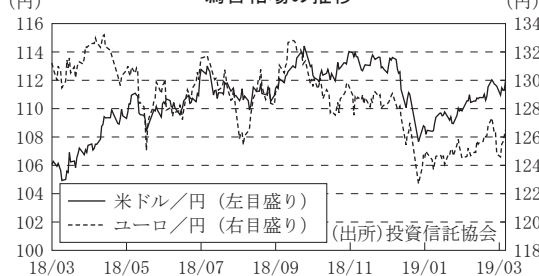
当期の欧州債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下しました。期の前半は、欧州の経済指標が総じて軟調となったことや、欧州中央銀行（ECB）総裁が物価見通しに慎重な姿勢を示したことなどをを受け、利回りは低下しました。さらに、イタリア政局の混乱を受けて欧州の政治リスクが意識されたことから、欧州域内で安全資産とされるドイツ国債を愛好する動きが強まり、利回りは一段と低下しました。期の半ばは、日銀による金融緩和策修正の思惑から債券利回りが世界的に上昇する場面で、ドイツの国債利回りも上昇しました。その後、利回りは低下する場面も見られましたが、米国国債利回りが大きく上昇した影響で、ドイツの国債利回りにも上昇圧力が加わりました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけに世界的な株安となったことから、利回りは低下しました。その後も、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことや、欧州経済の先行き懸念が広がったことなどから、利回りは低下傾向となりました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、南欧の政治不安が強まり、リスク回避姿勢が意識されたことから、米ドルは対円でやや上値の重い展開となりました。期の半ばは、トルコ情勢に対する警戒感から、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、NAFTA再交渉で米国とメキシコが大筋合意したことを受けて投資家心理が改善すると、米ドル買い・円売りが強まりました。期の後半は、FRBが想定よりも早い段階で利上げを停止するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。さらに、世界景気の減速懸念が強まり、リスク回避姿勢が意識されたことから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中貿易交渉の進展期待が膨らんだことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

為替相場の推移



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、ECBによる金融政策の正常化には時間がかかるとの見方が広がったことなどから、ユーロは対円で一時下落しました。イタリア政局の混乱を受けて、欧州の政治リスクが意識されたことも、ユーロ売り・円買いを促す要因となりました。期の半ばは、方向感の定まらない展開となりました。トルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどは、ユーロ売り・円買い要因となりました。一方、ドイツを中心に欧州景気の拡大観測が強まる場面では、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けてリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後は、株式相場が持ち直したことから、ユーロは下げ止まりました。

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

○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年3月16日～2019年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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）	(4)	(0.035)	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）	(0)	(0.001)	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	4	0.036	
期中の平均基準価額は、11,384円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況 (2018年3月16日～2019年3月15日)

公社債				
外	アメリカ		買付額	売付額
		国債証券	千米ドル 45,752	千米ドル 34,865
		特殊債券	—	— (535)
		社債証券 (投資法人債券を含む)	5,172	2,252 (4,870)
	メキシコ		千メキシコペソ	千メキシコペソ
	国債証券	107,286	38,479	
	コロンビア		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ
	国債証券	10,659,603	1,193,164	
	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド
	国債証券	3,728	609 (2,645)	
国	トルコ		千トルコリラ	千トルコリラ
	国債証券	—	1,438	
	ポーランド		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ
	国債証券	11,269	6,483	
	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
	国債証券	981	620	
	地方債証券	1,158	931	
	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
国債証券	9,429	3,819		
南アフリカ		千南アフリカランド	千南アフリカランド	
国債証券	40,624	12,842		

(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。
(注3) 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 4,458

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			利 率	当 額 面 金 額	期 末		償 還 年 月 日
					評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
アメリカ	国 債 証 券	US TREASURY BOND	2.875	2,000	1,939	217,067	2046/11/15
		US TREASURY FRN	2.449526	3,090	3,086	345,528	2020/10/31
		US TREASURY NOTE	2.875	9,280	9,476	1,060,756	2028/8/15
		US TREASURY NOTE	2.625	4,660	4,658	521,477	2029/2/15
		US TREASURY NOTE	3.375	5,980	6,371	713,226	2048/11/15
		US TREASURY NOTE	3.0	4,230	4,192	469,270	2049/2/15
	特 殊 債 券 (除く金融債)	KOMMUNAL BANKEN FRN	3.11819	920	923	103,382	2020/6/16
	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	AMERICAN EXPRESS CO FRN	3.33263	480	481	53,846	2021/11/5
		BMW US CAPITAL LLC FRN	3.175	765	765	85,703	2020/4/6
		CATERPILLAR FIN FRN	3.01819	1,130	1,128	126,288	2021/3/15
		DAIMLER FINANCE FRN	3.11338	780	776	86,915	2021/2/22
		FORD MOTOR CRED FRN	3.605	1,290	1,257	140,728	2021/4/5
		GENERAL MOTORS FINL FRN	3.72694	920	920	103,043	2020/4/13
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.401	1,395	1,384	154,992	2023/2/23
		METLIFE GLOB FUNDING FRN	3.02363	765	765	85,700	2019/9/19
		NATIONAL AUSTRALIA B FRN	3.17338	890	893	100,030	2020/5/22
		NBCUNIVERSAL ENTERPR FRN	3.197	925	926	103,696	2021/4/1
		NEW YORK LIFE GLOBAL FRN	2.957	690	690	77,270	2020/10/1
		WELLS FARGO BANK FRN	3.78975	910	921	103,207	2021/7/26
		小	計				4,652,134
メキシコ		国 債 証 券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	44,800	45,998	266,790
	MEXICAN BONOS DESARR FIX		7.75	15,400	14,593	84,639	2034/11/23
	MEXICAN BONOS DESARR FIX		8.5	47,900	47,978	278,275	2038/11/18
	MEXICAN BONOS DESARR FIX		7.75	73,300	67,588	392,013	2042/11/13
	MEXICAN BONOS DESARR FIX		8.0	24,600	23,195	134,534	2047/11/7
	小		計				1,156,253
ブラジル	国 債 証 券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	5,750	6,126	178,216	2025/1/1
		小	計				178,216
コロンビア	国 債 証 券	COLOMBIA GOVT	6.25	3,770,000	3,794,505	135,084	2025/11/26
		COLOMBIA GOVT	6.0	5,890,000	5,689,740	202,554	2028/4/28
小	計				337,639		
イギリス	国 債 証 券	UK TREASURY	1.75	3,090	3,100	459,687	2019/7/22
		小	計				459,687

○利害関係人との取引状況等 (2018年3月16日～2019年3月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2019年3月15日現在)

外国公社債								
(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示								
区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
	41,100	41,559	4,652,134	50.7	—	32.5	7.4	10.8
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	206,000	199,354	1,156,253	12.6	—	12.6	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
	5,750	6,126	178,216	1.9	1.9	1.9	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
	9,660,000	9,484,245	337,639	3.7	—	3.7	—	—
イギリス	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
	3,090	3,100	459,687	5.0	—	—	—	5.0
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	17,465	17,739	521,544	5.7	—	—	1.3	4.4
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						
	5,265	5,338	423,056	4.6	—	—	0.3	4.3
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						
	21,965	22,198	607,136	6.6	—	1.3	5.3	—
南アフリカ	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
	81,580	66,811	514,451	5.6	—	5.6	—	—
合 計		—	—	8,850,120	96.5	1.9	57.7	24.5

(注1) 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2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

銘			柄	利	率	当	期		末	償	還	年	月	日			
							額	面							金	額	評
							外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額
ポーランド				%	千	ポ	ー	ラ	ン	ド	ズ	ロ	チ		千	円	
	国 債 証 券	POLAND GOVT	3. 25		3, 050		3, 069		90, 256		2019/ 7 / 25						
		POLAND GOVT	1. 5		6, 635		6, 635		195, 096		2020/ 4 / 25						
		POLAND GOVT	5. 25		3, 850		4, 073		119, 756		2020/10/25						
		POLAND GOVT	2. 0		3, 930		3, 960		116, 435		2021/ 4 / 25						
小			計							521, 544							
オーストラリア						千	オ	ー	ス	ト	ラ	リ	ア	ド			
	国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVT	2. 75		2, 790		2, 809		222, 651		2019/10/21						
		NEW S WALES TREAS CORP	4. 0		325		339		26, 914		2021/ 4 / 8						
		QUEENSLAND TREASURY	4. 0		1, 010		1, 015		80, 470		2019/ 6 / 21						
		WESTERN AUST TREAS CORP	7. 0		1, 140		1, 173		93, 020		2019/10/15						
小			計							423, 056							
マレーシア						千	マ	レ	ー	シ	ア	リ	ン	ギ	ッ		
	国 債 証 券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4. 048		7, 495		7, 597		207, 796		2021/ 9 / 30						
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 882		10, 000		10, 122		276, 847		2022/ 3 / 10						
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 955		1, 820		1, 834		50, 165		2025/ 9 / 15						
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 899		2, 650		2, 644		72, 326		2027/11/16						
小			計							607, 136							
南アフリカ						千	南	ア	フ	リ	カ	ラ	ン				
	国 債 証 券	SOUTH AFRICA GOVT	6. 5		33, 430		23, 525		181, 142		2041/ 2 / 28						
		SOUTH AFRICA GOVT	8. 75		48, 150		43, 286		333, 308		2048/ 2 / 28						
小			計							514, 451							
合			計							8, 850, 120							

(注1) 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2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
	百万円
直物為替先渡取引	
BARCLAYS BANK JAPAN	285
JPMORGAN CHASE BANK	767

○投資信託財産の構成 (2019年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
公 社 債	8,850,120 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	430,312 4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	9,280,432 100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（9,032,523千円）の投資信託財産総額（9,280,432千円）に対する比率は97.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝111.94円、1メキシコペソ＝5.80円、1ブラジルレアル＝29.09円、100コロンビアペソ＝3.56円、1イギリスポンド＝148.24円、1ポーランドズロチ＝29.40円、1オーストラリアドル＝79.24円、1マレーシアリンギット＝27.35円、1南アフリカランド＝7.70円です。

○特定資産の価格等の調査 (2018年3月16日～2019年3月15日)

調査依頼を行った取引は平成30年3月16日から平成31年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引39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 (2019年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,305,789,160
コール・ローン等	278,903,549
公社債(評価額)	8,850,120,010
未収入金	7,092,217,912
未収利息	65,574,254
前払費用	18,973,435
(B) 負債	7,138,104,889
未払金	7,138,040,778
未払利息	293
その他未払費用	63,818
(C) 純資産総額(A－B)	9,167,684,271
元本	8,000,234,176
次期繰越損益金	1,167,450,095
(D) 受益権総口数	8,000,234,176口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,459円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額 5,952,564,709円

期中追加設定元本額 3,814,365,118円

期中一部解約元本額 1,766,695,651円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・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）

8,000,234,176円

○損益の状況 (2018年3月16日～2019年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	274,938,580
受取利息	274,986,092
その他収益金	68,337
支払利息	△ 115,849
(B) 有価証券売買損益	△ 212,491,206
売買益	624,752,697
売買損	△ 837,243,903
(C) 先物取引等取引損益	△ 24,382,513
取引益	40,647,539
取引損	△ 65,030,052
(D) 保管費用等	△ 2,529,927
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	35,534,934
(F) 前期繰越損益金	930,087,780
(G) 追加信託差損益金	471,264,931
(H) 解約差損益金	△ 269,437,550
(I) 計(E＋F＋G＋H)	1,167,450,095
次期繰越損益金(I)	1,167,450,095

(注1) 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2) 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3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ダイワ中長期世界債券ファンド
(FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）
第1期

(決算日 2019年5月14日)
(作成対象期間 2018年9月10日～2019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／インデックス型		
信託期間	無期限		
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させること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年超インデックス・マザーファンドの受益証券	
	世界債券5年超インデックス・マザーファンド	外国の債券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下	
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

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、第1期の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2206>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)	公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配額)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
1期末(2019年5月14日)	円	円	%		%	%	百万円
	10,234	0	2.3	10,228	2.3	98.1	24,512

- (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、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化したものです。

- *分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
*ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）です。

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円
期末：10,234円（分配金0円）
騰落率：2.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の金利がおおむね低下（債券価格は上昇）したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 (ベンチマーク)	円	騰 落 率		
(期首)2018年 9月10日	10,000	—	10,000	—	—	—
9 月末	10,198	2.0	10,184	1.8	97.8	—
10月末	9,958	△0.4	9,927	△0.7	97.4	—
11月末	10,058	0.6	10,042	0.4	97.5	—
12月末	10,067	0.7	10,027	0.3	97.4	—
2019年 1 月末	10,044	0.4	10,075	0.8	97.8	—
2 月末	10,171	1.7	10,188	1.9	97.6	—
3 月末	10,401	4.0	10,379	3.8	98.1	—
4 月末	10,316	3.2	10,308	3.1	97.7	—
(期末)2019年 5月14日	10,234	2.3	10,228	2.3	98.1	—

(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

(2018.9.10～2019.5.14)

■海外債券市場

主要国の国債金利は低下しました。

当作成期首から2018年10月までは、主要国の金利は上昇基調となりました。しかし11月以降は、世界経済の減速懸念などを背景に、先進国債券市場では金利は低下に転じました。2019年に入っても、景気減速懸念の継続や各国・地域の利上げ姿勢の後退、米中の貿易交渉をめぐる不透明感などを背景に、金利低下基調が継続しました。

■為替相場

主要通貨は対円で下落しました。

当作成期首から2018年11月までは、主要通貨は対円で底堅い推移となりました。しかし12月以降は、世界経済の減速懸念などを背景に市場のリスク回避姿勢が高まる中で、主要通貨に対して円が買われる展開となりました。2019年に入り急激な円高圧力は一服したものの、世界的に景況感が悪化し景気減速が懸念されたこと、F R B（米国連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）が利上げ姿勢を後退させたことなどから、主要通貨の上昇圧力は限定的となりました。当作成期末にかけては、米中の貿易交渉をめぐる不透明感の高まりを受けて円高圧力が再度高まりました。

ポートフォリオについて

(2018.9.10～2019.5.14)

■当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入しました。

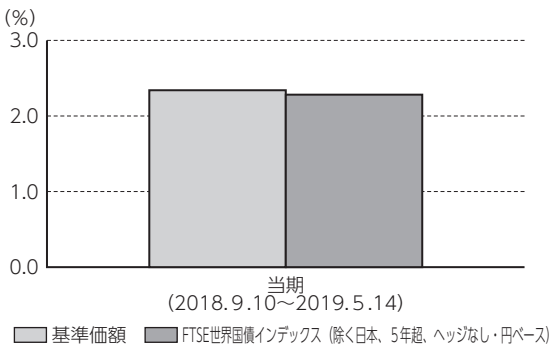
■世界債券5年超インデックス・マザーファンド

外国の債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース））に極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース））の騰落率は2.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.3%となりました。

以下のグラフは当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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	
	2018年9月10日 ～2019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)	234

(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。



今後の運用方針

■当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

■世界債券5年超インデックス・マザーファンド

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

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 (2018.9.10～2019.5.14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	20円	0.198%	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10,116円です。
（投 信 会 社）	(18)	(0.183)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(0)	(0.004)	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 銀 行）	(1)	(0.012)	受託銀行分は、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	0.015	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)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	21	0.212	

(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

(2018年9月10日から2019年5月14日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	24,504,844	24,520,637	722,462	726,938

(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	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	23,782,381	24,391,210

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	24,391,210	99.4
コール・ローン等、その他	137,725	0.6
投資信託財産総額	24,528,936	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＝109.43円、1カナダ・ドル＝81.28円、1オーストラリア・ドル＝76.11円、1シンガポール・ドル＝79.94円、1イギリス・ポンド＝141.89円、1デンマーク・クローネ＝16.46円、1ノルウェー・クローネ＝12.49円、1スウェーデン・クローネ＝11.36円、1メキシコ・ペソ＝5.70円、1マレーシア・リンギット＝26.25円、1南アフリカ・ランド＝7.64円、1ポーランド・ズロチ＝28.54円、1ユーロ＝122.93円です。
 (注 3) 世界債券5年超インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（24,250,597千円）の投資信託財産総額（24,454,421千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,528,936,202円
コール・ローン等	137,725,889
世界債券5年超インデックス・マザーファンド(評価額)	24,391,210,313
(B) 負債	15,987,795
未払解約金	2,999,999
未払信託報酬	12,626,983
その他未払費用	360,813
(C) 純資産総額(A－B)	24,512,948,407
元本	23,951,919,444
次期繰越損益金	561,028,963
(D) 受益権総口数	23,951,919,444口
1万口当り基準価額(C／D)	10,234円

* 期首における元本額は3,400,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は21,281,941,713円、同解約元本額は730,022,269円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,234円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月10日 至2019年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 51,968円
受取利息	852
支払利息	△ 52,820
(B) 有価証券売買損益	592,305,339
売買益	603,330,663
売買損	△ 11,025,324
(C) 信託報酬等	△ 41,760,795
(D) 当期損益金(A + B + C)	550,492,576
(E) 追加信託差損益金	10,536,387
(配当等相当額)	(△ 9,968)
(売買損益相当額)	(10,546,355)
(F) 合計(D + E)	561,028,963
次期繰越損益金(F)	561,028,963
追加信託差損益金	10,536,387
(配当等相当額)	(△ 9,968)
(売買損益相当額)	(10,546,355)
分配準備積立金	550,544,544
繰越損益金	△ 51,968

(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	550,544,544
(c) 収益調整金	10,546,355
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	561,090,899
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	561,090,899
(h) 受益権総口数	23,951,919,444口

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2019年5月14日）

（作成対象期間 2018年9月10日～2019年5月14日）

世界債券5年超インデックス・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	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。
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

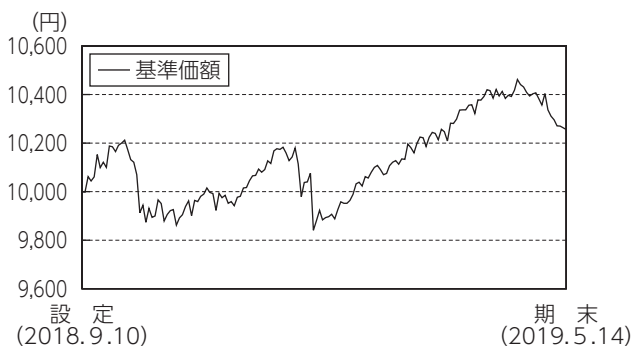
大和投資信託

Daiwa Asset Management

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、5年超、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	ベンチマーク		
(期首)2018年9月10日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -
9 月末	10,200	2.0	10,184	1.8	98.2	-
10 月末	9,962	△0.4	9,927	△0.7	97.9	-
11 月末	10,065	0.7	10,042	0.4	98.0	-
12 月末	10,076	0.8	10,027	0.3	97.9	-
2019年1 月末	10,056	0.6	10,075	0.8	98.3	-
2 月末	10,186	1.9	10,188	1.9	98.1	-
3 月末	10,420	4.2	10,379	3.8	98.6	-
4 月末	10,337	3.4	10,308	3.1	98.2	-
(期末)2019年5月14日	10,256	2.6	10,228	2.3	98.6	-

(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、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）の原データをもとに、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：10,256円 騰落率：2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の金利がおおむね低下（債券価格は上昇）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。

◆投資環境について

○海外債券市況

主要国の国債金利は低下しました。

当作成期首から2018年10月までは、主要国の金利は上昇基調となりました。しかし11月以降は、世界経済の減速懸念などを背景に、先進国債券市場では金利は低下に転じました。2019年に入っても、景気減速懸念の継続や各国・地域の利上げ姿勢の後退、米中の貿易交渉をめぐる不透明

感などを背景に、金利低下基調が継続しました。

○為替相場

主要通貨は対円で下落しました。

当作成期首から2018年11月までは、主要通貨は対円で底堅い推移となりました。しかし12月以降は、世界経済の減速懸念などを背景に市場のリスク回避姿勢が高まる中で、主要通貨に対して円が買われる展開となりました。2019年に入り急激な円高圧力は一服したものの、世界的に景況感が悪化し景気減速が懸念されたこと、F R B（米国連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）が利上げ姿勢を後退させたことなどから、主要通貨の上昇圧力は限定的となりました。当作成期末にかけては、米中の貿易交渉をめぐる不透明感の高まりを受けて円高圧力が再度高まりました。

◆ポートフォリオについて

外国の債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース））に極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は2.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.6%となりました。

差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。

《今後の運用方針》

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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

公 社 債

(2018年9月10日から2019年5月14日まで)

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	85,891	8,018 (-)
	カナダ	国債証券	4,981	千カナダ・ドル 421 (-)
国	オーストラリア	国債証券	7,795	千オーストラリア・ドル 619 (-)
	シンガポール	国債証券	1,123	千シンガポール・ドル (-)
イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	15,764	千イギリス・ポンド 1,038 (-)

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）

			買付額	売付額
外国	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 9,470	千デンマーク・クローネ 559 (－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 4,117	千ノルウェー・クローネ 408 (－)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 7,593	千スウェーデン・クローネ 1,380 (－)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 37,146	千メキシコ・ペソ 1,619 (－)
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 4,859	千マレーシア・リンギット － (－)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 27,814	千南アフリカ・ランド － (－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 3,227	千ポーランド・ズロチ － (－)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 1,760	千ユーロ － (－)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 4,836	千ユーロ 515 (－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 6,609	千ユーロ 212 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 25,457	千ユーロ 2,086 (－)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 14,486	千ユーロ 1,578 (－)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 15,324	千ユーロ 1,509 (－)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 19,815	千ユーロ 2,584 (－)
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 1,448	千ユーロ 133 (－)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 3,698	千ユーロ － (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 93,436	千ユーロ 8,620 (－)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
 公 社 債

(2018年9月10日から2019年5月14日まで)

当		期	
買付	金 額	売付	金 額
銘 柄		銘 柄	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15	776,415	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2023/11/15	395,369
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2024/5/15	670,842	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1	295,837
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	567,587	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15	176,057
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2026/11/15	537,840	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2024/2/15	165,203
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15	493,152	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25	159,241
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2048/8/15	472,560	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2024/3/31	108,856
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2042/2/15	468,251	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2024/5/15	99,482
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2023/11/15	404,059	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15	91,140
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.5% 2026/4/25	388,547	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22	88,571
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2038/10/25	386,757	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2038/10/25	88,236

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期	当			期 末				
	区 分	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うち88格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
		千円	%	%	%	%	%	%
アメリ	アメリカ	千アメリカ・ドル 79,710	千アメリカ・ドル 82,165	8,991,364	36.9	－	36.9	－
	カナダ	千カナダ・ドル 4,185	千カナダ・ドル 4,876	396,347	1.6	－	1.6	－
オース	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 6,910	千オーストラリア・ドル 7,750	589,917	2.4	－	2.4	－
	シンガポール	千シンガポール・ドル 1,120	千シンガポール・ドル 1,156	92,474	0.4	－	0.4	－
イギリス	イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド 11,328	千イギリス・ポンド 15,349	2,177,984	8.9	－	8.9	－
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 6,450	千デンマーク・クローネ 9,354	153,977	0.6	－	0.6	－
ノルウェー	ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ 3,700	千ノルウェー・クローネ 3,765	47,032	0.2	－	0.2	－
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 5,500	千スウェーデン・クローネ 6,496	73,794	0.3	－	0.3	－
メキシコ	メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ 36,500	千メキシコ・ペソ 35,129	200,239	0.8	－	0.8	－
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 4,830	千マレーシア・リンギット 4,980	130,735	0.5	－	0.5	－
南アフリカ	南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド 30,200	千南アフリカ・ランド 28,595	218,470	0.9	－	0.9	－
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,000	千ポーランド・ズロチ 3,325	94,901	0.4	－	0.4	－
ユーロ (アイルランド)	ユーロ	千ユーロ 1,590	千ユーロ 1,827	224,669	0.9	－	0.9	－
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,390	千ユーロ 4,512	554,773	2.3	－	2.3	－
ユーロ (ベルギー)	ユーロ	千ユーロ 5,820	千ユーロ 6,659	818,699	3.4	－	3.4	－
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 17,900	千ユーロ 24,167	2,970,932	12.2	－	12.2	－
ユーロ (ドイツ)	ユーロ	千ユーロ 10,600	千ユーロ 13,583	1,669,840	6.8	－	6.8	－
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 12,200	千ユーロ 14,442	1,775,393	7.3	－	6.3	1.0
ユーロ (イタリア)	ユーロ	千ユーロ 18,080	千ユーロ 18,017	2,214,915	9.1	－	9.1	－
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,366	168,043	0.7	－	0.7	－
ユーロ (オーストリア)	ユーロ	千ユーロ 3,010	千ユーロ 3,852	473,558	1.9	－	1.9	－
	ユーロ (小計)	73,790	88,431	10,870,827	44.6	－	43.6	1.0
合 計		－	－	24,038,069	98.6	－	97.5	1.0

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

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

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	邦貨換算金額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2024/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.5000	1,930	2,425	265,433	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	300	410	44,875	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	1,200	1,557	170,423	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	300	379	41,477	2036/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,450	1,639	179,386	2039/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	400	475	52,054	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	300	350	38,332	2041/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	4,200	4,455	487,573	2042/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,500	3,699	404,874	2043/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,000	3,436	376,043	2043/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	300	343	37,640	2044/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,400	1,542	168,784	2044/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	4,500	4,504	492,932	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	7,300	7,248	793,159	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,600	1,655	181,146	2045/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	3,300	3,248	355,503	2025/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,880	1,802	197,242	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,400	2,251	246,422	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,000	956	104,692	2026/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,400	3,187	348,808	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	100	88	9,729	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,100	4,989	545,971	2026/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,460	2,467	270,016	2027/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,860	1,922	210,360	2047/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,500	2,478	271,181	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,300	1,277	139,813	2047/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,700	1,767	193,427	2028/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,300	2,392	261,794	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	4,390	4,517	494,396	2048/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,800	1,878	205,512	2025/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	700	743	81,316	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	180	199	21,836	2048/11/15	
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	250	259	28,347	2025/11/30		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,550	2,603	284,909	2025/12/31		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	1,050	1,069	117,082	2029/02/15		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,050	1,084	118,707	2049/02/15		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	1,560	1,580	172,989	2026/02/28		
通小	銘柄数	38銘柄		79,710	82,165	8,991,364		
	金額							
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	135	171	13,964	2064/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	250	372	30,302	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	400	590	48,013	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	230	316	25,700	2041/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	470	624	50,784	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	400	418	33,996	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	280	333	27,118	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	350	363	29,531	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	320	317	25,804	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	400	380	30,940	2027/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	450	463	37,646	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	120	123	10,000	2051/12/01	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	380	400	32,543	2029/06/01		
通小	銘柄数	13銘柄		4,185	4,876	396,347		
	金額							
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	400	493	37,546	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	200	227	17,336	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	770	849	64,661	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	460	607	46,238	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	670	789	60,098	2026/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	200	250	19,040	2037/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	140	154	11,771	2035/06/21	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	250	294	22,428	2039/06/21		

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）

当				期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千オーストラリア・ドル 2,070	千オーストラリア・ドル 2,165	千円 164,843	2028/05/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	320	363	27,630	2047/03/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	800	877	66,761	2029/11/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	550	590	44,938	2030/05/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	80	86	6,620	2041/05/21	
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	13銘柄						
					6,910	7,750	589,917		
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	千シンガポール・ドル 100	千シンガポール・ドル 103	8,233	2042/04/01	
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.3750	100	112	8,965	2033/09/01	
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	150	159	12,746	2029/07/01	
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	180	184	14,747	2046/03/01	
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.1250	250	251	20,134	2026/06/01	
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.2500	120	116	9,334	2036/08/01	
		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.6250	220	229	18,311	2028/05/01	
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄						
					1,120	1,156	92,474		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 535	75,935	2025/09/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	100	104	14,764	2026/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	170	164	23,298	2047/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	600	611	86,794	2027/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	600	628	89,135	2028/10/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	50	51	7,349	2071/10/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	1,430	1,463	207,630	2049/01/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	6.0000	160	231	32,868	2028/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	848	1,146	162,616	2032/06/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	100	123	17,526	2025/03/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	940	1,326	188,194	2036/03/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	400	616	87,506	2038/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	570	991	140,710	2055/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	200	253	35,987	2027/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	1,230	1,923	272,991	2042/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	100	142	20,182	2034/09/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	690	1,197	169,873	2060/01/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	600	890	126,304	2040/12/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	600	930	132,042	2052/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	130	171	24,392	2044/01/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	410	684	97,157	2068/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	300	329	46,819	2024/09/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	600	830	117,902	2045/01/22	
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄						
					11,328	15,349	2,177,984		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 3,150	千デンマーク・クローネ 5,721	94,179	2039/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	1,800	2,048	33,710	2025/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,500	1,584	26,088	2027/11/15	
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					6,450	9,354	153,977		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 900	千ノルウェー・クローネ 914	11,420	2025/03/13	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	500	499	6,240	2026/02/19	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	1,000	1,012	12,645	2027/02/17	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,300	1,339	16,725	2028/04/26	
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄						
					3,700	3,765	47,032		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 1,100	千スウェーデン・クローネ 1,676	19,043	2039/03/30	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,300	1,515	17,218	2025/05/12	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,000	1,080	12,273	2026/11/12	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	900	955	10,856	2028/05/12	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,200	1,267	14,402	2029/11/12	
通 小	貨 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄						
					5,500	6,496	73,794		
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	5.7500	千メキシコ・ペソ 8,000	千メキシコ・ペソ 7,051	40,195	2026/03/05	

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当			期			末									
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評 価 額		償 還 年 月 日
													外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		Mexican Bonos	国 債 証 券	8.0000	%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円							2047/11/07
		Mexican Bonos	国 債 証 券	10.0000		1,000	937	5,344					2024/12/05		
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000		4,000	4,375	24,941					2027/06/03		
		Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000		5,000	4,821	27,481					2029/05/31		
		Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000		5,500	5,618	32,024					2038/11/18		
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500		3,500	3,489	19,889					2042/11/13		
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500		5,000	4,587	26,150					2034/11/23		
通 小	貨 計	銘 柄 数	8銘柄												
		金 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）

当		期				末																	
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償	還	年	月	日		
													外	貨								建	金
								%			千	ユー	ロ			千	ユー	ロ			千	円	
			Belgium Government Bond		国	債	証	券	2.1500		220		249			30,628			2066/06/22				
			Belgium Government Bond		国	債	証	券	0.5000		550		569			69,992			2024/10/22				
			Belgium Government Bond		国	債	証	券	2.2500		100		116			14,346			2057/06/22				
			Belgium Government Bond		国	債	証	券	1.4500		500		530			65,272			2037/06/22				
			Belgium Government Bond		国	債	証	券	0.8000		1,100		1,147			141,102			2028/06/22				
			Belgium Government Bond		国	債	証	券	0.9000		400		418			51,441			2029/06/22				
			Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500		650		998			122,765			2045/06/22				
			Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.0000		700		914			112,373			2034/06/22				
国	小	計	銘	柄	数	金		額	11銘柄				5,820		6,659		818,699						
			ユー	ロ	(	フ	ラ	ン	ス			千	ユー	ロ		千	ユー	ロ			2029/04/25		
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.5000		1,400		2,120			260,689			2029/04/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.7500		2,700		4,517			555,320			2032/10/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000		650		1,120			137,788			2055/04/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000		1,550		2,401			295,192			2038/10/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		340		571			70,298			2041/04/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000		430		763			93,846			2060/04/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000		2,400		3,000			368,872			2026/04/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500		1,900		2,324			285,738			2027/10/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		1,000		1,458			179,256			2045/05/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2500		500		564			69,371			2024/05/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000		200		245			30,135			2030/05/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000		2,400		2,496			306,945			2025/05/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		250		279			34,301			2031/05/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.2500		450		477			58,670			2036/05/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		250		265			32,650			2066/05/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000		750		804			98,932			2027/05/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.7500		480		501			61,674			2028/11/25				
			FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000		250		254			31,247			2029/05/25				
国	小	計	銘	柄	数	金		額	18銘柄				17,900		24,167		2,970,932						
			ユー	ロ	(	ド	イ	ツ			千	ユー	ロ		千	ユー	ロ			2028/07/04			
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500		900		1,308			160,899			2028/07/04				
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500		1,050		1,769			217,517			2034/07/04				
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.2500		520		912			112,231			2039/07/04				
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		1,450		2,350			288,903			2042/07/04				
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000		260		383			47,107			2044/07/04				
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000		800		862			106,087			2024/08/15				
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000		1,000		1,088			133,868			2025/08/15				
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000		600		635			78,102			2026/02/15				
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.2500		1,850		1,926			236,776			2027/02/15				
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.2500		670		793			97,549			2048/08/15				
			GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.2500		1,500		1,552			190,797			2028/08/15				
国	小	計	銘	柄	数	金		額	11銘柄				10,600		13,583		1,669,840						
			ユー	ロ	(	ス	ペ	イ	ン		千	ユー	ロ		千	ユー	ロ			2025/04/30			
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.6000		1,100		1,186			145,843			2025/04/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500		1,000		1,086			133,612			2030/07/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500		1,600		1,759			216,262			2026/04/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.4500		60		75			9,301			2066/07/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		1,000		1,063			130,690			2027/04/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4000		1,400		1,471			180,865			2028/04/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7000		600		669			82,353			2048/10/31				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4500		1,000		1,043			128,299			2029/04/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.8500		110		113			13,960			2035/07/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.7500		500		771			94,834			2032/07/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.2000		1,000		1,395			171,599			2037/01/31				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.9000		310		477			58,668			2040/07/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7000		140		211			26,021			2041/07/30				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.1500		680		1,104			135,755			2044/10/31				
			SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.8000		1,700		2,011			247,324			2024/04/30				
国	小	計	銘	柄	数	金		額	15銘柄														
													12,200		14,442		1,775,393						
			ユー	ロ	(	イ	タ	リ	ア		千	ユー	ロ		千	ユー	ロ			2032/03/01			
			ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.6500		1,800		1,580			194,336			2032/03/01				
			ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.6000		2,000		1,933			237,663			2026/06/01				

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当				期			末													
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	還	年	月	日	
													外	貨						建
								%		千	ユー	ロ		千	ユー	ロ		千	円	
			ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2500		1,750		1,563		192,216		2036/09/01			
			ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.8000		250		210		25,908		2067/03/01			
			ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.4500		600		565		69,570		2033/09/01			
			ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2000		1,420		1,409		173,265		2027/06/01			
			ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.4500		1,170		1,160		142,691		2048/03/01			
			ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.9500		200		190		23,452		2038/09/01			
			ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000		1,400		1,360		167,307		2028/02/01			
			ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4500		3,000		2,913		358,187		2025/05/15			
			Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	6.0000		280		369		45,370		2031/05/01			
			Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	5.0000		200		233		28,652		2025/03/01			
			Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	5.0000		820		1,007		123,891		2040/09/01			
			Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	4.7500		140		166		20,503		2028/09/01			
			Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	4.7500		500		600		73,855		2044/09/01			
			Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	3.7500		850		929		114,324		2024/09/01			
			Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国	債	証	券	3.5000		1,700		1,819		223,720		2030/03/01			
国小計	銘柄数 金額	17銘柄									18,080		18,017		2,214,915					
											千ユーロ		千ユーロ							
ユーロ (フィンランド)			Finland Government Bond		国	債	証	券	0.8750		250		266		32,801		2025/09/15			
			Finland Government Bond		国	債	証	券	0.5000		100		104		12,811		2026/04/15			
			Finland Government Bond		国	債	証	券	0.5000		320		331		40,802		2027/09/15			
			Finland Government Bond		国	債	証	券	1.1250		150		162		19,988		2034/04/15			
			Finland Government Bond		国	債	証	券	2.7500		200		248		30,491		2028/07/04			
			Finland Government Bond		国	債	証	券	2.6250		180		253		31,148		2042/07/04			
国小計	銘柄数 金額	6銘柄									1,200		1,366		168,043					
											千ユーロ		千ユーロ							
ユーロ (オーストリア)			Austria Government Bond		国	債	証	券	1.5000		150		167		20,643		2047/02/20			
			Austria Government Bond		国	債	証	券	0.5000		620		643		79,096		2027/04/20			
			Austria Government Bond		国	債	証	券	0.7500		200		210		25,922		2028/02/20			
			Austria Government Bond		国	債	証	券	4.1500		190		300		36,904		2037/03/15			
			Austria Government Bond		国	債	証	券	4.8500		650		872		107,310		2026/03/15			
			Austria Government Bond		国	債	証	券	3.8000		270		511		62,879		2062/01/26			
			Austria Government Bond		国	債	証	券	3.1500		150		225		27,724		2044/06/20			
			Austria Government Bond		国	債	証	券	2.4000		380		477		58,710		2034/05/23			
			Austria Government Bond		国	債	証	券	1.6500		400		442		54,364		2024/10/21			
国小計	銘柄数 金額	9銘柄																		
											3,010		3,852		473,558					
通小 貨計	銘柄数 金額	104銘柄									73,790		88,431		10,870,827					
合 計	銘柄数 金額	239銘柄													24,038,069					

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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

2019年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	24,038,069	98.3
コール・ローン等、その他	416,352	1.7
投資信託財産総額	24,454,421	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=109.43円、1 カナダ・ドル=81.28円、1 オーストラリア・ドル=76.11円、1 シンガポール・ドル=79.94円、1 イギリス・ポンド=141.89円、1 デンマーク・クローネ=16.46円、1 ノルウェー・クローネ=12.49円、1 スウェーデン・クローネ=11.36円、1 メキシコ・ペソ=5.70円、1 マレーシア・リンギット=26.25円、1 南アフリカ・ランド=7.64円、1 ポーランド・ズロチ=28.54円、1 ユーロ=122.93円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（24,250,597千円）の投資信託財産総額（24,454,421千円）に対する比率は、99.2%です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,578,798,701円
コール・ローン等	191,417,129
公社債(評価額)	24,038,069,788
未収入金	124,376,800
未収利息	192,661,139
前払費用	32,273,845
(B) 負債	188,683,495
未払金	188,682,548
その他未払費用	947
(C) 純資産総額(A－B)	24,390,115,206
元本	23,782,381,351
次期繰越損益金	607,733,855
(D) 受益権総口数	23,782,381,351口
1万口当り基準価額(C／D)	10,256円

* 期首における元本額は3,383,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は21,121,844,056円、同解約元本額は722,462,705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は、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）23,782,381,351円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,256円です。

損益の状況

当期 自2018年9月10日 至2019年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	340,058,360円
受取利息	340,323,763
支払利息	△ 265,403
(B) 有価証券売買損益	258,257,971
売買益	1,114,252,092
売買損	△ 855,994,121
(C) その他費用	△ 1,899,443
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	596,416,888
(E) 解約差損益金	△ 4,476,010
(F) 追加信託差損益金	15,792,977
(G) 合計(D＋E＋F)	607,733,855
次期繰越損益金(G)	607,733,855

(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。

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）

「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）」はケイマン籍の外国投資信託「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）」に投資しておりますが、以下の内容は2018年5月31日の決算時のものです。

（注）2019年6月17日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

貸借対照表
2018年5月31日現在

資産		
投資（簿価 ¥30,127,097,160）	¥	29,362,554,005
外貨（簿価 ¥9,206,090）		8,981,529
為替先渡契約にかかる評価益		173,543,499
スワップ契約にかかる評価益		46,769,401
店頭スワップ契約にかかる支払プレミアム		18,958,408
クリアードスワップ契約にかかる支払プレミアム		175,806,652
未収：		
売却済み証券		130,376,161
利息		299,052,914
カウンターパーティへの預託金		99,736,108
先物契約にかかる未収証拠金		18,066,059
その他資産		186
資産計		30,333,844,922
負債		
為替先渡契約にかかる評価損		160,527,622
スワップ契約にかかる評価損		33,000,869
店頭スワップ契約にかかる受取プレミアム		50,100,828
クリアードスワップ契約にかかる受取プレミアム		35,012,729
クリアードスワップ契約にかかる未払証拠金		119,697,633
カウンターパーティーによる預金		33,679,949
未払：		
買付済み証券		120,995,341
運用手数料		32,948,324
カストディー手数料		6,886,904
プロフェッショナル手数料		6,463,047
アドミニストレーション手数料		3,436,040
トラスティー手数料		603,773
トランスファー・エージェント手数料		530,494
負債計		603,883,553
純資産	¥	29,729,961,369
純資産		
Class A	¥	29,729,961,369
口数		
Class A		2,986,248
1口当たり純資産		
Class A	¥	9,956

損益計算書
自2017年6月1日 至2018年5月31日

運用収益		
受取利息（源泉税（¥168,926）控除後）	¥	793,200,610
その他収益		50,402
運用収益計		793,251,012
費用		
運用手数料		81,646,510
カストディー手数料		39,611,185
アドミニストレーション手数料		17,720,396
プロフェッショナル手数料		6,404,935
トランスファー・エージェント手数料		3,334,282
トラスティー手数料		2,953,419
レジストレーション手数料		560,937
支払利息		417,662
費用計		152,649,326
純運用収益		640,601,686
実現および評価損益の変動：		
実現損益		
証券投資		691,512,616
先物契約		(511,135,226)
スワップ契約		60,693,337
為替取引および為替先渡契約		(149,800,359)
純実現利益		91,270,368
評価損益の純変動：		
証券投資		(721,058,251)
スワップ契約		267,026,199
先物契約		127,996,612
為替換算および為替先渡契約		(31,686,366)
評価損益の純変動		(357,721,806)
純実現損益および評価損益の純変動		(266,451,438)
運用の結果生じた純資産の増加額	¥	374,150,248

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）

組入明細

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		債券 (97.0%)				Atlas Senior Loan Fund V, Ltd., Series 2014-1A, Class AR2	
		アルゼンチン (0.7%)		USD	6,250,000	3.61% due 2029/7/16 (a),(b),(c)	680,194,010
		国債 (0.7%)				Benefit Street Partners Clo XII, Ltd., Series 2017-12A, Class A1	
CHF	1,270,000	Argentine Republic Government International Bond	¥ 138,989,671	USD	250,000	3.60% due 2030/10/15 (a),(b),(c)	27,225,958
EUR	300,000	3.38% due 2020/10/12	34,622,977			Brookside Mill CLO 2013-1, Ltd., Series 2013-1A, Class BR	
EUR	370,000	5.00% due 2027/1/15	42,700,733	USD	500,000	3.05% due 2028/1/17 (b),(c)	54,260,300
		5.25% due 2028/1/15	42,700,733			Canyon Capital CLO 2015-1, Ltd., Series 2015-1A, Class AS	
		国債合計	216,313,381	USD	2,000,000	3.60% due 2029/4/15 (a),(b),(c)	217,762,536
		アルゼンチン合計 (簿価 ¥237,588,534)	216,313,381			Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
		オーストラリア (0.3%)		USD	1,500,000	3.31% due 2031/4/17 (b),(c)	161,647,314
		社債 (0.1%)				CARLYLE US CLO 2017-4, Ltd., Series 2017-4A, Class A1	
EUR	310,000	BHP Billiton Finance, Ltd.	46,620,044	USD	500,000	3.53% due 2030/1/15 (a),(b),(c)	54,530,907
		5.63% due 2079/10/22 (a),(b)	46,620,044			Catamaran CLO 2014-1, Ltd., Series 2014-1A, Class A1AR	
		社債合計	46,620,044	USD	500,000	3.62% due 2030/4/22 (a),(b),(c)	54,465,747
		国債 (0.2%)				CIFC Funding 2013-III-R, Ltd., Series 2013-3RA, Class A1	
AUD	600,000	New South Wales Treasury Corp.	48,091,879	USD	250,000	3.33% due 2031/4/24 (b),(c)	27,159,375
		3.00% due 2030/2/20	48,091,879			CIFC Funding 2018-II, Ltd., Series 2018-2A, Class A1	
		国債合計	48,091,879	USD	1,000,000	3.09% due 2031/4/20 (b),(c)	108,913,514
		オーストラリア合計 (簿価 ¥92,743,595)	94,711,923			Greenwood Park CLO, Ltd., Series 2018-1A, Class A2	
		オーストリア (0.7%)		USD	1,000,000	3.04% due 2031/4/15 (a),(b),(c)	108,627,854
		社債 (0.2%)				ICG US CLO 2014-3, Ltd., Series 2014-3A, Class A1RR	
EUR	400,000	Sappi Papier Holding GmbH	51,337,264	USD	250,000	3.39% due 2031/4/25 (b),(c)	27,132,011
		3.38% due 2022/4/1 (a)	51,337,264			ICG US CLO 2017-2, Ltd., Series 2017-2A, Class A1	
		社債合計	51,337,264	USD	250,000	3.64% due 2029/10/23 (a),(b),(c)	27,248,500
		国債 (0.5%)				KKR CLO 18, Ltd., Series 18, Class A	
CAD	1,355,000	Republic of Austria Government International Bond	126,671,878	USD	1,000,000	3.63% due 2030/7/18 (a),(b),(c)	109,071,169
CAD	180,000	5.00% due 2024/12/20 (c)	19,499,415			Mountain View CLO 2017-2 LLC, Series 2017-2A, Class A	
		5.38% due 2034/12/1 (c)	19,499,415	USD	750,000	3.08% due 2031/1/16 (a),(b),(c)	81,524,490
		国債合計	146,171,293			OZLM Funding IV, Ltd., Series 2013-4A, Class A1R	
		オーストリア合計 (簿価 ¥212,333,909)	197,508,557	USD	500,000	3.61% due 2030/10/22 (a),(b),(c)	54,506,750
		ベルギー (0.6%)				OZLM XI, Ltd., Series 2015-11A, Class A1R	
		社債 (0.1%)		USD	750,000	3.61% due 2030/10/30 (a),(b),(c)	81,687,393
GBP	300,000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	41,820,041			Palmer Square CLO 2014-1, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
		2.85% due 2037/5/25	41,820,041	USD	500,000	3.48% due 2031/1/17 (a),(b),(c)	54,350,323
		社債合計	41,820,041			Palmer Square CLO 2015-1, Ltd., Series 2015-1A, Class A1R	
		国債 (0.5%)		USD	1,750,000	3.63% due 2029/5/21 (a),(b),(c)	190,626,846
GBP	700,000	Kingdom of Belgium Government International Bond	144,139,234			Regatta VIII Funding, Ltd., Series 2017-1A, Class A	
		5.70% due 2032/5/28	144,139,234	USD	250,000	3.60% due 2030/10/17 (a),(b),(c)	27,162,171
		国債合計	144,139,234			Silver Creek CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class AR	
		ベルギー合計 (簿価 ¥180,428,839)	185,959,275	USD	1,250,000	3.60% due 2030/7/20 (a),(b),(c)	136,208,152
		ブラジル (1.6%)				SOUND POINT CLO XVII, Series 2017-3A, Class A1B	
		社債 (0.7%)		USD	250,000	3.58% due 2030/10/20 (a),(b),(c)	27,247,522
USD	2,100,000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	221,309,861			Telos Clo 2013-3, Series 2013-3A, Class AR	
		5.33% due 2028/2/15	221,309,861	USD	1,000,000	3.65% due 2026/7/17 (a),(b),(c)	109,377,037
		社債合計	221,309,861			Venture XXIV CLO, Ltd., Series 2016-24A, Class A1D	
		国債 (0.9%)		USD	500,000	3.78% due 2028/10/20 (a),(b),(c)	54,458,305
EUR	1,915,000	Brazilian Government International Bond	255,336,230			Wellfleet CLO 2017-1, Ltd., Series 2017-1A, Class A1	
		2.88% due 2021/4/1	255,336,230	USD	1,000,000	3.68% due 2029/4/20 (a),(b),(c)	109,372,583
		国債合計	255,336,230			Wellfleet CLO 2017-2, Ltd., Series 2017-2A, Class A1	
		ブラジル合計 (簿価 ¥481,965,304)	476,646,091	USD	500,000	3.61% due 2029/10/20 (a),(b),(c)	54,417,574
		ブルガリア (1.0%)				York CLO-2, Ltd., Series 2015-1A, Class AR	
		国債 (1.0%)		USD	1,250,000	3.51% due 2031/1/22 (a),(b),(c)	135,989,600
EUR	2,025,000	Bulgaria Government International Bond	291,328,826			Zais Clo 6, Ltd., Series 2017-1A, Class A1	
		2.95% due 2024/9/3	291,328,826	USD	1,500,000	3.72% due 2029/7/15 (a),(b),(c)	163,726,241
		国債合計	291,328,826			資産担保証券合計	3,047,581,073
		ブルガリア合計 (簿価 ¥265,112,760)	291,328,826			ケイマン諸島合計 (簿価 ¥3,124,786,370)	3,047,581,073
		カナダ (0.8%)				チリ (0.4%)	
		社債 (0.3%)				国債 (0.4%)	
USD	520,000	Bombardier, Inc.	58,896,453	EUR	340,000	Chile Government International Bond	
		7.50% due 2024/12/1 (a),(c)	58,896,453			1.44% due 2029/2/1 (a)	42,903,647
USD	300,000	Cenovus Energy, Inc.	31,385,693	EUR	500,000	1.63% due 2025/1/30	65,820,257
		4.25% due 2027/4/15 (a)	31,385,693	EUR	160,000	1.75% due 2026/1/20	21,114,834
		社債合計	90,282,146			国債合計	129,838,738
		国債 (0.5%)				チリ合計 (簿価 ¥132,938,965)	129,838,738
CAD	275,000	City of Vancouver	23,769,464			中国 (0.1%)	
		3.45% due 2021/12/2	23,769,464			社債 (0.1%)	
USD	385,000	Hydro-Quebec	48,703,200	USD	400,000	Sinopec Group Overseas Development 2015, Ltd.	
		8.40% due 2022/1/15	48,703,200			2.50% due 2020/4/28	42,893,741
CAD	580,000	Province of British Columbia Canada	66,686,034			社債合計	42,893,741
		6.35% due 2031/6/18	66,686,034			中国合計 (簿価 ¥48,860,271)	42,893,741
USD	125,000	Province of Quebec Canada	16,733,404			コロンビア (0.8%)	
		7.14% due 2026/2/27	16,733,404			国債 (0.8%)	
		国債合計	155,892,102			Colombia Government International Bond	
		カナダ合計 (簿価 ¥252,541,559)	246,174,248	USD	1,200,000	2.63% due 2023/3/15 (a)	122,877,493
		ケイマン諸島 (10.3%)		EUR	700,000	3.88% due 2026/3/22 (a)	100,546,466
		資産担保証券 (10.3%)		USD	56,000	8.38% due 2027/2/15	6,890,266
USD	1,000,000	A Voce CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R	108,686,891			国債合計	230,314,225
		3.51% due 2026/7/15 (a),(b),(c)	108,686,891			コロンビア合計 (簿価 ¥233,297,611)	230,314,225

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）

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		キプロス (1.3%)				アイスランド (0.0%)	
		国債 (1.3%)				国債 (0.0%)	
		Cyprus Government International Bond				Iceland Government International Bond	
EUR	600,000	3.75% due 2023/7/26	81,123,276	EUR	100,000	0.50% due 2022/12/20	12,798,628
EUR	1,000,000	3.88% due 2022/5/6	136,091,180			国債合計	12,798,628
EUR	1,215,000	4.25% due 2025/11/4	166,544,348			アイスランド合計 (簿価 ¥13,138,304)	12,798,628
		国債合計	383,758,804			インドネシア (1.9%)	
		キプロス合計 (簿価 ¥378,040,336)	383,758,804			国債 (1.9%)	
		デンマーク (0.3%)				Indonesia Government International Bond	
		国債 (0.3%)		EUR	350,000	2.15% due 2024/7/18	45,804,748
		Denmark Government Bond		EUR	1,245,000	2.88% due 2021/7/8	168,708,161
DKK	1,900,000	1.50% due 2023/11/15 (e)	35,292,607	EUR	2,135,000	3.38% due 2025/7/30	296,919,236
DKK	1,000,000	1.75% due 2025/11/15 (e)	19,142,667	EUR	400,000	3.75% due 2028/6/14	57,231,918
DKK	1,210,000	4.50% due 2039/11/15 (e)	35,647,365			国債合計	568,664,063
		国債合計	90,082,639			インドネシア合計 (簿価 ¥530,485,671)	568,664,063
		デンマーク合計 (簿価 ¥86,968,226)	90,082,639			アイルランド (2.7%)	
		エジプト (0.1%)				資産担保証券 (2.3%)	
		国債 (0.1%)		EUR	500,000	Arbour CLO III DAC, Series 3X, Class B1R	
		Egypt Government International Bond				1.92% due 2029/3/15	63,435,750
USD	285,000	5.58% due 2023/2/21	30,574,609	EUR	1,000,000	Armada Euro CLO, Series 2A, Class A1	
		国債合計	30,574,609			0.76% due 2031/1/15 (b),(c)	126,566,900
		エジプト合計 (簿価 ¥30,636,074)	30,574,609	EUR	1,500,000	Bosphorus CLO IV DAC, Series 4X, Class A	
		フランス (1.4%)				0.82% due 2030/12/15	189,813,445
		社債 (0.8%)		EUR	1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A, Class A2	
		AXA S.A.				1.15% due 2031/1/27 (a),(c)	127,347,067
EUR	600,000	3.25% due 2049/5/28 (a),(b)	74,131,871	EUR	1,000,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC, Series 2017-6A, Class A2	
		BNP Paribas S.A.				1.15% due 2032/1/20	127,543,919
USD	750,000	3.38% due 2025/1/9 (c)	77,374,970	EUR	500,000	St Paul's CLO IV DAC, Series 4A, Class A1RR	
EUR	300,000	Credit Agricole Assurances S.A.				0.85% due 2030/4/25 (a),(b),(c)	63,361,128
		2.63% due 2048/1/29 (a),(b)	35,285,364			資産担保証券合計	698,068,209
EUR	400,000	Horizon Holdings I SAS				社債 (0.2%)	
		7.25% due 2023/8/1 (a)	52,751,575	USD	500,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	
		社債合計	239,543,780			3.20% due 2026/9/23 (a)	49,964,673
		国債 (0.6%)				社債合計	49,964,673
		French Republic Government Bond OAT				国債 (0.2%)	
EUR	20,000	3.50% due 2026/4/25 (e)	3,168,666	EUR	350,000	Ireland Government Bond	
		SNCF Reseau EPIC				2.40% due 2030/5/15	50,514,878
CAD	600,000	4.70% due 2035/6/1	59,302,981			国債合計	50,514,878
GBP	600,000	5.25% due 2028/12/7	113,779,742			アイルランド合計 (簿価 ¥830,466,574)	798,547,760
		国債合計	176,251,389			イスラエル (0.4%)	
		フランス合計 (簿価 ¥421,572,940)	415,795,169			社債 (0.2%)	
		ドイツ (0.7%)				Israel Electric Corp., Ltd.	
		社債 (0.5%)		USD	335,000	4.25% due 2028/8/14 (c)	34,502,095
		Deutsche Bank AG		USD	250,000	7.75% due 2027/12/15	32,687,206
USD	515,000	3.15% due 2021/1/22	54,734,476			社債合計	67,189,301
USD	490,000	3.95% due 2023/2/27	51,745,408			国債 (0.2%)	
		Nidda Healthcare Holding GmbH		EUR	500,000	Israel Government International Bond	
EUR	300,000	3.50% due 2024/9/30 (a)	36,904,999			1.50% due 2027/1/18	64,095,487
		社債合計	143,384,883			国債合計	64,095,487
		国債 (0.2%)				イスラエル合計 (簿価 ¥128,420,626)	131,284,788
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe				イタリア (5.8%)	
EUR	470,000	0.50% due 2027/8/15 (e)	60,875,621			社債 (0.9%)	
		国債合計	60,875,621	EUR	350,000	Assicurazioni Generali SpA	
		ドイツ合計 (簿価 ¥212,740,171)	204,260,504			5.50% due 2047/10/27 (a),(b)	48,158,082
		ギリシャ (2.1%)		USD	800,000	Intesa Sanpaolo SpA	
		国債 (2.1%)				3.38% due 2023/1/12 (c)	81,473,501
		Hellenic Republic Government Bond		EUR	200,000	LKQ Italia Bondco SpA	
EUR	1,745,000	3.38% due 2025/2/15 (c)	208,872,133			3.88% due 2024/4/1 (a),(c)	26,505,652
EUR	1,830,936	3.75% due 2028/1/30	216,887,989	EUR	450,000	Nexi Capital SpA	
EUR	1,530,843	3.90% due 2033/1/30	174,923,298			4.13% due 2023/11/1 (a)	55,443,103
		Hellenic Republic Government International Bond		EUR	510,000	Wind Tre SpA	
EUR	200,000	5.20% due 2034/7/17	24,472,961			3.13% due 2025/1/20 (a)	53,745,550
		国債合計	625,156,381			社債合計	265,325,888
		ギリシャ合計 (簿価 ¥608,534,644)	625,156,381			国債 (4.9%)	
		ガーンジー (0.1%)		EUR	445,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	
		国債 (0.1%)				2.05% due 2027/8/1	52,982,702
		States of Guernsey Bond		EUR	300,000	2.50% due 2024/12/1	38,230,079
GBP	100,000	3.38% due 2046/12/12	16,744,526	EUR	1,745,000	3.75% due 2024/9/1	237,642,431
		国債合計	16,744,526	EUR	2,415,000	4.50% due 2026/3/1	346,644,884
		ガーンジー合計 (簿価 ¥16,838,675)	16,744,526			Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	
		香港 (0.6%)		EUR	1,940,000	4.75% due 2028/9/1 (c)	283,331,982
		社債 (0.6%)				Republic of Italy Government International Bond	
		CNAC HK Finbridge Co., Ltd.		GBP	100,000	5.25% due 2034/12/7	16,435,121
EUR	800,000	1.75% due 2022/6/14	101,863,886	USD	400,000	5.38% due 2033/6/15	47,664,461
		Hong Kong Sukuk 2017, Ltd.		GBP	2,568,000	6.00% due 2028/8/4	437,513,563
USD	700,000	3.13% due 2027/2/28	73,531,912			国債合計	1,460,445,223
		社債合計	175,395,798			イタリア合計 (簿価 ¥1,899,063,123)	1,725,771,111
		香港合計 (簿価 ¥181,684,852)	175,395,798			リトアニア (0.9%)	
		ハンガリー (0.8%)				国債 (0.9%)	
		国債 (0.8%)				Lithuania Government International Bond	
		Hungary Government International Bond		USD	1,300,000	6.13% due 2021/3/9	150,958,531
USD	2,100,000	5.38% due 2023/2/21	242,300,074	USD	1,000,000	6.63% due 2022/2/1	119,645,304
		国債合計	242,300,074			国債合計	270,603,835
		ハンガリー合計 (簿価 ¥260,512,045)	242,300,074			リトアニア合計 (簿価 ¥305,248,899)	270,603,835

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）

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		ルクセンブルク (1.5%)				ノルウェー (0.3%)	
		社債 (1.5%)				国債 (0.3%)	
		Allergan Funding SCS				City of Oslo Norway	
USD	800,000	3.80% due 2025/3/15 (a)	84,563,971	NOK	3,000,000	3.65% due 2023/11/8	43,011,205
		Contour Global Power Holdings S.A.				Kommunalbanken AS	
EUR	225,000	5.13% due 2021/6/15 (a),(c)	28,967,095	NZD	650,000	5.13% due 2021/5/14	52,923,747
		Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				国債合計	95,934,952
CHF	400,000	1.45% due 2023/3/6	42,923,117			ノルウェー合計 (簿価 ¥91,587,481)	95,934,952
CHF	1,000,000	2.25% due 2022/7/19	111,617,785			パナマ (0.5%)	
CHF	600,000	2.85% due 2019/10/25	67,925,766			国債 (0.5%)	
GBP	200,000	4.25% due 2024/4/6	29,636,534			Panama Government International Bond	
		Monitchem HoldCo 3 S.A.		USD	1,400,000	3.75% due 2025/3/16 (a)	150,201,709
EUR	175,000	5.25% due 2021/6/15 (a)	22,116,050			国債合計	150,201,709
		SIG Combibloc Holdings SCA				パナマ合計 (簿価 ¥168,992,014)	150,201,709
EUR	400,000	7.75% due 2023/2/15 (a)	52,751,575			ペルー (0.7%)	
		社債合計	440,501,893			国債 (0.7%)	
		ルクセンブルク合計 (簿価 ¥457,095,707)	440,501,893			Peruvian Government International Bond	
		マレーシア (0.6%)		EUR	1,520,000	2.75% due 2026/1/30	210,888,609
		国債 (0.6%)				国債合計	210,888,609
		Malaysia Government Bond				ペルー合計 (簿価 ¥195,302,800)	210,888,609
MYR	118,000	3.62% due 2021/11/30	3,208,570			ポーランド (1.1%)	
MYR	5,920,000	4.05% due 2021/9/30	162,923,215			国債 (1.1%)	
		国債合計	166,131,785			Republic of Poland Government International Bond	
		マレーシア合計 (簿価 ¥155,008,454)	166,131,785	USD	2,780,000	5.00% due 2022/3/23	318,176,763
		メキシコ (2.7%)				国債合計	318,176,763
		社債 (1.0%)				ポーランド合計 (簿価 ¥348,429,391)	318,176,763
		Petroleos Mexicanos				ポルトガル (2.5%)	
EUR	400,000	3.63% due 2025/11/24	50,165,435			国債 (2.5%)	
EUR	880,000	3.75% due 2024/2/21	114,448,617	USD	1,000,000	Portugal Government International Bond	
EUR	500,000	5.50% due 2025/2/24	70,544,350			5.13% due 2024/10/15	111,654,464
GBP	400,000	8.25% due 2022/6/2	69,368,803	EUR	3,335,000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT	
		社債合計	304,527,205	EUR	865,000	3.88% due 2030/2/15 (c)	492,783,011
		国債 (1.7%)				4.10% due 2037/4/15 (c)	131,940,873
		Mexico Government International Bond				国債合計	736,378,348
EUR	200,000	1.38% due 2025/1/15	24,706,337			ポルトガル合計 (簿価 ¥776,362,419)	736,378,348
		Mexico Government International Bond				カタール (0.1%)	
EUR	1,545,000	1.63% due 2024/3/6	196,183,838			国債 (0.1%)	
EUR	500,000	1.75% due 2028/4/17	60,557,172	USD	210,000	Qatar Government International Bond	
EUR	785,000	2.75% due 2023/4/22	106,788,669			3.88% due 2023/4/23	22,777,850
EUR	400,000	4.00% due 2015/3/15	45,954,562			国債合計	22,777,850
GBP	300,000	5.63% due 2014/3/19	44,780,080			カタール合計 (簿価 ¥22,378,050)	22,777,850
USD	200,000	5.75% due 2010/10/12	20,892,433			ルーマニア (0.4%)	
		国債合計	499,863,091			国債 (0.4%)	
		メキシコ合計 (簿価 ¥827,804,488)	804,390,296			Romanian Government International Bond	
		オランダ (2.7%)		EUR	600,000	2.50% due 2030/2/8	73,676,836
		資産担保証券 (0.3%)		EUR	250,000	2.88% due 2028/5/26	32,566,443
		North Westerly CLO IV 2013 BV, Series IV-A, Class A2R		EUR	200,000	3.88% due 2035/10/29	26,168,308
EUR	750,000	1.25% due 2026/1/15 (a),(c)	95,216,116			国債合計	132,411,587
		資産担保証券合計	95,216,116			ルーマニア合計 (簿価 ¥138,171,168)	132,411,587
		社債 (2.4%)				ロシア (0.1%)	
		ABN AMRO Bank NV				国債 (0.1%)	
USD	400,000	4.75% due 2025/7/28 (c)	43,502,326	USD	200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond	
		Bank Nederlandse Gemeenten NV				4.50% due 2022/4/4	22,136,418
NZD	1,000,000	0.50% due 2021/3/3	71,122,527			国債合計	22,136,418
ZAR	6,000,000	0.50% due 2021/5/12	40,624,186			ロシア合計 (簿価 ¥23,344,742)	22,136,418
ZAR	14,000,000	0.50% due 2021/6/22	95,406,346			サウジアラビア (0.5%)	
ZAR	5,000,000	0.50% due 2022/6/7	30,979,693			国債 (0.5%)	
CAD	500,000	5.15% due 2025/3/7	47,355,047			Saudi Government International Bond	
		Darling Global Finance BV		USD	320,000	2.38% due 2021/10/26	33,412,457
EUR	500,000	4.75% due 2022/5/30 (a)	64,716,911	USD	960,000	2.88% due 2023/3/4	100,253,432
		ING Bank NV				国債合計	133,665,889
USD	305,000	5.80% due 2023/9/25 (c)	35,414,913			サウジアラビア合計 (簿価 ¥140,055,850)	133,665,889
USD	500,000	4.63% due 2025/2/26 (a)	51,484,076			セルビア (0.4%)	
EUR	350,000	3.13% due 2028/11/22 (a)	46,165,485			国債 (0.4%)	
		NN Group NV		USD	1,000,000	Serbia International Bond	
EUR	400,000	4.63% due 2048/1/13 (a),(b)	54,720,856			7.25% due 2021/9/28	118,548,207
		Volkswagen International Finance NV				国債合計	118,548,207
EUR	700,000	2.70% due 2049/12/29 (a),(b),(d)	89,218,787			セルビア合計 (簿価 ¥119,847,957)	118,548,207
		Ziggo Bond Finance BV				スロベニア (1.5%)	
EUR	250,000	4.63% due 2025/1/15 (a)	31,773,175			国債 (1.5%)	
		社債合計	702,484,328			Slovenia Government International Bond	
		オランダ合計 (簿価 ¥780,588,045)	797,700,444	USD	3,793,000	5.25% due 2024/2/18	448,344,549
		ニュージーランド (0.6%)				国債合計	448,344,549
		国債 (0.6%)				スロベニア合計 (簿価 ¥497,413,778)	448,344,549
		Auckland Council				南アフリカ (0.4%)	
EUR	500,000	0.63% due 2024/11/13	63,888,641			国債 (0.4%)	
		New Zealand Local Government Funding Agency Bond		EUR	820,000	Republic of South Africa Government International Bond	
NZD	400,000	2.75% due 2025/4/15	29,298,679			3.75% due 2026/7/24	111,295,890
NZD	1,000,000	4.50% due 2027/4/15	81,369,388			国債合計	111,295,890
		国債合計	174,556,708			南アフリカ合計 (簿価 ¥109,672,930)	111,295,890
		ニュージーランド合計 (簿価 ¥176,546,762)	174,556,708			韓国 (1.1%)	
						社債 (0.1%)	
						Industrial Bank of Korea	
				EUR	303,000	2.00% due 2018/10/30	38,746,566
						社債合計	38,746,566

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）

額面			銘柄名	評価額	額面			銘柄名	評価額
国債 (1.0%)									
			Export-Import Bank of Korea		GBP	500,000		Newgate Funding Plc., Series 2007-2X, Class A3	
EUR	1,000,000		2.00% due 2020/4/30	131,335,508				0.77% due 2050/12/15 (a),(b)	66,471,782
CAD	500,000		2.71% due 2019/12/5	41,845,744	EUR	910,064		Paragon Mortgages No 11 Plc., Series 11X, Class BB	
AUD	300,000		3.50% due 2019/9/26	24,701,329				0.15% due 2041/10/15 (a),(b)	110,115,582
AUD	800,000		4.43% due 2018/9/14	66,041,199	GBP	81,585		Paragon Mortgages NO 24 Plc., Series 24, Class A2	
NZD	214,000		5.13% due 2019/10/15	16,703,923				2.29% due 2043/7/15 (a),(b)	11,859,744
国債合計				280,627,703	GBP	554,960		Residential Mortgage Securities 29 Plc., Series 29, Class A	
韓国合計 (簿価 ¥333,298,497)				319,374,269				1.57% due 2046/12/20 (a),(b)	80,759,501
スペイン (5.4%)					GBP	624,388		Ripon Mortgages Plc., Series 1A, Class A1	
国債 (5.4%)								1.42% due 2056/8/20 (a),(b),(c)	90,873,184
			Adif - Alta Velocidad		GBP	700,000		Ripon Mortgages Plc., Series 1A, Class B1	
EUR	200,000		3.50% due 2024/5/27	28,793,052				1.82% due 2056/8/20 (a),(b),(c)	102,064,579
			Autonomous Community of Madrid Spain		EUR	265,463		RMAC Securities No 1 Plc., Series 2006-NS3X, Class M1C	
EUR	420,000		1.19% due 2022/5/8	54,599,341				0.00% due 2044/6/12 (a),(b)	32,358,066
			Instituto de Credito Oficial		GBP	1,246,465		Towd Point Mortgage Funding 2016-Auburn 10 Plc., Series 2016-AU10, Class A1	
CAD	1,100,000		5.00% due 2020/3/31	95,579,958				1.75% due 2045/4/20 (a),(b)	181,066,114
			Spain Government Bond		GBP	310,389		Towd Point Mortgage Funding 2016-Vantage1 Plc., Series 2016-V1X, Class A1	
EUR	1,525,000		1.45% due 2027/10/31 (c)	193,532,068				1.82% due 2054/2/20 (a),(b)	45,179,509
EUR	505,000		3.80% due 2024/4/30 (c)	74,822,723	GBP	500,000		Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc., Series 2017-A11A, Class A2	
EUR	5,505,000		4.65% due 2025/7/30 (c)	871,017,024				1.57% due 2045/5/20 (a),(b),(c)	72,284,663
EUR	840,000		5.15% due 2028/10/31 (c)	143,121,849	資産担保証券合計				848,824,676
EUR	500,000		5.90% due 2026/7/30 (c)	86,198,918	社債 (3.2%)				
			Spain Government International Bond					Anglo American Capital Plc.	
GBP	300,000		5.25% due 2029/4/6	50,847,618	USD	800,000		4.00% due 2027/9/11 (c)	81,686,530
国債合計				1,598,512,551				Arrow Global Finance Plc.	
スペイン合計 (簿価 ¥1,585,590,537)				1,598,512,551	GBP	100,000		5.13% due 2024/9/15 (a)	14,023,140
国際機関 (2.4%)								Barclays Plc.	
社債 (2.3%)					EUR	300,000		2.00% due 2028/2/7 (a),(b)	36,759,662
			Corp. Andina de Fomento		GBP	800,000		2.38% due 2023/10/6 (a),(b)	114,162,588
AUD	1,500,000		4.00% due 2021/3/31	126,301,573	USD	200,000		3.65% due 2025/3/16	20,423,326
			European Bank for Reconstruction & Development		USD	640,000		4.97% due 2029/5/16 (a),(b)	69,239,678
IDR	9,120,000,000		6.45% due 2022/12/13	67,950,605	USD	430,000		5.20% due 2026/5/12	45,781,647
			European Investment Bank					CPUK Finance, Ltd.	
AUD	4,200,000		0.50% due 2023/6/21	304,100,089	GBP	100,000		4.25% due 2022/8/28 (a)	14,530,489
AUD	1,500,000		0.50% due 2023/7/21	108,221,216	GBP	100,000		4.88% due 2025/8/28 (a)	14,542,401
			Inter-American Development Bank					DS Smith Plc.	
CAD	280,000		4.40% due 2026/1/26	25,928,565	EUR	700,000		1.38% due 2024/7/26 (a)	88,621,421
			North American Development Bank					Lloyds Banking Group Plc.	
USD	485,000		2.40% due 2022/10/26	50,939,945	USD	600,000		2.91% due 2023/11/7 (a),(b)	62,314,617
社債合計				683,441,993				Royal Bank of Scotland Group Plc.	
国債 (0.1%)					EUR	300,000		2.00% due 2023/3/8 (a),(b)	39,194,859
			International Bank for Reconstruction & Development					Santander UK Group Holdings Plc.	
AUD	500,000		0.50% due 2022/3/7	37,523,446	USD	500,000		3.57% due 2023/1/10 (a)	53,005,095
国債合計				37,523,446	USD	540,000		3.82% due 2028/11/3 (a),(b)	54,179,226
国際機関合計 (簿価 ¥729,652,202)				720,965,439				State Grid Europe Development 2014 Plc.	
スウェーデン (0.4%)					EUR	1,500,000		1.50% due 2022/1/26	196,276,386
社債 (0.2%)								Virgin Media Finance Plc.	
			Intrum AB		GBP	300,000		7.00% due 2023/4/15 (a)	44,812,608
EUR	170,000		3.13% due 2024/7/15 (a)	20,978,654				WPP Finance 2013	
			Nordea Bank AB		GBP	150,000		2.88% due 2046/9/14	17,669,309
USD	450,000		4.25% due 2022/9/21 (c)	50,123,930	社債合計				967,222,982
社債合計				71,102,584	国債 (0.5%)				
国債 (0.2%)								United Kingdom Gilt	
			Kommuninvest I Sverige AB		GBP	210,000		4.25% due 2036/3/7 (e)	42,624,564
SEK	5,000,000		0.63% due 2023/11/13	61,264,720	GBP	515,000		4.25% due 2039/9/7 (e)	108,636,994
国債合計				61,264,720	国債合計				151,261,558
スウェーデン合計 (簿価 ¥139,244,292)				132,367,304	英国合計 (簿価 ¥1,966,153,421)				1,967,309,216
スイス (0.7%)					米国 (27.0%)				
社債 (0.7%)					資産担保証券 (13.8%)				
			Credit Suisse Group AG					ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series 2003-OP1, Class A2	
USD	965,000		4.28% due 2028/1/9 (a),(c)	102,164,492	USD	406,788		2.68% due 2033/12/25 (a),(b)	42,809,453
			UBS Group Funding Switzerland AG					Argent Securities, Inc., Series 2003-W7, Class A2	
USD	370,000		2.86% due 2023/8/15 (a),(b),(c)	38,633,230	USD	1,782,477		2.74% due 2034/3/25 (a),(b)	193,216,660
			UBS Group Funding Switzerland AG					BANK, Series 2017-BNK7, Class A4	
USD	500,000		4.13% due 2025/9/24 (c)	54,169,029	USD	1,400,000		3.18% due 2060/9/15	146,566,448
社債合計				194,966,751	USD	1,000,000		BENCHMARK Mortgage Trust, Series 2018-B2, Class A3	
スイス合計 (簿価 ¥206,372,426)				194,966,751				3.54% due 2051/2/15	108,493,981
トルコ (0.4%)					USD	1,500,488		Chase Funding Loan Acquisition Trust, Series 2004-OPT1, Class M1	
国債 (0.4%)								2.81% due 2034/6/25 (a),(b)	157,516,470
			Turkey Government International Bond		USD	1,000,000		Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33, Class A3	
EUR	150,000		3.25% due 2025/6/14	18,157,260				3.52% due 2058/9/10	108,665,010
EUR	665,000		4.13% due 2023/4/11	87,254,198	USD	2,722,105		Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR1, Class XA	
TRY	540,000		9.00% due 2024/7/24	10,292,117				1.87% due 2045/5/15 (b)	18,018,386
国債合計				115,703,575	USD	1,000,000		Commercial Mortgage Trust, Series 2015-CR26, Class A3	
トルコ合計 (簿価 ¥128,907,691)				115,703,575				3.36% due 2048/10/10	107,601,876
英国 (6.6%)					USD	650,000		DBJPM 16-C3 Mortgage Trust, Series 2016-C3, Class A3	
資産担保証券 (2.9%)								2.36% due 2049/9/10	67,196,955
			Newgate Funding Plc., Series 2007-2X, Class A2		USD	1,350,000		DBJPM 17-C6 Mortgage Trust, Series 2017-C6, Class A3	
GBP	388,660		0.74% due 2050/12/15 (a),(b)	55,791,952				3.27% due 2050/6/10	144,959,056
					USD	850,000		Fannie Mae-Aces, Series 2016-M12, Class AB2	
								2.36% due 2026/9/25	85,965,636

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）

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD 785,216	Fannie Mae-Aces, Series 2016-M3, Class AB2 2.61% due 2026/2/25	81,817,862	USD 450,000	Calpine Corp. 5.75% due 2025/1/15 (a)	44,490,127
USD 11,435,721	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K015, Class X1 1.59% due 2021/7/25 (b)	51,667,732	EUR 125,000	Catalent Pharma Solutions, Inc. 4.75% due 2024/12/15 (a)	16,608,186
USD 7,935,049	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K037, Class X1 1.00% due 2024/1/25 (b)	39,283,896	USD 735,000	Celgene Corp. 3.45% due 2027/11/15 (a)	74,443,422
USD 5,147,607	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K049, Class X1 0.61% due 2025/7/25 (b)	20,300,811	USD 650,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp. 5.13% due 2021/12/15 (a),(c)	70,270,824
USD 9,095,213	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K052, Class X1 0.67% due 2025/11/25 (b)	39,928,549	USD 400,000	CF Industries, Inc. 3.45% due 2023/6/1	41,040,648
USD 15,658,657	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K053, Class X1 0.89% due 2025/12/25 (b)	96,445,209	USD 750,000	CHS/Community Health Systems, Inc. 4.50% due 2026/12/1 (c)	80,765,729
USD 20,451,054	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K054, Class X1 1.18% due 2026/1/25 (b)	164,516,050	USD 800,000	6.88% due 2022/2/1 (a)	45,630,899
USD 4,939,328	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K056, Class X1 1.27% due 2026/5/25 (b)	43,787,613	USD 1,000,000	Citigroup, Inc. 4.40% due 2025/6/10	108,948,848
USD 13,432,807	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K058, Class X1 0.93% due 2026/8/25 (b)	93,119,670	USD 600,000	Comcast Corp. 3.15% due 2028/2/15 (a)	60,417,068
USD 1,446,228	Fremont Home Loan Trust, Series 2004-2, Class M1 2.81% due 2034/7/25 (a),(b)	158,470,635	USD 325,000	CVS Health Corp. 4.30% due 2028/3/25 (a)	35,132,624
USD 500,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1, Class A3 3.51% due 2049/3/15	53,884,013	GBP 300,000	Discovery Communications LLC 2.50% due 2024/9/20 (a)	42,343,436
USD 400,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5, Class A3 3.34% due 2050/3/15	42,976,046	USD 395,000	3.95% due 2028/3/20 (a)	40,600,262
USD 1,500,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP6, Class A3 3.11% due 2050/7/15	160,113,219	USD 800,000	4.90% due 2026/3/11 (a)	88,824,636
USD 97,381	LB-UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C6, Class AM 6.11% due 2040/7/15 (b)	10,575,150	USD 500,000	DXC Technology Co. 2.88% due 2020/3/27	54,029,688
USD 1,647,431	Long Beach Mortgage Loan Trust, Series 2003-4, Class AV1 2.58% due 2033/8/25 (a),(b)	178,396,986	USD 550,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% due 2025/2/15 (a)	59,787,589
USD 1,526,241	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC4, Class M2 3.83% due 2035/4/25 (a),(b)	168,298,683	USD 750,000	Express Scripts Holding Co. 3.95% due 2027/2/15 (a)	81,576,896
USD 2,551,060	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC5, Class M1 2.89% due 2035/7/25 (a),(b)	279,511,029	USD 800,000	Ford Motor Co. 3.05% due 2022/11/30 (a)	84,128,007
USD 1,228,318	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc., Series 2004-NC7, Class M1 2.81% due 2034/7/25 (a),(b)	133,064,365	USD 245,000	Ford Motor Credit Co. LLC 7.45% due 2031/7/16	31,522,255
USD 17,197,043	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24, Class XA 0.80% due 2048/5/15 (b)	80,200,271	USD 400,000	General Electric Co. 3.82% due 2027/11/2 (a)	40,744,886
USD 500,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, Class A3 3.47% due 2047/12/15	54,182,521	EUR 400,000	General Motors Co. 2.13% due 2037/5/17 (a)	47,176,206
USD 2,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31, Class A3 2.73% due 2049/11/15	209,359,997	USD 190,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.00% due 2035/4/1	20,152,727
USD 300,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2017-1A, Class B 2.88% due 2021/6/15 (a),(c)	32,233,527	USD 850,000	3.85% due 2028/1/5 (a)	86,914,482
USD 128,991	OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-1A, Class A 3.19% due 2026/3/18 (a),(c)	14,045,974	EUR 600,000	Goldman Sachs Group, Inc. 1.63% due 2026/7/27	75,722,819
USD 117,250	OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-2A, Class A 2.57% due 2025/7/18 (a),(c)	12,734,365	USD 600,000	Goldman Sachs Group, Inc. 3.81% due 2029/4/23 (a),(b)	62,596,752
USD 290,000	Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2, Class C 3.35% due 2023/7/17 (a)	31,477,635	USD 300,000	4.80% due 2044/7/8 (a)	33,070,134
USD 645,176	Springleaf Funding Trust, Series 2015-AA, Class A 3.16% due 2024/11/15 (a),(c)	70,089,510	USD 300,000	HCA, Inc. 5.38% due 2025/2/1	32,023,113
USD 1,022,069	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC7, Class 3A2 2.91% due 2033/7/25 (a),(b)	110,109,888	USD 300,000	7.50% due 2022/2/15	35,608,398
USD 585,048	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2004-7, Class A7 2.80% due 2034/8/25 (a),(b)	63,839,125	USD 730,000	JPMorgan Chase & Co. 3.51% due 2029/1/23 (a),(b)	75,632,240
USD 1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22, Class A3 3.57% due 2058/9/15	108,888,808	USD 375,000	KB Home 7.00% due 2021/12/15 (a)	43,033,605
USD 1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3, Class A3 3.35% due 2057/9/15	107,315,520	EUR 350,000	Kraft Heinz Foods Co. 2.25% due 2028/5/25 (a)	44,661,860
USD 2,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C36, Class A3 2.81% due 2059/11/15	205,580,434	EUR 300,000	Liberty Mutual Group, Inc. 2.75% due 2026/5/4	40,542,044
	資産担保証券合計	4,097,225,024	USD 92,000	Micron Technology, Inc. 5.50% due 2025/2/1 (a)	10,398,652
	社債 (11.0%)		USD 500,000	Morgan Stanley 3.77% due 2029/1/24 (a),(b)	52,532,466
EUR 400,000	Adient Global Holdings, Ltd. 3.50% due 2024/8/15 (a),(c)	49,484,658	USD 75,000	MPLX LP 4.00% due 2028/3/15 (a)	7,893,435
EUR 650,000	American International Group, Inc. 1.88% due 2027/6/21 (a)	81,063,137	USD 500,000	4.13% due 2027/3/1 (a)	53,072,318
USD 235,000	Anthem, Inc. 4.10% due 2028/3/1 (a)	25,141,437	EUR 500,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 3.33% due 2025/3/24 (a)	64,676,963
USD 70,000	AT&T, Inc. 5.25% due 2037/3/1 (a)	7,726,677	EUR 425,000	Netflix, Inc. 3.63% due 2027/5/15	53,387,013
USD 585,000	Bank of America Corp. 3.37% due 2026/1/23 (a),(b)	61,496,472	USD 450,000	NRG Energy, Inc. 6.63% due 2027/1/15 (a)	50,479,182
USD 526,000	3.42% due 2028/12/20 (a),(b)	53,990,418	USD 500,000	ONEOK Partners LP 4.90% due 2025/3/15 (a)	56,458,994
USD 505,000	3.59% due 2028/7/21 (a),(b)	52,598,915	USD 150,000	PetSmart, Inc. 5.88% due 2025/6/1 (a),(c)	11,244,757
USD 300,000	Baxalta, Inc. 4.00% due 2025/6/23 (a)	31,931,921	USD 95,238	Philippine Power Trust I 5.40% due 2018/9/26 (c)	10,370,848
USD 205,087	Caledonia Generating LLC 1.95% due 2022/2/28 (c)	21,910,614	USD 245,000	Private Export Funding Corp. 2.65% due 2021/2/16 (c)	26,528,109
			EUR 350,000	PVH Corp. 3.63% due 2024/7/15 (a)	48,121,995
			USD 350,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc. 5.63% due 2025/12/1 (a)	35,744,204

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）

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
USD	370,000	Sherwin-Williams Co.		SEK	0	-0.92% due 2018/6/1	5
		3.45% due 2025/8/1 (a)	39,011,694	DKK	1,978	-0.75% due 2018/6/1	33,695
USD	450,000	Sprint Capital Corp.		EUR	15,135	-0.58% due 2018/6/1	1,919,442
		8.75% due 2032/3/15	52,618,131	NOK	4,002	0.20% due 2018/6/1	53,143
USD	75,000	Sprint Corp.		SGD	0	0.39% due 2018/6/1	5
		7.63% due 2025/2/15 (a)	8,392,826	HKD	31,808	0.60% due 2018/6/1	440,548
USD	700,000	Tenet Healthcare Corp.		AUD	78,278	0.76% due 2018/6/1	6,434,961
		6.75% due 2020/2/1	78,618,237	NZD	47,175	0.85% due 2018/6/1	3,596,153
EUR	300,000	Thermo Fisher Scientific, Inc.		ZAR	97,263	5.15% due 2018/6/1	834,358
		2.88% due 2037/7/24 (a)	38,958,325			定期預金合計	13,525,885
USD	195,000	United Rentals North America, Inc.				ケイマン諸島合計 (簿価 ¥13,467,025)	13,525,885
USD	120,000	4.88% due 2028/1/15 (a)	19,895,561			スウェーデン (0.3%)	
USD		5.50% due 2027/5/15 (a)	12,907,026			定期預金 (0.3%)	
USD	200,000	Vistra Energy Corp.				Skandinaviska Enskilda Banken AB	
USD	425,000	5.88% due 2023/6/1 (a)	22,299,386	GBP	586,563	0.23% due 2018/6/1	84,798,533
USD		7.38% due 2022/11/1 (a)	48,501,300			定期預金合計	84,798,533
USD	525,000	William Lyon Homes, Inc.				スウェーデン合計 (簿価 ¥85,331,834)	84,798,533
		7.00% due 2022/8/15 (a)	58,321,993			米国 (1.5%)	
USD	500,000	Williams Partners LP				定期預金 (1.5%)	
USD	500,000	3.75% due 2027/6/15 (a)	51,548,448			JP Morgan Chase & Co.	
USD		4.00% due 2025/9/15 (a)	53,228,385	USD	4,071,829	1.00% due 2018/6/1	442,383,857
EUR	100,000	WVG Acquisition Corp.				定期預金合計	442,383,857
		4.13% due 2024/11/1 (a),(c)	13,192,713			米国合計 (簿価 ¥442,383,919)	442,383,857
USD	415,000	Xerox Corp.				短期投資合計 (簿価 ¥545,184,299)	544,608,799
USD	37,000	2.75% due 2020/9/1	44,380,677				
USD		3.63% due 2023/3/15 (a)	3,883,196				
USD	341,000	ZF North America Capital, Inc.				投資総額 (簿価 ¥30,127,097,160)	98.8 ¥29,362,554,005
		4.50% due 2022/4/29 (c)	37,556,613			負債を超過する現金およびその他の資産	1.2 367,407,364
EUR	1,000,000	Zimmer Biomet Holdings, Inc.				純資産	100.0% ¥29,729,961,369
		1.41% due 2022/12/13 (a)	129,829,505			(a) 償還条項付き証券。	
		社債合計	3,277,837,611			(b) 2018年5月31日現在の変動金利証券。	
		国債 (2.2%)				(c) 144A証券-1933年証券取引法の規則144Aの下でS E Cへの登録の適用除外になっ	
GBP	200,000	Federal National Mortgage Association				ている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能で	
		5.38% due 2028/12/7	38,115,185			す。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされません。	
GBP	200,000	Tennessee Valley Authority				(d) 永久債。	
GBP	100,000	5.35% due 2021/6/7	32,355,809			(e) 証券の全てもしくは一部は、2018年5月31日現在の先物取引もしくはスワップ契	
GBP		5.63% due 2032/6/7	20,263,033			約のためにカウンターパーティーに担保として差し入れられています。	
USD	1,165,000	United States Treasury Bond				先物取引 2018年5月31日	
		3.00% due 2048/2/15	126,937,292				
USD	2,140,000	United States Treasury Note					
USD	485,000	1.88% due 2022/4/30 (e)	226,079,290				
USD	780,000	2.25% due 2027/11/15 (e)	50,140,515				
USD		2.75% due 2023/5/31	85,080,747				
USD		2.88% due 2028/5/15	79,660,931				
		国債合計	658,632,802				
		米国合計 (簿価 ¥8,297,142,882)	8,033,695,437				
		債券合計 (簿価 ¥29,581,912,861)	28,817,945,206				
		短期投資 (1.8%)					
		カナダ (0.0%)					
		定期預金 (0.0%)					
CAD	46,571	Royal Bank of Canada					
		0.51% due 2018/6/1	3,900,524				
		定期預金合計	3,900,524				
		カナダ合計 (簿価 ¥4,001,521)	3,900,524				
		ケイマン諸島 (0.0%)					
		定期預金 (0.0%)					
CHF	1,933	Brown Brothers Harriman & Co.					
		-1.49% due 2018/6/1	213,575				

外国為替先渡契約 2018年5月31日

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	未実現益	未実現損	ネット未実現損益
AUD	Citibank NA	511,057	2018/7/12	USD	397,290	¥	—	¥ (1,136,255)
AUD	Citibank NA	204,743	2018/7/12	USD	155,000	—	¥ (3,936)	¥ (3,936)
AUD	JP Morgan Chase & Co.	870,805	2018/7/12	USD	655,000	442,438	—	442,438
BRL	Barclays Bank Plc	1,065,671	2018/7/3	USD	291,813	—	¥ (699,708)	¥ (699,708)
BRL	BNP Paribas S.A.	607,991	2018/7/3	USD	164,100	—	¥ (140,518)	¥ (140,518)
BRL	Goldman Sachs International	4,111,111	2018/7/3	USD	1,172,560	—	¥ (7,774,524)	¥ (7,774,524)
CAD	Bank of America NA	498,078	2018/7/12	USD	392,783	—	¥ (909,728)	¥ (909,728)
CAD	Barclays Bank Plc	184,233	2018/7/12	USD	144,000	—	¥ (197,201)	¥ (197,201)
CAD	Citibank NA	276,960	2018/7/12	USD	218,000	—	¥ (461,439)	¥ (461,439)
CAD	Morgan Stanley & Co. International Plc	332,998	2018/7/12	USD	257,000	—	¥ (1,340)	¥ (1,340)
CAD	Morgan Stanley & Co. International Plc	90,433	2018/7/12	USD	70,611	—	¥ (88,865)	¥ (88,865)
CAD	Morgan Stanley & Co. International Plc	137,646	2018/7/12	USD	107,723	—	¥ (162,134)	¥ (162,134)
CAD	Morgan Stanley & Co. International Plc	6,405,895	2018/7/12	USD	5,027,094	—	¥ (9,037,272)	¥ (9,037,272)
CHF	Barclays Bank Plc	632,978	2018/7/24	EUR	533,049	2,391,054	—	2,391,054
CHF	Barclays Bank Plc	706,618	2018/7/24	EUR	599,339	2,126,723	—	2,126,723
CHF	Citibank NA	1,267,468	2018/7/24	EUR	1,059,563	5,778,483	—	5,778,483
CHF	JP Morgan Chase & Co.	129,460	2018/7/24	USD	133,000	—	¥ (77,780)	¥ (77,780)
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	198,677	2018/7/24	USD	203,000	718	—	718
CLP	Barclays Bank Plc	306,584,300	2018/7/13	USD	488,435	—	¥ (313,772)	¥ (313,772)

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）

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	未実現益	未実現損	ネット未実現損益
CLP	Citibank NA	42,208,660	2018/7/13	USD	67,000	—	(16,680)	(16,680)
CLP	Citibank NA	142,118,615	2018/7/13	USD	236,066	—	(1,190,877)	(1,190,877)
CLP	Citibank NA	181,691,941	2018/7/13	USD	299,738	—	(1,299,165)	(1,299,165)
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	91,756,000	2018/7/13	USD	145,000	34,061	—	34,061
CNH	Barclays Bank Plc	51,170	2018/7/24	USD	8,127	—	(17,032)	(17,032)
COP	Barclays Bank Plc	1,599,261,498	2018/6/15	USD	555,550	—	(219,712)	(219,712)
COP	Citibank NA	1,599,261,497	2018/6/15	USD	556,652	—	(339,374)	(339,374)
COP	Citibank NA	205,362,720	2018/6/15	USD	72,000	—	(100,008)	(100,008)
COP	Citibank NA	655,223,874	2018/6/15	USD	236,066	—	(1,007,902)	(1,007,902)
COP	Citibank NA	553,056,115	2018/6/15	USD	193,380	—	(212,817)	(212,817)
CZK	Citibank NA	29,556,683	2018/7/12	USD	1,438,246	—	(10,677,617)	(10,677,617)
DKK	Citibank NA	321,392	2018/7/24	USD	53,820	—	(347,601)	(347,601)
EUR	Citibank NA	204,239	2018/7/24	HUF	65,340,409	—	(7,311)	(7,311)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	316,915	2018/7/24	HUF	101,453,123	—	(37,241)	(37,241)
EUR	Citibank NA	2,285,261	2018/7/26	USD	2,731,116	—	(5,673,100)	(5,673,100)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	776,959	2018/7/26	USD	920,771	—	(1,087,497)	(1,087,497)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	420,600	2018/7/26	USD	517,676	—	(2,669,550)	(2,669,550)
GBP	Bank of America NA	326,005	2018/7/26	USD	466,056	—	(3,361,098)	(3,361,098)
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	73,954	2018/7/26	USD	103,606	—	(533,178)	(533,178)
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	134,537	2018/7/26	USD	182,249	—	(295,517)	(295,517)
HUF	Deutsche Bank AG	271,778,304	2018/7/24	USD	1,083,818	—	(9,524,858)	(9,524,858)
IDR	Barclays Bank Plc	2,290,680,000	2018/7/16	USD	162,000	217,705	—	217,705
IDR	Barclays Bank Plc	5,393,865,387	2018/7/16	USD	381,000	562,615	—	562,615
IDR	Deutsche Bank AG	11,751,433,644	2018/7/16	USD	848,602	—	(781,351)	(781,351)
IDR	JP Morgan Chase & Co.	5,108,175,000	2018/7/16	USD	365,000	80,048	—	80,048
IDR	JP Morgan Chase & Co.	7,253,471,365	2018/7/16	USD	518,735	65,485	—	65,485
INR	Barclays Bank Plc	70,788,340	2018/7/20	USD	1,065,817	—	(2,417,332)	(2,417,332)
INR	Deutsche Bank AG	74,091,603	2018/7/20	USD	1,116,426	—	(2,624,785)	(2,624,785)
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	15,569,185	2018/7/20	USD	237,571	—	(873,290)	(873,290)
INR	UBS AG	6,165,250	2018/7/20	USD	91,000	—	(12,768)	(12,768)
INR	UBS AG	18,067,116	2018/7/20	USD	269,000	—	(289,359)	(289,359)
KRW	Toronto Dominion Bank	552,760,000	2018/7/26	USD	520,000	—	(669,210)	(669,210)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	4,668,883,239	2018/8/8	USD	4,353,271	—	(1,198,283)	(1,198,283)
MXN	Citibank NA	2,198,353	2018/6/28	USD	114,000	—	(502,210)	(502,210)
MXN	Citibank NA	3,651,663	2018/6/28	USD	184,000	—	(252,408)	(252,408)
MXN	Citibank NA	7,698,880	2018/6/28	USD	388,362	—	(578,836)	(578,836)
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	50,200,642	2018/6/28	USD	2,669,324	—	(18,634,121)	(18,634,121)
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,802,671	2018/6/28	USD	205,000	—	(1,715,231)	(1,715,231)
NOK	Bank of America NA	7,656,996	2018/7/24	USD	989,998	—	(5,666,115)	(5,666,115)
NZD	Morgan Stanley & Co. International Plc	320,768	2018/7/12	USD	226,000	—	(99,821)	(99,821)
PEN	Citibank NA	1,089,093	2018/7/13	USD	332,000	—	(10,579)	(10,579)
PEN	Morgan Stanley & Co. International Plc	213,337	2018/7/13	USD	65,000	1,577	—	1,577
PHP	Barclays Bank Plc	25,589,370	2018/6/14	USD	489,000	—	(236,751)	(236,751)
PHP	Deutsche Bank AG	20,661,239	2018/6/14	USD	396,616	—	(385,489)	(385,489)
PHP	Morgan Stanley & Co. International Plc	5,873,280	2018/6/14	USD	112,000	—	(28,777)	(28,777)
PLN	UBS AG	7,973,789	2018/7/24	USD	2,354,442	—	(21,337,865)	(21,337,865)
RUB	Barclays Bank Plc	9,590,183	2018/7/13	USD	156,050	—	(311,782)	(311,782)
RUB	Barclays Bank Plc	14,842,317	2018/7/13	USD	238,272	—	(131,604)	(131,604)
RUB	Barclays Bank Plc	24,302,503	2018/7/13	USD	388,362	—	(22,592)	(22,592)
RUB	Barclays Bank Plc	59,550,971	2018/7/13	USD	1,022,466	—	(7,728,469)	(7,728,469)
RUB	Barclays Bank Plc	14,539,233	2018/7/13	USD	234,627	—	(261,107)	(261,107)
SEK	Barclays Bank Plc	1,261,215	2018/7/24	USD	145,000	—	(174,710)	(174,710)
SEK	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,174,701	2018/7/24	USD	261,201	—	(1,511,452)	(1,511,452)
SGD	UBS AG	1,444,106	2018/8/10	USD	1,080,829	50,581	—	50,581
THB	Citibank NA	60,636,589	2018/8/10	USD	1,904,415	—	(484,678)	(484,678)
TRY	Barclays Bank Plc	669,437	2018/6/12	USD	158,916	—	(1,285,683)	(1,285,683)
TRY	Barclays Bank Plc	720,984	2018/6/12	USD	156,307	227,382	—	227,382
TRY	Barclays Bank Plc	1,602,287	2018/6/12	USD	394,944	—	(4,660,577)	(4,660,577)
TRY	Barclays Bank Plc	725,176	2018/6/12	USD	156,307	327,396	—	327,396
TRY	Barclays Bank Plc	1,073,783	2018/6/12	USD	234,461	157,547	—	157,547
TRY	Citibank NA	27,850	2018/6/12	USD	7,118	—	(108,558)	(108,558)
TRY	Citibank NA	1,282,604	2018/6/12	USD	317,209	—	(3,846,184)	(3,846,184)
TRY	Citibank NA	732,460	2018/6/12	USD	156,168	516,260	—	516,260
TRY	Citibank NA	317,271	2018/6/12	USD	78,447	—	(949,303)	(949,303)
TRY	Citibank NA	987,839	2018/6/12	USD	240,271	—	(2,523,801)	(2,523,801)
TRY	Citibank NA	114,405	2018/6/12	USD	28,000	—	(311,122)	(311,122)
TRY	Citibank NA	1,160,682	2018/6/12	USD	281,938	—	(2,924,809)	(2,924,809)
TRY	Citibank NA	745,047	2018/6/12	USD	156,168	816,554	—	816,554
TRY	Goldman Sachs International	1,219,834	2018/6/12	USD	292,800	—	(2,693,111)	(2,693,111)
TWD	Citibank NA	5,685,332	2018/7/13	USD	191,200	—	(93,990)	(93,990)
TWD	Citibank NA	5,704,580	2018/7/13	USD	196,000	—	(544,219)	(544,219)
TWD	Citibank NA	3,783,570	2018/7/13	USD	129,000	—	(252,910)	(252,910)
TWD	Toronto Dominion Bank	5,880,910	2018/7/13	USD	203,000	—	(663,055)	(663,055)
TWD	UBS AG	4,236,018	2018/7/13	USD	143,000	—	(128,645)	(128,645)
TWD	UBS AG	5,158,134	2018/7/13	USD	177,000	—	(467,710)	(467,710)
TWD	UBS AG	10,044,155	2018/7/13	USD	341,000	—	(513,940)	(513,940)
TWD	UBS AG	11,448,360	2018/7/13	USD	392,000	—	(946,258)	(946,258)
TWD	UBS AG	4,353,568	2018/7/13	USD	148,000	—	(243,995)	(243,995)
TWD	UBS AG	8,214,942	2018/7/13	USD	282,000	—	(756,416)	(756,416)
USD	Barclays Bank Plc	232,441	2018/6/12	TRY	921,347	3,259,894	—	3,259,894

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）

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	未実現益	未実現損	ネット未実現損益
USD	Barclays Bank Plc	91,000	2018/6/12	ZAR	1,146,127	64,790	—	64,790
USD	Barclays Bank Plc	156,050	2018/6/12	TRY	727,862	—	(419,445)	(419,445)
USD	Barclays Bank Plc	234,627	2018/6/12	TRY	1,019,078	1,165,601	—	1,165,601
USD	Barclays Bank Plc	82,600	2018/6/12	TRY	351,570	581,988	—	581,988
USD	Citibank NA	146,211	2018/6/12	TRY	617,540	1,144,166	—	1,144,166
USD	Citibank NA	156,236	2018/6/12	TRY	722,233	—	(264,924)	(264,924)
USD	Citibank NA	235,401	2018/6/12	TRY	1,055,587	378,713	—	378,713
USD	Citibank NA	493,935	2018/6/12	ZAR	6,252,275	83,868	—	83,868
USD	Citibank NA	328,398	2018/6/12	TRY	1,434,855	1,428,922	—	1,428,922
USD	Citibank NA	63,680	2018/6/12	TRY	278,370	273,840	—	273,840
USD	Citibank NA	801,923	2018/6/12	ZAR	9,659,315	4,345,998	—	4,345,998
USD	JP Morgan Chase & Co.	220,000	2018/6/12	ZAR	2,761,323	238,283	—	238,283
USD	UBS AG	233,232	2018/6/12	TRY	929,271	3,156,679	—	3,156,679
USD	UBS AG	390,079	2018/6/12	TRY	1,573,755	4,812,963	—	4,812,963
USD	UBS AG	386,761	2018/6/12	TRY	1,525,089	5,613,737	—	5,613,737
USD	UBS AG	313,952	2018/6/12	TRY	1,257,669	4,087,338	—	4,087,338
USD	Barclays Bank Plc	104,000	2018/6/14	PHP	5,472,480	—	(11,947)	(11,947)
USD	Barclays Bank Plc	73,000	2018/6/14	PHP	3,787,605	102,444	—	102,444
USD	Barclays Bank Plc	376,000	2018/6/14	PHP	19,661,040	213,108	—	213,108
USD	Barclays Bank Plc	171,000	2018/6/14	PHP	8,981,775	13,912	—	13,912
USD	Barclays Bank Plc	390,331	2018/6/14	PHP	20,613,392	—	(198,031)	(198,031)
USD	Barclays Bank Plc	190,000	2018/6/14	PHP	9,951,250	74,328	—	74,328
USD	BNP Paribas S.A.	195,522	2018/6/14	PHP	10,270,785	13,887	—	13,887
USD	Deutsche Bank AG	237,864	2018/6/14	PHP	12,475,952	56,203	—	56,203
USD	UBS AG	341,000	2018/6/14	PHP	17,758,257	343,302	—	343,302
USD	Citibank NA	224,000	2018/6/15	COP	639,744,000	279,656	—	279,656
USD	Barclays Bank Plc	388,362	2018/6/28	MXN	7,764,824	223,006	—	223,006
USD	Citibank NA	175,000	2018/6/28	MXN	3,293,345	1,209,737	—	1,209,737
USD	Citibank NA	365,739	2018/6/28	MXN	6,952,742	2,151,318	—	2,151,318
USD	BNP Paribas S.A.	394,564	2018/7/3	BRL	1,388,879	2,456,509	—	2,456,509
USD	Citibank NA	440,750	2018/7/3	BRL	1,565,430	2,338,354	—	2,338,354
USD	Goldman Sachs International	177,600	2018/7/3	BRL	643,693	567,632	—	567,632
USD	Goldman Sachs International	164,700	2018/7/3	BRL	607,908	207,970	—	207,970
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	75,000	2018/7/3	BRL	277,493	75,327	—	75,327
USD	Bank of America NA	2,335,811	2018/7/12	AUD	3,032,812	4,374,226	—	4,374,226
USD	Citibank NA	269,000	2018/7/12	CAD	344,548	335,702	—	335,702
USD	Citibank NA	395,959	2018/7/12	AUD	514,925	674,894	—	674,894
USD	Citibank NA	2,004,282	2018/7/12	NZD	2,745,487	8,429,894	—	8,429,894
USD	Goldman Sachs International	533,750	2018/7/12	CAD	687,865	313,942	—	313,942
USD	JP Morgan Chase & Co.	65,000	2018/7/12	CAD	83,656	47,634	—	47,634
USD	JP Morgan Chase & Co.	549,381	2018/7/12	AUD	727,625	—	(144,624)	(144,624)
USD	JP Morgan Chase & Co.	93,000	2018/7/12	NZD	133,261	—	(54,960)	(54,960)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	79,000	2018/7/12	AUD	104,386	—	(700)	(700)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	86,000	2018/7/12	CAD	110,505	77,859	—	77,859
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	91,000	2018/7/12	CZK	1,887,902	588,147	—	588,147
USD	Toronto Dominion Bank	140,000	2018/7/12	CAD	179,022	199,496	—	199,496
USD	UBS AG	395,579	2018/7/12	CZK	8,347,438	1,865,852	—	1,865,852
USD	Barclays Bank Plc	152,219	2018/7/13	CLP	92,364,967	643,575	—	643,575
USD	Barclays Bank Plc	1,933,330	2018/7/13	TWD	56,022,113	6,265,720	—	6,265,720
USD	Barclays Bank Plc	167,300	2018/7/13	RUB	10,481,964	—	(12,472)	(12,472)
USD	Barclays Bank Plc	149,715	2018/7/13	RUB	9,097,806	477,494	—	477,494
USD	Barclays Bank Plc	169,000	2018/7/13	CLP	102,228,100	769,330	—	769,330
USD	Barclays Bank Plc	73,313	2018/7/13	CLP	44,658,614	280,277	—	280,277
USD	Barclays Bank Plc	248,700	2018/7/13	RUB	15,773,051	—	(349,182)	(349,182)
USD	Citibank NA	439,300	2018/7/13	CLP	280,099,877	—	(465,373)	(465,373)
USD	Citibank NA	169,431	2018/7/13	CLP	103,327,379	627,388	—	627,388
USD	Citibank NA	81,000	2018/7/13	TWD	2,412,990	23,659	—	23,659
USD	Citibank NA	122,000	2018/7/13	PEN	399,684	21,208	—	21,208
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	183,000	2018/7/13	TWD	5,466,027	1,016	—	1,016
USD	Toronto Dominion Bank	100,000	2018/7/13	TWD	2,967,500	70,920	—	70,920
USD	UBS AG	139,000	2018/7/13	CLP	83,420,850	746,049	—	746,049
USD	UBS AG	90,000	2018/7/13	PEN	291,960	111,034	—	111,034
USD	UBS AG	92,000	2018/7/20	INR	6,246,340	—	(8,385)	(8,385)
USD	Bank of America NA	5,104,530	2018/7/24	CHF	4,950,884	4,953,613	—	4,953,613
USD	Barclays Bank Plc	175,000	2018/7/24	PLN	636,839	292,342	—	292,342
USD	Citibank NA	64,000	2018/7/24	SEK	554,272	106,677	—	106,677
USD	Citibank NA	90,000	2018/7/24	SEK	776,466	186,680	—	186,680
USD	Citibank NA	135,000	2018/7/24	CNY	861,652	71,009	—	71,009
USD	Citibank NA	306,000	2018/7/24	PLN	1,093,794	1,090,090	—	1,090,090
USD	Citibank NA	71,000	2018/7/24	NOK	563,540	215,449	—	215,449
USD	Citibank NA	84,000	2018/7/24	PLN	302,078	245,899	—	245,899
USD	JP Morgan Chase & Co.	66,000	2018/7/24	CHF	65,643	—	(116,225)	(116,225)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	241,000	2018/7/24	NOK	1,950,155	236,879	—	236,879
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	287,000	2018/7/24	PLN	1,001,451	1,737,908	—	1,737,908
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	213,000	2018/7/24	PLN	787,349	—	(2,249)	(2,249)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	233,000	2018/7/24	HUF	64,256,002	—	(264,569)	(264,569)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	171,000	2018/7/24	HUF	43,941,351	1,081,754	—	1,081,754
USD	Toronto Dominion Bank	303,755	2018/7/24	CHF	291,602	627,729	—	627,729
USD	Bank of America NA	3,253,258	2018/7/26	GBP	2,321,368	16,858,295	—	16,858,295
USD	Barclays Bank Plc	522,200	2018/7/26	GBP	383,635	1,114,725	—	1,114,725

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）

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	未実現益	未実現損	ネット未実現損益
USD	Barclays Bank Plc	123,522	2018/7/26	MYR	491,098	31,078	—	31,078
USD	BNP Paribas S.A.	411,367	2018/7/26	EUR	350,000	120,111	—	120,111
USD	Citibank NA	88,000	2018/7/26	ILS	315,153	—	(75,585)	(75,585)
USD	Citibank NA	82,000	2018/7/26	ILS	295,748	—	(133,870)	(133,870)
USD	Citibank NA	2,728,600	2018/7/26	EUR	2,265,295	7,933,945	—	7,933,945
USD	Citibank NA	775,495	2018/7/26	ILS	2,734,551	635,246	—	635,246
USD	Citibank NA	327,000	2018/7/26	GBP	233,430	1,680,216	—	1,680,216
USD	Citibank NA	302,000	2018/7/26	ILS	1,090,247	—	(524,384)	(524,384)
USD	Citibank NA	362,000	2018/7/26	EUR	297,187	1,477,235	—	1,477,235
USD	Citibank NA	1,169,012	2018/7/26	EUR	994,210	393,377	—	393,377
USD	Citibank NA	68,000	2018/7/26	EUR	56,512	190,356	—	190,356
USD	Citibank NA	2,743,966	2018/7/26	EUR	2,305,427	4,505,445	—	4,505,445
USD	Citibank NA	791,159	2018/7/26	EUR	651,180	3,016,376	—	3,016,376
USD	Goldman Sachs International	388,362	2018/7/26	EUR	327,792	447,589	—	447,589
USD	Goldman Sachs International	1,062,276	2018/7/26	EUR	879,442	3,401,407	—	3,401,407
USD	Goldman Sachs International	549,800	2018/7/26	GBP	405,284	975,405	—	975,405
USD	Goldman Sachs International	1,715,437	2018/7/26	EUR	1,480,000	—	(2,096,159)	(2,096,159)
USD	JP Morgan Chase & Co.	4,473,727	2018/7/26	EUR	3,635,329	23,002,860	—	23,002,860
USD	JP Morgan Chase & Co.	89,000	2018/7/26	GBP	65,188	218,337	—	218,337
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	195,000	2018/7/26	EUR	159,099	921,101	—	921,101
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	207,000	2018/7/26	EUR	168,294	1,053,373	—	1,053,373
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,093,900	2018/7/26	EUR	2,614,394	3,182,201	—	3,182,201
USD	Toronto Dominion Bank	1,025,150	2018/7/26	GBP	751,012	2,493,945	—	2,493,945
USD	UBS AG	444,638	2018/7/26	EUR	365,647	1,736,085	—	1,736,085
USD	UBS AG	1,028,676	2018/7/26	EUR	834,479	5,469,190	—	5,469,190
USD	UBS AG	238,809	2018/7/26	EUR	203,771	—	(4,751)	(4,751)
USD	Citibank NA	145,000	2018/8/8	KRW	156,194,000	—	(28,630)	(28,630)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	67,000	2018/8/8	KRW	72,356,650	—	(31,760)	(31,760)
USD	UBS AG	107,000	2018/8/8	KRW	115,099,900	—	(4,985)	(4,985)
USD	UBS AG	237,000	2018/8/8	KRW	255,711,150	—	(88,509)	(88,509)
USD	Barclays Bank Plc	73,000	2018/8/10	SGD	97,857	—	(29,363)	(29,363)
USD	Citibank NA	107,000	2018/8/10	THB	3,441,174	—	(88,958)	(88,958)
USD	Citibank NA	220,000	2018/8/10	THB	7,056,500	—	(119,174)	(119,174)
USD	Citibank NA	169,000	2018/8/10	THB	5,388,481	17,530	—	17,530
USD	Citibank NA	360,000	2018/8/10	THB	11,455,020	116,626	—	116,626
USD	Citibank NA	464,000	2018/8/10	THB	14,853,568	—	(152,308)	(152,308)
ZAR	Barclays Bank Plc	2,788,422	2018/6/12	USD	236,966	—	(1,848,532)	(1,848,532)
ZAR	Citibank NA	1,438,807	2018/6/12	USD	118,183	—	(509,700)	(509,700)
						¥ 173,543,499	¥ (160,527,622)	¥ 13,015,877

OTC金利スワップ契約 2018年5月31日

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	ネット 未実現損益	評価額
TWD	Barclays Bank Plc.	38,000,000	Taiwan Secondary Commercial Paper 90 Days Rate	(0.780%)	2021/3/17	¥ (167,675)	¥ (167,675)
ILS	BNP Paribas S.A.	13,445,000	3-Month ILS-TELBOR	0.915%	2021/11/20	(455,227)	(455,227)
ILS	BNP Paribas S.A.	5,500,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.800%)	2027/11/21	886,264	886,264
ILS	Citibank NA	2,700,000	Israeli Shekel 3-Month Rate	(1.530%)	2022/12/9	3,215,125	3,215,125
ILS	BNP Paribas S.A.	5,500,000	Israeli Shekel 3-Month Rate	(1.230%)	2023/3/17	3,231,792	3,231,792
KRW	Citibank NA	1,100,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.375%)	2023/10/17	(4,848,912)	(4,848,912)
MYR	Citibank NA	4,000,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.945%)	2026/10/14	(715,074)	(715,074)
THB	Citibank NA	24,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(2.148%)	2026/10/18	(1,768,373)	(1,768,373)
ILS	Citibank NA	1,400,000	Israeli Shekel 3-Month Rate	(2.130%)	2027/3/15	1,907,349	1,907,349
ILS	Citibank NA	625,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.845%)	2027/6/22	586,048	586,048
CLP	Citibank NA	213,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.270%)	2028/5/17	(58,107)	(58,107)
COP	Citibank NA	430,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.990%)	2028/5/17	(93,855)	(93,855)
KRW	Citibank NA	420,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.450%)	2028/10/17	(3,515,032)	(3,515,032)
ZAR	Deutsche Bank AG	13,900,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.020%)	2042/9/22	(2,384,707)	(2,384,707)
ZAR	Deutsche Bank AG	13,055,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.890%	2047/9/22	2,417,822	2,417,822
ZAR	Deutsche Bank AG	7,935,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(7.800%)	2042/3/22	(3,010,426)	(3,010,426)
ZAR	Deutsche Bank AG	7,500,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.650%	2047/3/22	3,223,255	3,223,255
KRW	JP Morgan Chase & Co.	700,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.765%)	2022/10/7	(1,226,985)	(1,226,985)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	350,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.870%)	2031/1/27	(1,982,946)	(1,982,946)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	6,460,000,000	Columbian Peso 3-Month Rate	6.810%	2018/7/22	(1,680,177)	(1,680,177)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,500,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	6.100%	2018/12/6	(4,827,555)	(4,827,555)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	864,000,000	Columbian Peso 3-Month Rate	(6.590%)	2026/11/1	1,640,568	1,640,568
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,680,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.770%)	2026/11/4	3,956,669	3,956,669
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	480,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.120%)	2027/2/9	786,006	786,006
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.880%)	2027/4/26	(3,535,213)	(3,535,213)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,000,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.910%)	2027/6/2	543,312	543,312
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.260%)	2027/12/20	339,232	339,232
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	109,100,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.245%)	2028/1/23	58,189	58,189
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	704,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.035%)	2028/1/23	52,277	52,277
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	225,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.210%)	2028/1/26	(739)	(739)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	730,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.000%)	2028/1/26	(24,748)	(24,748)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	548,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.020%)	2028/2/1	3,738	3,738
						¥ (7,448,105)	¥ (7,448,105)

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）

OTCクレジット・デフォルト・スワップ契約 2018年5月31日

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	プレミアム 支払 (受取)	未実現損益	評価額
USD	Bank of America NA	1,350,000	Sell protection	Republic Of Italy Government International	1.00%	2.32%	2023/6/20	¥ (8,289,461)	¥ 817	¥ (8,288,644)
USD	Bank of America NA	5,720,000	Sell protection	Kingdom of Spain	0.00%	0.77%	2023/6/20	6,612,590	1,113,081	7,725,671
USD	Barclays Bank Plc.	500,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.87%	2026/12/20	(6,251,746)	2,952,549	(3,299,197)
EUR	Barclays Bank Plc.	1,390,000	Buy protection	Republic Of Italy Government International	(1.00%)	1.98%	2023/6/20	2,175,511	5,137,571	7,313,082
EUR	Barclays Bank Plc.	685,000	Buy protection	Republic Of Italy Government International	(1.00%)	2.14%	2028/6/20	4,667,068	3,456,693	8,123,761
USD	Barclays Bank Plc.	1,000,000	Sell protection	Hellenic Republic Government Bond	1.00%	3.58%	2022/12/20	(9,988,009)	(1,072,424)	(11,060,433)
USD	BNP Paribas S.A.	300,000	Buy protection	Argentine Republic Government	(5.00%)	2.25%	2018/6/20	(1,439,435)	1,049,924	(389,511)
USD	BNP Paribas S.A.	600,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.35%	2023/6/20	(1,257,427)	319,691	(937,736)
USD	Citibank NA	1,000,000	Sell protection	Hungary Government International	1.00%	0.70%	2022/6/20	(685,815)	1,997,082	1,311,267
USD	Citibank NA	390,000	Sell protection	State Of Illinois	1.00%	1.92%	2022/12/20	(1,805,762)	441,533	(1,364,229)
USD	Citibank NA	500,000	Sell protection	Hellenic Republic Government Bond	1.00%	3.58%	2022/12/20	(5,520,709)	(9,507)	(5,530,216)
USD	Citibank NA	500,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.26%	2022/12/20	(127,486)	(360,190)	(487,676)
USD	Citibank NA	600,000	Sell protection	Colombia Government International	1.00%	1.88%	2026/12/20	(6,266,054)	2,144,122	(4,121,932)
USD	Goldman Sachs International	500,000	Buy protection	French Republic Government Bon	(0.25%)	0.10%	2019/12/20	(288,604)	100,005	(188,599)
USD	Goldman Sachs International	4,235,000	Sell protection	Portugal Obrigacoes Do Tesouro	1.00%	1.17%	2023/6/20	(1,691,244)	(1,239,538)	(2,930,782)
USD	Goldman Sachs International	300,000	Sell protection	State Of Illinois	1.00%	2.40%	2024/12/20	(2,345,903)	308,603	(2,037,300)
USD	JP Morgan Chase & Co.	2,300,000	Sell protection	Ireland Government Bond	1.00%	0.38%	2024/6/20	5,503,239	3,626,174	9,129,413
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000	Buy protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	(1.00%)	1.35%	2023/6/20	(1,980,050)	(23,459)	(2,003,509)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,050,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.35%	2023/6/20	(1,861,865)	220,828	(1,641,037)
								¥ (30,841,162)	¥ 20,163,555	¥ (10,677,607)

OTCクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約 2018年5月31日

通貨	カウンター パーティー	想定元本	クレジット・ 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	プレミアム 支払 (受取)	未実現損益	評価額
USD	JP Morgan Chase & Co.	500,000	Sell protection	MARKIT CMBX Index	1.50%	1.19%	2063/5/11	¥ (301,258)	¥ 1,053,082	¥ 751,824
								¥ (301,258)	¥ 1,053,082	¥ 751,824

集中清算される金利スワップ契約 2018年5月31日

通貨	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)	未実現損益
NZD	7,300,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.05%)	2018/9/22	¥ 141,963	¥ -	¥ 141,963
EUR	2,300,000	6-Month EURIBOR	(0.13%)	2018/9/25	773,395	14,124	759,271
USD	4,075,000	FEDL01 Index	0.75%	2018/9/30	3,677,120	-	3,677,120
USD	2,100,000	FEDL01 Index	1.25%	2018/10/7	795,402	-	795,402
EUR	1,000,000	6-Month EURIBOR	(0.12%)	2018/10/8	332,236	13,841	318,395
SEK	3,300,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.03%)	2018/10/9	92,222	1,563	90,659
CAD	4,100,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.96%)	2018/10/19	(1,454,146)	-	(1,454,146)
CAD	9,070,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.91%)	2018/10/26	(3,389,680)	-	(3,389,680)
USD	5,775,000	FEDL01 Index	1.08%	2018/11/17	5,307,051	-	5,307,051
USD	8,675,000	FEDL01 Index	0.91%	2018/11/18	7,506,218	(54,468)	7,560,686
CAD	4,030,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.18%)	2018/12/22	(1,935,146)	506,156	(2,441,302)
USD	72,080,000	FEDL01 Index	2.14%	2019/1/30	(6,264)	-	(6,264)
CAD	3,500,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.10%)	2019/3/6	(2,250,987)	-	(2,250,987)
CAD	5,300,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.12%)	2019/3/24	(3,473,266)	-	(3,473,266)
USD	2,580,000	FEDL01 Index	1.43%	2019/3/31	1,552,293	-	1,552,293
USD	2,793,000	FEDL01 Index	1.43%	2019/3/31	1,682,691	-	1,682,691
EUR	800,000	6-Month EURIBOR	(0.36%)	2020/10/8	1,346,597	13,975	1,332,622
SEK	2,100,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.50%)	2020/10/9	459,642	1,579	458,063
EUR	200,000	6-Month EURIBOR	(0.36%)	2020/10/9	338,051	13,590	324,461
DKK	5,800,000	Danish 6-Month Deposit Rate	(0.53%)	2020/11/18	1,479,425	2,183	1,477,242
EUR	1,500,000	6-Month EURIBOR	(0.29%)	2020/12/7	2,260,221	14,449	2,245,772
BRL	8,399,349	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2021/1/4	16,790,791	-	16,790,791
PLN	7,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(1.88%)	2021/2/11	(503,904)	-	(503,904)
SGD	1,630,000	Singapore Dollar 6-Month Rate	(2.16%)	2021/3/17	510,766	-	510,766
SEK	7,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.34%)	2021/4/25	857,879	-	857,879
SEK	18,520,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.11%)	2021/5/4	628,485	-	628,485
HUF	730,375,000	6-Month HUF-BIBOR	1.08%	2021/5/4	(3,416,979)	-	(3,416,979)
PLN	3,300,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.07%)	2021/10/17	923,917	-	923,917
CHF	700,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.52%)	2021/10/21	(629,367)	-	(629,367)
CAD	2,270,000	3-Month Canadian Bank Bill	1.56%	2021/12/22	5,572,799	(820,269)	6,393,068
HUF	103,000,000	6-Month HUF-BIBOR	1.15%	2021/12/23	(565,058)	-	(565,058)
CZK	30,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.56%)	2022/1/6	(5,412,561)	-	(5,412,561)
CAD	2,150,000	3-Month Canadian Bank Bill	1.45%	2022/4/5	6,594,589	-	6,594,589
CZK	41,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.93%)	2022/4/27	(5,168,993)	-	(5,168,993)
SEK	14,820,000	3-Month SEK-STIBOR	0.31%	2022/5/4	(688,469)	-	(688,469)
HUF	588,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(1.36%)	2022/5/4	3,576,716	-	3,576,716
CZK	36,490,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.90%)	2022/6/29	(4,239,171)	-	(4,239,171)
EUR	1,550,000	6-Month EURIBOR	0.22%	2022/6/29	(1,063,823)	-	(1,063,823)
DKK	6,300,000	Danish 6-Month Deposit Rate	(0.83%)	2022/11/18	2,904,763	2,370	2,902,393
NOK	8,100,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.35%)	2023/2/23	(1,780,401)	-	(1,780,401)
ZAR	15,000,000	3-Month ZAR-SAIBOR	(8.71%)	2023/3/15	6,811,723	-	6,811,723
USD	5,457,000	3-Month USD-LIBOR	2.21%	2023/11/15	17,878,234	-	17,878,234
USD	8,760,000	3-Month USD-LIBOR	2.18%	2024/2/15	26,261,178	(1,437,156)	27,698,334
USD	13,415,000	3-Month USD-LIBOR	2.17%	2024/2/15	41,551,663	-	41,551,663
SEK	6,600,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.84%)	2024/3/15	1,499,411	-	1,499,411
GBP	900,000	6-Month GBP-LIBOR	0.96%	2024/5/15	2,395,098	-	2,395,098
GBP	1,000,000	6-Month GBP-LIBOR	0.92%	2025/9/7	4,253,093	-	4,253,093

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）

通貨	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）	未実現損益
GBP	1,200,000	6-Month GBP-LIBOR	1.08%	2025/9/7	3,160,686	—	3,160,686
SEK	3,050,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.37%)	2025/10/9	1,846,187	1,774	1,844,413
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.45%)	2025/11/10	2,639,691	1,818	2,637,873
SEK	4,300,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.51%)	2025/12/9	3,036,582	1,892	3,034,690
EUR	3,370,000	6-Month EURIBOR	0.79%	2026/1/27	(5,954,833)	15,962	(5,970,795)
HUF	225,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(2.14%)	2026/3/18	1,622,050	508,048	1,114,002
CHF	460,000	6-Month Norway Interbank	(0.15%)	2026/4/8	(1,346,094)	—	(1,346,094)
MXN	10,000,000	28-Day MXN TIIE Banxico	(6.45%)	2026/10/15	(5,523,136)	—	(5,523,136)
MXN	24,925,000	28-Day MXN TIIE Banxico	(7.78%)	2026/12/9	(2,634,655)	(2,543,151)	(91,504)
HUF	271,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(3.76%)	2026/12/23	3,281,821	—	3,281,821
PLN	2,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(3.03%)	2027/1/10	1,493,241	—	1,493,241
NOK	6,750,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(2.10%)	2027/3/15	307,923	421,628	(113,705)
DKK	1,750,000	Danish 6-Month Deposit Rate	(1.12%)	2027/3/15	622,152	—	622,152
CZK	20,920,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.30%	2027/4/27	4,518,084	—	4,518,084
CZK	18,630,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.18%	2027/6/29	4,450,833	—	4,450,833
EUR	790,000	6-Month EURIBOR	(0.84%)	2027/6/29	1,096,751	—	1,096,751
AUD	800,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.23%)	2031/1/6	2,276,295	9,419	2,266,876
EUR	1,710,000	6-Month EURIBOR	(1.19%)	2031/1/27	3,009,013	11,284	2,997,729
GBP	930,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.71%)	2031/2/8	3,439,883	1,099,318	2,340,565
EUR	720,000	6-Month EURIBOR	(1.59%)	2031/5/9	(724,766)	—	(724,766)
GBP	3,090,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.62%)	2031/6/23	6,771,268	—	6,771,268
EUR	750,000	6-Month EURIBOR	(0.78%)	2031/10/14	(4,108,060)	—	(4,108,060)
CHF	300,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.03%)	2031/10/17	(2,568,671)	—	(2,568,671)
GBP	1,140,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.53%)	2031/12/21	637,977	—	637,977
EUR	350,000	6-Month EURIBOR	(1.17%)	2032/3/29	(1,796)	—	(1,796)
USD	1,415,000	3-Month USD-LIBOR	(2.43%)	2032/5/3	(8,476,210)	—	(8,476,210)
EUR	2,000,000	6-Month EURIBOR	(0.79%)	2032/6/28	(11,995,109)	—	(11,995,109)
AUD	260,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.38%)	2035/10/12	974,348	9,138	965,210
EUR	820,000	6-Month EURIBOR	(1.56%)	2035/12/28	4,324,311	12,252	4,312,059
EUR	500,000	6-Month EURIBOR	(1.50%)	2036/1/7	1,965,339	9,439	1,955,900
GBP	150,000	6-Month GBP-LIBOR	(0.97%)	2036/9/26	(2,141,871)	—	(2,141,871)
GBP	580,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.47%)	2037/3/7	(1,451,397)	436,865	(1,888,262)
EUR	2,410,000	6-Month EURIBOR	(1.35%)	2037/3/8	(611,308)	(406,526)	(204,782)
USD	1,125,000	3-Month USD-LIBOR	2.51%	2037/5/3	7,524,445	—	7,524,445
CAD	650,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.24%)	2037/5/30	(3,608,955)	(50,585)	(3,558,370)
EUR	355,000	6-Month EURIBOR	(1.34%)	2037/6/2	299,268	—	299,268
GBP	200,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.70%)	2041/5/11	656,585	16,221	640,364
EUR	200,000	6-Month EURIBOR	(0.72%)	2041/9/9	(3,614,137)	—	(3,614,137)
USD	305,000	FEDL01 Index	1.37%	2042/2/15	6,613,969	—	6,613,969
EUR	150,000	6-Month EURIBOR	(1.37%)	2042/4/4	(280,978)	—	(280,978)
GBP	1,300,000	3-Month GBP-LIBOR	(1.75%)	2046/2/8	8,444,896	—	8,444,896
EUR	1,030,000	6-Month EURIBOR	(1.07%)	2046/2/23	(11,720,541)	—	(11,720,541)
GBP	1,020,000	6-Month GBP-LIBOR	1.63%	2046/6/23	(2,619,616)	—	(2,619,616)
GBP	110,000	6-Month GBP-LIBOR	0.91%	2046/9/7	2,422,280	—	2,422,280
USD	175,000	FEDL01 Index	1.38%	2046/9/27	4,155,262	—	4,155,262
CAD	950,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.80%)	2046/10/26	(13,112,079)	(9,775,509)	(3,336,570)
GBP	1,380,000	6-Month GBP-LIBOR	1.55%	2046/12/21	(131,453)	—	(131,453)
USD	12,990,000	FEDL01 Index	1.82%	2019/2/15	1,080,584	—	1,080,584
CAD	2,330,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.27%)	2019/6/20	(1,836,709)	—	(1,836,709)
USD	5,155,000	FEDL01 Index	1.49%	2019/6/30	3,424,069	(224,130)	3,648,199
USD	2,145,000	FEDL01 Index	1.48%	2019/6/30	1,455,994	—	1,455,994
USD	7,100,000	FEDL01 Index	1.50%	2019/6/30	4,502,927	(560,656)	5,063,583
CAD	13,750,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.61%)	2019/7/26	(6,330,927)	(459,277)	(5,871,650)
EUR	3,746,520	6-Month EUR-LIBOR	(0.20%)	2019/9/8	(300,522)	—	(300,522)
USD	3,985,000	FEDL01 Index	1.29%	2019/9/8	5,012,642	—	5,012,642
USD	12,335,000	FEDL01 Index	1.71%	2019/9/30	7,089,704	383,979	6,705,725
USD	12,930,000	FEDL01 Index	1.95%	2019/12/31	4,986,445	438,124	4,548,321
USD	23,435,000	FEDL01 Index	1.84%	2019/12/31	13,870,535	2,147,928	11,722,607
USD	9,385,000	FEDL01 Index	2.11%	2019/12/31	867,200	(1,891)	869,091
USD	8,255,000	FEDL01 Index	2.04%	2019/12/31	1,789,602	10,232	1,779,370
CAD	3,285,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.72%)	2020/1/9	(1,971,390)	(381,821)	(1,589,569)
EUR	840,000	6-Month EUR-LIBOR	(0.16%)	2020/1/11	(82,875)	—	(82,875)
USD	5,385,000	FEDL01 Index	2.16%	2020/3/8	105,507	—	105,507
USD	6,965,000	FEDL01 Index	2.30%	2020/3/31	(404,614)	188,885	(593,499)
USD	4,340,000	FEDL01 Index	2.31%	2020/4/24	(804,658)	—	(804,658)
GBP	485,000	6-Month GBP-LIBOR	(0.65%)	2020/5/8	(411,667)	(357,298)	(54,369)
BRL	7,855,383	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2021/1/4	9,218,146	—	9,218,146
BRL	17,185,000	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2021/1/4	(12,909,644)	—	(12,909,644)
GBP	745,000	6-Month GBP-LIBOR	0.85%	2022/5/8	1,238,393	1,108,897	129,496
USD	2,400,000	FEDL01 Index	2.35%	2022/5/31	53,007	—	53,007
USD	9,145,000	FEDL01 Index	2.55%	2022/8/31	(5,742,272)	73,645	(5,815,917)
EUR	3,000,000	6-Month EUR-LIBOR	0.14%	2022/9/8	252,689	—	252,689
ZAR	24,100,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(7.43%)	2022/9/23	(972,333)	—	(972,333)
USD	16,215,000	FEDL01 Index	2.36%	2022/9/27	225,788	(12,060)	237,848
NZD	1,835,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.74%)	2022/10/3	1,342,721	—	1,342,721
CZK	35,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.51%)	2022/11/17	316,466	—	316,466
INR	41,000,000	IRSWOF	(6.55%)	2022/12/5	(1,018,960)	—	(1,018,960)
SEK	36,900,000	3-Month SEK-STIBOR	0.58%	2023/2/23	(5,326,905)	(393,743)	(4,933,162)
AUD	3,000,000	BBSW6M Index	2.60%	2023/3/7	(1,473,063)	(522,504)	(950,559)

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）

通貨	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）	未実現損益
USD	2,290,000	3-Month USD-LIBOR	2.79%	2023/3/15	(256,405)	483,150	(739,555)
CAD	8,690,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.48%)	2023/3/22	1,282,647	(3,553,291)	4,835,938
INR	60,000,000	IN000/N	(6.82%)	2023/5/9	(707,353)	—	(707,353)
EUR	3,600,000	6-Month EUR-LIBOR	0.39%	2023/5/11	(2,299,623)	325,860	(2,625,483)
INR	32,000,000	IN000/N	(7.02%)	2023/5/16	48,106	—	48,106
SGD	2,160,000	6-Month SGD-SIBOR	2.03%	2023/5/21	2,044,389	—	2,044,389
USD	1,600,000	3-Month USD-LIBOR	(2.22%)	2023/5/21	(4,676,347)	—	(4,676,347)
NOK	68,900,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.90%)	2023/5/23	6,134,995	—	6,134,995
PLN	4,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.52%)	2023/5/24	827,489	—	827,489
GBP	580,000	6-Month GBP-LIBOR	(0.94%)	2024/5/8	(1,650,496)	(964,086)	(686,410)
USD	65,000	3-Month USD-LIBOR	1.96%	2024/5/15	331,477	32,416	299,061
USD	6,525,000	3-Month USD-LIBOR	2.18%	2024/8/15	21,993,469	2,582,089	19,411,380
USD	9,490,000	3-Month USD-LIBOR	2.17%	2024/8/15	32,330,391	2,433,009	29,897,382
USD	1,495,000	3-Month USD-LIBOR	2.17%	2024/8/15	5,109,309	—	5,109,309
USD	9,820,000	3-Month USD-LIBOR	2.33%	2024/11/15	30,590,362	3,599,925	26,990,437
BRL	7,175,000	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	(4,768,474)	—	(4,768,474)
BRL	4,323,539	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	(6,713,051)	—	(6,713,051)
BRL	568,893	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	(517,321)	—	(517,321)
BRL	2,662,841	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	(1,933,940)	—	(1,933,940)
USD	4,135,000	FEDL01 Index	2.45%	2025/2/28	(557,067)	432,102	(989,169)
USD	1,080,000	3-Month USD-LIBOR	3.02%	2025/2/28	(1,376,886)	—	(1,376,886)
USD	1,505,000	3-Month USD-LIBOR	2.21%	2026/1/8	6,112,635	6,318,032	(205,397)
GBP	645,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.00%)	2026/5/8	(2,682,830)	(2,023,002)	(659,828)
USD	1,060,000	FEDL01 Index	1.97%	2027/2/15	4,301,477	—	4,301,477
USD	3,301,000	FEDL01 Index	1.82%	2027/2/15	17,525,572	3,303,619	14,221,953
USD	1,310,000	FEDL01 Index	1.90%	2027/2/15	6,082,186	708,451	5,373,735
USD	2,360,000	FEDL01 Index	2.07%	2027/2/15	7,419,855	(207,366)	7,627,221
USD	260,000	3-Month USD-LIBOR	2.30%	2027/5/15	1,253,789	—	1,253,789
DKK	755,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.99%)	2027/6/22	173,008	—	173,008
ZAR	5,000,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.02%)	2027/6/30	395,713	—	395,713
EUR	762,780	6-Month EURIBOR	(0.77%)	2027/9/8	62,750	—	62,750
MXN	9,690,000	MXIBTIE Index	(7.43%)	2027/10/28	(2,426,300)	—	(2,426,300)
ZAR	6,100,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.36%)	2027/11/7	1,552,300	8,435	1,543,865
GBP	1,755,000	SONIO/N	1.36%	2027/12/7	(5,825,535)	(169,927)	(5,655,608)
SGD	1,160,000	6-Month SGD-SIBOR	(2.44%)	2028/5/21	(1,263,010)	—	(1,263,010)
USD	850,000	3-Month USD-LIBOR	2.42%	2028/5/21	3,604,656	—	3,604,656
GBP	985,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.32%)	2032/5/8	(3,973,265)	(4,262,578)	289,313
EUR	265,000	6-Month EURIBOR	1.10%	2032/5/11	399,545	295,270	104,275
CHF	400,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.37%)	2032/6/28	(1,530,729)	—	(1,530,729)
AUD	1,025,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.13%)	2032/7/19	1,684,383	—	1,684,383
EUR	1,000,000	Euro OverNight Index Average	(2.00%)	2032/10/4	1,225,575	—	1,225,575
EUR	1,000,000	3-Month EURIBOR	2.08%	2032/10/4	(933,189)	—	(933,189)
GBP	450,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.63%)	2032/10/30	729,253	(497,992)	1,227,245
EUR	665,000	6-Month EURIBOR	(1.30%)	2032/10/30	1,599,195	—	1,599,195
EUR	350,000	6-Month EURIBOR	(1.00%)	2033/5/11	(1,508,662)	(1,654,284)	145,622
EUR	545,000	6-Month EURIBOR	1.05%	2035/5/11	2,968,441	4,179,214	(1,210,773)
USD	3,715,000	3-Month USD-LIBOR	(2.34%)	2036/2/15	(30,722,028)	(2,704,111)	(28,017,917)
EUR	5,435,000	Euro OverNight Index Average	(1.96%)	2037/8/24	9,124,055	—	9,124,055
EUR	5,435,000	3-Month EURIBOR	2.03%	2037/8/24	(6,079,120)	(173,609)	(5,905,511)
EUR	1,340,000	3-Month EURIBOR	(2.09%)	2037/10/25	1,780,297	—	1,780,297
EUR	1,340,000	6-Month EURIBOR	2.11%	2037/10/25	(1,584,950)	—	(1,584,950)
CAD	290,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.72%)	2038/1/9	230,148	—	230,148
USD	450,000	3-Month USD-LIBOR	(2.53%)	2042/10/4	(3,341,617)	—	(3,341,617)
USD	145,000	3-Month USD-LIBOR	2.66%	2043/11/15	731,032	—	731,032
GBP	210,000	6-Month GBP-LIBOR	1.40%	2047/5/8	1,176,537	1,818,887	(642,350)
USD	400,000	3-Month USD-LIBOR	2.54%	2047/10/4	3,118,908	—	3,118,908
CAD	232,000	3-Month Canadian Bank Bill	2.64%	2048/1/9	(165,501)	—	(165,501)
EUR	940,000	3-Month EURIBOR	(1.85%)	2048/1/26	1,258,343	—	1,258,343
EUR	940,000	6-Month EURIBOR	1.86%	2048/1/26	(1,279,587)	—	(1,279,587)
EUR	560,000	3-Month EURIBOR	(1.65%)	2048/3/19	87,256	—	87,256
EUR	560,000	6-Month EURIBOR	1.66%	2048/3/19	(118,489)	—	(118,489)
					¥ 233,386,540	¥ (200,253)	¥ 233,586,793

通貨	想定元本	変動金利 受取	変動金利 支払	満期日	評価額	プレミアム 支払（受取）	未実現損益
USD	9,360,000	3-Month USD-LIBOR	FEDL01 Index + 0.2238%	2022/6/16	¥ (5,185,965)	¥ —	¥ (5,185,965)
USD	4,600,000	3-Month USD-LIBOR	3-Month CHF-LIBOR + 0.0175%	2025/2/14	(389,843)	—	(389,843)
CHF	1,000,000	6-Month CHF-LIBOR	FEDL01 Index + 0.3825%	2037/10/5	(72,463)	—	(72,463)
					¥ (5,648,271)	¥ —	¥ (5,648,271)

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）

集中清算されるインフレーション・スワップ契約 2018年5月31日

通貨	想定元本	変動金利インデックス	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払（受取）	未実現損益
EUR	595,000	5-Year EUR Inflation Linked	1.240%	2022/8/15	¥ (1,112,781)	¥ -	¥ (1,112,781)
EUR	1,680,000	5-Year EUR Inflation Linked	1.260%	2022/9/15	(3,001,878)	-	(3,001,878)
EUR	1,970,000	5-Year EUR Inflation Linked	1.345%	2023/3/15	(2,047,090)	-	(2,047,090)
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	1.510%	2023/5/15	(227,184)	-	(227,184)
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.485%)	2023/5/15	210,856	-	210,856
GBP	705,000	10-Year GBP Inflation Linked	(3.460%)	2027/4/15	(1,806,766)	-	(1,806,766)
EUR	300,000	10-Year EUR Inflation Linked	(1.415%)	2027/8/15	777,980	-	777,980
EUR	820,000	10-Year EUR Inflation Linked	(1.438%)	2027/9/15	1,945,644	-	1,945,644
USD	1,185,000	10-Year USD Inflation Linked	2.160%	2027/10/25	(2,846,849)	(801,439)	(2,045,410)
EUR	975,000	10-Year EUR Inflation Linked	(1.512%)	2028/3/15	1,348,473	-	1,348,473
GBP	290,000	20-Year GBP Inflation Linked	3.570%	2037/4/15	1,743,987	-	1,743,987
GBP	135,000	25-Year GBP Inflation Linked	3.520%	2042/8/15	543,960	-	543,960
GBP	100,000	30-Year GBP Inflation Linked	(3.369%)	2047/8/15	(446,664)	-	(446,664)
GBP	40,000	30-Year GBP Inflation Linked	3.535%	2047/10/15	444,859	-	444,859
GBP	25,000	40-Year GBP Inflation Linked	(3.418%)	2057/10/15	(510,113)	-	(510,113)
					¥ (4,983,566)	¥ (801,439)	¥ (4,182,127)

集中清算されるクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約 2018年5月31日

通貨	想定元本	クレジット・ 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）	未実現損益
EUR	2,700,000	Sell protection	The Markit iTraxx Europe Crossover Index	5.00%	2.74%	2022/12/20	¥ 36,676,816	¥ 37,814,900	¥ (1,138,084)
EUR	5,000,000	Sell protection	The Markit iTraxx Europe Crossover Index	5.00%	3.11%	2023/6/20	61,839,520	66,253,957	(4,414,437)
USD	5,195,000	Sell protection	Markit CDX North America High Yield Index	5.00%	3.55%	2023/6/20	40,631,304	37,726,758	2,904,546
							¥139,147,640	¥141,795,615	¥ (2,647,975)