

# 世界株式トレンドフォロー戦略ファンド (ロングコース) 愛称：トレフォロL (ロング・ショートコース) 愛称：トレフォロLS

## 運用報告書(全体版)

### 第2期

(決算日 2020年4月15日)

(作成対象期間 2019年4月16日～2020年4月15日)

#### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	ロングコース	追加型投信／内外／株式
	ロング・ショートコース	追加型投信／内外／株式／特殊型(ロング・ショート型)
信託期間	約10年間(2018年4月24日～2028年4月14日)	
運用方針	ロングコース	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
	ロング・ショートコース	安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ロングコース	ロング戦略マザーファンドの受益証券
	ロング・ショートコース	イ、ロング戦略マザーファンドの受益証券 ロ、ショート戦略マザーファンドの受益証券
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	
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。

当ファンドは、AI(人工知能)を取り入れた計量モデルを活用することで、世界の株価指数先物のトレンドを捉えて取引対象を選定し、(ロングコース)買建てを行なうことで信託財産の成長をめざし、(ロング・ショートコース)買建ておよび売建てを行なうことで、安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先(コールセンター)  
TEL 0120-106338  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3352>  
<3353>

## ロングコース

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World 指数（配当込み、 米ドルベース）		株式 先物比率	公社債 組入比率	純資産 総額
	（分配落）	税込み 分配金	期中 騰落率	（参考指数）	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末 (2019年 4月15日)	9,549	0	△ 4.5	10,447	4.5	100.6	61.8	777
2 期末 (2020年 4月15日)	8,801	0	△ 7.8	9,818	△ 6.0	100.2	53.8	519

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) MSCI AC World 指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC World 指数（配当込み、米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World 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。

(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

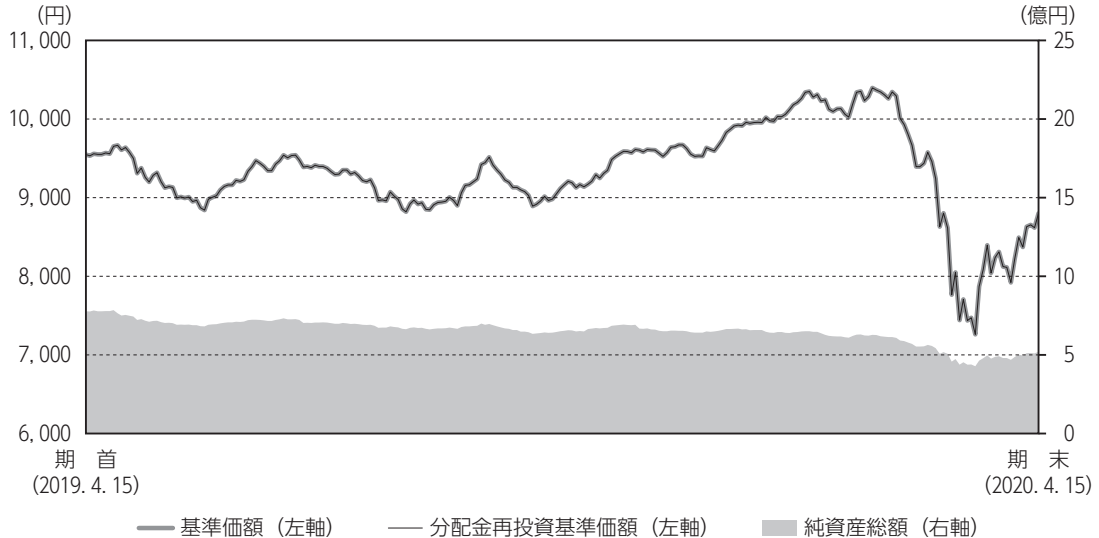
(注 6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注 7) 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。



## 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：9,549円

期末：8,801円（分配金0円）

騰落率：△7.8%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

世界の多くの株式市況が下落したことを受けて、当作成期の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。

世界株式トレンドフォロー戦略ファンド（ロングコース）

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース)		株 式 先物比率	公 社 債 組入比率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2019年 4月15日	9,549	—	10,447	—	100.6	61.8
4月末	9,608	0.6	10,467	0.2	100.3	63.4
5月末	8,966	△ 6.1	9,996	△ 4.3	100.1	66.0
6月末	9,428	△ 1.3	10,517	0.7	102.6	63.0
7月末	9,217	△ 3.5	10,678	2.2	100.6	66.6
8月末	8,954	△ 6.2	10,315	△ 1.3	100.8	59.1
9月末	9,099	△ 4.7	10,560	1.1	101.5	63.1
10月末	9,310	△ 2.5	10,886	4.2	98.5	62.5
11月末	9,670	1.3	11,194	7.1	101.0	57.7
12月末	10,020	4.9	11,569	10.7	101.4	59.6
2020年 1月末	10,133	6.1	11,554	10.6	98.9	53.5
2月末	9,665	1.2	10,683	2.3	99.2	57.2
3月末	8,239	△ 13.7	9,140	△ 12.5	99.4	50.6
(期末)2020年 4月15日	8,801	△ 7.8	9,818	△ 6.0	100.2	53.8

(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**

(2019. 4. 16 ~ 2020. 4. 15)

**世界株式市況**

世界の株式市況はおおむね下落しました。

当作成期首より2020年1月下旬にかけての欧州および米国株式市況は、米中通商協議の動向や英国のEU（欧州連合）からの合意なき離脱への懸念後退などを受けながら、おおむね上昇しました。中国および香港株式市況は、香港でのデモ活動が激化したことへの懸念などから下落しました。オーストラリア株式市況は、堅調な経済統計などを背景に上昇しました。他の株式市況については、国によりまちまちの動きとなりました。その後1月下旬以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から、アジア圏の株式市況はおおむね下落しました。さらに2月下旬ごろから4月上旬ごろにかけては、欧州や米国などでも新型コロナウイルスの感染が拡大したことを受けて、世界の株式市況は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、欧米における新型コロナウイルスの感染状況にやや落ち着きがみられたことから、世界の株式市況は反発しました。

**前作成期末における「今後の運用方針」****当ファンド**

今後も、「ロング戦略マザーファンド」の組入比率を通常の状態でも高位となるように組み入れます。

**ロング戦略マザーファンド**

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

## ポートフォリオについて

(2019. 4. 16 ~ 2020. 4. 15)

### 当ファンド

「ロング戦略マザーファンド」の組入比率が高位となるように組み入れました。

### ロング戦略マザーファンド

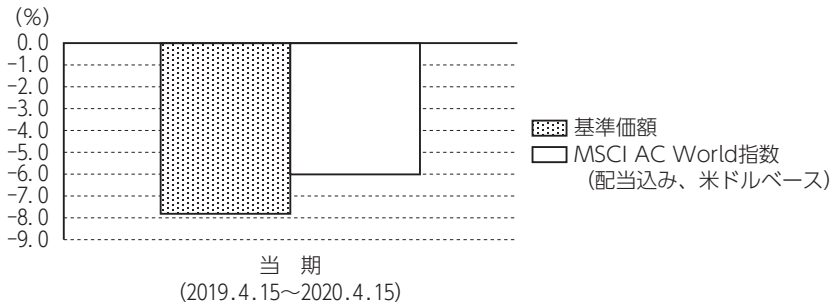
独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に強いと考えられる銘柄を選び、毎月月中に入れ替えると同時に米国国債および日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

## 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。

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、分配対象額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。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2019年4月16日 ～2020年4月15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）	—

- （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

今後も、「ロング戦略マザーファンド」の組入比率が通常の状態でも高位となるように組み入れます。

### ■ロング戦略マザーファンド

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 4. 16～2020. 4. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	125円	1.342%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,328円です。
(投 信 会 社)	(61)	(0.654)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(61)	(0.654)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	21	0.221	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(21)	(0.221)	
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	18	0.193	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(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)	(17)	(0.181)	海外先物証拠金に対するマイナス利息、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	164	1.756	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

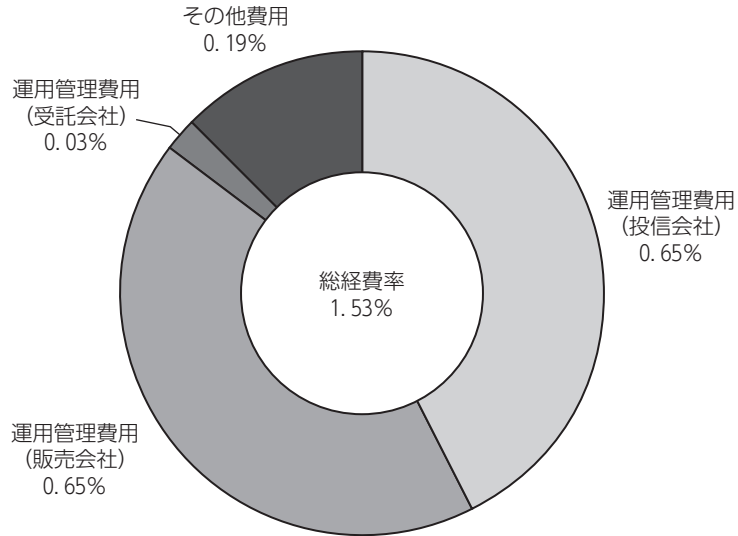
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 参考情報

## ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.53%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## 世界株式トレンドフォロー戦略ファンド（ロングコース）

### ■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

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ロング戦略 マザーファンド	48,847	46,940	276,738	276,320

(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

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	798	85	10.7	311	—	—
株式先物取引	17,668	—	—	17,833	—	—
為替予約	4,087	—	—	4,022	—	—
コール・ローン	55,322	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合65.0%

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

#### (3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

### ■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
ロング戦略マザーファンド	793,579	565,688	519,924

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ロング戦略マザーファンド	519,924	98.8
コール・ローン等、その他	6,252	1.2
投資信託財産総額	526,176	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、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.18円、1カナダ・ドル=77.11円、1オーストラリア・ドル=68.87円、1香港・ドル=13.83円、1シンガポール・ドル=75.85円、1イギリス・ポンド=135.22円、1南アフリカ・ランド=5.86円、1ユーロ=117.73円です。

(注3) ロング戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(238,642千円)の投資信託財産総額(882,933千円)に対する比率は、27.0%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	526,176,416円
コール・ローン等	6,252,067
ロング戦略マザーファンド (評価額)	519,924,349
(B) 負債	6,321,240
未払解約金	2,186,746
未払信託報酬	4,117,851
その他未払費用	16,643
(C) 純資産総額 (A - B)	519,855,176
元本	590,654,666
次期繰越損益金	△ 70,799,490
(D) 受益権総口数	590,654,666口
1万口当り基準価額 (C/D)	8,801円

\* 期首における元本額は813,896,309円、当作成期間中における追加設定元本額は89,279,864円、同解約元本額は312,521,507円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,801円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は70,799,490円です。

## ■損益の状況

当期 自 2019年4月16日 至 2020年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 470円
受取利息	133
支払利息	△ 603
(B) 有価証券売買損益	△ 33,787,406
売買益	10,198,310
売買損	△ 43,985,716
(C) 信託報酬等	△ 8,804,535
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 42,592,411
(E) 前期繰越損益金	△ 14,227,625
(F) 追加信託差損益金	△ 13,979,454
(配当等相当額)	(△) 97
(売買損益相当額)	(△) 13,979,357
(G) 合計 (D + E + F)	△ 70,799,490
次期繰越損益金 (G)	△ 70,799,490
追加信託差損益金	△ 13,979,454
(配当等相当額)	(△) 97
(売買損益相当額)	(△) 13,979,357
繰越損益金	△ 56,820,036

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しておりません。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程（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	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	0
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	0
(h) 受益権総口数	590,654,666口

## 《お知らせ》

## ■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

# ロング戦略マザーファンド

## 運用報告書 第2期 (決算日 2020年4月15日)

(作成対象期間 2019年4月16日～2020年4月15日)

ロング戦略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せん。
主要投資対象	世界の株価指数先物取引ならびに米国国債および日本国債
株式組入制限	無制限

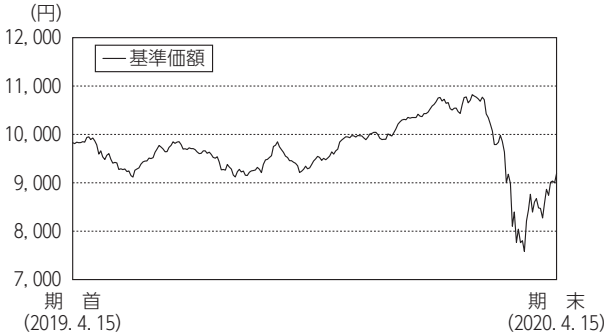
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,828円 期末：9,191円 騰落率：△6.5%

【基準価額の主な変動要因】

世界の多くの株式市況が下落したことを受けて、当作成期の基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○世界株式市況

世界の株式市況はおおむね下落しました。

当作成期首より2020年1月下旬にかけての欧州および米国株式市況は、米中通商協議の動向や英国のEU（欧州連合）からの合意なき離脱への懸念後退などを受けながら、おおむね上昇しました。中国および香港株式市況は、香港でのデモ活動が激化したことへの懸念などから下落しました。オーストラリア株式市況は、堅調な経済統計などを背景に上昇しました。他の株式市況については、国によりまちまちの動きとなりました。その後1月下旬以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から、アジア圏の株式市況はおおむね下落しました。さらに2月下旬ごろから4月上旬ごろにかけては、欧州や米国などでも新型コロナウイルスの感染が拡大したことを受けて、世界の株式市況は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、欧米における新型コロナウイルスの感染状況にやや落ち着きがみられたことから、世界の株式市況は反発しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に強いと考えられる銘柄を選び、毎月月中に入れ替えると同時に米国国債および日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆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。

《今後の運用方針》

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

年 月 日	基準価額		MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース)		株式先物比率	公社債組入比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率		
(期首) 2019年 4月15日	9,828	—	10,447	—	100.2	61.5
4月末	9,893	0.7	10,467	0.2	99.1	62.6
5月末	9,245	△ 5.9	9,996	△ 4.3	100.1	66.0
6月末	9,731	△ 1.0	10,517	0.7	102.4	62.9
7月末	9,526	△ 3.1	10,678	2.2	100.4	66.5
8月末	9,265	△ 5.7	10,315	△ 1.3	100.4	58.9
9月末	9,426	△ 4.1	10,560	1.1	99.9	62.1
10月末	9,657	△ 1.7	10,886	4.2	98.4	62.4
11月末	10,042	2.2	11,194	7.1	100.9	57.7
12月末	10,416	6.0	11,569	10.7	98.9	58.1
2020年 1月末	10,544	7.3	11,554	10.6	98.5	53.2
2月末	10,069	2.5	10,683	2.3	98.7	56.9
3月末	8,600	△12.5	9,140	△12.5	99.2	50.5
(期末) 2020年 4月15日	9,191	△ 6.5	9,818	△ 6.0	100.1	53.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. の承認を得て、MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World 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。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(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。

## ロング戦略マザーファンド

### ■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)	21円 ( 21)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	18 ( 1)
(その他)	( 17)
合 計	39

(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

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国内	国債証券	643,928	( 170,000)
外国	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 1,400	千アメリカ・ドル ( 5,019)

(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。

### ■先物・オプション取引状況等

#### 先物取引の銘柄別取引状況・残高状況

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

銘 柄 別		買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
		新規買付額 百万円	決 済 額 百万円	新規売付額 百万円	決 済 額 百万円	買 建 額 百万円	売 建 額 百万円	評価損益 百万円
外 株	DJIA MINI E-CBOT (アメリカ)	733	762	—	—	—	—	—
	SGX NIFTY 50 (シンガポール)	2,005	1,692	—	—	289	—	30
	NASDAQ 100 E-MINI (アメリカ)	969	1,293	—	—	—	—	—
	NIKKEI 225 (CME) (アメリカ)	365	353	—	—	—	—	—
	E-MINI RUSS 2000 (アメリカ)	1,773	2,158	—	—	—	—	—
	S&P/TSX 60 IX FUT (カナダ)	1,072	1,073	—	—	—	—	—
	SPI 200 FUTURES (オーストラリア)	604	321	—	—	302	—	15
国 式	HANG SENG IDX FUT (香港)	1,413	1,392	—	—	—	—	—
	HSCEI FUTURES (香港)	1,395	1,392	—	—	—	—	—
	MSCI SING IX ETS (シンガポール)	2,690	2,822	—	—	288	—	21
	FTSE 100 IDX FUT (イギリス)	974	933	—	—	—	—	—
	FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)	1,619	1,571	—	—	—	—	—
IBEX 35 INDX FUTR (スペイン)	1,370	1,376	—	—	—	—	—	
AMSTERDAM IDX FUT (オランダ)	679	690	—	—	—	—	—	

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄		銘 柄	
	千円		千円
858 国庫短期証券 2020/9/23	85,240	U. S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/2/27	78,413
864 国庫短期証券 2020/10/20	85,165	U. S. TREASURY BILL (アメリカ) 2019/4/25	78,259
871 国庫短期証券 2020/11/20	85,102	U. S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/3/26	78,121
877 国庫短期証券 2020/12/21	85,100	U. S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/7/16	77,087
859 国庫短期証券 2019/12/23	85,028		
874 国庫短期証券 2020/3/16	85,023		
852 国庫短期証券 2020/8/20	83,246		
U. S. TREASURY BILL (アメリカ) 2019/7/25	77,797		
U. S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/7/16	76,536		
898 国庫短期証券 2020/7/6	50,020		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)国内(邦貨建)公社債(種類別)

作 成 期 区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組 入率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 473,000	千円 473,451	% 53.8	% —	% —	% —	% 53.8

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	当 期		末		償還年月日
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
国債証券	898 国庫短期証券	—	千円 50,000	千円 50,019	2020/07/06
	852 国庫短期証券	—	83,000	83,091	2020/08/20
	858 国庫短期証券	—	85,000	85,112	2020/09/23
	864 国庫短期証券	—	85,000	85,091	2020/10/20
	871 国庫短期証券	—	85,000	85,066	2020/11/20
	877 国庫短期証券	—	85,000	85,069	2020/12/21
合 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄	473,000	473,451	

(注) 単位未満は切捨て。

## ロング戦略マザーファンド

### ■投資信託財産の構成

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 473,451	% 53.6
コール・ローン等、その他	409,481	46.4
投資信託財産総額	882,933	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、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.18円、1カナダ・ドル=77.11円、1オーストラリア・ドル=68.87円、1香港・ドル=13.83円、1シンガポール・ドル=75.85円、1イギリス・ポンド=135.22円、1南アフリカ・ランド=5.86円、1ユーロ=117.73円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(238,642千円)の投資信託財産総額(882,933千円)に対する比率は、27.0%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,090,702,750円</b>
コール・ローン等	166,438,647
公社債(評価額)	473,451,375
未取入金	280,740,796
差入委託証拠金	170,071,932
<b>(B) 負債</b>	<b>210,895,921</b>
未払金	210,895,921
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>879,806,829</b>
元本	957,221,069
次期繰越損益金	△ 77,414,240
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>957,221,069口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	9,191円

\*期首における元本額は1,178,267,057円、当作成期間中における追加設定元本額は240,399,179円、同解約元本額は461,445,167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、世界株式トレンドフォロー戦略ファンド(ロングコース)565,688,554円、世界株式トレンドフォロー戦略ファンド(ロング・ショートコース)391,532,515円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,191円です。

\*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は77,414,240円です。

### ■損益の状況

当期 自 2019年4月16日 至 2020年4月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>10,932,763円</b>
受取利息	9,200,065
その他収益金	1,869,670
支払利息	△ 136,972
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 4,716,030</b>
売買益	70,578,925
売買損	△ 75,294,955
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 47,004,190</b>
取引益	375,375,645
取引損	△ 422,379,835
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 1,850,847</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>△ 42,638,304</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 20,224,924</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>9,953,167</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 24,504,179</b>
<b>(I) 合計(E+F+G+H)</b>	<b>△ 77,414,240</b>
次期繰越損益金(I)	△ 77,414,240

(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。



## ロング・ショートコース

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		株式先物比率	公社債組入比率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末(2019年 4 月15日)	9,782	0	△ 2.2	0.2	65.0	737
2 期末(2020年 4 月15日)	10,247	0	4.8	1.1	58.2	683

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

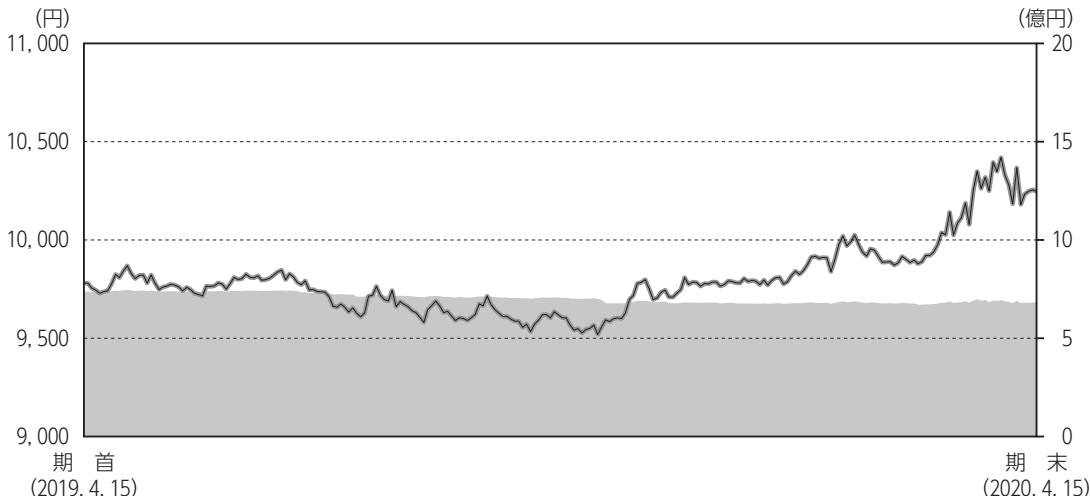
(注 4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：9,782円

期末：10,247円（分配金0円）

騰落率：4.8%（分配金込み）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ロング戦略マザーファンド	△6.5%	52.6%
ショート戦略マザーファンド	13.4%	47.2%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

2019年11月に上昇する銘柄が多い中でショート（売建て）側で保有していたハンセン指数先物やハンセン中国企業株指数先物が下落したことや、2020年1月にロング（買建て）側で保有していたASX SPI200指数先物が上昇したこと、2020年3月にショート側で保有していた銘柄が大幅に下落したことなどをを受けて、当作成期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。

世界株式トレンドフォロー戦略ファンド（ロング・ショートコース）

年 月 日	基 準 価 額		株 式 比 率 先 物 比 率	公 社 債 率 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期首)2019年4月15日	9,782	—	0.2	65.0
4月末	9,808	0.3	0.5	62.5
5月末	9,729	△ 0.5	△ 0.1	63.1
6月末	9,821	0.4	0.4	61.0
7月末	9,609	△ 1.8	0.4	64.4
8月末	9,630	△ 1.6	△ 0.3	57.1
9月末	9,587	△ 2.0	△ 0.8	58.8
10月末	9,559	△ 2.3	0.8	62.9
11月末	9,747	△ 0.4	0.2	57.8
12月末	9,796	0.1	△ 0.5	60.2
2020年1月末	9,978	2.0	△ 0.4	52.5
2月末	9,885	1.1	△ 1.4	53.7
3月末	10,395	6.3	0.2	55.0
(期末)2020年4月15日	10,247	4.8	1.1	58.2

(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

(2019. 4. 16 ~ 2020. 4. 15)

### ■世界株式市況

世界の株式市況はおおむね下落しました。

当作成期首より2020年1月下旬にかけての欧州および米国株式市況は、米中通商協議の動向や英国のEU（欧州連合）からの合意なき離脱への懸念後退などを受けながら、おおむね上昇しました。中国および香港株式市況は、香港でのデモ活動が激化したことへの懸念などから下落しました。オーストラリア株式市況は、堅調な経済統計などを背景に上昇しました。他の株式市況については、国によりまちまちの動きとなりました。その後1月下旬以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から、アジア圏の株式市況はおおむね下落しました。さらに2月下旬ごろから4月上旬ごろにかけては、欧州や米国などでも新型コロナウイルスの感染が拡大したことを受けて、世界の株式市況は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、欧米における新型コロナウイルスの感染状況にやや落ち着きがみられたことから、世界の株式市況は反発しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

今後も、「ロング戦略マザーファンド」および「ショート戦略マザーファンド」の組入比率を均等とすることを目標とします。

### ■ロング戦略マザーファンド

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

### ■ショート戦略マザーファンド

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に弱いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

## ポートフォリオについて

(2019. 4. 16 ~ 2020. 4. 15)

### ■当ファンド

「ロング戦略マザーファンド」および「ショート戦略マザーファンド」の組入比率がおおむね均等となるように組み入れました。

### ■ロング戦略マザーファンド

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に強いと考えられる銘柄を選び、毎月月中に入れ替えると同時に米国国債および日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

### ■ショート戦略マザーファンド

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に弱いと考えられる銘柄を選び、毎月月中に入れ替えると同時に米国国債および日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

## ベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

当作成期は、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	
	2019年4月16日 ～2020年4月15日	
<b>当期分配金（税込み）</b> (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)		256

(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

今後も、「ロング戦略マザーファンド」および「ショート戦略マザーファンド」の組入比率を均等とすることを目標とします。

### ■ロング戦略マザーファンド

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

### ■ショート戦略マザーファンド

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に弱いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 4. 16～2020. 4. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	131円	1.341%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,797円です。
(投 信 会 社)	(64)	(0.654)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(64)	(0.654)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	23	0.237	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(23)	(0.237)	
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	20	0.204	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)	(19)	(0.190)	海外先物証拠金に対するマイナス利息、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	175	1.783	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

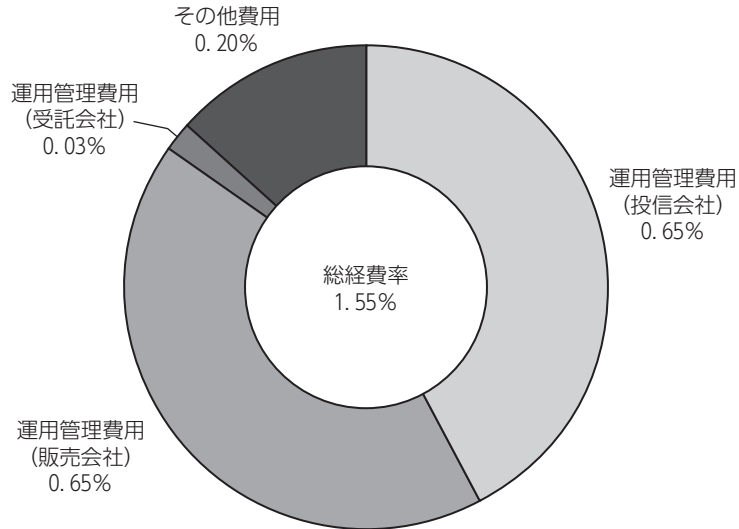
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 参考情報

## ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.55%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## 世界株式トレンドフォロー戦略ファンド（ロング・ショートコース）

### ■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

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ロング戦略 マザーファンド	191,551	168,955	184,706	175,172
ショート戦略 マザーファンド	107,476	110,050	187,346	202,554

(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) ロング戦略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

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
百万円						
公社債	798	85	10.7	311	—	—
株式先物取引	17,668	—	—	17,833	—	—
為替予約	4,087	—	—	4,022	—	—
コール・ローン	55,322	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合35.0%

※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) ショート戦略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

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
百万円						
公社債	317	31	9.8	120	—	—
株式先物取引	6,488	—	—	6,551	—	—
為替予約	1,159	—	—	1,228	—	—
コール・ローン	20,458	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%

#### (4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

### ■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保有額	当作成期中 設定額	当作成期中 解約額	当作成期末 保有額	取引の理由
百万円 480	百万円 —	百万円 —	百万円 480	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(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	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ロング戦略マザーファンド	384,687	391,532	359,857	
ショート戦略マザーファンド	369,418	289,548	322,904	

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ロング戦略マザーファンド	千円 359,857	% 52.2
ショート戦略マザーファンド	322,904	46.9
コール・ローン等、その他	6,279	0.9
投資信託財産総額	689,041	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、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.18円、1カナダ・ドル=77.11円、1オーストラリア・ドル=68.87円、1香港・ドル=13.83円、1シンガポール・ドル=75.85円、1イギリス・ポンド=135.22円、1スイス・フラン=111.62円、1南アフリカ・ランド=5.86円、1ユーロ=117.73円です。

(注3) ロング戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(238,642千円)の投資信託財産総額(882,933千円)に対する比率は、27.0%です。

ショート戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(52,889千円)の投資信託財産総額(361,628千円)に対する比率は、14.6%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	689,041,502円
コール・ローン等	6,279,877
ロング戦略マザーファンド(評価額)	359,857,534
ショート戦略マザーファンド(評価額)	322,904,091
(B) 負債	5,263,861
未払解約金	625,672
未払信託報酬	4,619,504
その他未払費用	18,685
(C) 純資産総額(A-B)	683,777,641
元本	667,325,019
次期繰越損益金	16,452,622
(D) 受益権総口数	667,325,019口
1万口当り基準価額(C/D)	10,247円

\* 期首における元本額は754,425,425円、当作成期間中における追加設定元本額は24,834,386円、同解約元本額は111,934,792円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,247円です。

## ■損益の状況

当期 自 2019年4月16日 至 2020年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 483円
受取利息	61
支払利息	△ 544
(B) 有価証券売買損益	40,260,815
売買益	55,978,470
売買損	△ 15,717,655
(C) 信託報酬等	△ 9,487,456
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,772,876
(E) 前期繰越損益金	△ 13,671,487
(F) 追加信託差損益金	△ 648,767
(配当等相当額)	(△ 32)
(売買損益相当額)	(△ 648,735)
(G) 合計(D+E+F)	16,452,622
次期繰越損益金(G)	16,452,622
追加信託差損益金	△ 648,767
(配当等相当額)	(△ 32)
(売買損益相当額)	(△ 648,735)
分配準備積立金	17,101,872
繰越損益金	△ 483

(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	17,101,872
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	17,101,872
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	17,101,872
(h) 受益権総口数	667,325,019口

## 《お知らせ》

## ■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

★「ロング戦略マザーファンド」の第2期にかかる運用状況は11～15ページをご参照ください。

# ショート戦略マザーファンド

## 運用報告書 第2期 (決算日 2020年4月15日)

(作成対象期間 2019年4月16日～2020年4月15日)

ショート戦略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	株式市場の下落局面における収益の獲得をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界の株価指数先物取引ならびに米国国債および日本国債
株式組入制限	無制限

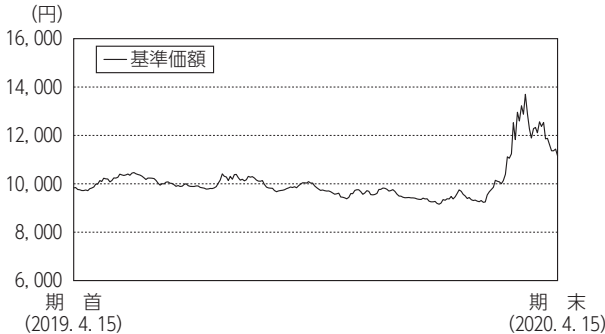
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,831円 期末：11,152円 騰落率：13.4%

【基準価額の主な変動要因】

世界の多くの株式市況が下落したことを受けて、当作成期の基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○世界株式市況

世界の株式市況はおおむね下落しました。

当作成期首より2020年1月下旬にかけての欧州および米国株式市況は、米中通商協議の動向や英国のEU（欧州連合）からの合意なき離脱への懸念後退などを受けながら、おおむね上昇しました。中国および香港株式市況は、香港でのデモ活動が激化したことへの懸念などから下落しました。オーストラリア株式市況は、堅調な経済統計などを背景に上昇しました。他の株式市況については、国によりまちまちの動きとなりました。その後1月下旬以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から、アジア圏の株式市況はおおむね下落しました。さらに2月下旬ごろから4月上旬ごろにかけては、欧州や米国などでも新型コロナウイルスの感染が拡大したことを受けて、世界の株式市況は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、欧米における新型コロナウイルスの感染状況にやや落ち着きがみられたことから、世界の株式市況は反発しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に弱いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に弱いと考えられる銘柄を選び、毎月月中に入れ替えると同時に米国国債および日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に弱いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

年月日	基準価額		株式先物比率	公社債組入比率
	円	騰落率 %		
(期首)2019年4月15日	9,831	—	△ 103.9	68.1
4月末	9,825	△ 0.1	△ 101.4	62.3
5月末	10,352	5.3	△ 99.8	60.2
6月末	10,024	2.0	△ 101.2	59.0
7月末	9,828	△ 0.0	△ 98.8	62.0
8月末	10,153	3.3	△ 102.6	54.7
9月末	9,880	0.5	△ 96.4	55.1
10月末	9,585	△ 2.5	△ 100.3	61.9
11月末	9,600	△ 2.3	△ 101.8	58.0
12月末	9,359	△ 4.8	△ 105.3	62.2
2020年1月末	9,603	△ 2.3	△ 95.0	51.4
2月末	9,857	0.3	△ 91.0	50.2
3月末	12,329	25.4	△ 101.3	59.9
(期末)2020年4月15日	11,152	13.4	△ 109.4	63.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注4) 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。

## ショート戦略マザーファンド

### ■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)	25円 ( 25)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	20 ( 1)
(その他)	( 18)
合計	44

(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

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	266,425	( 62,000)
外国	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 459	千アメリカ・ドル 1,094 ( 1,602)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子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。

### ■先物・オプション取引状況等

#### 先物取引の銘柄別取引状況・残高状況

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

銘柄別		買建		売建		当期末評価額		
		新規買付額 百万円	決済額 百万円	新規売付額 百万円	決済額 百万円	買建額 百万円	売建額 百万円	評価損益 百万円
外株	MSCI TAIWAN INDEX (シンガポール)	—	—	603	608	—	—	—
	DJIA MINI E-CBOT (アメリカ)	—	—	172	173	—	—	—
	SGX NIFTY 50 (シンガポール)	—	—	619	592	—	—	—
	MSCI EMGMKT (アメリカ)	—	—	572	656	—	—	—
	NASDAQ 100 E-MINI (アメリカ)	—	—	471	377	—	111	△ 14
	NIKKEI 225 (CME) (アメリカ)	—	—	304	307	—	—	—
	E-MINI RUSS 2000 (アメリカ)	—	—	350	248	—	125	△ 17
	S&P/TSX 60 IX FUT (カナダ)	—	—	275	269	—	—	—
	SPI 200 FUTURES (オーストラリア)	—	—	451	440	—	—	—
国式	HANG SENG IDX FUT (香港)	—	—	464	453	—	—	—
	HSCEI FUTURES (香港)	—	—	770	779	—	—	—
	MSCI SING IX ETS (シンガポール)	—	—	484	477	—	—	—
	SWISS MKT IX FUTR (スイス)	—	—	192	78	—	115	△ 6
	FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)	—	—	18	132	—	—	—
	CAC40 10 EURO FUT (フランス)	—	—	182	187	—	—	—
	AMSTERDAM IDX FUT (オランダ)	—	—	124	247	—	—	—
FTSE/MIB IDX FUT (イタリア)	—	—	365	334	—	—	—	
DAX MINI FUTURE (ドイツ)	—	—	125	121	—	—	—	

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2019年4月16日から2020年4月15日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄		銘 柄	
	千円		千円
858 国庫短期証券 2020/9/23	31,087	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2019/4/25	45,837
864 国庫短期証券 2020/10/20	31,060	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/7/16	25,230
871 国庫短期証券 2020/11/20	31,037	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/3/26	24,852
859 国庫短期証券 2019/12/23	31,010	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/2/27	24,791
874 国庫短期証券 2020/3/16	31,008		
889 国庫短期証券 2021/2/22	30,074		
852 国庫短期証券 2020/8/20	28,082		
877 国庫短期証券 2020/12/21	28,033		
U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2019/7/25	25,561		
U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/7/16	25,050		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)国内(邦貨建)公社債(種類別)

作 成 期	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちB B 格 以下組入 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
区 分					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	204,000	204,246	63.3	—	—	—	63.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	当 期		末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	852 国庫短期証券	—	28,000	28,030	2020/08/20
	893 国庫短期証券	—	25,000	25,024	2020/09/10
	858 国庫短期証券	—	31,000	31,041	2020/09/23
	864 国庫短期証券	—	31,000	31,033	2020/10/20
	871 国庫短期証券	—	31,000	31,024	2020/11/20
	877 国庫短期証券	—	28,000	28,022	2020/12/21
	889 国庫短期証券	—	30,000	30,068	2021/02/22
合 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄	204,000	204,246	

(注) 単位未満は切捨て。

## ショート戦略マザーファンド

### ■投資信託財産の構成

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 204,246	% 56.5
コール・ローン等、その他	157,382	43.5
投資信託財産総額	361,628	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、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.18円、1カナダ・ドル=77.11円、1オーストラリア・ドル=68.87円、1香港・ドル=13.83円、1シンガポール・ドル=75.85円、1イギリス・ポンド=135.22円、1スイス・フラン=111.62円、1南アフリカ・ランド=5.86円、1ユーロ=117.73円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(52,889千円)の投資信託財産総額(361,628千円)に対する比率は、14.6%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	431,287,997円
コール・ローン等	66,186,530
公社債(評価額)	204,246,023
未収入金	70,404,629
差入委託証拠金	90,450,815
(B) 負債	108,396,359
未払金	108,396,359
(C) 純資産総額(A-B)	322,891,638
元本	289,548,145
次期繰越損益金	33,343,493
(D) 受益権総口数	289,548,145口
1万口当り基準価額(C/D)	11,152円

\* 期首における元本額は369,418,584円、当作成期間中における追加設定元本額は107,476,039円、同解約元本額は187,346,478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、世界株式トレンドフォロー戦略ファンド(ロング・ショートコース)289,548,145円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,152円です。

### ■損益の状況

当期 自 2019年4月16日 至 2020年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,523,358円
受取利息	2,881,757
その他収益金	691,918
支払利息	△ 50,317
(B) 有価証券売買損益	△ 5,682,179
売買益	20,314,737
売買損	△ 25,996,916
(C) 先物取引等損益	55,080,167
取引益	187,001,863
取引損	△ 131,921,696
(D) その他費用	△ 691,536
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	52,229,810
(F) 前期繰越損益金	△ 6,252,756
(G) 解約差損益金	△ 15,207,522
(H) 追加信託差損益金	2,573,961
(I) 合計(E+F+G+H)	33,343,493
次期繰越損益金(I)	33,343,493

(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。